UFS INVESTMENT COMPANY

Russia, 129090, Moscow
Protopopovsky per.,2
tel.: 7 (495) 781 02 02
www.ufs-federation.com

Ежедневный обзор рынка акций

26.11.2013

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

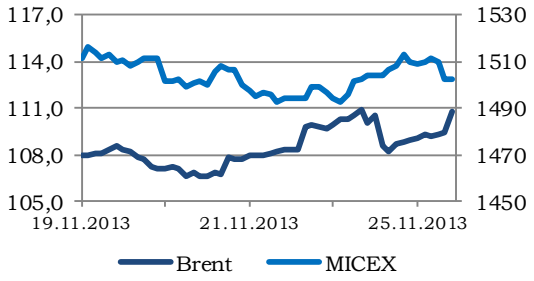
Последние обзоры и комментарии:

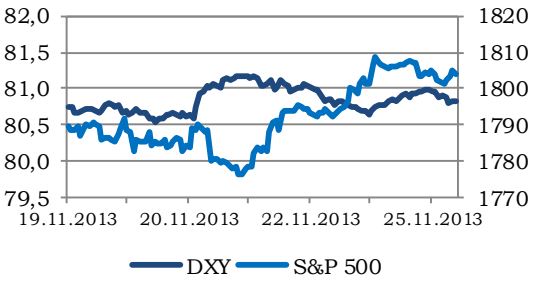
МТС: хорошие результаты за 3К13. Оценка повышена до 350 рублей

Газпром нефть: превзошла прогнозы

Модельный портфель

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 502,41	1 433,55	1 802,48	3 994,57
-0,11%	-0,79%	-0,13%	0,07%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 694,62	9 299,95	15 619,13	23 684,45
0,30%	0,88%	-0,52%	0,21%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
94,09	111	20,245	1 251,30
0,32%	-0,05%	1,93%	0,62%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
7 102,00	12,79	6,00%	897,8
0,01%	4,32%	-50 б.п.	-13,6
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3517	32,9554	44,6245	38,1654
-0,30%	0,00%	0,29%	0,07%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	104,50 / 105,50	Держать
ВТБ	0,04600 / 0,04700	Держать
Газпром	147,00 / 151,00	Держать
ЛУКОЙЛ	2050,0 / 2090,0	Держать
Роснефть	242,00 / 248,00	Держать
Мечел	60,0 /80,0	Вне рынка
Северсталь	300,0 / 312,0	Покупать
РусГидро	0,5670 / 0,6000	Покупать
ФСК ЕЭС	0,08000 / 0,08650	Держать
МТС	313,00 / 320,00	Покупать

Ситуация на рынках

- Цены на нефть стабилизировались, вернувшись вчера на прежние уровни.

Комментарии

- Башнефть: ожидаемо сильные результаты и бумажные списания (умеренно позитивно);
- Мечел договорился с международными кредиторами (позитивно);
- Ростелеком получит 45% в СП с «Tele2 Россия»: миноритарии против (нейтрально).

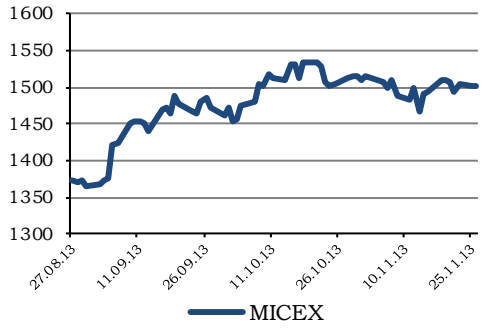
Ключевая статистика на сегодня

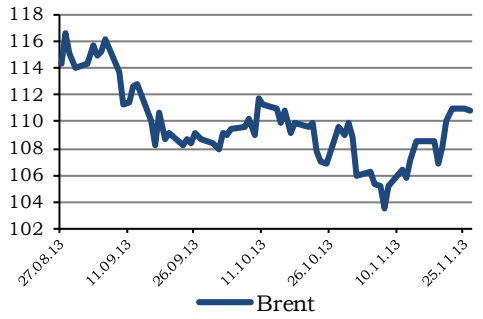
- Речь президента ЕС Ван Ромпея (12:30);
- Речь главы Банка Англии Марка Карни (14:00);
- Индекс цен на жилье США (18:00);
- Индекс потребительской уверенности США (19:00).

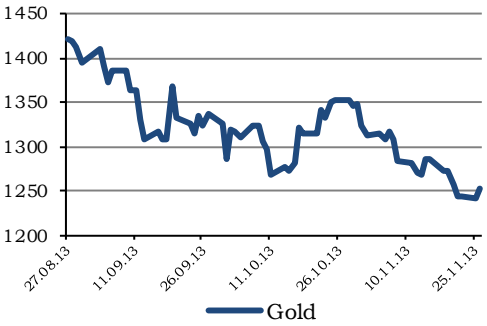
Корпоративные события на сегодня

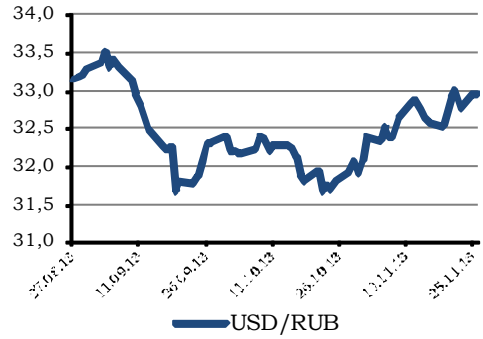
- Заседание совета директоров «Башнефти»;
- Публикация отчетности «ЛУКОЙЛа» по US GAAP за 3 квартал 2013 года;
- Заседание совета директоров «Газпрома»;
- Публикация отчетности банка «Возрождение» за 9 месяцев 2013 года по МСФО.

Ситуация на рынках









Цены на нефть стабилизировались, вернувшись вчера на прежние уровни. Напомним, в субботу «шестерка» и Тегеран пришли к соглашению по иранской ядерной программе, что в понедельник утром отправило цены на нефть резко вниз. Котировки североморской смеси Brent в первой половине вчерашнего дня снизились до отметки $108,05 за баррель, в то время как в пятницу стоимость данной марки нефти достигала $111,40 за бочку. Однако снижение оказалось недолгим: эксперты утверждают, что Иран не сумеет быстро восстановить объемы поставок черного золота. В итоге, когда в Москве была полночь, цены на Brent достигли значения $111,66, обновив максимум последних 6 недель. Одним из факторов, который позволил ценам на североморскую смесь вновь подняться, была критика Президентом США Бараком Обамой договоренности по иранскому вопросу, поскольку, по словам главы Соединенных Штатов, это может повредить безопасности страны. Как бы то ни было, фактор Ирана сохраняется и будет в дальнейшем оказывать давление на котировки нефти.

По итогам понедельника соотношение единой европейской валюты и доллара сократилось до уровня 1,3533. Сложившийся внешний фон не способствует ослаблению доллара. Полагаем, в течение сегодняшнего дня пара будет торговаться в пределах значений 1,3470–1,3560.

Котировки рубля, спровоцированные вчерашним снижением цен на нефть, резко снизились, соотношение доллара и валюты РФ выросло вчера до отметки 33,04 рубля за доллар, завершив день на уровне 32,96 рубля за доллар. Таким образом, в ходе вчерашних торгов российская валюта подешевела к доллару на 20 копеек. Полагаем, сегодня соотношение рубля и доллара будет находиться в диапазоне значений 32,80–33,05 рубля за доллар. Валютная пара евро/рубль будет торговаться в пределах 44,30–44,70 рубля за евро.

Индекс S&P 500 в ходе вчерашних торгов понизился на 0,13%. Фьючерсный контракт на индекс широкого рынка в настоящий момент дорожает на те же 0,13%. Азиатские индексы сегодня не показывают единой динамики: NIKKEI снижается на 0,61%; гонконгский Hang Seng увеличивается на 0,21%; Shanghai Composite повышается на 0,01%; KOSPI прибавляет 0,14%; австралийский S&P/ASX 200 поднимается на 0,08%; индийский SENSEX проседает на 0,35%.

Индекс ММВБ по итогам понедельника понизился на 0,11% до отметки 1502,41. Внешний фон в целом нейтральный: азиатские индексы торгуются разнонаправленно, рост фьючерса на индекс S&P 500 компенсирует вчерашнее проседание своего базового актива, лишь цены на нефть выросли, однако это вряд ли окажет сильную поддержку российскому рынку в начале сегодняшнего дня. Можно

предположить, в первой половине сегодняшних торгов Индекс ММВБ не покажет четко выраженной динамики, во второй половине дня направление движения российских индексов будет определять динамика мировых рынков. Полагаем, индекс ММВБ сегодня будет находиться в диапазоне 1495–1520 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

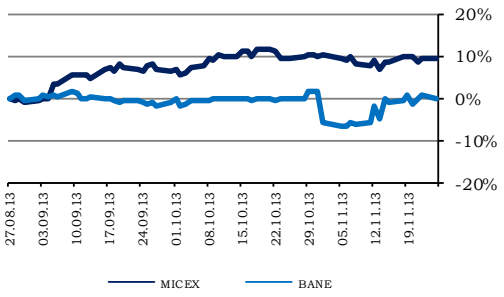
Комментарии

Башнефть: ожидаемо сильные результаты и бумажные списания (умеренно позитивно)

Башнефть	
Тикер	BANE
Текущая цена, руб	1906,3
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Пересмотр**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	10 921,68
Количество АО, млн. шт.	188,7
Количество АП, млн. шт.	14
Оборот за месяц, $ млн.	31,99

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Чистая прибыль «Башнефти» за 9 месяцев 2013 года по МСФО, за вычетом доли меньшинства, составила 32,542 млрд рублей, что на 21,3% ниже уровня 9М12. Об этом говорится в сообщении компании. В 3 квартале чистая прибыль «Башнефти» снизилась на 43,9% по сравнению со 2К12 и составила 7,388 млрд рублей.

Снижение чистой прибыли компания объясняет реклассификацией финансовых вложений группы в ОАО «Белкамнефть» и их последующей переоценкой. ОАО АНК «Башнефть» прекратила участие в ОАО «Белкамнефть» 30 сентября 2013 года в результате продажи группе частных инвесторов 500 обыкновенных акций ОАО «Белкамнефть» (38,46% от ее уставного капитала) за 6,469 млрд рублей.

За 9 месяцев 2013 года выручка группы от реализации увеличилась на 6,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года — до 417,054 млрд рублей, что было обусловлено ростом объемов реализации нефти и нефтепродуктов, а также благоприятной ценовой конъюнктурой. Скорректированный показатель EBITDA за январь—сентябрь 2013 года вырос по сравнению с 9 месяцами 2012 года на 1,1% — до 76,981 млрд рублей.

Выручка группы от реализации в 3 квартале 2013 года составила 156,571 млрд рублей, что на 16,1% выше результата 2 квартала 2013 г. Скорректированный показатель EBITDA за июль—сентябрь 2013 года достиг рекордного квартального уровня с 2009 года и составил 32,840 млрд рублей, что на 42,5% превышает уровень апреля—июня текущего года.

Как мы и ожидали, результаты «Башнефти» в 3К13 оказались весьма сильными ввиду благоприятной ценовой конъюнктуры на нефтяном рынке, ослабления рубля и отставания экспортных пошлин. Результаты немного превзошли наши прогнозы, что в целом не удивительно, так как сезон был очень сильным для всех нефтяников. Одновременно компания смогла показать сильные операционные результаты, в частности рост добычи на «Требса и Титова» превзошел наши ожидания.

Переоценка проданной «Белкамнефти» значительно

сократила номинальную прибыль компании, однако фактически компания, наоборот, получила приток денежных средств от продажи, за счет чего смогла сократить долговую нагрузку, а также анонсировать внушительные дивидендные выплаты.

Отчетность сильная, но с учетом изначально высоких ожиданий, мы не ждем бурной реакции в котировках. Оцениваем результаты компании в 3К13 умеренно позитивно.

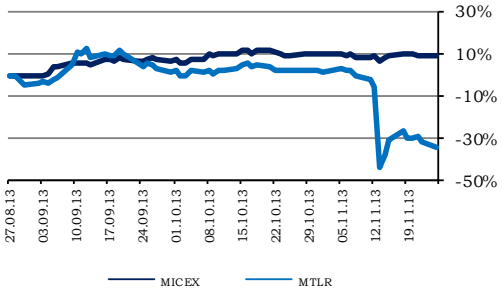
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Мечел договорился с международными кредиторами (позитивно)

Мечел	
Тикер	MTLR
Текущая цена, руб	67,0
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Пересмотр**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	846,74
Количество АО, млн. шт.	416,3
Количество АП, млн. шт.	25
Оборот за месяц, $ млн.	287,43

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Мечел» согласовал с банками ковенантные каникулы по синдицированному кредиту на сумму $1 млрд до конца 2014 г., говорится в сообщении компании.

Соглашение подписано от имени синдиката банков, в частности, ING Bank, Societe Generale, UniCredit, Commerzbank Aktiengesellschaft, Raiffeisen Bank International, ВТБ, Caterpillar Financial Services Corporation, ICBC (London). Заемщиками выступили «Якутуголь» и «Южный Кузбасс» (входят в «Мечел-майнинг»).

По словам старшего вице-президента «Мечела» по финансам Станислава Площенко, «получение согласия на ковенантные каникулы от группы международных кредиторов в столь трудных рыночных условиях и в столь короткий срок — это важная веха в процессе рефинансирования долга компании и признание со стороны ведущих финансовых организаций наших успешных усилий по реструктуризации активов».

«Мечел» продолжает добиваться успехов на ниве переговоров с кредиторами. На этот раз компания смогла договориться не только с госбанками, но и с пулом международных кредиторов. Реструктуризация займа позволит отсрочить выплаты по нему до 2015 года, а также приведет к пересмотру ковенантов, что исключит возможность предъявления займа к досрочному погашению. Переговоры по-прежнему продолжаются, и в результате «Мечел» намерен пересмотреть условия по большинству долгосрочных обязательств таким образом, чтобы высокая долговая нагрузка не вызывала опасений у кредиторов и инвесторов. Завершить переговоры планируется в ближайшее время.

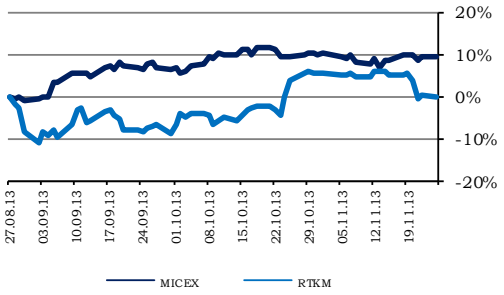
Позитивные итоги переговоров – ключевой шаг в восстановлении доверия инвесторов к бумагам компании, поэтому прогресс на этом направлении мы оцениваем позитивно для акций и облигаций «Мечела».

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Ростелеком	
Тикер	RTKM
Текущая цена, руб	111,3
Целевая цена, руб	150,0
Потенциал роста	35%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	9 015,37
Количество АО, млн. шт.	2 669,2
Количество АП, млн. шт.	25
Оборот за месяц, $ млн.	321,74

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Ростелеком получит 45% в СП с «Tele2 Россия»: миноритарии против (нейтрально)

Миноритарные акционеры «Ростелекома» предлагают внести 17,7% казначейских акций компании рыночной стоимостью около 54,6 млрд руб. в уставный капитал совместного предприятия с «Tele2 Россия», на базе которого будет создан четвертый федеральный сотовый оператор. В этом случае «Ростелеком» получит контроль в СП, что хотелось бы и Росимуществу. Акционеры «Tele2 Россия» дипломатично настаивают «на рыночном подходе».

На прошлой неделе должно было состояться заседание совета директоров Ростелекома, в повестку которого был включен вопрос о параметрах сделки с «Tele2 Россия». Заседание состоялось, а вот вопрос о сделке с Tele2 был снят с повестки – в связи с тем, что Росимущество недовольно предполагаемым распределением долей операторов в СП. Предполагается, что в совместном предприятии двух операторов Ростелеком получит 45%, а «Tele2 Россия» – 55% владения. Эти цифры были получены, исходя из рыночной оценки стоимостей компаний. Внесение в уставный капитал СП казначейских акций Ростелекома, на наш взгляд, маловероятно. Но, так или иначе, к вопросу о выделении мобильных активов Ростелекома в отдельный бизнес и о сделке с «Tele2 Россия» вернутся ближе к концу года. И мы не ожидаем, что высказанное предложение миноритариев отразится на стоимости акций компании.

Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Нефть и газ									
Газпром	GAZP	147,90	-1,13	-1,04	2,77	185,0	25,1%	Покупать	106 244,0
НОВАТЭК	NVTK	402,00	0,00	-2,07	16,20	415,0	3,2%	Держать	37 037,8
Роснефть	ROSN	244,25	-1,03	-0,31	-9,57	280,0	14,6%	Держать	78 548,7
ЛУКОЙЛ	LKOH	2079,40	-0,27	-0,60	3,50	2640,0	27,0%	Покупать	53 668,3
Газпром нефть	SIBN	147,81	-0,53	-0,13	3,71	160,0	8,2%	Держать	21 265,5
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,12	-0,51	-1,16	4,75	32,0	13,8%	Держать	30 483,0
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	24,60	1,56	1,88	23,51	20,7	-15,9%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	211,00	-1,17	-0,33	-3,19	210,0	-0,5%	Держать	13 949,3
Татнефть (ап)	TATNP	119,92	-0,42	2,06	13,06	115,5	-3,7%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	83000,00	-0,60	0,42	20,83	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,91	-1,44	-3,31	-5,87	12,0	34,8%	Покупать	105 406,3
НОВАТЭК	NVTK LI	132,80	-1,41	-1,63	10,85	129,7	-2,3%	Держать	40 322,1
Роснефть	ROSN LI	7,35	-1,08	-1,80	-17,51	9,3	26,5%	Покупать	77 896,6
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	63,30	-0,08	-1,78	-4,31	85,8	35,5%	Покупать	53 840,7
Газпромнефть	GAZ LI	22,50	-0,88	-1,36	-2,93	24,6	9,4%	Держать	21 335,8
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,52	-0,58	-1,96	-3,18	10,0	17,4%	Держать	30 438,5
Татнефть	ATAD LI	38,44	-1,18	-1,89	-11,77	39,4	2,5%	Держать	13 960,9
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	105,22	0,11	-0,22	13,24	132,8	26,2%	Покупать	68 922,8
Сбербанк России (ап)	SBERP	85,61	0,07	2,05	27,13	93,0	8,6%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	440,80	0,89	1,10	-18,22	-	-	-	317,7
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	117,35	-2,02	1,16	-15,79	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	0,30	2,84	-12,93	0,065	39,2%	Держать	18 366,0
РосБанк	ROSB	54,00	-4,22	-0,04	-51,00	-	-	-	2 542,1
Банк Санкт-Петербург	BSPB	45,09	-0,55	-1,36	-9,49	-	-	-	601,4
Номос Банк	NMOS	944,70	0,98	2,28	14,79	-	-	-	3 469,0
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,84	0,50	1,07	-17,92	4,0	40,8%	Покупать	18 404,0
Номос Банк	NMOS LI	14,35	1,70	1,41	5,90	-	-	-	3 473,1
Сбербанк	SBRCY US	12,69	-1,17	-2,08	1,04	12,9	1,7%	Держать	68 484,6
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	4920,00	0,90	1,84	-12,24	7080	43,9%	Покупать	23 624,9
ЧЦЗ	CHZN	110,01	0,74	-1,89	33,36	-	-	-	180,9
ВСМПО-Ависма	VSMO	7800,00	3,59	9,64	21,66	-	-	-	2 728,9
Мечел	MTLR	67,00	-3,18	-10,19	-67,22	-	-	Пересмотр	846,3
Полюс золото	PLZL	821,50	-0,02	-1,66	-8,99	-	-	-	4 751,9
Северсталь	CHMF	303,70	-0,10	3,83	-17,76	362,4	19,3%	Держать	7 720,0
ММК	MAGN	8,10	1,80	3,37	-22,22	11,3	39,0%	Покупать	2 745,8
НЛМК	NLMK	54,48	2,68	4,37	-10,91	60,0	10,1%	Держать	9 907,7
ТМК	TRMK	93,13	-1,62	-0,76	1,38	133,0	42,8%	Покупать	2 649,6
Распадская	RASP	26,33	-1,83	-5,53	-54,50	119,0	352,0%	Покупать	561,8
Белон	BLNG	2,72	-7,44	-9,71	-54,53	-	-	-	95,0
РусАл	RUALR	99,44	8,09	9,00	-48,17	215,6	116,8%	Покупать	4 584,4
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	14,94	0,47	0,67	-18,94	23,6	58,0%	Покупать	23 641,9
ЧЦЗ	CHZN LI	3,32	-0,51	-0,93	25,25	-	-	-	179,9
Евраз	EVR LN	1,74	1,32	-7,07	-58,36	4,3	146,9%	Покупать	1 587,4
Северсталь	SVST LI	9,25	-0,64	1,54	-23,99	15,61	68,8%	Покупать	7 748,9
ММК	MMK LI	3,22	1,16	1,80	-26,27	4,5	39,9%	Покупать	2 766,1
НЛМК	NLMK LI	16,60	0,24	3,94	-18,02	27,7	66,9%	Покупать	9 948,8
ТМК	TMKS LI	11,60	-0,09	-1,28	-24,23	16,6	43,1%	Покупать	2 719,0
РусАл	486 HK	0,31	0,00	5,00	-52,86	0,72	132,6%	Покупать	4 527,0
Полюс золото	OPYGY US	12,38	0,00	-3,36	-16,63	-	-	-	4 719,9
Мечел	MTL US	2,21	-3,49	-7,92	-68,11	-	-	Пересмотр	920,0
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,64	2,20	0,58	-33,07	-	-	-	588,5
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,95	0,75	0,79	-50,96	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	799,50	-0,66	-3,09	-40,24	-	-	-	449,3
Камаз	KMAZ	47,84	-3,80	-6,43	28,64	64,0	33,8%	Покупать	1 026,7
РКК Энергия	RKKE	4099,00	8,53	7,78	-17,87	-	-	-	139,8
СОЛЛЕРС	SVAV	785,00	1,02	3,89	14,67	800,0	1,9%		816,3
Иркут	IRKT	5,54	0,20	-0,81	-6,47	-	-	-	196,0
ОМЗ	OMZZ	39,44	-0,05	0,87	24,22	-	-	-	347,2
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	58,20	-0,24	-2,84	29,68	70,1	20,4%	Покупать	1 961,4

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	19,36	-0,21	0,73	-39,56	-	-	-	61,7
Верофарм	VRPH	933,00	-0,32	0,10	11,99	1440,0	54,3%	Покупать	283,1
Фармстандарт	PHST	1538,10	-0,74	-2,63	-5,77	Пересмотр	-	Пересмотр	1 763,9
Группа Разгуляй	GRAZ	9,06	-1,63	-5,23	-31,88	-	-	-	52,2
Группа Черкизово	GCHE	519,90	0,70	-2,51	-3,90	-	-	-	693,6
Дикси	DIXY	430,56	0,85	3,75	7,57	623,0	44,7%	Покупать	1 629,9
М.Видео	MVID	283,90	1,03	1,19	18,16	-	-	-	1 548,6
Магнит	MGNT	9048,50	2,36	2,47	87,48	8440,0	-6,7%	Держать	25 963,5
Синергия	SYNG	699,20	1,19	9,22	56,46	640,0	-8,5%	Продавать	529,4
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	16,96	-0,24	-2,53	-4,99	24,6	45,0%	Держать	4 605,9
Магнит	MGNT LI	65,70	1,00	1,86	63,84	61,4	-6,5%	Продавать	31 063,4
Черкизово	CHE LI	11,00	0,92	0,00	-7,87	-	-	-	725,4
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,57	-1,09	1,75	-22,17	Пересмотр	-	Пересмотр	5 504,5
ФСК ЕЭС	FEES	0,082	-1,67	0,32	-59,30	0,173	111,2%	Держать	3 149,5
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0076	-4,29	-8,41	-69,57	0,0207	173,8%	Держать	2 395,3
Россети	MRKH	0,71	-2,33	-1,66	-63,69	Пересмотр	-	Пересмотр	3 480,1
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,21	-1,07	-5,70	-38,19	-	-	-	709,8
ОГК-4	EONR	2,40	-0,48	-3,07	-8,37	-	-	-	4 583,9
ОГК-5	OGKE	1,13	-0,49	-4,93	-30,15	2,6	126,2%	Покупать	1 214,5
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0060	-0,68	-2,01	-12,66	-	-	-	699,7
ТГК-2	TGKB	0,0009	-2,88	-5,21	-59,56	-	-	-	40,3
Мосэнерго	MSNG	0,84	-0,72	-2,46	-37,20	1,8	115,0%	Покупать	1 009,7
ТГК-4	TGKD	0,002	-3,14	-5,37	-45,01	-	-	-	123,7
ТГК-5	TGKE	0,0021	-0,48	0,58	-41,33	-	-	-	78,0
ТГК-6	TGKF	0,0024	-1,37	-2,63	-34,41	-	-	-	133,8
Волжская ТГК	VTGK	1,71	-2,06	-2,70	8,61	-	-	-	1 552,8
ТГК-9	TGKI	0,0030	-0,49	1,36	-7,61	-	-	-	725,1
Кузбассэнерго	KZBE	0,0817	9,37	6,91	5,14	-	-	-	175,2
ТГК-14	TGKN	0,0015	-1,21	-1,34	-6,05	-	-	-	60,5
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,34	0,60	-9,50	-64,20	7,690	228,2%	Покупать	80,7
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,06	-1,39	-3,51	-37,14	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,23	-1,50	-1,11	-18,47	1,353	9,9%	Держать	1 819,5
МРСК Сибири	MRKS	0,07	0,00	0,00	-17,16	0,160	118,5%	Держать	210,0
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	2,32	-6,44	-57,82	0,084	209,0%	Держать	79,4
МРСК Центра	MRKC	0,21	-0,19	-0,63	-65,48	0,969	368,8%	Держать	264,7
МРСК Волги	MRKV	0,02	-0,57	-4,15	-72,09	0,131	522,9%	Держать	113,8
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,06	-1,19	-3,37	-65,12	0,205	241,3%	Держать	205,2
Новосибирскэнерго	NONG	211,10	-	-0,09	-23,10	-	-	-	76,0
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,39	0,00	5,73	-39,76	-	-	-	1 101,1
РусГидро	HYDR LI	1,67	-1,65	-0,83	-27,52	Пересмотр	-	Пересмотр	5 310,9
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,21	0,00	-3,98	-59,95	2,7	120,9%	Покупать	3 149,5
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	313,40	-1,26	-4,83	27,40	350,0	11,7%	Держать	19 651,2
Ростелеком (ао)	RTKM	111,25	-0,47	-4,67	-7,41	150,0	34,8%	Покупать	9 010,6
Ростелеком (ап)	RTKMP	72,89	-2,33	-6,90	-19,33	105,0	44,1%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1085,00	-0,10	-4,32	50,07	1198,0	10,4%	Держать	20 412,4
АФК Система	AFKS	39,45	0,46	0,64	55,17	32,5	-17,6%	Продавать	11 551,7
РБК	RBCM	6,23	-1,10	-4,20	-50,54	-	-	-	69,1
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	20,67	-1,62	-5,53	10,83	21,20	2,6%	Держать	21 356,4
Ростелеком	ROSYY US	20,02	-1,62	-7,10	-18,25	28,20	40,9%	Покупать	8 908,0
АФК Система	SSA LI	27,50	-1,01	-2,27	36,14	20,00	-27,3%	Продавать	13 268,8
Вымпелком	VIP US	12,01	-2,99	-3,15	22,38	14,19	18,2%	Держать	21 098,3
CTC Media	CTCM US	11,99	-1,64	-3,15	54,11	-	-	-	1 867,0
Yandex	YNDX US	38,73	0,68	-0,13	79,81	30,00	-22,5%	Держать	12 620,3
Mail.ru	MAIL LI	40,03	0,33	2,64	32,60	-	-	-	8 370,4
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	971,90	0,43	-0,22	-30,53	1603,0	64,9%	Покупать	1 195,4
ФосАгро	PHOR	975,50	0,71	-1,55	-21,65	1376,00	41,1%	Покупать	3 833,3
Уралкалий	URKA	168,08	-0,27	-6,21	-28,45	200,0	19,0%	Держать	14 974,3

Вы можете подписаться на наши аналитические материалы, перейдя по ссылке.

Департамент Аналитики

Павел Василиади Директор Департамента аналитики и риск-менеджмента	Тел. +7 (495) 781 72 97 vpa@ufs-federation.com
Илья Балакирев Ведущий аналитик отдела анализа рынков акций	Тел. +7 (495) 781 02 02 bia@ufs-federation.com
Алексей Козлов Главный аналитик отдела анализа рынков акций	Тел. +7 (495) 781 02 02 kaa@ufs-federation.com
Вадим Ведерников Аналитик отдела анализа долговых рынков	Тел. +7 (495) 781 02 02 vva@ufs-federation.com
Анна Милостнова Аналитик отдела анализа рынков акций	Тел. +7 (495) 781 02 02 mav@ufs-federation.com
Станислав Савинов Аналитик по макроэкономике	Тел. +7 (495) 781 02 02 vss@ufs-federation.com
Каролина Беломестнова Помощник аналитика	Тел. +7 (495) 781 02 02 bkv@ufs-federation.com
Дарья Федянина Помощник аналитика	Тел. +7 (495) 781 02 02 fdn@ufs-federation.com
Дмитрий Мещеряков Переводчик	Тел. +7 (495) 781 02 02 mdv@ufs-federation.com

Департамент торговли и продаж

Алексей Лосев Директор Департамента Торговли и продаж	Тел. +7 (495) 781 73 03 las@ufs-federation.com
Илья Хомяков Начальник отдела Репо	Тел. +7 (495) 781 02 02 him@ufs-federation.com
Николай Полторанов Репо-Трейдер	Тел. +7 (495) 781 02 02 pnv@ufs-federation.com
Игорь Ким Управляющий портфелем по акциям	Тел. +7 (495) 781 73 04 kim@ufs-federation.com
Антон Басов Трейдер	Тел. +7 (495) 781 02 02 bav@ufs-federation.com
Александр Миленный Сейлз-трейдер	Тел. +7 (495) 781 02 02 vam@ufs-federation.com
Алексей Кущ Сейлз-трейдер	Тел. +7 (495) 781 73 01 kam@ufs-federation.com

Брокерское обслуживание	**+7 (495) 781 73 00**
Фонды совместных инвестиций	**+7 (495) 781 73 02**

Настоящий обзор предоставлен исключительно в информационном порядке и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и в частности предложением об их покупке или продаже. Настоящий обзор содержит информацию, полученную из источников, которые ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» рассматривает в качестве достоверных. Тем не менее ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем обзоре, основаны единственно на заключениях аналитиков компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники могут изменить свое мнение в одностороннем порядке без обязательства специально уведомлять кого-либо о таких изменениях. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники также не несут ответственности за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» не берет на себя обязательств регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе, или исправлять возможные неточности. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем документе, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. На стоимость, цену или величину дохода по ценным бумагам или производным инструментам, упомянутым в настоящем документе, могут оказывать неблагоприятное воздействие колебания обменных курсов валют. Инвестирование в ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности эмитентов до совершения сделок. Настоящий документ не может быть воспроизведен полностью или частично, с него нельзя делать копии, выдержки из него не могут использоваться для каких-либо публикаций без предварительного письменного разрешения ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс». ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего обзора или любой его части.