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

Ежедневный обзор рынка акций

27.11.2013

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

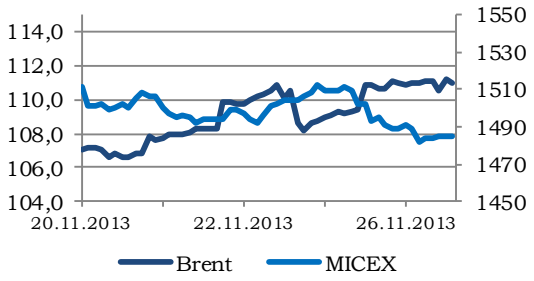
Последние обзоры и комментарии:

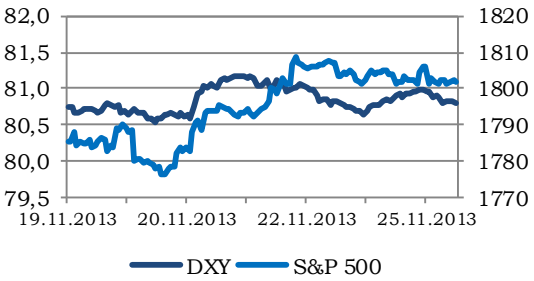
МТС: хорошие результаты за 3К13. Оценка повышена до 350 рублей

Газпром нефть: превзошла прогнозы

Модельный портфель

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 484,37	1 416,43	1 802,75	4 017,75
-1,20%	-1,19%	0,01%	0,58%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 636,22	9 290,07	15 515,24	23 681,28
-0,87%	-0,11%	-0,24%	0,51%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
93,68	110,88	19,861	1 242,80
-0,27%	-0,11%	-1,90%	-0,68%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
7 066,00	12,81	6,25%	894,1
-0,51%	0,16%	-25 б.п.	-3,7
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3572	32,9762	44,7558	38,244
0,41%	0,00%	0,14%	-0,01%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	103,00 / 105,50	Держать
ВТБ	0,04650 / 0,04850	Покупать
Газпром	142,35 / 148,00	Покупать
ЛУКОЙЛ	2060,0 / 2090,0	Держать
Роснефть	237,50 / 245,00	Держать
Мечел	60,0 /80,0	Вне рынка
Северсталь	293,0 / 307,0	Покупать
РусГидро	0,5600 / 0,6000	Покупать
ФСК ЕЭС	0,08000 / 0,08650	Покупать
МТС	313,50 / 327,00	Покупать

Ситуация на рынках

- Накануне публиковался блок макроэкономической статистики по США.

Комментарии

- ЛУКОЙЛ не смог удивить (умеренно негативно);
- ТМК: результаты хуже ожиданий (умеренно негативно);
- Уралкалию пророчат еще одного крупного владельца (нейтрально).

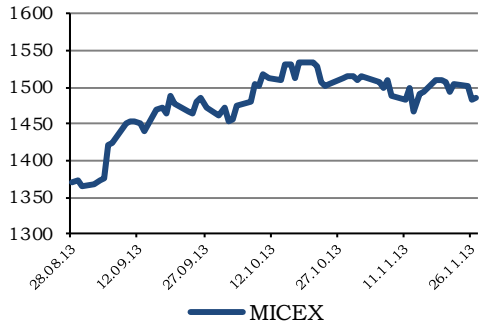
Ключевая статистика на сегодня

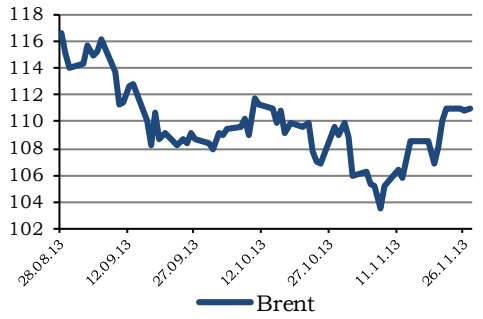
- Индекс потребительской уверенности Франции и Германии (11:45; 13:00);
- ВВП, экспорт, импорт Великобритании (13:30);
- ИПЦ России (16:00);
- Первичные и вторичные заявки на пособие по безработице США (17:30);
- Индекс настроения потребителей США (18:55).

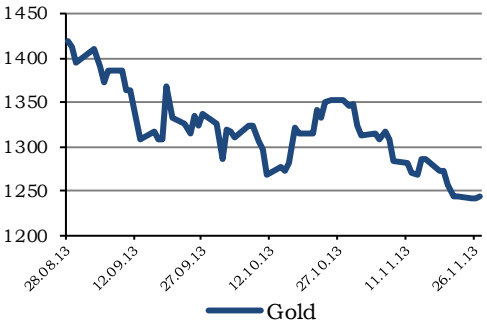
Корпоративные события на сегодня

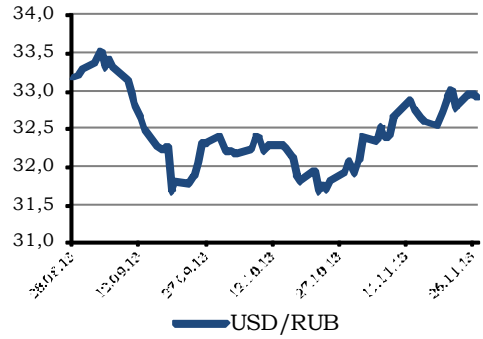
- Заседание совета директоров «Центрального телеграфа»;
- Заседание совета директоров ТГК-6;
- Публикация отчетности «Сбербанка» по МСФО за 9 месяцев 2013 года;
- Рассмотрение федерального бюджета на 2014 год Советом Федерации РФ.

Ситуация на рынках









Новостной фон в последние дни ноября складывается достаточно спокойный, каких-либо важных новостей, способных повлиять на развитие событий на рынке акций, не приходит. Индексы акций развитых рынков ведут себя ровно и не претерпевают значительных изменений. Накануне публиковался блок макроэкономической статистики по США: в сентябре разрешений на строительство новых домов выдано 974 тыс., против 926 тыс. в августе, эксперты ожидали роста показателя до 935 тыс. разрешений. Индекс производственной активности Ричмонда за ноябрь вырос до 13 пунктов, против значения в 1 пункт месяцем ранее, ожидалось значение показателя в 4 пункта. По данным Американского института нефти, коммерческие запасы нефти увеличились на 6,9 млн баррелей.

По итогам торгов вторника соотношение единой европейской валюты и доллара выросло до уровня 1,3592. Полагаем, в течение сегодняшнего дня пара будет торговаться в пределах значений 1,3530–1,3650.

Стоимость североморской смеси нефти Brent выросла за минувшие сутки на 0,10% до значения $110,91 за баррель, легкая нефть марки Light Sweet подешевела на 0,93% до $93,42 за бочку благодаря данным Американского института нефти о росте запасов черного золота.

Котировки рубля в течение вчерашнего дня оставались относительно стабильными, российская валюта по итогам торгов вторника подешевела на 2 копейки до отметки 32,98 рубля за доллар. 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 44,55–44,95 рубля за евро.

Индекс S&P 500 в ходе вчерашних торгов прибавил 0,01%. Фьючерсный контракт на индекс широкого рынка в настоящий момент дорожает на 0,02%. Азиатские индексы сегодня не показывают единой динамики: NIKKEI снижается на 0,54%; гонконгский Hang Seng увеличивается на 0,68%; Shanghai Composite повышается на 0,83%; KOSPI прибавляет 0,08%; австралийский S&P/ASX 200 опускается на 0,45%; индийский SENSEX проседает на 0,11%.

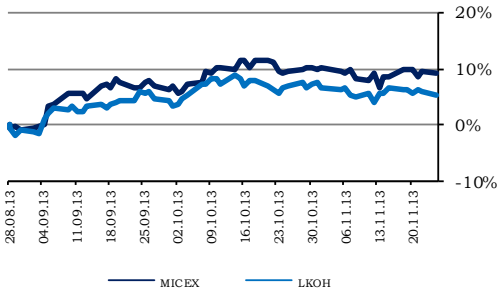
Индекс ММВБ по итогам вторника сократился на 1,20% до отметки 1484,37 пункта. Внешний фон в целом нейтральный: азиатские индексы торгуются разнонаправленно, динамика американских индексов и фьючерсных контрактов на них нейтральная, цены на Brent стабилизировались на высоком уровне. На этом фоне Индекс ММВБ может компенсировать вчерашнее снижение, поднявшись к уровню 1500 пунктов. Полагаем, индекс ММВБ сегодня будет находиться в диапазоне 1480–1505 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

ЛУКОЙЛ	
Тикер	LKOH
Текущая цена, руб	2067,9
Целевая цена, руб	2640,0
Потенциал роста	28%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	53 452,35
Количество АО, млн. шт.	850,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 283,61

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



ЛУКОЙЛ не смог удивить (умеренно негативно)

Чистая прибыль ЛУКОЙЛа по US GAAP за 9 месяцев 2013 года составила $7,79 млрд, что на 6% меньше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. За 3 квартал 2013 года чистая прибыль составила $3,1 млрд, уменьшившись на 11,5%.

Показатель EBITDA за 9 месяцев 2013 года вырос 2,5% - до $14,6 млрд. В 2012 году за январь-сентябрь показатель составлял $14,25 млрд. За 3 квартал текущего года показатель составил $5,47 млрд, что лишь на 0,6% больше, чем годом ранее.

Выручка компании выросла в январе-сентябре на 2,3% - до $105,5 млрд. За 3 квартал 2013 года выручка увеличилась на 3,5% - до $36,7 млрд.

Негативное влияние на чистую прибыль группы в 2013 г. оказали, по мнению компании, рост износа и амортизации и операционных расходов, а также снижение мировых цен на углеводороды. При этом на квартальные показатели чистой прибыли Группы в 2012 г. существенно влияли изменения расходов по налогу на прибыль вследствие динамики курсовых разниц, принимаемых к учёту в целях налогообложения, в отчётности российских дочерних предприятий.

В квартальном сопоставлении отчетность ЛУКОЙЛа в целом неплохая, однако на фоне других представителей отрасли, отчитавшихся ранее, особенно сильной ее назвать нельзя. При этом рыночная конъюнктура в 3К13 была крайне благоприятная, что и обусловило сильные результаты всех нефтяников. Показатели ЛУКОЙЛа улучшились на фоне 2К13, и в целом соответствуют консенсусу, однако немного недотягивают до наших прогнозов на уровне чистой прибыли и EBITDA, несмотря на то, что выручка даже несколько больше, чем мы ждали. Ранее самая эффективная компания в отрасли, демонстрирует не слишком хороший контроль операционных затрат ввиду агрессивного наращивания добывающих проектов.

Мы оценили бы результаты компании нейтрально, но после однозначно сильных результатов у других компаний в отрасли, инвесторы могут испытать разочарование от отчетности ЛУКОЙЛа. Ожидаем умеренно негативной реакции в акциях эмитента.

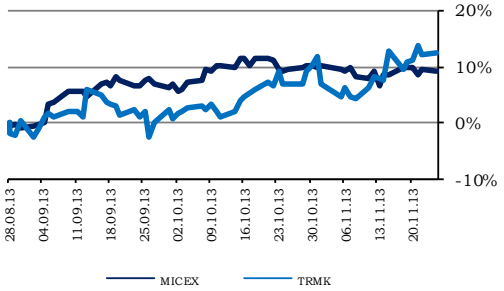
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

ТМК: результаты хуже ожиданий (умеренно негативно)

ТМК	
Тикер	TRMK
Текущая цена, руб	93,4
Целевая цена, руб	133,0
Потенциал роста	42%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	2 660,98
Количество АО, млн. шт.	937,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	15,27

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Выручка ТМК за 3 квартал 2013 года составила $1 487 млн, что на 10% меньше, чем за 2 квартал 2013 года. Падение выручки обусловлено сокращением объемов продаж бесшовных труб, преимущественно в российском дивизионе, а также отрицательным эффектом от курсовых разниц.

В 3 квартале скорректированный показатель EBITDA снизился на 27% по сравнению с предыдущим кварталом до $182 млн из-за снижения объемов реализации бесшовных труб российским дивизионом на фоне сезонного снижения спроса и проведения плановых ремонтов на российских заводах компании. Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA составила 12%.

За 3 квартал 2013 года чистая прибыль компании составила $35 млн против $40 млн кварталом ранее (-13%). Рентабельность по чистой прибыли в 3 квартале 2013 года составила 2%.

Финансовые показатели ТМК в 3К13 получились не слишком впечатляющие, в основном из-за довольно слабых операционных результатов. Продажи в премиальном сегменте OCTG упали на 17%, что отчасти связано с плановым ремонтом на российских заводах компании. Продажи сварных труб выросли всего на 3%, притом не за счет более дорогих ТБД. Выпадение поставок на внутреннем рынке было частично компенсировано ростом продаж на азиатском направлении, однако в целом результаты ухудшились, в особенности на уровне EBITDA, что говорит о неблагоприятном изменении структуры продаж.

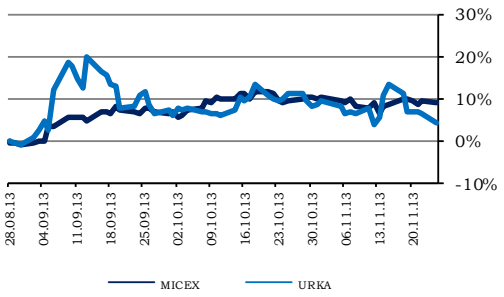
При этом долговая нагрузка увеличилась из-за незначительного роста чистого долга и сокращения EBITDA. Учитывая, что ситуация на рынке трубной продукции в 3К13 в целом была достаточно стабильной, мы оцениваем результаты ТМК в 3К13 умеренно негативно. Акции компании локально могут оказаться под давлением.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Уралкалий	
Тикер	URKA
Текущая цена, руб	165,0
Целевая цена, руб	200,0
Потенциал роста	21%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	14 722,21
Количество АО, млн. шт.	2 936,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	505,02

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Уралкалию пророчат еще одного крупного владельца (нейтрально)

Вчера Bloomberg со ссылкой на анонимные источники сообщил, что владелец «Уралхима» Д. Мазепин может купить 20% акций Уралкалия. Ранее в СМИ сообщалось, что он до конца года выкупит 4,8% акций компании у А. Скурова и 7% у Ф. Гальчева. Но, по данным Bloomberg, Д. Мазепин приобретет еще 8% бумаг «у других партнеров» основного владельца компании С. Керимова (владеет 21,75% акций), не уточняя, кто это может быть.

Богатый новостной фон вокруг Уралкалия сохраняется: на прошлой неделе стало известно о покупке М. Прохоровым 21,75% акций у С. Керимова, гендиректор компании В. Баумгертнер был экстрадирован в Россию. Сейчас ключевым драйвером в котировках компании являются как раз новости о смене структуры ее акционеров. Рынок ожидает, что после смены структуры владения произойдет и смена политики компании: не исключено, что Уралкалий возобновит сотрудничество с Беларуськалием. Такой ход событий вполне вероятен: прекративший свое существование летом 2013 года совместный трейдер двух производителей (Белорусская Калийная Компания) являлся крупнейшим в отрасли продавцом и фактически диктовал рынку цены. Если Уралкалий и Белуруськалий договорятся о возобновлении сотрудничества, это поспособствует скорейшему восстановлению отрасли.

Однако смена основных владельцев компании не обязательно будет означать, что Уралкалий возобновит отношения с Беларуськалием. Возможно, новые владельцы, напротив, сфокусируется на развитии компании в условиях измененной и ослабшей отрасли. В любом случае, до фактического совершения сделки и смены структуры акционеров, а также, вероятно, обновления политики компании, выводы делать рано. Не ожидаем выраженного движения в котировках.

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	142,88	-3,39	-3,98	-0,72	185,0	29,5%	Покупать	102 573,0
НОВАТЭК	NVTK	400,99	-0,25	-0,79	15,91	415,0	3,5%	Держать	36 921,4
Роснефть	ROSN	239,31	-2,02	-2,24	-11,40	280,0	17,0%	Держать	76 911,4
ЛУКОЙЛ	LKOH	2067,90	-0,55	-0,92	2,93	2640,0	27,7%	Покупать	53 337,8
Газпром нефть	SIBN	148,36	0,37	0,24	4,10	160,0	7,8%	Держать	21 331,1
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,55	-2,01	-3,34	2,65	32,0	16,1%	Держать	29 851,6
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	23,92	-2,76	-0,54	20,10	20,7	-13,5%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	207,50	-1,66	-2,12	-4,80	210,0	1,2%	Держать	13 709,2
Татнефть (ап)	TATNP	119,97	0,04	0,67	13,10	115,5	-3,7%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	83025,00	0,03	0,54	20,86	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,69	-2,41	-4,56	-8,14	12,0	38,1%	Покупать	102 861,4
НОВАТЭК	NVTK LI	133,10	0,23	0,53	11,10	129,7	-2,6%	Держать	40 413,2
Роснефть	ROSN LI	7,24	-1,56	-2,69	-18,80	9,3	28,5%	Покупать	76 677,8
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	62,95	-0,55	-1,18	-4,84	85,8	36,3%	Покупать	53 543,0
Газпромнефть	GAZ LI	22,55	0,22	-1,14	-2,72	24,6	9,2%	Держать	21 383,3
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,41	-1,29	-3,56	-4,43	10,0	18,9%	Держать	30 045,6
Татнефть	ATAD LI	38,07	-0,96	-1,75	-12,62	39,4	3,5%	Держать	13 826,6
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	103,35	-1,78	-2,70	11,22	132,8	28,5%	Покупать	67 655,1
Сбербанк России (ап)	SBERP	85,00	-0,71	0,63	26,23	93,0	9,4%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	440,10	-0,16	0,48	-18,35	-	-	-	316,9
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	113,26	-3,49	-2,41	-18,72	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	1,03	2,34	-12,04	0,065	37,8%	Держать	18 543,0
РосБанк	ROSB	47,60	-11,85	-16,32	-56,81	-	-	-	2 239,4
Банк Санкт-Петербург	BSPB	46,33	2,75	1,31	-7,01	-	-	-	617,6
Номос Банк	NMOS	937,20	-0,79	1,76	13,88	-	-	-	3 439,3
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,84	0,00	0,92	-17,92	4,0	40,8%	Покупать	18 404,0
Номос Банк	NMOS LI	15,23	6,13	6,88	12,40	-	-	-	3 686,1
Сбербанк	SBRCY US	12,54	-1,18	-2,94	-0,16	12,9	2,9%	Держать	67 675,1
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	4968,00	0,98	2,12	-11,38	7080	42,5%	Покупать	23 840,3
ЧЦЗ	CHZN	110,00	-0,01	-2,22	33,35	-	-	-	180,8
ВСМПО-Ависма	VSMO	7555,20	-3,14	-0,71	17,84	-	-	-	2 641,5
Мечел	MTLR	65,60	-2,09	-7,74	-67,91	-	-	Пересмотр	828,1
Полюс золото	PLZL	820,90	-0,07	-1,45	-9,05	-	-	-	4 745,4
Северсталь	CHMF	299,90	-1,25	0,30	-18,79	362,4	20,8%	Покупать	7 618,6
ММК	MAGN	7,90	-2,45	0,00	-24,12	11,3	42,5%	Покупать	2 677,0
НЛМК	NLMK	53,89	-1,08	3,26	-11,87	60,0	11,3%	Держать	9 794,2
ТМК	TRMK	93,39	0,28	2,55	1,67	133,0	42,4%	Покупать	2 655,3
Распадская	RASP	25,90	-1,63	-5,99	-55,24	119,0	359,5%	Покупать	552,3
Белон	BLNG	2,64	-2,90	-11,93	-55,85	-	-	-	92,2
РусАл	RUALR	96,59	-2,87	5,74	-49,65	215,6	123,2%	Покупать	4 450,2
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	14,97	0,20	0,47	-18,77	23,6	57,6%	Покупать	23 689,3
ЧЦЗ	CHZN LI	3,32	0,00	-0,93	25,25	-	-	-	179,9
Евраз	EVR LN	1,72	-1,48	-7,09	-58,98	4,3	149,7%	Покупать	1 563,9
Северсталь	SVST LI	9,18	-0,81	0,27	-24,61	15,61	70,1%	Покупать	7 686,1
ММК	MMK LI	3,15	-2,14	-1,50	-27,85	4,5	43,0%	Покупать	2 706,8
НЛМК	NLMK LI	16,32	-1,69	1,56	-19,41	27,7	69,7%	Покупать	9 780,9
ТМК	TMKS LI	11,30	-2,59	-1,31	-26,19	16,6	46,9%	Покупать	2 648,7
РусАл	486 HK	0,30	0,00	6,85	-52,24	0,72	142,7%	Покупать	4 585,8
Полюс золото	OPYGY US	12,38	0,00	-0,80	-16,63	-	-	-	4 719,9
Мечел	MTL US	2,14	-3,17	-7,36	-69,12	-	-	Пересмотр	890,8
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	11,04	3,74	4,14	-30,57	-	-	-	610,1
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,01	1,86	3,62	-50,05	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	799,50	0,00	-0,06	-40,24	-	-	-	449,0
Камаз	KMAZ	44,77	-6,42	-11,35	20,38	64,0	43,0%	Покупать	960,2
РКК Энергия	RKKE	3850,00	-6,07	1,24	-22,86	-	-	-	131,2
СОЛЛЕРС	SVAV	794,90	1,26	4,52	16,11	800,0	0,6%		826,1
Иркут	IRKT	5,44	-1,84	-1,13	-8,19	-	-	-	192,3
ОМЗ	OMZZ	38,79	-1,65	0,83	22,17	-	-	-	341,2
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	57,91	-0,50	-1,13	29,03	70,1	21,0%	Покупать	1 950,4

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	20,80	7,44	6,61	-35,06	-	-	-	66,2
Верофарм	VRPH	933,90	0,10	0,15	12,10	1440,0	54,2%	Покупать	283,2
Фармстандарт	PHST	1519,80	-1,19	-5,50	-6,89	Пересмотр	-	Пересмотр	1 741,8
Группа Разгуляй	GRAZ	9,04	-0,22	-4,64	-32,03	-	-	-	52,1
Группа Черкизово	GCHE	526,60	1,29	1,04	-2,66	-	-	-	702,1
Дикси	DIXY	436,48	1,37	2,46	9,05	623,0	42,7%	Покупать	1 651,2
М.Видео	MVID	297,69	4,86	6,11	23,90	-	-	-	1 622,8
Магнит	MGNT	9000,00	-0,54	2,36	86,48	8440,0	-6,2%	Держать	25 808,0
Синергия	SYNG	694,90	-0,61	3,02	55,49	640,0	-7,9%	Продавать	525,9
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	16,95	-0,06	-2,75	-5,04	24,6	45,1%	Держать	4 603,2
Магнит	MGNT LI	65,90	0,30	2,17	64,34	61,4	-6,8%	Продавать	31 158,0
Черкизово	CHE LI	11,05	0,45	0,45	-7,45	-	-	-	728,7
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,56	-1,94	0,00	-23,69	Пересмотр	-	Пересмотр	5 394,1
ФСК ЕЭС	FEES	0,082	0,11	2,76	-59,25	0,173	111,0%	Держать	3 150,9
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0071	-6,10	-11,14	-71,42	0,0207	191,5%	Держать	2 247,8
Россети	MRKH	0,70	-1,83	-1,41	-64,35	Пересмотр	-	Пересмотр	3 414,4
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,20	-3,26	-4,70	-40,21	-	-	-	686,2
ОГК-4	EONR	2,38	-0,72	-2,85	-9,03	-	-	-	4 548,1
ОГК-5	OGKE	1,13	-0,13	-5,04	-30,25	2,6	126,5%	Покупать	1 212,1
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0060	-0,33	-2,25	-12,95	-	-	-	697,0
ТГК-2	TGKB	0,0009	-4,84	-8,07	-61,51	-	-	-	38,3
Мосэнерго	MSNG	0,81	-3,21	-5,30	-39,22	1,8	122,2%	Покупать	976,6
ТГК-4	TGKD	0,002	-1,60	-7,58	-45,88	-	-	-	121,6
ТГК-5	TGKE	0,0020	-2,01	-2,20	-42,51	-	-	-	76,4
ТГК-6	TGKF	0,0024	-0,63	-2,93	-34,83	-	-	-	132,9
Волжская ТГК	VTGK	1,70	-0,59	-2,63	7,97	-	-	-	1 542,6
ТГК-9	TGKI	0,0030	-2,23	-0,70	-9,67	-	-	-	708,5
Кузбассэнерго	KZBE	0,0817	-0,02	6,75	5,11	-	-	-	175,0
ТГК-14	TGKN	0,0015	-0,34	-4,32	-6,37	-	-	-	60,2
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,25	-4,01	-13,50	-65,64	7,690	241,9%	Покупать	77,4
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,00	-0,57	-2,62	-37,50	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,18	-4,00	-5,55	-21,74	1,353	14,5%	Держать	1 745,6
МРСК Сибири	MRKS	0,07	0,00	-0,01	-17,16	0,160	118,5%	Держать	209,9
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	-1,10	-5,86	-58,29	0,084	212,5%	Держать	78,5
МРСК Центра	MRKC	0,21	2,27	3,02	-64,70	0,969	358,4%	Держать	270,5
МРСК Волги	MRKV	0,02	-1,76	-6,44	-72,58	0,131	534,0%	Держать	111,7
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,06	-0,92	-2,36	-65,44	0,205	244,5%	Держать	203,2
Новосибирскэнерго	NONG	211,10	-	-0,09	-23,10	-	-	-	76,0
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,39	0,00	-2,19	-39,76	-	-	-	1 101,1
РусГидро	HYDR LI	1,67	-0,12	0,18	-27,61	Пересмотр	-	Пересмотр	5 304,5
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,21	0,41	-1,63	-59,79	2,7	120,0%	Покупать	3 150,9
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	317,50	1,31	-3,41	29,07	350,0	10,2%	Держать	19 895,7
Ростелеком (ао)	RTKM	107,74	-3,16	-8,01	-10,33	150,0	39,2%	Покупать	8 720,8
Ростелеком (ап)	RTKMP	72,50	-0,54	-6,55	-19,77	105,0	44,8%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1088,40	0,31	-2,11	50,54	1198,0	10,1%	Держать	20 463,5
АФК Система	AFKS	39,53	0,21	1,90	55,50	32,5	-17,8%	Продавать	11 569,0
РБК	RBCM	6,13	-1,54	-5,62	-51,31	-	-	-	68,0
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	20,91	1,16	-1,83	12,12	21,20	1,4%	Держать	21 604,4
Ростелеком	ROSYY US	20,02	0,00	-7,10	-18,25	28,20	40,9%	Покупать	8 908,0
АФК Система	SSA LI	27,50	0,00	-1,50	36,14	20,00	-27,3%	Продавать	13 268,8
Вымпелком	VIP US	12,14	1,08	-1,30	23,71	14,19	16,9%	Держать	21 326,7
CTC Media	CTCM US	12,30	2,59	1,32	58,10	-	-	-	1 915,2
Yandex	YNDX US	39,89	3,00	7,90	85,19	30,00	-24,8%	Держать	12 998,3
Mail.ru	MAIL LI	40,07	0,10	2,69	32,74	-	-	-	8 378,8
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	961,20	-1,10	-1,10	-31,29	1603,0	66,8%	Покупать	1 181,5
ФосАгро	PHOR	962,10	-1,37	-1,83	-22,73	1376,00	43,0%	Покупать	3 778,2
Уралкалий	URKA	165,00	-1,83	-6,18	-29,76	200,0	21,2%	Покупать	14 690,7

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.