UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

03.12.2013

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

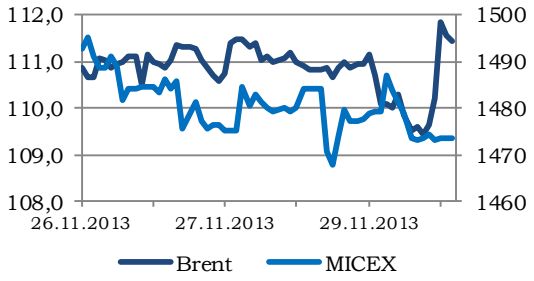
Последние обзоры и комментарии:

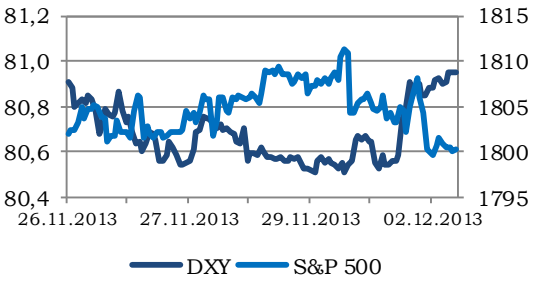
МТС: хорошие результаты за 3К13. Оценка повышена до 350 рублей

Газпром нефть: превзошла прогнозы

Модельный портфель

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 473,26	1 398,74	1 800,90	4 045,26
-0,41%	-0,30%	-0,27%	-0,36%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 595,33	9 401,96	15 655,07	24 038,55
-0,83%	-0,04%	0,67%	-0,61%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
93,82	111,45	19,159	1 219,75
0,19%	1,60%	-4,16%	-2,69%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
6 975,00	14,23	6,25%	1005,3
-1,20%	3,87%	-25 б.п.	0,6
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3542	33,2230	44,9871	38,5113
-0,36%	0,00%	-0,07%	-0,02%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	102,00 / 104,50	Покупать
ВТБ	0,04590 / 0,04670	Покупать
Газпром	141,20 / 147,50	Покупать
ЛУКОЙЛ	2020,0 / 2075,0	Держать
Роснефть	237,00 / 244,00	Покупать
Мечел	50,0 /65,0	Вне рынка
Северсталь	300,0 / 310,0	Покупать
РусГидро	0,5630 / 0,6000	Покупать
ФСК ЕЭС	0,07950 / 0,08650	Покупать
МТС	310,00 / 320,00	Покупать

Ситуация на рынках

- Вчерашний день стал днем публикации индекса деловой активности из различных частей света.
- Рейтинговое агентство Fitch повысило кредитный потолок Греции с отметки B до уровня B+.

Комментарии

- Металлурги не зря собирались (позитивно);
- Транснефть: продать нельзя оставить (негативно/спекулятивно);
- Аэрофлот: сильные результаты 9М13 (позитивно);
- Уралхим приобретает 20% Уралкалия (позитивно).

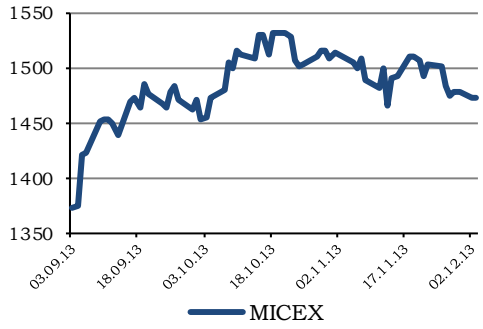
Ключевая статистика на сегодня

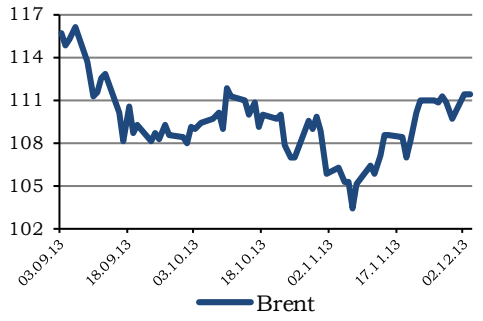
- Индекс деловой активности в секторе строительства Великобритании (13:30);
- Индекс цен производителей Еврозоны (14:00);
- «Красная книга» США (17:55);
- Индекс экономического оптимизма IBD/TIPP США (19:00).

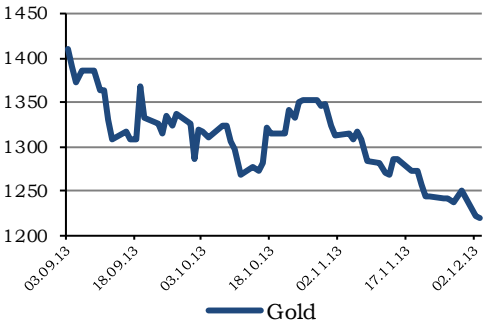
Корпоративные события на сегодня

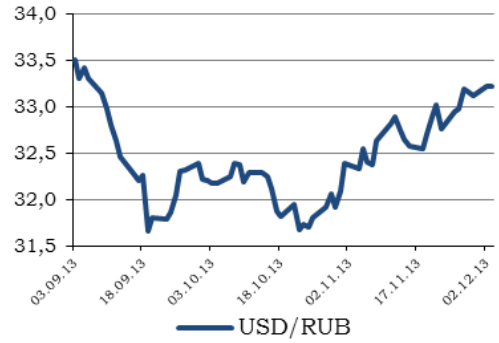
- Заседание совета директоров «РусГидро».

Ситуация на рынках









Вчерашний день стал днем публикации индекса деловой активности из различных частей света. Индекс деловой активности в производственной сфере еврозоны по итогам ноября оказался на 0,1 пункта выше предыдущих оценок и составил 51,6 пункта. Из стран еврозоны наиболее оптимистично выглядит Германия, чей PMI оказался на 0,2 пункта выше предыдущих оценок и на 1,0 выше уровня октября, достигнув значения в 52,7 пункта. При этом разочаровала Испания, чей индекс деловой активности, при ожиданиях в 51,1 пункта, составил 48,6 пункта. Слабо выглядит и Франция, чья деловая активность продолжает снижаться: PMI оказался на 0,6 пункта выше предыдущей оценки и составил 48,4 пункта. Напомним, ключевым значением индекса деловой активности является отметка 50,0 пунктов, которая отделяет рост активности от снижения. Но более всех порадовала Великобритания, чей производственный PMI достиг впечатляющего уровня в 58,4 пункта. Не отстает и Америка: производственный индекс деловой активности от ISM составил по итогам ноября 57,3 пункта, что на 2,1 пункта выше ожиданий и на 0,9 пункта лучше уровня октября. Композитный PMI США от Markit за ноябрь составил 54,7 пункта, что на 0,4 пункта выше ожиданий и значения показателя за предыдущий месяц. Но и это ещё не всё, сегодня рано утром был опубликован PMI Китая в сфере услуг за ноябрь, и здесь индекс оказался на высоте, составив 56,0 пункта. В целом, можно констатировать, что деловая активность в глобальной экономике в ноябре значительно выросла, что может позитивно сказаться в ближайшие месяцы на других показателях. Столь быстрый рост активности повышает вероятность сворачивания ФРС QE3, а также позитивно отразится на стоимости нефти. В ходе вчерашних торгов соотношение единой европейской валюты и доллара снижалось и к сегодняшнему утру достигло уровня 1,3536. Полагаем, в течение сегодняшнего дня пара будет находиться в пределах значений 1,3470–1,3570.

Азиатские индексы акций не показывают единой динамики: NIKKEI повышается на 0,74%; гонконгский Hang Seng уменьшается на 0,58%; Shanghai Composite проседает на 0,08%; KOSPI теряет 0,93%; австралийский S&P/ASX 200 опускается на 0,47%; индийский SENSEX поднимается на 0,03%. Фьючерсный контракт на индекс широкого рынка S&P 500 дорожает на 0,03%, базовый актив данного фьючерса по итогам торгов понедельника снизился на 0,27%.

Рейтинговое агентство Fitch повысило кредитный потолок Греции с отметки B до уровня B+, при этом агентство подтвердило кредитный рейтинг страны на уровне B-,

прогноз стабильный. Напомним, накануне рейтинговое агентство Moody's повысило суверенный кредитный рейтинг Греции сразу на две ступени с уровня C до отметки Caa3. По словам экспертов агентства, финансовые власти страны провели значительную налоговую консолидацию бюджета, в 2014 году ожидается профицит бюджета Греции. По мнению же специалистов агентства Fitch, Афины продолжают движение по пути устранения дисбалансов в экономике страны. Греция совсем недавно была основной точкой проявления кризиса еврозоны, и вот сейчас мы наблюдаем обратную ситуацию: мы получаем позитивные новости, которые позволяют надеяться, что в скором времени экономика еврозоны будет демонстрировать устойчивый рост.

Нефть марки Light Sweet увеличилась в цене относительно утра понедельника на 0,95% до $94,09 за бочку. При этом стоимость североморской смеси нефти Brent взлетела за минувшие торговые сутки на 1,08% до значения $111,42 за баррель. Цены на Brent вновь пошли вверх, полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $110,70-112,50 за баррель.

Российская валюта в течение вчерашнего дня продолжала ослабляться и к вечеру достигла значения 33,22 рубля за доллар. Полагаем, сегодня рубль получит поддержку ввиду роста цен на нефть, а соотношение валюты РФ и доллара будет находиться в диапазоне значений 33,05–33,30 рубля за доллар. Валютная пара евро/рубль будет торговаться в пределах 44,65–45,05 рубля за евро.

Индекс ММВБ по итогам вчерашнего дня снизился на 0,41% до отметки 1473,26 пункта. Внешний фон можно оценить как нейтральный: азиатские индексы торгуются разнонаправленно, динамика фьючерсных контрактов на американские индексы умеренно позитивная, американские индексы вчера закрылись снижением, цены на Brent уверенно растут. На этом фоне Индекс ММВБ может компенсировать снижение предыдущих дней, направившись к уровню 1490 пунктов. Полагаем, индекс ММВБ сегодня будет находиться в диапазоне 1470–1490 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Комментарии

Металлурги не зря собирались (позитивно)

На прошлой неделе, 25 ноября, Дмитрий Медведев провел совещание с руководителями и владельцами металлургических компаний. Как сообщают «Ведомости», встреча не прошла бесплодно. Аппарат правительства подготовил проект протокола совещания, в котором содержится 13 мер помощи компаниям отрасли.

В частности, премьер поручит Минэкономразвития, Минфину и Минпромторгу до 23 декабря разработать меры поддержки промышленных предприятий в период ухудшения конъюнктуры мирового рынка: продлить льготные правила предоставления госгарантий до конца 2015 г., а также усовершенствовать механизм госгарантий для рефинансирования кредиторской задолженности, сформировавшейся при реализации масштабных инвестпроектов. От этого в первую очередь должны выиграть «Мечел», «Евраз» и «ММК».

Также в проекте протокола говорится о субсидировании из федерального и региональных бюджетов консервации металлургических предприятий. Это позитивный момент для РУСАЛа и «Норникеля». Кроме того, правительство может отменить в следующем году экспортную пошлину на никель и медь. Сейчас она составляет 5%, а обнулиться должна была к 2016 г.

Чиновники также намерены помочь металлургам побыстрее получить оплату за поставки в адрес госкомпаний. В проекте протокола говорится, что до конца февраля 2014 г. Минэнерго, Минпромторг и Минэкономразвития должны провести анализ дебиторской задолженности «Газпрома», «Роснефти» и «Транснефти» перед металлургами и подготовить директивы о погашении этих задолженностей.

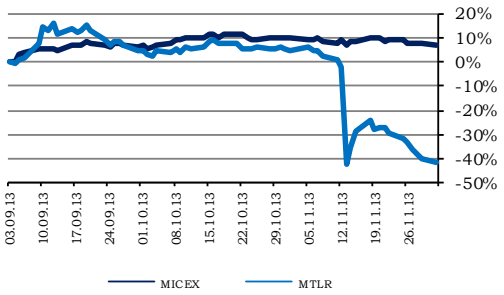
Ранее рынок рассчитывал на итоги этой встречи, но так и не дождался важных заявлений. Если хотя бы часть указанных мер будет принята к действию, это окажет хорошую поддержку металлургическим компаниям, в особенности тем, у которых высокая долговая нагрузка. Оцениваем данное сообщение позитивно для бумаг всех металлургических компаний.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Мечел	
Тикер	MTLR
Текущая цена, руб	57,8
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Пересмотр**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	724,46
Количество АО, млн. шт.	416,3
Количество АП, млн. шт.	25
Оборот за месяц, $ млн.	316,28

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

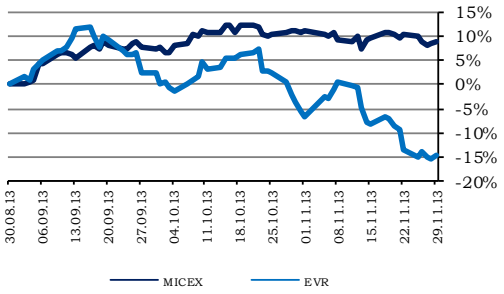
Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Evraz	
Тикер (LSE)	EVR
Текущая цена, GBP	1,05
Целевая цена, GBP	2,63
Потенциал роста	151%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	2 526,65
Количество АО, млн. шт.	1 339,9
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	7 490,48

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

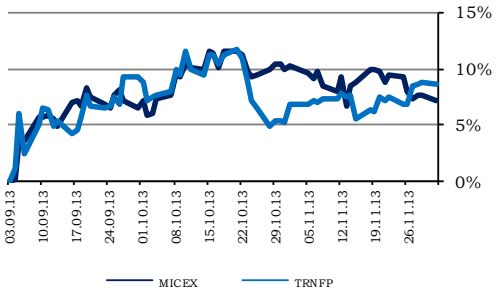
Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Транснефть	
Тикер	TRNFP
Текущая цена, руб	84480,0
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Нет**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	3 953,81
Количество АО, млн. шт.	1,6
Количество АП, млн. шт.	2
Оборот за месяц, $ млн.	209,57

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Транснефть: продать нельзя оставить (негативно/спекулятивно)

В приватизации небольшого пакета «Транснефти» нет экономического смысла, а «крупный пакет продавать нельзя», заявил вчера в интервью Bloomberg первый вице-премьер Игорь Шувалов.

Заявление Шувалова прозвучало несколько странно на фоне довольно продолжительной «подготовки почвы» для приватизации «Транснефти». Владельцы префов монополии рассчитывают выиграть от последующей приватизации, так как у бумаг появится более внятный стоимостной ориентир. Заявления в озвученном выше ключе могут подорвать доверие инвесторов к бумагам «Транснефти». Однако пока нельзя трактовать заявление вице-премьера как официальную позицию правительства. Мы по-прежнему воспринимаем бумаги «Транснефти» исключительно как спекулятивный актив. Отказ от приватизации может стать поводом для игры на понижение в бумагах.

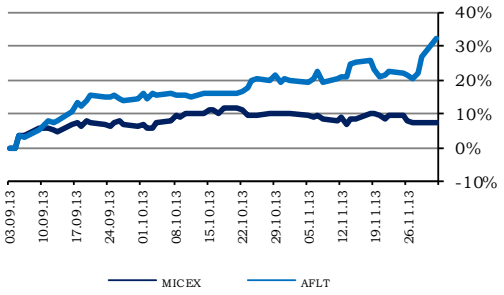
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Аэрофлот: сильные результаты 9М13 (позитивно)

Аэрофлот	
Тикер	AFLT
Текущая цена, руб	63,0
Целевая цена, руб	70,1
Потенциал роста	11%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	2 105,73
Количество АО, млн. шт.	1 110,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	61,31

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Аэрофлот опубликовал финансовые результаты по МСФО по итогам 9 месяцев 2013 года. Выручка авиаперевозчика за 9М13 увеличилась на 16,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до $7,033 млрд. Выручка от перевозок за 9М13 увеличилась на 17,8% до $6,259 млрд. Расходы на топливо за 9М13 выросли на 11,4%, операционные расходы без учета расходов на топливо выросли на 10,1%. EBITDA выросла на 72,8% до $1,131 млрд, рентабельность EBITDA составила 16,1% по итогам 9М13 (10,9% за 9М12 года).

Чистая прибыль группы за 9 месяцев 2013 года достигла $545,2 млн, увеличившись на 84,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В 3 квартале 2013 года чистая прибыль компании выросла на 88,1% - до $543,7 млн.

Сильные результаты компании в третьем квартале доказывают, что «Аэрофлот» – по-прежнему самый эффективный игрок в отрасли. Инвесторы вчера позитивно восприняли отчетность перевозчика, акции на московской бирже прибавили около 4%. Отметим, что у «Аэрофлота» амбициозная программа развития на следующие несколько лет, которая включает укрепление позиций на внутреннем рынке и повышение рейтинга среди мировых авиаперевозчиков. Мы не видим негативных моментов в компании и положительно оцениваем шансы «Аэрофлота» на рост бизнеса в ближайшие годы, наша оценка справедливой стоимости бумаг компании составляет 70,1 рублей.

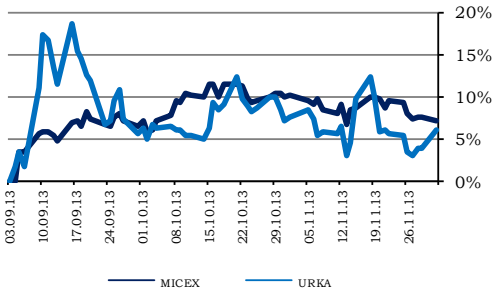
Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

Уралхим приобретает 20% Уралкалия (позитивно)

Уралкалий	
Тикер	URKA
Текущая цена, руб	169,2
Целевая цена, руб	200,0
Потенциал роста	18%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	14 952,01
Количество АО, млн. шт.	2 936,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	492,80

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Акционеры группы «Уралхим» достигли принципиальной договоренности о приобретении пакета акций и GDR «Уралкалия», суммарно составляющих 20% уставного капитала компании, включая акции и GDR, принадлежащие структурам Ф. Гальчева и А. Скурова, говорится в сообщении компании. Стороны предполагают закрыть сделку в ближайшее время.

Как ранее сообщалось в СМИ, Д. Мазепин может приобрести 20%-й пакет акций «Уралкалия» в рамках партнерства с М. Прохоровым (который выкупает 21,75% акций у С. Керимова). Вместе они станут крупнейшими акционерами калийного производителя и смогут влиять на стратегию его дальнейшего развития. Не исключено, что впоследствии «Уралхим» сможет снизить цену на калийное сырье, приобретаемое им у «Уралкалия» для производства комплексных удобрений. Что же до «Уралкалия», то смена основного акционера пока остается ключевой темой в компании. Многие участники рынка ждут возобновления сотрудничества с «Беларуськалием» после смены структуры акционеров. Оцениваем новость позитивно для акций «Уралкалия».

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	141,50	-0,95	-4,33	-1,67	185,0	30,7%	Покупать	100 827,8
НОВАТЭК	NVTK	398,01	-0,25	-0,99	15,05	415,0	4,3%	Держать	36 374,8
Роснефть	ROSN	237,70	-0,37	-2,68	-12,00	280,0	17,8%	Держать	75 826,6
ЛУКОЙЛ	LKOH	2035,20	-0,29	-2,13	1,30	2640,0	29,7%	Покупать	52 104,4
Газпром нефть	SIBN	148,60	0,17	0,53	4,27	160,0	7,7%	Держать	21 206,9
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,25	-0,47	-3,09	1,52	32,0	17,4%	Держать	29 304,1
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	23,45	-0,23	-4,67	17,74	20,7	-11,7%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	204,77	0,97	-2,95	-6,05	210,0	2,6%	Держать	13 428,4
Татнефть (ап)	TATNP	115,36	-1,50	-3,80	8,76	115,5	0,1%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	84480,00	-0,17	1,78	22,98	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,53	-1,16	-4,21	-9,83	12,0	40,7%	Покупать	100 967,5
НОВАТЭК	NVTK LI	132,10	0,46	-0,53	10,27	129,7	-1,8%	Держать	40 109,6
Роснефть	ROSN LI	7,13	-0,77	-3,06	-20,03	9,3	30,5%	Покупать	75 512,0
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	61,65	-0,56	-2,61	-6,80	85,8	39,2%	Покупать	52 437,2
Газпромнефть	GAZ LI	22,69	0,53	0,84	-2,11	24,6	8,5%	Держать	21 516,0
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,20	-0,55	-3,81	-6,88	10,0	22,0%	Покупать	29 277,5
Татнефть	ATAD LI	37,17	-0,08	-3,30	-14,69	39,4	6,0%	Держать	13 499,7
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	102,45	-0,79	-2,63	10,26	132,8	29,6%	Покупать	66 567,8
Сбербанк России (ап)	SBERP	84,61	-0,11	-1,17	25,65	93,0	9,9%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	440,10	-0,20	-0,16	-18,35	-	-	-	314,6
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	113,52	-2,84	-3,26	-18,54	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	-0,17	-1,13	-13,92	0,065	40,8%	Держать	18 011,3
РосБанк	ROSB	44,66	0,65	-17,30	-59,48	-	-	-	2 085,5
Банк Санкт-Петербург	BSPB	45,00	-0,99	-0,20	-9,67	-	-	-	595,4
Номос Банк	NMOS	965,10	0,56	2,16	17,27	-	-	-	3 515,4
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,80	-0,11	-1,58	-19,22	4,0	43,1%	Покупать	18 112,4
Номос Банк	NMOS LI	15,16	0,20	5,64	11,88	-	-	-	3 669,2
Сбербанк	SBRCY US	12,25	-1,69	-4,60	-2,47	12,9	5,3%	Держать	66 110,0
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	4996,00	0,22	1,54	-10,88	7080	41,7%	Покупать	23 796,6
ЧЦЗ	CHZN	115,49	0,43	4,98	40,00	-	-	-	188,4
ВСМПО-Ависма	VSMO	7683,50	-2,25	-1,49	19,84	-	-	-	2 666,4
Мечел	MTLR	57,80	-2,53	-13,73	-71,72	-	-	Пересмотр	724,2
Полюс золото	PLZL	810,90	0,12	-1,29	-10,16	-	-	-	4 652,8
Северсталь	CHMF	303,30	0,60	-0,13	-17,87	362,4	19,5%	Держать	7 647,7
ММК	MAGN	7,74	-0,19	-4,48	-25,70	11,3	45,6%	Покупать	2 601,6
НЛМК	NLMK	53,79	0,11	-1,27	-12,04	60,0	11,5%	Держать	9 703,4
ТМК	TRMK	92,00	-1,95	-1,21	0,15	133,0	44,6%	Покупать	2 596,3
Распадская	RASP	26,10	-2,25	-0,87	-54,90	119,0	355,9%	Покупать	552,4
Белон	BLNG	2,55	0,83	-6,35	-57,42	-	-	-	88,3
РусАл	RUALR	95,28	-3,76	-4,18	-50,34	215,6	126,3%	Покупать	4 357,2
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	15,11	0,20	1,14	-18,01	23,6	56,2%	Покупать	23 910,9
ЧЦЗ	CHZN LI	3,33	0,00	0,33	25,66	-	-	-	180,5
Евраз	EVR LN	1,72	-1,87	-2,69	-59,48	4,3	150,6%	Покупать	1 544,7
Северсталь	SVST LI	9,17	0,22	-0,86	-24,65	15,61	70,2%	Покупать	7 681,9
ММК	MMK LI	3,04	-0,94	-5,47	-30,30	4,5	48,0%	Покупать	2 614,9
НЛМК	NLMK LI	16,18	-0,80	-2,53	-20,10	27,7	71,2%	Покупать	9 697,0
ТМК	TMKS LI	11,30	-0,88	-2,59	-26,19	16,6	46,9%	Покупать	2 648,7
РусАл	486 HK	0,30	0,00	0,43	-52,65	0,72	140,6%	Покупать	4 547,0
Полюс золото	OPYGY US	12,20	-1,45	-1,45	-17,85	-	-	-	4 651,3
Мечел	MTL US	1,97	-6,19	-13,97	-71,57	-	-	Пересмотр	820,1
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,78	-0,18	1,32	-32,19	-	-	-	591,4
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,92	-1,02	-1,15	-51,53	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	735,40	-6,90	-8,02	-45,03	-	-	-	410,0
Камаз	KMAZ	46,33	-1,49	-3,16	24,58	64,0	38,1%	Покупать	986,2
РКК Энергия	RKKE	3851,00	3,83	-6,05	-22,84	-	-	-	130,3
СОЛЛЕРС	SVAV	780,00	-1,69	-0,64	13,94	800,0	2,6%		804,6
Иркут	IRKT	5,47	-0,04	-1,28	-7,66	-	-	-	192,0
ОМЗ	OMZZ	39,41	-1,48	-0,08	24,13	-	-	-	344,1
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	62,99	4,13	8,23	40,35	70,1	11,3%	Держать	2 105,7

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	20,05	0,60	3,56	-37,40	-	-	-	63,4
Верофарм	VRPH	935,00	0,00	0,21	12,23	1440,0	54,0%	Покупать	281,4
Фармстандарт	PHST	1506,00	2,95	-2,09	-7,73	Пересмотр	-	Пересмотр	1 713,1
Группа Разгуляй	GRAZ	9,32	1,30	2,87	-29,92	-	-	-	53,3
Группа Черкизово	GCHE	510,70	-3,15	-1,77	-5,60	-	-	-	675,8
Дикси	DIXY	429,27	0,70	-0,30	7,25	623,0	45,1%	Покупать	1 611,9
М.Видео	MVID	305,00	1,67	7,43	26,94	-	-	-	1 650,3
Магнит	MGNT	9106,60	-1,02	0,64	88,69	8440,0	-7,3%	Держать	25 919,8
Синергия	SYNG	740,00	0,11	5,84	65,59	640,0	-13,5%	Продавать	555,8
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	16,94	-0,35	-0,12	-5,10	24,6	45,2%	Держать	4 600,4
Магнит	MGNT LI	65,55	-0,53	-0,23	63,47	61,4	-6,3%	Продавать	30 992,5
Черкизово	CHE LI	10,85	0,00	-1,36	-9,13	-	-	-	715,5
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,57	-0,58	-0,56	-22,61	Пересмотр	-	Пересмотр	5 429,6
ФСК ЕЭС	FEES	0,080	0,64	-2,25	-60,21	0,173	116,1%	Держать	3 053,9
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0080	2,58	5,81	-67,80	0,0207	158,8%	Держать	2 513,9
Россети	MRKH	0,69	-0,43	-3,37	-64,92	Пересмотр	-	Пересмотр	3 335,7
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,22	-0,58	4,86	-35,19	-	-	-	738,3
ОГК-4	EONR	2,36	-0,13	-1,41	-9,67	-	-	-	4 482,8
ОГК-5	OGKE	1,14	-1,21	0,31	-29,94	2,6	125,6%	Покупать	1 208,4
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0061	1,66	1,12	-11,68	-	-	-	701,9
ТГК-2	TGKB	0,0009	-2,22	-3,30	-60,89	-	-	-	38,6
Мосэнерго	MSNG	0,81	-0,26	-3,76	-39,56	1,8	123,4%	Покупать	963,9
ТГК-4	TGKD	0,002	1,91	-7,32	-49,03	-	-	-	113,7
ТГК-5	TGKE	0,0021	0,83	-1,77	-42,37	-	-	-	76,0
ТГК-6	TGKF	0,0021	-6,53	-9,34	-40,54	-	-	-	120,3
Волжская ТГК	VTGK	1,68	-1,41	-1,76	6,70	-	-	-	1 513,2
ТГК-9	TGKI	0,0030	0,24	-2,69	-10,09	-	-	-	699,9
Кузбассэнерго	KZBE	0,0431	-9,67	-47,26	-44,55	-	-	-	91,6
ТГК-14	TGKN	0,0014	-6,65	-6,34	-12,00	-	-	-	56,2
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,30	-1,29	-1,84	-64,86	7,690	234,3%	Покупать	78,6
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,00	-0,30	-0,57	-37,50	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,17	-2,70	-5,26	-22,76	1,353	16,0%	Держать	1 709,9
МРСК Сибири	MRKS	0,07	-1,40	-4,79	-21,13	0,160	129,5%	Держать	198,3
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	-1,44	2,45	-56,79	0,084	201,6%	Держать	80,7
МРСК Центра	MRKC	0,21	-0,28	1,89	-64,83	0,969	360,1%	Держать	267,5
МРСК Волги	MRKV	0,02	0,45	-4,24	-73,28	0,131	550,4%	Держать	108,1
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,06	0,90	1,12	-64,73	0,205	237,6%	Держать	205,8
Новосибирскэнерго	NONG	211,10	-	0,00	-23,10	-	-	-	75,4
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,39	0,00	0,00	-39,76	-	-	-	1 101,1
РусГидро	HYDR LI	1,66	-1,07	-0,72	-28,05	Пересмотр	-	Пересмотр	5 272,8
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,18	0,00	-2,07	-60,78	2,7	125,6%	Покупать	3 053,9
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	311,50	-0,79	-0,61	26,63	350,0	12,4%	Держать	19 374,8
Ростелеком (ао)	RTKM	106,61	0,06	-4,17	-11,27	150,0	40,7%	Покупать	8 565,3
Ростелеком (ап)	RTKMP	71,00	-0,28	-2,59	-21,43	105,0	47,9%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1050,00	-1,46	-3,23	45,23	1198,0	14,1%	Держать	19 594,9
АФК Система	AFKS	39,05	-0,13	-1,01	53,60	32,5	-16,8%	Продавать	11 342,5
РБК	RBCM	6,10	-0,23	-2,17	-51,62	-	-	-	67,1
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	21,10	0,09	0,43	13,14	21,20	0,5%	Держать	21 800,7
Ростелеком	ROSYY US	19,08	-0,10	-6,24	-22,09	28,20	47,8%	Покупать	8 489,8
АФК Система	SSA LI	27,60	0,62	0,36	36,63	20,00	-27,5%	Продавать	13 317,0
Вымпелком	VIP US	12,24	-0,33	-1,13	24,73	14,19	15,9%	Держать	21 502,4
CTC Media	CTCM US	12,60	-0,40	3,36	61,95	-	-	-	1 962,0
Yandex	YNDX US	40,07	0,81	4,16	86,03	30,00	-25,1%	Держать	13 056,9
Mail.ru	MAIL LI	41,89	1,31	4,65	38,77	-	-	-	8 759,4
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	965,00	-2,38	-0,71	-31,02	1603,0	66,1%	Покупать	1 177,4
ФосАгро	PHOR	952,00	-1,22	-2,41	-23,54	1376,00	44,5%	Покупать	3 710,8
Уралкалий	URKA	169,19	2,09	0,66	-27,97	200,0	18,2%	Держать	14 951,8

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

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.