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

Ежедневный обзор рынка акций

10.12.2013

Уважаемые читатели!

Благодарим Вас за выбор аналитики UFS IC и за Ваше участие в ежегодном опросе ИА Cbonds для определения лучших участников облигационного рынка.

Мы рады сообщить Вам, что по итогам голосования команда аналитики UFS IC признана «Прорывом года». Лучшим аналитиком по Fixed Income в персональной номинации стал Вадим Ведерников.

Прогнозы Алексея Козлова признаны ИА Thomson Reuters самыми точными.

Читайте аналитику UFS IC и будьте в курсе последних торговых идей!

Скоро во всех мобильных устройствах Apple.

Желаем прибыльных инвестиционных решений,
Команда аналитиков UFS IC

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

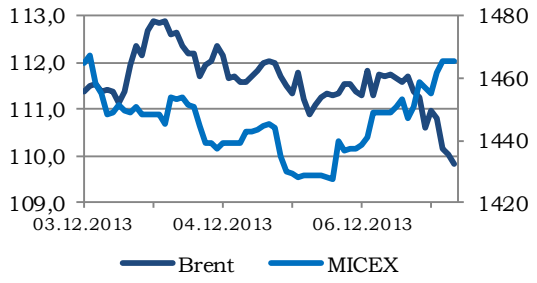
Последние обзоры и комментарии:

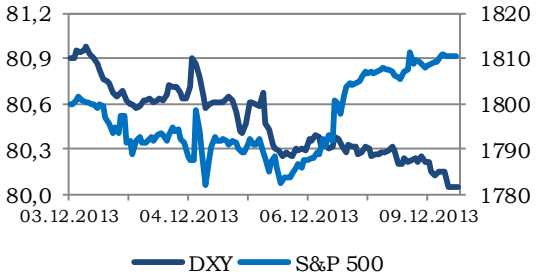
Аэрофлот: сильные результаты 9М13 и ожидание приватизации поддерживают котировки

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

Модельный портфель

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 465,70	1 412,08	1 808,37	4 068,75
1,18%	1,54%	0,18%	0,15%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 559,48	9 195,17	15 650,21	23 811,17
0,11%	0,25%	-0,36%	-0,09%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
97,34	109,39	19,86	1 240,41
0,32%	-1,99%	1,81%	0,92%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
7 139,25	13,49	6,25%	762,8
0,22%	-2,18%	-18 б.п.	107,4
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3739	32,7574	44,8867	38,2303
0,24%	0,00%	-0,16%	0,09%





Ситуация на рынках

- Глава ФРБ Сент-Луиса Буллард: Первое сокращение объема покупок может быть небольшим, чтобы Федрезерв смог оценить произведенный эффект.
- Глава ФРБ Ричмонда Лэкер: Ускорение темпов роста занятости в США не кажется вероятным.
- Глава ФРБ Далласа Фишер: время для сворачивания третьего раунда количественного смягчения пришло, затраты на него превышают выгоды.

Комментарии

- Мечел: переговоры с кредиторами приносят плоды (позитивно);
- Газпром такой Газпром (негативно);
- Алмазы ЛУКОЙЛа (позитивно);
- Ростелеком задумался об SPO (умеренно позитивно).

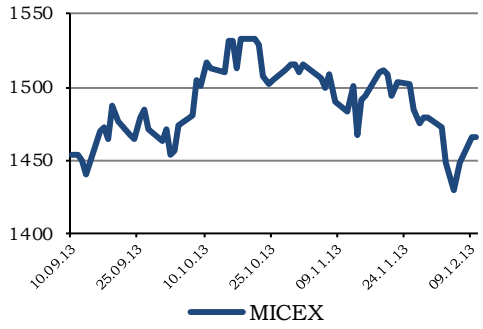
Ключевая статистика на сегодня

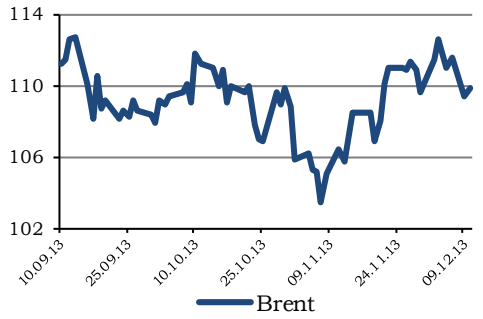
- Промышленное производство Италии (10:00);
- Промышленное производство и торговый баланс Великобритании (13:30);
- Выступление Президента ЕЦБ М. Драги (16:00);
- «Красная книга» США (17:55);
- Оценка роста ВВП Великобритании от NIESR (19:00);
- ВВП России (предварительный).

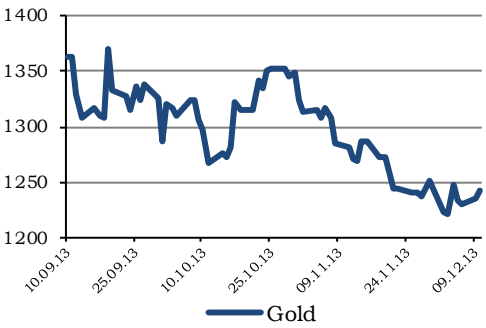
Корпоративные события на сегодня

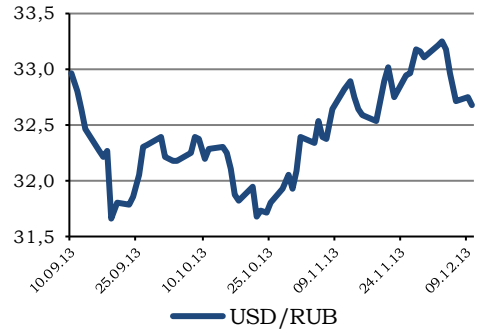
- Заседание совета директоров «Роснефти»;
- Заседание совета директоров «УАЗа»;
- Внеочередное общее собрание акционеров «ДИКСИ Групп»;
- Заседание совета директоров «Кузбасской топливной компании»;
- Заседание совета директоров «Распадской»;
- Заседание совета директоров «Южного Кузбасса»;
- Заседание совета директоров «Совкомфлота».

Ситуация на рынках









Мировые рынки сбавят обороты в ожидании новых стимулов к росту. После снятия неопределенности в отношении данных по рынку труда США, сегодня драйверами могут стать макростатистика из КНР и выступление главы ЕЦБ Марио Драги. Однако не исключено, что до четверга значимых ценовых движений мы уже не увидим – глобальные инвесторы будут анализировать поступившие в последнее время данные в контексте сворачивания ФРС программы покупки активов.

Вчерашние выступления представителей ФРС, как и ожидалось, указали на рост вероятности tapering в декабре. На это, в частности, указал глава ФРБ Сент-Луиса Джеймс Буллард, до недавнего времени занимавший сдержанную позицию в отношении курса монетарной политики. По его мнению, ФРС добилась значимого прогресса на рынке труда, и процесс улучшения ситуации с занятостью, похоже, необратим. Первое сокращение объема покупок, которое может случиться уже в декабре, может быть небольшим, чтобы Федрезерв смог оценить произведенный эффект. Мы также склоняемся к такому сценарию, о чем написали в годовой стратегии и специальном комментарии по рынку труда. На «центриста» Джеффри Лэкера из ФРБ Ричмонда сильные данные по занятости в ноябре и не произвели впечатления – он выказал сомнения в том, что сложившиеся темпы улучшения будут устойчивыми. Опасения ему также внушает инфляция, поэтому ФРС требуется не терять бдительность. Ричард Фишер из ФРБ Далласа был верен себе – время для сворачивания третьего раунда количественного смягчения пришло, затраты на него превышают выгоды, ФРС должна постараться сделать tapering понятным.

Сегодня, за неделю до заседания комитета по операциям на открытом рынке, наступает период молчания представителей ФРС. Большинство глобальных инвесторов по-прежнему склоняется мысли, что в декабре Федрезерв не станет торопиться с изменением монетарной политики. Среди аналитиков, опрошенных Bloomberg, в это верит лишь треть. Сегодня, помимо блока китайской макростатистики, который выйдет в 9:30 МСК, внимание может привлечь выступление Марио Драги в 16:00 МСК. Сюрпризов в его выступлении ждать не приходится. На последнем заседании ЕЦБ не стал подготавливать публику к новому раунду смягчения политики, но указал, что прибегнет к этому в случае необходимости. Эта риторика прослеживалась и в последовавших после этого выступлениях Йенса Вайдманна и Ива Мерша.

Эйфория на мировых рынках сегодня сходит на нет, но, тем не менее, для того, чтобы трубить тревогу, оснований также нет. На международном валютном рынке доллар продолжил

уступать позиции конкурентам: DXY 80,05, EUR/USD 1,3757. Это продолжило поддерживать на текущих уровнях котировки золота (1 241 $/oz.). На нефтяном рынке продолжил сокращаться спред Light Sweet (97,65 $/барр.) – Brent (109,84 $/барр.). На долговом рынке США доходность UST-10 опустилась на 3 б. п. до 2,83%. Фондовый рынок США (S&P 500 +0,18%) сохранил повышательную траекторию, сохраняют восходящий вектор сегодня и фьючерсы на американские индексы (S&P 500 FUT +0,10%). Настроения в Азии – смешанные.

Российский рынок акций после достижения сильного сопротивления на отметке 1465 пунктов по индексу ММВБ, вероятно, отступит назад для того, чтобы в дальнейшем со свежими силами вновь попытать удачи при штурме этого сопротивления. По характеру отката можно будет понять, как следует воспринимать текущий отскок: как технический или как зарождение нового среднесрочного импульса вверх. Колебания индекса ММВБ могут быть сосредоточены в коридоре 1453-1470 пунктов. На внутреннем валютном рынке рубль прервал серию из трех дней укрепления. Сегодня с ослаблением позитивных настроений на рынках капитала и снижением цен на нефть покупки валюты могут вновь превалировать. В итоге следует ожидать, что валютная пара доллар/рубль будет торговаться в диапазоне 32,67-32,90 рубля за доллар, валютная пара евро/рубль – в пределах 44,90-45,25 рубля за евро.

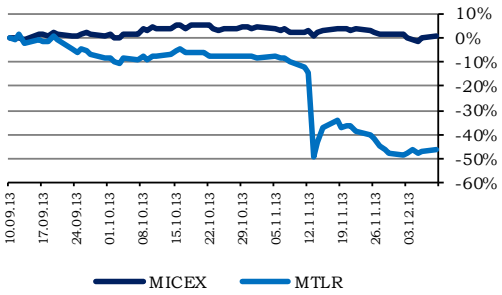
Станислав Савинов, vss@ufs-federation.com

Комментарии

Мечел	
Тикер	MTLR
Текущая цена, руб	61,0
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Пересмотр**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	776,50
Количество АО, млн. шт.	416,3
Количество АП, млн. шт.	25
Оборот за месяц, $ млн.	354,06

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Мечел: переговоры с кредиторами приносят плоды (позитивно)

«Мечел» согласовал со Сбербанком ковенантные каникулы по кредиту на общую сумму $1,36 млрд, сообщила вчера компания. «Мечелу» также удалось договориться и о ковенантных каникулах с «Газпромбанком», рассказал близкий к «Мечелу» источник и подтвердил представитель «Газпромбанка». Представитель «Мечела» подтвердил информацию о согласовании ковенантных каникул с «Газпромбанком». При этом он отказался уточнить, насколько изменилась задолженность по сравнению с последним раскрытием компании в апреле 2013 г. Тогда «Мечел» должен был $2,35 млрд.

В среду на прошлой неделе «Мечел» договорился о ковенантных каникулах на $1 млрд с зарубежными банками (BNP Paribas, Commerzbank Aktiengesellschaft, ICBC, ING, Natixis, Raiffeisenbank, Societe Generale, UniCredit), а также с ВТБ о каникулах по кредитным линиям на сумму $1,8 млрд.

Таким образом, компания договорилась о ковенантных каникулах по кредитам примерно на $6,5 млрд. При этом на $2,4 млрд «Мечел» выпустил облигации, говорится в отчетности компании. Чистый долг «Мечела» на конец первого полугодия — $9,6 млрд.

Фактически, «Мечел» уже договорился о ковенантных каникулах по основной части своих долгов, и смог перенести часть платежей с будущего года на 2015-2016 гг. Это должно существенно облегчить компании обслуживание долга в ближайшие годы, до тех пор, пока цены на уголь и стальную продукцию не начнут восстанавливаться.

Мы позитивно оцениваем итоги переговоров и ожидаем, что они окажут поддержку котировкам, так как опасения неудачного исхода переговоров – основной негатив в бумагах.

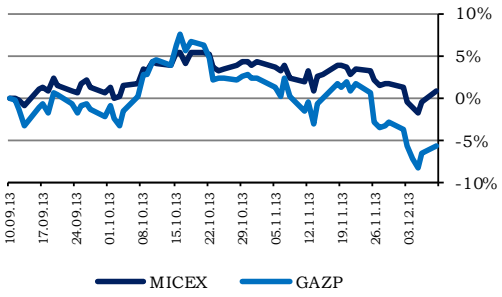
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Газпром такой Газпром (негативно)

Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	138,7
Целевая цена, руб	185,0
Потенциал роста	33%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	100 395,44
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	5 164,65

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Стоимость строительства газотранспортной системы Южного газового коридора, предназначенного для подачи газа с территории России в экспортный газопровод «Газпрома» «Южный поток», увеличилась на 45% до 738,54 млрд руб., следует из материалов, опубликованных на сайте «Газпрома». Представитель «Газпрома» не смог объяснить причину роста сметы. При этом сегодня по поручению Минэкономразвития «Газпром», как и другие инфраструктурные монополии, должен представить в министерство пятилетний план по сокращению расходов на 10% ежегодно.

«Газпром» совершенно в своем репертуаре, демонстрирует именно те черты, за которые его не любит рынок и из-за которых некогда крупнейшая по капитализации компания торгуется с мультипликаторами венчура-банкрота. Ранее мы отмечали попытки монополии сэкономить чуть более 6 млрд руб. на сокращении программы газификации – и вот закономерный «асимметричный ответ» – самый скандальный и неочевидный с экономической точки зрения проект «Газпрома» дорожает «всего» на 230 млрд руб.

Теперь, конечно, «Газпрому» будет легче сокращать расходы на 10% в год. Бизнес по-русски, или повышение эффективности глазами чиновников. В любом случае, инвесторов такой исход вряд ли обрадует, так как эти 230 млрд руб. – это прямой удар по свободному денежному потоку компании и потенциально – по дивидендам акционеров.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Алмазы ЛУКОЙЛа (позитивно)

ОАО «Архангельское геологодобычное предприятие» (АГД), которое принадлежит НК «Лукойл», получит лицензию на экспорт алмазов в 2014 г. Как сообщил «Интерфаксу» источник в одном из профильных ведомств, правительственное распоряжение, предписывающее Минпромторгу выдать генеральные лицензии на экспорт природных алмазов в 2014 г. ряду компаний, подписано в понедельник.

АГД владеет лицензией на Верхотинскую алмазоносную территорию, на которой в 1996 г. была открыта трубка им. Гриба (Мезенский район, Архангельская область). Изначально извлекаемые запасы месторождения оценивались в $6,5 млрд. Согласно новой оценке, они составляют $11 млрд.

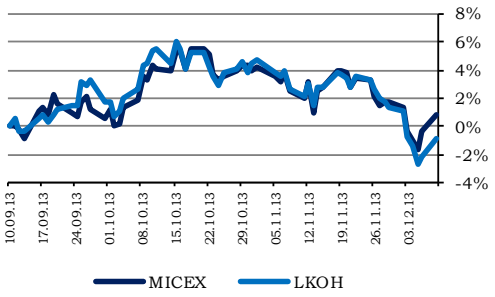
Мы позитивно оцениваем будущий доступ алмазных активов ЛУКОЙЛа к экспортному рынку. Это позволит более полно использовать потенциал месторождения и впоследствии упростит выделение этого актива (а, возможно, и выход на биржу). Сейчас у нас есть относительно удачный пример в виде АЛРОСА, и в дальнейшем популярность алмазных активов будет только расти. Сейчас рынок не капитализирует эти активы в стоимости ЛУКОЙЛа, однако в будущем ситуация может измениться, и получение лицензии на экспорт – первый шаг к этому.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

ЛУКОЙЛ	
Тикер	LKOH
Текущая цена, руб	1996,9
Целевая цена, руб	2640,0
Потенциал роста	32%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	51 939,82
Количество АО, млн. шт.	850,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 575,06

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Ростелеком задумался об SPO (умеренно позитивно)

Вчера стало известно, что во второй половине 2014 года «Ростелеком» может разместить на бирже около 15% собственных акций (сейчас на балансе компании находится 7,21% акций, у дочернего «Мобителла» – еще 9,38%). Согласно заявлению руководства компании, объем размещения должен составить 46 млрд руб., а цена размещения – не ниже 120 руб. за одну обыкновенную акцию.

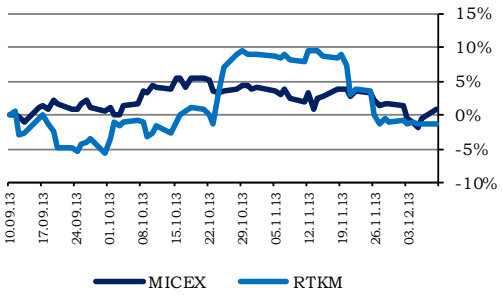
При удачном проведении SPO «Ростелекому» удастся существенно снизить долговую нагрузку (по итогам 9М 2013 общий долг превысил 200 млрд руб.). Однако этот вопрос еще не выносился на обсуждение акционеров (ближайшее собрание акционеров намечено на 30 декабря, основным вопросом на заседании будет выделение мобильных активов компании в форме ЗАО «РТ-Мобайл»). Заявленная цена размещения в 120 руб. предполагает премию к рынку около 13% (относительно вчерашнего закрытия), что может сейчас выступить поддержкой котировкам. Однако на наш взгляд, если основной акционер в лице Росимущества (который планирует продажу и своей доли в компании) одобрит SPO, через полгода-год бумаги Ростелекома должны будут оцениваться выше заявленных 120 руб.

Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

Ростелеком	
Тикер	RTKM
Текущая цена, руб	106,1
Целевая цена, руб	150,0
Потенциал роста	41%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	8 661,15
Количество АО, млн. шт.	2 669,2
Количество АП, млн. шт.	25
Оборот за месяц, $ млн.	274,51

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Нефть и газ									
Газпром	GAZP	138,68	0,89	-1,99	-3,63	185,0	33,4%	Покупать	100 223,1
НОВАТЭК	NVTK	414,90	3,73	4,24	19,93	415,0	0,0%	Держать	38 457,4
Роснефть	ROSN	236,24	0,44	-0,61	-12,54	280,0	18,5%	Держать	76 432,1
ЛУКОЙЛ	LKOH	1996,90	1,37	-1,88	-0,61	2640,0	32,2%	Покупать	51 850,6
Газпром нефть	SIBN	147,76	-0,30	-0,57	3,68	160,0	8,3%	Держать	21 386,8
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,31	1,72	0,22	1,74	32,0	17,2%	Держать	29 785,0
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	23,63	2,29	0,77	18,64	20,7	-12,4%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	198,56	1,11	-3,03	-8,90	210,0	5,8%	Держать	13 206,2
Татнефть (ап)	TATNP	116,20	1,23	0,73	9,55	115,5	-0,6%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	84995,00	0,78	0,61	23,73	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,46	1,68	-0,88	-10,62	12,0	41,9%	Покупать	100 079,8
НОВАТЭК	NVTK LI	139,50	3,33	5,60	16,44	129,7	-7,0%	Продавать	42 356,5
Роснефть	ROSN LI	7,15	0,00	0,35	-19,75	8,6	20,3%	Покупать	75 777,0
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	61,20	2,00	-0,73	-7,48	85,8	40,2%	Покупать	52 054,5
Газпромнефть	GAZ LI	22,55	-0,44	-0,62	-2,72	24,6	9,2%	Держать	21 383,3
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,28	1,47	1,04	-5,91	10,0	20,8%	Покупать	29 581,1
Татнефть	ATAD LI	36,61	2,12	-1,51	-15,97	39,4	7,6%	Держать	13 296,3
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	101,00	1,19	-1,42	8,70	132,8	31,5%	Покупать	66 558,5
Сбербанк России (ап)	SBERP	81,40	0,37	-3,79	20,88	93,0	14,3%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	452,00	1,80	2,70	-16,14	-	-	-	327,7
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	116,54	1,35	2,66	-16,37	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	1,00	0,82	-13,21	0,065	39,6%	Держать	18 417,6
РосБанк	ROSB	46,85	6,28	4,90	-57,49	-	-	-	2 218,8
Банк Санкт-Петербург	BSPB	41,80	0,82	-7,11	-16,10	-	-	-	560,9
Номос Банк	NMOS	957,00	-1,34	-0,84	16,28	-	-	-	3 535,4
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,79	1,49	-0,14	-19,34	4,0	43,3%	Покупать	18 086,4
Номос Банк	NMOS LI	15,27	6,04	0,73	12,69	-	-	-	3 695,8
Сбербанк	SBRCY US	12,27	0,49	0,16	-2,31	12,9	5,1%	Держать	66 218,0
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	5093,00	0,32	1,94	-9,15	7080	39,0%	Покупать	24 603,5
ЧЦЗ	CHZN	114,56	2,22	-0,81	38,88	-	-	-	189,5
ВСМПО-Ависма	VSMO	7728,00	0,10	0,58	20,54	-	-	-	2 720,0
Мечел	MTLR	61,00	1,67	5,54	-70,16	-	-	Пересмотр	775,2
Полюс золото	PLZL	789,50	0,01	-2,64	-12,53	-	-	-	4 594,4
Северсталь	CHMF	301,10	-0,36	-0,73	-18,47	362,4	20,4%	Покупать	7 700,2
ММК	MAGN	7,61	0,53	-1,60	-26,89	11,3	47,9%	Покупать	2 596,3
НЛМК	NLMK	52,75	0,57	-1,93	-13,74	60,0	13,7%	Держать	9 651,0
ТМК	TRMK	90,58	1,05	-1,54	-1,39	133,0	46,8%	Покупать	2 592,6
Распадская	RASP	27,25	1,04	4,41	-52,91	119,0	336,7%	Покупать	585,0
Белон	BLNG	2,55	-0,04	-0,04	-57,44	-	-	-	89,5
РусАл	RUALR	94,93	-1,00	-0,37	-50,52	215,6	127,1%	Покупать	4 402,9
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	15,55	0,58	2,91	-15,63	23,6	51,8%	Покупать	24 607,2
ЧЦЗ	CHZN LI	3,25	-2,40	-2,40	22,64	-	-	-	176,1
Евраз	EVR LN	1,70	-0,29	-1,33	-60,02	4,3	152,9%	Покупать	1 524,1
Северсталь	SVST LI	9,33	1,36	1,69	-23,38	15,61	67,4%	Покупать	7 811,7
ММК	MMK LI	3,05	0,76	0,23	-30,14	4,5	47,7%	Покупать	2 620,9
НЛМК	NLMK LI	16,16	0,75	-0,12	-20,20	27,7	71,4%	Покупать	9 685,1
ТМК	TMKS LI	11,10	-0,27	-1,77	-27,50	16,6	49,5%	Покупать	2 601,8
РусАл	486 HK	0,29	0,00	-2,18	-54,29	0,72	147,0%	Покупать	4 389,5
Полюс золото	OPYGY US	11,40	-1,72	-6,56	-23,23	-	-	-	4 346,3
Мечел	MTL US	2,20	1,85	11,68	-68,25	-	-	Пересмотр	915,8
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,99	0,10	1,95	-30,87	-	-	-	611,5
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,94	0,31	0,65	-51,21	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	709,80	0,68	-3,48	-46,95	-	-	-	401,3
Камаз	KMAZ	50,32	-1,53	8,61	35,31	64,0	27,2%	Покупать	1 086,4
РКК Энергия	RKKE	3877,00	0,00	0,68	-22,32	-	-	-	133,0
СОЛЛЕРС	SVAV	778,40	1,75	-0,21	13,70	800,0	2,8%		814,3
Иркут	IRKT	5,45	-0,80	-0,33	-7,97	-	-	-	194,1
ОМЗ	OMZZ	38,50	-3,39	-2,31	21,26	-	-	-	340,9
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	72,55	5,91	15,18	61,65	70,1	-3,4%	Держать	2 459,8

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	19,53	0,93	-2,59	-39,03	-	-	-	62,6
Верофарм	VRPH	936,00	0,15	0,11	12,35	1440,0	53,8%	Покупать	285,7
Фармстандарт	PHST	1479,70	2,19	-1,75	-9,34	Пересмотр	-	Пересмотр	1 707,1
Группа Разгуляй	GRAZ	10,10	1,20	8,37	-24,06	-	-	-	58,6
Группа Черкизово	GCHE	566,10	1,45	10,85	4,64	-	-	-	759,8
Дикси	DIXY	421,43	0,35	-1,83	5,29	623,0	47,8%	Покупать	1 604,9
М.Видео	MVID	291,01	0,38	-4,59	21,12	-	-	-	1 597,0
Магнит	MGNT	9007,20	3,18	-1,09	86,63	8440,0	-6,3%	Держать	26 001,3
Синергия	SYNG	760,10	-4,32	2,72	70,08	640,0	-15,8%	Продавать	579,0
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	16,69	0,60	-1,48	-6,50	24,6	47,4%	Держать	4 532,6
Магнит	MGNT LI	65,50	3,23	-0,08	63,34	61,4	-6,3%	Продавать	30 968,8
Черкизово	CHE LI	11,30	1,80	4,15	-5,36	-	-	-	745,2
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,56	-0,28	-1,39	-23,69	Пересмотр	-	Пересмотр	5 430,1
ФСК ЕЭС	FEES	0,084	-1,03	4,51	-58,42	0,173	106,7%	Держать	3 237,0
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0089	-3,53	10,94	-64,28	0,0207	133,2%	Держать	2 828,5
Россети	MRKH	0,73	-1,76	5,52	-62,98	Пересмотр	-	Пересмотр	3 570,0
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,26	2,29	14,81	-25,59	-	-	-	859,7
ОГК-4	EONR	2,41	-1,46	2,20	-7,68	-	-	-	4 646,7
ОГК-5	OGKE	1,17	-0,50	3,05	-27,80	2,6	118,9%	Покупать	1 263,0
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0066	1,78	8,50	-4,18	-	-	-	772,3
ТГК-2	TGKB	0,0010	0,00	14,77	-55,11	-	-	-	45,0
Мосэнерго	MSNG	0,92	1,88	14,20	-30,98	1,8	95,7%	Покупать	1 116,4
ТГК-4	TGKD	0,002	-1,10	8,81	-44,54	-	-	-	125,5
ТГК-5	TGKE	0,0021	-4,72	2,24	-41,08	-	-	-	78,8
ТГК-6	TGKF	0,0025	2,78	15,24	-31,48	-	-	-	140,6
Волжская ТГК	VTGK	1,72	1,25	2,68	9,56	-	-	-	1 575,8
ТГК-9	TGKI	0,0031	4,18	4,15	-6,36	-	-	-	739,3
Кузбассэнерго	KZBE	0,0370	-2,48	-14,11	-52,37	-	-	-	79,8
ТГК-14	TGKN	0,0015	7,78	9,82	-3,36	-	-	-	62,6
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,50	4,17	8,65	-61,82	7,690	207,7%	Покупать	86,6
Ленэнерго-пр.	LSNGP	10,99	-1,43	-0,09	-37,55	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,26	4,62	8,00	-16,58	1,353	7,4%	Держать	1 872,9
МРСК Сибири	MRKS	0,07	-1,50	0,24	-20,94	0,160	128,9%	Держать	201,7
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	3,23	5,15	-54,56	0,084	186,9%	Держать	86,0
МРСК Центра	MRKC	0,23	0,13	7,74	-62,11	0,969	327,1%	Держать	292,3
МРСК Волги	MRKV	0,02	0,08	18,50	-68,33	0,131	448,9%	Держать	129,9
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,07	-0,13	13,73	-59,88	0,205	196,8%	Держать	237,4
Новосибирскэнерго	NONG	200,00	-	-5,26	-27,14	-	-	-	72,5
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,40	0,00	1,08	-39,10	-	-	-	1 113,0
РусГидро	HYDR LI	1,67	0,24	0,60	-27,61	Пересмотр	-	Пересмотр	5 304,5
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,18	0,00	0,00	-60,78	2,7	125,6%	Покупать	3 237,0
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	323,00	1,72	3,69	31,31	350,0	8,4%	Держать	20 375,6
Ростелеком (ао)	RTKM	106,11	0,01	-0,47	-11,69	150,0	41,4%	Покупать	8 646,3
Ростелеком (ап)	RTKMP	72,52	-1,35	2,14	-19,74	105,0	44,8%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1072,50	0,23	2,14	48,34	1198,0	11,7%	Держать	20 299,3
АФК Система	AFKS	39,50	-0,58	1,15	55,37	32,5	-17,7%	Продавать	11 636,3
РБК	RBCM	5,79	-0,58	-5,07	-54,07	-	-	-	64,6
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	20,45	0,99	-3,08	9,65	21,20	3,7%	Держать	21 129,1
Ростелеком	ROSYY US	19,34	0,89	1,36	-21,03	28,20	45,8%	Покупать	8 605,5
АФК Система	SSA LI	28,35	1,80	2,72	40,35	20,00	-29,5%	Продавать	13 678,9
Вымпелком	VIP US	11,96	-0,83	-2,29	21,87	14,19	18,6%	Держать	21 010,5
CTC Media	CTCM US	12,77	1,07	1,31	64,07	-	-	-	1 987,6
Yandex	YNDX US	39,84	-0,25	-0,57	84,96	30,00	-24,7%	Держать	12 982,0
Mail.ru	MAIL LI	41,37	-0,70	-1,24	37,04	-	-	-	8 650,6
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	968,30	0,51	0,34	-30,79	1603,0	65,5%	Покупать	1 198,2
ФосАгро	PHOR	952,50	1,43	0,05	-23,50	1376,00	44,5%	Покупать	3 765,5
Уралкалий	URKA	166,50	-0,60	-1,59	-29,12	200,0	20,1%	Покупать	14 923,3

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

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.