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

Ежедневный обзор рынка акций

11.12.2013

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

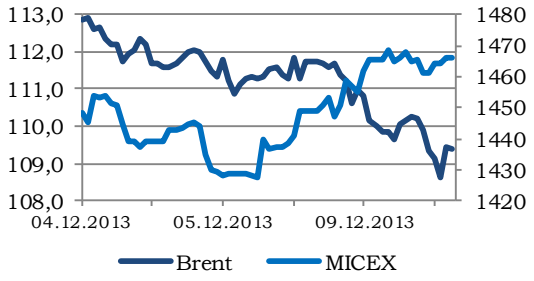
Последние обзоры и комментарии:

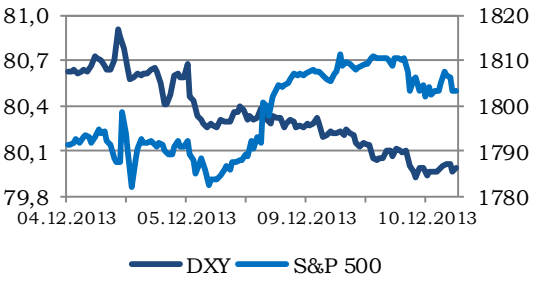
Аэрофлот: сильные результаты 9М13 и ожидание приватизации поддерживают котировки

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

Модельный портфель

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 464,14	1 409,85	1 802,62	4 060,49
-0,11%	-0,16%	-0,32%	-0,20%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 523,31	9 114,44	15 611,31	23 744,19
-0,55%	-0,88%	-0,69%	-1,33%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
98,50999	109,38	20,4025	1 262,18
-0,06%	-0,01%	2,73%	1,76%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
7 166,00	13,91	6,25%	1043,8
0,37%	3,11%	-25 б.п.	281
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3761	32,7223	45,0086	38,2505
0,16%	0,00%	-0,07%	-0,07%





Ситуация на рынках

- Американским политикам удалось согласовать бюджет на следующий год, слово – за Конгрессом и президентом.
- Глава ЕЦБ Драги не видит сходства текущей ситуации в еврозоне с дефляцией в Японии.
- США: запасы товаров на оптовых складах в октябре подскочили на 1,4% на фоне роста продаж на 1%.

Комментарии

- Роснефть вложит китайские деньги в Восточную Сибирь (умеренно негативно);
- Газпром наращивает поставки в Европу (позитивно);
- ТМК: спрос на трубы вырастет за счет муниципалитетов (умеренно позитивно);
- Гендиректору Уралкалия изменили меру пресечения (нейтрально).

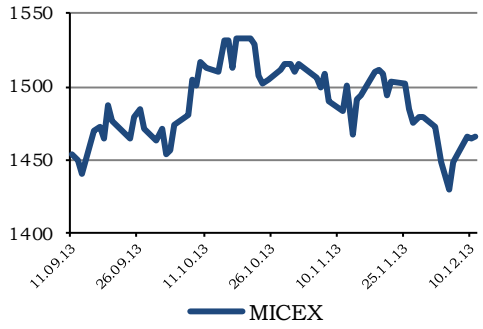
Ключевая статистика на сегодня

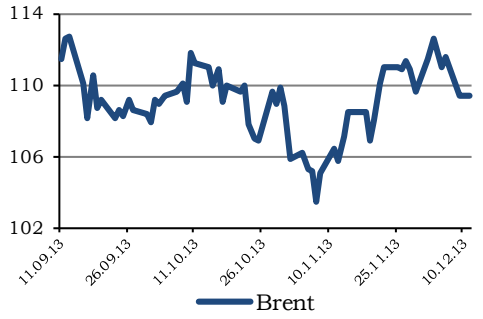
- Изменение числа занятых вне с/х сектора Франции (10:30);
- Индекс потребительских цен Германии (11:00);
- Индекс цен на жильё Германии (14:00);
- Запасы нефти и нефтепродуктов в США (19:30);
- Продажи 10-летних облигаций США (22:00);
- Ежемесячный отчет об исполнении бюджета США (23:00).

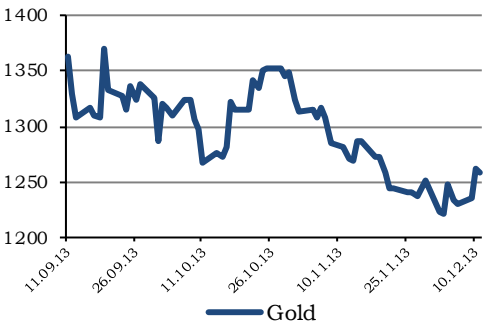
Корпоративные события на сегодня

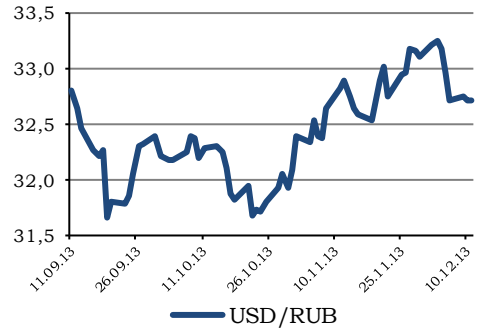
- Внеочередное общее собрание акционеров «М.Видео»;
- Заседание совета директоров «Фармстандарта»;
- Заседание совета директоров «Газпром нефти».

Ситуация на рынках









Мировые рынки сохранят режим экономии сил, отходя от возбуждения после данных по американскому рынку труда. Серьезных новостных поводов нет, многие глобальные инвесторы предпочитают занять выжидательные позиции, наблюдая за происходящим на рынке со стороны.

Судя по реакции фьючерсов на американские индексы, которые растеряли свой утренний рост, а также азиатских фондовых рынков, пребывающих в основном на отрицательной территории, сегодня будет преобладать умеренно-коррекционный настрой. По всей видимости, роль разорвавшейся бомбы не сыграет даже новость о том, что американским политикам удалось согласовать бюджет на следующий год. Демократам пришлось пойти на чуть большие уступки, чем республиканцам – отказаться от требований повышения налогов и сокращения налоговых льгот. Их оппоненты в свою очередь отказались от дальнейших посягательств на программу социального страхования. В результате до дедлайна разработан законопроект, который в случае одобрения двумя палатами Конгресса и президентом позволит избежать нового shutdown и отменит текущий секвестр. Это подстегнет рост экономики, который в этом году испытывал давление от сокращения госрасходов. Неопределенность останется только в вопросе повышения лимита госдолга, который не был в повестке дня.

Для ФРС сегодняшняя новость – благая весть. Умеренное сокращение программы количественного смягчения через неделю становится все более реальным сценарием. Вчера на это указали новые макроэкономические показатели. Так, министерство труда сообщило об увеличении числа открытых вакансий до 3,93 млн в октябре, что на 7,7% выше показателя за прошлый год. Запасы товаров на оптовых складах в октябре подскочили на 1,4% на фоне роста продаж на 1% – оба значения оказались выше прогнозов. До этого из Китая поступили обнадеживающие данные по промпроизводству (+10,0% г/г), розничным продажам (+13,7% г/г) и инвестициям в основной капитал (+19,9% г/г), которые укрепили уверенность в том, что по итогам года экономика впишется в правительственные прогнозы. В рамках ожиданий поступали вчера новости и из Европы. Разочаровал только отчет по промпроизводству во Франции (-0,3%).

Выступления представителей ЕЦБ, как и ожидалось, не преподнесли неожиданностей. Глава европейского Центробанка проводил аналогии с дефляцией в Японии и доказывал, что сходства с текущей ситуацией в еврозоне нет. По-прежнему мяч на стороне политиков, у ЕЦБ пока нет оснований для новых раундов смягчения монетарной

политики. В схожем ключе были и выступления Бенуа Кере и Йозефа Макуча. Завтра будет выступать глава Казначейства США Джейкоб Лью. Сегодня поздно вечером в 23:00 МСК выйдет отчет об исполнении федерального бюджета США. На час раньше состоится размещение десятилетних гособлигаций. Других важных событий в календаре нет, разве что только публикация данных по потребительским ценам в Германии в 11:00 МСК.

В итоге сегодня можно ожидать преобладания неагрессивной фиксации прибыли. Это можно наблюдать сегодня на торгах в Азии. Ниже нейтральной отметки закрылся и фондовый рынок США (S&P 500 -0,32%). Долговой рынок США продемонстрировал снижение доходности вдоль всей кривой (UST-10 2,80%, -4 б. п.). Американский доллар продолжил скользить вниз (DXY 79,98; EUR/USD 1,3762). Котировки золота (1259 $/oz.) запоздало отреагировали на это ростом. На рынке энергоносителей тенденция сокращения спреда WTI (98,44 $/барр.) – Brent (109,40 $/барр.) не исчерпала себя.

Российский рынок акций, после достижения сильного сопротивления на отметке 1465 пунктов по индексу ММВБ со второй попытки, отступит назад для того, чтобы в дальнейшем со свежими силами вновь попытать удачи при штурме этого сопротивления. На текущий момент складывающаяся динамика говорит о том, что у текущего отскока есть хорошие шансы стать новым среднесрочным импульсом вверх. Для подтверждения нужно пройти указанное сопротивление. Сегодня, правда, в течение дня инициатива будет не на стороне покупателей. Колебания индекса ММВБ могут быть сосредоточены в коридоре 1453-1470 пунктов. На внутреннем валютном рынке рубль возьмет курс на ослабление. 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 32,60-32,90 рубля за доллар, валютная пара евро/рубль – в пределах 44,90-45,25 рубля за евро.

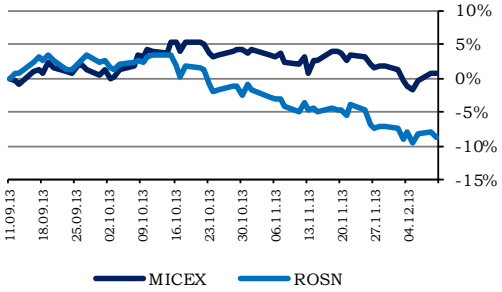
Станислав Савинов, vss@ufs-federation.com

Комментарии

Роснефть	
Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	234,4
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	19%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	75 917,55
Количество АО, млн. шт.	10 598,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 067,26

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Роснефть вложит китайские деньги в Восточную Сибирь (умеренно негативно)

«Роснефть» пустит аванс за поставку нефти в Китай на ее добычу. Предоплата за поставки нефти в Китай позволит «Роснефти» ускорить освоение восточносибирских месторождений. Об этом заявил вчера замминистра энергетики Юрий Сентюрин. По его словам, речь идет о Сузунском, Тагульском, Лодочном, Юрубчено-Тохомском, Куюмбинском месторождениях и месторождениях Мессояхской группы. «Если посмотреть срок, графики этой работы, то она сократится с 10 до 3 лет», — передал «Интерфакс» слова чиновника. В августе президент «Роснефти» Игорь Сечин на совещании у президента Владимира Путина по социально-экономическому развитию Приморского края говорил о запуске этих месторождений в 2016-2019 гг. Объем инвестиций в разведку и добычу на суше до 2022 г. он оценивал в $200 млрд. Около $65 млрд из этой суммы планируется направить на ввод новых месторождений.

Мы оцениваем решение компании как закономерное. Ранее мы отмечали, что стоимость «авансов» от CNPC для «Роснефти» выше, чем стоимость средств, привлеченных для покупки ТНК-ВР, поэтому использование этих средств для рефинансирования долгов было бы странным решением, особенно учитывая, что с точки зрения рейтинговых агентств эти средства остались бы долговым финансированием, и эффект сокращения долговой нагрузки был бы сугубо номинальным.

В то же время, если «Роснефть» будет расходовать эти средства на гринфилд проекты в Восточной Сибири, они напрямую увеличат фактический долг и долговую нагрузку госкомпании. Это может быть негативно воспринято рейтинговыми агентствами, участники рынка же могут огорчиться тем, что обещанного сокращения долга не будет. Тем не менее, развивать месторождения в Восточной Сибири необходимо, так как без этого компания едва ли будет в состоянии обеспечить поставки, авансы под которые она получила.

Ожидаем умеренно негативной реакции в котировках.

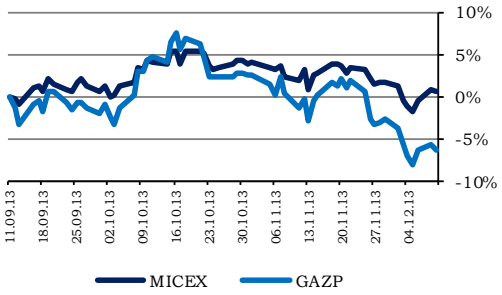
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Газпром наращивает поставки в Европу (позитивно)

Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	137,6
Целевая цена, руб	185,0
Потенциал роста	34%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	99 577,39
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	5 154,52

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Группа «Газпром» увеличила в январе-ноябре 2013 г. экспорт газа в дальнее зарубежье по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 16,4% до 149,7 млрд куб. м, следует из данных ЦДУ ТЭК. В ноябре экспорт газа в дальнее зарубежье по группе «Газпром» составил 14,6 млрд куб. м.

«Европейские потребители в последнее время демонстрируют повышенный спрос на российский газ. И это без существенного похолодания в Европе. Только в ноябре рост спроса по сравнению с октябрем увеличился вдвое (если в октябре этого года поставки в Европу в сравнении с прошлогодним показателем выросли почти на 17%, то в ноябре — на 33%)», — сообщил ранее «Газпром».

«Тенденция на закупку российского газа опережающими темпами в Европе сохраняется», — пояснили в управлении информации.

Агрессивный рост экспорта в Европу, наряду с сокращением ретроспективных выплат по скидкам, смог поддержать финансовые показатели «Газпрома» в последней отчетности. И мы ожидаем, что эта тенденция сохранится, как минимум, еще в течение нескольких отчетных кварталов. На фоне сокращения поставок на внутренний рынок и заморозки цен, это остается одним из немногочисленных позитивных моментов для бумаг «Газпрома». Ожидаем, что сообщение об ускорении темпов роста экспорта в дальнее зарубежье в конце года окажет поддержку котировкам монополии.

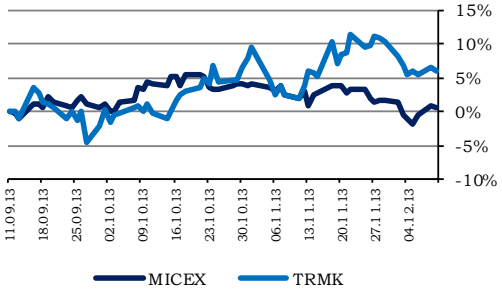
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

ТМК: спрос на трубы вырастет за счет муниципалитетов (умеренно позитивно)

ТМК	
Тикер	TRMK
Текущая цена, руб	90,1
Целевая цена, руб	133,0
Потенциал роста	48%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	2 580,76
Количество АО, млн. шт.	937,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	11,43

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Как сообщает «Ъ», российские трубники, чьи мощности загружены всего на 50%, а рентабельность снизилась до уровня кризиса 2008 года без очевидных перспектив улучшения ситуации, ищут все новые механизмы господдержки. Они смогли пролоббировать проект поправок к Градостроительному кодексу, резко ограничивающих использование подержанных труб. Полный запрет на них может увеличить доходы производителей примерно на $600 млн в год. Но пострадают строители, чьи проекты, уверяют участники рынка, "необоснованно подорожают".

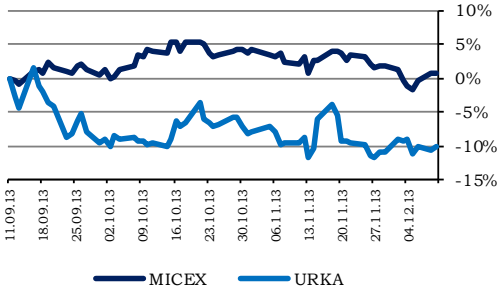
Законодательная новация выгодна для производителей труб в целом, и для ТМК в частности, так как спрос на трубы со стороны коммунального сектора вырастет. Тем не менее, для ТМК это не слишком существенный фактор, так как наиболее привлекательный сегмент для компании – OCTG трубы для нефтяной промышленности и ТБД.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Уралкалий	
Тикер	URKA
Текущая цена, руб	167,3
Целевая цена, руб	200,0
Потенциал роста	20%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	15 007,82
Количество АО, млн. шт.	2 936,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	519,15

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Гендиректору Уралкалия изменили меру пресечения (нейтрально)

Вчера Басманный суд Москвы изменил меру пресечения в отношении гендиректора «Уралкалия» В. Баумгертнера на домашний арест (до 20 января 2014 года). Но топ-менеджер по-прежнему обвиняется в злоупотреблении полномочиями.

Богатый новостной фон вокруг «Уралкалия» продолжает поддерживать интерес инвесторов к компании. Сейчас основное внимание приковано к смене акционеров (М. Прохоров и Д. Мазепин приобретут более 40% акций производителя), после которой может последовать смена стратегии компании и, возможно, будет принято решение о возобновлении сотрудничества с «Беларуськалием». В конце ноября был переизбран Совет директоров «Уралкалия», в число которых вошел и В. Баумгертнер. Однако мы полагаем, что теперь участие топ-менеджера в управлении компанией ограничится членством в совете директоров. Уж слишком большие надежды возлагает рынок на то, что сотрудничество двух калийных производителей («Уралкалия» и «Беларуськалия») возобновится.

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	137,64	-0,75	-0,69	-4,36	185,0	34,4%	Покупать	99 578,0
НОВАТЭК	NVTK	411,50	-0,82	5,00	18,94	415,0	0,9%	Держать	38 183,1
Роснефть	ROSN	234,40	-0,78	0,47	-13,22	280,0	19,5%	Держать	75 918,0
ЛУКОЙЛ	LKOH	1998,90	0,10	-0,05	-0,51	2640,0	32,1%	Покупать	51 958,2
Газпром нефть	SIBN	147,05	-0,48	-1,45	3,18	160,0	8,8%	Держать	21 306,8
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,25	-0,22	1,62	1,52	32,0	17,4%	Держать	29 751,4
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	24,10	1,99	3,88	21,00	20,7	-14,1%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	203,49	2,48	2,41	-6,64	210,0	3,2%	Держать	13 548,6
Татнефть (ап)	TATNP	116,39	0,16	1,56	9,73	115,5	-0,8%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	85320,00	0,38	1,81	24,20	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,38	-0,89	0,12	-11,42	12,0	43,2%	Покупать	99 192,0
НОВАТЭК	NVTK LI	139,20	-0,22	6,18	16,19	129,7	-6,8%	Продавать	42 265,4
Роснефть	ROSN LI	7,15	-0,07	1,56	-19,81	8,6	20,4%	Покупать	75 724,0
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	61,10	-0,16	1,41	-7,63	85,8	40,4%	Покупать	51 969,4
Газпромнефть	GAZ LI	22,45	-0,44	-0,93	-3,15	24,6	9,6%	Держать	21 288,4
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,22	-0,72	1,73	-6,59	10,0	21,7%	Покупать	29 366,8
Татнефть	ATAD LI	37,09	1,31	2,54	-14,87	39,4	6,2%	Держать	13 470,6
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	100,18	-0,81	0,05	7,81	132,8	32,6%	Покупать	66 088,9
Сбербанк России (ап)	SBERP	81,10	-0,37	-2,02	20,43	93,0	14,7%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	450,90	-0,24	2,45	-16,35	-	-	-	327,2
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	116,80	0,22	3,17	-16,18	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	0,30	2,17	-12,95	0,065	39,2%	Держать	18 492,8
РосБанк	ROSB	46,50	-0,75	7,02	-57,81	-	-	-	2 204,6
Банк Санкт-Петербург	BSPB	42,46	1,58	0,38	-14,77	-	-	-	570,4
Номос Банк	NMOS	963,40	0,67	0,35	17,06	-	-	-	3 562,9
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,79	-0,04	1,42	-19,36	4,0	43,4%	Покупать	18 080,0
Номос Банк	NMOS LI	14,71	-3,67	-6,90	8,56	-	-	-	3 560,2
Сбербанк	SBRCY US	12,22	-0,41	1,58	-2,71	12,9	5,6%	Держать	65 948,1
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	5070,00	-0,45	1,95	-9,56	7080	39,6%	Покупать	24 518,6
ЧЦЗ	CHZN	115,32	0,66	0,28	39,80	-	-	-	191,0
ВСМПО-Ависма	VSMO	7621,00	-1,38	-3,90	18,87	-	-	-	2 685,2
Мечел	MTLR	61,10	0,16	3,56	-70,11	-	-	Пересмотр	777,3
Полюс золото	PLZL	789,50	0,00	-1,56	-12,53	-	-	-	4 599,3
Северсталь	CHMF	299,90	-0,40	0,64	-18,79	362,4	20,8%	Покупать	7 677,7
ММК	MAGN	7,57	-0,50	-0,56	-27,26	11,3	48,7%	Покупать	2 586,1
НЛМК	NLMK	53,01	0,49	1,79	-13,31	60,0	13,2%	Держать	9 709,0
ТМК	TRMK	90,10	-0,53	-0,72	-1,92	133,0	47,6%	Покупать	2 581,6
Распадская	RASP	28,10	3,12	11,46	-51,44	119,0	323,5%	Покупать	603,9
Белон	BLNG	2,55	0,00	-0,04	-57,44	-	-	-	89,6
РусАл	RUALR	96,90	2,08	8,46	-49,49	215,6	122,5%	Покупать	4 499,1
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	15,52	-0,19	3,47	-15,79	23,6	52,1%	Покупать	24 559,7
ЧЦЗ	CHZN LI	3,25	0,00	-2,40	22,64	-	-	-	176,1
Евраз	EVR LN	1,69	-0,77	0,10	-60,33	4,3	154,6%	Покупать	1 512,3
Северсталь	SVST LI	9,26	-0,75	1,93	-23,95	15,61	68,7%	Покупать	7 753,1
ММК	MMK LI	3,06	0,46	1,73	-29,82	4,5	47,0%	Покупать	2 632,9
НЛМК	NLMK LI	16,20	0,25	2,27	-20,00	27,7	71,0%	Покупать	9 709,0
ТМК	TMKS LI	11,12	0,18	1,65	-27,37	16,6	49,3%	Покупать	2 606,5
РусАл	486 HK	0,31	0,00	0,87	-52,45	0,72	132,7%	Покупать	4 565,5
Полюс золото	OPYGY US	11,35	-0,44	-2,16	-23,57	-	-	-	4 327,2
Мечел	MTL US	2,24	1,82	4,67	-67,68	-	-	Пересмотр	932,4
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,95	-0,39	1,68	-31,14	-	-	-	609,7
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,93	-0,20	1,95	-51,31	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	700,00	-1,38	-6,17	-47,68	-	-	-	396,2
Камаз	KMAZ	50,50	0,36	3,02	35,79	64,0	26,7%	Покупать	1 091,5
РКК Энергия	RKKE	3797,00	-2,06	0,42	-23,92	-	-	-	130,4
СОЛЛЕРС	SVAV	770,00	-1,08	1,30	12,47	800,0	3,9%		806,4
Иркут	IRKT	5,45	-0,04	-0,11	-8,00	-	-	-	194,2
ОМЗ	OMZZ	39,00	1,30	-1,71	22,83	-	-	-	345,7
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	74,00	2,00	18,12	64,88	70,1	-5,3%	Продавать	2 511,6

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	0,00	-1,86	-39,03	-	-	-	62,7
Верофарм	VRPH	940,10	0,44	0,06	12,84	1440,0	53,2%	Покупать	287,3
Фармстандарт	PHST	1470,70	-0,61	1,07	-9,89	Пересмотр	-	Пересмотр	1 698,6
Группа Разгуляй	GRAZ	9,83	-2,67	6,96	-26,09	-	-	-	57,1
Группа Черкизово	GCHE	561,00	-0,90	7,93	3,70	-	-	-	753,7
Дикси	DIXY	418,75	-0,64	-0,54	4,62	623,0	48,8%	Покупать	1 596,4
М.Видео	MVID	290,72	-0,10	-3,43	21,00	-	-	-	1 597,1
Магнит	MGNT	9050,00	0,48	0,84	87,51	8440,0	-6,7%	Держать	26 152,8
Синергия	SYNG	782,40	2,93	5,40	75,07	640,0	-18,2%	Продавать	596,7
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	16,35	-2,04	-0,79	-8,40	24,6	50,5%	Держать	4 440,2
Магнит	MGNT LI	65,90	0,61	2,57	64,34	61,4	-6,8%	Продавать	31 158,0
Черкизово	CHE LI	11,50	1,77	5,02	-3,69	-	-	-	758,4
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,56	-0,14	0,22	-23,80	Пересмотр	-	Пересмотр	5 428,2
ФСК ЕЭС	FEES	0,083	-0,45	6,88	-58,61	0,173	107,7%	Держать	3 225,7
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0087	-2,42	7,20	-65,14	0,0207	139,0%	Держать	2 763,0
Россети	MRKH	0,71	-1,93	7,23	-63,69	Пересмотр	-	Пересмотр	3 504,9
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,25	-1,96	16,71	-27,05	-	-	-	843,8
ОГК-4	EONR	2,36	-2,06	1,19	-9,58	-	-	-	4 555,7
ОГК-5	OGKE	1,18	0,80	3,41	-27,22	2,6	117,1%	Покупать	1 274,5
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0065	-1,13	6,53	-5,26	-	-	-	764,5
ТГК-2	TGKB	0,0010	-5,54	10,67	-57,60	-	-	-	42,5
Мосэнерго	MSNG	0,91	-1,50	14,25	-32,02	1,8	98,6%	Покупать	1 100,8
ТГК-4	TGKD	0,002	-1,30	11,63	-45,26	-	-	-	124,0
ТГК-5	TGKE	0,0021	-0,14	3,51	-41,16	-	-	-	78,8
ТГК-6	TGKF	0,0024	-2,02	16,10	-32,86	-	-	-	137,9
Волжская ТГК	VTGK	1,74	1,42	4,86	11,12	-	-	-	1 600,0
ТГК-9	TGKI	0,0031	0,23	5,70	-6,15	-	-	-	741,8
Кузбассэнерго	KZBE	0,0372	0,46	-8,45	-52,15	-	-	-	80,3
ТГК-14	TGKN	0,0015	0,00	6,49	-3,36	-	-	-	62,7
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,55	2,04	14,25	-61,04	7,690	201,6%	Покупать	88,5
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,00	0,09	0,88	-37,50	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,25	-0,76	8,51	-17,22	1,353	8,3%	Держать	1 860,6
МРСК Сибири	MRKS	0,07	0,00	2,07	-20,94	0,160	128,9%	Держать	201,9
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	-2,86	5,34	-55,86	0,084	195,3%	Держать	83,7
МРСК Центра	MRKC	0,22	-2,91	7,41	-63,21	0,969	339,9%	Держать	284,1
МРСК Волги	MRKV	0,02	-0,08	18,75	-68,36	0,131	449,3%	Держать	129,9
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,07	-1,43	13,75	-60,46	0,205	201,1%	Держать	234,2
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	0,18	2,26	-27,48	Пересмотр	-	Пересмотр	5 314,1
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,18	0,00	0,00	-60,78	2,7	125,6%	Покупать	3 225,7
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	320,09	-0,90	3,56	30,12	350,0	9,3%	Держать	20 213,7
Ростелеком (ао)	RTKM	110,60	4,23	4,09	-7,95	150,0	35,6%	Покупать	9 021,8
Ростелеком (ап)	RTKMP	73,56	1,43	3,72	-18,59	105,0	42,7%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1064,70	-0,73	2,87	47,26	1198,0	12,5%	Держать	20 173,2
АФК Система	AFKS	39,65	0,38	1,72	55,96	32,5	-18,0%	Продавать	11 693,0
РБК	RBCM	5,74	-0,81	-1,15	-54,44	-	-	-	64,1
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	20,61	0,78	-1,29	10,51	21,20	2,9%	Держать	21 294,4
Ростелеком	ROSYY US	19,95	3,15	5,17	-18,54	28,20	41,4%	Покупать	8 876,9
АФК Система	SSA LI	28,36	0,04	1,69	40,40	20,00	-29,5%	Продавать	13 683,7
Вымпелком	VIP US	12,04	0,67	-2,59	22,69	14,19	17,9%	Держать	21 151,0
СТС Media	CTCM US	12,94	1,37	4,69	66,32	-	-	-	2 014,9
Yandex	YNDX US	39,92	0,20	0,18	85,33	30,00	-24,8%	Держать	13 008,0
Mail.ru	MAIL LI	41,10	-0,65	-1,93	36,15	-	-	-	8 594,2
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	978,10	1,01	1,63	-30,09	1603,0	63,9%	Покупать	1 211,6
ФосАгро	PHOR	944,40	-0,85	-0,85	-24,15	1376,00	45,7%	Покупать	3 737,5
Уралкалий	URKA	167,32	0,49	-0,87	-28,77	200,0	19,5%	Держать	15 012,8

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.