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

Ежедневный обзор рынка акций

13.12.2013

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

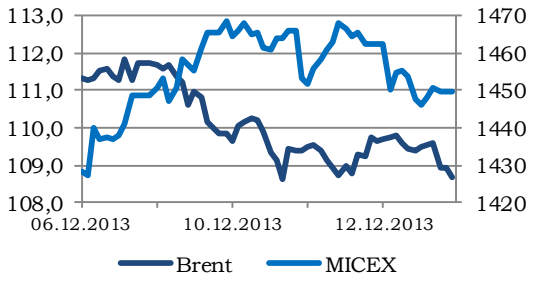
Последние обзоры и комментарии:

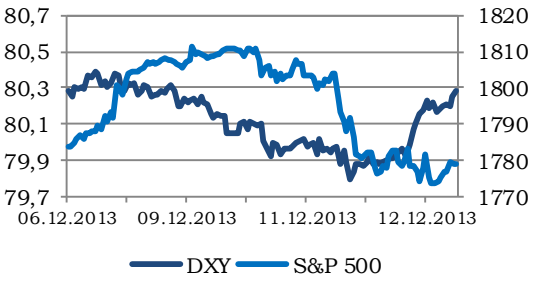
Аэрофлот: сильные результаты 9М13 и ожидание приватизации поддерживают котировки

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

Модельный портфель

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 449,74	1 393,57	1 775,50	3 998,40
-1,02%	-1,11%	-0,38%	-0,14%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 445,25	9 017,00	15 341,82	23 218,12
-0,96%	-0,66%	0,89%	0,27%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
97,5	108,67	19,5095	1 225,53
-0,07%	-0,94%	-3,91%	-2,13%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
7 240,00	15,54	6,18%	1142,2
0,18%	0,78%	-33 б.п.	74,2
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3753	32,7973	45,1775	38,3918
-0,24%	0,00%	0,17%	0,13%





Ситуация на рынках

- США: палата представителей одобрила проект бюджета на 2014-2015 год.
- США: объем розничных продаж в ноябре +0,7%, максимум с июня, прогноз: +0,6%.
- США: товарно-материальные запасы в октябре: +0,7% м/м.
- США: число новых заявок на пособие по безработице 368 тыс., пред. 300 тыс.

Комментарии

- Металлургия: Прохоров верит в металлы (позитивно);
- ЛУКОЙЛ: Федун и Алекперов заняли у Goldman Sachs (умеренно позитивно);
- ВТБ заработает на павших (позитивно);
- Вымпелком договорился с «Ионом» (позитивно);
- Акрон оценил запасы своего калийного проекта (умеренно позитивно).

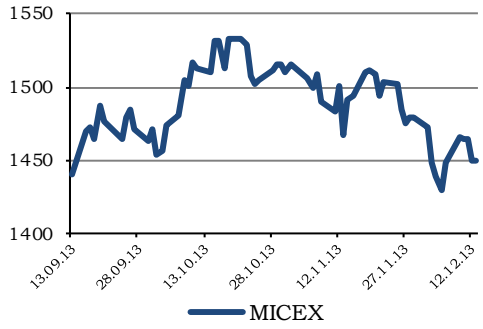
Ключевая статистика на сегодня

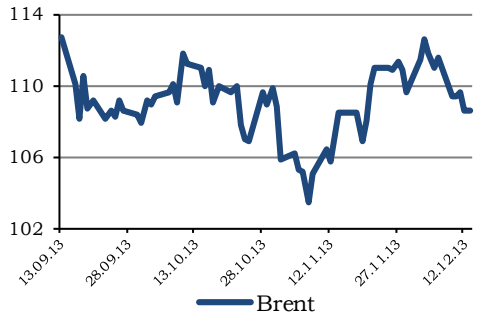
- Индекс оптовых цен Германии (11:00);
- Индекс цен производителей Швейцарии (12:15);
- Объявление о процентной ставке в России (13:30);
- Изменение занятости в еврозоне (14:00);
- Индекс цен производителей США (17:30).

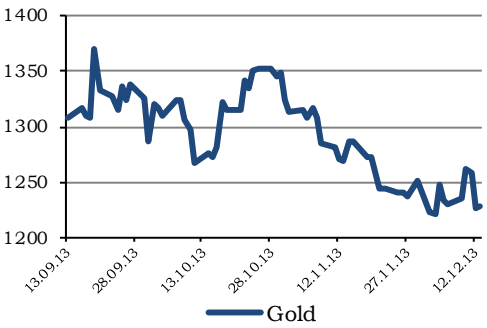
Корпоративные события на сегодня

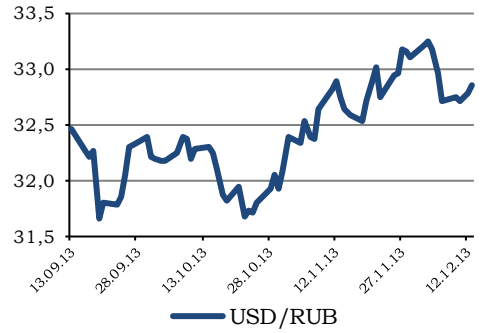
- Заседание совета директоров «Газпром нефти»;
- Заседание совета директоров «Транснефти»;
- Заседание совета директоров «ФСК ЕЭС».

Ситуация на рынках









Мировые рынки окажутся не в состоянии поквитаться за потерянные в предыдущие дни достижения. Будет довлеть перспектива уменьшения монетарной поддержки со стороны ФРС. Препятствий для уменьшения объема программы количественного смягчения остается все меньше, а число тех, кто начинает это осознавать, – все больше. Итог – рост нервозности и желание многих инвесторов увеличить денежную подушку в портфелях и обезопасить себя от потенциальных пертурбаций на рынке в момент старта tapering.

Сегодня утром стало известно о том, что Палата представителей Конгресса США одобрила проект бюджета на 2014-2015 год, теперь дело за Сенатом и президентом. Вчера дополнительное подтверждение, что на следующей неделе в ФРС дискуссия будет жаркой, дали данные по активности потребителей. В ноябре объем розничных продаж повысился на 0,7% (максимум с июня), при этом американские граждане увеличили свои траты практически на все группы товаров, включая товары длительного пользования. В частности, продажи автомобилей достигли максимума за последние шесть лет. Таким образом, данные о росте настроений среди потребителей не разошлись с делом, что укрепляет представления о том, что экономика США выходит на траекторию устойчивого роста.

Дополнительным позитивным моментом стали данные по запасам. Несмотря на их рост в III кв. в октябре, они продолжили расти в очень хорошем темпе (+0,7% м/м) на фоне поддержки спроса (продажи увеличились на 0,5%). Разочаровал лишь отчет по заявкам на получение пособий по безработице. Из-за Дня благодарения и сезона рождественских продаж усилилась волатильность. Рост заявок на 68 тыс. оказался существенно выше прогнозов, данные в последующие недели подскажут, статистический ли это выброс или зарождение новой тенденции. В последнее сейчас верится с большим трудом, поэтому прессинг потенциального tapering в декабре продолжил сказываться в котировках.

Испортили вчера настроения и данные из еврозоны по объему промышленного производства. В октябре объем сократился на 1,1% м/м, относительно показателя за прошлый год он вырос лишь на 0,2%. Эксперты серьезно ошиблись – консенсус подразумевал рост на 0,3% м/м и 1,1% г/г. Разочарование обусловлено понижением шансов готовности ЕЦБ в скором времени пойти на дополнительное смягчение монетарной политики. Вчера регулятор представил ежемесячный бюллетень, в котором упоминаются понижательные риски для экономики, а также настрой удерживать либеральные условия так долго, как будет

необходимо. От главы банка Марио Драги инвесторы вчера не услышали ничего позитивного – в рамках предстоящих стресс-тестов государственные облигации будут также участвовать в оценке рисков. Более того, по мнению Питера Прета, члена правления ЕЦБ, опубликованного на страницах Financial Times, регулятор может обязать банки создавать под госбумаги резервы – мера, направленная на то, чтобы при выдаче долгосрочных займов средства шли в реальный сектор экономики.

В США состоялся аукцион по размещению тридцатилетних гособлигаций США. Спрос оказался неплохим, что приостановило рост доходностей на дальнем конце кривой. Доходность UST-10 обновила максимум с сентября, составив 2,88% (+3 б. п.). На международном валютном рынке доллар серьезно усиливает позиции: DXY 80,27, EURUSD 1,3745. Котировки золота (1227 $/oz.) отреагировали падением. На рынке энергоносителей продолжает схлопываться спред Brent (108,6 $/барр.) – WTI (97,43 $/барр.). На фондовом рынке США снижение индексов продолжилось третий день кряду: S&P 500 -0,38%. Однако фьючерсы указывают на возможность открытия в позитивном ключе: S&P 500 FUT +0,21%. На торгах в Азии после продаж уже не наблюдается однозначной динамики.

На российском рынке акций индекс ММВБ вчера остался выше локальной поддержки на 1 445 пунктах, что оставляет шансы формирования импульса вверх и разворота среднесрочной нисходящей тенденции. Ежегодное послание президента Федеральному собранию, которое содержало в себе, в том числе, ряд довольно интересных инициатив, а также признание, что слабость экономики обусловлена внутренними причинами, не повлияло на рыночные настроения. Сегодня индекс ММВБ будет торговаться в диапазоне 1445–1470 пунктов, в котором может остаться до среды, когда будут подведены итоги заседания комитета по операциям на открытом рынке. На внутреннем валютном рынке вчера не было отмечено серьезных ценовых флуктуаций. Сегодня состоится заседание Банка России, которое не должно преподнести сюрпризов. Котировки доллар/рубль могут колебаться в пределах 32,70-33,0; евро/рубль – 45,05-45,40.

Станислав Савинов, vss@ufs-federation.com

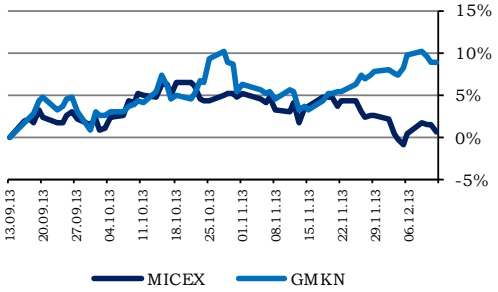
Комментарии

Металлургия: Прохоров верит в металлы (позитивно)

Норникель	
Тикер	GMKN
Текущая цена, руб	5041,0
Целевая цена, руб	7080,0
Потенциал роста	40%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	24 274,48
Количество АО, млн. шт.	158,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 018,49

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Вслед за калийными активами, Михаил Прохоров приобретает производителя меди. Вчера «Интергео» (принадлежит «Онэксиму» Михаила Прохорова) и Mercator Minerals объявили о слиянии. После завершения сделки будет образована новая компания — Intergeo Mining, которая займется добычей меди. 85% ее акций будет принадлежать российской стороне, а акционеры Mercator Minerals получат около 15% (с учетом уже размещенных на бирже в Торонто акций).

В свое время М. Прохоров снискал славу человека, который умеет «вовремя продавать», после того, как ему удалось продать долю в «Норникеле» по весьма привлекательной цене, и после чего котировки компании только снижались. Последующие годы покажут, является ли он также человеком, который умеет «вовремя покупать». Но, так или иначе, его интерес к сырьевым активам отражает ожидания восстановления на рынках минеральных удобрений и цветных металлов. Это может послужить сигналом того, что рынок находится на дне – и сейчас самое время наращивать позиции.

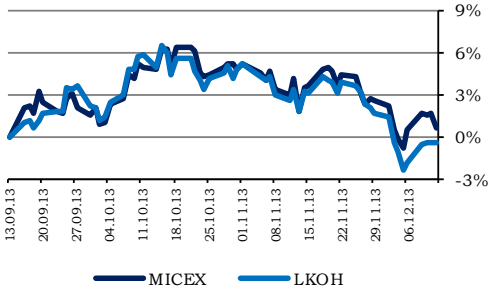
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

ЛУКОЙЛ: Федун и Алекперов заняли у Goldman Sachs (умеренно позитивно)

ЛУКОЙЛ	
Тикер	LKOH
Текущая цена, руб	1997,9
Целевая цена, руб	2640,0
Потенциал роста	32%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	51 710,93
Количество АО, млн. шт.	850,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 595,73

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Sabiana Limited, связанная с президентом ЛУКОЙЛа Вагитом Алекперовым и его замом Леонидом Федуном, заложила в Лондоне 9,94 млн ADR ЛУКОЙЛа (эквивалент 1,17% компании) для привлечения кредита у банка Goldman Sachs. Об этом говорится в сообщении ЛУКОЙЛа на Лондонской фондовой бирже. Текущая цена ADR компании — $60,95, а всего пакета — почти $606 млн. Но под залог акций банки дают кредиты с дисконтом, поэтому Sabiana могла получить от Goldman Sachs около $500 млн. Цель кредита и условия не сообщаются. Представитель ЛУКОЙЛа отказался от комментариев.

Пока не ясно, на что могут пойти эти деньги, но наиболее вероятными целями являются либо оздоровление банка «Петрокоммерц», что выглядит актуально в свете последних событий в банковском секторе, либо дальнейшая скупка акций ЛУКОЙЛа. В частности, есть слухи, согласно которым г-н Алекперов намеревается аккумулировать блокирующий пакет в компании. Таким образом, и этот вариант кажется вероятным. Мы ожидаем, что рынок может поверить в дальнейшую скупку бумаг. Это окажет поддержку котировкам ЛУКОЙЛа.

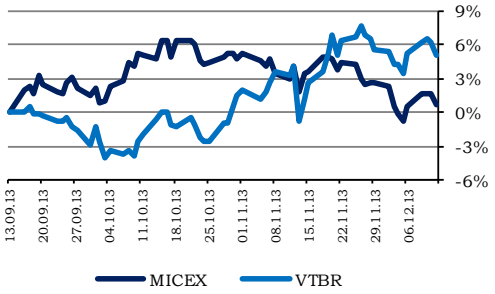
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

ВТБ заработает на павших (позитивно)

ВТБ	
Тикер	VTBR
Текущая цена, руб	0,046
Целевая цена, руб	0,065
Потенциал роста	41%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	18 161,63
Количество АО, млн. шт.	12 960 541,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 766,00

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Прибыль ВТБ 24 по международным стандартам в 2013 году будет сопоставима с прошлогодним уровнем, когда банк заработал 38,8 млрд руб., прибыль по российским стандартам будет меньше результатов 2012 года из-за инвестиций в дочерний банк «Лето» и резервов, заявил вчера глава банка Михаил Задорнов. Руководство банка ожидает, что рост кредитного портфеля в 2013 году превысит 40%, рост депозитов составит примерно 30%, что выше динамики в целом по рынку. Господин Задорнов отметил, что только за ноябрь рост депозитов составил 3,8% за счет притока клиентов с рынка, а также выплат вкладчикам обанкротившихся банков. ВТБ 24 является агентом АСВ по выплатам страховки клиентам Мастер-банка, банка «Пушкино» и банка «Первый экспресс». По словам Михаила Задорнова, 60% выплачиваемой компенсации вкладчикам трех банков (примерно 25 млрд руб.) остается на счетах в ВТБ 24.

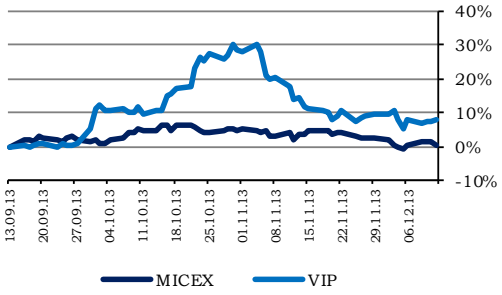
Таким образом, руководство ВТБ подтверждает наши ожидания относительно того, что основными бенефициарами «чисток» в банковском секторе являются госбанки. ВТБ и «Сбербанк» не только получают переток вкладчиков, опасающихся дальнейшего отзыва лицензий, но и напрямую получают часть активов банков, попавших под «горячую руку» регулятора. Это может стать неплохим драйвером для финансовых результатов госбанков 4К13.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Вымпелком	
Тикер (NASDAQ)	VIP
Текущая цена, USD	12,08
Целевая цена, USD	14,19
Потенциал роста	17%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	21 221,31
Количество АО, млн. шт.	1 619,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	517,89

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Вымпелком договорился с «Ионом» (позитивно)

До конца 2014 г. розничная сеть «Ион» будет переименована в «Ноу-хау», заявил региональный директор Московского региона «Вымпелкома» С. Рубцов. Сейчас в сети «Ион» 90 торговых точек. В ближайшие два года сеть откроет до 150 новых точек в столичном регионе и будет развивать их совместно с «Вымпелкомом», сказал Рубцов. До конца 2014 г. в регионе откроют 100 магазинов «Ноу-хау», внутри которых будет размещена бренд-зона «Билайна», обслуживающая абонентов.

Партнерское соглашение «Иона» и «Вымпелкома» заключено на три года. Оно предполагает, что мобильный оператор инвестирует переформатирование торговых точек, а ритейлер несет операционные расходы по обслуживанию магазинов. В 2017 г. «Вымпелком» получит опцион на покупку контрольного пакета акций торговой сети. Стоимость сделки будет зависеть от выполнения KPI (целей, поставленных оператором), сказал коммерческий директор сети «Ион» А. Болотов.

Основная идея соглашения заключается в том, что через розничную сеть оператор сможет привлечь новых абонентов. Кроме того, в будущем, если сделка между компаниями произойдет, «Вымпелком» будет получать дополнительную прибыль от продаж электроники. Сейчас эксперты на рынке оценивают стоимость «Иона» не выше $100 млн, но за три года стоимость ритейлера, учитывая рост числа торговых точек, будет выше. Так или иначе, на наш взгляд, покупка не будет обременительной для «Вымпелкома». Оцениваем сообщение положительно для оператора, ожидаем позитивного отклика в котировках.

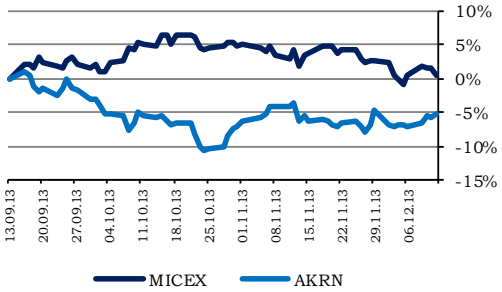
Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

Акрон оценил запасы своего калийного проекта (умеренно позитивно)

Акрон	
Тикер	AKRN
Текущая цена, руб	982,0
Целевая цена, руб	1603,0
Потенциал роста	63%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	1 210,45
Количество АО, млн. шт.	40,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	10,67

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Канадская дочерняя компания «Акрона» North Atlantic Potash Inc. сообщила о завершении программы геологоразведки калийного месторождения на участке КР 405 на юге провинции Саскачеван (Канада) совместного предприятия с компанией Rio Tinto Potash Management Inc. (дочернее предприятие Rio Tinto plc.). По результатам программы были зафиксированы предполагаемые ресурсы в размере 1,4 млрд т калия со средним содержанием KCl 31%. Извлекаемые ресурсы в северной части участка КР 405 оценены в 329 млн т KCl.

Это не первый калийный проект «Акрона». Производитель также развивает Талицкий участок Верхнекамского калийного месторождения, однако недавно руководство заявило о переносе начала добычи калия на этом участке с 2017 на 2021 год, и в связи с этим сократило инвестпрограмму на 2013 год на четверть до $450 млн.

По сообщению руководства «Акрона», канадский проект компании расположен в одном из самых перспективных калийных регионов мира. Геологоразведка показала, что ресурсов достаточно, чтобы в течение многих лет обеспечивать работу рудника, а технические характеристики месторождения указывают на выгодную себестоимость добычи калия при использовании метода растворения.

В условиях падающих цен на минеральные удобрения и слабого спроса на них со стороны основных покупателей, вряд ли рынок с энтузиазмом воспримет новость о калийном проекте «Акрона». Однако положительные итоги разведки на проекте могут стать хорошим подспорьем компании в будущем, когда рынок удобрений восстановится.

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	134,14	-2,09	-0,63	-6,79	185,0	37,9%	Покупать	96 824,0
НОВАТЭК	NVTK	401,82	-0,81	2,87	16,15	415,0	3,3%	Держать	37 199,7
Роснефть	ROSN	232,91	-0,44	0,39	-13,77	280,0	20,2%	Покупать	75 262,9
ЛУКОЙЛ	LKOH	1997,90	-0,01	1,91	-0,56	2640,0	32,1%	Покупать	51 813,4
Газпром нефть	SIBN	145,14	-0,71	-1,76	1,84	160,0	10,2%	Держать	20 982,0
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,16	-1,10	1,70	1,17	32,0	17,8%	Держать	29 583,1
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	24,20	-0,42	5,58	21,50	20,7	-14,5%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	201,48	-0,99	2,59	-7,56	210,0	4,2%	Держать	13 384,1
Татнефть (ап)	TATNP	115,95	-0,69	3,26	9,31	115,5	-0,4%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	83928,00	-0,62	-0,56	22,18	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,18	-1,39	-0,24	-13,53	12,0	46,7%	Покупать	96 824,7
НОВАТЭК	NVTK LI	135,70	-0,88	3,59	13,27	129,7	-4,4%	Держать	41 202,7
Роснефть	ROSN LI	7,04	-0,49	-0,14	-20,99	8,6	22,2%	Покупать	74 611,2
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	60,95	-0,49	2,18	-7,86	85,8	40,8%	Покупать	51 841,8
Газпромнефть	GAZ LI	22,20	-0,22	-1,51	-4,23	24,6	10,9%	Держать	21 051,4
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,25	-0,06	1,48	-6,25	10,0	21,2%	Покупать	29 473,9
Татнефть	ATAD LI	36,60	-0,54	1,69	-16,00	39,4	7,7%	Держать	13 292,7
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	98,90	-1,74	0,71	6,44	132,8	34,3%	Покупать	65 095,3
Сбербанк России (ап)	SBERP	80,60	-0,37	0,56	19,69	93,0	15,4%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	444,20	-0,67	0,93	-17,59	-	-	-	321,6
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	115,11	-2,87	0,95	-17,40	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	-1,03	1,63	-14,15	0,065	41,2%	Держать	18 197,6
РосБанк	ROSB	45,12	-2,51	3,68	-59,06	-	-	-	2 134,3
Банк Санкт-Петербург	BSPB	42,25	-0,38	1,81	-15,19	-	-	-	566,2
Номос Банк	NMOS	955,00	1,17	-0,16	16,04	-	-	-	3 523,7
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,78	-0,29	1,65	-19,74	4,0	44,0%	Покупать	17 995,7
Номос Банк	NMOS LI	15,25	4,45	2,69	12,55	-	-	-	3 690,9
Сбербанк	SBRCY US	11,93	-0,90	0,95	-5,00	12,9	8,1%	Держать	64 393,9
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	5041,00	0,10	0,64	-10,08	7080	40,4%	Покупать	24 322,6
ЧЦЗ	CHZN	113,23	-0,68	-1,37	37,27	-	-	-	187,1
ВСМПО-Ависма	VSMO	7600,00	1,00	-1,94	18,54	-	-	-	2 671,7
Мечел	MTLR	60,20	-1,63	1,86	-70,55	-	-	Пересмотр	764,1
Полюс золото	PLZL	781,80	-0,71	-0,91	-13,38	-	-	-	4 544,1
Северсталь	CHMF	298,00	-0,50	-0,30	-19,31	362,4	21,6%	Покупать	7 611,6
ММК	MAGN	7,36	-2,05	-2,02	-29,32	11,3	53,0%	Покупать	2 506,9
НЛМК	NLMK	51,80	-2,26	0,43	-15,29	60,0	15,8%	Держать	9 465,7
ТМК	TRMK	90,31	0,07	0,31	-1,69	133,0	47,3%	Покупать	2 581,7
Распадская	RASP	26,77	-2,30	2,76	-53,74	119,0	344,5%	Покупать	574,0
Белон	BLNG	2,40	-1,72	-6,91	-59,94	-	-	-	84,1
РусАл	RUALR	96,00	0,65	3,11	-49,96	215,6	124,6%	Покупать	4 447,1
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	15,43	0,19	0,98	-16,28	23,6	52,9%	Покупать	24 417,3
ЧЦЗ	CHZN LI	3,29	1,35	-1,08	24,30	-	-	-	178,5
Евраз	EVR LN	1,60	-3,35	-3,44	-62,11	4,3	168,1%	Покупать	1 444,6
Северсталь	SVST LI	9,10	-0,44	0,00	-25,23	15,61	71,5%	Покупать	7 623,2
ММК	MMK LI	2,94	-2,36	-2,13	-32,75	4,5	53,4%	Покупать	2 522,9
НЛМК	NLMK LI	15,87	-0,94	1,41	-21,63	27,7	74,5%	Покупать	9 511,3
ТМК	TMKS LI	11,00	0,00	-0,90	-28,15	16,6	50,9%	Покупать	2 578,4
РусАл	486 HK	0,30	0,00	1,75	-52,65	0,72	141,7%	Покупать	4 545,9
Полюс золото	OPYGY US	11,35	0,00	0,00	-23,57	-	-	-	4 327,2
Мечел	MTL US	2,13	-4,05	-0,47	-69,26	-	-	Пересмотр	886,7
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,80	-0,48	-0,44	-32,07	-	-	-	600,1
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,76	-4,37	-5,65	-54,21	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	695,00	1,89	1,74	-48,05	-	-	-	392,5
Камаз	KMAZ	52,97	3,84	-1,91	42,43	64,0	20,8%	Покупать	1 142,2
РКК Энергия	RKKE	3795,00	5,68	0,26	-23,96	-	-	-	130,0
СОЛЛЕРС	SVAV	780,00	1,27	3,64	13,94	800,0	2,6%		815,0
Иркут	IRKT	5,41	-0,33	-0,95	-8,73	-	-	-	192,2
ОМЗ	OMZZ	38,76	0,00	-0,67	22,08	-	-	-	342,8
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	73,65	0,68	10,74	64,10	70,1	-4,8%	Держать	2 494,0

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	18,80	-2,64	-2,08	-41,31	-	-	-	60,2
Верофарм	VRPH	943,10	0,34	0,97	13,20	1440,0	52,7%	Покупать	287,6
Фармстандарт	PHST	1441,80	-1,92	2,07	-11,67	Пересмотр	-	Пересмотр	1 661,4
Группа Разгуляй	GRAZ	9,57	-1,14	-1,34	-28,05	-	-	-	55,4
Группа Черкизово	GCHE	569,90	0,90	2,85	5,34	-	-	-	763,9
Дикси	DIXY	412,50	-0,60	-1,33	3,06	623,0	51,0%	Покупать	1 569,0
М.Видео	MVID	288,48	-0,53	1,85	20,06	-	-	-	1 581,2
Магнит	MGNT	8950,00	-1,65	4,43	85,44	8440,0	-5,7%	Держать	25 804,7
Синергия	SYNG	754,90	0,65	-3,85	68,92	640,0	-15,2%	Продавать	574,4
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	16,16	-0,25	-1,16	-9,47	24,6	52,2%	Держать	4 388,6
Магнит	MGNT LI	64,65	-0,23	4,27	61,22	61,4	-5,0%	Продавать	30 567,0
Черкизово	CHE LI	11,55	0,43	4,62	-3,27	-	-	-	761,7
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,56	-0,46	-0,59	-24,15	Пересмотр	-	Пересмотр	5 390,6
ФСК ЕЭС	FEES	0,081	-2,73	-4,65	-59,95	0,173	114,6%	Держать	3 114,0
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0085	-1,33	-4,21	-65,68	0,0207	142,8%	Держать	2 713,7
Россети	MRKH	0,67	-1,90	-7,95	-65,73	Пересмотр	-	Пересмотр	3 300,4
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,24	-2,94	0,58	-28,83	-	-	-	821,3
ОГК-4	EONR	2,37	-1,41	0,28	-9,56	-	-	-	4 546,4
ОГК-5	OGKE	1,17	-0,72	1,49	-27,93	2,6	119,3%	Покупать	1 259,3
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0063	-2,29	2,42	-7,33	-	-	-	746,0
ТГК-2	TGKB	0,0010	-3,05	4,44	-56,13	-	-	-	43,9
Мосэнерго	MSNG	0,87	-2,90	0,97	-35,03	1,8	107,9%	Покупать	1 049,6
ТГК-4	TGKD	0,002	2,73	5,51	-43,64	-	-	-	127,4
ТГК-5	TGKE	0,0021	3,87	2,32	-40,49	-	-	-	79,5
ТГК-6	TGKF	0,0024	1,74	6,39	-32,14	-	-	-	139,1
Волжская ТГК	VTGK	1,83	3,69	7,99	16,25	-	-	-	1 670,0
ТГК-9	TGKI	0,0031	-0,23	2,78	-7,12	-	-	-	732,4
Кузбассэнерго	KZBE	0,0369	0,03	-9,98	-52,49	-	-	-	79,5
ТГК-14	TGKN	0,0016	0,00	10,71	-0,80	-	-	-	64,2
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,46	-2,03	4,63	-62,35	7,690	212,1%	Покупать	85,3
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,00	-0,95	-0,13	-37,50	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,26	0,22	8,39	-16,37	1,353	7,2%	Держать	1 875,4
МРСК Сибири	MRKS	0,07	1,45	-1,74	-21,13	0,160	129,5%	Держать	200,9
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	0,00	1,35	-55,86	0,084	195,3%	Держать	83,5
МРСК Центра	MRKC	0,22	-2,00	0,89	-64,01	0,969	349,7%	Держать	277,3
МРСК Волги	MRKV	0,02	-0,86	1,82	-69,48	0,131	469,4%	Держать	125,1
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,07	0,22	6,47	-60,32	0,205	200,1%	Держать	234,5
Новосибирскэнерго	NONG	201,90	-	-4,36	-26,45	-	-	-	73,1
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,40	0,00	1,08	-39,10	-	-	-	1 113,0
РусГидро	HYDR LI	1,64	-1,33	-1,33	-29,04	Пересмотр	-	Пересмотр	5 199,7
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,18	0,00	0,00	-60,78	2,7	125,6%	Покупать	3 114,0
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	316,00	-1,56	3,61	28,46	350,0	10,8%	Держать	19 909,8
Ростелеком (ао)	RTKM	109,74	-1,80	3,33	-8,66	150,0	36,7%	Покупать	8 931,2
Ростелеком (ап)	RTKMP	73,52	-1,08	1,27	-18,64	105,0	42,8%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1118,70	3,80	7,57	54,73	1198,0	7,1%	Держать	21 147,9
АФК Система	AFKS	41,70	1,99	5,84	64,02	32,5	-22,1%	Продавать	12 269,5
РБК	RBCM	5,52	-2,53	-5,19	-56,20	-	-	-	61,5
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	20,05	-1,33	1,16	7,51	21,20	5,7%	Держать	20 715,8
Ростелеком	ROSYY US	19,95	0,00	3,96	-18,54	28,20	41,4%	Покупать	8 876,9
АФК Система	SSA LI	29,70	1,68	6,45	47,03	20,00	-32,7%	Продавать	14 330,3
Вымпелком	VIP US	12,08	0,75	2,81	23,10	14,19	17,5%	Держать	21 221,3
CTC Media	CTCM US	12,68	0,96	2,84	62,98	-	-	-	1 974,4
Yandex	YNDX US	38,16	1,98	-6,86	77,16	30,00	-21,4%	Держать	12 434,5
Mail.ru	MAIL LI	39,87	-0,99	-5,07	32,07	-	-	-	8 337,0
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	982,00	0,56	1,77	-29,81	1603,0	63,2%	Покупать	1 213,6
ФосАгро	PHOR	938,00	-0,35	0,75	-24,66	1376,00	46,7%	Покупать	3 703,7
Уралкалий	URKA	164,93	-0,94	-0,34	-29,79	200,0	21,3%	Покупать	14 764,5

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.