UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

16.12.2013

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

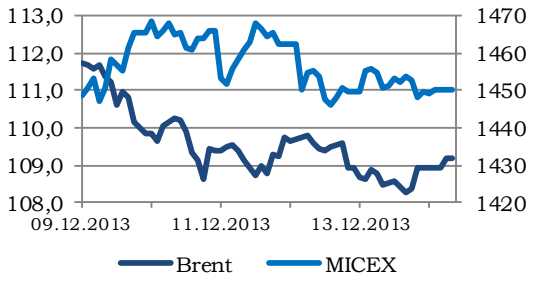
Последние обзоры и комментарии:

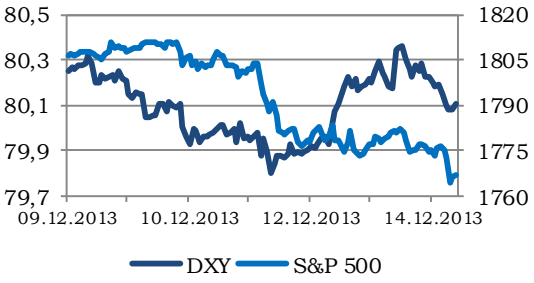
Аэрофлот: сильные результаты 9М13 и ожидание приватизации поддерживают котировки

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

Стратегия на 2014 год. Без права на ошибку. Рынок акций.

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 452,76	1 391,85	1 775,32	4 000,98
0,21%	-0,12%	-0,01%	0,06%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 439,96	9 006,46	15 403,11	23 245,96
-0,08%	-0,12%	-1,16%	-0,60%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
96,6	108,83	19,7075	1 238,80
-0,27%	0,15%	1,01%	1,08%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
7 276,50	15,76	6,18%	1132,1
0,50%	1,42%	-33 б.п.	-10,1
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3742	32,8727	45,1391	38,3851
-0,08%	0,00%	0,05%	0,06%





Ситуация на рынках

- Мировые рынки продолжат нагнетать эмоции по мере приближения декабрьского заседания ФРС.
- США: производственные цены в ноябре: -0,1% м/м; +0,8% г/г, пред. +0,3% г/г.
- Китай: индекс деловой активности производственной активности по данным HSBC в декабре: 50,5 п., пред. 50,8 п.

Комментарии

- Башнефть: размыкая круг (позитивно);
- Мечел: снова каникулы (умеренно позитивно);
- Российским авиакомпаниям разрешат привлекать иностранных пилотов (позитивно);
- Транснефть и Группа «Сумма» продолжают делить НМТП (спекулятивно).

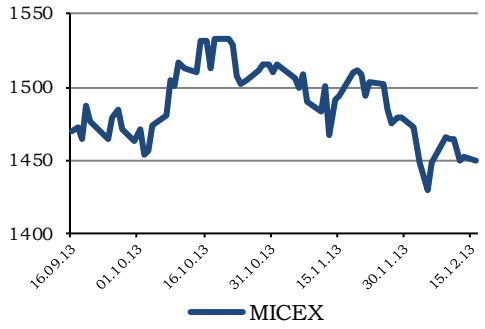
Ключевая статистика на сегодня

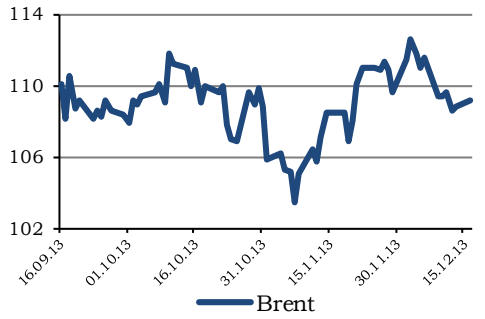
- Индекс производственной активности и деловой активности в секторе услуг PMI Франции (12:00);
- Индекс производственной активности и деловой активности в секторе услуг PMI Германии (12:30);
- Индекс производственной активности и деловой активности в секторе услуг PMI еврозоны (13:00);
- Торговый баланс еврозоны (14:00);
- Индекс производственной активности США от ФРБ Нью-Йорка (17:30);
- Производительность вне сельского хозяйства в США (17:30);
- Выступление Президента ЕЦБ Драги (18:00);
- Индекс производственной активности PMI США (18:00);
- Промышленное производство (Ежемесячный) (18:15);
- Промышленное производство России (предварительно).

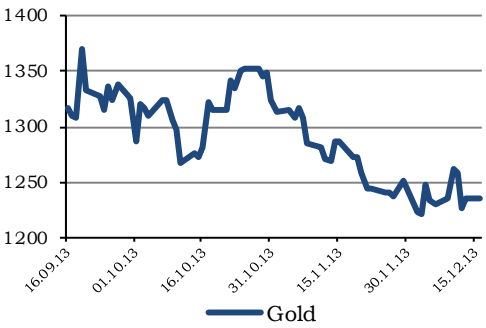
Корпоративные события на сегодня

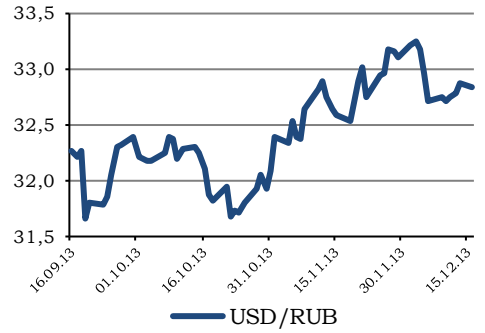
- Заседание совета директоров «Газпром нефти»;
- Заседание совета директоров «РусГидро»;
- Заседание совета директоров «Аэрофлота»;
- Закрытие реестра для участия в ВОСА «УАЗа»;
- Заседание совета директоров «Транснефти».

Ситуация на рынках









Мировые рынки продолжат нагнетать эмоции по мере приближения декабрьского заседания ФРС. Глобальных инвесторов все больше начинает терзать мысль о том, что решение бюджетных проблем наряду с убедительными признаками улучшения ситуации в экономике заставят Федрезерв не откладывать tapering в долгий ящик. Впереди остается, по сути, единственный отчет, который теоретически может серьезно повлиять на расклад сил «голубей» и «ястребов» в комитете по операциям на открытом рынке. Завтра будут опубликованы данные по потребительской инфляции.

В пятницу выходила статистика по ценам производителей в ноябре, которая в целом показала обоснованность такой точки зрения большинства представителей ФРС. Отпускные цены в промышленности понизились третий месяц подряд, на 0,1%, из-за снижения цен на энергоносители, однако в годовом выражении производственная инфляция выросла с 0,3 до 0,8%. Без учета волатильных компонентов прирост составил 1,3% год к году и 0,1% к прошлому месяцу. Сегодня ожидается публикация данных по промпроизводству в 18:15 МСК и индекса производственной активности от ФРБ Нью-Йорка в 17:30 МСК. Ожидания благоприятных данных и переживания по поводу действий ФРС сегодня усиливают пессимизм на рынках рисковых активов. Фьючерс на S&P 500 теряет 0,53%, указывая на отрицательное начало торгов после нейтральной сессии в пятницу (S&P 500 +0,05%).

Настроения на фондовых рынках Азии после выходных не улучшились: Hang Seng -0,70%; Shanghai Composite -1,43%; Nikkei 225 -1,27%. Сегодня банк HSBC сообщил о том, что рассчитываемый им индекс производственной активности, в ноябре вопреки прогнозам опустился до трехмесячного минимума 50,5 п. с 50,9 п. в октябре. Сегодня аналогичные индексы от Markit будут опубликованы в Европе (сводный выйдет в 13:00 МСК) и США в 18:00 МСК. В Старом свете сегодня выступит глава ЕЦБ Марио Драги в 18:00 МСК. В США в 23:00 МСК его коллега, Бен Бернанке, однако вряд ли, он коснется вопросов текущего состояния экономики и монетарной политики.

На международном валютном рынке доллар незначительно теряет позиции: DXY 80,11; EUR/USD 1,376. На долговом рынке США доходность индикативных UST-10 снижаются на 4 б. п. после достижения вершин сентября. Котировки золота продолжает торговаться в окрестностях 1230 $/oz. На рынке энергоносителей спред Brent (109,2$/барр.) – WTI (96,4 $/барр.) расширился на переносе сроков возобновления работы нефтяных терминалов в Ливии.

Последнее обстоятельство окажет незначительную

поддержку российскому рынку акций. Торговая сессия может начаться с небольшого разрыва вниз. Приток средств в фонды, инвестирующие в российские акции, по данным EPFR по итогам последней отчетной недели составил $120 млн., скрепит дух остающихся оптимистов. Тем не менее, внешний негатив и последствия высокой активности Банка России в осуществлении надзорных функций, пересилят, по крайней мере, в первой половине дня. Индекс ММВБ рискует выпасть из коридора предыдущей недели, пройдя вниз 1445 пунктов. Закрепление ниже этой отметки усилит давление продавцов и может нацелить индекс на 1430 пунктов, провал этих попыток оставит в силе вариант возвращения к 1470 пунктам и сценарий продолжения позитивной динамики в оставшиеся дни декабря. Сегодня индекс ММВБ может колебаться в диапазоне 1438 – 1455 пунктов. На внутреннем валютном рынке поддержку рублю окажет уплата страховых платежей. Тем не менее, особых выгод национальная валюта из этого не вынесет. Котировки доллар/рубль могут колебаться в пределах 32,70-33,0; евро/рубль – 45,00-45,30.

Станислав Савинов, vss@ufs-federation.com

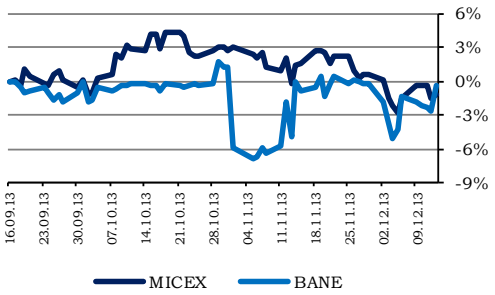
Комментарии

Башнефть: размыкая круг (позитивно)

Башнефть	
Тикер	BANE
Текущая цена, руб	1904,7
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Нет**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	10 944,86
Количество АО, млн. шт.	188,7
Количество АП, млн. шт.	14
Оборот за месяц, $ млн.	26,73

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Завтра совет директоров «Башнефти» должен созвать внеочередное собрание акционеров для рассмотрения схемы реорганизации компании, по которой будет ликвидирована перекрестная схема. Сейчас АФК «Система» владеет частью акций «Башнефти» через компанию «Система-инвест». На балансе «Системы-инвест» находится 25,24% акций «Башнефти», 51% акций «Системы-инвест» принадлежит АФК «Система», а 49% — «Башнефти». Сама АФК «Система» владеет еще 50,1% «Башнефти».

При реорганизации из «Системы-инвест» будет выделено ЗАО «Башнефть-инвест». Какие активы и доля в «Башнефти» будут переданы на баланс ЗАО «Башнефть-инвест», пока неизвестно. В нефтекомпании говорят, что эти вопросы также будут подняты на совете. Возможно из «Башнефти» будут выведены непрофильные активы. Затем «Башнефть-инвест» войдет в «Башнефть», а принадлежащие ЗАО бумаги нефтекомпании будут погашены — акционерный капитал «Башнефти» уменьшится. В «Башнефти» назвали реорганизацию «завершающей частью работы по достижению прозрачности ее акционерной структуры».

Совет директоров также должен определить и цены выкупа акций «Башнефти» у акционеров, проголосовавших против реорганизации или воздержавшихся. Из сообщения «Башнефти» следует, что выкупленные привилегированные акции также будут погашены, но речь о выкупе всех «префов» не идет. По закону об АО общая сумма оферты ограничена 10% от цены активов компании. По итогам 9 месяцев 2013 года их стоимость составила 207 млрд руб., таким образом, «Башнефть» может потратить на оферту до 20,7 млрд руб. Если общая стоимость предъявленных к выкупу акций превысит эту сумму, их выкупят пропорционально объему поданных заявок. Обыкновенная акция компании вчера стоила 1906 руб. (рост на 2,75%), «префы» выросли на 2,65%, до 1392 руб. за бумагу.

«Башнефть» устраняет перекрестную систему собственности в преддверии IPO в Лондоне, которое запланировано на 2014 год. Более прозрачная структура позволит компании впоследствии получить более высокую оценку. В идеале также нужно было бы избавиться от всех привилегированных акций. Поэтому вполне возможно, что оферта миноритариям будет с премией к рынку, по крайней мере, по префам.

Мы позитивно оцениваем решение компании и ожидаем, что перед IPO «Башнефть» еще предпримет несколько шагов, направленных на повышение инвестиционной привлекательности компании.

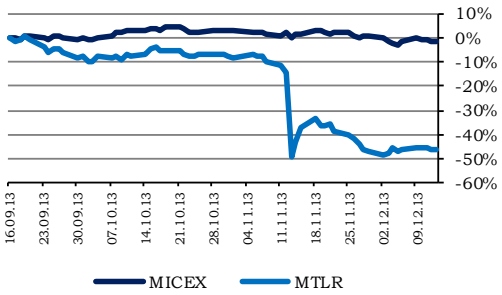
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Мечел: снова каникулы (умеренно позитивно)

Мечел	
Тикер	MTLR
Текущая цена, руб	60,2
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Пересмотр**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	763,06
Количество АО, млн. шт.	416,3
Количество АП, млн. шт.	25
Оборот за месяц, $ млн.	229,28

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



ОАО «Мечел» получило согласие «Газпромбанка» на ковенантные каникулы по кредитной задолженности до конца 2014 г., сообщила агентству «Прайм» член правления банка Екатерина Трофимова. Объем кредита «Мечела» перед банком Трофимова не назвала. По данным годового отчета компании за 2012 г., сумма задолженности перед «Газпромбанком» на конец прошлого года равнялась $2,35 млрд.

Компания договорилась с еще одним своим крупным кредитором, и теперь по большей части долгов «Мечела» ковенантные каникулы согласованы. Риски, связанные с высокой долговой нагрузкой, таким образом, постепенно снижаются, но рынок пока не спешит отыгрывать это в акциях эмитента. Тем не менее, мы оцениваем процесс позитивно, и ожидаем, что капитализация «Мечела» будет восстанавливаться в дальнейшем. Сообщение о договоренности с «Газпромбанком» появилось в пятницу уже после закрытия российских площадок, и поэтому не было отыграно, АДР же компании подорожали более чем на 5%. Это дает основания для позитивной динамики акций «Мечела» на сегодняшнем открытии.

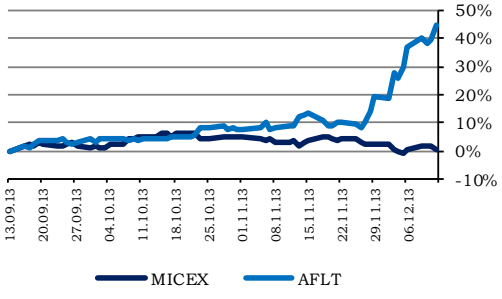
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Российским авиакомпаниям разрешат привлекать иностранных пилотов (позитивно)

Аэрофлот	
Тикер	AFLT
Текущая цена, руб	76,6
Целевая цена, руб	70,1
Потенциал роста	-8%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	2 588,95
Количество АО, млн. шт.	1 110,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	151,52

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



В ближайшие пять лет российские авиакомпании смогут пополнять свои летные составы иностранными пилотами. Иностранцы будут как линейными летчиками, так и командирами экипажей. Такой законопроект поступил в Госдуму из правительства. Привлечение иностранцев — мера временная: закон будет действовать лишь до 1 января 2019 года.

Сейчас ситуация такова, что на российском рынке существует дефицит квалифицированных кадров летного состава, и денежная компенсация российских пилотов значительно превышает таковую в западных странах. Квоты, которая позволит авиакомпаниям привлекать до 200 иностранных пилотов в год, недостаточно. Однако это уже что-то. Как ранее заявляло руководство «Аэрофлота», привлечение иностранных пилотов, прежде всего, крайне важно для реализации нового проекта компании – лоукостера «Добролет». Оцениваем новость позитивно для компании.

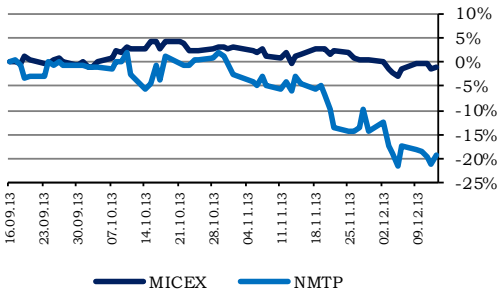
Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

Транснефть и Группа «Сумма» продолжают делить НМТП (спекулятивно)

НМТП	
Тикер	NMTP
Текущая цена, руб	2,8
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Нет**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	1 657,81
Количество АО, млн. шт.	19 259,8
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	3,09

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Транснефть» предложила «Сумме» выкупить ее долю в Novoport Holding Ltd. Эта компания принадлежит партнерам в пропорции 50:50. Через нее «Транснефть» и «Сумма» владеют 50,1% акций Новороссийского морского торгового порта (НМТП). Затем «Транснефть» собирается продать «Сумме» активы порта, не связанные с перевалкой нефти и нефтепродуктов. Однако такую схему еще должно согласовать правительство как акционер «Транснефти» и самого НМТП. Ведь государство само намерено продать 20% акций порта. Изначально Росимущество планировало продать госпакет НМТП до конца года, но перенесло сроки приватизации на следующий год.

Переговоры между двумя основными акционерами порта продолжаются, и это, помимо приватизации 20%-го пакета Росимущества, остается ключевой темой в компании. «Транснефть» уже долгое время пытается выкупить долю «Суммы» в порте, однако та – не поддается. Поэтому осенью 2013 года «Транснефть» докупила на рынке 10,5% компании, став, таким образом, владельцем 35,55% акций НМТП. Группе «Сумма» принадлежит 25,05% компании. Мы не ожидаем, что сделка между акционерами состоится в ближайшее время, однако ожидаем повышенного внимания инвесторов к бумаге на этих новостях.

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	133,45	-0,51	-2,92	-7,27	185,0	38,6%	Покупать	96 105,1
НОВАТЭК	NVTK	401,00	-0,20	0,25	15,91	415,0	3,5%	Держать	37 038,6
Роснефть	ROSN	232,00	-0,39	-1,36	-14,11	280,0	20,7%	Покупать	74 797,0
ЛУКОЙЛ	LKOH	1998,90	0,05	1,47	-0,51	2640,0	32,1%	Покупать	51 720,5
Газпром нефть	SIBN	143,00	-1,47	-3,51	0,34	160,0	11,9%	Держать	20 625,2
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,10	-0,21	0,94	0,96	32,0	18,1%	Держать	29 452,3
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	24,41	0,87	5,66	22,56	20,7	-15,2%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	202,79	0,65	3,26	-6,96	210,0	3,6%	Держать	13 440,2
Татнефть (ап)	TATNP	115,69	-0,22	0,78	9,07	115,5	-0,2%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	85960,00	2,42	1,92	25,13	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,08	-1,28	-2,89	-14,64	12,0	48,6%	Покупать	95 581,8
НОВАТЭК	NVTK LI	134,70	-0,74	-0,22	12,44	129,7	-3,7%	Держать	40 899,0
Роснефть	ROSN LI	6,97	-0,99	-2,52	-21,77	8,6	23,4%	Покупать	73 869,3
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	60,80	-0,25	1,33	-8,09	85,8	41,1%	Покупать	51 714,2
Газпромнефть	GAZ LI	21,94	-1,17	-3,13	-5,35	24,6	12,2%	Держать	20 804,8
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,19	-0,73	0,37	-6,93	10,0	22,1%	Покупать	29 259,6
Татнефть	ATAD LI	36,92	0,87	2,98	-15,26	39,4	6,7%	Держать	13 408,9
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	98,80	-0,10	-1,01	6,33	132,8	34,4%	Покупать	64 880,3
Сбербанк России (ап)	SBERP	80,12	-0,60	-1,21	18,98	93,0	16,1%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	444,90	0,16	0,20	-17,46	-	-	-	321,4
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	115,48	0,32	0,43	-17,13	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	0,65	0,56	-13,59	0,065	40,2%	Держать	18 274,2
РосБанк	ROSB	45,00	-0,27	2,09	-59,17	-	-	-	2 123,7
Банк Санкт-Петербург	BSPB	42,23	-0,05	1,86	-15,23	-	-	-	564,7
Номос Банк	NMOS	955,10	0,01	-1,54	16,05	-	-	-	3 516,0
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,78	0,07	1,05	-19,68	4,0	43,9%	Покупать	18 008,7
Номос Банк	NMOS LI	14,90	-2,30	3,47	9,96	-	-	-	3 606,2
Сбербанк	SBRCY US	12,03	0,82	-1,47	-4,22	12,9	7,2%	Держать	64 922,7
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	5089,00	0,95	0,24	-9,22	7080	39,1%	Покупать	24 497,9
ЧЦЗ	CHZN	110,75	-2,19	-1,18	34,26	-	-	-	182,6
ВСМПО-Ависма	VSMO	7880,00	3,68	2,07	22,91	-	-	-	2 763,8
Мечел	MTLR	60,20	0,00	0,33	-70,55	-	-	Пересмотр	762,3
Полюс золото	PLZL	800,10	2,34	1,36	-11,36	-	-	-	4 639,8
Северсталь	CHMF	297,40	-0,20	-1,59	-19,47	362,4	21,9%	Покупать	7 578,9
ММК	MAGN	7,40	0,56	-2,27	-28,93	11,3	52,2%	Покупать	2 515,1
НЛМК	NLMK	52,50	1,35	0,10	-14,15	60,0	14,3%	Держать	9 571,6
ТМК	TRMK	89,71	-0,66	0,08	-2,34	133,0	48,3%	Покупать	2 558,7
Распадская	RASP	26,88	0,41	-0,33	-53,55	119,0	342,7%	Покупать	575,0
Белон	BLNG	2,41	0,42	-5,53	-59,78	-	-	-	84,3
РусАл	RUALR	95,87	-0,14	-0,02	-50,03	215,6	124,9%	Покупать	4 430,9
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	15,51	0,52	0,32	-15,84	23,6	52,2%	Покупать	24 543,9
ЧЦЗ	CHZN LI	3,20	-2,85	-3,90	20,75	-	-	-	173,4
Евраз	EVR LN	1,60	0,36	-5,15	-61,97	4,3	167,9%	Покупать	1 449,8
Северсталь	SVST LI	9,10	0,00	-1,09	-25,23	15,61	71,5%	Покупать	7 623,2
ММК	MMK LI	2,95	0,48	-2,54	-32,43	4,5	52,7%	Покупать	2 535,0
НЛМК	NLMK LI	16,07	1,26	0,19	-20,64	27,7	72,4%	Покупать	9 631,1
ТМК	TMKS LI	11,05	0,45	-0,72	-27,82	16,6	50,2%	Покупать	2 590,1
РусАл	486 HK	0,30	0,00	1,76	-52,86	0,72	142,7%	Покупать	4 526,3
Полюс золото	OPYGY US	12,39	9,16	6,81	-16,57	-	-	-	4 723,8
Мечел	MTL US	2,24	5,16	3,70	-67,68	-	-	Пересмотр	932,4
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,85	0,46	-1,18	-31,76	-	-	-	601,5
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,81	1,89	-4,07	-53,34	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	695,00	0,00	-1,42	-48,05	-	-	-	391,6
Камаз	KMAZ	53,81	1,59	5,30	44,69	64,0	18,9%	Держать	1 157,7
РКК Энергия	RKKE	3795,00	0,00	-2,12	-23,96	-	-	-	129,7
СОЛЛЕРС	SVAV	806,20	3,36	5,39	17,76	800,0	-0,8%		840,5
Иркут	IRKT	5,50	1,63	-0,02	-7,24	-	-	-	194,9
ОМЗ	OMZZ	38,76	0,00	-2,74	22,08	-	-	-	342,0
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	76,58	3,98	11,80	70,63	70,1	-8,5%	Продавать	2 587,3

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	18,78	-0,11	-2,95	-41,37	-	-	-	60,0
Верофарм	VRPH	941,10	-0,21	0,70	12,96	1440,0	53,0%	Покупать	286,3
Фармстандарт	PHST	1387,00	-3,80	-4,21	-15,02	Пересмотр	-	Пересмотр	1 594,6
Группа Разгуляй	GRAZ	9,63	0,63	-3,51	-27,59	-	-	-	55,7
Группа Черкизово	GCHE	575,00	0,89	3,05	6,28	-	-	-	769,0
Дикси	DIXY	408,99	-0,85	-2,61	2,18	623,0	52,3%	Покупать	1 552,1
М.Видео	MVID	288,29	-0,07	-0,56	19,99	-	-	-	1 576,5
Магнит	MGNT	9055,00	1,17	3,72	87,62	8440,0	-6,8%	Держать	26 047,6
Синергия	SYNG	750,10	-0,64	-5,58	67,85	640,0	-14,7%	Продавать	569,4
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	16,20	0,25	-2,35	-9,24	24,6	51,9%	Держать	4 399,5
Магнит	MGNT LI	63,90	-1,16	0,71	59,35	61,4	-3,9%	Держать	30 212,4
Черкизово	CHE LI	11,90	3,03	7,21	-0,34	-	-	-	784,8
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,56	1,04	0,14	-23,36	Пересмотр	-	Пересмотр	5 434,3
ФСК ЕЭС	FEES	0,082	1,36	-3,37	-59,40	0,173	111,8%	Держать	3 149,3
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0087	1,56	-5,89	-65,15	0,0207	139,1%	Держать	2 749,7
Россети	MRKH	0,70	4,17	-5,28	-64,30	Пересмотр	-	Пересмотр	3 430,1
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,25	0,45	-1,72	-28,51	-	-	-	823,1
ОГК-4	EONR	2,37	0,40	-3,08	-9,20	-	-	-	4 554,2
ОГК-5	OGKE	1,17	-0,03	-0,70	-27,94	2,6	119,3%	Покупать	1 256,0
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0064	0,50	-1,07	-6,86	-	-	-	748,1
ТГК-2	TGKB	0,0009	-7,09	-9,21	-59,24	-	-	-	40,7
Мосэнерго	MSNG	0,87	0,21	-3,90	-34,90	1,8	107,4%	Покупать	1 049,3
ТГК-4	TGKD	0,002	0,46	0,97	-43,38	-	-	-	127,6
ТГК-5	TGKE	0,0021	0,09	-3,68	-40,44	-	-	-	79,4
ТГК-6	TGKF	0,0024	-1,43	0,33	-33,11	-	-	-	136,8
Волжская ТГК	VTGK	1,74	-4,65	2,44	10,85	-	-	-	1 588,8
ТГК-9	TGKI	0,0030	-2,84	0,40	-9,76	-	-	-	710,0
Кузбассэнерго	KZBE	0,0373	1,06	-1,69	-51,99	-	-	-	80,2
ТГК-14	TGKN	0,0016	0,71	11,42	-0,10	-	-	-	64,5
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,45	-0,73	1,96	-62,63	7,690	214,4%	Покупать	84,5
Ленэнерго-пр.	LSNGP	10,91	-0,85	-2,20	-38,04	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,27	0,57	5,48	-15,89	1,353	6,6%	Держать	1 881,7
МРСК Сибири	MRKS	0,07	0,72	-1,03	-20,57	0,160	127,9%	Держать	201,9
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	7,73	8,04	-52,45	0,084	174,1%	Держать	89,7
МРСК Центра	MRKC	0,22	2,14	-2,87	-63,24	0,969	340,3%	Держать	282,5
МРСК Волги	MRKV	0,02	-0,39	-3,91	-69,59	0,131	471,7%	Держать	124,3
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,07	0,51	-0,71	-60,12	0,205	198,5%	Держать	235,2
Новосибирскэнерго	NONG	199,90	-	-0,05	-27,18	-	-	-	72,2
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,34	-4,29	-4,29	-41,71	-	-	-	1 065,3
РусГидро	HYDR LI	1,65	0,98	-0,78	-28,35	Пересмотр	-	Пересмотр	5 250,5
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,18	0,00	0,00	-60,78	2,7	125,6%	Покупать	3 149,3
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	320,50	1,42	0,93	30,29	350,0	9,2%	Держать	20 147,0
Ростелеком (ао)	RTKM	111,50	1,60	5,09	-7,20	150,0	34,5%	Покупать	9 053,6
Ростелеком (ап)	RTKMP	73,70	0,24	0,26	-18,44	105,0	42,5%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1121,30	0,23	4,79	55,09	1198,0	6,8%	Держать	21 148,4
АФК Система	AFKS	40,86	-2,02	2,84	60,71	32,5	-20,5%	Продавать	11 993,9
РБК	RBCM	5,38	-2,57	-7,65	-57,33	-	-	-	59,8
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	20,02	-0,15	-1,14	7,35	21,20	5,9%	Держать	20 684,8
Ростелеком	ROSYY US	20,17	1,10	5,22	-17,64	28,20	39,8%	Покупать	8 974,8
АФК Система	SSA LI	29,14	-1,89	4,63	44,26	20,00	-31,4%	Продавать	14 060,1
Вымпелком	VIP US	12,14	0,50	0,66	23,71	14,19	16,9%	Держать	21 326,7
CTC Media	CTCM US	12,60	-0,63	-0,24	61,95	-	-	-	1 962,0
Yandex	YNDX US	38,21	0,13	-4,33	77,39	30,00	-21,5%	Держать	12 450,8
Mail.ru	MAIL LI	40,15	0,70	-3,62	33,00	-	-	-	8 395,5
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	988,50	0,66	2,61	-29,34	1603,0	62,2%	Покупать	1 218,9
ФосАгро	PHOR	955,00	1,81	1,69	-23,30	1376,00	44,1%	Покупать	3 762,2
Уралкалий	URKA	167,22	1,39	-0,17	-28,81	200,0	19,6%	Держать	14 935,2

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.