UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

18.12.2013

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

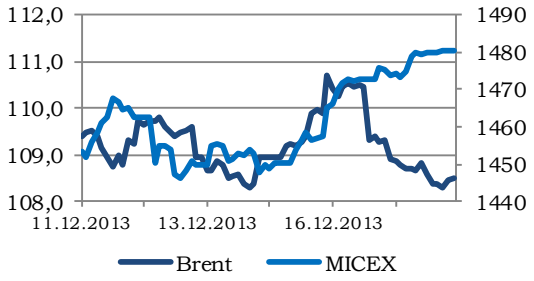
Последние обзоры и комментарии:

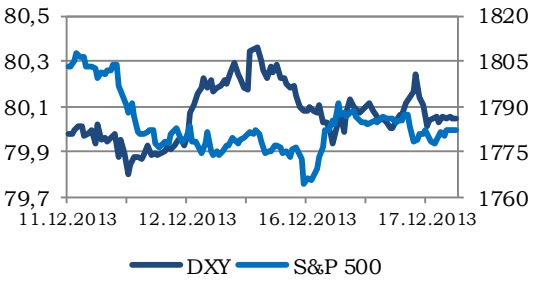
Аэрофлот: сильные результаты 9М13 и ожидание приватизации поддерживают котировки

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
1 479,39	1 414,68	1 781,00	4 023,68
0,62%	0,53%	-0,31%	-0,14%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 486,19	9 085,12	15 278,63	23 069,23
-0,55%	-0,86%	1,58%	0,53%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
97,22	108,44	19,9075	1 231,05
0,16%	-1,84%	-0,40%	-0,83%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
7 287,00	16,21	6,18%	1305,4
-0,22%	1,12%	-33 б.п.	82,6
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3768	32,9460	45,3324	38,5706
0,05%	0,00%	0,08%	0,06%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	99,50 / 102,50	Покупать
ВТБ	0,04600 / 0,04750	Покупать
Газпром	135,00 / 141,50	Покупать
ЛУКОЙЛ	1985,0 / 2060,0	Держать
Роснефть	233,00 / 240,00	Покупать
Мечел	60,0 / 70,0	Вне рынка
Северсталь	298,0 / 310,0	Покупать
РусГидро	0,5550 / 0,6000	Покупать
ФСК ЕЭС	0,08250 / 0,08750	Покупать
МТС	315,00 / 330,00	Покупать

Ситуация на рынках

- Сенат одобрил соглашение по бюджетной политике США на 2013-2014 финансовый год.
- Сегодня в 23:30 МСК глава Федрезерва Бен Бернанке даст комментарии по итогам заседания FOMC ФРС США, в том числе по вопросу продолжения QE3.

Комментарии

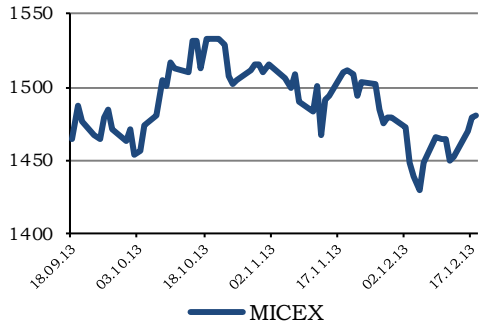
- Газпром увеличивает запасы на Сахалине (позитивно);
- Роснефть сокращает долг (позитивно);
- Мечел: Ванино выходит на IPO (умеренно позитивно);
- Операторы могут не успеть развернуть LTE к 2019 году (умеренно негативно).

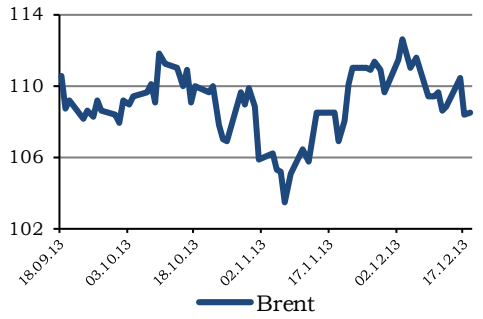
Ключевая статистика на сегодня

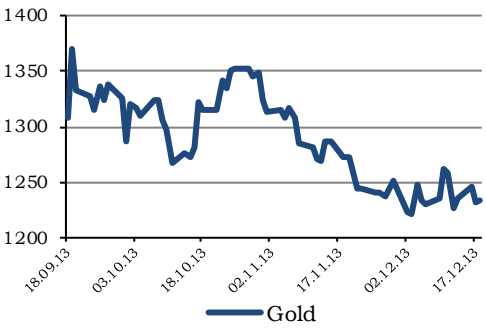
- Индекс делового климата Германии от Ifo (13:00);
- Изменение числа заявок на пособие по безработице и уровень безработицы Великобритании (13:00);
- Протокол заседания комитета по кредитно-денежной политике Великобритании (13:30);
- Обзор розничной торговли Великобритании от CBI (15:00);
- Строительство новых домов и разрешения на строительство в США (17:30);
- Запасы нефти и нефтепродуктов в США (19:30);
- Экономические прогнозы ФРС США (22:00);
- Заявление Федерального комитета открытого рынка FOMC (23:00);
- Объявление о процентной ставке в США (23:00);
- Речь председателя ФРС Б. Бернанке (23:30).

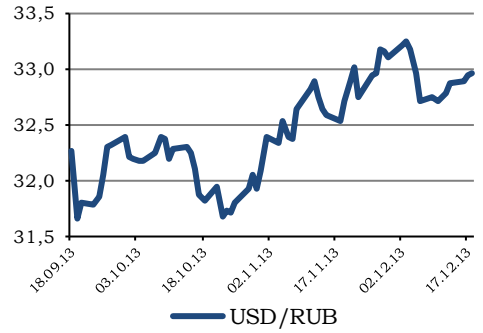
Корпоративные события на сегодня

- Внеочередное собрание акционеров «Уралкалия»;
- Публикация финансовых результатов «РусГидро» по МСФО за 9 месяцев 2013 года;
- Заседание совета директоров «Московской Биржи»;
- Заседание совета директоров «Башнефти»;
- Заседание совета директоров «Группы ЛСР»;
- Заседание совета директоров «ТрансКонтейнера»;
- Заседание совета директоров НОВАТЭКа.









Ситуация на рынках

Накануне Сенат одобрил соглашение по бюджетной политике США на 2013-2014 финансовый год, которое предусматривает увеличение госрасходов до $1 трлн. Кроме того, данный документ предусматривает сокращение дефицита бюджета страны на $23 млрд. Ранее соглашение было одобрено Палатой представителей, теперь документ должен быть утвержден Президентом Соединенных Штатов – Бараком Обамой, на этом этапе затруднений не предвидится. Позитивное событие, теперь на повестке дня повышение лимита государственного долга США, которое обещает быть нелегким.

Основным же событием, к которому приковано внимание всех участников рынка в настоящее время, является стартовавшее вчера заседание Комитета по открытым рынкам /FOMC/ ФРС США, по итогам которого сегодня, в 23:00 МСК, будет объявлено решение. Однако, наиболее важным пунктом будут комментарии, которые в 23:30 МСК даст глава Федрезерва Бен Бернанке. Основным пунктом выступления Председателя Федеральной резервной системы будут разъяснения по вопросу продолжения или сворачивания регулятором третьего этапа программы количественного смягчения /QE3/. Мы не исключаем, что сегодня будет объявлено о сокращении объема выкупа Федрезервом облигаций на $10 млрд до $75 млрд. Решение ФРС может оказать давление на рынки, но мы полагаем, реакция не будет сверх сильной и долгой, поскольку инвесторы готовы к подобному развитию ситуации. В целом, сокращение объема выкупа активов в рамках QE3 будет говорить о наличии в первой экономике мира устойчивых позитивных тенденций, что, в свою очередь, улучшает ожидания по дальнейшему развитию ситуации в долгосрочной перспективе.

Валютный рынок в ожидании решения ФРС не демонстрирует выраженной динамики. К сегодняшнему утру соотношение единой европейской валюты и доллара находится на уровне 1,3774. Полагаем, в течение сегодняшнего дня пара будет торговаться в пределах значений 1,3750–1,3810.

Азиатские индексы акций сегодня преимущественно в плюсе: NIKKEI растет на 1,59%; гонконгский Hang Seng увеличивается на 0,52%; Shanghai Composite проседает на 0,03%; KOSPI прибавляет 0,78%; австралийский S&P/ASX 200 сокращается на 0,14%; индийский SENSEX поднимается на 0,41%. Фьючерсный контракт на индекс широкого рынка S&P 500 сегодня дорожает на 0,15%, базовый актив данного фьючерса по итогам вчерашних торгов снизился на 0,31%.

Нефть марки Light Sweet увеличилась в цене относительно

утра вторника на 0,10% до $97,38 за бочку. При этом стоимость североморской смеси нефти Brent сократилась за минувшие сутки на 0,71% до значения $108,54 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $108,30 – 109,50 за баррель.

Российская валюта в течение вчерашнего дня ослабилась на 5 копеек и к вечеру достигла значения 32,95 рубля за доллар. Полагаем, сегодня рубль продолжит умеренно дешеветь в ожидании результатов заседания ФРС. Полагаем, соотношение валюты РФ и доллара будет находиться в диапазоне значений 32,85–33,10 рубля за доллар. Валютная пара евро/рубль будет торговаться в пределах 45,25–45,60 рубля за евро.

Индекс ММВБ по итогам вчерашнего дня поднялся на 0,62% до отметки 1479,39 пункта. Внешний фон можно оценить как умеренно позитивный: азиатские индексы растут, динамика фьючерсных контрактов на американские индексы позитивная, американские индексы вчера закрылись снижением, цены на Brent снижаются, инвесторы ожидают решения ФРС с достаточно оптимистичными настроениями. Полагаем, сегодня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1470–1490 пунктов.

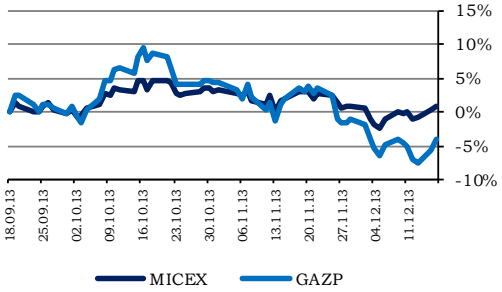
Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Комментарии

Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	138,6
Целевая цена, руб	185,0
Потенциал роста	33%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	99 517,25
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	5 139,13

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Газпром увеличивает запасы на Сахалине (позитивно)

В ближайшее время «Газпром» объявит об увеличении запасов газа на месторождениях в Охотском море, заявил предправления «Газпрома» Алексей Миллер: «Мы ожидаем очень серьезный прирост». После утверждения новых запасов может быть принято решение о поставках сахалинского газа в Китай, сообщают СМИ.

У «Газпрома» на шельфе Сахалина два крупных месторождения: Киринское (запасы — 162,5 млрд куб. м) и Южно-Киринское (564 млрд куб. м). Первое запущено в этом году, на втором ведется доразведка, начало добычи — 2018 г. В июле губернатор Сахалинской области Александр Хорошавин говорил, что запасы Южно-Киринского могут быть увеличены до 1 трлн куб. м.

Поставка части сахалинского газа в Китай позволит не привязывать начало поставок к запуску «Силы Сибири», которую еще предстоит построить. В свою очередь, это может позволить отсрочить запуск проекта строительства газопровода и снизить таким образом капитальные затраты монополии на ближайшие годы.

Вчера «Газпром» без видимых усилий утвердил инвестпрограмму, которая рассматривалась в правительстве. Объем инвестиций на 2014 год запланирован в размере 806 млрд руб., из них капвложения — 701 млрд руб., а почти все остальное приходится на финансовые вложения. Объем выручки запланирован на уровне 5,552 трлн руб., расходов — 5,651 трлн руб., разницу покроет 90 млрд руб. займов. Бюджет монополии одобрен дефицитным даже без строительства «Силы Сибири», которое может начаться, если компании удастся договориться с Китаем. Если монополия отсрочит этот проект, не сдвигая сроки поставок, это может позитивно сказаться на капитализации.

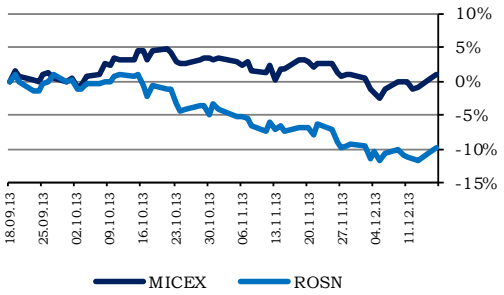
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Роснефть сокращает долг (позитивно)

Роснефть	
Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	237,0
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	18%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	76 194,79
Количество АО, млн. шт.	10 598,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 170,90

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Роснефть» частично и досрочно погасила кредит, привлеченный у клуба международных банков для финансирования приобретения ТНК-ВР. Какая сумма была выплачена и когда, представитель компании не говорит. В сообщении указано, что это «стало возможным благодаря финансовой политике компании и достаточному генерированию ликвидности, позволяющим обеспечить выполнение бизнес-плана».

По словам президента «Роснефти» Игоря Сечина, последние пять кварталов операционный денежный поток «Роснефти» позволял финансировать инвестиции без привлечения средств.

Мы позитивно оцениваем новость о том, что «Роснефть» сокращает долг. Рынок несколько обеспокоен долговой нагрузкой компании, которая выросла до самой высокой в отрасли после покупки ТНК-ВР. Вчера также Moody's изменило прогноз по рейтингу «Роснефти» с «негативного» на «стабильный», что может говорить о том, что компания действительно начала сокращать долг, и вполне ощутимыми темпами.

Впрочем, мы не ожидаем, что «Роснефть» могла погасить большую часть обязательств. Источником средств для досрочного погашения остается свободный денежный поток, и за счет сокращения капитальных вложений, запланированных на этот год, госкомпания может сэкономить порядка $600-$700 млн. К тому же, на конец 3К13 денежные средства на балансе компании покрывали запланированные до конца года выплаты примерно на 17 млрд рублей. Если компания не прибегла к рефинансированию своих долгов, например, за счет средств, полученных от CNPC в качестве аванса за будущие поставки, то едва ли ей удалось сократить долг сильнее, чем на $1–$1,5 млрд. Тем не менее, тенденция положительная.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Мечел: Ванино выходит на IPO (умеренно позитивно)

Совет директоров ОАО «Порт Ванино» назначил на 27 января 2014 г. собрание акционеров для рассмотрения вопроса о размещении обыкновенных и привилегированных акций компании. Об этом сообщает ИТАР-ТАСС со ссылкой на сообщение компании. Где и как планируется провести размещение, не уточняется.

Порт «Ванино» — один из крупнейших морских портов на Дальнем Востоке. В 2012 г. объем перевалки грузов там составил 20,3 млн т, чистая прибыль порта за год составила 179,7 млн руб., выручка — 1,6 млрд руб.

В конце 2012 г. основным владельцем порта стал «Мечел». Дочка компании, ООО «Мечел-Транс», победила в приватизационном аукционе по продаже 55% уставного капитала (73,3% обыкновенных акций), заплатив за этот пакет 15,5 млрд руб., в 10 раз больше стартовой цены. Затем 71% акций был перепродан трем кипрским офшорам. «Мечел-Транс» сохранил за собой 1,5% «Ванино».

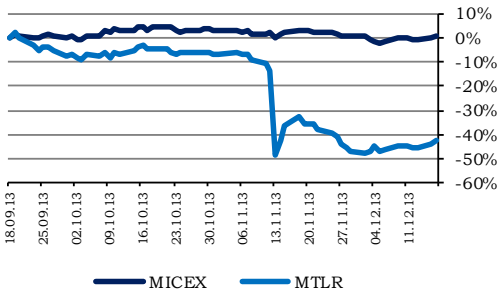
Пока мы довольно скептически оцениваем перспективы IPO порта. Тем не менее, транспортные активы постепенно набирают популярность и, возможно, в следующем году конъюнктура для них будет более благоприятная. «Мечелу» нужны средства для того, чтобы сокращать долговую нагрузку. Размещение порта в этом плане не самая плохая идея, если, конечно, металлургическому холдингу удастся стать бенефициаром этой сделки.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Мечел	
Тикер	MTLR
Текущая цена, руб	63,8
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Пересмотр**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	805,51
Количество АО, млн. шт.	416,3
Количество АП, млн. шт.	25
Оборот за месяц, $ млн.	185,45

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

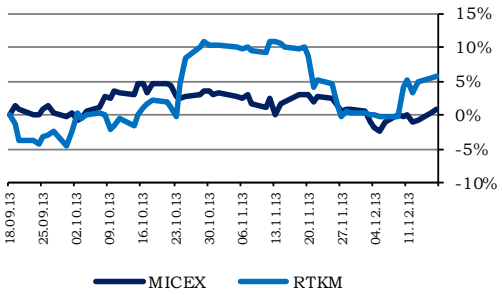
Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Ростелеком	
Тикер	RTKM
Текущая цена, руб	112,3
Целевая цена, руб	150,0
Потенциал роста	34%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	9 091,47
Количество АО, млн. шт.	2 669,2
Количество АП, млн. шт.	25
Оборот за месяц, $ млн.	238,36

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Операторы могут не успеть развернуть LTE к 2019 году (умеренно негативно)

Летом 2012 года МТС, «МегаФон», «Вымпелком» и «Ростелеком» получили на конкурсе частоты LTE в диапазонах 791-862 МГц и 2,5-2,7 ГГц. По лицензионным требованиям операторы должны развернуть сети LTE для покрытия городов с населением 50 тыс. человек и выше и обязались инвестировать в этот проект не менее 15 млрд руб. в год с 2012 по 2019 год, или же не менее 420 млрд руб. на «большую четверку». На конверсию радиочастот LTE в диапазонах 791-862 МГц потребуется до 60 млрд руб., прогнозирует «Ростелеком». Если конверсия пройдет с задержкой, операторы не смогут развернуть сети LTE к 2019 году, что станет поводом для отзыва лицензий.

Строительство сетей LTE осложняется тем, что выделенные для этого частоты сейчас заняты военными и авиационными средствами связи, а также Wimax-операторами. Для расчистки частот операторы создали Союз LTE, который уже освободил частоты в верхнем диапазоне, выкупив их у нескольких компаний. Расчистка частот нижнего диапазона (то есть перевод средств связи Минобороны в другие диапазоны) возможна лишь в рамках госзаказа и будет финансироваться из бюджета. Но в бюджете на 2014 год и на плановый период 2015-2016 годы финансирование работ по проведению конверсии радиочастотного спектра в полосе 791-862 МГц и 2,5-2,7 ГГц не предусмотрено. С учетом этого, конверсия частот может задержаться до 2017-2018 годов. А это грозит тем, что операторов могут лишить лицензии на строительство LTE, если они не выполнят условий ведомства.

Расходы операторов «большой четверки» по расчистке частот оценивается «Ростелекомом» в 20-60 млрд рублей, соответственно, 5-15 млрд рублей на каждого. Если конверсия частот будет произведена в срок и операторы не лишатся лицензий, так или иначе, эти суммы могут существенно ослабить денежные потоки компаний и, соответственно, возможные дивидендные выплаты. Оцениваем сообщение умеренно негативно для операторов.

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	138,60	1,61	0,70	-3,69	185,0	33,5%	Покупать	99 591,7
НОВАТЭК	NVTK	401,30	0,10	-2,48	16,00	415,0	3,4%	Держать	36 983,8
Роснефть	ROSN	237,04	0,44	1,13	-12,24	280,0	18,1%	Держать	76 251,8
ЛУКОЙЛ	LKOH	2022,30	0,46	1,17	0,66	2640,0	30,5%	Покупать	52 209,5
Газпром нефть	SIBN	143,95	0,24	-2,11	1,00	160,0	11,1%	Держать	20 716,0
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,98	1,71	2,68	4,24	32,0	14,4%	Держать	30 341,0
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	25,00	1,26	3,73	25,52	20,7	-17,2%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	205,82	1,39	1,15	-5,57	210,0	2,0%	Держать	13 610,7
Татнефть (ап)	TATNP	115,93	-0,05	-0,40	9,30	115,5	-0,4%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	85800,00	0,11	0,56	24,90	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,33	0,91	-0,60	-11,95	12,0	44,1%	Покупать	98 600,2
НОВАТЭК	NVTK LI	134,00	-1,25	-3,74	11,85	129,7	-3,2%	Держать	40 686,5
Роснефть	ROSN LI	7,15	0,70	0,07	-19,75	8,6	20,3%	Покупать	75 777,0
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	61,15	-0,41	0,08	-7,56	85,8	40,3%	Покупать	52 011,9
Газпромнефть	GAZ LI	21,92	0,78	-2,36	-5,44	24,6	12,3%	Держать	20 785,9
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,43	1,02	2,49	-4,26	10,0	18,7%	Держать	30 099,2
Татнефть	ATAD LI	37,26	0,95	0,46	-14,48	39,4	5,7%	Держать	13 532,4
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	100,00	0,21	-0,18	7,62	132,8	32,8%	Покупать	65 522,2
Сбербанк России (ап)	SBERP	79,53	-0,71	-1,94	18,10	93,0	16,9%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	441,00	-0,63	-2,20	-18,18	-	-	-	317,9
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	117,00	1,32	0,17	-16,04	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	0,32	0,45	-12,56	0,065	38,6%	Держать	18 449,9
РосБанк	ROSB	44,97	-0,07	-3,29	-59,20	-	-	-	2 117,6
Банк Санкт-Петербург	BSPB	43,29	0,37	1,95	-13,11	-	-	-	577,6
Номос Банк	NMOS	961,10	1,03	-0,24	16,78	-	-	-	3 530,2
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,80	0,65	0,32	-19,10	4,0	42,9%	Покупать	18 138,3
Номос Банк	NMOS LI	15,01	0,74	2,04	10,77	-	-	-	3 632,8
Сбербанк	SBRCY US	12,10	0,33	-0,98	-3,66	12,9	6,6%	Держать	65 300,5
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	5215,00	1,74	2,86	-6,97	7080	35,8%	Покупать	25 048,6
ЧЦЗ	CHZN	112,70	1,88	-2,27	36,62	-	-	-	185,4
ВСМПО-Ависма	VSMO	7773,30	-0,53	2,00	21,24	-	-	-	2 720,3
Мечел	MTLR	63,80	2,90	4,42	-68,79	-	-	Пересмотр	806,1
Полюс золото	PLZL	790,00	-1,04	0,06	-12,48	-	-	-	4 571,0
Северсталь	CHMF	302,00	1,00	0,70	-18,22	362,4	20,0%	Держать	7 679,0
ММК	MAGN	7,35	0,81	-2,92	-29,38	11,3	53,2%	Покупать	2 493,6
НЛМК	NLMK	53,69	1,11	1,28	-12,20	60,0	11,8%	Держать	9 766,8
ТМК	TRMK	92,85	-0,76	3,05	1,08	133,0	43,2%	Покупать	2 642,4
Распадская	RASP	27,50	0,44	-2,14	-52,48	119,0	332,7%	Покупать	587,0
Белон	BLNG	2,60	2,77	2,00	-56,59	-	-	-	90,8
РусАл	RUALR	98,31	-0,62	1,46	-48,76	215,6	119,3%	Покупать	4 533,6
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	15,87	1,08	2,26	-13,89	23,6	48,7%	Покупать	25 113,6
ЧЦЗ	CHZN LI	3,34	4,22	2,62	25,85	-	-	-	180,7
Евраз	EVR LN	1,61	1,59	-3,41	-61,68	4,3	166,5%	Покупать	1 460,8
Северсталь	SVST LI	9,23	1,10	-0,27	-24,16	15,61	69,1%	Покупать	7 732,1
ММК	MMK LI	2,96	1,79	-3,49	-32,27	4,5	52,3%	Покупать	2 541,0
НЛМК	NLMK LI	16,50	1,73	1,85	-18,52	27,7	67,9%	Покупать	9 888,8
ТМК	TMKS LI	11,60	1,13	4,32	-24,23	16,6	43,1%	Покупать	2 719,0
РусАл	486 HK	0,30	0,00	0,43	-52,86	0,72	143,8%	Покупать	4 527,0
Полюс золото	OPYGY US	11,90	-4,03	4,85	-19,87	-	-	-	4 536,9
Мечел	MTL US	2,29	-2,55	2,23	-66,96	-	-	Пересмотр	953,3
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,90	0,49	-0,43	-31,44	-	-	-	603,0
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,80	-0,92	-4,40	-53,46	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	680,00	0,00	-2,86	-49,17	-	-	-	382,3
Камаз	KMAZ	53,22	-2,97	5,39	43,10	64,0	20,3%	Покупать	1 142,4
РКК Энергия	RKKE	3753,00	1,13	-1,16	-24,80	-	-	-	128,0
СОЛЛЕРС	SVAV	831,10	0,19	7,94	21,40	800,0	-3,7%		864,5
Иркут	IRKT	5,45	0,06	0,00	-8,00	-	-	-	192,9
ОМЗ	OMZZ	38,77	0,03	-0,59	22,11	-	-	-	341,4
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	79,24	-0,45	7,08	76,56	70,1	-11,5%	Держать	2 671,2
НМТП	NMTP	2,84	1,27	-0,59	-0,22	-	-	Пересмотр	1 662,4

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	18,86	0,69	-3,43	-41,12	-	-	-	60,1
Верофарм	VRPH	951,30	0,63	1,19	14,19	1440,0	51,4%	Покупать	288,7
Фармстандарт	PHST	1371,70	0,00	-6,73	-15,96	Пересмотр	-	Пересмотр	1 573,5
Группа Разгуляй	GRAZ	9,67	-0,10	-1,63	-27,29	-	-	-	55,8
Группа Черкизово	GCHE	567,30	0,30	1,12	4,86	-	-	-	757,0
Дикси	DIXY	410,00	-0,95	-2,09	2,44	623,0	52,0%	Покупать	1 552,5
М.Видео	MVID	290,04	0,99	-0,23	20,71	-	-	-	1 582,6
Магнит	MGNT	9140,00	0,81	0,99	89,38	8440,0	-7,7%	Держать	26 233,6
Синергия	SYNG	729,50	-1,76	-6,76	63,24	640,0	-12,3%	Продавать	552,5
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	16,26	1,12	-0,55	-8,91	24,6	51,3%	Держать	4 415,8
Магнит	MGNT LI	63,90	0,39	-3,03	59,35	61,4	-3,9%	Держать	30 212,4
Черкизово	CHE LI	11,85	1,02	3,04	-0,75	-	-	-	781,5
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,57	0,96	1,41	-22,72	Пересмотр	-	Пересмотр	5 467,5
ФСК ЕЭС	FEES	0,084	0,23	0,71	-58,32	0,173	106,2%	Держать	3 226,5
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0098	5,28	13,38	-60,48	0,0207	110,8%	Держать	3 111,5
Россети	MRKH	0,71	-1,94	-0,42	-63,84	Пересмотр	-	Пересмотр	3 466,4
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,25	-0,08	-0,48	-27,40	-	-	-	834,0
ОГК-4	EONR	2,35	-0,60	-0,79	-10,30	-	-	-	4 489,0
ОГК-5	OGKE	1,16	-0,42	-2,04	-28,70	2,6	121,6%	Покупать	1 240,0
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0064	-0,85	-1,31	-6,50	-	-	-	749,3
ТГК-2	TGKB	0,0009	2,04	-0,52	-57,82	-	-	-	42,0
Мосэнерго	MSNG	0,87	0,07	-3,99	-34,73	1,8	106,9%	Покупать	1 049,7
ТГК-4	TGKD	0,002	-1,07	5,04	-42,50	-	-	-	129,3
ТГК-5	TGKE	0,0022	-0,73	3,53	-39,09	-	-	-	81,0
ТГК-6	TGKF	0,0024	0,16	0,25	-32,70	-	-	-	137,3
Волжская ТГК	VTGK	1,75	0,82	0,56	11,75	-	-	-	1 598,1
ТГК-9	TGKI	0,0030	-1,50	-4,65	-10,52	-	-	-	702,5
Кузбассэнерго	KZBE	0,0366	0,27	-1,53	-52,89	-	-	-	78,5
ТГК-14	TGKN	0,0015	1,52	2,05	-1,38	-	-	-	63,5
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,50	0,73	-1,96	-61,80	7,690	207,6%	Покупать	86,1
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,00	-2,31	0,00	-37,50	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,30	1,52	3,96	-13,94	1,353	4,1%	Держать	1 921,2
МРСК Сибири	MRKS	0,07	0,00	-0,24	-21,13	0,160	129,5%	Держать	200,0
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	-1,50	3,46	-54,33	0,084	185,4%	Держать	86,0
МРСК Центра	MRKC	0,22	-1,86	-1,50	-63,76	0,969	346,6%	Держать	277,9
МРСК Волги	MRKV	0,02	3,85	-1,39	-68,80	0,131	457,1%	Держать	127,3
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,07	-3,15	-2,31	-61,37	0,205	208,2%	Держать	227,3
Новосибирскэнерго	NONG	199,90	-	-0,05	-27,18	-	-	-	72,0
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,34	0,00	-4,29	-41,71	-	-	-	1 065,3
РусГидро	HYDR LI	1,66	0,00	-0,72	-28,00	Пересмотр	-	Пересмотр	5 276,0
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,10	0,00	-6,78	-63,44	2,7	142,0%	Покупать	3 226,5
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	319,51	-0,28	-0,18	29,89	350,0	9,5%	Держать	20 040,1
Ростелеком (ао)	RTKM	112,30	0,08	1,54	-6,53	150,0	33,6%	Покупать	9 098,3
Ростелеком (ап)	RTKMP	74,00	-0,48	0,60	-18,11	105,0	41,9%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1137,60	0,89	6,85	57,34	1198,0	5,3%	Держать	21 408,1
АФК Система	AFKS	43,13	3,43	8,78	69,65	32,5	-24,6%	Продавать	12 632,9
РБК	RBCM	5,49	1,37	-4,32	-56,41	-	-	-	60,9
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	20,17	-0,40	-2,13	8,15	21,20	5,1%	Держать	20 839,8
Ростелеком	ROSYY US	20,17	0,00	1,10	-17,64	28,20	39,8%	Покупать	8 974,8
АФК Система	SSA LI	31,25	4,17	10,19	54,70	20,00	-36,0%	Продавать	15 078,1
Вымпелком	VIP US	12,34	0,57	2,49	25,75	14,19	15,0%	Держать	21 678,1
CTC Media	CTCM US	12,77	1,03	-1,31	64,14	-	-	-	1 988,4
Yandex	YNDX US	38,39	0,16	-3,83	78,23	30,00	-21,9%	Держать	12 509,5
Mail.ru	MAIL LI	41,25	2,23	0,36	36,65	-	-	-	8 625,5
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1064,40	4,56	8,82	-23,92	1603,0	50,6%	Покупать	1 309,5
ФосАгро	PHOR	970,90	-0,59	2,81	-22,02	1376,00	41,7%	Покупать	3 816,3
Уралкалий	URKA	167,78	0,26	0,27	-28,57	200,0	19,2%	Держать	14 951,9

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

Вадим Ведерников
Заместитель Директора департамента. Долговой рынок
Тел. +7 (495) 781 02 02
vva@ufs-federation.com

Алексей Козлов
Главный аналитик. Рынок акций. Сырьевые рынки
Тел. +7 (495) 781 02 02
kaa@ufs-federation.com

Илья Балакирев
Главный аналитик. Рынок акций
Тел. +7 (495) 781 02 02
bia@ufs-federation.com

Анна Милостнова
Аналитик. Рынок акций
Тел. +7 (495) 781 02 02
mav@ufs-federation.com

Станислав Савинов
Аналитик. Макроэкономика
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.