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

Ежедневный обзор рынка акций

23.12.2013

Дорогие читатели!

UFS Investment Company от всей души поздравляет с наступающим Новым годом и Рождеством!

Уходящий год дал нам новые возможности и задал цели, к которым мы вместе с вами будем стремиться в 2014 году. Пусть наступающий год станет для Вас щедрым на новые свершения и яркие впечатления!

Счастливого вам Нового Года и Рождества!

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

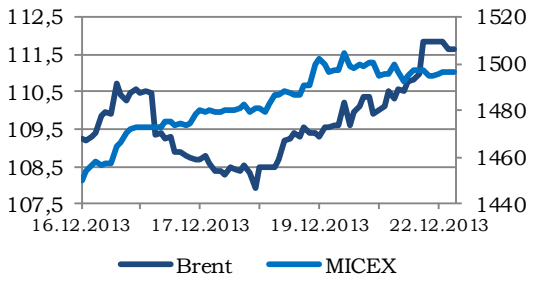
Последние обзоры и комментарии:

Уралкалий: итоги третьего квартала. Первые успехи новой стратегии

Аэрофлот: сильные результаты 9М13 и ожидание приватизации поддерживают котировки

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

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 497,23	1 429,91	1 818,32	4 104,74
-0,05%	-0,08%	0,48%	1,15%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 606,58	9 400,18	15 859,22	22 812,18
0,33%	0,69%	0,07%	0,65%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
99,32	111,77	19,431	1 203,30
-0,10%	1,34%	0,96%	1,23%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
7 245,50	13,79	6,18%	1005,3
0,58%	-2,54%	-33 б.п.	-125,1
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3673	32,9925	45,1339	38,4387
0,09%	0,00%	0,06%	-0,05%



Ситуация на рынках

- Финальная оценка ВВП Соединенных Штатов за третью четверть 2013 года в квартальном исчислении оказалась выше ожиданий и выше предыдущего значения в 3,6%, составив +4,1%.
- МВФ намерен улучшить прогноз роста экономики США.

Комментарии

- Роснефть повысит дивиденды (умеренно позитивно);
- НОВАТЭК получит «Северэнергию» без доплаты (позитивно);
- В Уралкалии сменилась структура акционеров (умеренно позитивно);
- Vimpelcom может продать итальянский Wind (позитивно).

Ключевая статистика на сегодня

- Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (17:30);
- Личные доходы и расходы в США (17:30);
- Индекс настроения потребителей в США от Мичиганского Университета (18:55);
- Ожидаемая инфляция в США от Мичиганского Университета (18:55).

Корпоративные события на сегодня

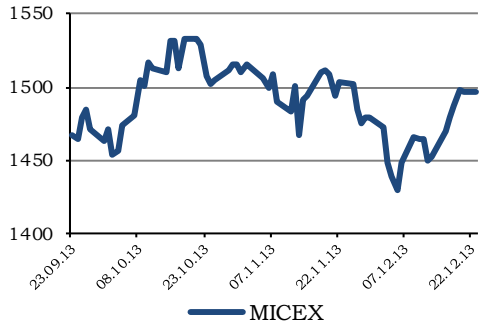
- Внеочередное общее собрание акционеров «Вымпелкома»;
- Закрытие реестра для участия в ВОСА «Башнефти»;
- Публикация отчетности «Мечела» по US GAAP за 9 месяцев 2013 года;
- Закрытие реестра для участия в ВОСА «МегаФона»;
- Внеочередное общее собрание акционеров «Газпром нефтехим Салавата»;
- Внеочередное общее собрание акционеров «ЯТЭК».

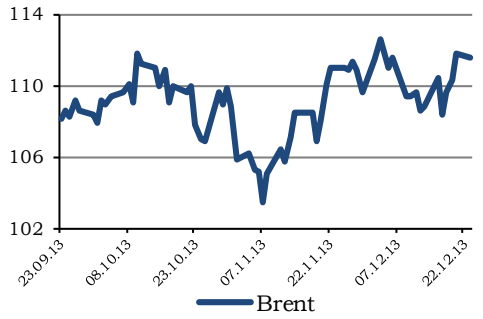
Торговые идеи на сегодняшний день

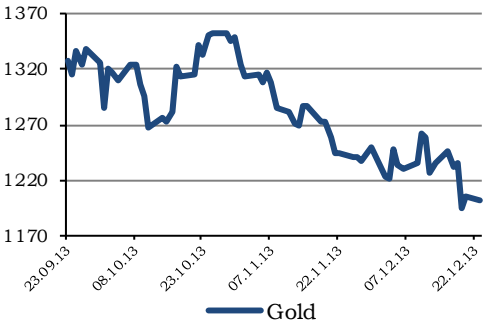
Долгосрочные рекомендации на сайте

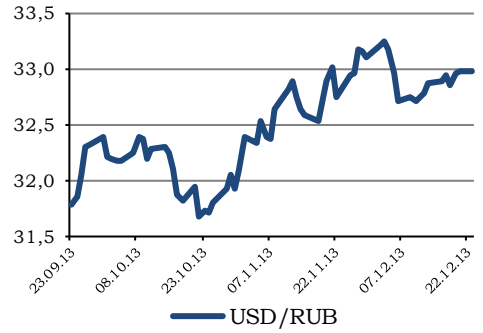
Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	101,00 / 103,50	Вне рынка
ВТБ	0,04750 / 0,04900	Держать
Газпром	136,50 / 142,50	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	1990,0 / 2040,0	Вне рынка
Роснефть	237,00 / 246,00	Вне рынка
Мечел	60,0 / 70,0	Вне рынка
Северсталь	305,0 / 323,0	Вне рынка
РусГидро	0,5750 / 0,6000	Покупать
ФСК ЕЭС	0,08500 / 0,09050	Покупать
МТС	318,00 / 327,00	Держать

Ситуация на рынках









Финальная оценка ВВП Соединенных Штатов за третью четверть 2013 года в квартальном исчислении оказалась выше ожиданий и выше предыдущего значения в 3,6%, составив +4,1%. Столь высокий показатель роста экономики США делает решение Федеральной резервной системы о сокращении объемов выкупа облигаций в рамках третьего этапа количественного смягчения вполне обоснованным, поскольку рост экономики США ускоряется, демонстрируя устойчивость позитивных тенденций. Подобное развитие событий дает валютному рынку противоречивые сигналы. С одной стороны, оценка степени рисков глобальной экономики падает, что дает поддержку евро как барометру настроений инвесторов. С другой стороны, сокращение QE3 и ускорение роста первой экономики мира дают сигналы к укреплению американской валюты. Как бы то ни было, в ходе пятничных торгов валюта Еврозоны укрепилась, тем самым компенсировав предшествующее снижение, достигнув 20 декабря значения 1,3709. На сегодняшнее утро соотношение единой европейской валюты и доллара составляет 1,3676. Несмотря на укрепление, евро продолжает оставаться в рамках нисходящего коридора, полагаем, в течение сегодняшнего дня валютная пара евро/доллар будет находиться в диапазоне значений 1,3630-1,3730.

На фоне позитивной статистики из США и принятия Конгрессом страны соглашения о бюджетной политике на 2013-2014 финансовый год, глава МВФ Кристин Лагард заявила, что Международный валютный фонд намерен пересмотреть прогноз роста ВВП Соединенных Штатов в сторону улучшения. Этим заявлением МВФ подтверждает наметившиеся положительные тенденции и настраивает инвесторов на позитивный лад.

Азиатские индексы акций сегодня в плюсе: NIKKEI подрастает на 0,07%; гонконгский Hang Seng увеличивается на 0,69%; Shanghai Composite поднимается на 0,39%; KOSPI растет на 0,72%; австралийский S&P/ASX 200 приподнимается на 0,03%; индийский SENSEX прибавляет 0,37%. Фьючерсный контракт на индекс широкого рынка S&P 500 в настоящий момент дорожает на 0,34%, базовый актив данного фьючерса по итогам пятничных торгов вырос на 0,48%.

Нефть марки Light Sweet увеличилась в цене относительно утра пятницы на 0,46% до $99,27 за бочку. Поддержку котировкам черного золота продолжило оказывать снижение коммерческих запасов углеводорода в ходе прошедшей недели на 2,94 млн баррелей, о чем стало известно в среду вечером. Основным же фактором увеличения стоимости нефти стало ускорение роста экономики США в III квартале

текущего года. Стоимость североморской смеси нефти Brent поднялась за минувшие торговые сутки на 1,66% до значения $111,83 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $111 – 112,50 за баррель.

Российская валюта в течение пятницы ослабла на 2 копейки и к вечеру достигла значения 32,99 рубля за доллар. Стартовавший период выплаты налогов поддерживает спрос на валюту РФ и несколько затормозило ослабление рубля. Полагаем, соотношение российской валюты и доллара сегодня будет находиться в диапазоне значений 32,95–33,10 рубля за доллар. Валютная пара евро/рубль будет торговаться в пределах 45,00–45,35 рубля за евро.

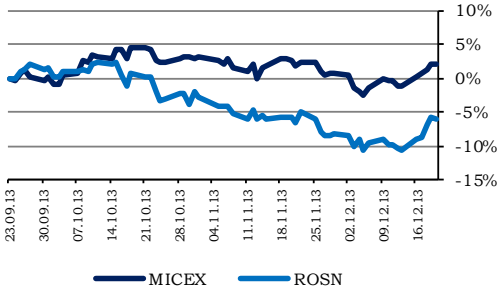
Индекс ММВБ по итогам пятницы просел на 0,05% до отметки 1497,23 пункта. Внешний фон на сегодняшнее утро сложился позитивный, азиатские индексы торгуются в плюсе, фьючерс на индекс S&P 500 растет, при этом сам индекс широкого рынка в 20 декабря поднялся к новым историческим максимумам, нефть дорожает, а доллар немного ослаб. Есть все предпосылки для роста индекса в начале торговой сессии. Однако после утреннего всплеска котировок мы ожидаем снижения Индекса ММВБ. Российский рынок локально перекуплен, утренний рост может вызвать фиксацию длинных позиций. Полагаем, сегодня Индекс ММВБ может немного снизиться и будет находиться в диапазоне 1480–1510 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Роснефть	
Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	243,9
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	15%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	78 357,97
Количество АО, млн. шт.	10 598,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 288,75

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Комментарии

Роснефть повысит дивиденды (умеренно позитивно)

Президент «Роснефти» Игорь Сечин, который с мая 2012 г. руководит компанией, в пятницу провел пресс-конференцию, в рамках которой поделился рядом прогнозов по компании.

Так, за 2013 г. дивиденды вырастут приблизительно на 50% и превысят 120 млрд руб., пообещал Сечин. Дивидендная доходность в этом случае составит 5% (доходность самой щедрой нефтяной компании — «Башнефти» — 10,2% по обыкновенным акциям, 13,4% — по привилегированным).

Мы умеренно позитивно оцениваем инициативу компании по наращиванию дивидендов, тем не менее, обещанные выплаты составляют примерно 23% от чистой прибыли, которую мы ожидаем по итогам года. Это больше, чем в прошлом году, однако меньше, чем 25%, на которые раньше надеялся рынок.

Специальное предложение есть у Сечина для акционеров «РН холдинга», которые получили бумаги при приватизации в 1990-е годы: они смогут обменять их на акции «Роснефти». «Это не конвертация», — объяснил представитель «Роснефти»: ветераны нефтяной отрасли — держатели акций «РН холдинга» смогут продать свои акции и приобрести бумаги «Роснефти» по упрощенному механизму. Видимо, это надо понимать так, что никакой другой оферты не будет, и выкупаться по адекватным ценам бумаги не будут. Это может не порадовать акционеров «РН-Холдинга».

Кроме того, стало известно, что американский банк Morgan Stanley объявил о продаже «Роснефти» подразделения, специализирующегося на торговле нефтью. Потенциально сделка может стать выгодной для «Роснефти», так как компания сможет оказывать заметное влияние на нефтяные котировки.

В целом мы ожидаем, что по компании сохранится умеренно-позитивный фон, как минимум, до конца года.

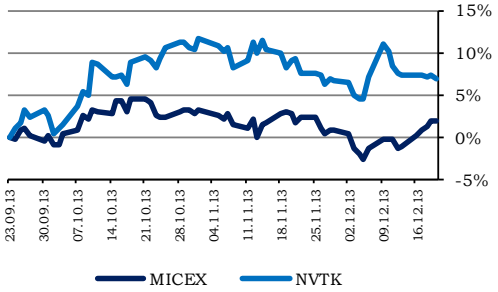
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

НОВАТЭК получит «Северэнергию» без доплаты (позитивно)

НОВАТЭК	
Тикер	NVTK
Текущая цена, руб	399,3
Целевая цена, руб	415,0
Потенциал роста	4%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	36 757,11
Количество АО, млн. шт.	3 036,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	437,78

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



НОВАТЭК получит 40% в компании Artic Russia B.V. (владеет 49% «Северэнергии»), а «Роснефть» — 51% «Сибнефтегаза», сообщил НОВАТЭК. «Роснефть» купила 40% в Artic Russia B.V. у Enel за $1,8 млрд, НОВАТЭК в 2010 г. приобрел у Газпромбанка 51% «Сибнефтегаза» за $840 млн.

Обмен активами не предполагает денежных расчетов, сделка будет закрыта после получения необходимых одобрений, сообщил НОВАТЭК и подтвердил президент «Роснефти» Игорь Сечин. В результате «Роснефть» консолидирует 100% «Сибнефтегаза» (сейчас через дочернюю «Итеру» владеет 49%). «Роснефть» выйдет из капитала «Северэнергии», а эффективная доля НОВАТЭКа в ней после обмена вырастет до 45,1%. Сейчас у НОВАТЭКа 25,5% «Северэнергии» через паритетное СП с «Газпром нефтью» — «Ямал развитие» (ему принадлежит 51% «Северэнергии»).

Ранее мы предполагали, что госкомпания потребует доплату за обмен активами, так как запасы «Северэнергии» выше. То, что НОВАТЭКу не придется платить – позитивная новость для компании. Кроме того, в результате сделки компания сможет отразить крупные неденежные доходы, что улучшит финансовые показатели НОВАТЭКа.

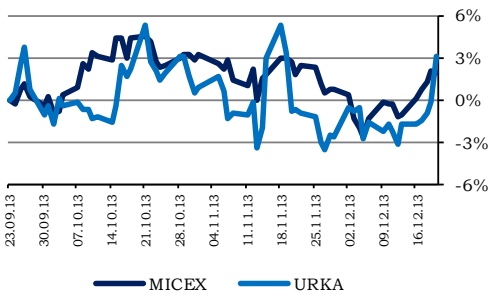
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

В Уралкалии сменилась структура акционеров (умеренно позитивно)

Уралкалий	
Тикер	URKA
Текущая цена, руб	175,4
Целевая цена, руб	200,0
Потенциал роста	14%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	15 603,81
Количество АО, млн. шт.	2 936,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	412,11

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



В прошедшую пятницу стало известно о том, что Группа ОНЭКСИМ и «Уралхим» закрыли сделки по приобретению долей в Уралкалии – 27,09% и 19,99% соответственно. Кроме этого, в сентябре китайская компания Chengdong Investment Corporation конвертировала принадлежавшие ей облигации и стала владельцем 12,5% акций «Уралкалия». Таким образом, буквально за полгода кардинально изменилась структура владения компанией, free-float снизился до 40,42%.

Мы полагаем, что смена акционеров приведет к изменениям в политике компании. Прежде всего, в ближайшее время мы увидим нового человека в кресле гендиректора «Уралкалия», и в СМИ уже появилась информация о том, что им может стать бывший глава «Уралхима» Д. Осипов. Легче всего было бы предположить, что теперь «Уралкалий», обновивший часть руководящего состава, возобновит сотрудничество с «Беларуськалием» (эти ожидания и оказывают поддержку котировкам «Уралкалия»). Однако пока еще рано делать такие выводы.

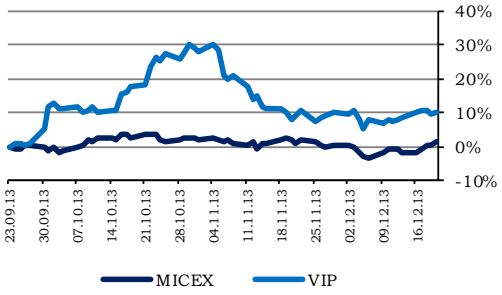
Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

Vimpelcom может продать итальянский Wind (позитивно)

Вымпелком	
Тикер (NASDAQ)	VIP
Текущая цена, USD	12,30
Целевая цена, USD	14,19
Потенциал роста	15%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	21 607,79
Количество АО, млн. шт.	1 619,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	449,82

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Согласно появившейся в СМИ информации, международный телекоммуникационный оператор Vimpelcom пересматривает планы относительно дальнейшей судьбы своего итальянского подразделения, Wind. В числе возможных вариантов – продажа или слияние компании, а также рефинансирование ее огромных долгов.

Итальянский бизнес – второй по величине сегмент в выручке оператора (29% от общей выручки по итогам 9М13). Wind – один из трех крупнейших операторов на территории Италии, однако конкуренция на рынке сильная, и итальянский телекоммуникационный рынок уже зрелый, поэтому мы не ждем роста финансовых показателей в регионе в долгосрочной перспективе. Кроме того, операторы теряют часть своей прибыли за счет снижения тарифов на завершение соединения (MTR), которые проводились в июле 2012 и январе 2013 года. В 2013 году мы прогнозируем снижение выручки на 6,2% до $6,549 млрд наряду с сокращением показателя ARPU. После 2013 года в свои прогнозы мы закладываем снижение числа абонентов и постепенное сокращение ARPU.

Инвесторы должны позитивно воспринять новость о возможной продаже итальянского бизнеса «Вымпелкома», ведь именно с его приобретением был связан крупный конфликт акционеров (российского Altimo и норвежского Telenor), а после покупки Wind долговая нагрузка «Вымпелкома» выросла в несколько раз. Сейчас оператор пытается сосредоточиться на развитии основного для себя российского бизнеса, и возможную продажу развитого итальянского сегмента, где драйверов для роста бизнеса почти не осталось, мы расцениваем положительно.

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	141,40	0,58	5,96	-1,74	185,0	30,8%	Покупать	101 460,4
НОВАТЭК	NVTK	399,27	-0,43	-0,43	15,41	415,0	3,9%	Держать	36 744,9
Роснефть	ROSN	243,85	-0,47	5,11	-9,72	280,0	14,8%	Держать	78 331,8
ЛУКОЙЛ	LKOH	2027,00	-0,42	1,41	0,89	2640,0	30,2%	Покупать	52 257,0
Газпром нефть	SIBN	145,92	-0,74	2,04	2,39	160,0	9,6%	Держать	20 969,9
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,01	-0,84	3,37	4,36	32,0	14,2%	Держать	30 335,0
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	25,50	0,55	4,47	28,03	20,7	-18,8%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	207,94	-0,14	2,54	-4,60	210,0	1,0%	Держать	13 731,5
Татнефть (ап)	TATNP	117,35	1,30	1,43	10,63	115,5	-1,6%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	85000,00	-1,05	-1,12	23,74	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,55	0,35	5,88	-9,62	12,0	40,4%	Покупать	101 204,3
НОВАТЭК	NVTK LI	133,00	-1,92	-1,26	11,02	129,7	-2,5%	Держать	40 382,9
Роснефть	ROSN LI	7,38	-0,27	5,88	-17,17	8,6	16,5%	Держать	78 214,6
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	61,70	0,08	1,48	-6,73	85,8	39,1%	Покупать	52 479,8
Газпромнефть	GAZ LI	22,89	2,23	4,33	-1,25	24,6	7,5%	Держать	21 705,7
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,39	-1,58	2,38	-4,72	10,0	19,3%	Держать	29 956,2
Татнефть	ATAD LI	37,65	-0,13	1,98	-13,59	39,4	4,6%	Держать	13 674,0
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	102,20	0,46	3,44	9,99	132,8	29,9%	Покупать	66 869,3
Сбербанк России (ап)	SBERP	80,59	0,75	0,59	19,68	93,0	15,4%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	449,90	0,45	1,12	-16,53	-	-	-	323,8
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	119,00	3,46	3,05	-14,60	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	2,10	4,88	-9,37	0,065	33,7%	Держать	19 095,6
РосБанк	ROSB	45,83	-0,82	1,84	-58,42	-	-	-	2 155,1
Банк Санкт-Петербург	BSPB	41,99	-1,22	-0,57	-15,72	-	-	-	559,4
Номос Банк	NMOS	956,90	0,13	0,19	16,27	-	-	-	3 509,8
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,87	1,38	3,42	-16,94	4,0	39,2%	Покупать	18 624,3
Номос Банк	NMOS LI	15,25	-19,74	2,35	12,55	-	-	-	3 690,9
Сбербанк	SBRCY US	12,37	0,18	2,85	-1,49	12,9	4,3%	Держать	66 772,2
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	5392,00	-0,52	5,95	-3,82	7080	31,3%	Покупать	25 862,2
ЧЦЗ	CHZN	118,00	2,00	6,55	43,05	-	-	-	193,8
ВСМПО-Ависма	VSMO	7658,00	0,04	-2,82	19,44	-	-	-	2 676,2
Мечел	MTLR	66,90	1,52	11,13	-67,27	-	-	Пересмотр	844,1
Полюс золото	PLZL	791,00	0,38	-1,14	-12,36	-	-	-	4 570,3
Северсталь	CHMF	316,20	-0,57	6,32	-14,38	362,4	14,6%	Держать	8 028,7
ММК	MAGN	7,42	-0,11	0,24	-28,76	11,3	51,8%	Покупать	2 512,1
НЛМК	NLMK	54,78	-1,03	4,34	-10,42	60,0	9,5%	Держать	9 951,0
ТМК	TRMK	92,99	-2,53	3,66	1,23	133,0	43,0%	Покупать	2 642,6
Распадская	RASP	27,60	-0,65	2,68	-52,31	119,0	331,2%	Покупать	588,3
Белон	BLNG	2,60	-1,81	7,85	-56,62	-	-	-	90,6
РусАл	RUALR	94,00	-4,18	-1,95	-51,00	215,6	129,4%	Покупать	4 328,7
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16,42	-0,36	5,87	-10,91	23,6	43,7%	Покупать	25 983,9
ЧЦЗ	CHZN LI	3,49	-0,29	9,06	31,70	-	-	-	189,1
Евраз	EVR LN	1,65	1,00	2,69	-60,95	4,3	160,4%	Покупать	1 488,8
Северсталь	SVST LI	9,53	-0,47	4,73	-21,69	15,61	63,8%	Покупать	7 983,5
ММК	MMK LI	2,93	-0,48	-0,81	-32,98	4,5	53,9%	Покупать	2 514,3
НЛМК	NLMK LI	16,62	-0,72	3,42	-17,93	27,7	66,7%	Покупать	9 960,7
ТМК	TMKS LI	11,42	-2,14	3,35	-25,41	16,6	45,4%	Покупать	2 676,8
РусАл	486 HK	0,29	0,00	1,30	-52,45	0,72	148,1%	Покупать	4 565,1
Полюс золото	OPYGY US	11,35	0,00	-8,39	-23,57	-	-	-	4 327,2
Мечел	MTL US	2,44	3,83	8,93	-64,79	-	-	Пересмотр	1 015,7
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,82	-0,72	-0,27	-31,94	-	-	-	597,7
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,81	-0,67	0,21	-53,24	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	699,90	2,93	0,71	-47,69	-	-	-	392,9
Камаз	KMAZ	50,45	-1,56	-6,24	35,65	64,0	26,9%	Покупать	1 081,4
РКК Энергия	RKKE	4000,00	2,56	5,40	-19,86	-	-	-	136,2
СОЛЛЕРС	SVAV	855,00	1,18	6,05	24,89	800,0	-6,4%		888,1
Иркут	IRKT	5,47	-0,20	-0,38	-7,60	-	-	-	193,5
ОМЗ	OMZZ	39,95	1,14	3,07	25,83	-	-	-	351,3
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	79,62	2,47	3,97	77,41	70,1	-12,0%	Держать	2 680,2
НМТП	NMTP	2,80	-3,73	-0,95	-1,75	-	-	Пересмотр	1 634,5

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	19,25	0,68	2,50	-39,90	-	-	-	61,3
Верофарм	VRPH	952,00	0,42	1,16	14,27	1440,0	51,3%	Покупать	288,6
Фармстандарт	PHST	1371,70	0,00	-1,10	-15,96	Пересмотр	-	Пересмотр	1 571,3
Группа Разгуляй	GRAZ	9,32	-2,61	-3,22	-29,92	-	-	-	53,7
Группа Черкизово	GCHE	582,00	-0,34	1,22	7,58	-	-	-	775,5
Дикси	DIXY	413,21	-0,19	1,03	3,24	623,0	50,8%	Покупать	1 562,4
М.Видео	MVID	291,00	-0,25	0,94	21,11	-	-	-	1 585,6
Магнит	MGNT	8999,80	-1,82	-0,61	86,47	8440,0	-6,2%	Держать	25 794,7
Синергия	SYNG	750,40	1,28	0,04	67,91	640,0	-14,7%	Продавать	567,6
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	16,30	-0,55	0,62	-8,68	24,6	50,9%	Держать	4 426,6
Магнит	MGNT LI	63,65	0,95	-0,39	58,73	61,4	-3,5%	Держать	30 094,2
Черкизово	CHE LI	12,09	0,75	1,60	1,26	-	-	-	797,3
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,59	0,10	4,73	-19,73	Пересмотр	-	Пересмотр	5 670,6
ФСК ЕЭС	FEES	0,088	4,89	7,71	-56,27	0,173	96,6%	Держать	3 379,8
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0100	2,43	15,50	-59,75	0,0207	107,0%	Держать	3 164,4
Россети	MRKH	0,77	8,74	10,14	-60,68	Пересмотр	-	Пересмотр	3 764,2
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,25	2,34	3,39	-26,08	-	-	-	847,9
ОГК-4	EONR	2,32	0,47	-2,23	-11,22	-	-	-	4 436,4
ОГК-5	OGKE	1,14	2,87	-2,19	-29,52	2,6	124,2%	Покупать	1 224,0
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0065	2,69	1,10	-5,84	-	-	-	753,5
ТГК-2	TGKB	0,0010	1,67	6,43	-56,62	-	-	-	43,1
Мосэнерго	MSNG	0,88	1,61	0,89	-34,32	1,8	105,6%	Покупать	1 054,8
ТГК-4	TGKD	0,002	0,50	0,73	-42,97	-	-	-	128,1
ТГК-5	TGKE	0,0022	2,46	2,17	-39,14	-	-	-	80,8
ТГК-6	TGKF	0,0024	-1,08	-1,33	-34,00	-	-	-	134,5
Волжская ТГК	VTGK	1,73	-0,01	-0,60	10,18	-	-	-	1 573,4
ТГК-9	TGKI	0,0030	0,20	0,40	-9,39	-	-	-	710,3
Кузбассэнерго	KZBE	0,0357	-0,45	-4,26	-54,03	-	-	-	76,5
ТГК-14	TGKN	0,0015	2,27	-1,73	-1,82	-	-	-	63,1
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,58	0,43	5,60	-60,53	7,690	197,7%	Покупать	88,9
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,00	-0,01	0,86	-37,50	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,37	2,87	7,81	-9,32	1,353	-1,2%	Держать	2 021,4
МРСК Сибири	MRKS	0,07	0,03	-1,43	-21,70	0,160	131,2%	Держать	198,3
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	-0,07	-8,44	-56,46	0,084	199,4%	Держать	81,8
МРСК Центра	MRKC	0,21	-1,39	-3,23	-64,43	0,969	355,0%	Держать	272,4
МРСК Волги	MRKV	0,02	0,23	-3,63	-70,70	0,131	493,2%	Держать	119,3
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,07	1,27	-3,54	-61,53	0,205	209,5%	Держать	226,0
Новосибирскэнерго	NONG	180,00	-	-9,95	-34,43	-	-	-	64,8
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,41	0,00	5,22	-38,67	-	-	-	1 120,9
РусГидро	HYDR LI	1,74	-0,80	5,08	-24,71	Пересмотр	-	Пересмотр	5 517,4
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,10	0,00	-6,78	-63,44	2,7	142,0%	Покупать	3 379,8
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	324,20	0,22	1,15	31,79	350,0	8,0%	Держать	20 305,5
Ростелеком (ао)	RTKM	111,05	-1,02	-0,40	-7,57	150,0	35,1%	Покупать	8 984,3
Ростелеком (ап)	RTKMP	73,40	-0,68	-0,41	-18,77	105,0	43,1%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1086,70	-1,30	-3,09	50,30	1198,0	10,2%	Держать	20 421,4
АФК Система	AFKS	44,58	1,78	9,11	75,35	32,5	-27,1%	Продавать	13 039,2
РБК	RBCM	5,48	-0,60	1,92	-56,51	-	-	-	60,7
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	21,02	1,15	5,00	12,71	21,20	0,9%	Держать	21 718,0
Ростелеком	ROSYY US	20,18	0,00	0,05	-17,60	28,20	39,7%	Покупать	8 979,2
АФК Система	SSA LI	31,67	-0,41	8,68	56,78	20,00	-36,8%	Продавать	15 280,8
Вымпелком	VIP US	12,30	0,49	1,32	25,34	14,19	15,4%	Держать	21 607,8
CTC Media	CTCM US	12,89	-0,39	2,30	65,68	-	-	-	2 007,1
Yandex	YNDX US	40,29	1,54	5,44	87,05	30,00	-25,5%	Держать	13 128,6
Mail.ru	MAIL LI	40,92	-1,99	1,92	35,55	-	-	-	8 556,5
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1111,60	1,05	12,45	-20,54	1603,0	44,2%	Покупать	1 365,7
ФосАгро	PHOR	973,80	2,24	1,97	-21,79	1376,00	41,3%	Покупать	3 822,3
Уралкалий	URKA	175,40	3,17	4,89	-25,33	200,0	14,0%	Держать	15 608,9

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.