UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

21.01.2014

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

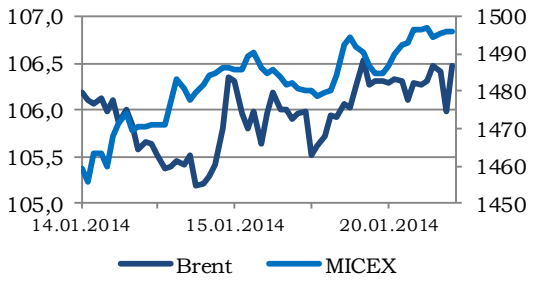
Последние обзоры и комментарии:

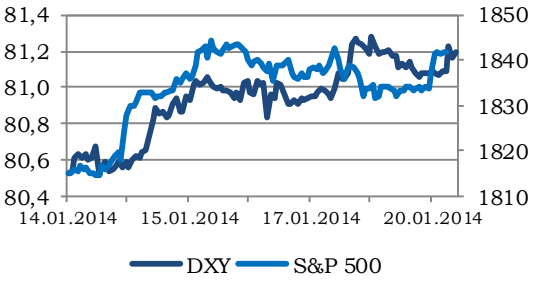
Мечел: тяжелый, но плодотворный год

Уралкалий: итоги третьего квартала. Первые успехи новой стратегии

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

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 495,36	1 394,49	1 838,70	4 197,58
0,57%	-0,09%	-0,39%	-0,50%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 836,73	9 715,90	15 641,68	22 928,95
0,11%	-0,28%	1,40%	0,57%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
94,37	106,35	20,325	1 254,66
-0,30%	-0,12%	-0,02%	0,05%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
7 339,00	12,44	6,18%	908
-0,33%	-0,72%	-28 б.п.	-64,5
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3552	33,7640	45,8114	39,1915
0,08%	0,00%	0,05%	-0,05%





Ситуация на рынках

- Ставки на денежном рынке Китая снижаются.
- Растет оценка вероятности дальнейшего сокращения QE3 уже на следующем заседании ФРС.
- Рубль дешевеет на фоне отказа Банка России от целевых интервенций.

Комментарии

- Северсталь повышает цены (позитивно);
- Магнит: иду за тобой (негативно);
- Роснефть: прощай, миноритарий! (умеренно позитивно);
- НМТП: оферты не будет (умеренно негативно);
- Уралкалий заключил контракт с китайскими потребителями (позитивно).

Ключевая статистика на сегодня

- Индекс текущих экономических условий ZEW в Германии (14:00);
- Индекс экономических настроений Германии (14:00);
- Индекс экономических настроений ZEW в еврозоне (14:00);
- Индекс промышленных заказов CBI (15:00);
- Баланс бюджета правительства России (предв.).

Корпоративные события на сегодня

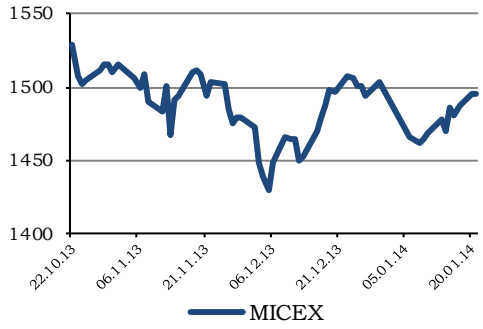
- Внеочередное общее собрание акционеров «Аэрофлота»;
- Заседание наблюдательного совета авиакомпании «ЮТэйр»;
- Заседание совета директоров «Фармстандарта».

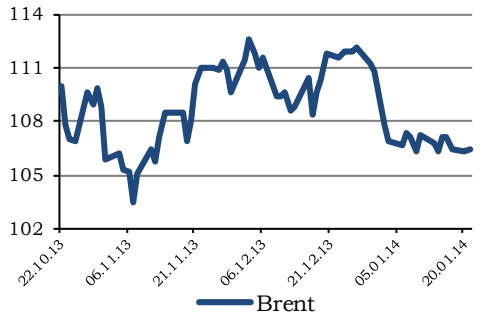
Торговые идеи на сегодняшний день

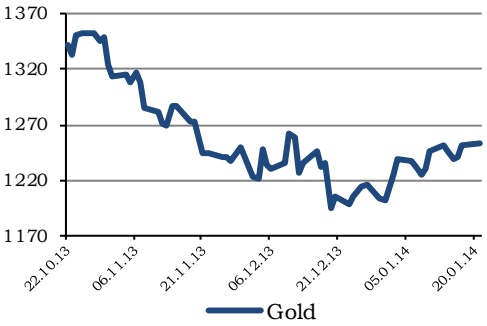
Долгосрочные рекомендации на сайте

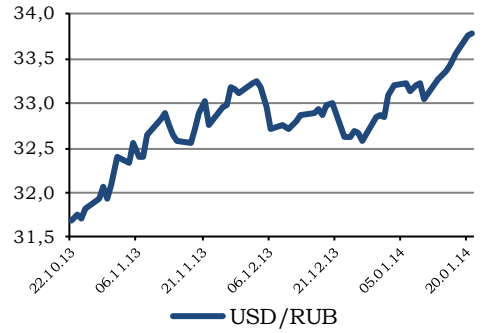
Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	100,00 / 102,50	Вне рынка
ВТБ	0,04730 / 0,04880	Вне рынка
Газпром	138,00 / 146,00	Держать
ЛУКОЙЛ	1975,0 / 2010,0	Вне рынка
Роснефть	246,00 / 255,00	Держать
Мечел	62,5 / 70,0	Вне рынка
Северсталь	303,0 / 313,0	Держать
РусГидро	0,5600 / 0,5720	Держать
ФСК ЕЭС	0,08950 / 0,09700	Покупать
МТС	310,00 / 316,00	Вне рынка

Ситуация на рынках









Азиатские индексы акций сегодня дружно движутся вверх после того, как ставки на китайском денежном рынке снизились, а доллар США получил новый импульс укрепления после публикации отчета Федрезерва, из которого явствует, что вероятность дальнейшего быстрого сокращения программы QE3 высока. Эксперты полагают, что уже на следующем заседании Комитета по открытым рынкам ФРС объем выкупа будет сокращен ещё на $10 млрд до $65 млрд.

Shanghai Composite поднимается на 0,64%; NIKKEI растет на 1,29%; гонконгский Hang Seng увеличивается на 0,57%; KOSPI прибавляет 0,49%; австралийский S&P/ASX 200 поднимается на 0,55%; индийский SENSEX подрастает на 0,27%. Фьючерсный контракт на индекс широкого рынка S&P 500 в настоящий момент дорожает на 0,40%, сам индекс S&P 500 вчера не торговался, поскольку американцы праздновали День Мартина Лютера Кинга.

Соотношение единой европейской валюты и доллара в пятницу немного выросло, и в настоящее время находится на отметке 1,3546 (+0,13%). Полагаем, в течение сегодняшнего дня пара будет находиться в диапазоне 1,3520-1,3590.

Российская валюта на фоне отказа Банка России от целевых интервенций в течение вчерашних торгов продолжила ослабление, подешевев на 20 копеек (0,60%), и к вечеру достигла значения 33,76 рубля за доллар. Полагаем, соотношение российской валюты и доллара сегодня будет находиться в диапазоне значений 33,60–33,80 рубля за доллар. Валютная пара евро/рубль будет торговаться в пределах 45,50–45,85 рубля за евро.

Нефть марки Light Sweet в ходе вчерашних торгов подорожала на 0,22% до уровня $93,86 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent не претерпела изменений и находится на уровне $106,34 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $106-107 за баррель.

Индекс ММВБ по итогам вчерашних торгов поднялся на 0,57% до отметки 1495,36 пункта. Столь ощутимый рост стал следствием ослабления рубля, который подешевел в понедельник на 0,60%, обусловив, таким образом, рост рублевого индекса акций. Внешний фон на сегодняшнее утро сложился умеренно позитивный, фьючерсные контракты на американские индексы акций дорожают, Азия дружно движется вверх, цены на нефть стабильны. На этом фоне российские индексы в начале дня могут попытаться двинуться вверх, однако российские индикаторы рынка акций находятся вблизи уровней сопротивления, где будут испытывать давление продавцов. В итоге день может

оказаться достаточно трудным, по итогам которого Индекс ММВБ может остаться ниже отметки в 1500 пунктов. Полагаем, сегодня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне значений 1480-1500 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Комментарии

Северсталь повышает цены (позитивно)

Череповецкий металлургический комбинат (основная производственная площадка «Северстали») вчера объявил о повышении цен на февральские поставки проката на 3-10%, говорится в сообщении «Северстали». Повышение коснется почти всего сортамента, который выпускает комбинат. Горячекатаный прокат подорожает на 5% (абсолютные цифры «Северсталь» в сообщении не раскрыла), горячекатаный толстолистовой прокат — на 6-10%, холоднокатаный — на 4%, оцинкованный — на 4%, прокат с полимерным покрытием — на 3%, сортовой — на 3%.

Повышение объясняется улучшением ценовой конъюнктуры на мировых рынках в сочетании с ослаблением курса рубля на фоне низкого уровня цен в России, объясняет «Северсталь». С 10 по 17 января внутренние цены на горячекатаный прокат снизились на 1,5% до $459/т (по данным «Металл-эксперта»), курс доллара укрепился на те же 1,5% до 33,6 руб.

Мы позитивно оцениваем повышение цен на металлургическую продукцию и считаем его закономерным. Февраль-март – традиционно высокий сезон для металлургии, так как крупные потребители в это время пополняют запасы перед началом весенней активизации в строительной отрасли, в то же время, на мировом рынке предложение испытывает давление со стороны климатических факторов: сезон дождей в Австралии грозит наводнениями, пик холодов в северных провинциях Китая вынуждает часть шахт снижать или целиком прекращать добычу.

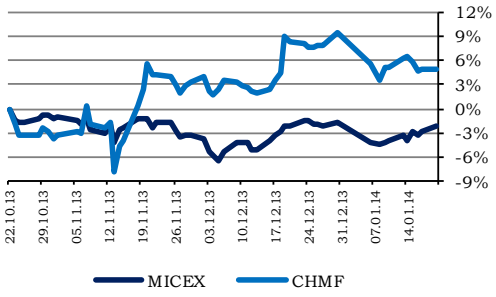
То, насколько сильно вырастут цены в первом квартале, будет отражать потенциал восстановления сектора в текущем году. Готовность «Северстали» повышать цены может оказать умеренную поддержку сектору в целом.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Северсталь	
Тикер	CHMF
Текущая цена, руб	305,8
Целевая цена, руб	362,4
Потенциал роста	19%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	7 585,32
Количество АО, млн. шт.	837,7
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	141,06

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ

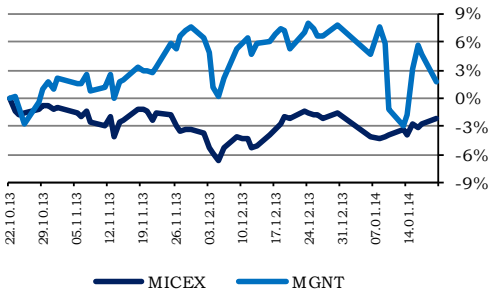


Магнит: иду за тобой (негативно)

Магнит	
Тикер	MGNT
Текущая цена, руб	8700,0
Целевая цена, руб	8440,0
Потенциал роста	-3%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	24 376,12
Количество АО, млн. шт.	94,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	760,64

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Наблюдательный совет германского ритейлера Metro AG одобрил подготовку к первичному размещению на бирже бумаг российского дивизиона — Metro Cash & Carry, говорится в сообщении группы. В первом полугодии 2014 г. на Лондонской фондовой бирже будет продано до 25% Metro Cash & Carry. По данным «Ведомостей», банки пока не получили мандаты на организацию размещения, основные претенденты — Goldman Sachs и Сбербанк.

Весь российский бизнес Metro, если размещать его целиком, может быть оценен в 4,6-6,8 млрд евро, подсчитывали в конце 2013 г. аналитики Morgan Stanley, исходя из мультипликатора EV/EBITDA 7,4-10,9. А продав на бирже 30%-ный пакет, группа может привлечь 1,1-1,6 млрд евро, этого хватило бы на 75-100 новых магазинов, т. е. бизнес Metro в России вырос бы более чем вдвое.

Помимо российской «дочки» Metro в первом полугодии 2014 г. на биржу может выйти другой крупный российский ритейлер, специализирующийся на гипермаркетах, — «Лента». Она может разместить расписки на сумму не менее $1 млрд при оценке бизнеса около $5 млрд, говорили в прошлом году источники в банках — организаторах размещения. Также возможность провести IPO рассматривает «Детский мир». По данным источников Bloomberg, мандаты на размещение ритейлера объемом около $500 млн получили Credit Suisse и JPMorgan. «Обувь России», планировавшая IPO сначала на конец 2013 г., а потом отложившая его на начало 2014 г., сейчас решает, проводить ли размещение вообще, сказал источник, знакомый с планами компании.

В 2013 году «Магнит» было невозможно удержать. Инвесторы покупали эту бумагу при любом раскладе из-за отсутствия полноценных альтернатив на рынке. В результате потребительский сектор стал единственным, показавшим уверенный рост по итогам года. Не удивительно, что, вдохновившись примером «Магнита», многие не публичные сети задумались об IPO.

Это позитивная тенденция для сектора, который испытывает явный дефицит бумаг. Вместе с тем, это неприятная новость для «Магнита», так как отсутствие «конкурентов» – основной залог впечатляющего роста бумаги в прошлом году. Если на рынок выйдет несколько достаточно крупных сетей, инвесторы неизбежно переведут часть своих денег в их акции из бумаг «Магнита». Это может означать конец безоговорочного царствования краснодарской сети на фондовом рынке. 2014 год обещает быть более сложным для «Магнита» – теперь компании придется доказывать, что она заслуживает той высокой оценки, которую получила, и дальнейший рост котировок потребует серьезных усилий.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Роснефть: прощай, миноритарий! (умеренно позитивно)

«Роснефть» нашла способ избавиться от доставшихся ей в наследство беспокойных миноритариев ТНК-ВР. В ближайшее время госкомпания может полностью консолидировать «РН Холдинг» (бывший «ТНК-ВР Холдинг»). Несмотря на споры о цене бумаг холдинга, «Роснефть» собрала в рамках добровольной оферты около 12% акций. В результате доля госкомпании в «РН Холдинге» превысит 95%, и она сможет выкупить остальное принудительно.

По закону об АО, владелец более 95% акций имеет право на принудительный выкуп при получении по добровольной оферте не менее чем 10% акций. В свете этого вопрос в необходимости «продажи» 9,9% «РН Холдинга» дочерней компании отпал сам собой.

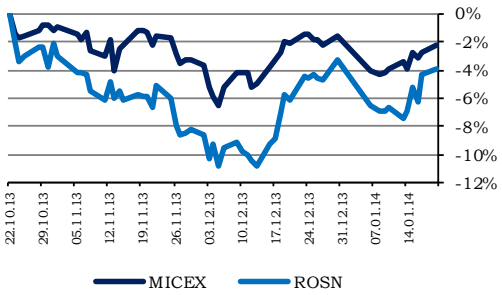
Для «Роснефти» избавление от «проблемных» миноритариев, а также делистинг дочерней компании означают сокращение издержек и снижение рисков блокирования стратегически важных сделок. Поэтому мы умеренно позитивно оцениваем финал этой эпопеи для госкомпании. С другой стороны, «Роснефть» осталась верна своим принципам до конца, расправившись с миноритариями по-своему цинично и жестоко.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Роснефть	
Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	249,8
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	12%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	78 390,25
Количество АО, млн. шт.	10 598,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	685,94

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



НМТП: оферты не будет (умеренно негативно)

Осенью 2013 года «Транснефть» приобрела на рынке 10,5% НМТП, став, таким образом, владельцем 35,55% акций компании. По закону об акционерных обществах, обязанность объявить оферту появляется у компании в случае, если она совместно со своими аффилированными лицами увеличивает долю владения в обществе свыше 30% голосов, однако «Транснефть» не собирается выставлять оферту миноритариям.

По нашим расчетам, сейчас free float НМТП составляет 13,97%, рыночная капитализация – около $1,605 млрд. Таким образом, оферта миноритариям могла обойтись «Транснефти» в $224 млн. Однако в связи с замораживанием тарифов и сокращением инвестпрограммы, «Транснефть» лучше потратит эти средства на собственные проекты. Впрочем, даже если бы оферта миноритариям была выставлена, вряд ли она была бы выгодна акционерам. Сейчас бумаги оператора торгуются на минимальных за последние несколько лет уровнях.

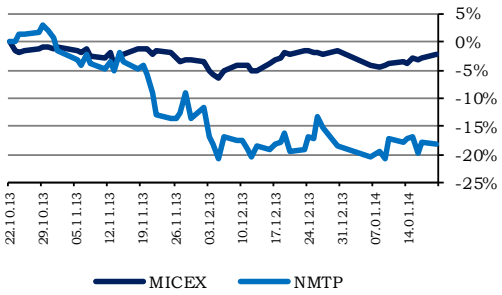
В конце прошлой недели НМТП опубликовал операционные итоги 2013 года, согласно которым, консолидированный грузооборот сократился на 11,3% до 141 млн тонн, в том числе перевалка нефти сократилась на 17,2%. По заявлению руководства, основной причиной слабых результатов стало ухудшение конъюнктуры на глобальных рынках, с одной стороны, и диверсификация экспортных логистических цепочек, с другой. Это выразилось, в частности, в наращивании объемов экспорта сырой нефти на дальневосточном направлении и перераспределении объемов между портами на северо-западе РФ. Слабые результаты продолжают оказывать давление на акции оператора, и в среднесрочной перспективе мы пока не видим явных позитивных драйверов для их роста.

Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

НМТП	
Тикер	NMTP
Текущая цена, руб	2,8
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Пересмотр**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	1 619,60
Количество АО, млн. шт.	19 259,8
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	2,02

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

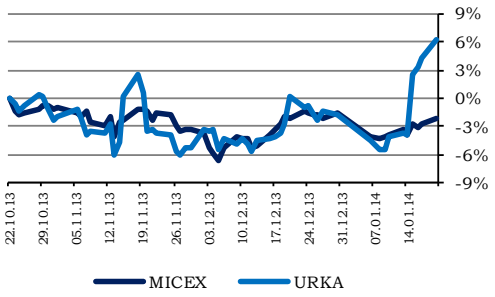
Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Уралкалий	
Тикер	URKA
Текущая цена, руб	185,9
Целевая цена, руб	200,0
Потенциал роста	8%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	16 150,38
Количество АО, млн. шт.	2 936,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	404,81

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Уралкалий заключил контракт с китайскими потребителями (позитивно)

«Уралкалий» заключил полугодовой контракт с китайскими потребителями Sinofert и CNAMPGC, в рамках которого поставит покупателями 700 тыс. тонн хлористого калия. Цена за тонну составила $305 на условиях поставки в порт покупателя (CFR). В прошлом году контракт с китайскими потребителями был заключен по цене $400 за тонну, и он также предполагал поставку 700 тыс. тонн калия, кроме того, был предусмотрен опцион на 300 тыс. тонн.

Заключение контракта с китайскими потребителями станет ориентиром для участников рынка. Китай – основной для «Уралкалия» рынок (поставки в регион обеспечивают производителю более трети всей выручки), и цены по контрактам с китайскими покупателями традиционно были самыми низкими. Поэтому цены по будущим контрактам с другими покупателями (в том числе и бразильскими) будут выше. Но на наш взгляд, не стоит ждать роста цены для бразильских партнеров с $320 до $350-360 за тонну (цена будет ниже). В целом, мы оцениваем сообщение позитивно для компании. Новый контракт с китайскими покупателями предусматривает объем поставок более низкий, чем в начале 2013 года, но это объясняется тем, что запасы удобрений в Китае в последние годы были слишком высокими. Отметим, что в третьем квартале, после объявления «Уралкалием» новой стратегии, его доля на рынке Китая выросла вдвое (с 36% до 73%, по расчетам Canadian Imperial Bank of Commerce).

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	139,75	1,86	0,62	0,72	185,0	32,4%	Покупать	97 985,2
НОВАТЭК	NVTK	405,50	1,30	2,14	1,45	415,0	2,3%	Держать	36 465,5
Роснефть	ROSN	249,80	0,44	3,80	-0,69	280,0	12,1%	Держать	78 409,7
ЛУКОЙЛ	LKOH	1997,00	0,81	-0,20	-2,11	2640,0	32,2%	Покупать	50 307,3
Газпром нефть	SIBN	147,89	0,97	0,31	0,76	160,0	8,2%	Держать	20 767,4
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,92	0,91	0,05	-1,41	32,0	14,6%	Держать	29 539,2
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	25,99	0,88	0,92	0,41	20,7	-20,3%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	199,69	0,46	-0,41	-3,83	210,0	5,2%	Держать	12 885,4
Татнефть (ап)	TATNP	122,51	0,00	-1,85	0,83	115,5	-5,7%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	83799	-0,13	0,84	-3,17	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,25	0,92	-0,90	-3,57	12,0	45,5%	Покупать	97 594,1
НОВАТЭК	NVTK LI	131,70	2,25	0,23	-3,80	129,7	-1,5%	Держать	39 988,2
Роснефть	ROSN LI	7,35	0,00	3,02	-3,55	8,6	17,1%	Держать	77 843,6
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	58,95	0,51	-1,75	-5,60	85,8	45,5%	Покупать	50 140,7
Газпромнефть	GAZ LI	22,05	0,23	-1,17	-2,43	24,6	11,6%	Держать	20 909,1
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,24	0,80	-1,44	-4,63	10,0	21,4%	Покупать	29 438,2
Татнефть	ATAD LI	35,61	0,82	-1,22	-6,83	39,4	10,6%	Держать	12 933,1
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	101,96	0,87	1,72	0,90	132,8	30,2%	Покупать	65 187,9
Сбербанк России (ап)	SBERP	81,17	1,68	2,10	1,42	93,0	14,6%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	445,30	-1,26	0,47	0,52	-	-	-	313,2
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	117,01	0,00	-0,92	-2,52	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	-0,10	-1,31	-2,78	0,065	34,7%	Держать	18 524,9
РосБанк	ROSB	46,51	0,06	-1,04	1,86	-	-	-	2 137,1
Банк Санкт-Петербург	BSPB	42,26	-1,72	1,49	0,64	-	-	-	550,2
Номос Банк	NMOS	966,10	0,27	-1,42	0,64	-	-	-	3 462,6
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,82	-0,42	-2,15	-5,88	4,0	41,9%	Покупать	18 267,9
Номос Банк	NMOS LI	14,64	-2,53	-3,05	0,97	-	-	-	3 543,3
Сбербанк	SBRCY US	12,07	0,33	0,00	-3,98	12,9	6,9%	Держать	65 138,6
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	5543,00	0,34	1,50	2,65	7080	27,7%	Покупать	25 979,0
ЧЦЗ	CHZN	123,97	-2,72	-0,02	2,02	-	-	-	199,0
ВСМПО-Ависма	VSMO	7800,00	5,41	1,81	3,05	-	-	-	2 663,5
Мечел	MTLR	65,80	-0,30	0,92	-1,20	117	77,8%	Покупать	811,2
Полюс золото	PLZL	801,40	0,74	1,71	3,01	-	-	-	4 524,6
Северсталь	CHMF	305,80	-0,07	-1,45	-4,14	362,4	18,5%	Держать	7 587,2
ММК	MAGN	7,62	0,75	3,83	2,96	11,3	47,8%	Покупать	2 520,5
НЛМК	NLMK	54,95	0,33	-0,16	-0,42	60,0	9,2%	Держать	9 753,8
ТМК	TRMK	100,90	1,57	6,83	7,53	133,0	31,8%	Покупать	2 801,9
Распадская	RASP	31,41	0,06	3,15	3,97	60,0	91,0%	Покупать	654,2
Белон	BLNG	2,63	2,61	5,20	4,32	-	-	-	89,6
РусАл	RUALR	105,19	-0,77	6,24	10,32	215,6	105,0%	Покупать	4 733,3
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16,57	-0,12	-0,18	-0,30	23,6	42,4%	Покупать	26 221,3
ЧЦЗ	CHZN LI	3,50	-1,41	-1,41	1,45	-	-	-	189,7
Евраз (GBP)	EVR LN	1,06	-38,25	1,44	-5,72	2,8	165,4%	Покупать	1 553,6
Северсталь	SVST LI	9,14	0,50	-1,51	-7,54	15,61	70,9%	Покупать	7 652,6
ММК	MMK LI	2,95	1,30	3,43	-1,50	4,5	52,5%	Покупать	2 537,5
НЛМК	NLMK LI	16,40	0,86	-0,55	-2,90	27,7	68,9%	Покупать	9 828,9
ТМК	TMKS LI	12,10	0,83	6,51	2,63	16,6	37,2%	Покупать	2 836,2
РусАл	486 HK	0,32	0,00	11,59	13,04	0,72	126,2%	Покупать	5 092,6
Полюс золото	OPYGY US	11,41	-0,78	-0,78	0,09	-	-	-	4 350,1
Мечел	MTL US	2,22	-1,77	-1,77	-13,28	3,5	57,7%	Покупать	924,1
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	11,70	-1,02	6,35	7,35	-	-	-	631,5
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,47	-2,34	9,97	22,44	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	819,80	0,00	5,10	-3,34	-	-	-	449,7
Камаз	KMAZ	51,00	-0,35	-1,41	-1,39	64,0	25,5%	Покупать	1 068,3
РКК Энергия	RKKE	4200,00	0,00	0,00	1,20	-	-	-	139,8
СОЛЛЕРС	SVAV	761,20	-1,58	-6,01	-10,90	800,0	5,1%	Держать	772,6
Иркут	IRKT	5,75	-0,61	0,60	2,32	-	-	-	198,4
ОМЗ	OMZZ	39,30	-0,10	0,36	1,26	-	-	-	337,7
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	85,46	1,45	-2,83	1,97	70,1	-18,0%	Держать	2 811,1
НМТП	NMTP	2,84	-0,35	-0,35	0,35	-	-	Пересмотр	1 620,0

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	19,43	-0,21	-0,36	-0,26	-	-	-	60,4
Верофарм	VRPH	940,10	0,01	-0,13	-0,20	1440,0	53,2%	Покупать	278,4
Фармстандарт	PHST	1208,60	-0,15	0,94	3,57	Пересмотр	-	Пересмотр	1 352,8
Группа Разгуляй	GRAZ	9,42	0,64	-1,88	-1,98	-	-	-	53,0
Группа Черкизово	GCHE	605,00	2,18	8,60	4,71	-	-	-	787,8
Дикси	DIXY	388,81	-1,32	-5,14	-4,47	623,0	60,2%	Покупать	1 436,6
М.Видео	MVID	271,30	-2,66	-9,87	-9,26	-	-	-	1 444,5
Магнит	MGNT	8700,00	-2,79	4,86	-5,62	8440,0	-3,0%	Держать	24 365,7
Синергия	SYNG	720,00	-0,70	0,00	-4,00	640,0	-11,1%	Продавать	532,1
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	18,10	2,67	2,90	7,93	24,6	35,9%	Держать	4 915,5
Магнит	MGNT LI	58,95	-2,88	2,17	-10,95	61,4	4,2%	Держать	27 872,0
Черкизово	CHE LI	12,50	0,00	0,40	1,63	-	-	-	824,3
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,56	0,02	-1,59	-0,51	Пересмотр	-	Пересмотр	6 458,9
ФСК ЕЭС	FEES	0,092	-0,34	0,23	1,67	0,173	88,6%	Держать	3 441,8
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0106	-0,25	9,55	6,00	0,0207	95,3%	Держать	3 277,3
Россети	RSTI	0,78	-0,13	0,00	-0,26	Пересмотр	-	Пересмотр	3 697,3
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,26	-0,19	0,58	1,73	-	-	-	846,9
ОГК-4	EONR	2,48	0,48	-0,12	5,00	-	-	-	4 634,7
ОГК-5	OGKE	1,19	2,06	3,63	6,09	2,6	115,5%	Покупать	1 244,6
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0068	-1,97	4,16	3,86	-	-	-	780,3
ТГК-2	TGKB	0,0010	2,82	-2,48	0,72	-	-	-	42,5
Мосэнерго	MSNG	0,88	-0,19	0,70	0,55	1,8	104,7%	Покупать	1 035,3
ТГК-4	TGKD	0,002	6,63	5,12	-0,54	-	-	-	130,3
ТГК-5	TGKE	0,0022	0,84	-0,37	-3,47	-	-	-	79,1
ТГК-6	TGKF	0,0023	1,11	-8,85	-6,69	-	-	-	126,1
Волжская ТГК	VTGK	1,70	-1,37	-2,63	-9,50	-	-	-	1 512,1
ТГК-9	TGKI	0,0029	0,00	-1,11	-0,92	-	-	-	679,9
Кузбассэнерго	KZBE	0,0422	-1,77	-2,54	13,97	-	-	-	88,4
ТГК-14	TGKN	0,0015	0,92	0,59	-1,82	-	-	-	61,7
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,85	4,97	12,32	22,45	7,690	169,5%	Покупать	95,9
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,90	-0,21	1,22	4,62	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,29	0,62	-4,87	-7,30	1,353	5,1%	Держать	1 857,9
МРСК Сибири	MRKS	0,07	-1,18	-1,71	-4,78	0,160	137,8%	Держать	188,3
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	0,66	-0,04	-3,51	0,084	206,9%	Держать	78,0
МРСК Центра	MRKC	0,21	-0,93	-4,83	-1,45	0,969	354,7%	Держать	266,3
МРСК Волги	MRKV	0,02	-1,75	-0,39	1,36	0,131	467,2%	Держать	122,0
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,07	0,15	-2,67	1,63	0,205	198,5%	Держать	229,0
Новосибирскэнерго	NONG	195,10	-	-2,40	8,39	-	-	-	68,6
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,35	0,00	-4,86	-4,86	-	-	-	1 074,0
РусГидро	HYDR LI	1,66	0,06	-2,12	-3,59	Пересмотр	-	Пересмотр	6 427,3
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,40	3,70	3,70	3,70	2,7	90,1%	Покупать	3 441,8
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	312,50	0,67	-1,57	-4,77	350,0	12,0%	Держать	19 125,5
Ростелеком (ао)	RTKM	112,83	0,24	1,01	2,02	150,0	32,9%	Покупать	8 919,7
Ростелеком (ап)	RTKMP	74,80	0,40	2,17	0,21	105,0	40,4%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1047,00	0,25	0,67	-5,17	1198,0	14,4%	Держать	19 225,8
АФК Система	AFKS	45,10	-0,71	-1,11	0,85	32,5	-27,9%	Продавать	12 889,9
РБК	RBCM	5,68	0,55	-0,35	0,71	-	-	-	61,5
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	19,70	-0,96	-2,28	-8,92	21,20	7,6%	Держать	20 354,2
Ростелеком	ROSYY US	20,00	0,00	1,99	-1,57	28,20	41,0%	Покупать	8 899,1
АФК Система	SSA LI	31,05	-0,13	-2,97	-3,33	20,00	-35,6%	Продавать	14 981,6
Вымпелком	VIP US	12,43	0,32	3,15	-3,94	14,19	14,2%	Держать	21 836,2
CTC Media	CTCM US	12,86	0,16	-2,50	-7,45	-	-	-	2 002,4
Yandex	YNDX US	43,02	-1,69	-2,23	-0,30	30,00	-30,3%	Держать	14 018,2
Mail.ru	MAIL LI	42,47	-1,35	-1,05	-4,78	-	-	-	8 880,7
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1089,40	-1,41	-2,29	-3,08	1603,0	47,1%	Покупать	1 307,8
ФосАгро	PHOR	1044,70	3,31	12,21	10,01	1376,00	31,7%	Покупать	4 006,9
Уралкалий	URKA	185,90	1,86	10,29	8,14	200,0	7,6%	Держать	16 165,3

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.