UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

23.01.2014

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

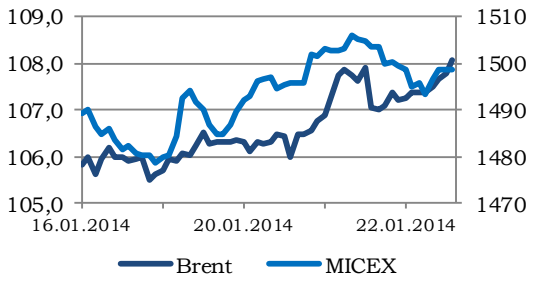
Последние обзоры и комментарии:

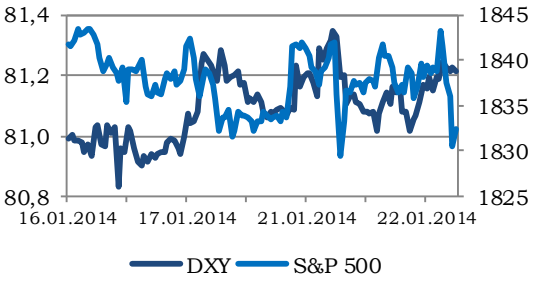
НМТП: трудно быть первым

Мечел: тяжелый, но плодотворный год

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

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 498,73	1 391,75	1 844,86	4 243,00
-0,40%	-0,30%	0,06%	0,41%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 826,33	9 720,11	15 820,96	23 082,25
-0,12%	-0,10%	-0,33%	-1,37%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
96,73	108,27	19,794	1 237,08
-0,27%	1,44%	-0,45%	-0,35%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
7 320,50	12,84	6,18%	1174
-0,69%	-0,23%	-28 б.п.	132,7
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3547	33,9546	46,0621	39,4254
-0,10%	0,00%	0,14%	0,20%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	100,00 / 102,50	Вне рынка
ВТБ	0,04600 / 0,04850	Вне рынка
Газпром	144,00 / 150,00	Держать
ЛУКОЙЛ	1970,0 / 2020,0	Вне рынка
Роснефть	244,00 / 252,50	Держать
Мечел	60,0 / 70,0	Вне рынка
Северсталь	306,0 / 312,0	Вне рынка
РусГидро	0,5620 / 0,5720	Держать
ФСК ЕЭС	0,09100 / 0,09500	Держать
МТС	300,00 / 316,00	Вне рынка

Ситуация на рынках

- Индекс деловой активности /PMI/ Китая в производственной сфере от HSBC/Markit за январь сократился на 0,9 пункта до 49,6 пункта.
- Количество британцев, не имеющих работу, сократилось в ноябре до уровня 7,1%.

Комментарии

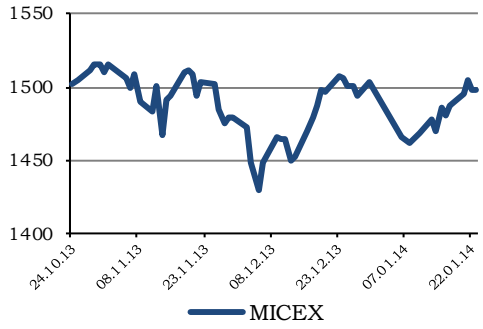
- Газпром: обещанного три месяца ждут (негативно);
- ТМК: труба Shell'у (позитивно);
- ВТБ: от экономии до скупости (негативно);
- Акрон: итоги 9 месяцев 2013 года (нейтрально).

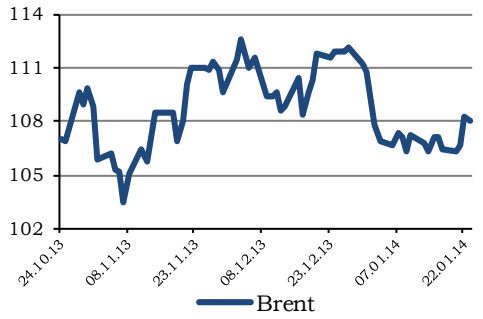
Ключевая статистика на сегодня

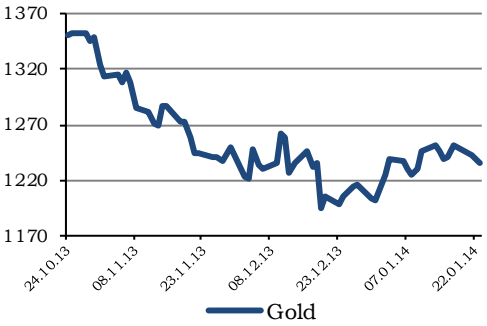
- Индекс деловой активности Франции (11:45);
- Индекс деловой активности в секторе услуг и производственной активности PMI Франции (12:00);
- Индекс деловой активности в секторе услуг и производственной активности PMI Германии (12:30);
- Индекс деловой активности в секторе услуг еврозоны (13:00);
- Индекс производственной активности PMI еврозоны (13:00);
- Платёжный баланс еврозоны (13:00);
- Валютные резервы Центробанка России (USD) (15:00);
- Заявки и повторные заявки на пособие по безработице в США (17:30);
- Индекс производственной активности PMI США (18:00);
- Продажи на вторичном рынке жилья в США (19:00);
- Запасы нефти и нефтепродуктов в США (20:00);
- Промышленное производство России (предв.).

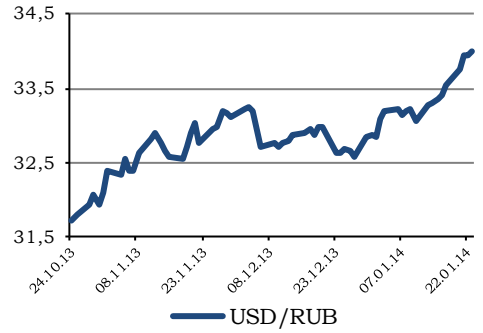
Корпоративные события на сегодня

- Публикация операционных результатов Nordgold за 4-й квартал и 12 месяцев 2013 года;
- Публикация операционных результатов Petropavlovsk за 4-й квартал 2013 года и весь 2013 год;
- Публикация финансовых результатов «Верофарма» за 9 месяцев 2013 года по МСФО;
- Публикация финансовой отчетности «Газпрома» по МСФО за 3 квартал 2013 года;
- Заседание совета директоров «Акрона»;
- Публикация операционных результатов «Северстали» за 4 квартал 2013 года;
- Публикация операционных результатов X5 Retail Group за 2013 год.









Ситуация на рынках

Индекс деловой активности /PMI/ Китая в производственной сфере от HSBC/Markit за январь сократился на 0,9 пункта до 49,6 пункта. Таким образом, показатель оказался ниже ключевого уровня в 50,0 пунктов, что указывает на замедление развития производства в первый месяц нового 2014 года. Относительно слабые данные, которые могут оказать давление на рынки.

Согласно протоколам заседания Банка Англии 8-9 января, опубликованным вчера, стало известно, что регулятор не видит необходимости в ближайшее время повышать ставку, даже в том случае, если уровень безработицы окажется ниже ключевого уровня в 7%. Экономическое восстановление Великобритании наращивает свои темпы, и эксперты ожидали существенного сокращения безработицы. Так и случилось: количество британцев, не имеющих работу, сократилось в ноябре до уровня 7,1%, в то время как ожидалось снижение до 7,3%. Напомним, в октябре показатель составил 7,4%

Соотношение единой европейской валюты и доллара в среду не претерпело значительных изменений, незначительно снизившись до текущего значения в 1,3548 (-0,10%). Полагаем, в течение сегодняшнего дня валютная пара евро/доллар будет испытывать небольшое давление и находиться в диапазоне 1,3480-1,3600.

Накал на рублевом рынке несколько спал, причиной тому стал как перегретый за последние дни рынок, так и продолжающийся налоговой период, который поддерживает спрос на российскую валюту, а также повышение Банком России границ бивалютного коридора. В итоге котировки пары доллар/рубль стабилизировались в диапазоне 33,83-33,96 рубля за доллар. В итоге российская валюта, подешевев на 1 копейку (0,03%), к вечеру достигла значения 33,95 рубля за доллар. Полагаем, соотношение российской валюты и доллара сегодня будет находиться в диапазоне значений 33,85–34,20 рубля за доллар. Валютная пара евро/рубль будет торговаться в пределах 45,85–46,25 рубля за евро.

На фоне повышения Международным энергетическим агентством прогноза потребления нефти на 2014 год, котировки черного золота движутся вверх. Light Sweet в ходе вчерашних торгов подорожала на 1,11% до уровня $96,48 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent увеличилась на 0,80% до $107,91 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $107-108,50 за баррель.

Азиатские рынки сегодня испытывают давление после публикации слабой статистики по КНР: NIKKEI проседает на

0,05%; Shanghai Composite понижается на 0,51%; гонконгский Hang Seng падает на 1,37%; KOSPI сокращается на 1,01%; австралийский S&P/ASX 200 уменьшается на 1,22%; индийский SENSEX прибавляет 0,01%. Фьючерсный контракт на индекс широкого рынка S&P 500 в настоящий момент дешевеет на 0,35%, сам индекс S&P 500 по итогам вчерашних торгов повысился на 0,06%, при этом индекс Dow Jones снизился на 0,25%. Снижение стоимости акций IBM потянуло индекс вниз.

Российский рынок тоже вчера также имел свою историю в лице бумаг «Газпрома». Перенос сроков подписания контракта «Газпрома» и китайской стороны на май отправило растущие более чем на 2% акции газового гиганта в минус. В итоге, в отрицательной зоне оказался и Индекс ММВБ. К слову сказать, предыдущие 3 дня (17-21 января) индекс демонстрировал рост, и за эти дни суммарное изменение индекса составило +1,61%. Однако, стоит обратить внимание на Индекс РТС, который за этот же период сократился на 0,10%. Ответ можно найти на графике пары евро/доллар. Другими словами, рублевые цены вбирали в себя курсовую разницу. Вчера же мы увидели действительно снижение российских индексов, которые по итогам торгов просели – Индекс ММВБ на 0,40% и Индекс РТС на 0,30%. Слабые статданные из Китая могут отправить рынок акций РФ и сегодня в первой половине дня в минус. Однако сегодня нас ожидает большая порция статистики из Европы и США, что может изменить соотношение сил продавцов и покупателей во второй половине дня. Полагаем, сегодня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне значений 1480-1510 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

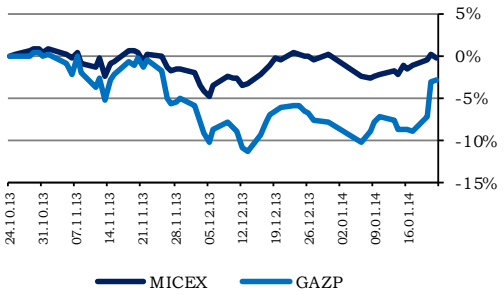
Комментарии

Газпром: обещанного три месяца ждут (негативно)

Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	146,2
Целевая цена, руб	185,0
Потенциал роста	27%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	101 789,78
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	2 859,51

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Подписание контракта между «Газпромом» и CNPC на поставку газа в Китай откладывается как минимум до мая. На этот срок запланирован визит президента Владимира Путина в Китай, сообщил «Газпром» по итогам встречи предправления концерна Алексея Миллера и председателя CNPC Чжоу Цзипина в Пекине в среду. Ранее «Газпром» обещал подписать контракт до конца 2013 г., а затем до китайского Нового года, который наступит 31 января. При этом в сообщении концерна говорится, что переговоры идут «точно по графику» и контракт, как и планировалось, вступит в силу до конца 2014 г.

Ранее на рынке появлялась неподтвержденная информация, что «Газпром» и CNPC согласовали все позиции контракта и готовы подписать его в ближайшее время. Однако, как выясняется, китайская сторона по-прежнему не довольна ценой, а это значит, что и в мае контракт могут не подписать. В конце концов, переговоры идут уже 10 лет. Мы негативно оцениваем новость, так как она повышает риски затягивания подписания контракта, а также риски предоставления существенных скидок Китаю, что бьет по привлекательности проекта для «Газпрома». Ранее бумаги монополии выглядели лучше рынка из-за надежд на скорое подписание контракта на выгодных условиях, теперь они могут оказаться под давлением.

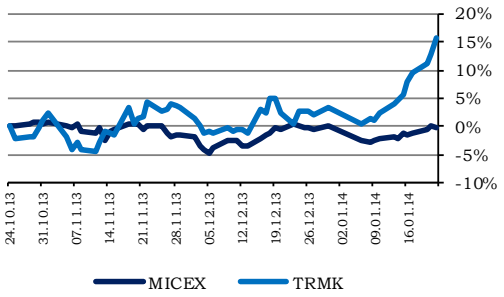
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

ТМК: труба Shell'у (позитивно)

ТМК	
Тикер	TRMK
Текущая цена, руб	105,0
Целевая цена, руб	133,0
Потенциал роста	27%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	2 895,31
Количество АО, млн. шт.	937,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	7,82

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Североамериканское подразделение ОАО «Трубная металлургическая компания» (ТМК) — TMK IPSCO — выиграло два трехлетних контракта на поставку OCTG и линейных труб Shell для наземных и подводных участков, передает «Интерфакс» со ссылкой на заявление компании.
Как сообщила «дочка» ТМК, пять заводов TMK IPSCO уже сейчас поставляют Shell OCTG. Это два завода в Пенсильвании, заводы в Кентукки, Арканзасе и Техасе. Волжский и Синарский заводы группы поставят линейные трубы по заказу Shell.

Мы позитивно оцениваем новый контракт для ТМК. Недостаточный спрос, от которого в прошлом году сильно пострадали металлурги, постепенно проявляется и в трубной отрасли, поэтому важно обеспечить компанию портфелем долгосрочных заказов. При этом, как мы и ожидали – очагом роста спроса становится американский рынок.

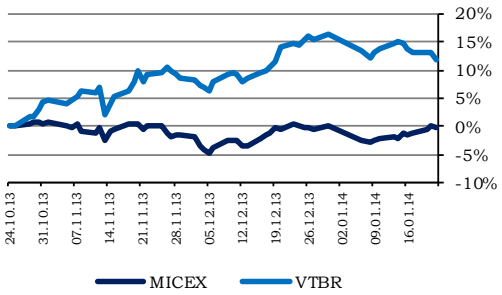
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

ВТБ: от экономии до скупости (негативно)

ВТБ	
Тикер	VTBR
Текущая цена, руб	0,048
Целевая цена, руб	0,065
Потенциал роста	36%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	18 170,35
Количество АО, млн. шт.	12 960 541,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	714,46

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Топ-менеджеры ВТБ, видимо, так и не дождутся обещанных опционов. Опционная программа в текущих рыночных условиях потеряла актуальность, заявил вчера глава госбанка Андрей Костин на экономическом форуме в Давосе. «Мы сейчас оптимизируем наши издержки. Мы не хотели бы, чтобы опционная программа привела к значительному увеличению роста доходов наших сотрудников, в то же время взять живые деньги и заменить их на акции тоже не так легко»,— передает слова господина Костина ИТАР-ТАСС.

Второе заявление Костина касалось дивидендной политики банка. В настоящее время никто в мире высоких дивидендов не платит, сообщил он: «Мы считаем, что сейчас высокие дивиденды — это не позитивный фактор… «Базель-3» требует серьезной докапитализации. Будем обсуждать, встречаться с правительством, Росимуществом». Похоже, негативная экономическая конъюнктура заставляет госбанк заранее рассматривать любые способы экономии на будущее. Напомним, правительство активно обсуждает идею обязать госкомпании отчислять на выплату дивидендов 25% чистой прибыли по МСФО. «Мне кажется, даже если решение будет принято в целом для государственных компаний, для банков могут быть исключения»,— настаивал господин Костин. Пока этому будущему правилу ВТБ не соответствует. По итогам 2013 года ВТБ планирует выплачивать дивиденды от 10% до 20% по МСФО.

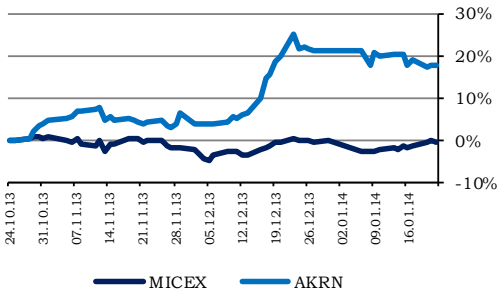
С точки зрения устойчивости бизнеса, повышения достаточности капитала, и противостояния новым вызовом банковского сектора, позиция руководства ВТБ выглядит грамотной. В то же время, отказ от мер, напрямую поддерживающих капитализацию в условиях ухудшения обстановки в отрасли – это четкий негативный сигнал для акционеров, и это может оставить негативный отпечаток на репутации банка. Кроме того, ВТБ еще предстоит доразместить часть госпакета, что также будет трудно сделать, если банк будет придерживаться позиции «акционеры потом». Ожидаем негативного отклика в котировках.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Акрон	
Тикер	AKRN
Текущая цена, руб	1093,6
Целевая цена, руб	1603,0
Потенциал роста	47%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	1 303,69
Количество АО, млн. шт.	40,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	7,85

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Акрон: итоги 9 месяцев 2013 года (нейтрально)

Производитель азотных и комплексных удобрений «Акрон» отчитался за третий квартал 2013 года по МСФО. Выручка снизилась до 51,7 млрд руб. ($1 635 млн), что на 3% ниже аналогичного показателя за девять месяцев 2012 года. Показатель EBITDA по итогам 9М13 снизился на 19% до 12,38 млрд руб. ($392 млн). Уровень рентабельности по EBITDA составил 24% по сравнению с 28% за аналогичный период предыдущего года. Чистая прибыль производителя за 9 месяцев 2013 года снизилась на 32% до 8,01 млрд рублей ($253 млн) против 11,7 млрд рублей годом ранее.

Несколько месяцев назад Группой были опубликованы производственные результаты третьего квартала и девяти месяцев 2013 года. В третьем квартале продажи удобрений компанией традиционно высоки. Однако на этот раз повсеместное снижение цен на производимые группой удобрения отразились в сокращении выручки. Впрочем, опубликованные вчера данные по выручке даже превысили наш прогноз (мы ожидали показатель на уровне 15,6 млрд рублей). Величина чистой прибыли также превысила наши ожидания и ожидания рынка (2,77 млрд рублей против нашего прогноза в 2,07 млрд рублей).

Снижение финансовых показателей производителя было ожидаемым, а превышение прогноза по некоторым из них могло быть воспринято позитивно. Однако вчера бумаги «Акрона» на московской бирже не показали выраженной (позитивной) динамики. Отчасти это может быть связано с тем, что по итогам третьего квартала Группа нарастила величину чистого долга до 36,7 млрд рублей (в 1П13 показатель составлял 34,5 млрд рублей). В комментариях руководства к отчетности сказано, что «с целью повышения финансовой гибкости Группа провела частичную монетизацию портфельных инвестиций». Напомним, уже после отчетной даты, в декабре 2013 года «Акрон» снизил долю участия в капитале «Уралкалия» с 2,88% до 1,77%.

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	146,15	0,30	6,38	5,33	185,0	26,6%	Покупать	101 897,4
НОВАТЭК	NVTK	405,87	0,02	1,47	1,54	415,0	2,2%	Держать	36 293,9
Роснефть	ROSN	250,80	0,25	1,87	-0,29	280,0	11,6%	Держать	78 281,7
ЛУКОЙЛ	LKOH	2000,00	-0,00	0,55	-1,96	2640,0	32,0%	Покупать	50 100,0
Газпром нефть	SIBN	147,00	-0,64	0,34	0,16	160,0	8,8%	Держать	20 526,6
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,95	0,10	-0,40	-1,30	32,0	14,5%	Держать	29 405,0
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	25,80	-0,18	-0,49	-0,30	20,7	-19,8%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	199,48	-0,10	1,00	-3,93	210,0	5,3%	Держать	12 799,6
Татнефть (ап)	TATNP	122,29	-0,27	-3,14	0,65	115,5	-5,6%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	84300	0,30	0,51	-2,59	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,66	0,81	5,10	1,29	12,0	38,6%	Покупать	102 506,3
НОВАТЭК	NVTK LI	133,10	1,60	2,46	-2,78	129,7	-2,6%	Держать	40 413,2
Роснефть	ROSN LI	7,42	0,61	1,58	-2,63	8,6	16,0%	Держать	78 585,5
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	59,05	0,08	-0,76	-5,44	85,8	45,3%	Покупать	50 225,8
Газпромнефть	GAZ LI	21,94	-0,05	-0,86	-2,92	24,6	12,2%	Держать	20 804,8
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,29	0,79	-0,78	-4,11	10,0	20,7%	Покупать	29 599,0
Татнефть	ATAD LI	35,55	0,54	0,06	-6,99	39,4	10,8%	Держать	12 911,3
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	102,20	0,06	1,50	1,14	132,8	29,9%	Покупать	64 974,6
Сбербанк России (ап)	SBERP	81,00	-0,12	2,32	1,21	93,0	14,8%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	454,50	1,11	1,45	2,60	-	-	-	317,9
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	120,30	1,95	0,95	0,22	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	-1,18	-2,60	-3,96	0,065	36,4%	Держать	18 195,7
РосБанк	ROSB	43,44	-3,62	-9,42	-4,86	-	-	-	1 984,8
Банк Санкт-Петербург	BSPB	41,75	-0,36	-3,02	-0,57	-	-	-	540,5
Номос Банк	NMOS	977,00	1,88	2,06	1,77	-	-	-	3 482,0
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,78	-0,25	-3,20	-7,08	4,0	43,7%	Покупать	18 034,6
Номос Банк	NMOS LI	14,50	-2,68	-2,03	0,00	-	-	-	3 509,4
Сбербанк	SBRCY US	12,23	1,16	1,58	-2,70	12,9	5,5%	Держать	66 002,1
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	5547,00	-0,89	1,99	2,72	7080	27,6%	Покупать	25 851,8
ЧЦЗ	CHZN	126,50	-0,39	0,00	4,11	-	-	-	201,9
ВСМПО-Ависма	VSMO	8100,10	1,37	7,09	7,01	-	-	-	2 750,5
Мечел	MTLR	64,20	-1,53	-1,98	-3,60	117	82,2%	Покупать	787,1
Полюс золото	PLZL	787,70	-0,92	-2,34	1,25	-	-	-	4 422,3
Северсталь	CHMF	307,20	-1,00	-0,55	-3,70	362,4	18,0%	Держать	7 579,2
ММК	MAGN	7,62	-0,61	1,94	3,06	11,3	47,7%	Покупать	2 508,7
НЛМК	NLMK	55,57	-0,82	1,13	0,71	60,0	8,0%	Держать	9 808,5
ТМК	TRMK	105,00	2,64	9,47	11,90	133,0	26,7%	Покупать	2 899,4
Распадская	RASP	31,27	-0,32	-1,88	3,51	60,0	91,9%	Покупать	647,6
Белон	BLNG	2,62	2,10	4,84	3,97	-	-	-	88,8
РусАл	RUALR	122,89	6,61	23,46	28,88	215,6	75,4%	Покупать	5 498,7
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16,48	-0,84	0,24	-0,84	23,6	43,2%	Покупать	26 078,9
ЧЦЗ	CHZN LI	3,65	4,29	2,82	5,80	-	-	-	197,8
Евраз (GBP)	EVR LN	1,03	-40,65	-1,35	-8,40	2,8	173,2%	Покупать	1 509,4
Северсталь	SVST LI	9,17	0,60	-1,29	-7,24	15,61	70,3%	Покупать	7 677,7
ММК	MMK LI	2,97	1,05	1,47	-0,90	4,5	51,6%	Покупать	2 553,0
НЛМК	NLMK LI	16,50	0,12	-0,30	-2,31	27,7	67,9%	Покупать	9 888,8
ТМК	TMKS LI	12,50	3,14	7,11	6,02	16,6	32,8%	Покупать	2 930,0
РусАл	486 HK	0,36	0,00	15,83	20,87	0,72	101,1%	Покупать	5 444,3
Полюс золото	OPYGY US	11,50	0,00	0,00	0,88	-	-	-	4 384,4
Мечел	MTL US	2,16	-0,92	-3,14	-15,63	3,5	62,0%	Покупать	899,1
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	11,65	-1,08	3,49	6,89	-	-	-	625,3
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,35	-2,42	5,15	18,41	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	819,80	0,00	3,77	-3,34	-	-	-	447,2
Камаз	KMAZ	52,66	-1,92	1,76	1,82	64,0	21,5%	Покупать	1 096,8
РКК Энергия	RKKE	4201,00	0,24	-1,15	1,23	-	-	-	139,0
СОЛЛЕРС	SVAV	750,10	-1,06	-6,82	-12,20	800,0	6,7%	Держать	757,1
Иркут	IRKT	5,75	-1,25	0,74	2,44	-	-	-	197,5
ОМЗ	OMZZ	39,35	0,08	0,25	1,39	-	-	-	336,2
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	78,81	-3,28	-5,99	-5,97	70,1	-11,1%	Держать	2 577,8
НМТП	NMTP	2,79	-1,62	-3,33	-1,29	3,53	26,4%	Покупать	1 584,5

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	19,03	-1,50	-1,81	-2,31	-	-	-	58,8
Верофарм	VRPH	940,00	0,00	-0,35	-0,21	1440,0	53,2%	Покупать	276,8
Фармстандарт	PHST	1214,90	1,21	1,67	4,11	Пересмотр	-	Пересмотр	1 352,2
Группа Разгуляй	GRAZ	9,32	-1,27	0,22	-3,02	-	-	-	52,2
Группа Черкизово	GCHE	611,40	0,25	5,41	5,82	-	-	-	791,6
Дикси	DIXY	358,00	-5,17	-11,74	-12,04	623,0	74,0%	Покупать	1 315,3
М.Видео	MVID	257,20	-0,86	-12,81	-13,98	-	-	-	1 361,7
Магнит	MGNT	8247,00	-1,65	-6,49	-10,54	8440,0	2,3%	Держать	22 967,4
Синергия	SYNG	720,00	-0,14	0,00	-4,00	640,0	-11,1%	Продавать	529,1
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	17,65	-3,45	0,46	5,25	24,6	39,4%	Держать	4 793,3
Магнит	MGNT LI	54,25	-2,86	-11,72	-18,05	61,4	13,2%	Держать	25 649,8
Черкизово	CHE LI	12,20	-4,39	-2,40	-0,81	-	-	-	804,5
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,56	0,11	-1,17	-0,51	Пересмотр	-	Пересмотр	6 422,7
ФСК ЕЭС	FEES	0,092	1,01	-0,22	2,11	0,173	87,8%	Держать	3 437,1
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0106	0,29	8,93	5,66	0,0207	95,9%	Держать	3 248,4
Россети	RSTI	0,80	3,47	3,47	3,47	Пересмотр	-	Пересмотр	3 814,1
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,26	0,81	0,85	2,40	-	-	-	847,6
ОГК-4	EONR	2,49	0,18	0,93	5,14	-	-	-	4 615,0
ОГК-5	OGKE	1,21	2,18	4,34	8,05	2,6	111,6%	Покупать	1 260,5
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0069	-1,01	0,45	4,25	-	-	-	778,8
ТГК-2	TGKB	0,0009	-3,58	-2,07	-3,28	-	-	-	40,5
Мосэнерго	MSNG	0,88	0,62	-1,31	0,26	1,8	105,3%	Покупать	1 026,6
ТГК-4	TGKD	0,002	1,95	9,51	1,58	-	-	-	132,3
ТГК-5	TGKE	0,0021	-1,05	-3,30	-7,56	-	-	-	75,4
ТГК-6	TGKF	0,0023	-0,26	-3,58	-7,55	-	-	-	124,3
Волжская ТГК	VTGK	1,72	-0,60	-0,28	-8,72	-	-	-	1 516,5
ТГК-9	TGKI	0,0030	-0,64	1,17	-0,21	-	-	-	680,9
Кузбассэнерго	KZBE	0,0406	-1,24	-2,29	9,44	-	-	-	84,4
ТГК-14	TGKN	0,0015	1,38	1,72	-1,38	-	-	-	61,6
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,79	-3,16	5,88	19,70	7,690	175,7%	Покупать	93,2
Ленэнерго-пр.	LSNGP	12,40	3,16	4,16	9,02	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,32	0,15	1,22	-4,85	1,353	2,4%	Держать	1 896,4
МРСК Сибири	MRKS	0,07	2,64	-1,22	-2,27	0,160	131,7%	Держать	192,2
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	1,23	1,01	-1,61	0,084	201,0%	Держать	79,1
МРСК Центра	MRKC	0,21	-0,05	-4,64	-2,93	0,969	361,7%	Держать	260,9
МРСК Волги	MRKV	0,02	2,63	1,74	2,86	0,131	459,0%	Держать	123,1
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,07	0,29	-2,05	2,52	0,205	196,0%	Держать	229,7
Новосибирскэнерго	NONG	195,10	-	0,00	8,39	-	-	-	68,2
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,50	0,00	10,66	5,28	-	-	-	1 188,5
РусГидро	HYDR LI	1,66	0,85	-2,23	-3,65	Пересмотр	-	Пересмотр	6 423,4
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,40	0,00	3,70	3,70	2,7	90,1%	Покупать	3 437,1
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	307,00	-1,76	-3,34	-6,45	350,0	14,0%	Держать	18 683,5
Ростелеком (ао)	RTKM	112,27	-0,56	0,83	1,51	150,0	33,6%	Покупать	8 825,7
Ростелеком (ап)	RTKMP	76,10	0,00	1,98	1,96	105,0	38,0%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1061,30	-0,08	1,23	-3,88	1198,0	12,9%	Держать	19 379,0
АФК Система	AFKS	43,50	-2,68	-1,81	-2,73	32,5	-25,3%	Продавать	12 362,8
РБК	RBCM	5,73	1,61	1,33	1,61	-	-	-	61,7
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	19,35	-0,26	-4,54	-10,54	21,20	9,6%	Держать	19 992,6
Ростелеком	ROSYY US	20,00	0,00	0,00	-1,57	28,20	41,0%	Покупать	8 899,1
АФК Система	SSA LI	29,65	-1,17	-4,66	-7,69	20,00	-32,5%	Продавать	14 306,1
Вымпелком	VIP US	12,38	0,32	-0,56	-4,33	14,19	14,6%	Держать	21 748,3
CTC Media	CTCM US	12,69	0,32	-3,64	-8,67	-	-	-	1 976,0
Yandex	YNDX US	42,69	-2,22	-2,49	-1,07	30,00	-29,7%	Держать	13 910,7
Mail.ru	MAIL LI	42,60	0,38	-0,93	-4,48	-	-	-	8 907,8
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1093,60	0,24	-2,14	-2,70	1603,0	46,6%	Покупать	1 305,5
ФосАгро	PHOR	1090,00	0,65	8,46	14,79	1376,00	26,2%	Покупать	4 157,2
Уралкалий	URKA	183,20	-0,61	2,15	6,57	200,0	9,2%	Держать	15 841,1

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

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.