UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

28.01.2014

Электронная почта

Аналитика

Наши контакты

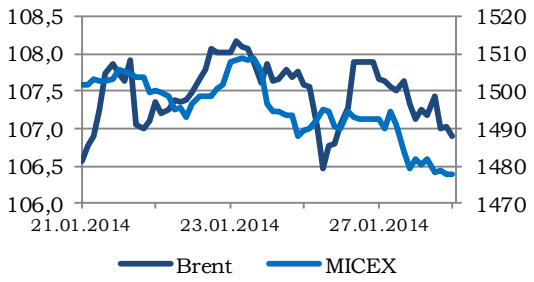
Последние обзоры и комментарии:

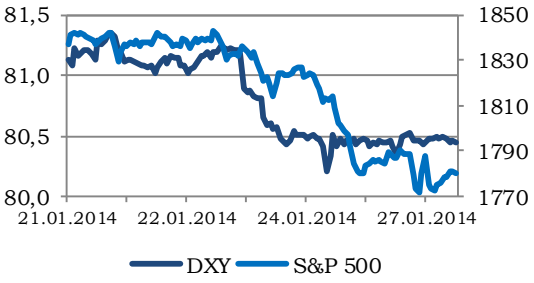
Газпром: результаты совпали с ожиданиями

Акрон: сильные слабые итоги 9М13

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

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 478,23	1 346,51	1 781,56	4 083,61
-1,09%	-1,29%	-0,49%	-1,08%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 550,66	9 349,22	15 005,73	21 976,10
-1,70%	-0,46%	0,09%	-0,01%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
95,72	106,69	19,6975	1 257,10
0,09%	-1,10%	-1,09%	-1,02%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
7 185,50	17,42	6,35%	1100,6
-0,30%	-3,97%	10 б.п.	-48,6
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3673	34,7300	47,4301	40,4164
-0,04%	0,00%	-0,14%	0,01%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	97,00 / 100,50	Покупать
ВТБ	0,04620 / 0,04720	Вне рынка
Газпром	146,00 / 152,00	Держать
ЛУКОЙЛ	1955,0 / 1985,0	Вне рынка
Роснефть	246,35 / 252,00	Покупать
Мечел	57,5 / 67,5	Вне рынка
Северсталь	293,0 / 308,0	Покупать
РусГидро	0,5500 / 0,5670	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,08800 / 0,09250	Держать
МТС	298,00 / 310,00	Вне рынка

Ситуация на рынках

- Накануне Банк России трижды сдвигал границы бивалютного коридора вверх.
- Продажи на первичном рынке жилья в США по предварительным данным в январе сократились на 7% с 445 тыс. домов до 414 тыс.

Комментарии

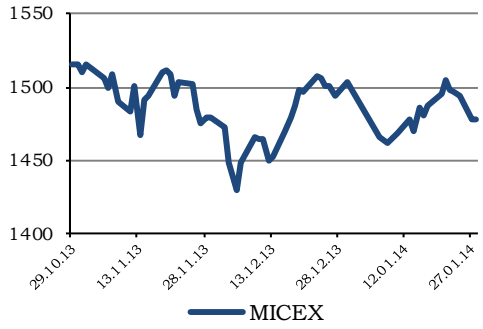
- Мечел выкупил бонды по оферте (позитивно);
- Энергетика: последний гвоздь (негативно);
- Магнит все еще самый сильный (умеренно позитивно);
- Evraz увеличит число акций на бирже (умеренно негативно);
- Норникель заключил контракт с BASF (умеренно позитивно);
- Аэрофлот передал 49% «Авроры» Сахалинской области (умеренно позитивно).

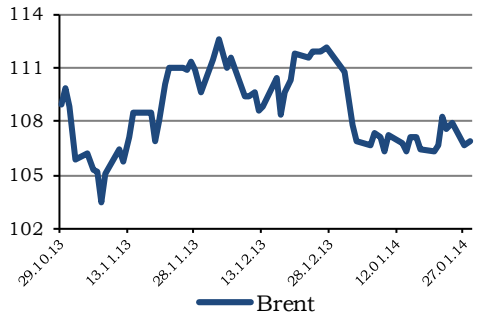
Ключевая статистика на сегодня

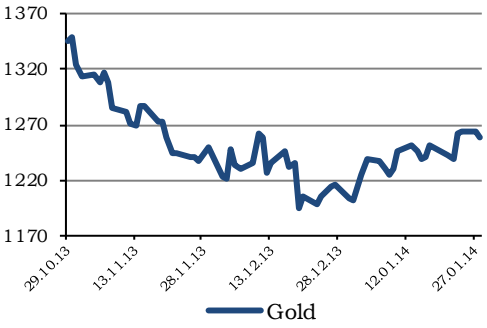
- ВВП Великобритании (13:00);
- Заказы на товары длительного пользования в США (17:30);
- «Красная Книга» США (17:55);
- Композитный индекс стоимости жилья в США S&P/CS - S&P/CS Composite-20 (18:00);
- Доверие потребителей США (19:00).

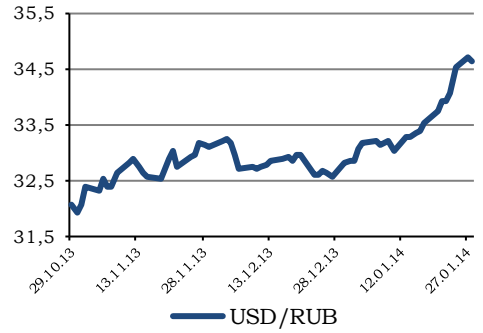
Корпоративные события на сегодня

- Закрытие реестра акционеров ММК;
- Заседание совета директоров «Татнефти»;
- Заседание совета директоров «РОСНАНО»;
- Публикация операционных результатов деятельности «РусГидро» за 2013 год;
- Публикация операционных показателей «ДИКСИ» за 2013 год.









Ситуация на рынках

Накануне Банк России трижды сдвигал границы бивалютного коридора вверх, тем самым демонстрируя готовность сдерживать ослабление рубля. Если в начале вчерашнего дня верхняя граница бивалютного коридора находилась на уровне 40,50 рубля, то уже к середине торговой сессии планка достигла отметки 40,65 рубля. Столь жесткое поведение российского регулятора убедило игроков во мнении, что ЦБР готов предпринимать значительные усилия для сдерживания дальнейшего обесценения валюты РФ, что стало причиной для закрытия игроками позиций в игре против рубля в валютной паре доллар/рубль. Дополнительным фактором, заставившим участников валютного рынка продавать доллар против рубля, послужили действия турецкого ЦБ, который назначил на сегодня внеочередное заседание по вопросу выработки мер по поддержанию национальной валюты. В итоге котировки бивалютной корзины, достигнув к середине дня максимума на уровне 40,6469 рубля, двинулись вниз и через 2,5 часа отметились на уровне 40,1115 (-1,32%). День завершился вблизи уровня 40,40 рубля за доллар. Вчерашнее резкое укрепление рубля может спровоцировать дальнейший рост национальной валюты.

В понедельник российская валюта подешевела на 18 копеек (0,52%), к вечеру достигнув значения 34,73 рубля за доллар. Полагаем, соотношение российской валюты и доллара сегодня будет находиться в диапазоне значений 34,25–34,75 рубля за доллар. Валютная пара евро/рубль будет торговаться в пределах 47,00–47,50 рубля за евро.

Продажи на первичном рынке жилья в США, по предварительным данным, в январе сократились на 7% с 445 тыс. домов до 414 тыс., эксперты ожидали увеличения продаж до 455 тыс. домов. Достаточно слабые данные, но они не оказали существенного влияния на настроения игроков.

Соотношение единой европейской валюты и доллара в понедельник не претерпело значительных изменений и продолжает оставаться вблизи отметки 1,3680. Полагаем, в течение сегодняшнего дня валютная пара евро/доллар будет испытывать небольшое давление и находиться в диапазоне 1,3640-1,3710.

Нефть марки Light Sweet в ходе вчерашних торгов подешевела на 0,87% до уровня $95,87 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent уменьшилась на 0,59% до $106,97 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $106-107,50 за баррель.

Азиатские рынки сегодня преимущественно в плюсе: NIKKEI

подрастает на 0,18%; Shanghai Composite увеличивается на 0,08%; гонконгский Hang Seng прибавляет 0,09%; KOSPI поднимается на 0,30%; австралийский S&P/ASX 200 пропустив вчерашние торги снижается сегодня на 1,15%; индийский SENSEX в плюсе на 0,21%. Фьючерсный контракт на индекс широкого рынка S&P 500 в настоящий момент дорожает на 0,27%, сам индекс S&P 500 по итогам вчерашних торгов просел на 0,49%.

Внешний фон сегодня значительно улучшился, несмотря на вчерашнее снижение американских индексов, к слову сказать, не столь значительное как днем ранее, стоимость фьючерсных контрактов на индекс широкого рынка повышается в настоящий момент на 0,27%, азиатские индексы акций демонстрирую умеренный рост, настроения инвесторов укрепились благодаря также стабилизации ситуации и на валютном рынке, где рубль после ослабления в первой половине дня начал резко укрепляться благодаря действиям Банка России и внешней конъюнктуре. Технически российский рынок акций готов возобновить рост, однако стоит отметить, рост рублевого Индекса ММВБ может сдерживаться укреплением рубля. Полагаем, в ходе сегодняшних торгов Индекс ММВБ будет находиться в пределах значений 1460-1490 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Комментарии

Мечел выкупил бонды по оферте (позитивно)

Группа «Мечел» приобрела у инвесторов 1 275 881 облигаций 4-й серии по оферте, сообщает «Интерфакс». Объем выпуска составляет 5 млн облигаций номинальной стоимостью 1000 руб. каждая. Они обеспечены поручительством со стороны ОАО «ХК «Якутуголь». Таким образом, компания выкупила 25,5% выпуска.

В обращении также находятся семь выпусков классических бондов компании общим объемом 35 млрд руб. и шесть выпусков биржевых бондов на общую сумму 20 млрд руб.

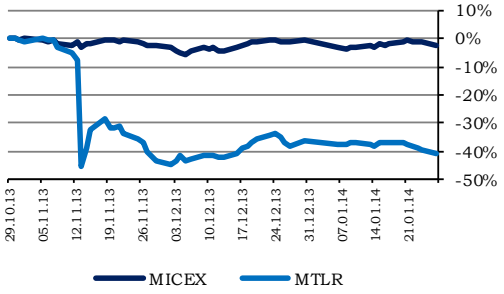
Рынок по-прежнему скептически настроен относительно финансового положения и платежеспособности «Мечела», даже несмотря на успешное завершение переговоров с кредиторами о переносе ковенантов. Однако выкуп облигаций – это более четкий и понятный рынку сигнал. Он снижает локальные кредитные риски, и может стимулировать покупки в бумагах «Мечела», если внешний фон будет этому соответствовать.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Мечел	
Тикер	MTLR
Текущая цена, руб	61,9
Целевая цена, руб	117,0
Потенциал роста	89%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	742,61
Количество АО, млн. шт.	416,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	23,51

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

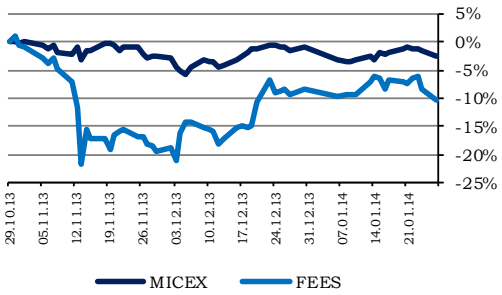
Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



ФСК ЕЭС	
Тикер	FEES
Текущая цена, руб	0,088
Целевая цена, руб	0,173
Потенциал роста	96%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	3 228,67
Количество АО, млн. шт.	1 267 141,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	127,31

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Энергетика: последний гвоздь (негативно)

Правительство намерено поменять параметры основного механизма привлечения инвесторов в энергетику — договоров на предоставление мощности (ДПМ). Сейчас они гарантируют энергокомпаниям возврат инвестиций в новую тепловую генерацию за 10 лет, но Минэнерго предложило растянуть этот срок до 15 лет. Это должно снизить ценовую нагрузку на крупных потребителей в период ограничения тарифов. Иностранные инвесторы уже высказали свое недовольство изменением правил игры профильному вице-премьеру Аркадию Дворковичу.

Фактически, все положения реформы энергетики, направленные на привлечение частного капитала, были последовательно порушены в последние три года. Последним и одним из наиболее важных оплотов реформы оставался механизм ДПМ, который стимулировал генерацию к сооружению новых мощностей. Но в условиях «ручного управления» сектором ДПМ создавали больше проблем, чем решали, стимулируя переход старых мощностей в статус вынужденной генерации и повышая конечную стоимость электроэнергии для потребителей.

Теперь и от ДПМ фактически предложено отказаться. Изменение сроков означает, что инвесторы не получат той доходности, на которую рассчитывали, и введение новых мощностей может сильно затормозиться. Мы оцениваем предложение Минэнерго негативно для всего сегмента генерации, оно способно добавить негатива в энергетические бумаги, которые и без того находятся в депрессивном состоянии.

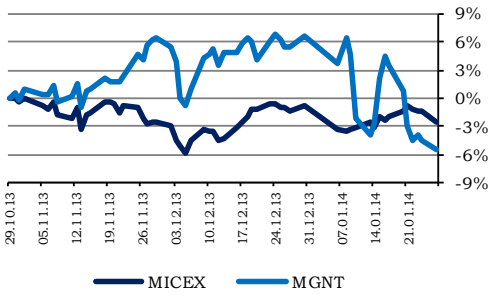
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Магнит все еще самый сильный (умеренно позитивно)

Магнит	
Тикер	MGNT
Текущая цена, руб	8165,0
Целевая цена, руб	8440,0
Потенциал роста	3%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	22 251,73
Количество АО, млн. шт.	94,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 074,70

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Прогноз роста выручки «Магнита» в 2014 г. снижен с 25 до 22-24%, «ближе к верхней границе» диапазона, заявил вчера на телеконференции с инвесторами гендиректор и крупнейший совладелец ритейлера Сергей Галицкий. Сеть по-прежнему ожидает, что показатель рентабельности по EBITDA составит 10,5%. Впрочем, этот прогноз может быть пересмотрен в апреле, добавил Галицкий. С инвесторами он общался после публикации неаудированных данных управленческой отчетности по МСФО за прошлый год. Выручка сети выросла на 29,21% до 579,69 млрд руб., EBITDA — на 36,56% до 64,7 млрд руб., валовая маржа — с 26,53 до 28,51%, чистая прибыль — на 41,75% до 35,6 млрд руб.

В этом году ритейлер не планирует замедлять темпы развития сети. Будет открыто 300-350 магазинов косметики, около 1100 магазинов «у дома» и 80 гипермаркетов разных размеров. Капзатраты составят $1,7-1,8 млрд, сказал Галицкий. Это не помешает «Магниту» увеличить долю чистой прибыли, направляемой на дивиденды. В этом году она вырастет почти на треть — до 40%, говорит Галицкий. Таким образом, акционеры сети могут рассчитывать почти на троекратный рост дивидендов — с 5,2 млрд руб. за 2012 г. до 14 млрд руб.

В целом, пересмотренные прогнозы соответствуют нашим ожиданиям с учетом наблюдаемого ослабления рубля. Прогноз по рентабельности немного ниже, чем мы ожидали. Мы умеренно позитивно оцениваем намерение увеличить выплату дивидендов. Результаты 2013 года в целом выглядят довольно сильными, но картину несколько портит существенное замедление в конце года. «Магнит» по-прежнему остается самой быстрорастущей сетью, и при этом демонстрирует очень неплохие показатели рентабельности.

Комментарии руководства могут несколько успокоить инвесторов и помочь стабилизировать котировки. В то же время, основная опасность в текущем году исходит от новых эмитентов в секторе – о планах провести IPO сообщили российское подразделение Metro, петербуржская сеть «Лента», «Детский мир» и ряд других компаний. Текущие уровни котировок в «Магните» крайне высоки, и связано это, во многом, с отсутствием альтернатив бумагам «Магнита» на рынке. Появление новых эмитентов, а также улучшение ситуации у «старых» конкурентов (X5), создает значительное давление на перекупленный «Магнит». Пока мы оставляем нашу оценку справедливой стоимости компании на уровне 8440 рублей за бумагу.

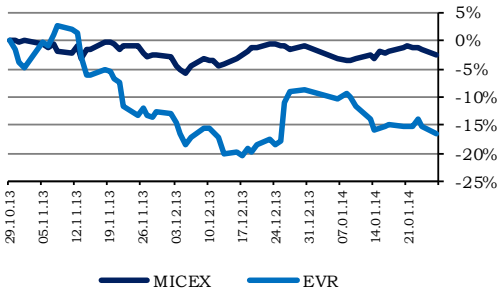
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Evraz увеличит число акций на бирже (умеренно негативно)

ЕВРАЗ	
Тикер (LSE)	EVR
Текущая цена, GBP	0,94
Целевая цена, GBP	2,80
Потенциал роста	197%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	2 305,44
Количество АО, млн. шт.	1 339,9
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	5 341,46

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Один из акционеров Evraz — Lanebrook Limited (через эту компанию Роман Абрамович с партнерами владеет долей в Evraz plc) — решил конвертировать 33,9 млн варрантов в 2,53% обыкновенных акций и обратился за разрешением допустить их к обращению на Лондонской бирже, говорится в сообщении компании. Evraz ожидает допуска акций к торгам с 28 января.

Основные владельцы Evraz расплачивались варрантами с Adroliv Investments (структурой менеджеров ОАО «Распадская» Геннадия Козового и Александра Вагина) в начале 2013 г. за долю в компании Corber Enterprises Limited. Эта компания владеет 82% «Распадской». После заключения сделки Козовой и Вагин также получили 9,9% новых акций Evraz и еще $201,9 млн.

С одной стороны, рынок по-прежнему слабый. До начала полноценного восстановления на рынках стали и угля инвесторы скептически относятся к большинству металлургических бумаг, тем более таких закредитованных компаний, как Evraz. Поэтому время для конвертации выглядит не самым удачным, и это может создать давление на котировки. В то же время, это может говорить о позитивных ожиданиях руководства компании относительно рыночной ситуации, и при благоприятном исходе все стороны сделки могут заработать.

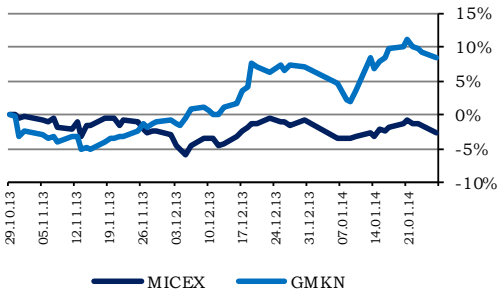
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Норникель заключил контракт с BASF (умеренно позитивно)

Норникель	
Тикер	GMKN
Текущая цена, руб	5466,0
Целевая цена, руб	7080,0
Потенциал роста	30%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	24 937,08
Количество АО, млн. шт.	158,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	796,97

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



ГМК «Норильский никель» Владимира Потанина и Олега Дерипаски и немецкий химический концерн BASF подписали долгосрочный контракт на поставку платиноидов. Поставки и сумму сделки стороны не раскрывают, но представитель BASF назвал контракт "беспрецедентным по объемам". При этом, как сообщило агентство ИТАР-ТАСС со ссылкой на источники, знакомые с ходом переговоров, BASF внесет предоплату — $400 млн.

Мы умеренно позитивно оцениваем заключенный контракт. Авансы по подобным сделкам не типичны, и это упростит «Норникелю» выплату дивидендов, которые компания «обещала» в соответствии с новым акционерным соглашением. С другой стороны, мы ожидаем обострения дефицита на рынках платиноидов, в первую очередь палладия, в ближайшие несколько лет, и долгосрочные контракты снижают потенциальные доходы компании, поэтому реакция не будет ярко выраженной.

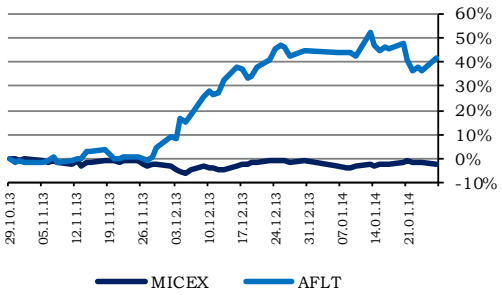
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Аэрофлот передал 49% «Авроры» Сахалинской области (умеренно позитивно)

Аэрофлот	
Тикер	AFLT
Текущая цена, руб	81,9
Целевая цена, руб	70,1
Потенциал роста	-14%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	2 621,45
Количество АО, млн. шт.	1 110,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	194,57

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Аэрофлот» передал 49% акций дочерней авиакомпании «Аврора» во владение Сахалинской области, говорится в пресс-релизе авиаперевозчика. Сделка осуществлена в рамках подписанного в ноябре 2013 года в Москве соглашения о взаимодействии между «Аэрофлотом» и Сахалинской областью, предусматривающего поэтапную передачу акций «Авроры» правительствам субъектов РФ в составе Дальневосточного федерального округа за счет пакета акций Сахалинской области.

Создание единой Дальневосточной авиакомпании входит в стратегию «Аэрофлота». И по прогнозам перевозчика, в ближайшие годы рост пассажиропотока компании будет происходить именно за счет региональных авиаперевозок. По прогнозам группы, пассажиропоток к 2025 году вырастет почти втрое.

Авиакомпания «Аврора» была создана осенью 2013 года на базе двух дочерних компаний перевозчика – «Владивосток Авиа» и «Сахалинские авиатрассы». Главный положительный эффект от передачи доли «Авроры» правительству Сахалинской области будет заключаться в субсидировании региональных авиаперевозок. Объединение дочерних компаний в одну структуру, а также поддержка со стороны местных властей должны будут ускорить развитие авиаперевозок на Дальнем Востоке. Оцениваем сообщение положительно для стоимости компании, однако, о передаче 49% местным властям было известно еще в ноябре, поэтому выраженной реакции в котировках мы не ожидаем.

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	147,79	0,74	5,75	6,52	185,0	25,2%	Покупать	100 740,2
НОВАТЭК	NVTK	404,47	-0,62	-0,25	1,19	415,0	2,6%	Держать	35 361,2
Роснефть	ROSN	246,66	-0,34	-1,26	-1,94	280,0	13,5%	Держать	75 270,6
ЛУКОЙЛ	LKOH	1961,00	0,46	-1,80	-3,87	2640,0	34,6%	Покупать	48 026,3
Газпром нефть	SIBN	143,44	-2,37	-3,01	-2,27	160,0	11,5%	Держать	19 582,3
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,29	-0,14	1,34	-0,09	32,0	13,1%	Держать	29 101,3
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	26,10	-1,69	0,44	0,85	20,7	-20,7%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	197,41	-0,27	-1,14	-4,93	210,0	6,4%	Держать	12 384,0
Татнефть (ап)	TATNP	123,80	-0,95	1,05	1,89	115,5	-6,7%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	84500	-1,07	0,84	-2,36	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,43	-0,88	2,18	-1,46	12,0	42,4%	Покупать	99 724,7
НОВАТЭК	NVTK LI	127,30	-2,08	-3,34	-7,01	129,7	1,9%	Держать	38 652,2
Роснефть	ROSN LI	7,13	-0,28	-2,93	-6,37	8,6	20,6%	Покупать	75 565,0
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	56,60	0,18	-3,99	-9,37	85,8	51,6%	Покупать	48 141,9
Газпромнефть	GAZ LI	20,63	-2,55	-6,44	-8,72	24,6	19,3%	Держать	19 562,6
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,11	-0,67	-1,64	-6,19	10,0	23,4%	Покупать	28 955,9
Татнефть	ATAD LI	34,10	-0,99	-4,24	-10,78	39,4	15,5%	Держать	12 384,7
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	97,84	-1,80	-4,04	-3,18	132,8	35,7%	Покупать	60 813,9
Сбербанк России (ап)	SBERP	77,20	-2,78	-4,89	-3,54	93,0	20,5%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	454,00	-0,44	1,95	2,48	-	-	-	310,4
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	118,00	-1,67	0,85	-1,70	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	-0,62	-3,63	-6,30	0,065	39,8%	Держать	17 356,6
РосБанк	ROSB	43,10	-3,15	-7,33	-5,61	-	-	-	1 925,3
Банк Санкт-Петербург	BSPB	40,66	0,02	-3,79	-3,17	-	-	-	514,6
Номос Банк	NMOS	950,00	-1,55	-1,67	-1,04	-	-	-	3 310,2
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,63	-1,31	-6,74	-12,22	4,0	52,1%	Покупать	17 036,6
Номос Банк	NMOS LI	13,85	-1,84	-5,40	-4,48	-	-	-	3 352,1
Сбербанк	SBRCY US	11,34	0,05	-6,08	-9,82	12,9	13,8%	Держать	61 177,4
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	5466,00	-0,64	-1,39	1,22	7080	29,5%	Покупать	24 905,6
ЧЦЗ	CHZN	129,99	3,58	4,86	6,98	-	-	-	202,8
ВСМПО-Ависма	VSMO	8119,80	2,01	4,10	7,27	-	-	-	2 695,6
Мечел	MTLR	61,90	-2,06	-5,93	-7,06	117	89,0%	Покупать	741,9
Полюс золото	PLZL	785,50	-0,37	-1,98	0,96	-	-	-	4 311,5
Северсталь	CHMF	297,40	-1,49	-2,75	-6,77	362,4	21,9%	Покупать	7 173,6
ММК	MAGN	7,39	-0,03	-2,97	-0,09	11,3	52,4%	Покупать	2 377,7
НЛМК	NLMK	52,22	-3,12	-4,97	-5,36	60,0	14,9%	Держать	9 011,4
ТМК	TRMK	102,43	-1,36	1,52	9,17	133,0	29,8%	Покупать	2 765,2
Распадская	RASP	31,18	-0,57	-0,73	3,21	60,0	92,4%	Покупать	631,3
Белон	BLNG	2,66	-0,34	1,06	5,43	-	-	-	88,0
РусАл	RUALR	121,57	-0,35	15,57	27,50	215,6	77,3%	Покупать	5 318,2
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	15,72	-1,19	-5,13	-5,42	23,6	50,1%	Покупать	24 876,2
ЧЦЗ	CHZN LI	3,56	0,00	1,57	3,04	-	-	-	192,7
Евраз (GBP)	EVR LN	0,94	-41,20	-10,52	-15,64	2,8	196,6%	Покупать	1 390,1
Северсталь	SVST LI	8,62	-0,46	-5,64	-12,75	15,61	81,1%	Покупать	7 221,1
ММК	MMK LI	2,77	-1,57	-6,37	-7,77	4,5	62,9%	Покупать	2 376,0
НЛМК	NLMK LI	15,16	-2,19	-7,56	-10,24	27,7	82,7%	Покупать	9 085,7
ТМК	TMKS LI	11,75	-3,53	-2,89	-0,34	16,6	41,3%	Покупать	2 754,2
РусАл	486 HK	0,36	0,00	0,73	20,00	0,72	101,3%	Покупать	5 399,3
Полюс золото	OPYGY US	11,00	-3,08	-3,59	-3,51	-	-	-	4 193,8
Мечел	MTL US	2,02	0,00	-9,01	-21,09	3,5	73,3%	Покупать	840,9
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	11,65	-0,43	-0,43	6,89	-	-	-	611,3
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,44	-0,09	-0,75	21,52	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	757,10	-10,93	-7,65	-10,73	-	-	-	403,7
Камаз	KMAZ	49,30	-2,09	-3,33	-4,68	64,0	29,8%	Покупать	1 003,9
РКК Энергия	RKKE	4050,00	0,00	-3,57	-2,41	-	-	-	131,0
СОЛЛЕРС	SVAV	740,50	-1,32	-2,72	-13,32	800,0	8,0%	Держать	730,7
Иркут	IRKT	5,80	-0,41	0,99	3,33	-	-	-	194,8
ОМЗ	OMZZ	39,46	0,10	0,41	1,67	-	-	-	329,6
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	81,90	3,93	-4,17	-2,28	70,1	-14,4%	Держать	2 619,0
НМТП	NMTP	2,79	0,46	-1,66	-1,31	3,53	26,4%	Покупать	1 548,8

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	18,75	-1,00	-3,50	-3,75	-	-	-	56,7
Верофарм	VRPH	940,00	-0,41	-0,01	-0,21	1440,0	53,2%	Покупать	270,7
Фармстандарт	PHST	1144,00	-6,69	-5,35	-1,96	Пересмотр	-	Пересмотр	1 244,9
Группа Разгуляй	GRAZ	9,00	1,12	-4,46	-6,35	-	-	-	49,2
Группа Черкизово	GCHE	614,80	-0,55	1,62	6,40	-	-	-	778,3
Дикси	DIXY	348,99	-1,69	-10,24	-14,25	623,0	78,5%	Покупать	1 253,6
М.Видео	MVID	250,03	-2,94	-7,84	-16,38	-	-	-	1 294,2
Магнит	MGNT	8165,00	-1,15	-6,15	-11,43	8440,0	3,4%	Держать	22 231,3
Синергия	SYNG	670,00	0,00	-6,94	-10,67	640,0	-4,5%	Держать	481,4
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	17,95	-0,50	-0,83	7,04	24,6	37,0%	Покупать	4 874,7
Магнит	MGNT LI	54,10	0,65	-8,23	-18,28	61,4	13,5%	Держать	25 578,8
Черкизово	CHE LI	11,95	-2,45	-4,40	-2,85	-	-	-	788,1
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,55	-1,07	-1,79	-2,29	Пересмотр	-	Пересмотр	6 167,0
ФСК ЕЭС	FEES	0,088	-2,13	-3,63	-2,02	0,173	95,7%	Держать	3 224,6
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0113	-0,65	6,68	13,08	0,0207	83,1%	Держать	3 398,9
Россети	RSTI	0,78	-2,01	0,90	0,64	Пересмотр	-	Пересмотр	3 626,9
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,25	-3,94	-4,06	-2,40	-	-	-	789,9
ОГК-4	EONR	2,41	-0,49	-2,74	2,12	-	-	-	4 382,4
ОГК-5	OGKE	1,18	-0,62	-0,58	5,47	2,6	116,7%	Покупать	1 202,9
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0068	-0,09	-1,02	2,79	-	-	-	750,8
ТГК-2	TGKB	0,0009	-0,64	-5,90	-5,23	-	-	-	38,8
Мосэнерго	MSNG	0,86	-1,20	-2,42	-1,89	1,8	109,8%	Покупать	982,1
ТГК-4	TGKD	0,002	-1,33	-0,09	-0,63	-	-	-	126,5
ТГК-5	TGKE	0,0020	-0,49	-5,66	-8,93	-	-	-	72,6
ТГК-6	TGKF	0,0023	-1,40	-1,14	-7,76	-	-	-	121,2
Волжская ТГК	VTGK	1,72	-2,16	1,21	-8,41	-	-	-	1 487,7
ТГК-9	TGKI	0,0030	0,67	2,05	1,11	-	-	-	674,5
Кузбассэнерго	KZBE	0,0399	-0,20	-5,45	7,76	-	-	-	81,3
ТГК-14	TGKN	0,0015	-1,38	-2,22	-4,00	-	-	-	58,7
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,82	1,88	-1,16	21,03	7,690	172,7%	Покупать	92,2
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,78	-0,54	-0,99	3,59	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,32	1,74	2,71	-4,79	1,353	2,3%	Держать	1 855,2
МРСК Сибири	MRKS	0,07	-1,49	-1,60	-6,30	0,160	141,7%	Держать	180,2
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	1,43	3,27	-0,35	0,084	197,2%	Держать	78,3
МРСК Центра	MRKC	0,21	-0,91	-2,39	-3,81	0,969	365,9%	Держать	252,7
МРСК Волги	MRKV	0,02	-1,36	-2,21	-0,88	0,131	480,0%	Держать	115,9
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,07	-0,74	-0,47	1,16	0,205	199,9%	Держать	221,6
Новосибирскэнерго	NONG	195,10	-	0,00	8,39	-	-	-	66,7
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,50	0,00	10,66	5,28	-	-	-	1 188,5
РусГидро	HYDR LI	1,57	-1,75	-5,71	-9,10	Пересмотр	-	Пересмотр	6 060,3
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,35	-3,57	-3,57	0,00	2,7	97,2%	Покупать	3 224,6
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	299,00	-2,13	-4,32	-8,89	350,0	17,1%	Держать	17 790,3
Ростелеком (ао)	RTKM	111,60	-0,19	-1,09	0,90	150,0	34,4%	Покупать	8 577,1
Ростелеком (ап)	RTKMP	74,19	-0,23	-0,82	-0,60	105,0	41,5%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1044,00	-0,18	-0,29	-5,44	1198,0	14,8%	Держать	18 637,5
АФК Система	AFKS	39,80	-8,78	-11,75	-11,00	32,5	-18,3%	Продавать	11 059,0
РБК	RBCM	5,75	-1,25	1,20	1,91	-	-	-	60,5
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,41	-0,75	-6,55	-14,89	21,20	15,2%	Держать	19 021,3
Ростелеком	ROSYY US	19,05	-2,76	-4,75	-6,25	28,20	48,0%	Покупать	8 476,4
АФК Система	SSA LI	25,50	-5,97	-17,87	-20,61	20,00	-21,6%	Продавать	12 303,8
Вымпелком	VIP US	11,63	0,26	-6,44	-10,12	14,19	22,0%	Покупать	20 430,8
CTC Media	CTCM US	11,52	-4,64	-10,42	-17,09	-	-	-	1 793,8
Yandex	YNDX US	37,22	-2,10	-13,48	-13,74	30,00	-19,4%	Держать	12 128,2
Mail.ru	MAIL LI	37,85	-3,79	-10,88	-15,13	-	-	-	7 914,6
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1127,40	-1,63	3,49	0,30	1603,0	42,2%	Покупать	1 315,8
ФосАгро	PHOR	1089,60	-1,95	4,30	14,74	1376,00	26,3%	Покупать	4 062,9
Уралкалий	URKA	176,75	-2,94	-4,92	2,82	200,0	13,2%	Держать	14 942,1

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.