UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

30.01.2014

Электронная почта

Аналитика

Наши контакты

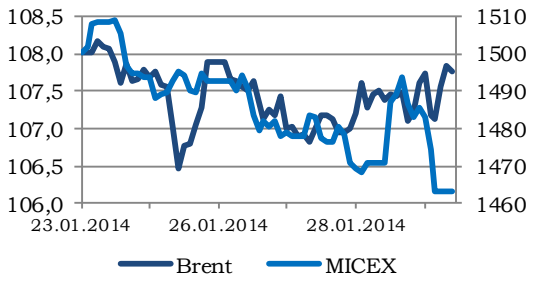
Последние обзоры и комментарии:

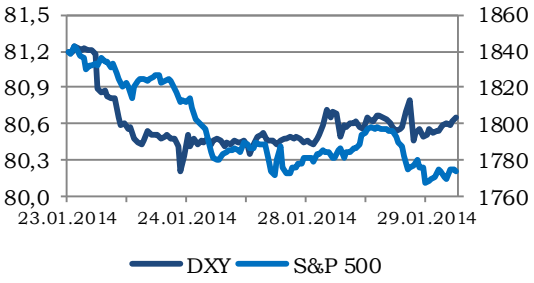
Газпром: результаты совпали с ожиданиями

Акрон: сильные слабые итоги 9М13

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

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 462,99	1 308,00	1 774,20	4 051,43
-0,45%	-1,84%	-1,02%	-1,14%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 544,28	9 336,73	15 383,91	22 141,61
-0,43%	-0,75%	-3,14%	-0,48%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
97,36	107,85	19,758	1 267,24
0,08%	0,41%	0,91%	0,82%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
7 159,00	17,35	6,13%	1096,5
-0,27%	9,81%	-13 б.п.	-53,3
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3663	35,0870	48,0136	40,957
-0,06%	0,00%	0,16%	0,16%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	94,70 / 99,00	Покупать
ВТБ	0,04500 / 0,04720	Вне рынка
Газпром	146,00 / 152,00	Держать
ЛУКОЙЛ	1930,0 / 2010,0	Покупать
Роснефть	243,00 / 250,00	Покупать
Мечел	57,5 / 67,5	Вне рынка
Северсталь	280,0 / 303,0	Покупать
РусГидро	0,5400 / 0,5620	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,08500 / 0,09300	Держать
МТС	288,00 / 310,00	Покупать

Ситуация на рынках

- Глава ФРС Бен Бернанке объявил о сокращении объема выкупа облигаций в рамках QE3 на $10 млрд до $65 млрд в месяц.
- По версии HSBC/Markit, Индекс деловой активности Китая по итогам января составил 49,5 пункта, что на 0,1 пункта ниже более ранней оценки.
- Коммерческие запасы нефти в США по итогам прошлой недели выросли на 6,42 млн баррелей.

Комментарии

- Роснефть упростит ЛУКОЙЛу жизнь на шельфе (умеренно позитивно);
- Транснефть: без чуда в этом году (негативно);
- ГЭС уровняют в правах (умеренно позитивно);
- Яндекс займется доставкой (позитивно);
- ВТБ вложится в Ростелеком (умеренно позитивно).

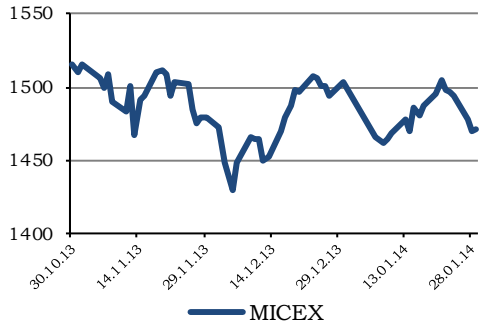
Ключевая статистика на сегодня

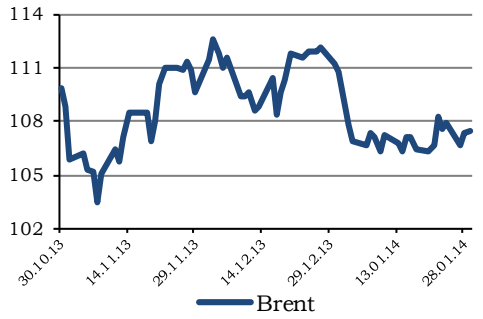
- ВВП Испании (12:00);
- Уровень безработицы Германии (12:55);
- Деловой климат, доверие потребителей, индекс производственных настроений и ожидаемая потребительская инфляция еврозоны (14:00);
- Валютные резервы Центробанка России (USD) (15:00);
- Индекс потребительских цен Германии (17:00);
- ВВП и ценовой индекс ВВП США (17:30);
- Заявки и повторные заявки на пособие по безработице в США (17:30);
- Реальные потребительские расходы в США (17:30);
- Незавершенные продажи на рынке недвижимости США (19:00);
- Объем запасов природного газа в США (19:30).

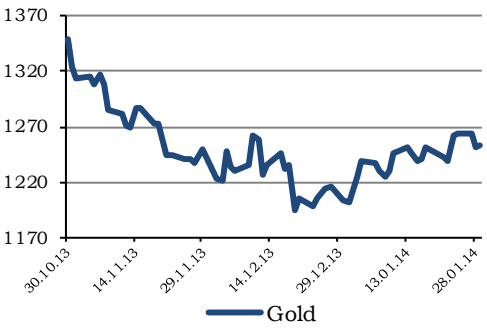
Корпоративные события на сегодня

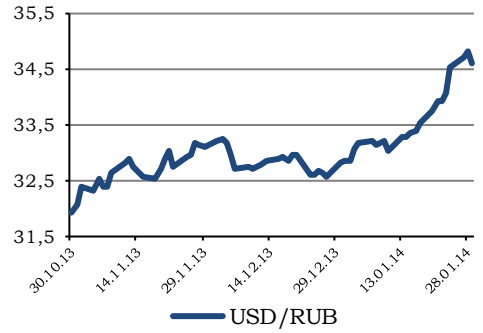
- Публикация производственных результатов «Энел ОГК-5» за 2013 год;
- Публикация производственных результатов Polyus Gold за 4 квартал и весь 2013 год;
- Заседание совета директоров «Газпром нефти»;
- Заседание совета директоров «Детского мира».

Ситуация на рынках









Накануне американские индексы акций снизились, так индекс широкого рынка S&P 500 потерял 1,02%, после того как были объявлены итоги заседания Комитета по открытым рынкам ФРС США. Как и ожидалось, ключевая ставка осталась без изменений в диапазоне 0-0,25%. Также глава Федрезерва Бен Бернанке объявил о сокращении объема выкупа облигаций в рамках третьего этапа программы количественного смягчения на $10 млрд до $65 млрд. в месяц. Рынки акций отреагировали на очередное сокращение объема QE3 снижением, торговая сессия на Wall Street была волатильной, но решение ФРС было вполне предсказуемым и мы не ожидаем продолжительной реакции на принятое решение. К слову сказать, фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент дорожает на 0,20%. В целом, продолжение сокращения объема выкупа является положительным сигналом для инвесторов, поскольку указывает на то, что экономика США восстанавливается достаточно быстро и стабильно, и не нуждается в стимулах.

Как ни странно на первый взгляд, валютная пара евро/доллар не отреагировала на решение ФРС о дальнейшем сокращении QE3, и оставалась стабильной в течение последних суток. В настоящий момент евро/доллар котируется на уровне 1,3650 (-0,02%). В целом реакция рынка закономерна, поскольку вместе с сокращением потока дешевых долларов растет уверенность участников торгов в будущем глобальной экономики, снижается оценка рыночного риска, противоположно направленные силы уравновешиваются, и пара выглядит стабильно. Полагаем, в течение сегодняшнего дня валютная пара евро/доллар будет находиться в диапазоне 1,3620-1,3680.

В среду, в ожидании решения ФРС российская валюта подешевела на 26 копеек (0,75%), к вечеру достигнув значения 35,09 рубля за доллар. Учитывая отсутствие четко прослеживающегося вектора роста на российском рынке, тенденцию ослабления рубля, которая была спровоцирована шагами Банка России по либерализации курсообразования российской валюты, а также вызвана усилением оттока средств с развивающихся рынков – инвесторы испытывали неуверенность и рубль слабел. Сегодня же, учитывая довольно сдержанную реакцию на решение Федрезерва американских и азиатских инвесторов ситуация на валютном рынке может стабилизироваться, а рубль имеет возможность отыграть часть утраченных ранее позиций. Полагаем, сегодня соотношение российской валюты и доллара сегодня будет находиться в диапазоне значений 34,75–35,25 рубля за доллар. Валютная пара евро/рубль будет торговаться в пределах 47,60–48,00 рубля за евро.

По версии HSBC/Markit Индекс деловой активности Китая по итогам января составил 49,5 пункта, что на 0,1 пункта ниже более ранней оценки. В итоге PMI Поднебесной в первый месяц нового 2014 года удержался ниже отметки в 50,0 пунктов, которая отделяет увеличение активности в бизнесе о т снижения. Но, стоит отметить, по большей части этот факт уже отыгран рынком, по этой причине особой реакции игроков на данные мы не ждем. Большее влияние на рынок сейчас будет оказывать продолжение сокращение выкупа ФРС.

Азиатские рынки сегодня в минусе: NIKKEI падает на 2,51%; Shanghai Composite снижается на 0,48%; гонконгский Hang Seng также понижается 0,48%; KOSPI сегодня не торгуется; австралийский S&P/ASX 200 сокращается на 0,76%; индийский SENSEX теряет 0,91%.

Согласно данным Министерства энергетики США коммерческие запасы нефти по итогам прошлой недели выросли на 6,42 млн баррелей, эксперты прогнозировали увеличение резервов черного золота на 2,56 млн. баррелей, неделей ранее запасы поднялись на 0,99 млн. баррелей нефти. Несмотря на значительное увеличение запасов нефти в Соединенных Штатах, а также, невзирая на решение Федрезерва о сокращении объема выкупа активов, цены на углеводороды растут. Нефть марки Light Sweet в ходе вчерашних торгов подорожала на 0,34% до уровня $97,55 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent увеличилась на 0,49% до $107,92 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $107-108,50 за баррель.

Внешний фон к началу сегодняшних торгов на первый взгляд негативный, американские и азиатские индексы в минусе. Однако фьючерсный контракт на индекс широкого рынка S&P 500 прибавляет порядка 0,20%, цены на нефть увеличиваются. Можно предположить, что в начале торговой сессии Индекс ММВБ может просесть до уровня 1450 пунктов, однако во второй половине дня можно ожидать роста котировок акций российских эмитентов. Полагаем, в ходе сегодняшних торгов Индекс ММВБ будет находиться в пределах значений 1450-1475 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Комментарии

Роснефть упростит ЛУКОЙЛу жизнь на шельфе (умеренно позитивно)

«Роснефть», которая наряду с «Газпромом» за последние два года получила права на 80% российского шельфа, столкнулась с трудностями в его освоении. Несмотря на то, что проекты находятся только в стадии подготовки к запуску, «Роснефть» жалуется на сложную процедуру согласования документов в правительстве. Ее поддерживает ЛУКОЙЛ, работающий на Каспии. Он уже давно говорил о подобных проблемах, но только теперь, когда против них начала бороться «Роснефть», появился реальный шанс решения.

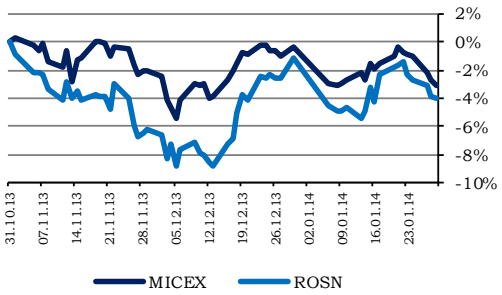
Действительно, сегодня все необходимые согласования по шельфовому проекту, особенно в Арктике, могут длиться по несколько лет и исчисляться десятками. Это затрудняет разработку месторождений. Ранее госкомпании не проявляли особого беспокойства, поскольку основной задачей был раздел сфер влияния и борьба за лицензии. То, что «Роснефть» подняла этот вопрос, на наш взгляд, сигнализирует о том, что компания приступает к реализации отдельных шельфовых проектов, что в целом позитивно для будущих денежных потоков. Если «Роснефти» удастся «провести» поправки, упрощающие добычу на шельфе, основным бенефициаром этого может стать ЛУКОЙЛ, который уже развивает несколько проектов на Каспии и Балтике и сталкивается с похожими проблемами.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Роснефть	
Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	244,2
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	15%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	73 749,25
Количество АО, млн. шт.	10 598,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	850,65

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

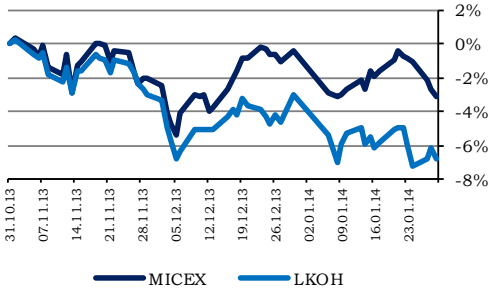
Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



ЛУКОЙЛ	
Тикер	LKOH
Текущая цена, руб	1960,9
Целевая цена, руб	2640,0
Потенциал роста	35%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	47 384,17
Количество АО, млн. шт.	850,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 213,59

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Транснефть: без чуда в этом году (негативно)

«Транснефть» сообщила, что направила в Росимущество предложения по изменению принципа ее дивидендной политики. Первый вице-президент госкомпании Максим Гришанин рассказал, что монополия подготовила формулу, которая предполагает расчет выплат исходя не из чистой прибыли, а из финансово-операционных показателей компании. В частности, в ней учитывается соотношение долга к показателю EBITDA (не выше 2,5), свободный денежный поток и объем инвестпрограммы. Но по итогам 2013 года «Транснефть» планирует сохранить существующие принципы расчета дивидендов. По итогам 2012 года монополия направила на дивиденды 46% от прибыли по РСБУ, из них 36% на обыкновенные акции и 10% на привилегированные.

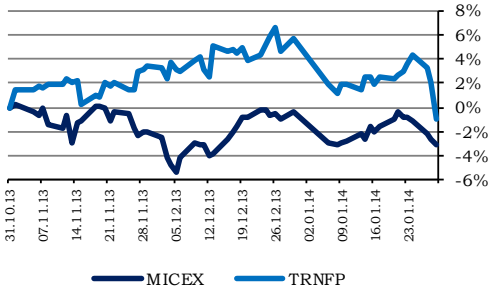
Таким образом, госкомпания преподносит инвесторам сразу два неприятных сюрприза. Во-первых, долгожданного перехода на выплаты в 25% от прибыли по МСФО в этом году не состоится. Это могло бы увеличить выплаты вплоть до 10 раз.

Во-вторых, и в будущем, если предлагаемая схема будет принята, «Транснефть» сможет избежать 25%-й «обязаловки». Инвестпрограмма «Транснефти» на ближайшие годы раздута инфраструктурными проектами, такими как расширение ВСТО, причем у компании пока нет четкого ответа на вопрос об источниках финансирования этих проектов. Однако можно с уверенностью сказать, что в ближайшие несколько лет у «Транснефти» будет либо очень слабый свободный денежный поток, либо высокая долговая нагрузка, и при любом раскладе – масштабная инвестиционная программа. Это позволит компании минимизировать выплаты дивидендов, что едва ли порадует держателей префов.

Транснефть	
Тикер	TRNFP
Текущая цена, руб	81090,0
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	-
Показатели	
Капитализация, $ млн.	3 582,07
Количество АО, млн. шт.	1,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	221,35

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ

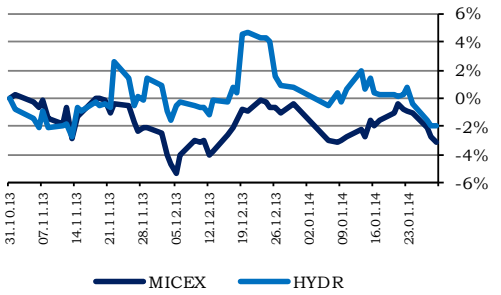


Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

РусГидро	
Тикер	HYDR
Текущая цена, руб	0,6
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Пересмотр**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	6 054,21
Количество АО, млн. шт.	386 255,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	122,07

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



ГЭС уровняют в правах (умеренно позитивно)

Минэнерго готово отказаться от дискриминации сибирских ГЭС. Они смогут продавать около 50% мощности наравне с тепловой генерацией по рыночным ценам. С 2011 года ГЭС в Сибири могли поставлять мощность на оптовый рынок только по регулируемым тарифам, которые в несколько раз ниже рыночных.

Если изменения примут, станции «Евросибэнерго» заработают на 3-7 млрд руб. больше. Для «РусГидро» выгода менее очевидная – порядка 1 млрд рублей в год. Тем не менее, для всей гидрогенерации это будет позитивным событием.

Другое дело, что само решение выглядит очень странным и, видимо, направлено на то, чтобы оказать поддержку структурам Дерипаски. Последствия такого решения для рынка электроэнергии в Сибири видятся скорее негативными. Во-первых, сама либерализация цен на мощность ГЭС способна стимулировать рост цены на мощность на 7-10%, что приведет к повышению цен для конечного потребителя на 2-3%. Однако реальные последствия могут быть более существенными – усиление конкуренции со стороны ГЭС может вынудить многих поставщиков от ТЭС уйти с конкурентного рынка и запросить статус вынужденной генерации, что обычно сопровождается ростом стоимости поставок. В итоге повышение цен на мощность в регионе может составить гораздо больше, чем 7-10%.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Яндекс займется доставкой (позитивно)

«Яндекс» усиливает свое направление электронной торговли. Компания инвестирует в агрегатора логистических сервисов для онлайн-ритейлеров MultiShip и покупает разработанное им программное обеспечение. Таким образом, «Яндекс» поможет магазинам, подключенным к его сервису «Яндекс.Маркет», с доставкой товаров в регионы.

Мы позитивно оцениваем данную сделку. «Яндекс» делает грамотную ставку на стремительно растущий рынок интернет-торговли, который неизбежно получит поддержку за счет ужесточения норм регулирования поставок из-за рубежа. У «Яндекса» уже есть универсальная площадка для поиска и выбора товаров по интернет-магазинам – «Яндекс-Маркет», но неудобства, связанные с децентрализованной доставкой снижают ценность сервиса для покупателей в регионах. Приобретение логистического интегратора обеспечит синергетический эффект с «Яндекс-Маркетом», расширив аудиторию сервиса и повысив отдачу для «Яндекса».

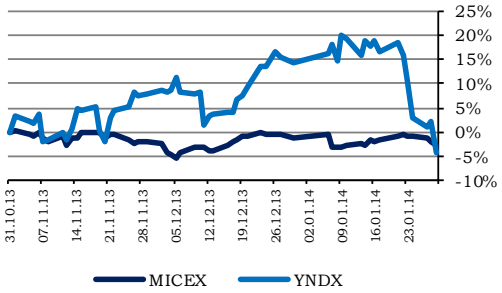
Наша рекомендация по акциям «Яндекса» на конец 2013 года реализовалась с превышением, и мы отправляем оценку справедливой стоимости компании на пересмотр. Сохраняем умеренно-позитивный взгляд на компанию.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Яндекс	
Тикер (NASDAQ)	YNDX
Текущая цена, USD	35,34
Целевая цена, USD	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Пересмотр**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	11 515,64
Количество АО, млн. шт.	327,8
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	2 585,31

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



ВТБ вложится в Ростелеком (умеренно позитивно)

В ближайшее время ВТБ может стать крупным миноритарием «Ростелекома», приобретя почти 12% обыкновенных акций госоператора из казначейского пакета на сумму до 35 млрд руб. Полученные средства «Ростелеком» направит на выкуп бумаг у акционеров, не поддержавших выделение из оператора мобильных активов в рамках сделки по их объединению с бизнесом «Tele2 Россия». При этом стороны планируют заключить форвардный контракт на обратный выкуп бумаг «Ростелекомом» через два-три года.

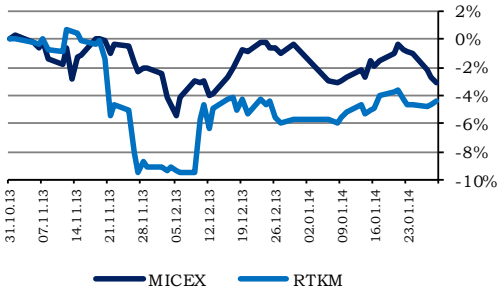
«Ростелеком» обязан выкупить свои бумаги у акционеров, не согласных с реорганизацией (требование о выкупе можно подать до 13 февраля). По закону, на выкуп акций «Ростелеком» может потратить не более 10% от стоимости чистых активов, на конец 3К13 их величина составляла около 230 млрд рублей. Если ВТБ приобретет казначейские акции оператора, это позволит ему снизить долговую нагрузку, которая выросла в ходе предыдущего выкупа акций у миноритариев. В то же время, не исключено, что участие ВТБ в капитале «Ростелекома» сможет повлиять на условия будущей сделки по объединению мобильных активов оператора с «Tele2 Россия». На следующей неделе Совет директоров оператора должен одобрить договор между компанией и «Tele2 Россия» по объединению их мобильных активов. Пока мы видим больше положительных моментов от финансирования банком обязательного выкупа бумаг «Ростелекома».

Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

Ростелеком	
Тикер	RTKM
Текущая цена, руб	112,0
Целевая цена, руб	150,0
Потенциал роста	34%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	8 489,49
Количество АО, млн. шт.	2 669,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	105,32

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Нефть и газ									
Газпром	GAZP	147,80	0,25	1,13	6,52	185,0	25,2%	Покупать	99 722,1
НОВАТЭК	NVTK	389,95	-0,57	-3,92	-2,44	415,0	6,4%	Держать	33 745,0
Роснефть	ROSN	244,20	-0,19	-2,63	-2,92	280,0	14,7%	Держать	73 761,8
ЛУКОЙЛ	LKOH	1960,90	-0,69	-1,96	-3,88	2640,0	34,6%	Покупать	47 535,3
Газпром нефть	SIBN	142,94	0,61	-2,76	-2,61	160,0	11,9%	Держать	19 315,5
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,63	-1,14	-1,15	-2,44	32,0	15,8%	Держать	28 128,1
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	25,61	0,64	-0,74	-1,04	20,7	-19,2%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	197,14	1,78	-1,17	-5,06	210,0	6,5%	Держать	12 241,2
Татнефть (ап)	TATNP	122,54	-0,37	0,20	0,86	115,5	-5,7%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	81090	-2,89	-3,81	-6,30	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,37	-1,24	-3,35	-2,11	12,0	43,4%	Покупать	99 073,7
НОВАТЭК	NVTK LI	121,40	-2,02	-8,79	-11,32	129,7	6,8%	Держать	36 860,8
Роснефть	ROSN LI	6,95	-1,91	-6,34	-8,80	8,6	23,8%	Покупать	73 604,3
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	55,95	-2,10	-5,25	-10,41	85,8	53,4%	Покупать	47 589,0
Газпромнефть	GAZ LI	20,45	-0,49	-6,79	-9,51	24,6	20,4%	Покупать	19 391,9
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,85	-1,94	-5,25	-9,14	10,0	27,4%	Покупать	28 044,9
Татнефть	ATAD LI	33,60	0,00	-5,49	-12,09	39,4	17,3%	Держать	12 203,1
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	96,10	-1,33	-5,97	-4,90	132,8	38,2%	Покупать	59 124,7
Сбербанк России (ап)	SBERP	76,16	-0,57	-5,98	-4,84	93,0	22,1%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	460,00	0,88	1,21	3,84	-	-	-	311,4
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	119,00	1,71	-1,08	-0,87	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	0,13	-2,96	-6,80	0,065	40,5%	Держать	17 087,7
РосБанк	ROSB	42,68	-3,85	-1,75	-6,53	-	-	-	1 887,1
Банк Санкт-Петербург	BSPB	39,60	-1,83	-5,15	-5,69	-	-	-	496,1
Номос Банк	NMOS	937,00	-0,32	-4,09	-2,40	-	-	-	3 231,7
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,59	-2,34	-6,93	-13,52	4,0	54,4%	Покупать	16 783,9
Номос Банк	NMOS LI	13,71	-1,79	-5,45	-5,45	-	-	-	3 318,2
Сбербанк	SBRCY US	10,90	-2,68	-10,87	-13,29	12,9	18,3%	Держать	58 824,4
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	5322,00	-0,43	-4,06	-1,44	7080	33,0%	Покупать	24 002,7
ЧЦЗ	CHZN	134,82	3,71	6,58	10,95	-	-	-	208,2
ВСМПО-Ависма	VSMO	8036,00	0,11	-0,79	6,16	-	-	-	2 640,6
Мечел	MTLR	62,40	0,81	-2,80	-6,31	117	87,5%	Покупать	740,3
Полюс золото	PLZL	775,70	-0,26	-1,52	-0,30	-	-	-	4 214,4
Северсталь	CHMF	286,50	-3,89	-6,74	-10,19	362,4	26,5%	Покупать	6 840,3
ММК	MAGN	7,28	-0,80	-4,50	-1,58	11,3	54,7%	Покупать	2 318,5
НЛМК	NLMK	52,14	-1,27	-6,17	-5,51	60,0	15,1%	Держать	8 906,1
ТМК	TRMK	96,99	-3,22	-7,63	3,37	133,0	37,1%	Покупать	2 591,7
Распадская	RASP	30,89	-0,64	-1,22	2,25	60,0	94,2%	Покупать	619,1
Белон	BLNG	2,65	-0,97	1,07	5,08	-	-	-	86,8
РусАл	RUALR	116,97	-4,23	-4,82	22,67	215,6	84,3%	Покупать	5 064,9
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	15,07	-2,59	-8,56	-9,33	23,6	56,6%	Покупать	23 847,6
ЧЦЗ	CHZN LI	3,68	3,43	0,74	6,58	-	-	-	199,3
Евраз (GBP)	EVR LN	0,89	-42,41	-13,32	-20,60	2,8	215,1%	Покупать	1 338,5
Северсталь	SVST LI	8,25	-4,57	-9,98	-16,50	15,61	89,2%	Покупать	6 911,2
ММК	MMK LI	2,68	-3,56	-9,79	-10,61	4,5	68,1%	Покупать	2 302,9
НЛМК	NLMK LI	14,78	-3,27	-10,42	-12,49	27,7	87,4%	Покупать	8 858,0
ТМК	TMKS LI	11,09	-5,38	-11,28	-5,94	16,6	49,7%	Покупать	2 599,5
РусАл	486 HK	0,35	0,00	1,48	19,13	0,72	104,2%	Покупать	5 361,8
Полюс золото	OPYGY US	10,70	-0,93	-6,96	-6,14	-	-	-	4 079,4
Мечел	MTL US	2,01	-2,43	-6,94	-21,48	3,5	74,1%	Покупать	836,7
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	11,70	0,43	0,43	7,35	-	-	-	607,7
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,47	1,43	3,49	22,54	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	850,00	1,70	3,68	0,22	-	-	-	448,7
Камаз	KMAZ	47,72	-0,54	-9,38	-7,73	64,0	34,1%	Покупать	961,9
РКК Энергия	RKKE	4075,00	0,37	-3,00	-1,81	-	-	-	130,5
СОЛЛЕРС	SVAV	710,60	-2,66	-5,27	-16,82	800,0	12,6%	Держать	694,1
Иркут	IRKT	5,80	-0,03	0,80	3,26	-	-	-	192,7
ОМЗ	OMZZ	39,59	0,23	0,61	2,01	-	-	-	327,3
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	81,40	-0,32	3,29	-2,88	70,1	-13,9%	Держать	2 576,6
НМТП	NMTP	2,84	-0,36	1,58	0,27	3,53	24,4%	Покупать	1 557,6

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	18,56	-0,80	-2,47	-4,72	-	-	-	55,5
Верофарм	VRPH	940,00	0,00	0,00	-0,21	1440,0	53,2%	Покупать	267,9
Фармстандарт	PHST	1150,00	0,90	-5,34	-1,45	Пересмотр	-	Пересмотр	1 238,7
Группа Разгуляй	GRAZ	8,92	-1,22	-4,29	-7,18	-	-	-	48,3
Группа Черкизово	GCHE	605,00	1,68	-1,05	4,71	-	-	-	758,1
Дикси	DIXY	333,00	0,00	-6,98	-18,18	623,0	87,1%	Покупать	1 184,0
М.Видео	MVID	241,50	-0,74	-6,10	-19,23	-	-	-	1 237,3
Магнит	MGNT	8250,00	0,24	0,04	-10,51	8440,0	2,3%	Держать	22 234,2
Синергия	SYNG	597,00	-8,15	-17,08	-20,40	640,0	7,2%	Держать	424,6
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	17,46	-3,27	-1,08	4,11	24,6	40,9%	Покупать	4 741,7
Магнит	MGNT LI	51,40	-3,75	-5,25	-22,36	61,4	19,5%	Держать	24 302,3
Черкизово	CHE LI	11,59	-2,19	-5,00	-5,77	-	-	-	764,3
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,55	0,02	-2,21	-2,71	Пересмотр	-	Пересмотр	6 077,8
ФСК ЕЭС	FEES	0,086	-1,27	-6,41	-4,43	0,173	100,7%	Держать	3 113,1
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0113	-0,87	7,34	13,41	0,0207	82,5%	Держать	3 374,2
Россети	RSTI	0,77	-1,15	-3,73	-0,39	Пересмотр	-	Пересмотр	3 553,3
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,24	-1,17	-6,18	-3,93	-	-	-	769,6
ОГК-4	EONR	2,34	-1,31	-5,87	-1,03	-	-	-	4 203,7
ОГК-5	OGKE	1,17	-0,47	-2,96	4,86	2,6	118,0%	Покупать	1 183,7
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0065	-2,24	-4,69	-0,64	-	-	-	718,3
ТГК-2	TGKB	0,0009	-0,86	-1,91	-5,12	-	-	-	38,5
Мосэнерго	MSNG	0,84	0,84	-4,21	-3,96	1,8	114,3%	Покупать	951,6
ТГК-4	TGKD	0,002	1,66	-3,45	-1,92	-	-	-	123,6
ТГК-5	TGKE	0,0020	0,30	-2,45	-9,82	-	-	-	71,1
ТГК-6	TGKF	0,0021	-5,14	-5,52	-12,65	-	-	-	113,6
Волжская ТГК	VTGK	1,73	-0,79	0,55	-8,22	-	-	-	1 475,6
ТГК-9	TGKI	0,0030	-0,07	0,27	0,06	-	-	-	660,7
Кузбассэнерго	KZBE	0,0390	-4,32	-3,85	5,23	-	-	-	78,6
ТГК-14	TGKN	0,0015	0,00	-2,99	-4,32	-	-	-	57,9
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,70	-3,54	-3,16	15,92	7,690	184,7%	Покупать	87,4
Ленэнерго-пр.	LSNGP	12,11	0,10	-2,36	6,44	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,31	-0,74	-0,92	-5,72	1,353	3,3%	Держать	1 818,4
МРСК Сибири	MRKS	0,06	-4,14	-7,18	-9,28	0,160	149,6%	Держать	172,7
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	0,79	-0,21	-1,82	0,084	201,6%	Держать	76,4
МРСК Центра	MRKC	0,21	0,71	0,81	-2,14	0,969	358,0%	Держать	254,5
МРСК Волги	MRKV	0,02	0,94	-3,16	-0,40	0,131	477,2%	Держать	115,3
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,07	2,34	1,30	3,85	0,205	192,2%	Держать	225,2
Новосибирскэнерго	NONG	195,10	-	0,00	8,39	-	-	-	66,0
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,50	0,00	0,00	5,28	-	-	-	1 188,5
РусГидро	HYDR LI	1,54	-1,91	-7,40	-10,78	Пересмотр	-	Пересмотр	5 948,3
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,25	-7,33	-10,64	-7,33	2,7	112,8%	Покупать	3 113,1
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	292,90	-2,11	-4,59	-10,74	350,0	19,5%	Держать	17 250,1
Ростелеком (ао)	RTKM	112,03	0,24	-0,21	1,29	150,0	33,9%	Покупать	8 522,6
Ростелеком (ап)	RTKMP	73,62	-0,84	-3,26	-1,37	105,0	42,6%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1048,90	0,25	-1,17	-5,00	1198,0	14,2%	Держать	18 534,5
АФК Система	AFKS	40,50	1,25	-6,90	-9,44	32,5	-19,8%	Продавать	11 138,8
РБК	RBCM	5,72	-0,88	-0,19	1,42	-	-	-	59,6
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,19	-3,48	-11,16	-20,53	21,20	23,3%	Покупать	17 760,8
Ростелеком	ROSYY US	19,08	-0,99	-4,60	-6,10	28,20	47,8%	Покупать	8 489,8
АФК Система	SSA LI	25,80	-0,88	-12,98	-19,68	20,00	-22,5%	Продавать	12 448,5
Вымпелком	VIP US	9,65	-4,83	-22,05	-25,43	14,19	47,0%	Покупать	16 952,5
CTC Media	CTCM US	11,50	-1,88	-9,38	-17,24	-	-	-	1 790,7
Yandex	YNDX US	35,34	-6,21	-17,22	-18,10	30,00	-15,1%	Держать	11 515,6
Mail.ru	MAIL LI	37,50	-0,66	-11,97	-15,92	-	-	-	7 841,4
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1150,00	0,00	5,16	2,31	1603,0	39,4%	Покупать	1 328,5
ФосАгро	PHOR	1082,90	-1,14	-0,65	14,04	1376,00	27,1%	Покупать	3 996,8
Уралкалий	URKA	172,41	-1,73	-5,89	0,30	200,0	16,0%	Держать	14 427,0

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.