UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

05.02.2014

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

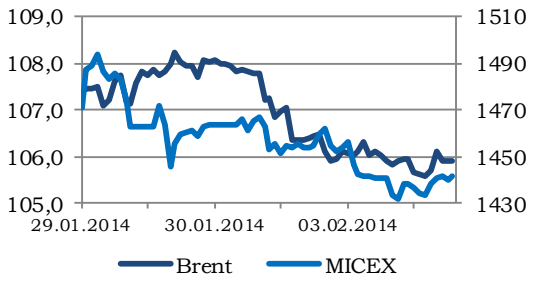
Последние обзоры и комментарии:

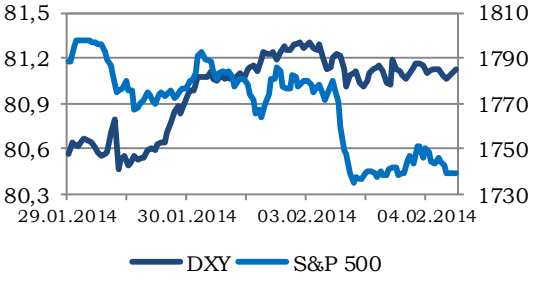
Акрон: операционные итоги 2013 года

Газпром: результаты совпали с ожиданиями

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

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 441,16	1 291,82	1 755,20	4 031,52
-0,12%	-0,11%	0,76%	0,86%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 449,27	9 127,91	14 008,47	21 397,77
-0,25%	-0,64%	1,27%	-0,09%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
97,18999	105,78	19,5	1 254,72
0,49%	-0,25%	0,81%	-0,24%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
7 087,50	19,11	6,13%	1215,3
0,08%	-10,87%	13 б.п.	71,5
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3519	35,0616	47,3372	40,5079
-0,04%	0,00%	-0,04%	-0,03%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	94,00 / 99,00	Покупать
ВТБ	0,04450 / 0,04650	Вне рынка
Газпром	140,00 / 145,00	Держать
ЛУКОЙЛ	1940,0 / 2030,0	Покупать
Роснефть	236,65 / 246,00	Покупать
Мечел	57,5 / 67,5	Вне рынка
Северсталь	275,0 /288,0	Покупать
РусГидро	0,5500 / 0,5720	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,08000 / 0,09000	Держать
МТС	286,00 / 305,00	Покупать

Ситуация на рынках

- США: заказы на товары длительного пользования в декабре: -1,5%; прогноз: -1,8%.
- Представители ФРС Эванс и Лэкер сообщили, что повышения процентных ставок в этом году не произойдет, а сворачивание количественного смягчения в марте будет продолжено.

Комментарии

- Роснефть опередила прогнозы (позитивно);
- Аэрофлот: операционные результаты 2013 года (нейтрально);
- МТС представил 3D-стратегию (позитивно).

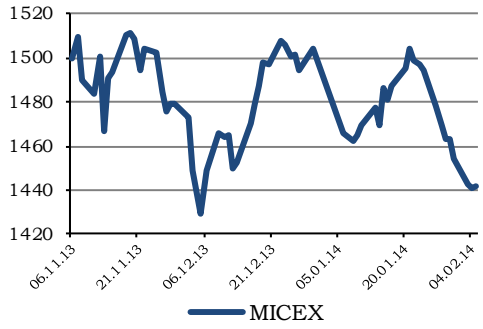
Ключевая статистика на сегодня

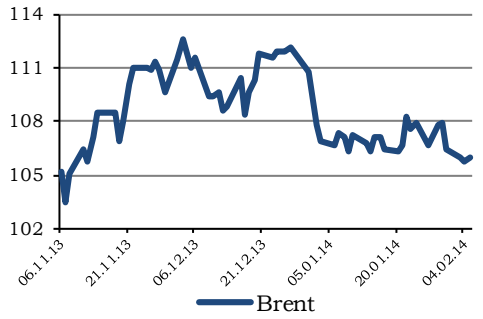
- Индекс деловой активности в секторе услуг PMI Франции (12:50);
- Индекс деловой активности в секторе услуг Германии (12:55);
- Индекс деловой активности в секторе услуг еврозоны (13:00);
- Индекс деловой активности в секторе услуг Великобритании (13:30);
- Розничные продажи еврозоны (14:00);
- Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе США по данным ADP (17:15);
- Занятость в непроизводственной сфере США от ISM (19:00);
- Индекс деловой активности в сфере услуг США от ISM (19:00);
- Запасы нефти и нефтепродуктов в США (19:30);
- Индекс потребительских цен России (предв.).

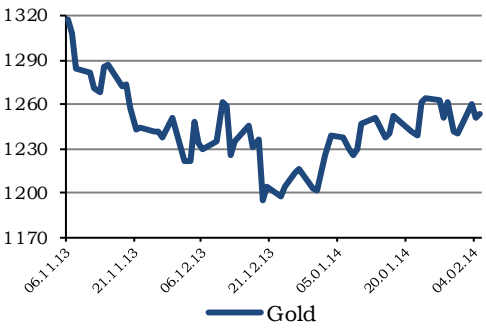
Корпоративные события на сегодня

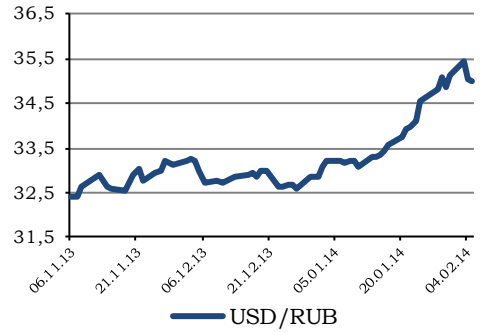
- Внеочередное общее собрание акционеров «Банка Москвы»;
- Заседание совета директоров КАМАЗа;
- Публикация операционных результатов «Мечела» за 2013 год;
- Заседание совета директоров «Ростелекома»;
- Заседание совета директоров «Башнефти».

Ситуация на рынках









На торгах во вторник многих инвесторов посетила мысль о чрезмерности недавних продаж. Реакция на огорошивший всех индекс производственной активности в США (в январе он спикировал вниз с 56,5 до 51,3 п.) стала спадать. Динамика валютного рынка указала на потеплевшее отношение к рисковым активам. Череда разочаровывающих макроэкономических данных завершилась публикацией заказов на товары длительного пользования. В декабре их объем уменьшился на 1,5%, что оказалось лучше рыночных ожиданий в 1,8%. Снижение было обусловлено падением заказов на самолеты – без учета транспортного оборудования заказы выросли на 0,2%. Тем не менее, снижение заказов на товары длительного пользования в декабре на 4,2% заставляет задуматься о том, что ждет промышленный сектор Штатов в ближайшие месяцы.

Представители ФРС пока не склонны драматизировать ситуацию, вчера вновь продемонстрировав единодушие. И Чарльз Эванс, и Джеффри Лэкер присоединились к голосам тех, кто ратует за продолжение сворачивания программы количественного смягчения. Оба сошлись на том, что в этом году повышения процентных ставок не произойдет. При этом Эванс добавил, что с «пузырями» лучше бороться не ужесточением монетарной политики, а посредством регулятивных мер. Сегодня участники рынка смогут заново оценить свои ожидания насчет tapering в марте. В 17:15 МСК выйдет отчет по занятости в частном секторе от ADP (данные от Минтруда выйдут в пятницу). Также на мнение Федрезерва может повлиять отчет ISM о деловой активности в непроизводственной сфере в 19:00 МСК. Аналогичные индексы сегодня будут опубликованы в еврозоне (сводный в 13:00 МСК) и Великобритании (в 13:30 МСК). Вечером в 21:30 МСК и в 22:40 МСК наступит черед выступать Чарльза Плоссера и Денниса Локхарта.

На рынках в среду утром возобновился инерционный ход нисходящей динамики рисковых активов. Фьючерс на S&P 500 снижается на 0,27% после роста спот-рынка на 0,76%. На азиатских фондовых площадках – разнонаправленная динамика (Hang Seng -0,07%; Nikkei 225 +1,27%; Shanghai Composite -0,82%). На долговом рынке США отскок доходности UST-10 остановился (2,61%; +3 б. п.). На валютном рынке обходится без значимых изменений: валюты развивающихся и ведущих стран демонстрируют минимальные изменения по отношению к американскому доллару. То же самое – и в котировках Brent (106,02 $/барр.). Спред к WTI сократился после выхода данных от API. Данные по запасам от Минэнерго США будут опубликованы в 19:30 МСК.

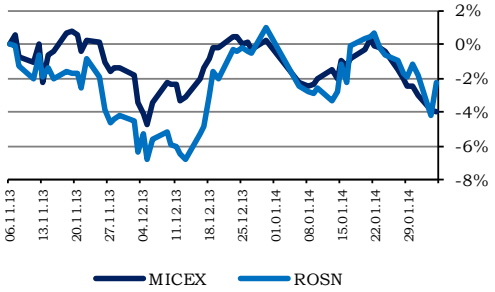
На российском рынке акций во вторник был реализован технический отскок после достижения минимумов с декабря. Объемы торгов увеличились, но были меньше тех, что были зафиксированы на снижении неделей ранее. Отсутствие драйверов для роста пока не позволяет рассчитывать на перелом настроений. Открытие рынка состоится с разрывом вниз порядка 0,2%. Дальнейшую диспозицию определит реакция мировых рынков на данные от ADP и индекс ISM в сфере услуг. Индекс ММВБ может расширить диапазон вчерашнего дня, продемонстрировав колебания в пределах 1422-1445 пунктов. На внутреннем валютном рынке после резкого укрепления национальной валюты благодаря восстановлению позиций валют emerging markets и поддерживающим комментариям замглавы министерства финансов Алексея Моисеева и главы Банка России Эльвиры Набиуллиной стоит ждать перехода к консолидации. В среду котировки доллар/рубль могут колебаться в пределах 34,75-35,25; евро/рубль – 47,00-47,75.

Станислав Савинов, vss@ufs-federation.com

Роснефть	
Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	243,4
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	15%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	73 632,35
Количество АО, млн. шт.	10 598,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	963,93

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Комментарии

Роснефть опередила прогнозы (позитивно)

Чистая прибыль «Роснефти» по МСФО за 2013 г. составила 551 млрд руб., говорится в отчете компании. Это в 1,5 раза больше, чем за 2012 г. Опрошенные «Интерфаксом» аналитики прогнозировали прибыль на уровне 529 млрд руб., консенсус-прогноз Bloomberg был 502,2 млрд руб.

В презентации «Роснефти» говорится, что за 2013 г. дивиденды могут составить 25% от чистой прибыли по МСФО, т.е. акционеры могут рассчитывать на 137,75 млрд руб. Если на дивиденды будет направлено столько, это будет на 60% больше, чем компания выплатила по итогам 2012 г. Ранее Сечин обещал дивиденды на 50% больше, чем в прошлом году.

Выручка «Роснефти» от продажи нефти и газа в 2013 г. составила 2,4 трлн руб., в 1,6 раз больше, чем в 2012 г., вся выручка — 4,6 трлн руб. Прогноз Bloomberg составлял 4,9 трлн руб. Основная причина роста — завершение в марте 2013 г. сделки по покупке ТНК-ВР. За актив госкомпания заплатила $61 млрд: консорциум AAP получил за 50% TNK-BP Limited $27,73 млрд, BP — $16,65 млрд и 12,84% «Роснефти». Для сделки госкомпания заняла в зарубежных банках $31 млрд.

Общий долг «Роснефти» на 31 декабря составил 2,4 трлн руб., следует из отчетности. В 2014 г. компании нужно вернуть банкам 728 млрд руб., в 2015 г. — 597 млрд руб., в 2016 г. — 274 млрд руб., в 2017 г. — 258 млрд руб., в 2018 г. и более поздние периоды — 786 млрд руб. Чистый долг компании — 1,86 трлн руб., или чуть меньше 2,0x EBITDA. «Роснефть» планирует снизить долг до 1,3x EBITDA, заявил президент компании Игорь Сечин. «Мы будем стараться снижать уровень внешнего долга и будем это делать не за счет этих средств (предоплата Китая за поставки нефти), а за счет экономии. А средства будем тратить на стратегические проекты: это шельф, ВНХК», — заявил Сечин (цитата по «Интерфаксу»).

«Роснефть» в 2013 г. подписала несколько долгосрочных контрактов на поставку около 400 млн т нефти с предоплатой не менее 30%, говорится в отчете. Уже полученная предоплата по ним составила 470 млрд руб., сообщается там же.

В целом, мы позитивно оцениваем отчетность «Роснефти». EBITDA и Чистая прибыль в 4К13 превзошли ожидания рынка, несмотря на ухудшение рыночной конъюнктуры по сравнению с 3К13. Рост прибыли особенно приятен с учетом того, что компания собирается выплатить в виде дивидендов 25% от прибыли по МСФО – что может составить порядка 8,9 – 9 рублей на акцию (дивидендная доходность ~ 3,7%).

«Роснефть» пока придерживается грамотной корпоративной политики, постепенно сокращая долговую нагрузку, выплачивая неплохие дивиденды, и осторожно оценивая активы для приобретений.

Несмотря на рост капитальных вложений, свободный денежный поток по итогам года остался на положительной территории. В текущем году «Роснефть» вновь ожидает высоких капитальных затрат (~700 млрд рублей), но в последующие годы обещает нормализовать показатель.

Ожидаем, что сильная отчетность поддержит котировки нефтяной компании. Более подробный анализ отчетности мы опубликуем в специальном комментарии.

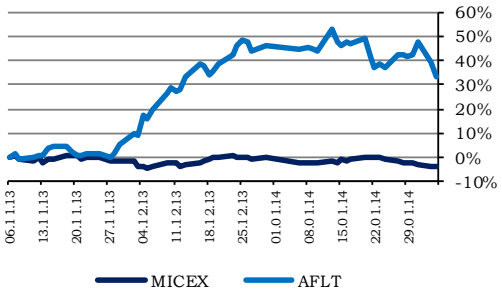
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Аэрофлот: операционные результаты 2013 года (нейтрально)

Аэрофлот	
Тикер	AFLT
Текущая цена, руб	76,7
Целевая цена, руб	70,1
Потенциал роста	-9%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	2 431,38
Количество АО, млн. шт.	1 110,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	234,08

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Пассажиропоток Группы «Аэрофлот» за 2013 год вырос на 14,3% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года до 31,4 млн человек. В декабре 2013 года пассажиропоток Группы составил 2,3 млн пассажиров, что на 13,3% превышает показатель за декабрь 2012 года. Пассажирооборот Группы в течение 12 месяцев 2013 года увеличился на 14,3% по отношению к аналогичному периоду 2012 года до 85,3 млрд пассажирокилометров. Процент занятости пассажирских кресел Группы в целом за 2013 год вырос на 0,1 п.п. до 78,2%, несмотря на незначительное снижение данного показателя Группы в декабре 2013 года на 0,3 п.п. по сравнению со значением, достигнутым в декабре 2012 года.

Представленные результаты по пассажиропотоку в 2013 году оказались лучше нашего прогноза (30,5 млн человек), хотя и ниже прогноза руководства (33 млн человек). Доля компании на российском рынке по итогам года составила, таким образом, 37,2% (на конец 2012 года доля составляла 37,1%). Выручка перевозчика по итогам года, по нашим прогнозам, может вырасти на 15,7% с $8,14 млрд до $9,42 млрд. Оцениваем результаты как сильные, однако не ожидаем выраженной реакции в бумагах «Аэрофлота», которые на текущий момент не смотрятся дешево.

Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

МТС представил 3D-стратегию (позитивно)

Вчера в рамках «Дня инвестора» МТС представила новую стратегию развития компании на 2014-2016 годы. Стратегия основана на трех ключевых направлениях (3D): увеличении проникновения услуг мобильного интернета (Data), дифференциации услуг (Differentiation) и росте дивидендных выплат (Dividends), который будет достигнут за счет повышения операционной эффективности. В 2014 и 2015 году суммарные выплаты могут достичь 90 млрд рублей.

Стратегией предполагается, что среднегодовой темп роста российского телекоммуникационного рынка в указанный период составит 3%. Согласно прогнозам компании, в 2014-2016 годах выручка будет расти на 3-5%, а финальная цифра за 2013 год составит порядка 5%. При этом ожидается, что показатель OIBDA вырастет как минимум на 6,5% в 2013 году, а среднегодовое повышение этого показателя в 2014-2016 годах составит 2%.

Представленная компанией обновленная стратегия может добавить инвесторам уверенности в том, что МТС готова к таким «вызовам» российской телекоммуникационной отрасли, как введение MNP, объединение «Ростелекома» и «Tele2 Россия» и др. Представленные направления развития в целом схожи со стратегией российского сегмента «Вымпелкома», которая была представлена неделей ранее также в рамках «Дня инвестора». Основное внимание операторов теперь будет направлено на удержание текущих абонентов (повышение их лояльности к оператору), а также на увеличение выручки на абонента, в основном, за счет еще большего проникновения мобильной передачи данных. Добавим, что наш прогноз по росту выручки в 2013 году более консервативен: мы ожидаем роста выручки оператора на 3,7% до 350,7 млрд рублей.

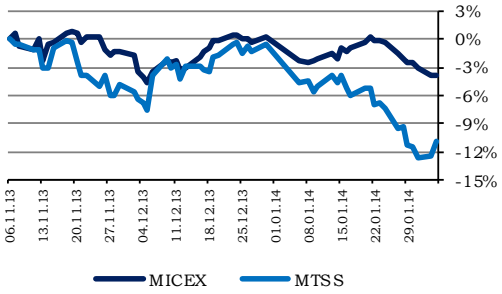
Сообщение об увеличении дивидендных выплат в 2014 и 2015 гг. будет позитивно воспринято инвесторами, особенно на фоне объявления «Вымпелкомом» о снижении дивидендных выплат практически до нуля в ближайшие годы. Ожидаем увидеть позитивный отклик в котировках МТС.

Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

МТС	
Тикер	MTSS
Текущая цена, руб	294,3
Целевая цена, руб	350,0
Потенциал роста	19%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	17 362,55
Количество АО, млн. шт.	2 066,4
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	423,09

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	140,90	-0,47	-4,43	1,55	185,0	31,3%	Покупать	95 135,4
НОВАТЭК	NVTK	388,47	-0,11	-0,95	-2,81	415,0	6,8%	Держать	33 641,2
Роснефть	ROSN	243,35	1,99	-0,54	-3,26	280,0	15,1%	Держать	73 558,2
ЛУКОЙЛ	LKOH	1969,10	0,11	-0,28	-3,48	2640,0	34,1%	Покупать	47 768,6
Газпром нефть	SIBN	141,20	1,23	-0,62	-3,80	160,0	13,3%	Держать	19 094,2
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,03	0,87	-3,26	-4,53	32,0	18,4%	Держать	27 544,2
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	24,37	-0,63	-4,26	-5,85	20,7	-15,0%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	189,18	-1,50	-2,33	-8,89	210,0	11,0%	Держать	11 755,4
Татнефть (ап)	TATNP	120,99	-1,17	-1,63	-0,42	115,5	-4,5%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	79820	0,55	-4,41	-7,76	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,04	0,88	-5,13	-5,96	12,0	49,3%	Покупать	95 167,5
НОВАТЭК	NVTK LI	121,40	1,34	-2,02	-11,32	129,7	6,8%	Держать	36 860,8
Роснефть	ROSN LI	6,87	1,40	-3,04	-9,85	8,6	25,3%	Покупать	72 756,5
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	56,30	0,72	-1,49	-9,85	85,8	52,4%	Покупать	47 886,7
Газпромнефть	GAZ LI	20,27	0,90	-1,36	-10,31	24,6	21,4%	Покупать	19 221,2
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,68	1,45	-4,06	-11,11	10,0	30,2%	Покупать	27 437,6
Татнефть	ATAD LI	32,59	0,40	-3,01	-14,73	39,4	20,9%	Покупать	11 836,3
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	93,94	-0,67	-3,55	-7,04	132,8	41,4%	Покупать	57 837,6
Сбербанк России (ап)	SBERP	74,90	0,12	-2,22	-6,41	93,0	24,2%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	445,90	-0,96	-2,21	0,65	-	-	-	302,0
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	115,99	-0,01	-0,86	-3,37	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	0,33	-1,84	-8,64	0,065	43,3%	Держать	16 763,7
РосБанк	ROSB	40,50	-2,46	-8,76	-11,30	-	-	-	1 792,0
Банк Санкт-Петербург	BSPB	37,98	0,05	-5,85	-9,55	-	-	-	476,1
Номос Банк	NMOS	927,90	-1,93	-1,29	-3,34	-	-	-	3 202,6
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,55	1,63	-3,85	-14,86	4,0	56,9%	Покупать	16 524,7
Номос Банк	NMOS LI	13,26	-0,90	-5,01	-8,55	-	-	-	3 209,3
Сбербанк	SBRCY US	10,76	2,50	-3,91	-14,38	12,9	19,9%	Держать	58 082,9
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	5309,00	-0,17	-0,67	-1,69	7080	33,4%	Покупать	23 961,4
ЧЦЗ	CHZN	130,00	-0,04	0,00	6,99	-	-	-	200,9
ВСМПО-Ависма	VSMO	7870,00	1,75	-1,96	3,97	-	-	-	2 587,9
Мечел	MTLR	60,50	-1,14	-2,26	-9,16	117	93,4%	Покупать	718,3
Полюс золото	PLZL	728,10	2,85	-6,38	-6,41	-	-	-	3 958,6
Северсталь	CHMF	277,00	-0,97	-7,08	-13,17	362,4	30,8%	Покупать	6 618,3
ММК	MAGN	6,73	-2,86	-8,26	-8,98	11,3	67,2%	Покупать	2 145,8
НЛМК	NLMK	51,10	-0,64	-3,24	-7,39	60,0	17,4%	Держать	8 734,7
ТМК	TRMK	93,66	0,41	-6,55	-0,18	133,0	42,0%	Покупать	2 504,6
Распадская	RASP	30,41	0,40	-2,19	0,66	60,0	97,3%	Покупать	609,9
Белон	BLNG	2,54	-0,43	-5,08	0,71	-	-	-	83,3
РусАл	RUALR	118,11	2,70	-3,30	23,87	215,6	82,5%	Покупать	5 118,0
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	15,30	2,20	-1,10	-7,94	23,6	54,2%	Покупать	24 211,6
ЧЦЗ	CHZN LI	3,84	-0,31	7,96	11,25	-	-	-	208,0
Евраз (GBP)	EVR LN	0,79	-41,30	-14,87	-29,13	2,8	253,1%	Покупать	1 194,7
Северсталь	SVST LI	7,95	1,02	-8,10	-19,59	15,61	96,5%	Покупать	6 655,7
ММК	MMK LI	2,48	-2,55	-10,65	-17,18	4,5	81,4%	Покупать	2 133,7
НЛМК	NLMK LI	14,55	0,76	-4,78	-13,85	27,7	90,4%	Покупать	8 720,1
ТМК	TMKS LI	10,78	1,70	-8,02	-8,57	16,6	54,0%	Покупать	2 526,8
РусАл	486 HK	0,34	0,00	-2,87	17,83	0,72	110,3%	Покупать	5 303,1
Полюс золото	OPYGY US	9,91	0,61	-8,24	-13,07	-	-	-	3 778,2
Мечел	MTL US	1,94	1,57	-5,83	-24,22	3,5	80,4%	Покупать	807,6
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	11,62	0,19	-0,23	6,64	-	-	-	604,2
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,33	-2,06	-2,63	17,63	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	785,00	-10,78	-6,08	-7,44	-	-	-	414,7
Камаз	KMAZ	46,21	1,56	-3,69	-10,65	64,0	38,5%	Покупать	932,1
РКК Энергия	RKKE	4000,00	0,00	-1,48	-3,61	-	-	-	128,2
СОЛЛЕРС	SVAV	695,50	-1,00	-4,73	-18,59	800,0	15,0%	Держать	679,8
Иркут	IRKT	5,72	-1,40	-1,34	1,91	-	-	-	190,3
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,18	1,96	-	-	-	327,4
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	76,68	-4,13	-6,10	-8,51	70,1	-8,6%	Держать	2 428,9
НМТП	NMTP	2,75	-0,58	-3,30	-2,69	3,53	28,2%	Покупать	1 512,8

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	18,06	0,50	-3,47	-7,29	-	-	-	54,1
Верофарм	VRPH	987,30	3,93	5,03	4,81	1440,0	45,9%	Покупать	281,6
Фармстандарт	PHST	1085,90	-3,04	-4,72	-6,94	Пересмотр	-	Пересмотр	1 170,5
Группа Разгуляй	GRAZ	8,74	-1,24	-3,21	-9,05	-	-	-	47,4
Группа Черкизово	GCHE	601,30	1,78	1,06	4,07	-	-	-	754,0
Дикси	DIXY	332,08	0,51	-0,27	-18,41	623,0	87,6%	Покупать	1 181,5
М.Видео	MVID	228,25	-1,16	-6,18	-23,66	-	-	-	1 170,3
Магнит	MGNT	8412,50	-1,44	2,22	-8,74	8440,0	0,3%	Держать	22 688,6
Синергия	SYNG	581,00	-3,97	-10,62	-22,53	640,0	10,2%	Держать	413,5
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	16,92	1,08	-6,26	0,89	24,6	45,4%	Покупать	4 595,0
Магнит	MGNT LI	52,50	-1,59	-1,69	-20,69	61,4	17,0%	Держать	24 822,4
Черкизово	CHE LI	11,65	0,43	-1,69	-5,28	-	-	-	768,3
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,56	0,29	0,91	-1,85	Пересмотр	-	Пересмотр	6 136,2
ФСК ЕЭС	FEES	0,082	-1,03	-6,37	-9,37	0,173	111,6%	Держать	2 954,5
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0106	0,31	-7,66	5,64	0,0207	96,0%	Держать	3 145,3
Россети	RSTI	0,70	-1,40	-10,22	-9,52	Пересмотр	-	Пересмотр	3 229,7
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,23	-1,65	-6,27	-8,88	-	-	-	730,5
ОГК-4	EONR	2,32	1,26	-1,96	-1,68	-	-	-	4 179,1
ОГК-5	OGKE	1,12	-1,24	-4,97	0,12	2,6	128,3%	Покупать	1 131,1
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0063	-0,85	-5,85	-4,30	-	-	-	692,3
ТГК-2	TGKB	0,0009	0,33	-1,61	-5,84	-	-	-	38,2
Мосэнерго	MSNG	0,83	0,75	-0,46	-5,19	1,8	117,1%	Покупать	940,1
ТГК-4	TGKD	0,002	-2,72	-3,68	-7,07	-	-	-	117,2
ТГК-5	TGKE	0,0021	2,60	1,33	-8,89	-	-	-	71,9
ТГК-6	TGKF	0,0020	1,65	-9,88	-17,02	-	-	-	108,0
Волжская ТГК	VTGK	1,74	0,03	0,24	-7,27	-	-	-	1 492,0
ТГК-9	TGKI	0,0030	-1,01	-0,34	-0,21	-	-	-	659,4
Кузбассэнерго	KZBE	0,0330	-1,02	-19,01	-10,93	-	-	-	66,5
ТГК-14	TGKN	0,0015	-2,31	-0,87	-5,15	-	-	-	57,4
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,60	-0,65	-7,25	11,46	7,690	196,1%	Покупать	84,1
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,85	0,39	-2,06	4,15	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,30	-0,03	-1,14	-6,10	1,353	3,7%	Держать	1 812,3
МРСК Сибири	MRKS	0,06	0,00	-6,66	-11,67	0,160	156,3%	Держать	168,3
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	-0,40	-1,30	-3,86	0,084	208,0%	Держать	74,9
МРСК Центра	MRKC	0,21	2,26	1,29	-1,58	0,969	355,4%	Держать	256,1
МРСК Волги	MRKV	0,02	0,42	-3,16	-4,44	0,131	501,7%	Держать	110,7
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,07	2,33	3,69	5,23	0,205	188,3%	Держать	228,3
Новосибирскэнерго	NONG	190,00	-	-2,61	5,56	-	-	-	64,3
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,30	-2,76	-12,84	-8,24	-	-	-	1 035,9
РусГидро	HYDR LI	1,56	1,70	-0,76	-9,73	Пересмотр	-	Пересмотр	6 017,9
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,20	-4,16	-11,19	-11,19	2,7	122,0%	Покупать	2 954,5
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	294,30	1,83	-1,64	-10,32	350,0	18,9%	Держать	17 345,1
Ростелеком (ао)	RTKM	108,08	-1,75	-3,29	-2,28	150,0	38,8%	Покупать	8 228,0
Ростелеком (ап)	RTKMP	72,88	1,79	-1,83	-2,36	105,0	44,1%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1061,70	1,59	1,47	-3,84	1198,0	12,8%	Держать	18 774,2
АФК Система	AFKS	42,30	-0,47	5,75	-5,41	32,5	-23,2%	Продавать	11 642,2
РБК	RBCM	5,96	0,66	3,34	5,74	-	-	-	62,2
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,50	3,61	-1,74	-19,09	21,20	21,1%	Покупать	18 081,1
Ростелеком	ROSYY US	18,35	-0,27	-4,77	-9,69	28,20	53,7%	Покупать	8 164,9
АФК Система	SSA LI	27,06	0,22	3,96	-15,75	20,00	-26,1%	Продавать	13 056,5
Вымпелком	VIP US	9,48	0,42	-6,51	-26,74	14,19	49,7%	Покупать	16 653,8
СТС Media	CTCM US	11,03	1,75	-5,89	-20,62	-	-	-	1 717,5
Yandex	YNDX US	36,28	3,63	-3,72	-15,92	Пересмотр	-	Пересмотр	11 821,9
Mail.ru	MAIL LI	36,45	0,30	-3,44	-18,27	-	-	-	7 621,8
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1165,60	1,35	1,36	3,70	1603,0	37,5%	Покупать	1 347,5
ФосАгро	PHOR	1066,50	1,55	-2,64	12,31	1376,00	29,0%	Покупать	3 939,1
Уралкалий	URKA	172,97	0,76	-1,41	0,62	200,0	15,6%	Держать	14 484,3

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

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.