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

Ежедневный обзор рынка акций

07.02.2014

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

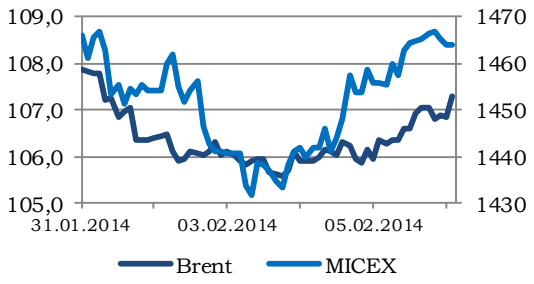
Последние обзоры и комментарии:

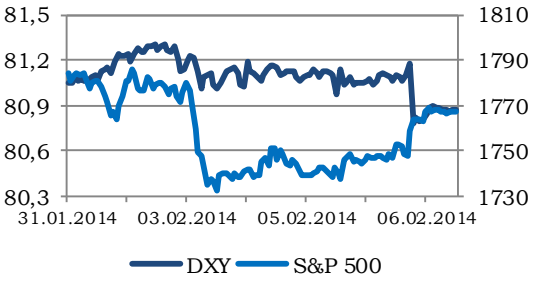
Роснефть: Успешный год

Аэрофлот: операционные итоги 2013 года. Пересмотр оценки.

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

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 466,70	1 330,28	1 773,43	4 057,12
0,73%	0,97%	1,24%	1,14%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 558,28	9 256,58	14 155,12	21 423,13
1,55%	1,54%	2,01%	0,78%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
97,84	107,19	19,97	1 258,20
-0,24%	0,88%	0,38%	0,02%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
7 181,50	17,23	5,50%	929,2
1,31%	-13,63%	0 б.п.	35,3
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,359	34,6628	47,1458	40,2964
0,42%	0,00%	-0,02%	-0,10%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	95,00 / 99,00	Покупать
ВТБ	0,04550 / 0,04720	Покупать
Газпром	142,00 / 146,00	Покупать
ЛУКОЙЛ	1950,0 / 2015,0	Держать
Роснефть	243,00 / 247,00	Покупать
Мечел	60,0 / 64,0	Вне рынка
Северсталь	283,0 /300,0	Покупать
РусГидро	0,5550 / 0,5650	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,08250 / 0,08600	Покупать
МТС	295,00 / 310,00	Покупать

Ситуация на рынках

- Европейский центральный банк оставил ключевую ставку без изменений на рекордно низком уровне в 0-0,25%.
- Банк Англии оставил монетарную политику без изменений, ключевая ставка по-прежнему на уровне 0,5%, а объем программы скупки активов сохраняется на уровне €375 млрд.
- Первичные заявки на пособие по безработице в США в ходе прошлой недели сократились на 20 тыс. заявок до 331 тыс., что на 4 тыс. ниже ожиданий.
- Индекс деловой активности КНР в сфере услуг от HSBC/Markit по итогам января сократился на 0,2 пункта до значения 50,7 пункта.

Комментарии

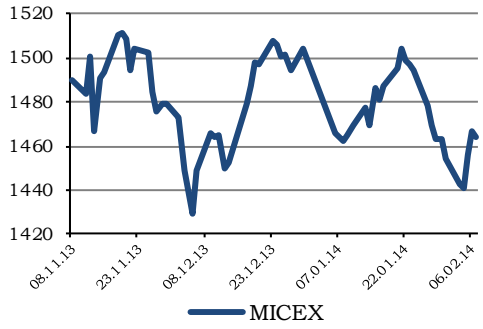
- MSCI пересмотрит индексы (спекулятивно);
- Газпром: очередная попытка войти в европейскую энергетику (умеренно позитивно);
- Северсталь сокращает инвестиции (умеренно позитивно);
- МТС: на белорусскую «дочку» не нашлось желающих (нейтрально).

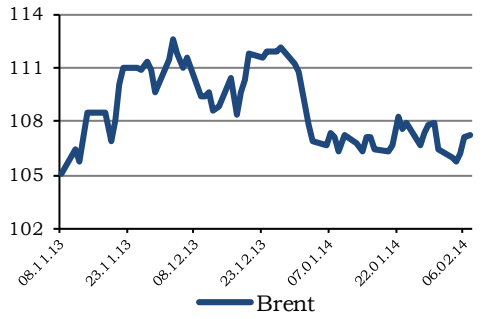
Ключевая статистика на сегодня

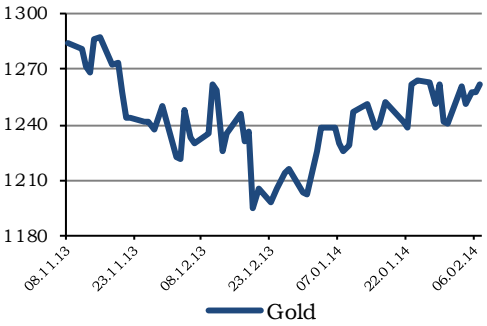
- Баланс бюджета правительства и торговый баланс Франции (11:45);
- Промышленное производство и торговый баланс Великобритании (13:30);
- Промышленное производство Германии (15:00);
- Изменение числа занятых вне с/х сектора в США (17:30);
- Уровень безработицы в США (17:30);
- Оценка роста ВВП Великобритании от NIESR (19:00).

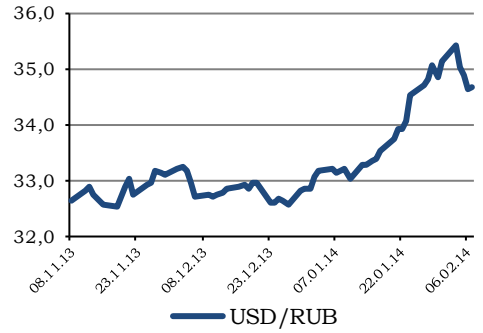
Корпоративные события на сегодня

- Внеочередное общее собрание акционеров «Мегафона»;
- Публикация отчетности «Сбербанка» по РСБУ за январь 2014 года;
- Заседание совета директоров НМТП;
- Заседание совета директоров «Мечела».









Ситуация на рынках

Накануне Европейский центральный банк оставил ключевую ставку без изменений на рекордно низком уровне в 0-0,25%, при этом указав на возможность новых мер стимулирования уже в марте, поскольку нестабильность развивающихся рынков могла повлиять на Еврозону. Комментируя решение, глава ЕЦБ Марио Драги указал, что риски ухудшения ситуации в европейском валютном союзе несколько выросли. По словам Драги, инфляция будет достаточно долго сохраняться на низком уровне. Причиной же того, что ЕвроЦБ в феврале не предпринял шагов по стимулированию экономики валютного союза Старого Света, является необходимость собрать больше информации и понять, как развивается ситуация. Риск дефляции может стать сдерживающим фактором развития экономики Еврозоны, ЕЦБ взял паузу для оценки динамики ситуации, и в марте готов принять решение о дальнейшем стимулировании. Инвесторы оптимистично восприняли решение Европейского центрального банка, индекс широкого рынка S&P 500 по итогам вчерашних торгов вырос на 1,24%, фьючерсный контракт на индекс в настоящий момент подрастает на 0,04%, основные европейские индексы акций по итогам вчерашних торгов прибавили порядка 1,54-1,75%.

В свою очередь Банк Англии оставил монетарную политику без изменений, ключевая ставка по-прежнему на уровне 0,5%, а объем программы скупки активов сохраняется на уровне €375 млрд. Ключевой точкой, при которой ЦБ Великобритании готов рассматривать вопрос об ужесточении монетарной политики, является снижение уровня безработицы до 7,0%. По итогам ноября уровень безработицы на Туманном Альбионе составил 7,1%. Решение Банка Англии сколь-либо значимо не повлияло на настроениях игроков.

Первичные заявки на пособие по безработице в США в ходе прошлой недели сократились на 20 тыс. заявок до 331 тыс., что на 4 тыс. ниже ожиданий. Количество повторных обращений по итогам позапрошлой недели увеличилось на 15 тыс. до 2964 тыс. заявок, эксперты ожидали рост показателя до 2998 тыс. При этом предыдущие данные были пересмотрены в лучшую сторону с 2991 тыс. до 2949 тыс. обращений. Вышедшие цифры можно расценить как позитивные, что сохраняет возможность дальнейшего улучшение ситуации на рынке труда Соединенных Штатов.

Индекс деловой активности КНР в сфере услуг от HSBC/Markit по итогам января сократился на 0,2 пункта до значения 50,7 пункта. Статданные вновь подтвердили, что деловая активность в Китае в начале года замедляет темпы роста, что вызывает обеспокоенность игроков. Однако эмоции идут на спад, снижение, которое показал непроизводственный PMI в первый месяц года, не столь значительное, поэтому ожидание

стимулов от ЕЦБ и другие позитивные новости смогли перевесить легкое замедление темпов роста деловой активности в Поднебесной.

На этом фоне евро укреплялся. В настоящий момент валютная пара евро/доллар котируется на уровне 1,3592 (+0,46%). Полагаем, в течение сегодняшнего дня валютная пара евро/доллар будет находиться в диапазоне 1,3560-1,3635.

В четверг рубль укреплялся, соотношение доллара и российской валюты уменьшилось на 0,72% до отметки 34,66 рубля за доллар. Полагаем, сегодня соотношение российской валюты и доллара будет находиться в диапазоне значений 34,40–34,80 рубля за доллар. Валютная пара евро/рубль будет торговаться в пределах 46,80–47,30 рубля за евро.

Азиатские индексы сегодня преимущественно растут: NIKKEI увеличивается на 1,83%; Shanghai Composite после долгих каникул снижается на 0,23%; гонконгский Hang Seng подрастает на 0,78%; KOSPI прибавляет 0,48%; австралийский S&P/ASX 200 поднимается на 0,71%; индийский SENSEX растет на 0,49%.

Нефть марки Light Sweet в ходе вчерашних торгов подорожала на 0,12% до уровня $97,65 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent увеличилась на 0,95% до $107,31 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $106,50-108 за баррель.

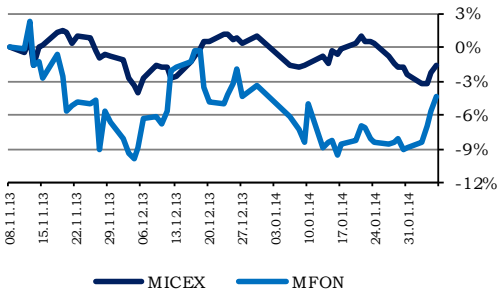
По итогам вчерашних торгов, в ожидании новых стимулов от ЕЦБ и благодаря росту мировых индексов акций, Индекс ММВБ вырос на 0,73%, достигнув значения 1466,70 пункта. Внешний фон к началу сегодняшних торгов сложился позитивный, хоть Европейский центральный банк и не предпринял новых шагов по стимулированию экономики зоны евро, но пообещал присмотреться и уже в марте, возможно, предпринять шаги, что вполне устроило участников торгов. Кроме того, статистика из США оказалась позитивной, что помогло игрокам проигнорировать легкое снижение темпов роста деловой активности в сфере услуг Китая в январе месяце. В итоге американские индексы акций в ходе вчерашней торговой сессии продемонстрировали рост, фьючерсные контракты на индексы акций США сегодня также немного подрастают, Азия тоже показывает позитивный настрой, нефть растет. У российского рынка нет повода снижаться в начале сегодняшней торговой сессии. Однако технически Индекс ММВБ достиг первых уровней сопротивления. Возможно, на старте торгов индексу удастся прорваться к уровню 1475-1480 пунктов, однако после мы не исключаем возможности коррекционного снижения в диапазон 1450-1460 пунктов. В целом же ситуация на рынке выглядит позитивно, предполагаем в зарождение в настоящее время нового среднесрочного восходящего тренда.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Мегафон	
Тикер	MFON
Текущая цена, руб	1091,3
Целевая цена, руб	1198,0
Потенциал роста	10%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	19 513,32
Количество АО, млн. шт.	620,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	13,15

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

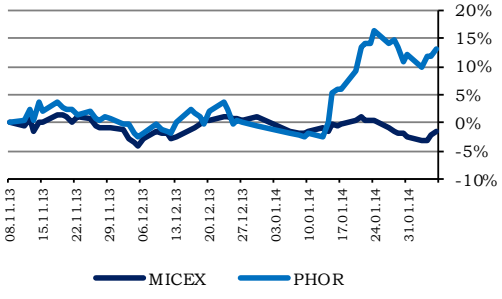
Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



ФосАгро	
Тикер	PHOR
Текущая цена, руб	1081,3
Целевая цена, руб	1376,0
Потенциал роста	27%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	4 038,42
Количество АО, млн. шт.	129,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	18,41

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Комментарии

MSCI пересмотрит индексы (спекулятивно)

В ночь с 12 на 13 февраля 2014 года MSCI Inc. объявит итоги очередного квартального пересмотра индексов, в том числе, MSCI Russia. Об этом говорится в официальном сообщении индексной компании.

По итогам полугодового пересмотра, который состоялся в ноябре, в состав индекса MSCI Russia вошли акции «Московской Биржи». Акции «Интер РАО» были исключены из состава индекса, также как GDR «Группы ЛСР» и ТМК. Вес акций ВТБ в расчете индекса был увеличен с 1,9% до 3,02%.

Обычно MSCI редко вносит существенные коррективы в индексы на квартальных пересмотрах. Все важные изменения проходят во время полугодового пересмотра. Тем не менее, шанс на то, чтобы увидеть изменения в индексе все же есть. Скорее всего, на ближайших пересмотрах мы увидим продолжение тенденции сокращения доли и постепенного исключения энергетических бумаг. Сектор сильно просел, капитализация упала. Это касается и «РусГидро», и в большей степени – ФСК, у которой снизился freee float после допэмиссии в пользу «Россетей».

Шансы на увеличение доли «Московской Биржи» есть, возможно, у «Мегафона». Давно не пересматривалась доля «Роснефти».

В состав индекса могут быть включены бумаги, которые давно ожидают включения – «ФосАгро», возможно – АЛРОСА.

Изменение в составе индексов MSCI стимулирует покупки или продажи со стороны зарубежных индексных фондов, поэтому появление слухов накануне пересмотра может стимулировать спекулятивную активность в бумагах компаний, входящих или готовящихся войти в индекс.

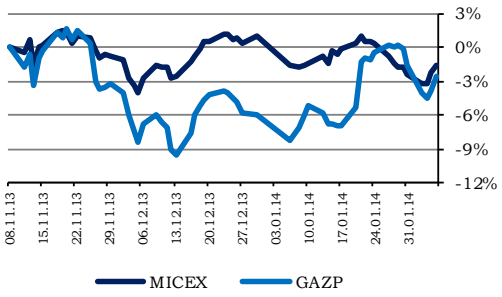
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Газпром: очередная попытка войти в европейскую энергетику (умеренно позитивно)

Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	143,6
Целевая цена, руб	185,0
Потенциал роста	**29%**
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	98 123,71
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	5 025,15

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Газпром» участвует в тендере на покупку двух ТЭЦ во Франции у австрийской компании Verbund AG, сообщил «Интерфакс» со ссылкой на источники в финансовых кругах. Речь идет о станции Pont-sur-Sambre на 420 МВт, построенной в 2009 г., и ТЭЦ Toul (422 МВт), введенной в 2012 г. Организатор тендера — банк Morgan Stanley.

Это далеко не первая попытка «Газпрома» выйти на европейский энергетический рынок. Весной 2012 года сообщалось об интересе «Газпрома» к покупке активов датской DONG в Великобритании; в марте 2013 года появилась информация о переговорах «Газпрома» с немецким концерном E.On о покупке ТЭС в Венгрии. А летом 2013 года «Газпром» подписал меморандум с итальянской Enel о продаже электростанции Marcinelle в Бельгии мощностью 405 МВт за €227 млн, но сделка до сих пор не закрыта. Фактически, ни одной покупки «Газпром» пока так и не совершил.

Газовая генерация в Европе испытывает не лучшие времена из-за давления со стороны подешевевшей угольной генерации и в целом низкой деловой и производственной активности. Получив под свой контроль сеть ТЭС, «Газпром» смог бы обеспечить стабильный рынок сбыта. Однако европейские регуляторы не особо рады потенциальному приходу газовой монополии в генерацию, так как это грозит усилением зависимости от России и потенциально ростом стоимости электроэнергии для конечных потребителей.

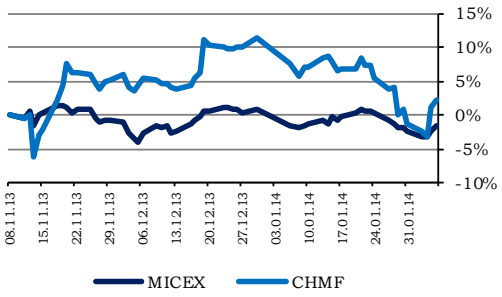
Пока мы не ждем выраженной реакции на данное сообщение, но если монополии, наконец, удастся приобрести ряд генерирующих активов в Европе – это может стать позитивным драйвером для котировок.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Северсталь	
Тикер	CHMF
Текущая цена, руб	292,4
Целевая цена, руб	362,4
Потенциал роста	24%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	7 069,23
Количество АО, млн. шт.	837,7
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	282,74

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Северсталь сокращает инвестиции (умеренно позитивно)

Вчера «Северсталь» объявила, что в 2014 г. намерена потратить $976 млн на развитие и поддержание своей работы. О необходимости снижать капзатраты Мордашов рассказывал еще осенью прошлого года, когда встречался с инвесторами. Тогда он представил критерии идеальной «Северстали»: низкозатратные активы, операционная эффективность на уровне 20% EBITDA, сохранение долговой нагрузки на уровне 1,5 EBITDA, стабильный позитивный денежный поток, выплата не менее 25% чистой прибыли по МСФО в виде дивидендов и капитальные затраты не более $1 млрд в год.

В сообщении «Северстали» говорится, что из $976 млн, выделенных на развитие, компания намерена потратить $85 млн на предприятия в США, $404 млн — на ресурсные подразделения. Оставшиеся $487 млн «Северсталь» направит на развитие российского сталелитейного дивизиона: $49 млн — на IT-проекты и работу корпоративного центра, $288 млн — на поддержание производства, $150 млн — на завершение строительства сортового завода в Балакове (Саратовская обл.), реконструкцию стана холодной прокатки 1700 на Череповецком металлургическом комбинате и завершение строительства сервисного центра в Санкт-Петербурге.

В сложившихся условиях сокращение капитальных вложений – единственно верное решение. Слабый спрос вынуждает производителей выбирать наиболее перспективные проекты и приостанавливать или сворачивать то, что в текущих условиях не гарантирует положительную маржу. Это высвобождает часть денежных потоков и дает компаниям больше гибкости в непростых рыночных условиях. «Северсталь» по-прежнему – самый эффективный и самый финансово устойчивый производитель в отрасли. Мы положительно оцениваем осторожную стратегию компании в условиях зыбких перспектив восстановления рынка стали, и поддерживаем акцент на ресурсном подразделении, так как, на наш взгляд, восстановление в первую очередь проявит себя именно на рынках сырья.

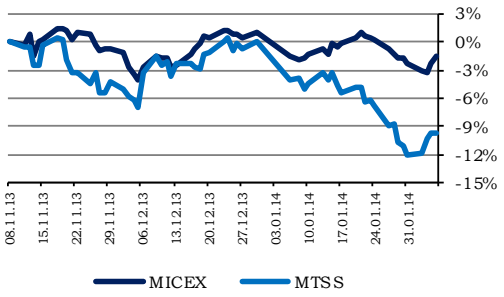
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

МТС: на белорусскую «дочку» не нашлось желающих (нейтрально)

МТС	
Тикер	MTSS
Текущая цена, руб	296,0
Целевая цена, руб	350,0
Потенциал роста	**18%**
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	17 634,11
Количество АО, млн. шт.	2 066,4
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	445,02

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Конкурсный отбор для осуществления продажи находящейся в собственности Белоруссии доли в уставном фонде СООО «МТС» (дочернем предприятии ОАО «МТС») признан несостоявшимся ввиду отсутствия заявлений от потенциальных инвесторов. Белоруссия объявила новый конкурсный отбор для осуществления продажи своей доли в уставном фонде СООО «МТС» в декабре 2013 года. Начальная цена продажи доли МТС – $863 млн.

Государственная доля Республики Беларусь в уставном капитале белорусско-российского оператора «Мобильные ТелеСистемы» составляет 51 % и находится в хозяйственном ведении национального оператора «Белтелеком». Это уже не первая попытка Белоруссии продать свою долю в ОАО «МТС», предыдущие аукционы также были признаны несостоявшимися.

Белоруссия уже несколько лет пытается продать свою долю в дочерней компании МТС. Но все предыдущие аукционы, как и этот, не состоялись по причине завышенной, на наш взгляд, цене актива. На прошлых аукционах Беларусь хотела за свою долю $1 млрд, теперь – $863 млн. По нашим расчетам, на конец 2013 года рыночная стоимость всего белорусского бизнеса МТС могла быть оценена не более чем в $1 млрд (ориентируясь на долю его выручки в общей выручке оператора – около 3%), а доля Белоруссии, соответственно, – в $500 млн. Сейчас же, когда МТС существенно потерял в капитализации, рыночная стоимость предлагаемого Белоруссией пакета составляет и вовсе $266 млн. Не удивительно, что желающих приобрести актив не нашлось. Возможно, в следующий раз, если цена за пакет будет близка к рыночной, МТС заинтересуется покупкой.

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	143,62	1,21	-2,49	3,51	185,0	28,8%	Покупать	98 087,4
НОВАТЭК	NVTK	400,40	1,22	2,47	0,18	415,0	3,6%	Держать	35 073,2
Роснефть	ROSN	244,42	0,71	-0,68	-2,83	280,0	14,6%	Держать	74 731,5
ЛУКОЙЛ	LKOH	1970,10	0,25	-1,33	-3,43	2640,0	34,0%	Покупать	48 342,7
Газпром нефть	SIBN	141,85	0,14	0,15	-3,35	160,0	12,8%	Держать	19 402,7
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,07	-0,19	-3,15	-4,38	32,0	18,2%	Держать	27 904,4
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	24,90	1,43	-3,30	-3,79	20,7	-16,9%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	198,95	3,08	0,23	-4,19	210,0	5,6%	Держать	12 504,8
Татнефть (ап)	TATNP	121,95	1,74	-0,85	0,37	115,5	-5,3%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	79350	-0,04	-0,81	-8,31	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,37	3,53	-0,30	-2,11	12,0	43,4%	Покупать	99 073,7
НОВАТЭК	NVTK LI	127,10	3,33	2,91	-7,16	129,7	2,0%	Держать	38 591,4
Роснефть	ROSN LI	7,05	1,81	0,36	-7,49	8,6	22,1%	Покупать	74 664,2
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	57,00	1,42	-0,09	-8,73	85,8	50,5%	Покупать	48 482,1
Газпромнефть	GAZ LI	20,68	1,27	1,47	-8,50	24,6	19,0%	Держать	19 610,0
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,82	1,63	-0,70	-9,55	10,0	28,0%	Покупать	27 919,9
Татнефть	ATAD LI	34,88	4,59	2,35	-8,74	39,4	13,0%	Держать	12 668,0
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	96,56	1,10	0,90	-4,44	132,8	37,5%	Покупать	60 134,6
Сбербанк России (ап)	SBERP	76,75	1,05	2,06	-4,10	93,0	21,2%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	448,00	0,56	-0,47	1,13	-	-	-	306,9
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	115,02	-0,84	-3,34	-4,18	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	-0,24	0,63	-7,15	0,065	41,0%	Держать	17 233,2
РосБанк	ROSB	42,01	0,02	-1,82	-7,99	-	-	-	1 880,2
Банк Санкт-Петербург	BSPB	38,20	-1,29	-3,07	-9,03	-	-	-	484,4
Номос Банк	NMOS	954,50	0,26	-2,65	-0,57	-	-	-	3 332,3
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,62	1,75	1,91	-12,49	4,0	52,6%	Покупать	16 984,8
Номос Банк	NMOS LI	13,25	1,15	-2,65	-8,62	-	-	-	3 206,9
Сбербанк	SBRCY US	11,20	1,91	2,19	-10,90	12,9	15,2%	Держать	60 443,5
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	5504,00	1,20	2,57	1,93	7080	28,6%	Покупать	25 127,3
ЧЦЗ	CHZN	129,00	-0,75	0,79	6,16	-	-	-	201,7
ВСМПО-Ависма	VSMO	8360,00	1,31	4,04	10,44	-	-	-	2 780,7
Мечел	MTLR	60,80	-0,82	-2,25	-8,71	117	92,4%	Покупать	730,2
Полюс золото	PLZL	720,90	-0,72	-3,76	-7,34	-	-	-	3 964,6
Северсталь	CHMF	292,40	1,00	1,32	-8,34	362,4	23,9%	Покупать	7 066,6
ММК	MAGN	6,84	-0,77	-5,94	-7,60	11,3	64,7%	Покупать	2 203,4
НЛМК	NLMK	52,80	0,96	0,92	-4,31	60,0	13,6%	Держать	9 129,2
ТМК	TRMK	95,95	0,98	0,26	2,26	133,0	38,6%	Покупать	2 595,3
Распадская	RASP	30,59	0,13	0,69	1,26	60,0	96,1%	Покупать	620,6
Белон	BLNG	2,63	2,61	4,53	4,40	-	-	-	87,3
РусАл	RUALR	118,80	-0,17	-0,69	24,59	215,6	81,5%	Покупать	5 207,1
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16,08	3,47	4,42	-3,25	23,6	46,8%	Покупать	25 445,9
ЧЦЗ	CHZN LI	3,84	0,00	4,38	11,25	-	-	-	208,0
Евраз (GBP)	EVR LN	0,81	-38,66	-6,16	-27,88	2,8	247,0%	Покупать	1 215,8
Северсталь	SVST LI	8,50	2,85	2,23	-14,02	15,61	83,8%	Покупать	7 116,4
ММК	MMK LI	2,56	1,35	-5,75	-14,64	4,5	76,0%	Покупать	2 199,0
НЛМК	NLMK LI	15,12	2,44	2,51	-10,48	27,7	83,2%	Покупать	9 061,8
ТМК	TMKS LI	11,00	0,46	0,00	-6,70	16,6	50,9%	Покупать	2 578,4
РусАл	486 HK	0,35	0,00	-2,55	16,52	0,72	109,4%	Покупать	5 247,2
Полюс золото	OPYGY US	10,00	-0,99	-5,03	-12,28	-	-	-	3 812,6
Мечел	MTL US	2,04	4,08	0,99	-20,31	3,5	71,6%	Покупать	849,2
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	11,50	-0,35	-1,73	5,51	-	-	-	604,6
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,32	2,82	-3,13	17,21	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	760,00	0,00	-6,06	-10,39	-	-	-	406,1
Камаз	KMAZ	47,96	1,18	1,87	-7,27	64,0	33,4%	Покупать	978,5
РКК Энергия	RKKE	4348,00	4,24	10,08	4,77	-	-	-	141,0
СОЛЛЕРС	SVAV	734,00	2,66	2,30	-14,08	800,0	9,0%	Держать	725,7
Иркут	IRKT	5,80	-0,36	1,47	3,33	-	-	-	195,2
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,18	1,96	-	-	-	331,2
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	78,90	3,53	-3,24	-5,86	93,78	18,9%	Покупать	2 528,0
НМТП	NMTP	2,75	0,43	-3,06	-2,83	3,53	28,4%	Покупать	1 528,0

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	18,31	1,22	0,22	-6,01	-	-	-	55,5
Верофарм	VRPH	990,10	-0,99	4,22	5,11	1440,0	45,4%	Покупать	285,6
Фармстандарт	PHST	1087,90	-2,29	-3,71	-6,77	Пересмотр	-	Пересмотр	1 186,1
Группа Разгуляй	GRAZ	8,82	0,34	-2,22	-8,22	-	-	-	48,3
Группа Черкизово	GCHE	605,10	-0,49	1,68	4,72	-	-	-	767,5
Дикси	DIXY	343,00	1,51	2,39	-15,72	623,0	81,6%	Покупать	1 234,4
М.Видео	MVID	234,70	1,17	-2,06	-21,51	-	-	-	1 217,2
Магнит	MGNT	8460,00	-1,01	4,19	-8,23	8440,0	-0,2%	Держать	23 079,1
Синергия	SYNG	585,80	0,00	-7,02	-21,89	640,0	9,3%	Держать	421,7
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	17,65	2,32	2,92	5,25	24,6	39,4%	Покупать	4 793,3
Магнит	MGNT LI	53,95	0,65	3,95	-18,50	61,4	13,8%	Держать	25 507,9
Черкизово	CHE LI	11,55	-0,86	1,32	-6,10	-	-	-	761,7
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,56	0,34	1,42	-1,59	Пересмотр	-	Пересмотр	6 223,5
ФСК ЕЭС	FEES	0,084	1,06	-2,46	-7,12	0,173	106,5%	Держать	3 062,7
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0110	1,85	-0,14	10,11	0,0207	88,0%	Держать	3 316,1
Россети	RSTI	0,72	0,42	-6,04	-7,85	Пересмотр	-	Пересмотр	3 327,3
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,24	2,14	1,12	-4,20	-	-	-	776,8
ОГК-4	EONR	2,34	0,01	0,58	-1,18	-	-	-	4 249,0
ОГК-5	OGKE	1,13	-0,17	-2,75	0,51	2,6	127,5%	Покупать	1 148,5
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0064	-1,36	-0,19	-3,27	-	-	-	707,9
ТГК-2	TGKB	0,0009	-1,59	1,09	-4,71	-	-	-	39,1
Мосэнерго	MSNG	0,87	2,86	3,03	-0,97	1,8	107,8%	Покупать	993,2
ТГК-4	TGKD	0,002	-0,81	-2,13	-4,78	-	-	-	121,5
ТГК-5	TGKE	0,0020	-0,69	-0,44	-9,91	-	-	-	71,9
ТГК-6	TGKF	0,0020	-2,00	-5,41	-18,00	-	-	-	108,0
Волжская ТГК	VTGK	1,74	1,41	0,73	-7,69	-	-	-	1 502,2
ТГК-9	TGKI	0,0030	0,71	1,53	1,31	-	-	-	677,2
Кузбассэнерго	KZBE	0,0347	2,94	-6,37	-6,40	-	-	-	70,7
ТГК-14	TGKN	0,0015	0,34	-1,32	-4,32	-	-	-	58,6
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,72	4,75	3,23	16,52	7,690	183,2%	Покупать	88,9
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,90	0,21	-1,64	4,62	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,31	-1,19	-0,49	-5,52	1,353	3,1%	Держать	1 844,4
МРСК Сибири	MRKS	0,06	-10,10	-3,85	-11,27	0,160	155,2%	Держать	171,0
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	2,51	1,08	-1,09	0,084	199,4%	Держать	77,9
МРСК Центра	MRKC	0,22	1,07	2,22	0,13	0,969	347,6%	Держать	263,6
МРСК Волги	MRKV	0,02	0,69	-3,38	-4,44	0,131	501,7%	Держать	112,0
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,07	0,75	3,23	7,05	0,205	183,4%	Держать	234,9
Новосибирскэнерго	NONG	190,00	-	-2,61	5,56	-	-	-	65,1
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,30	0,00	-6,93	-8,24	-	-	-	1 035,9
РусГидро	HYDR LI	1,59	1,47	2,26	-8,17	Пересмотр	-	Пересмотр	6 122,1
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,19	-0,75	-4,88	-11,85	2,7	123,7%	Покупать	3 062,7
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	296,00	-0,07	1,37	-9,80	350,0	18,2%	Держать	17 645,9
Ростелеком (ао)	RTKM	110,33	2,73	-1,28	-0,24	150,0	36,0%	Покупать	8 495,9
Ростелеком (ап)	RTKMP	73,71	-0,14	1,40	-1,25	105,0	42,5%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1091,30	1,33	5,13	-1,16	1198,0	9,8%	Держать	19 519,6
АФК Система	AFKS	42,70	0,59	4,15	-4,51	32,5	-23,9%	Продавать	11 887,8
РБК	RBCM	5,96	1,00	4,34	5,66	-	-	-	62,9
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,81	1,02	3,37	-17,66	21,20	19,0%	Держать	18 401,4
Ростелеком	ROSYY US	19,16	2,57	0,42	-5,71	28,20	47,2%	Покупать	8 525,4
АФК Система	SSA LI	27,65	2,90	5,13	-13,92	20,00	-27,7%	Продавать	13 341,1
Вымпелком	VIP US	9,60	1,59	-0,83	-25,81	14,19	47,8%	Покупать	16 864,6
CTC Media	CTCM US	11,46	2,87	-0,35	-17,52	-	-	-	1 784,4
Yandex	YNDX US	38,64	5,37	4,60	-10,45	Пересмотр	-	Пересмотр	12 590,9
Mail.ru	MAIL LI	37,30	2,14	-2,18	-16,37	-	-	-	7 799,6
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1172,20	-0,66	1,68	4,29	1603,0	36,8%	Покупать	1 370,7
ФосАгро	PHOR	1081,30	1,20	2,21	13,87	1376,00	27,3%	Покупать	4 039,7
Уралкалий	URKA	176,57	0,16	3,26	2,72	200,0	13,3%	Держать	14 955,8

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.