UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

12.02.2014

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

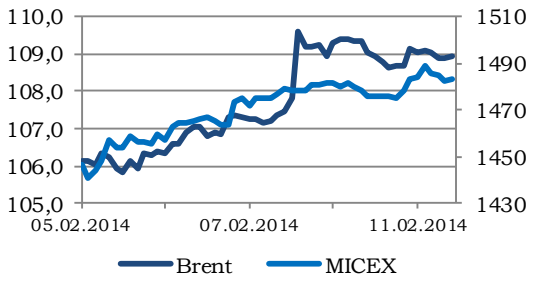
Последние обзоры и комментарии:

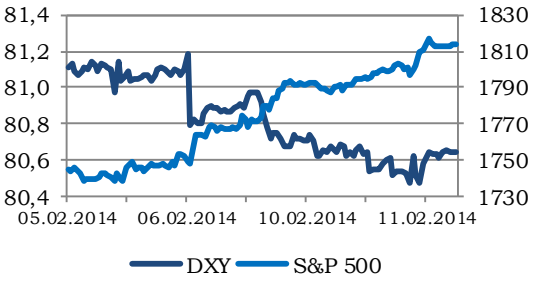
Роснефть: Успешный год

Аэрофлот: операционные итоги 2013 года. Пересмотр оценки.

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

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 483,57	1 341,85	1 819,75	4 191,05
0,49%	0,44%	1,11%	1,03%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 672,66	9 478,77	14 718,34	21 962,98
1,23%	2,03%	0,71%	1,09%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
99,93999	108,68	20,24	1 291,46
0,48%	0,05%	0,80%	1,31%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
7 111,50	14,51	5,75%	1030,7
-0,40%	-4,91%	50 б.п.	-21,5
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3638	34,7380	47,367	40,4377
-0,06%	0,00%	-0,15%	0,00%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	94,70 / 97,30	Держать
ВТБ	0,04500 / 0,04620	Держать
Газпром	144,50 / 149,00	Держать
ЛУКОЙЛ	1990,0 / 2040,0	Держать
Роснефть	243,50 / 249,00	Держать
Мечел	59,8 / 62,5	Вне рынка
Северсталь	287,0 /289,0	Держать
РусГидро	0,5550 / 0,5620	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,08350 / 0,08600	Держать
МТС	295,00 / 305,00	Держать

Ситуация на рынках

- Вчера Федеральная резервная система во главе с новым Председателем Джанет Йеллен опубликовала послание Конгрессу.
- Палата представителей США отменила действие планки госдолга страны до марта 2015 года.
- Торговый баланс Китая в январе вырос до $31,86 млрд с $25,64 млрд. в декабре, что произошло на фоне превышения скорости роста экспорта над скоростью роста объема импорта.
- Тройка кредиторов одобрила очередной транш кредита Кипру в размере €240 млн.
- МЭР в апреле пересмотрит в сторону увеличения прогноз по инфляции и курсу рубля на 2014 год.

Комментарии

- Интер РАО строит гигантскую ТЭС (умеренно позитивно);
- Роснефть готова продавать (умеренно позитивно);
- МТС: интернет-продажи существенно выросли (умеренно позитивно);
- ММК повышает цены (умеренно позитивно).

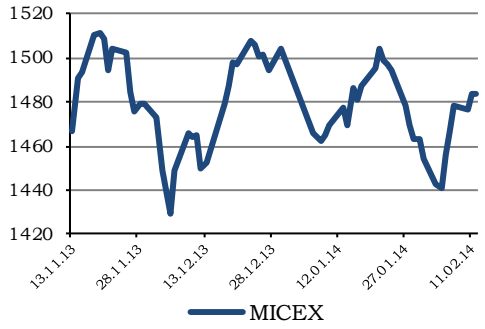
Ключевая статистика на сегодня

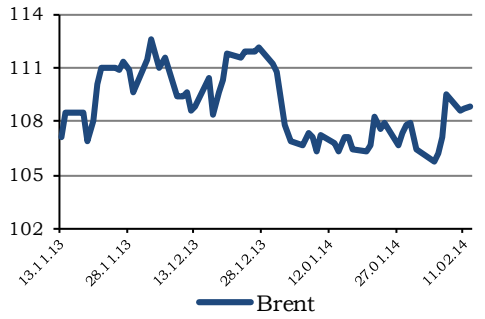
- Счет текущих операций Франции (11:45);
- Индекс ведущих индикаторов СВ Великобритании (14:00);
- Промышленное производство еврозоны (14:00);
- Отчет Банка Англии по инфляции и речь главы Банка Англии М. Карни (14:30);
- Речь члена FOMC Дж. Булларда (17:45);
- Выступление Президента ЕЦБ М. Драги (19:30);
- Запасы нефти и нефтепродуктов в США (19:30);
- Продажи 10-летних облигаций США (22:00);
- Ежемесячный отчет об исполнении бюджета США (23:00);
- Денежный агрегат М2 Китая (предв.).

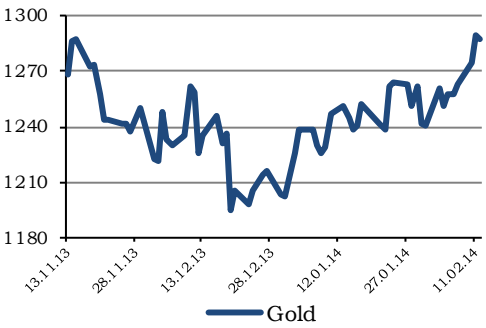
Корпоративные события на сегодня

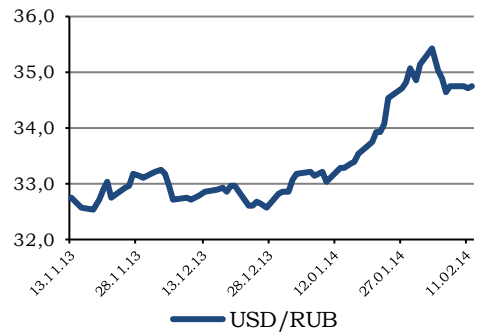
- Внеочередное общее собрание акционеров «ФосАгро»;
- Заседание совета директоров ДВМП;
- Внеочередное общее собрание акционеров «МДМ Банка»;
- Заседание совета директоров «Уралкалия»;
- Заседание совета директоров «Россетей».

Ситуация на рынках









Вчера Федеральная резервная система во главе с новым Председателем Джанет Йеллен опубликовала послание Конгрессу. Основным тезисом послания было утверждение, что ФРС продолжит сворачивать программу количественного смягчения, при этом не отказываясь от стимулирования экономики страны. Мало кто сомневался, что Йеллен будет продолжать курс, избранный Беном Бернанке, поскольку Джанет одна из первых озвучила идею о необходимости мощного монетарного стимулирования экономики в борьбе с кризисом. Особое внимание в послании уделялось состоянию дел на рынке труда. Несмотря на то, что безработица снизилась до 6,6% и вплотную приблизилась к целевому уровню в 6,5%, где по замыслу американских экономистов восстановление первой экономики мира должно было пойти бурными темпами и должно было стать неотвратимым – ситуация остается напряженной. По словам Йеллен, помимо официального показателя уровня безработицы, существуют другие важные индикаторы рынка труда, которые в настоящее время далеки от идеального состояния. При этом ситуация на внешних рынках не сильно беспокоит нового главу Федрезерва: по ее словам, внешний фактор не представляет существенного риска для экономики США. В момент публикации доклада инвесторы оценили его неоднозначно, рынки было двинулись резко вниз, однако быстро восстановились и показали в итоге уверенный рост. Так, индекс широкого рынка S&P 500 по итогам вчерашних торгов взлетел на 1,11%, в настоящее время фьючерсный контракт на S&P 500 дорожает на 0,01%.

В первой половине вчерашнего дня евро постепенно укреплялся, однако после публикации обращения ФРС к Конгрессу ситуация изменилась, и доллар двинулся вверх. В настоящий момент валютная пара евро/доллар котируется на уровне 1,3630 (-0,27%). Полагаем, в течение сегодняшнего дня тенденция на укрепление доллара может продолжиться, валютная пара евро/доллар будет находиться в диапазоне 1,3610-1,3670.

Палата представителей США отменила действие планки госдолга страны до марта 2015 года. Если инициативу нижней палаты Конгресса поддержат Сенат и Президент Соединенных Штатов, решение вопроса вновь будет отодвинуто, что отчасти снимет напряжение по данному вопросу.

Тройка кредиторов одобрила очередной транш кредита Кипру в размере €240 млн. По словам представителей Еврокомиссии, Никосия по некоторым пунктам опережает план восстановления экономики островного государства: цель по дефициту бюджета 2013 года была исполнена с запасом, при этом безработица остается на высоком уровне. В течение 2013-2016 годов, согласно плану, одобренному МВФ, ЕЦБ и ЕК, Кипр получит финансовую помощь в размере €10 млрд.

Торговый баланс Китая в январе вырос до $31,86 млрд с $25,64 млрд в декабре, что произошло на фоне превышения скорости роста экспорта над скоростью роста объема импорта. Экспорт по итогам первого месяца нового 2014 года вырос на 10,6%, а импорт увеличился на 10,0%. Активность экспортеров и импортеров заметно увеличилась по сравнению с декабрем, когда экспорт вырос лишь на 4,3%, а импорт прибавил 8,3%. Позитивная статистика, которая позитивно отразиться на настроениях инвесторов.

Азиатские индексы сегодня в плюсе: NIKKEI поднимается на 0,85%; Shanghai Composite подрастает на 0,06%; гонконгский Hang Seng увеличивается на 0,98%; KOSPI прибавляет 0,34%; австралийский S&P/ASX 200 растет на 0,86%; индийский SENSEX поднимается на 0,41%.

Нефть марки Light Sweet в ходе торгов во вторник подорожала на 0,22% до уровня $100,34 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent осталась без изменений и котируется на уровне $108,78 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $108,00-109,10 за баррель.

По словам главы Минэкономразвития Андрея Клепача, МЭР в апреле пересмотрит в сторону увеличения прогноз по инфляции и курсу рубля на 2014 год. Предполагаемый ориентир по инфляции назван в диапазоне 5,2-5,3%. Нестабильно на валютном рынке в рублевой его части, сделало необходимым коррекцию прогнозов ведомства. Игроки достаточно спокойно отнеслись к заявлениям чиновника.

Вчера рубль незначительно укрепился, соотношение доллара и российской валюты снизилось на 0,06% до отметки 34,74 рубля за доллар. Полагаем, сегодня соотношение российской валюты и доллара сегодня будет находиться в диапазоне значений 34,60–34,95 рубля за доллар. Валютная пара евро/рубль будет торговаться в пределах 47,20–47,60 рубля за евро.

Индекс ММВБ во вторник повысился на 0,49% до отметки 1483,57 пункта. Позитивные ожидания, связанные с предстоящим выступлением Джанет Йеллен, позволили российским индексам акций подняться и вновь приблизиться к уровню 1500 пунктов. На сегодняшнее утро внешний фон выглядит позитивно, обращение Йеллен к Конгрессу и статданные из Китая воспринято инвесторами хорошо, американские индексы выросли по итогам вчерашних торгов, азиатские рынки также демонстрируют позитивную динамику, цены на нефть стабильны на высоком уровне. Однако технически российский рынок акций перекуплен, и после утренней попытки роста, мы ожидаем снижения котировок. Полагаем, в течение сегодняшнего дня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне значений 1460-1485 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

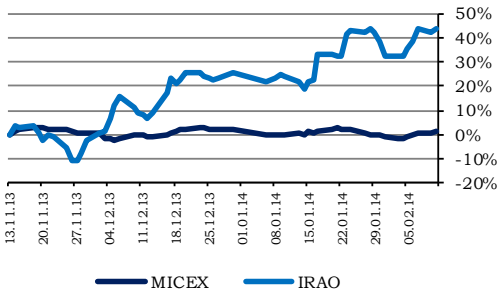
Комментарии

Интер РАО строит гигантскую ТЭС (умеренно позитивно)

Интер РАО	
Тикер	IRAO
Текущая цена, руб	0,0114
Целевая цена, руб	0,0207
Потенциал роста	81%
Рекомендация	**Hold**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	3 435,20
Количество АО, млн. шт.	10 440 001,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	407,44

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Входящая в «Интер РАО» «Восточная энергетическая компания» (ВЭК) совместно с Китаем может построить самую крупную тепловую электростанцию мира мощностью 5-8 ГВт — Ерковецкую ТЭС. Она позволит ВЭК экспортировать в Китай 30-50 млрд кВт·ч в год — до 5% от всей российской выработки. Но цена проекта вместе со сверхвысоковольтной ЛЭП, по оценкам экспертов, составит $14-26 млрд.

Пока об экономике проекта говорить рано. Такие амбициозные проекты могут стать важными драйверами для капитализации компании, но, в то же время, в «долгострое» труднее обеспечить окупаемость. Сейчас у Интер РАО недостаточно ресурсной базы для такого масштабного проекта – потребуется доразведка Ерковецкого угольного месторождения. Впереди решение вопросов финансирования проекта. Однако потенциально идея привлекательная: Китай – быстрорастущий премиальный рынок, который интересует многих игроков в российском ТЭК. Оцениваем инициативу компании умеренно позитивно.

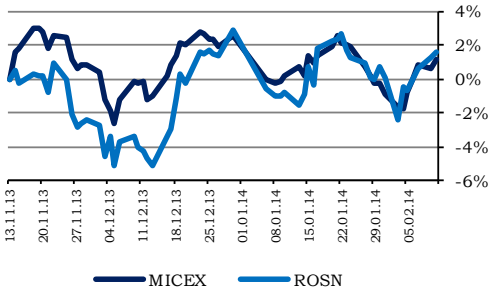
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Роснефть готова продавать (умеренно позитивно)

Роснефть	
Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	248,2
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	13%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	75 704,86
Количество АО, млн. шт.	10 598,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	981,85

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Роснефть», которая в последние годы активно скупала активы, наконец-то выступила в необычной для себя роли продавца. Госкомпания выставила на продажу 50% в нефтедобывающем «Полярном сиянии», оцененном в $120-150 млн, так как сочла проект нерентабельным. Оставшиеся 50% продает по тем же причинам и партнер «Роснефти» американская ConocoPhillips. Но желающих приобрести актив с падающей добычей, который через несколько лет придется консервировать, пока не нашлось.

Мы скептически оцениваем перспективы реализации актива, и даже если удастся найти покупателя, влияние на денежные потоки нефтяной компании едва ли можно назвать значимым. Однако мы позитивно оцениваем данное событие с точки зрения восприятия компании рынком. Наши основным опасением по-прежнему остается превращение «Роснефти» во «второй Газпром» – компанию, где масштабы ценятся превыше эффективности. Готовность избавляться от неприбыльных активов в этом плане – позитивный сигнал, который указывает на то, что в «Роснефти» по-прежнему умеют считать деньги.

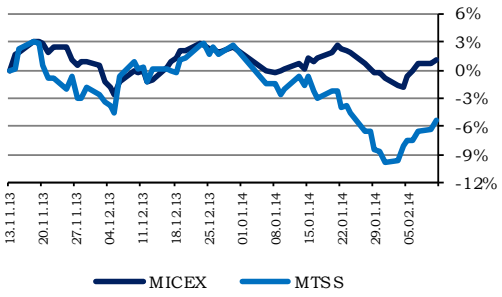
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

МТС: интернет-продажи существенно выросли (умеренно позитивно)

МТС	
Тикер	MTSS
Текущая цена, руб	302,5
Целевая цена, руб	350,0
Потенциал роста	16%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	17 992,47
Количество АО, млн. шт.	2 066,4
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	456,57

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



В 2013 году выручка интернет-магазина МТС выросла на 27% до 1,31 млрд руб., сообщили в компании Digit.ru. Онлайн-продажи телефонов и смартфонов за год увеличились на 22% (против 12,2% в среднем по рынку) до 1,096 млрд руб. В натуральном выражении продажи выросли на 45% до 160 тыс. проданных устройств. За минувший год число проданных смартфонов через интернет-магазин выросло в 1,7 раза, выручка от их продажи увеличилась почти на 30%.

Несмотря на высокий рост продаж в интернет-магазине оператора, наш прогноз по всему сегменту продаж телефонов и оборудования предполагает снижение выручки сегмента на 11,1% до 25,5 млрд рублей (по сравнению с 28,68 млрд рублей в 2012 году). Общая же выручка оператора в России в 2013 году может вырасти на 3,8% до 380,7 млрд рублей. Результаты оператора в первом квартале будут поддержаны Олимпийскими играми в Сочи – уже сейчас МТС заявляет о рекордном объеме переданного трафика данных своими абонентами на территории Сочи, а также о большом количестве совершенных звонков и переданных sms-сообщений. В целом, в последние недели новостной фон вокруг МТС сложился довольно позитивный, ожидаем положительной реакции в котировках. Напомним, сильным драйвером для бумаг компании продолжает оставаться недавнее сообщение об увеличении дивидендных выплат акционерам в 2014 и 2015 гг.

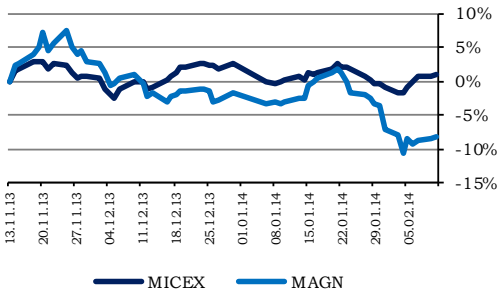
Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

ММК повышает цены (умеренно позитивно)

ММК	
Тикер	MAGN
Текущая цена, руб	6,9
Целевая цена, руб	11,3
Потенциал роста	64%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	2 222,56
Количество АО, млн. шт.	11 174,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	41,97

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Группа «Магнитогорский металлургический комбинат» (ММК) повышает цены на продукцию мартовского производства на 2-9%, следует из сообщения ММК. «Повышение цен обусловлено текущими тенденциями на российском рынке металлопродукции, девальвацией рубля к доллару США, высоким уровнем производственных затрат, а также ожидаемым возобновлением сезонного спроса», — отмечает компания. С 1 марта арматура производства ММК подорожает с текущего уровня на 2-4%, горячекатаный тонкий лист — на 5-8%, горячекатаный толстый лист — на 5%, холоднокатаный лист — на 5-9%, оцинкованный лист — на 4%, прокат с полимерным покрытием — на 5%.

Мы умеренно позитивно оцениваем готовящееся повышение цен. Пока оно в большей степени вызвано ослаблением рубля и сезонными факторами, однако рынки, на наш взгляд, находятся вблизи дна, и сезонное повышение спроса может стать первым шагом для полномасштабного восстановления. Инвесторы излишне негативно воспринимают сектор, и компании, вставая на путь тотальной и затяжной экономии, отчасти этому способствуют. Однако к весне ситуация может поменяться в лучшую сторону.

Илья Балакирев, bia@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	147,50	0,46	4,68	6,31	185,0	25,4%	Покупать	100 519,4
НОВАТЭК	NVTK	409,61	1,44	5,44	2,48	415,0	1,3%	Держать	35 802,3
Роснефть	ROSN	248,20	0,32	1,99	-1,33	280,0	12,8%	Держать	75 723,1
ЛУКОЙЛ	LKOH	2016,40	1,45	2,40	-1,16	2640,0	30,9%	Покупать	49 371,7
Газпром нефть	SIBN	146,48	0,85	3,74	-0,20	160,0	9,2%	Держать	19 992,7
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,24	-0,29	0,76	-3,81	32,0	17,5%	Держать	28 011,7
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	25,47	0,28	4,53	-1,58	20,7	-18,7%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	207,12	1,96	9,48	-0,25	210,0	1,4%	Держать	12 990,1
Татнефть (ап)	TATNP	121,99	0,00	0,83	0,40	115,5	-5,3%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	78400	-1,26	-1,78	-9,41	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,52	1,03	5,93	-0,39	12,0	40,9%	Покупать	100 813,7
НОВАТЭК	NVTK LI	129,50	2,45	6,67	-5,41	129,7	0,2%	Держать	39 320,2
Роснефть	ROSN LI	7,15	0,78	4,08	-6,17	8,6	20,4%	Покупать	75 724,0
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	58,25	1,92	3,46	-6,73	85,8	47,3%	Покупать	49 545,3
Газпромнефть	GAZ LI	21,36	0,80	5,38	-5,49	24,6	15,2%	Держать	20 254,8
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,87	0,96	2,41	-8,97	10,0	27,1%	Покупать	28 098,5
Татнефть	ATAD LI	35,94	2,25	10,28	-5,97	39,4	9,6%	Держать	13 053,0
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	96,18	0,72	2,38	-4,82	132,8	38,1%	Покупать	59 768,3
Сбербанк России (ап)	SBERP	78,69	1,85	5,06	-1,67	93,0	18,2%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	455,30	1,16	2,11	2,78	-	-	-	311,3
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	114,93	0,67	-0,91	-4,26	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	0,02	0,46	-8,21	0,065	42,7%	Держать	16 998,2
РосБанк	ROSB	42,90	0,80	5,93	-6,04	-	-	-	1 915,9
Банк Санкт-Петербург	BSPB	38,80	0,26	2,16	-7,60	-	-	-	491,0
Номос Банк	NMOS	960,00	1,59	3,46	0,00	-	-	-	3 344,3
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,57	-0,23	0,94	-14,06	4,0	55,4%	Покупать	16 680,2
Номос Банк	NMOS LI	13,55	-0,37	2,19	-6,55	-	-	-	3 279,5
Сбербанк	SBRCY US	11,18	1,45	3,88	-11,06	12,9	15,4%	Держать	60 335,5
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	5562,00	-0,11	4,77	3,00	7080	27,3%	Покупать	25 337,1
ЧЦЗ	CHZN	128,95	0,08	-0,81	6,12	-	-	-	201,2
ВСМПО-Ависма	VSMO	8207,00	-0,71	4,28	8,42	-	-	-	2 723,9
Мечел	MTLR	61,30	1,16	1,32	-7,96	117	90,9%	Покупать	734,6
Полюс золото	PLZL	730,00	0,83	0,26	-6,17	-	-	-	4 005,9
Северсталь	CHMF	290,80	-0,68	4,98	-8,84	362,4	24,6%	Покупать	7 012,7
ММК	MAGN	6,91	0,42	2,64	-6,57	11,3	62,9%	Покупать	2 223,1
НЛМК	NLMK	53,40	0,55	4,50	-3,23	60,0	12,4%	Держать	9 212,9
ТМК	TRMK	95,23	-0,49	1,68	1,49	133,0	39,7%	Покупать	2 570,3
Распадская	RASP	31,30	-1,57	2,93	3,61	60,0	91,7%	Покупать	633,6
Белон	BLNG	2,74	2,70	7,72	8,49	-	-	-	90,5
РусАл	RUALR	120,01	0,00	1,61	25,86	215,6	79,7%	Покупать	5 248,8
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16,10	0,00	5,23	-3,13	23,6	46,6%	Покупать	25 477,5
ЧЦЗ	CHZN LI	3,85	0,18	0,18	11,45	-	-	-	208,4
Евраз (GBP)	EVR LN	0,86	-37,35	8,13	-23,37	2,8	226,5%	Покупать	1 291,8
Северсталь	SVST LI	8,42	-0,53	5,98	-14,78	15,61	85,4%	Покупать	7 053,6
ММК	MMK LI	2,61	0,73	5,03	-13,01	4,5	72,7%	Покупать	2 241,1
НЛМК	NLMK LI	15,42	1,45	5,98	-8,70	27,7	79,6%	Покупать	9 241,6
ТМК	TMKS LI	11,06	-0,81	2,60	-6,19	16,6	50,1%	Покупать	2 592,4
РусАл	486 HK	0,36	0,00	3,36	20,43	0,72	100,3%	Покупать	5 426,0
Полюс золото	OPYGY US	10,20	1,90	2,93	-10,53	-	-	-	3 888,8
Мечел	MTL US	2,04	1,49	5,15	-20,31	3,5	71,6%	Покупать	849,2
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	11,67	0,28	0,44	7,11	-	-	-	612,5
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,32	-0,93	-0,39	17,17	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	801,60	-5,69	2,11	-5,48	-	-	-	427,4
Камаз	KMAZ	48,30	-0,19	4,52	-6,61	64,0	32,5%	Покупать	983,3
РКК Энергия	RKKE	4348,00	0,00	8,70	4,77	-	-	-	140,7
СОЛЛЕРС	SVAV	719,20	-1,59	3,41	-15,81	800,0	11,2%	Держать	709,5
Иркут	IRKT	6,07	1,71	6,10	8,12	-	-	-	203,8
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	330,4
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	80,56	0,70	5,06	-3,88	93,78	16,4%	Покупать	2 575,6
НМТП	NMTP	2,84	0,48	3,13	0,35	3,53	24,3%	Покупать	1 574,6

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	18,40	-0,22	1,88	-5,54	-	-	-	55,6
Верофарм	VRPH	1000,00	0,10	1,29	6,16	1440,0	44,0%	Покупать	287,9
Фармстандарт	PHST	1038,90	-0,49	-4,33	-10,97	Пересмотр	-	Пересмотр	1 130,3
Группа Разгуляй	GRAZ	8,83	-0,34	1,03	-8,12	-	-	-	48,3
Группа Черкизово	GCHE	611,30	-1,24	1,66	5,80	-	-	-	773,7
Дикси	DIXY	332,12	-2,31	0,01	-18,40	623,0	87,6%	Покупать	1 192,7
М.Видео	MVID	247,97	-0,01	8,64	-17,07	-	-	-	1 283,2
Магнит	MGNT	8250,00	-0,36	-1,93	-10,51	8440,0	2,3%	Держать	22 457,6
Синергия	SYNG	599,00	-0,17	3,10	-20,13	640,0	6,8%	Держать	430,3
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	18,60	2,76	9,93	10,91	24,6	32,3%	Покупать	5 051,3
Магнит	MGNT LI	51,95	-0,57	-1,05	-21,53	61,4	18,2%	Держать	24 562,3
Черкизово	CHE LI	11,60	0,35	-0,43	-5,69	-	-	-	765,0
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,56	0,11	0,36	-1,50	Пересмотр	-	Пересмотр	6 215,6
ФСК ЕЭС	FEES	0,085	0,94	3,46	-6,23	0,173	104,5%	Держать	3 085,2
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0114	0,86	8,27	14,38	0,0207	81,0%	Держать	3 437,2
Россети	RSTI	0,73	0,41	3,98	-5,92	Пересмотр	-	Пересмотр	3 389,6
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,25	-0,04	6,04	-3,38	-	-	-	781,8
ОГК-4	EONR	2,33	0,80	0,26	-1,43	-	-	-	4 228,9
ОГК-5	OGKE	1,12	-1,29	0,04	0,16	2,6	128,2%	Покупать	1 142,1
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0064	-0,17	2,27	-2,13	-	-	-	714,7
ТГК-2	TGKB	0,0010	-0,52	3,48	-2,56	-	-	-	39,9
Мосэнерго	MSNG	0,87	-0,24	4,73	-0,71	1,8	107,3%	Покупать	993,7
ТГК-4	TGKD	0,002	-0,36	3,40	-3,91	-	-	-	122,3
ТГК-5	TGKE	0,0020	-1,07	-0,93	-9,73	-	-	-	71,9
ТГК-6	TGKF	0,0020	1,24	0,79	-16,37	-	-	-	109,9
Волжская ТГК	VTGK	1,72	-1,05	-1,22	-8,40	-	-	-	1 487,5
ТГК-9	TGKI	0,0030	0,33	2,03	1,82	-	-	-	679,1
Кузбассэнерго	KZBE	0,0346	-0,89	4,73	-6,73	-	-	-	70,3
ТГК-14	TGKN	0,0015	1,52	-1,15	-6,24	-	-	-	57,3
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,60	0,04	0,00	11,46	7,690	196,1%	Покупать	84,9
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,95	-0,02	0,88	5,06	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,32	0,20	1,03	-5,13	1,353	2,7%	Держать	1 848,0
МРСК Сибири	MRKS	0,06	0,00	1,27	-10,54	0,160	153,1%	Держать	172,0
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	0,04	0,33	-3,54	0,084	207,0%	Держать	75,8
МРСК Центра	MRKC	0,23	0,66	6,91	5,22	0,969	325,9%	Держать	276,4
МРСК Волги	MRKV	0,02	0,69	1,10	-3,38	0,131	495,1%	Держать	113,0
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,08	2,22	6,49	12,06	0,205	170,8%	Держать	245,4
Новосибирскэнерго	NONG	200,00	-	5,26	11,11	-	-	-	68,3
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,38	-1,43	5,91	-2,82	-	-	-	1 097,1
РусГидро	HYDR LI	1,58	-0,06	1,41	-8,46	Пересмотр	-	Пересмотр	6 102,8
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,18	0,00	-2,00	-12,96	2,7	126,5%	Покупать	3 085,2
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	302,54	1,00	2,80	-7,81	350,0	15,7%	Держать	17 996,8
Ростелеком (ао)	RTKM	112,30	-0,22	3,90	1,54	150,0	33,6%	Покупать	8 628,9
Ростелеком (ап)	RTKMP	74,00	0,50	1,54	-0,86	105,0	41,9%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1096,30	-0,79	3,26	-0,71	1198,0	9,3%	Держать	19 566,6
АФК Система	AFKS	43,30	-0,51	2,36	-3,18	32,5	-24,9%	Продавать	12 028,5
РБК	RBCM	5,89	-0,08	-1,24	4,43	-	-	-	62,0
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,02	1,01	2,97	-16,69	21,20	17,6%	Держать	18 618,4
Ростелеком	ROSYY US	19,24	0,00	4,85	-5,31	28,20	46,6%	Покупать	8 561,0
АФК Система	SSA LI	27,71	0,22	2,40	-13,73	20,00	-27,8%	Продавать	13 370,1
Вымпелком	VIP US	9,98	0,00	5,27	-22,87	14,19	42,2%	Покупать	17 532,2
CTC Media	CTCM US	11,41	-1,38	3,45	-17,88	-	-	-	1 776,7
Yandex	YNDX US	40,17	1,83	10,72	-6,91	Пересмотр	-	Пересмотр	13 089,5
Mail.ru	MAIL LI	38,00	1,33	4,25	-14,80	-	-	-	7 946,0
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1184,80	0,28	1,65	5,41	1603,0	35,3%	Покупать	1 382,5
ФосАгро	PHOR	1138,70	1,86	6,77	19,91	1376,00	20,8%	Покупать	4 245,0
Уралкалий	URKA	175,22	-0,86	1,30	1,93	200,0	14,1%	Держать	14 809,4

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.