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

Ежедневный обзор рынка акций

13.02.2014

Уважаемые инвесторы!

Успейте стать экспертом международного авторитетного журнала Institutional Investors и определите лучших профессионалов российского рынка до 14 марта!

Для вхождения в состав экспертов Вам необходимо **ДО 14 ФЕВРАЛЯ** получить бюллетень для голосования, пройдя по ссылке и заполнив форму на сайте. Если у вас возникнут вопросы по заполнению форм анкеты, пожалуйста, направляйте их в адрес Авериной Евгении aea@ufs-federation.com.

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

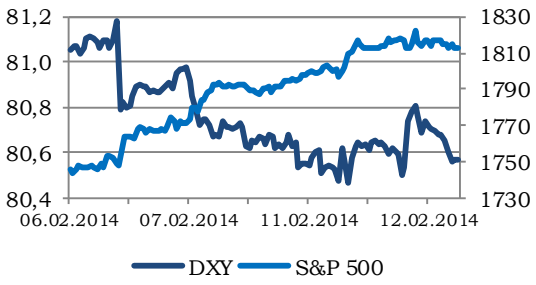
Последние обзоры и комментарии:

ФосАгро: операционные итоги 2013 года. Включение в MSCI не за горами

Роснефть: Успешный год

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

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 496,03	1 353,17	1 819,26	4 201,29
0,84%	0,84%	-0,03%	0,24%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 675,03	9 540,00	14 800,06	22 285,79
0,04%	0,65%	-1,43%	-0,26%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
100,37	108,79	20,2425	1 291,18
-0,60%	0,10%	0,01%	-0,02%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, мрд руб**
7 201,00	14,3	5,25%	1169,4
1,26%	-1,45%	-102 б.п.	138,7
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3593	34,8296	47,396	40,4827
-0,33%	0,00%	0,12%	0,07%



Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	95,00 / 97,30	Держать
ВТБ	0,04580 / 0,04720	Покупать
Газпром	144,50 / 149,00	Держать
ЛУКОЙЛ	2000,0 / 2080,0	Покупать
Роснефть	244,00 / 250,00	Держать
Мечел	61,0 / 64,0	Вне рынка
Северсталь	286,0 /298,0	Держать
РусГидро	0,5550 / 0,5670	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,08200 / 0,08600	Держать
МТС	299,00 / 305,00	Держать

Ситуация на рынках

- Опасения игроков по поводу экономики Китая снизились после публикации накануне торгового баланса.
- Закон о временном прекращении действия лимита госдолга США после одобрения в Сенате поступил на подпись Президенту США.
- Промышленное производство в Еврозоне по итогам декабря снизилось на 0,7%, месяцем ранее показатель по уточненным данным вырос на 1,6%.
- По данным Министерства энергетики США коммерческие запасы нефти в ходе прошлой недели выросли на 3,27 млн баррелей.

Комментарии

- ВТБ продает болгарский табак (умеренно позитивно);
- ЛУКОЙЛ не пускают в Китай (умеренно негативно);
- Щедрость по-газпромовски (умеренно позитивно);
- Сотовым операторам могут запретить покупку зарубежного оборудования (умеренно негативно).

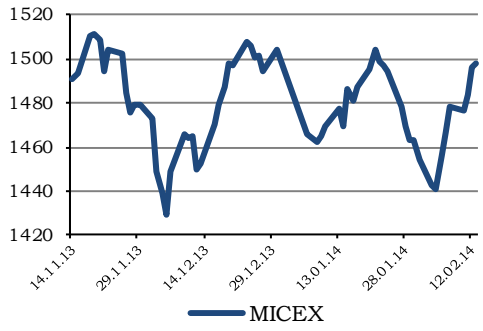
Ключевая статистика на сегодня

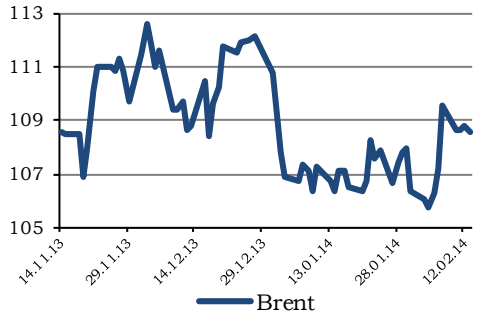
- Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (11:00);
- Ежемесячный отчет ЕЦБ (13:00);
- Заявки и повторные заявки на пособие по безработице в США (17:30);
- Индекс розничных продаж США (17:30);
- Выступление председателя ФРС Дж. Йеллен (19:00);
- Товарно-материальные запасы США (19:00);
- Объем запасов природного газа в США (19:30);
- Денежный агрегат М2 Китая (предв.).

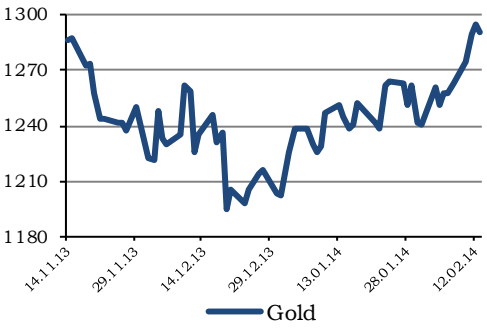
Корпоративные события на сегодня

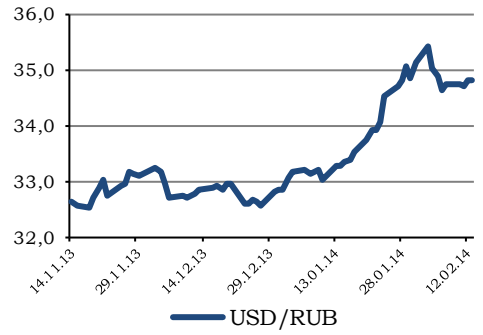
- Внеочередное общее собрание акционеров «ЯТЭК»;
- Заседание совета директоров «ЮТэйр»;
- Заседание совета директоров МТС;
- Публикация операционных результатов «Росинтера» за 2013 год.

Ситуация на рынках









Опасения игроков по поводу экономики Китая снизились после публикации накануне торгового баланса. Объемы экспорта значительно выросли, что указывает на то, что рынки потребления восстанавливаются, что, в свою очередь оказывает значительную поддержку второй экономике мира. Напомним, 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 10,60%, а импорт увеличился на 10,00%. Активность экспортеров и импортеров заметно увеличилась по сравнению с декабрем, когда экспорт вырос лишь на 4,3%, а импорт прибавил 8,3%. Вчера азиатские рынки продемонстрировали рост, а сегодня инвесторы взяли паузу. В результате этого индексы Азии сегодня показывают разнонаправленную динамику: NIKKEI сокращается на 1,15%; Shanghai Composite подрастает на 0,08%; гонконгский Hang Seng проседает на 0,20%; KOSPI теряет 0,10%; австралийский S&P/ASX 200 увеличивается на 0,01%; индийский SENSEX поднимается на 0,18%.

Несмотря на то, что Джанет Йеллен пыталась успокоить рынки и дать игрокам уверенность в завтрашнем дне, запала оптимизма у игроков хватило ненадолго: если в начале вчерашней торговой сессии в Америке индексы демонстрировали достаточно уверенный рост, то к концу торгового дня индексы оказались в легком минусе. Котировки фьючерсного контракта на индекс широкого рынка сегодня продолжили заданную во второй половине вчерашней американской торговой сессии динамику и в настоящий момент снижаются на 0,23%, что существенно.

Вчера закон о временном прекращении действия лимита госдолга США после одобрения в Сенате поступил на подпись Президенту Соединенных Штатов Бараку Обаме. Накануне Палата представителей отменила действие планки госдолга страны до марта 2015 года. По всей вероятности, Обама подпишет закон, и вопрос планки госдолга будет снят на следующие 13 месяцев.

Промышленное производство в еврозоне по итогам декабря снизилось на 0,7%, месяцем ранее показатель, по уточненным данным, вырос на 1,6% (ранее публиковалось значение 1,8%). С учетом рабочих дней, промпроизводство 17 стран зоны евро выросло лишь на 0,5% против роста на 2,8% в ноябре. Очень слабые данные, что негативно отразилось на настроениях игроков. В первую очередь отреагировал валютный рынок: соотношение единой европейской валюты и доллара, которое на момент публикации статистики достигло значения 1,3653, резко двинулось вниз и достигло отметки 1,3562 (-0,67%). Однако в

дальнейшем пара евро/доллар восстановила большую часть утраченных позиций, в настоящий момент валютная пара котируется на уровне 1,3615 (-0,11% от уровня сутками ранее). Полагаем, в течение сегодняшнего дня валютная пара евро/доллар будет находиться в диапазоне 1,3565-1,3635.

По данным Министерства энергетики США, коммерческие запасы нефти в ходе прошлой недели выросли на 3,27 млн баррелей, ожидалось, что резервы черного золота увеличатся на 2,63 млн баррелей. Запасы нефти продолжают расти, что оказывает определенное давление на котировки углеводорода.

Нефть марки Light Sweet в ходе торгов среды подешевела на 0,27% до уровня $100,07 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent снизилась на 0,15% до уровня $108,62 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $108,20-109,20 за баррель.

Вчера рубль умеренно ослаб, соотношение доллара и российской валюты снизилось на 0,26% до отметки 34,83 рубля за доллар. Полагаем, сегодня соотношение российской валюты и доллара будет находиться в диапазоне значений 34,70–34,95 рубля за доллар. Валютная пара евро/рубль будет торговаться в пределах 47,20–47,55 рубля за евро.

Индекс ММВБ в среду повысился на 0,84% до отметки 1496,03 пункта. Позитивных настроений хватило ненадолго, технически российский рынок акций выглядит перекупленным, и для продолжения восходящего движения необходима небольшая коррекция, которая позволила бы сбросить напряжение. Внешний фон на сегодня нейтральный со слегка негативным оттенком. Американские индексы отторговались практически нейтрально, однако фьючерсы на данный базовый актив сейчас снижаются; азиатски индексы постепенно уходят в минус; цены на нефть сползают вниз. Полагаем, в течение сегодняшнего дня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне значений 1500-1470 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

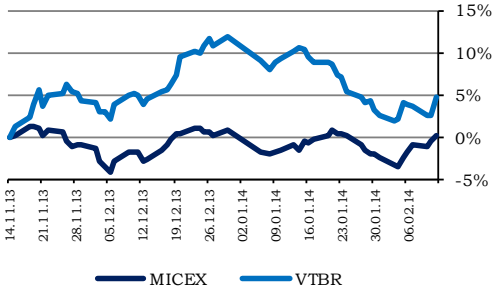
Комментарии

ВТБ продает болгарский табак (умеренно позитивно)

ВТБ	
Тикер	VTBR
Текущая цена, руб	0,047
Целевая цена, руб	0,065
Потенциал роста	40%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	17 314,57
Количество АО, млн. шт.	12 960 541,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	876,82

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«ВТБ Капитал», инвестиционное подразделение ВТБ, продает свою долю в «Булгартабаке» — крупнейшем производителе табачной продукции в Болгарии. Новым владельцем 79,83% может стать болгарский партнер ВТБ Цветан Василев, один из богатейших бизнесменов страны. Для структуры российского госбанка инвестиция оказалась весьма удачной: за два года участия в бизнесе «Булгартабака» стоимость ее доли выросла в три раза, до €311 млн, кроме того, банк получил в виде дивидендов порядка €27 млн за 2013 год.

Мы умеренно позитивно оцениваем продажу актива – как показывает практика, инвестиционные приобретения ВТБ в целом оказываются удачными (достаточно вспомнить Теле2), но репутацию банка сильно омрачила покупка «Банка Москвы». Выход из ряда инвестиционных активов по выгодным ценам поможет банку высвободить ликвидность и нарастить прибыль, что может позитивно сказаться и на дивидендах группы.

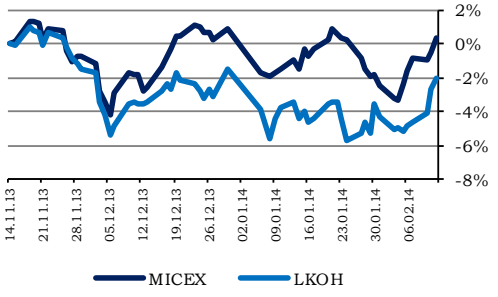
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

ЛУКОЙЛ не пускают в Китай (умеренно негативно)

ЛУКОЙЛ	
Тикер	LKOH
Текущая цена, руб	2030,0
Целевая цена, руб	2640,0
Потенциал роста	30%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	49 606,47
Количество АО, млн. шт.	850,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 536,60

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



ЛУКОЙЛ остановил программу листинга в Гонконге, сообщил журналистам президент компании Вагит Алекперов. По его словам, прогресса в этом вопросе пока нет, потому что соответствующее соглашение Россией не подписано. «Мы сегодня остановили все работы по выходу на Гонконгскую биржу. Пока не будут юридически оформлены документы, мы не будем ничего делать», — сказал он.

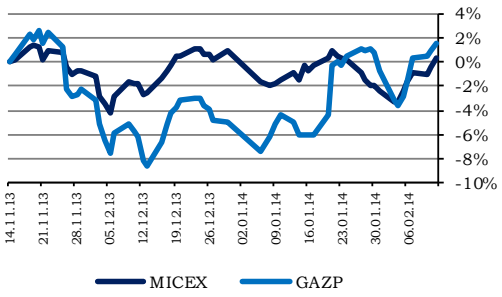
Решение вполне адекватное – до подписания соглашения со стороны России подготовка к листингу выглядит бессмысленным процессом, а бюрократические процедуры могут затянуться на неопределенный срок. С точки зрения оптимизации расходов, разумно заморозить проект. Тем не менее, инвесторы могут воспринять новость без особого энтузиазма, поскольку листинг в Гонконге – потенциальный драйвер для капитализации компании, и отсутствие прогресса в этом вопросе – неприятный момент.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	148,4
Целевая цена, руб	185,0
Потенциал роста	25%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	100 749,14
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	5 160,34

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Щедрость по-газпромовски (умеренно позитивно)

Греческая газовая компания DEPA и российское ОАО «Газпром» достигли соглашения о снижении цены на российский газ до $398-399,5 за 1000 куб. м, сообщили «РИА Новости» два источника, знакомые с ходом переговоров. «Это очень хорошая скидка — более $60», — сказал собеседник агентства.

Также были изменены условия поставки годового контрактного объема take-or-pay («бери или плати») до 2 млрд куб. м с 2,4 млрд куб. м. По условиям поставки, DEPA платит за оговоренные контрактом объемы, независимо от того, выбрала ли она их. В последнее время потребление газа упало в Греции из-за рецессии. Так, если в 2011 г. «Газпром» поставил в эту страну более 2,9 млрд куб. м, то в 2012 г. — около 2,3 млрд куб. м газа.

Сам факт предоставления скидки вполне ожидаем, и греческая сторона хотела бы добиться даже более значительных преференций. Однако изначально позиция «Газпрома» была весьма жесткой, и то, что монополия пошла на уступки, намекает на то, что наметился прогресс в переговорах по первостепенным для «Газпрома» вопросам в регионе – строительству «Южного Потока» и, возможно, вхождению «Газпрома» в объекты газовой инфраструктуры в стране. А это – потенциальный позитивный фактор для «Газпрома», так как, в конечном счете, улучшает экономику ключевого инвестиционного проекта компании. Ожидаем, что инвесторы могут воспринять сообщение с умеренным оптимизмом.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Сотовым операторам могут запретить покупку зарубежного оборудования (умеренно негативно)

На днях в Госдуму были внесены поправки в закон «О связи», которые накладывают на сотовых операторов обязательство отдавать приоритет российскому оборудованию при строительстве телекоммуникационных сетей. Иностранное оборудование можно будет использовать, если нет аналогичного российского. Как отмечается в пояснительной записке, сейчас более 90% оборудования информационно-телекоммуникационных сетей выпущено за рубежом. Ежегодный объем закупок оценивается в более чем 300 млрд руб. Также иностранные компании, например шведская Ericsson или китайская Huawei, занимаются техподдержкой и обслуживанием сетей.

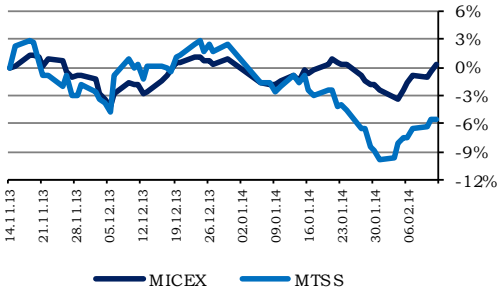
В Минкомсвязи пока не знакомы с законопроектом и не готовы его прокомментировать. А операторы в один голос заявляют о том, что его внедрение «парализует развитие отрасли», утверждая, что российское оборудование не обладает необходимыми характеристиками для обеспечения качественной связи. Некоторые из операторов заявляют также, что российское оборудование может быть дороже аналогичных зарубежных образцов, что при принятии поправок к закону приведет к удорожанию оказываемых услуг. Мы считаем, что жалобы на законопроект со стороны операторов неголословны, и Минкомсвязи вряд ли пойдет на их принятие. Однако само обсуждение и возможность принятия такого законопроекта может создать умеренно негативный фон вокруг компаний отрасли.

Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

МТС	
Тикер	MTSS
Текущая цена, руб	302,5
Целевая цена, руб	350,0
Потенциал роста	16%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	17 958,84
Количество АО, млн. шт.	2 066,4
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	455,62

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Мегафон	
Тикер	MFON
Текущая цена, руб	1101,5
Целевая цена, руб	1198,0
Потенциал роста	9%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	19 620,58
Количество АО, млн. шт.	620,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	13,61

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	148,44	0,64	4,61	6,98	185,0	24,6%	Покупать	100 894,0
НОВАТЭК	NVTK	416,14	1,59	5,20	4,11	415,0	-0,3%	Держать	36 277,5
Роснефть	ROSN	248,35	0,06	2,33	-1,27	280,0	12,7%	Держать	75 569,6
ЛУКОЙЛ	LKOH	2030,00	0,67	3,30	-0,49	2640,0	30,0%	Покупать	49 574,1
Газпром нефть	SIBN	147,55	0,73	4,17	0,53	160,0	8,4%	Держать	20 085,8
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,64	1,48	1,90	-2,38	32,0	15,8%	Держать	28 351,4
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	25,50	0,12	3,87	-1,47	20,7	-18,8%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	212,57	2,63	10,14	2,37	210,0	-1,2%	Держать	13 296,9
Татнефть (ап)	TATNP	124,20	1,81	3,61	2,22	115,5	-7,0%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	80250	2,36	1,10	-7,27	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,54	0,27	5,63	-0,12	12,0	40,5%	Покупать	101 085,9
НОВАТЭК	NVTK LI	131,00	1,16	6,50	-4,31	129,7	-1,0%	Держать	39 775,6
Роснефть	ROSN LI	7,07	-1,01	2,21	-7,12	8,6	21,6%	Покупать	74 960,9
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	58,25	0,00	3,65	-6,73	85,8	47,3%	Покупать	49 545,3
Газпромнефть	GAZ LI	21,46	0,47	5,09	-5,04	24,6	14,7%	Держать	20 349,7
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,87	0,06	2,34	-8,91	10,0	27,1%	Покупать	28 116,4
Татнефть	ATAD LI	36,69	2,09	10,01	-4,00	39,4	7,4%	Держать	13 325,4
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	97,00	0,85	1,56	-4,01	132,8	36,9%	Покупать	60 119,4
Сбербанк России (ап)	SBERP	80,26	2,00	5,67	0,29	93,0	15,9%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	449,70	-1,23	0,94	1,51	-	-	-	306,6
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	115,50	0,50	-0,42	-3,78	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	2,06	0,65	-6,32	0,065	39,8%	Держать	17 303,3
РосБанк	ROSB	42,87	-0,07	2,07	-6,11	-	-	-	1 909,5
Банк Санкт-Петербург	BSPB	39,06	0,67	0,93	-6,98	-	-	-	492,9
Номос Банк	NMOS	956,00	-0,42	0,42	-0,42	-	-	-	3 321,6
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,61	1,28	1,20	-12,95	4,0	53,4%	Покупать	16 894,1
Номос Банк	NMOS LI	13,24	-2,29	1,07	-8,69	-	-	-	3 204,5
Сбербанк	SBRCY US	11,20	0,18	1,91	-10,90	12,9	15,2%	Держать	60 443,5
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	5605,00	0,77	3,05	3,80	7080	26,3%	Покупать	25 465,9
ЧЦЗ	CHZN	129,25	0,23	-0,56	6,37	-	-	-	201,1
ВСМПО-Ависма	VSMO	8272,00	0,79	0,25	9,28	-	-	-	2 738,3
Мечел	MTLR	62,20	1,47	1,47	-6,61	117	88,1%	Покупать	743,4
Полюс золото	PLZL	739,00	1,23	1,78	-5,01	-	-	-	4 044,7
Северсталь	CHMF	293,60	0,96	1,42	-7,96	362,4	23,4%	Покупать	7 061,6
ММК	MAGN	6,91	-0,01	0,32	-6,58	11,3	63,0%	Покупать	2 216,9
НЛМК	NLMK	53,74	0,64	2,75	-2,61	60,0	11,6%	Держать	9 247,2
ТМК	TRMK	99,20	4,17	4,40	5,72	133,0	34,1%	Покупать	2 670,4
Распадская	RASP	31,35	0,16	2,62	3,77	60,0	91,4%	Покупать	632,9
Белон	BLNG	2,83	3,29	10,14	12,06	-	-	-	93,3
РусАл	RUALR	120,00	-0,01	0,84	25,85	215,6	79,7%	Покупать	5 234,5
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16,17	0,43	4,05	-2,71	23,6	45,9%	Покупать	25 588,3
ЧЦЗ	CHZN LI	3,85	0,00	0,18	11,45	-	-	-	208,4
Евраз (GBP)	EVR LN	0,87	-39,22	7,32	-22,70	2,8	223,7%	Покупать	1 303,1
Северсталь	SVST LI	8,50	0,95	2,91	-13,97	15,61	83,6%	Покупать	7 120,6
ММК	MMK LI	2,63	0,77	4,08	-12,34	4,5	71,4%	Покупать	2 258,3
НЛМК	NLMK LI	15,47	0,32	4,81	-8,41	27,7	79,1%	Покупать	9 271,5
ТМК	TMKS LI	11,62	5,06	6,12	-1,44	16,6	42,9%	Покупать	2 723,7
РусАл	486 HK	0,35	0,00	3,73	20,87	0,72	104,0%	Покупать	5 445,1
Полюс золото	OPYGY US	10,20	0,00	0,99	-10,53	-	-	-	3 888,8
Мечел	MTL US	2,12	3,92	8,16	-17,19	3,5	65,1%	Покупать	882,5
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	11,73	0,51	1,68	7,66	-	-	-	614,0
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,36	1,21	4,03	18,59	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	801,40	-0,02	5,45	-5,51	-	-	-	426,1
Камаз	KMAZ	48,39	0,19	2,09	-6,44	64,0	32,3%	Покупать	982,6
РКК Энергия	RKKE	4299,00	-1,13	3,07	3,59	-	-	-	138,7
СОЛЛЕРС	SVAV	717,00	-0,31	0,28	-16,07	800,0	11,6%	Держать	705,5
Иркут	IRKT	6,01	-0,99	3,23	7,05	-	-	-	201,2
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	329,6
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	82,00	1,79	7,60	-2,16	93,78	14,4%	Покупать	2 614,7
НМТП	NMTP	2,86	0,83	4,58	1,19	3,53	23,3%	Покупать	1 583,5

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	18,39	-0,05	1,66	-5,60	-	-	-	55,4
Верофарм	VRPH	1000,00	0,00	0,00	6,16	1440,0	44,0%	Покупать	287,1
Фармстандарт	PHST	1012,70	-2,52	-9,04	-13,21	Пересмотр	-	Пересмотр	1 098,9
Группа Разгуляй	GRAZ	8,94	1,25	1,71	-6,97	-	-	-	48,8
Группа Черкизово	GCHE	612,90	0,26	0,79	6,07	-	-	-	773,6
Дикси	DIXY	331,78	-0,10	-1,81	-18,48	623,0	87,8%	Покупать	1 188,3
М.Видео	MVID	249,00	0,42	7,33	-16,72	-	-	-	1 285,2
Магнит	MGNT	8409,80	1,94	-1,59	-8,77	8440,0	0,4%	Держать	22 832,4
Синергия	SYNG	565,70	-5,56	-3,43	-24,57	640,0	13,1%	Держать	405,3
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	18,73	0,70	8,58	11,69	24,6	31,3%	Покупать	5 086,6
Магнит	MGNT LI	54,10	4,14	0,93	-18,28	61,4	13,5%	Держать	25 578,8
Черкизово	CHE LI	11,61	0,09	-0,34	-5,61	-	-	-	765,6
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,56	0,57	1,01	-0,93	Пересмотр	-	Пересмотр	6 234,7
ФСК ЕЭС	FEES	0,084	-0,83	1,18	-7,01	0,173	106,2%	Держать	3 051,7
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0114	-0,59	5,18	13,71	0,0207	82,1%	Держать	3 408,1
Россети	RSTI	0,72	-1,09	1,40	-6,95	Пересмотр	-	Пересмотр	3 343,7
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,25	0,20	3,23	-3,18	-	-	-	781,3
ОГК-4	EONR	2,31	-0,76	-1,00	-2,17	-	-	-	4 185,9
ОГК-5	OGKE	1,12	-0,12	-0,64	0,03	2,6	128,5%	Покупать	1 137,6
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0065	1,24	1,04	-0,92	-	-	-	721,6
ТГК-2	TGKB	0,0010	-0,11	0,53	-2,66	-	-	-	39,8
Мосэнерго	MSNG	0,88	0,89	4,05	0,17	1,8	105,5%	Покупать	999,9
ТГК-4	TGKD	0,002	-1,58	-1,49	-5,43	-	-	-	120,1
ТГК-5	TGKE	0,0020	-1,18	-1,67	-10,80	-	-	-	70,9
ТГК-6	TGKF	0,0020	0,00	-0,05	-16,37	-	-	-	109,6
Волжская ТГК	VTGK	1,74	1,06	1,71	-7,43	-	-	-	1 499,3
ТГК-9	TGKI	0,0031	1,40	2,62	3,24	-	-	-	686,8
Кузбассэнерго	KZBE	0,0361	4,40	7,09	-2,62	-	-	-	73,2
ТГК-14	TGKN	0,0014	-1,50	-3,15	-7,65	-	-	-	56,3
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,60	0,12	0,31	11,59	7,690	195,8%	Покупать	84,7
Ленэнерго-пр.	LSNGP	12,03	0,67	1,31	5,77	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,35	2,05	1,25	-3,19	1,353	0,6%	Держать	1 880,9
МРСК Сибири	MRKS	0,06	0,14	-9,23	-10,42	0,160	152,8%	Держать	171,8
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	0,04	0,00	-3,51	0,084	206,9%	Держать	75,6
МРСК Центра	MRKC	0,23	-0,35	5,84	4,85	0,969	327,4%	Держать	274,7
МРСК Волги	MRKV	0,02	-0,36	1,44	-3,74	0,131	497,3%	Держать	112,3
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,07	-3,48	1,80	8,16	0,205	180,5%	Держать	236,2
Новосибирскэнерго	NONG	190,10	-	0,05	5,61	-	-	-	64,8
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,38	0,00	5,91	-2,82	-	-	-	1 097,1
РусГидро	HYDR LI	1,59	0,38	1,54	-8,11	Пересмотр	-	Пересмотр	6 126,0
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,18	0,00	-2,00	-12,96	2,7	126,5%	Покупать	3 051,7
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	302,50	-0,01	2,13	-7,82	350,0	15,7%	Держать	17 947,1
Ростелеком (ао)	RTKM	112,80	0,45	5,03	1,99	150,0	33,0%	Покупать	8 644,6
Ростелеком (ап)	RTKMP	73,79	-0,28	-0,03	-1,14	105,0	42,3%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1101,50	0,47	2,27	-0,24	1198,0	8,8%	Держать	19 607,8
АФК Система	AFKS	43,85	1,27	3,30	-1,95	32,5	-25,9%	Продавать	12 149,2
РБК	RBCM	5,87	-0,41	-0,58	4,01	-	-	-	61,6
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,00	-0,11	2,10	-16,78	21,20	17,8%	Держать	18 597,7
Ростелеком	ROSYY US	19,29	0,26	3,27	-5,07	28,20	46,2%	Покупать	8 583,2
АФК Система	SSA LI	28,03	1,15	4,32	-12,73	20,00	-28,6%	Продавать	13 524,5
Вымпелком	VIP US	9,98	0,00	5,61	-22,87	14,19	42,2%	Покупать	17 532,2
CTC Media	CTCM US	11,50	0,79	3,23	-17,24	-	-	-	1 790,7
Yandex	YNDX US	40,39	0,55	10,14	-6,40	Пересмотр	-	Пересмотр	13 161,2
Mail.ru	MAIL LI	38,70	1,84	5,97	-13,23	-	-	-	8 092,3
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1174,40	-0,88	-0,47	4,48	1603,0	36,5%	Покупать	1 366,7
ФосАгро	PHOR	1149,00	0,90	7,53	21,00	1376,00	19,8%	Покупать	4 272,1
Уралкалий	URKA	176,17	0,54	-0,07	2,48	200,0	13,5%	Держать	14 850,5

Вы можете подписаться на наши аналитические материалы, перейдя по ссылке или Доступно в App Store

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.