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

# Ежедневный обзор рынка акций

14.02.2014

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

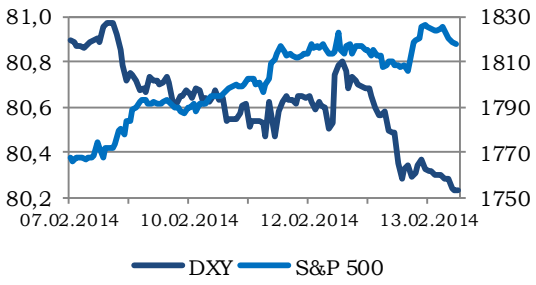
**Последние обзоры и комментарии:**

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 |
|---|---|---|---|
| 1 478,62 | 1 321,61 | 1 829,83 | 4 240,67 |
| -1,16% | -2,33% | 0,58% | 0,94% |
| **FTSE** | **DAX** | **Nikkei** | **Hang Seng** |
| 6 659,42 | 9 596,77 | 14 534,74 | 22 165,53 |
| -0,23% | 0,60% | -1,30% | 0,43% |
| **Light Sweet** | **Brent** | **Серебро** | **Золото** |
| 100,35 | 108,52 | 20,4975 | 1 302,90 |
| -0,16% | -0,25% | 1,26% | 0,91% |
| **Медь** | **VIX** | **Овернайт (руб.)** | **Ост. на к/с, млрд руб** |
| 7 143,00 | 14,14 | 5,25% | 1097,2 |
| -0,81% | -1,12% | -62 б.п. | -72,2 |
| **€/$** | **$/Рубль** | **€/Рубль** | **Бивалютная корзина** |
| 1,3681 | 35,1693 | 48,0804 | 40,9452 |
| 0,65% | 0,00% | 0,02% | 0,08% |




**Торговые идеи на сегодняшний день**

*Долгосрочные рекомендации на сайте*

| Эмитент | Поддержка/ Сопротивление | Рекомендации |
|---|---|---|
| Сбербанк ао | 95,30 / 97,30 | Держать |
| ВТБ | 0,04550 / 0,04670 | Покупать |
| Газпром | 145,50 / 149,00 | Держать |
| ЛУКОЙЛ | 2000,0 / 2080,0 | Покупать |
| Роснефть | 244,00 / 250,00 | Покупать |
| Мечел | 61,0 / 64,0 | Вне рынка |
| Северсталь | 288,5 /298,0 | Держать |
| РусГидро | 0,5570 / 0,5670 | Вне рынка |
| ФСК ЕЭС | 0,08200 / 0,08600 | Держать |
| МТС | 294,50 / 305,00 | Покупать |

## Ситуация на рынках

- Первичные заявки на пособие по безработице в США в ходе прошлой недели увеличились на 8 тыс. заявок до 339 тыс.
- Розничные продажи в США в течение января сократились на 0,4%.
- Международное энергетическое агентство снизило прогноз потребления нефти развивающимися странами в I квартале 2014 года на 80 тыс. баррелей в день.
- МЭА повысило прогноз глобального спроса на нефть в 2014 году на 125 тыс. баррелей, до 92,6 млн баррелей в сутки.

## Комментарии

- ВТБ ждут перемены (умеренно позитивно);
- АвтоВАЗ тянет на дно (негативно);
- Россети экономят на ФСК (негативно);
- В России появится низкобюджетный аэропорт (умеренно позитивно).

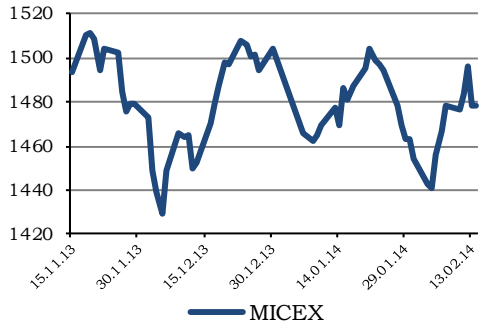
## Ключевая статистика на сегодня

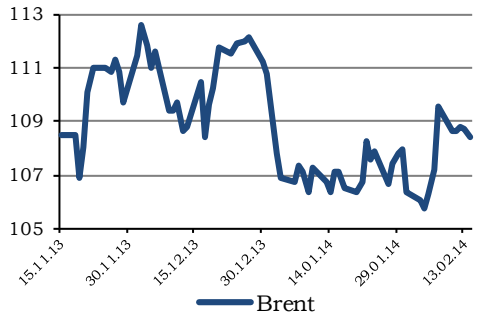
- ВВП Франции (10:30);
- ВВП Германии (11:00);
- Изменение числа занятых вне с/х сектора Франции (11:45);
- ВВП Италии (13:00);
- ВВП и торговый баланс еврозоны (14:00);
- Индекс цен на импорт США (17:30);
- Промышленное производство США (18:15);
- Индекс настроения потребителей США от Мичиганского Университета (18:55);
- Денежный агрегат М2 Китая (предв.).

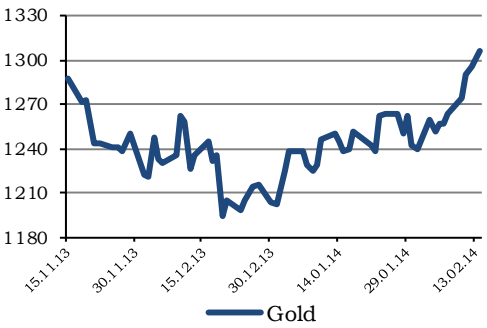
## Корпоративные события на сегодня

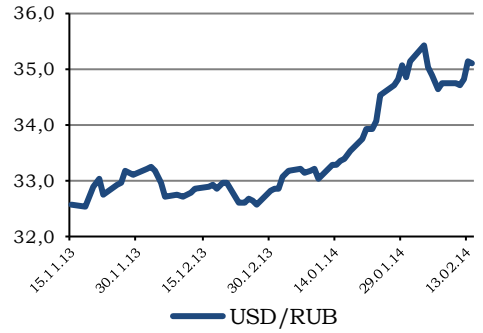
- Публикация операционных результатов ДИКСИ за январь 2014 года;
- Заседание совета директоров «Газпром нефти»;
- Публикация операционных результатов «Кузбасской топливной компании» за 4 квартал и весь 2013 год;
- Заседание совета директоров Банка России.

## Ситуация на рынках




Первичные заявки на пособие по безработице в США в ходе прошлой недели увеличились на 8 тыс. заявок до 339 тыс., что на 9 тыс. выше ожиданий. Количество повторных обращений по итогам позапрошлой недели уменьшилось на 18 тыс. до 2953 тыс. заявок, эксперты ожидали снижения показателя до 2964 тыс. При этом предыдущие данные были пересмотрены в худшую сторону с 2964 тыс. до 2971 тыс. обращений. Вышедшие цифры можно расценить как умеренно негативные, что отрицательно повлияло на настроения участников торгов.

Розничные продажи в США в течение января сократились на 0,4%, месяцем ранее показатель, по уточненным данным, снизился на 0,1%, ранее полагалось, что в декабре розничные продажи поднялись на 0,2%. Слабые данные, что также оказало давление на индексы акций.

Котировки фьючерсного контракта на индекс широкого рынка сегодня снижаются на 0,18%, сам индекс S&P 500 в ходе вчерашней торговой сессии вырос на 0,58%.

Индексы Азии сегодня не показывают единой динамики: NIKKEI падает на 1,81%; Shanghai Composite подрастает на 0,50%; гонконгский Hang Seng увеличивается на 0,40%; KOSPI прибавляет 0,73%; австралийский S&P/ASX 200 поднимается на 0,75%; индийский SENSEX проседает на 0,01%.

Соотношение единой европейской валюты и доллара вчера двигалось вверх и достигло отметки 1,3692 (+0,57%). В дальнейшем пара евро/доллар консолидировалась, в настоящий момент валютная пара котируется на уровне 1,3680 (+0,48% от уровня сутками ранее). Полагаем, в течение сегодняшнего дня валютная пара евро/доллар будет находиться в диапазоне 1,3630-1,3710.

Международное энергетическое агентство снизило прогноз потребления нефти развивающимися странами в I квартале 2014 года на 80 тыс. баррелей в день. Эксперты МЭА полагают, что в целях защиты национальных валют в развивающихся странах завышаются процентные ставки. Одновременно агентство повысило прогноз мирового спроса на нефть в 2014 году на 125 тыс. баррелей, до 92,6 млн баррелей в сутки.

Нефть марки Light Sweet в ходе торгов в среду подорожала на 0,35% до уровня $100,42 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent просела на 0,02% до уровня $108,60 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $108,50-109,50 за баррель.

Вчера рубль сильно ослаб, соотношение доллара и российской валюты снизилось на 0,98% до отметки 35,17 рубля за доллар. Полагаем, сегодня соотношение российской валюты и доллара будет находиться в диапазоне значений 35,00–35,25 рубля за доллар. Валютная пара евро/рубль будет торговаться в пределах 47,80–48,20 рубля за евро.

Индекс ММВБ в четверг упал на 1,16% до отметки 1478,62 пункта. Сегодня внешний фон нейтральный, американские индексы сумели выбраться из отрицательной зоны и закрыться ростом, но стоимость фьючерсных контрактов на индексы Нового Света в настоящий момент снижается, азиатские индексы растут (за исключением японского), цены на нефть стабильны на высоком уровне. Ожидаем сегодня роста российских индексов акций после вчерашнего бурного снижения. Полагаем, в течение сегодняшнего дня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне значений 1476-1492 пункта.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

## Комментарии

### ВТБ ждут перемены (умеренно позитивно)

Стремление группы ВТБ сократить расходы в условиях замедления экономики может вылиться в достаточно радикальные решения. В ходе подготовки стратегии до 2017 года группа обсуждает вопрос консолидации активов, а именно объединения входящих в нее банков. Предполагается, что этот процесс может начаться с объединения «Банка Москвы» и ВТБ 24, которые имеют много точек пересечения. В еще более отдаленной перспективе не исключена консолидация всех банков группы ВТБ в один, однако это во многом будет определяться экономической ситуацией.

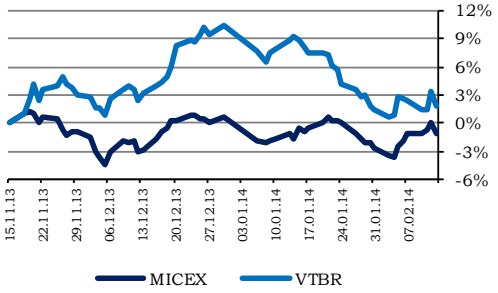
*Пока рано делать какие-либо выводы. Стратегия еще не принята, и в банке пока обсуждают различные варианты. Риск довольно велик, однако готовность на достаточно радикальные шаги может быть и позитивно воспринята рынком. Консолидация активов группы может позволить несколько сократить операционные расходы банка, которые ощутимо выше, чем у «Сбербанка», который не выделяет крупные сегменты в отдельные бизнесы. Если ВТБ удастся снизить соотношение расходов к доходам и улучшить рентабельность капитала, это позитивно скажется на стоимости компании.*

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

| ВТБ | |
|---|---|
| Тикер | VTBR |
| Текущая цена, руб | 0,046 |
| Целевая цена, руб | 0,065 |
| Потенциал роста | 42% |
| **Рекомендация** | **Держать** |
| **Показатели** | |
| Капитализация, $ млн. | 16 875,21 |
| Количество АО, млн. шт. | 12 960 541,3 |
| Количество АП, млн. шт. | 0 |
| Оборот за месяц, $ млн. | 854,00 |

*Источник: Bloomberg, оценка UFS IC*

**Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ**



## АвтоВАЗ тянет на дно (негативно)

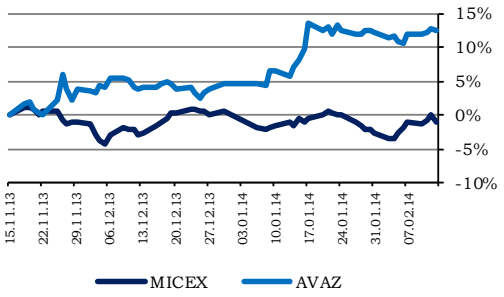
Доля в АвтоВАЗе принесла Renault в 2013 финансовом году €34 млн убытка, следует из опубликованной вчера отчетности французского автоконцерна. Финансовый результат АвтоВАЗа отражается в отчетности Renault с задержкой в три месяца, то есть учитываются убытки последнего квартала 2012 года и девяти месяцев 2013 года. При этом совокупный убыток от других компаний, в которых есть доля у Renault (кроме Nissan, участие в котором принесло доход €1,5 млрд), оказался существенно меньше — лишь €20 млн. В 2012 году присутствие в АвтоВАЗе принесло французскому автоконцерну €186 млн прибыли.

*Исходя из данных отчетности Renault, убыток АвтоВАЗа в 2013 году может составить порядка 7 млрд рублей. Это отражает тяжелую ситуацию в отрасли, но стоит отметить, что без учета дисконтирования беспроцентных займов от «Ростеха», компания была убыточной практически все время. Акционеры надеются на то, что выход на «оптимальную» мощность, сокращение стоимости закупок, экономия на заработной плате, а также восстановление спроса – позволят в дальнейшем выйти на положительную рентабельность. Что ж, «свежо придание». Мы продолжаем наблюдать за компанией, и по-прежнему рассчитываем увидеть оферту для миноритариев от Renault. С фундаментальной же точки зрения, место по-прежнему «проклято».*

| АвтоВАЗ | |
|---|---|
| Тикер | AVAZ |
| Текущая цена, руб | 11,71 |
| Целевая цена, руб | - |
| Потенциал роста | - |
| **Рекомендация** | **-** |
| **Показатели** | |
| Капитализация, $ млн. | 607,37 |
| Количество АО, млн. шт. | 1 822,5 |
| Количество АП, млн. шт. | 0 |
| Оборот за месяц, $ млн. | 1,12 |

*Источник: Bloomberg, оценка UFS IC*

**Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ**

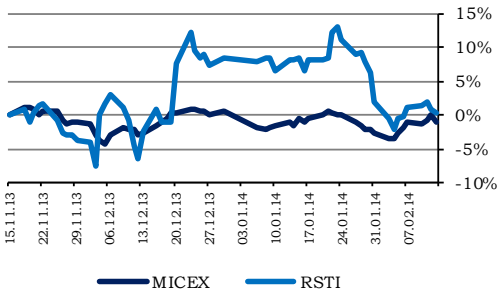



Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

| Россети | |
|---|---|
| Тикер | RSTI |
| Текущая цена, руб | 0,719 |
| Целевая цена, руб | - |
| Потенциал роста | - |
| **Рекомендация** | **Пересмотр** |
| **Показатели** | |
| Капитализация, $ млн. | 3 296,11 |
| Количество АО, млн. шт. | 161 078,9 |
| Количество АП, млн. шт. | 0 |
| Оборот за месяц, $ млн. | 283,35 |

*Источник: Bloomberg, оценка UFS IC*

**Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ**




## Россети экономят на ФСК (негативно)

«Российские сети» продолжают попытки удовлетворить правительство, требующее от монополий снизить капвложения, не урезая физических объемов инвестпрограмм. Из нового варианта инвестпрограммы «Россети» исключили лишь 7% новой мощности подстанций и 4% ЛЭП, финансирование урезано на 21%, до 987 млрд руб. Подешевели в основном проекты Федеральной сетевой компании (ФСК), а стоимость строительства в распредсетях сокращается лишь вместе с объемами.

*Вариант оптимизации инвестпрограммы, предложенный «Россетями», предполагает преимущественно сокращение затрат в проектах ФСК (после объединения сети представляют объединенную инвестпрограмму), тогда как в распределительных сетях возможностей снизить затраты, не снижая объемы, практически не найдено.*

*Это создает дополнительные риски для обеих компаний. Во-первых, Минэкономики изначально требовало сокращения расходов от всех госмонополий, и предложение «Россетей» может не устроить министерство. В этом случае возможен целый ряд негативных последствий, включая срыв сроков и провал финансирования необходимых инвестиций. Во-вторых, даже если инициатива пройдет, есть большой риск, что нагрузка на инвестпрограмму ФСК окажется чрезмерной, и снижение затрат приведет к падению качества и росту аварийности. Инвесторы могут отреагировать негативно на сообщение компании.*

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

## В России появится низкобюджетный аэропорт (умеренно позитивно)

К 2017 году в Калужской области (в 72 км от МКАД и в 60 км от аэропорта «Внуково») начнет функционировать «низкобюджетный» аэропорт «Ермолино», где до конца 2012 года базировался полк особого назначения внутренних войск МВД и авиация ВВС. Общий объем инвестиций в проект строительства международного аэропорта «Ермолино» составит 11,3 млрд рублей (из них порядка 6 млрд рублей – государственные инвестиции), работы по реконструкции могут начаться уже в III квартале 2014 года. Базовым перевозчиком «Ермолино» станет низкобюджетная «дочка» авиакомпании «ЮТэйр». Однако прилетать в аэропорт смогут и другие авиакомпании.

*Россия входит в пятерку стран с самыми высокими темпами роста пассажирооборота авиаперевозок. В период с 2008 по 2012 год среднегодовые темпы роста пассажирооборота авиаперевозок в России составили 12%, что ненамного ниже, чем в других странах БРИК и Турции (13-19%), мировых лидерах по этому показателю. По итогам 2013 года пассажирооборот российских авиаперевозчиков увеличился на 15%. По прогнозам, в ближайшие несколько лет отрасль продолжит развиваться высокими темпами, причем преимущественно за счет роста числа региональных перевозок. Однако крупнейший в стране московский авиаузел уже сейчас в значительной степени перегружен, что может в дальнейшем ограничить рост отрасли, поэтому-то и начинается работа над развитием новых аэропортов.*

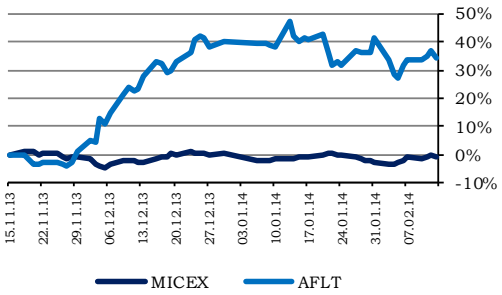
*Не так давно лидер российского авиарынка «Аэрофлот» анонсировал создание собственного лоукост-перевозчика «Добролет», первые полеты которого планируются уже весной 2014 года. «Трансаэро» начал осуществлять бюджетные перевозки по ряду направлений уже в январе 2014 года. «ЮТэйр» пытается не уступать конкурентам и также планирует запуск лоукостера в ближайшие годы. В отличие от «ЮТэйр», низкобюджетный проект «Аэрофлота» пока не определился с аэропортом базирования. Но вероятно, им может стать подмосковный аэродром «Раменское», который находится значительно ближе к Москве и обладает большей пропускной способностью. Впрочем, до «Ермолино» планируется продлить ветку аэроэкспресса. Оцениваем сообщение позитивно для отрасли в целом, однако не ожидаем выраженной реакции в бумагах перевозчиков.*

Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

| Аэрофлот | |
|---|---|
| Тикер | AFLT |
| Текущая цена, руб | 80,35 |
| Целевая цена, руб | 93,780 |
| Потенциал роста | 17% |
| **Рекомендация** | **Покупать** |
| **Показатели** | |
| Капитализация, $ млн. | 2 539,71 |
| Количество АО, млн. шт. | 1 110,6 |
| Количество АП, млн. шт. | 0 |
| Оборот за месяц, $ млн. | 235,82 |

*Источник: Bloomberg, оценка UFS IC*

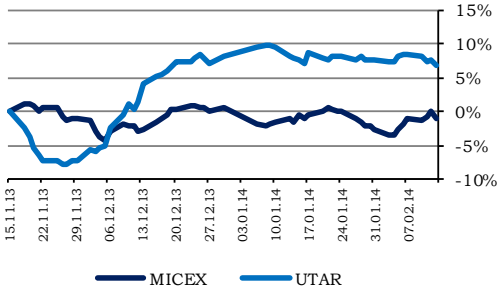
**Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ**




| UTair | |
|---|---|
| Тикер | UTAR |
| Текущая цена, руб | 23,7 |
| Целевая цена, руб | - |
| Потенциал роста | - |
| **Рекомендация** | **-** |
| **Показатели** | |
| Капитализация, $ млн. | 389,33 |
| Количество АО, млн. шт. | 577,2 |
| Количество АП, млн. шт. | 0 |
| Оборот за месяц, $ млн. | 0,25 |

*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 | 145,97 | -1,66 | 1,64 | 5,20 | 185,0 | 26,7% | Покупать | 98 256,8 |
| НОВАТЭК | NVTK | 410,31 | -1,40 | 2,48 | 2,65 | 415,0 | 1,1% | Держать | 35 423,7 |
| Роснефть | ROSN | 243,78 | -1,84 | -0,26 | -3,08 | 280,0 | 14,9% | Держать | 73 462,5 |
| ЛУКОЙЛ | LKOH | 2027,00 | -0,15 | 2,89 | -0,64 | 2640,0 | 30,2% | Покупать | 49 022,6 |
| Газпром нефть | SIBN | 145,00 | -1,73 | 2,22 | -1,21 | 160,0 | 10,3% | Держать | 19 548,0 |
| Сургутнефтегаз (ао) | SNGS | 27,23 | -1,48 | 0,58 | -3,83 | 32,0 | 17,5% | Держать | 27 661,0 |
| Сургутнефтегаз (ап) | SNGSP | 25,35 | -0,59 | 1,81 | -2,05 | 20,7 | -18,3% | Продавать | - |
| Татнефть (ао) | TATN | 210,25 | -1,09 | 5,68 | 1,26 | 210,0 | -0,1% | Держать | 13 024,7 |
| Татнефть (ап) | TATNP | 125,10 | 0,72 | 2,58 | 2,96 | 115,5 | -7,7% | Продавать | - |
| Транснефть (ап) | TRNFP | 81493 | 1,55 | 2,70 | -5,83 | - | - | - | - |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| Газпром | OGZD LI | 8,34 | -2,34 | -0,36 | -2,46 | 12,0 | 43,9% | Покупать | 98 718,5 |
| НОВАТЭК | NVTK LI | 128,50 | -1,91 | 1,10 | -6,14 | 129,7 | 0,9% | Держать | 39 016,5 |
| Роснефть | ROSN LI | 6,98 | -1,33 | -0,94 | -8,35 | 8,6 | 23,2% | Покупать | 73 964,7 |
| ЛУКОЙЛ | LKOD LI | 57,75 | -0,86 | 1,32 | -7,53 | 85,8 | 48,6% | Покупать | 49 120,0 |
| Газпромнефть | GAZ LI | 20,92 | -2,52 | 1,16 | -7,43 | 24,6 | 17,7% | Держать | 19 837,6 |
| Сургутнефтегаз | SGGD LI | 7,71 | -2,03 | -1,34 | -10,76 | 10,0 | 29,7% | Покупать | 27 544,7 |
| Татнефть | ATAD LI | 35,63 | -2,89 | 2,15 | -6,78 | 39,4 | 10,6% | Держать | 12 940,4 |
| **Банки** | | | | | | | | | |
| Сбербанк России (ао) | SBER | 95,50 | -1,55 | -1,10 | -5,49 | 132,8 | 39,1% | Покупать | 58 618,0 |
| Сбербанк России (ап) | SBERP | 78,80 | -1,82 | 2,67 | -1,54 | 93,0 | 18,0% | Держать | - |
| Банк Возрождение (ао) | VZRZ | 450,20 | 0,11 | 0,49 | 1,63 | - | - | - | 304,0 |
| Банк Возрождение (ап) | VZRZP | 118,94 | 2,98 | 3,41 | -0,92 | - | - | - | - |
| ВТБ | VTBR | 0,05 | -1,61 | -0,74 | -7,83 | 0,065 | 42,1% | Держать | 16 859,7 |
| РосБанк | ROSB | 43,06 | 0,44 | 2,50 | -5,69 | - | - | - | 1 899,5 |
| Банк Санкт-Петербург | BSPB | 38,18 | -2,25 | -0,05 | -9,07 | - | - | - | 477,2 |
| Номос Банк | NMOS | 950,30 | -0,60 | -0,44 | -1,01 | - | - | - | 3 269,9 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| ВТБ | VTBR LI | 2,58 | -0,92 | -1,45 | -13,76 | 4,0 | 54,9% | Покупать | 16 738,5 |
| Номос Банк | NMOS LI | 13,08 | -1,21 | -1,28 | -9,79 | - | - | - | 3 165,7 |
| Сбербанк | SBRCY US | 11,11 | -0,80 | -0,80 | -11,61 | 12,9 | 16,1% | Держать | 59 957,7 |
| **Металлургия** | | | | | | | | | |
| ГМК Норильский никель | GMKN | 5578,00 | -0,48 | 1,34 | 3,30 | 7080 | 26,9% | Покупать | 25 098,4 |
| ЧЦЗ | CHZN | 143,45 | 10,99 | 11,20 | 18,06 | - | - | - | 221,1 |
| ВСМПО-Ависма | VSMO | 8061,40 | -2,55 | -3,57 | 6,50 | - | - | - | 2 642,8 |
| Мечел | MTLR | 62,60 | 0,64 | 2,96 | -6,01 | 117 | 86,9% | Покупать | 740,9 |
| Полюс золото | PLZL | 730,80 | -1,11 | 1,37 | -6,07 | - | - | - | 3 961,1 |
| Северсталь | CHMF | 289,20 | -1,50 | -1,09 | -9,34 | 362,4 | 25,3% | Покупать | 6 888,6 |
| ММК | MAGN | 6,81 | -1,43 | -0,35 | -7,92 | 11,3 | 65,3% | Покупать | 2 164,1 |
| НЛМК | NLMK | 52,71 | -1,92 | -0,17 | -4,48 | 60,0 | 13,8% | Держать | 8 982,4 |
| ТМК | TRMK | 100,48 | 1,29 | 4,72 | 7,09 | 133,0 | 32,4% | Покупать | 2 678,7 |
| Распадская | RASP | 30,46 | -2,84 | -0,42 | 0,83 | 60,0 | 97,0% | Покупать | 609,0 |
| Белон | BLNG | 2,82 | -0,35 | 6,95 | 11,66 | - | - | - | 92,0 |
| РусАл | RUALR | 118,51 | -1,24 | -0,24 | 24,29 | 215,6 | 81,9% | Покупать | 5 119,6 |
| **GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| ГМК Норильский никель | MNOD LI | 16,04 | -0,80 | -0,25 | -3,49 | 23,6 | 47,1% | Покупать | 25 382,6 |
| ЧЦЗ | CHZN LI | 3,95 | 2,73 | 2,92 | 14,49 | - | - | - | 214,1 |
| Евраз (GBP) | EVR LN | 0,84 | -41,85 | 3,84 | -25,11 | 2,8 | 234,1% | Покупать | 1 262,5 |
| Северсталь | SVST LI | 8,34 | -1,94 | -1,88 | -15,64 | 15,61 | 87,3% | Покупать | 6 982,4 |
| ММК | MMK LI | 2,56 | -2,70 | -0,08 | -14,71 | 4,5 | 76,1% | Покупать | 2 197,2 |
| НЛМК | NLMK LI | 15,00 | -3,04 | -0,79 | -11,19 | 27,7 | 84,7% | Покупать | 8 989,8 |
| ТМК | TMKS LI | 11,60 | -0,17 | 5,45 | -1,61 | 16,6 | 43,1% | Покупать | 2 719,0 |
| РусАл | 486 HK | 0,36 | 0,00 | 4,69 | 26,09 | 0,72 | 101,0% | Покупать | 5 681,1 |
| Полюс золото | OPYGY US | 10,20 | 0,00 | 2,00 | -10,53 | - | - | - | 3 888,8 |
| Мечел | MTL US | 2,12 | 0,00 | 3,92 | -17,19 | 3,5 | 65,1% | Покупать | 882,5 |
| **Машиностроение** | | | | | | | | | |
| АвтоВАЗ (ао) | AVAZ | 11,71 | -0,20 | 1,83 | 7,44 | - | - | - | 606,8 |
| АвтоВАЗ (ап) | AVAZP | 3,34 | -0,60 | 0,57 | 17,88 | - | - | - | - |
| Группа ГАЗ | GAZA | 790,00 | -1,42 | 3,95 | -6,85 | - | - | - | 416,0 |
| Камаз | KMAZ | 47,84 | -1,14 | -0,25 | -7,50 | 64,0 | 33,8% | Покупать | 962,0 |
| РКК Энергия | RKKE | 4299,00 | 0,00 | -1,13 | 3,59 | - | - | - | 137,4 |
| СОЛЛЕРС | SVAV | 714,10 | -0,40 | -2,71 | -16,41 | 800,0 | 12,0% | Держать | 695,8 |
| Иркут | IRKT | 5,99 | -0,32 | 3,27 | 6,71 | - | - | - | 198,7 |
| ОМЗ | OMZZ | 39,57 | 0,00 | 0,00 | 1,96 | - | - | - | 326,4 |
| **Транспорт** | | | | | | | | | |
| Аэрофлот | AFLT | 80,35 | -2,01 | 1,84 | -4,13 | 93,78 | 16,7% | Покупать | 2 537,4 |
| НМТП | NMTP | 2,78 | -2,97 | 1,04 | -1,82 | 3,53 | 27,0% | Покупать | 1 521,6 |

| Бумага | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Потребительский сектор** | | | | | | | | | |
| Аптеки 36.6 | APTK | 18,29 | -0,54 | -0,11 | -6,11 | - | - | - | 54,6 |
| Верофарм | VRPH | 1000,10 | 0,01 | 1,01 | 6,17 | 1440,0 | 44,0% | Покупать | 284,4 |
| Фармстандарт | PHST | 972,40 | -3,98 | -10,62 | -16,67 | Пересмотр | - | Пересмотр | 1 044,9 |
| Группа Разгуляй | GRAZ | 8,87 | -0,78 | 0,57 | -7,70 | - | - | - | 47,9 |
| Группа Черкизово | GCHE | 609,60 | -0,54 | 0,74 | 5,50 | - | - | - | 762,0 |
| Дикси | DIXY | 328,00 | -1,14 | -4,37 | -19,41 | 623,0 | 89,9% | Покупать | 1 163,5 |
| М.Видео | MVID | 242,00 | -2,81 | 3,11 | -19,06 | - | - | - | 1 237,0 |
| Магнит | MGNT | 8395,00 | -0,18 | -0,77 | -8,93 | 8440,0 | 0,5% | Держать | 22 572,0 |
| Синергия | SYNG | 565,70 | 0,00 | -3,43 | -24,57 | 640,0 | 13,1% | Держать | 401,4 |
| **ADR/GDR:** | | | | | | | | | |
| X5 Retail Group | FIVE LI | 18,45 | -1,49 | 4,53 | 10,02 | 24,6 | 33,3% | Покупать | 5 010,5 |
| Магнит | MGNT LI | 52,80 | -2,40 | -2,13 | -20,24 | 61,4 | 16,3% | Держать | 24 964,2 |
| Черкизово | CHE LI | 11,60 | -0,09 | 0,43 | -5,69 | - | - | - | 765,0 |
| **Энергетика** | | | | | | | | | |
| **"Фишки" электроэнергетики** | | | | | | | | | |
| РусГидро | HYDR | 0,56 | -0,52 | 0,14 | -1,44 | Пересмотр | - | Пересмотр | 6 142,6 |
| ФСК ЕЭС | FEES | 0,083 | -0,87 | -0,75 | -7,82 | 0,173 | 108,1% | Держать | 2 995,9 |
| ИНТЕР РАО ЕЭС | IRAO | 0,0112 | -1,58 | 1,63 | 11,91 | 0,0207 | 85,0% | Держать | 3 321,7 |
| Россети | RSTI | 0,72 | -0,55 | 0,42 | -7,46 | Пересмотр | - | Пересмотр | 3 293,1 |
| **Оптовая генерация** | | | | | | | | | |
| ОГК-2 | OGKB | 0,24 | -1,46 | -0,41 | -4,60 | - | - | - | 762,5 |
| ОГК-4 | EONR | 2,28 | -1,59 | -2,59 | -3,73 | - | - | - | 4 079,5 |
| ОГК-5 | OGKE | 1,11 | -0,61 | -1,08 | -0,57 | 2,6 | 129,9% | Покупать | 1 119,8 |
| **Территориальная генерация** | | | | | | | | | |
| ТГК-1 | TGKA | 0,0065 | -1,06 | 1,35 | -1,96 | - | - | - | 707,1 |
| ТГК-2 | TGKB | 0,0009 | -0,95 | 1,18 | -3,59 | - | - | - | 39,0 |
| Мосэнерго | MSNG | 0,87 | -0,53 | 0,62 | -0,36 | 1,8 | 106,5% | Покупать | 985,0 |
| ТГК-4 | TGKD | 0,002 | -1,69 | -2,36 | -7,03 | - | - | - | 116,9 |
| ТГК-5 | TGKE | 0,0020 | 0,05 | -0,94 | -10,76 | - | - | - | 70,2 |
| ТГК-6 | TGKF | 0,0020 | -1,37 | 0,60 | -17,51 | - | - | - | 107,1 |
| Волжская ТГК | VTGK | 1,74 | -0,28 | 0,01 | -7,69 | - | - | - | 1 480,7 |
| ТГК-9 | TGKI | 0,0030 | -1,70 | 0,17 | 1,48 | - | - | - | 668,5 |
| Кузбассэнерго | KZBE | 0,0345 | -4,41 | -0,55 | -6,91 | - | - | - | 69,3 |
| ТГК-14 | TGKN | 0,0014 | -1,46 | -4,88 | -8,99 | - | - | - | 54,9 |
| **Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)** | | | | | | | | | |
| Ленэнерго-об. | LSNG | 2,54 | -2,23 | -6,37 | 9,10 | 7,690 | 202,5% | Покупать | 82,0 |
| Ленэнерго-пр. | LSNGP | 12,00 | -0,24 | 0,85 | 5,51 | - | - | - | - |
| МОЭСК | MSRS | 1,32 | -1,56 | 0,87 | -4,70 | 1,353 | 2,2% | Держать | 1 833,6 |
| МРСК Сибири | MRKS | 0,06 | -2,01 | -1,07 | -12,22 | 0,160 | 158,0% | Держать | 166,7 |
| МРСК Северо-Запада | MRKZ | 0,03 | 0,62 | -1,84 | -2,91 | 0,084 | 205,0% | Держать | 75,4 |
| МРСК Центра | MRKC | 0,23 | 0,49 | 5,22 | 5,36 | 0,969 | 325,4% | Держать | 273,3 |
| МРСК Волги | MRKV | 0,02 | -1,37 | -0,64 | -5,05 | 0,131 | 505,6% | Держать | 109,7 |
| МРСК Центра и Приволжья | MRKP | 0,07 | 1,55 | 2,60 | 9,84 | 0,205 | 176,2% | Держать | 237,6 |
| Новосибирскэнерго | NONG | 195,00 | - | 2,63 | 8,33 | - | - | - | 65,8 |
| **ADR/GDR** | | | | | | | | | |
| Мосэнерго | AOMD LI | 1,38 | 0,00 | 5,91 | -2,82 | - | - | - | 1 097,1 |
| РусГидро | HYDR LI | 1,56 | -1,70 | -1,64 | -9,68 | Пересмотр | - | Пересмотр | 6 021,7 |
| ФСК ЕЭС | FEES LI | 1,18 | 0,00 | -1,26 | -12,96 | 2,7 | 126,5% | Покупать | 2 995,9 |
| **Связь, медиа и ИТ** | | | | | | | | | |
| МТС | MTSS | 294,80 | -2,55 | -0,41 | -10,17 | 350,0 | 18,7% | Держать | 17 321,3 |
| Ростелеком (ао) | RTKM | 111,92 | -0,78 | 1,44 | 1,19 | 150,0 | 34,0% | Покупать | 8 494,3 |
| Ростелеком (ап) | RTKMP | 72,77 | -1,38 | -1,28 | -2,51 | 105,0 | 44,3% | Покупать | - |
| Мегафон | MFON | 1080,30 | -1,92 | -1,01 | -2,16 | 1198,0 | 10,9% | Держать | 19 044,6 |
| АФК Система | AFKS | 42,38 | -3,36 | -0,76 | -5,24 | 32,5 | -23,3% | Продавать | 11 628,0 |
| РБК | RBCM | 5,82 | -0,87 | -2,42 | 3,10 | - | - | - | 60,5 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| МТС | MBT US | 17,80 | -1,11 | -0,06 | -17,71 | 21,20 | 19,1% | Держать | 18 391,1 |
| Ростелеком | ROSYY US | 19,29 | 0,00 | 0,68 | -5,07 | 28,20 | 46,2% | Покупать | 8 583,2 |
| АФК Система | SSA LI | 26,85 | -4,21 | -2,89 | -16,41 | 20,00 | -25,5% | Продавать | 12 955,1 |
| Вымпелком | VIP US | 10,04 | 0,60 | 4,58 | -22,41 | 14,19 | 41,3% | Покупать | 17 637,6 |
| CTC Media | CTCM US | 11,31 | -1,65 | -1,31 | -18,60 | - | - | - | 1 761,1 |
| Yandex | YNDX US | 40,29 | -0,25 | 4,27 | -6,63 | Пересмотр | - | Пересмотр | 13 128,6 |
| Mail.ru | MAIL LI | 38,80 | 0,26 | 4,02 | -13,00 | - | - | - | 8 113,2 |
| **Химическая отрасль** | | | | | | | | | |
| Акрон | AKRN | 1172,90 | -0,13 | 0,06 | 4,35 | 1603,0 | 36,7% | Покупать | 1 351,8 |
| ФосАгро | PHOR | 1180,00 | 2,70 | 9,13 | 24,26 | 1376,00 | 16,6% | Покупать | 4 345,0 |
| Уралкалий | URKA | 171,57 | -2,61 | -2,83 | -0,19 | 200,0 | 16,6% | Держать | 14 323,1 |

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.