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

Ежедневный обзор рынка акций

18.02.2014

Уважаемые инвесторы!

Под эгидой международного авторитетного журнала Institutional Investor ежегодно проводится опрос экспертов для выявления сильнейших профессионалов индустрии. Победителей определяют путем опроса нескольких сотен читателей аналитических обзоров.

Если Вы в числе экспертов Institutional Investor и считаете аналитиков компании UFS IC одними из сильнейших на рынке, мы будем признательны за ваши голоса! Успейте проголосовать до 14 марта!

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

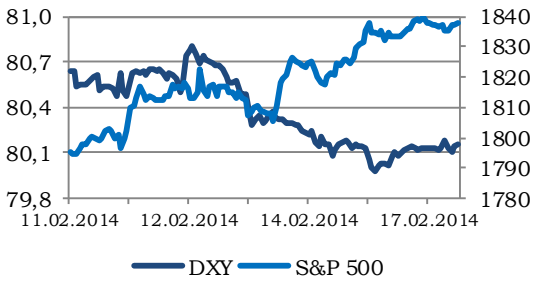
Последние обзоры и комментарии:

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
1 507,49	1 343,20	1 838,63	4 244,03
0,76%	0,00%	0,48%	0,08%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 736,00	9 656,76	14 393,11	22 535,94
1,09%	-0,06%	2,79%	0,17%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
100,3	109,18	21,69	1 328,80
0,44%	0,09%	0,97%	0,77%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
7 194,50	13,57	5,25%	991,5
0,33%	-4,03%	-88 б.п.	-46
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3707	35,2477	48,2674	41,0855
0,10%	0,00%	-0,09%	0,00%



Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	96,50 / 99,00	Держать
ВТБ	0,04575 / 0,04670	Покупать
Газпром	148,00 / 153,50	Держать
ЛУКОЙЛ	2020,0 / 2080,0	Держать
Роснефть	246,50 / 252,50	Держать
Мечел	61,0 / 64,5	Вне рынка
Северсталь	294,0 /302,5	Держать
РусГидро	0,5600 / 0,5720	Покупать
ФСК ЕЭС	0,08150 / 0,08600	Покупать
МТС	294,50 / 302,00	Держать

Ситуация на рынках

- Объем прямых иностранных инвестиций в экономику Китая по итогам января вырос на 16,1%, эксперты ожидали увеличения на 2,5%.
- Промышленное производство РФ по итогам января в годовом выражении снизилось на 0,2%, при ожиданиях увеличения на 0,1%.
- Росстат повысил оценку роста промпроизводства по итогам 2013 года на 0,1 процентный пункт до отметки 0,4%.

Комментарии

- Интер РАО снова не заплатит дивидендов (умеренно негативно);
- Лента: ждем удачного размещения (спекулятивно);
- Чем грозит операторам отмена роуминга внутри Еврозоны (умеренно негативно);
- Mail.ru может продать uCoz (умеренно позитивно).

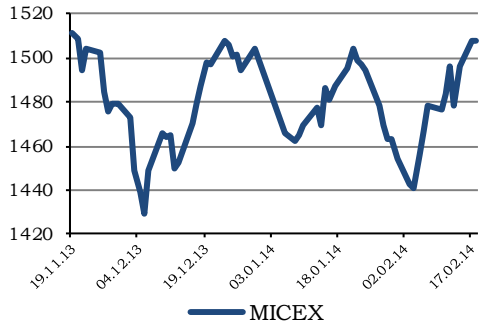
Ключевая статистика на сегодня

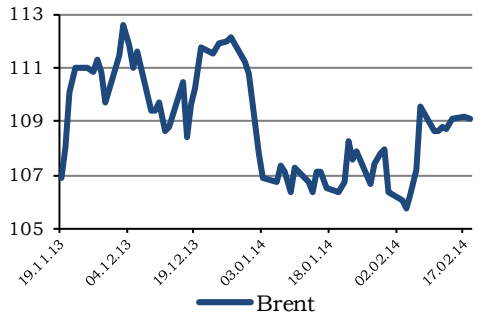
- Платежный баланс еврозоны (13:00);
- Индексы потребительских цен, закупочных и отпускных цен производителей, розничных цен и цен на жилье от DCLG Великобритании (13:30);
- Индекс экономических настроений и текущих экономических условий в Германии от ZEW (14:00);
- Индекс экономических настроений в еврозоне от ZEW (14:00);
- Индекс производственной активности США от NY Empire State (17:30);
- Объем покупок долгосрочных ценных бумаг TIC и чистый приток капитала в США (18:00);
- Индекс цен производителей России (предв.).

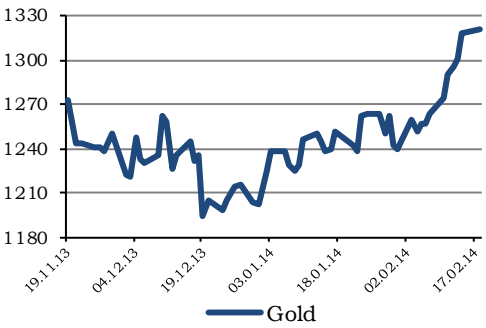
Корпоративные события на сегодня

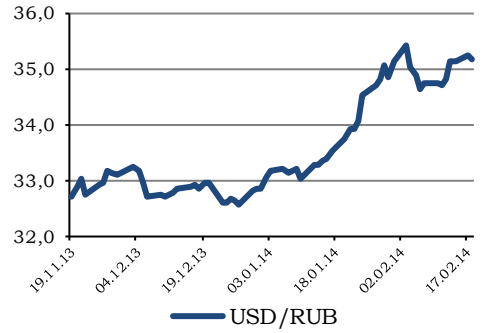
- Заседание совета директоров «Мостотреста»;
- Публикация результатов продаж «Фармстандарта» за 2013 год;
- Заседание совета директоров «Мечела».

Ситуация на рынках









Объем прямых иностранных инвестиций в экономику Китая по итогам января вырос на 16,1%, эксперты ожидали увеличения на 2,5%, месяцем ранее показатель возрос лишь на 3,3%. Сильная статистика, которая сумела улучшить настроения участников торгов и притормозить наметившееся сегодня нисходящее движение котировок на азиатском рынке акций. В настоящее время индексы акций Азии не показывают единой динамики: NIKKEI поднимается на 0,92%; Shanghai Composite снижается на 0,52%; гонконгский Hang Seng проседает на 0,15%; KOSPI теряет 0,40%; австралийский S&P/ASX 200 поднимается на 0,10%; индийский SENSEX уменьшается на 0,03%.

Каждый третий понедельник февраля американцы празднуют «День президента», в этом году этот дата выпала на 17 февраля. Торги на американском рынке акций не проводились, что лишило мировые рынки акций важного ориентира. Котировки фьючерсного контракта на индекс широкого рынка сегодня увеличиваются на 0,10%. Доходность UST-10 поднялась на 1 б. п. до 2,75%. В ходе вчерашнего дня цены на золото продолжили расти и достигли значения $1332,31 за тройскую унцию, чего не было с конца октября прошлого года, после чего начали корректироваться вниз. В настоящий момент унция драгоценного металла котируется на уровне $1322,50.

На этом фоне соотношение единой европейской валюты и доллара было стабильно и находилось в диапазоне 1,3692-1,3724. В настоящий момент валютная пара евро/доллар торгуется на отметке 1,3714, что соответствует уровню сутками ранее. Полагаем, в течение сегодняшнего дня валютная пара евро/доллар будет находиться в диапазоне 1,3650-1,3750.

Нефть марки Light Sweet в ходе вчерашнего дня подорожала на 0,19% до уровня $100,74 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent увеличилась на 0,12% до уровня $109,07 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $108 -109,20 за баррель.

Промышленное производство РФ по итогам января в годовом выражении снизилось на 0,2% при ожиданиях увеличения на 0,1%, месяцем ранее по уточненным данным показатель вырос на 0,4% (ранее публиковалась цифра +0,8%). Очень слабые данные, которые не прибавят оптимизма инвесторам. При этом Росстат повысил оценку роста промпроизводства по итогам 2013 года на 0,1 процентный пункт до отметки 0,4%. Несмотря на повышение оценки, данные также очень слабые.

На этом фоне рубль вновь немного ослаб и достиг к доллару уровня 35,29 рубля за доллар, завершив вчерашний день на отметке 35,25 рубля за доллар (0,23%). Полагаем, соотношение российской валюты и доллара сегодня будет находиться в диапазоне значений 34,90–35,30 рубля за доллар. Валютная пара евро/рубль будет торговаться в пределах 47,80–48,35 рубля за евро.

На рынке междилерского РЕПО однодневная ставка по облигациям находится на уровне 6,125%, против уровня в 6,00% сутками ранее. На рынке межбанковского кредитования индикативная ставка Mosprime o/n выросла на 4 б. п. до 6,27%.

В отсутствие торгов на американском рынке российский рынок акций продолжил отыгрывать позитивные данные из Европы. Вчера в моменте индекс ММВБ рос на 1,28%, достигнув отметки 1515,28 пункта, но затем компенсировал часть утреннего роста и завершил вчерашний день на уровне 1507,49 пункта, поднявшись на 0,76%. На сегодняшнее утро внешний фон неоднозначный, фьючерсные контракты на американские индексы немного дорожают, одновременно большинство основных азиатских индексов в минусе, цены на нефть демонстрируют сдержанный рост. Технически Индекс ММВБ, как и большинство «голубых фишек», достиг сильного уровня сопротивления и выглядят несколько локально перекупленным, не исключаем развития небольшой коррекции, после чего рост может возобновиться. Полагаем, в течение сегодняшнего дня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне значений 1515-1490 пункта.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Комментарии

Интер РАО снова не заплатит дивидендов (умеренно негативно)

«Интер РАО» вчера опубликовало отчетность по РСБУ за 2013 год, согласно которой его чистый убыток составил 53,7 млрд руб., в 3,7 раза превзойдя тот же показатель за 2012 год. Чистый убыток «Интер РАО» получает третий год подряд, и во всех случаях объясняется это обесценением котируемых и некотируемых финансовых активов. В этом году без учета обесценения чистая прибыль составила 3,3 млрд руб. Та же ситуация наблюдалась в 2012 году, когда компания получила бумажный убыток в объеме 14,4 млрд руб. вместо прибыли до налогообложения 4,9 млрд руб., и в 2011 году — когда чистый убыток составил 143 млрд руб. при прибыли до налогообложения 1,4 млрд руб.

Теперь «Интер РАО», последний раз платившее дивиденды в 2010 году, получает право не платить их за 2013 год, которым собирается воспользоваться: «У нас вследствие падения курса акций есть убыток,— заявил вчера глава компании Борис Ковальчук.— Мы не имеем нормативной основы платить». По его словам, выплата дивидендов в ходе активного инвестиционного цикла является «ущербной практикой», и логично и справедливо для «Интер РАО» было бы начать платить в 2016 году — после окончания основных инвестиций.

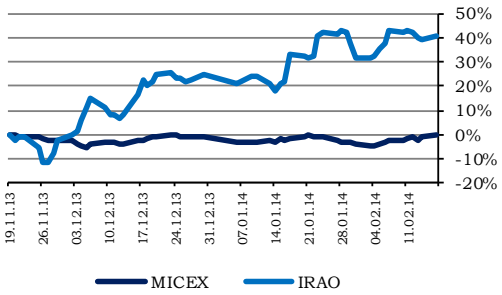
Новость неприятная для миноритариев (и государства), но не слишком неожиданная. Этой практики компания придерживается уже третий год подряд, и собирается поступать так еще как минимум 1-2 года. Тем не менее, мы негативно оцениваем такое положение вещей для стоимости компании, поскольку руководство «Интер РАО», не только не заинтересовано в росте капитализации, но и получает прямую выгоду от падения стоимости акций. Пока такая ситуация сохраняется, говорить об инвестиционной привлекательности актива не приходится. Возможно, ситуация изменится, если контроль над компанией перейдет в руки «Роснефтегаза».

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Интер РАО	
Тикер	IRAO
Текущая цена, руб	0,0113
Целевая цена, руб	0,0207
Потенциал роста	84%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	3 339,75
Количество АО, млн. шт.	10 440 001,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	391,56

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

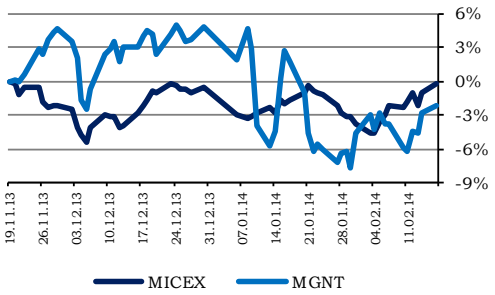
Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Магнит	
Тикер	MGNT
Текущая цена, руб	8600,0
Целевая цена, руб	8840,0
Потенциал роста	3%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	23 087,53
Количество АО, млн. шт.	94,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 375,67

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Лента: ждем удачного размещения (спекулятивно)

«Лента», управляющая 77 гипермаркетами, шестая по выручке розничная сеть в России, в пятницу начала роуд-шоу в Лондоне и назвала индикативный диапазон цены — $9,5-11,5 за глобальную депозитарную расписку (GDR; пять расписок за одну обыкновенную акцию). Компания разместит GDR в Лондоне, а затем получит листинг в Москве.

95,238 млн GDR, или 22% акционерного капитала «Ленты», предложат инвесторам существующие акционеры компании. Еще до 15% от размещаемых бумаг — опцион, который акционеры предоставят букраннерам по цене предложения. Сделка без опциона может стоить $905-1095 млн, а с опционом — $1,04-1,26 млрд. Исходя из диапазона цены капитализация «Ленты» на начало торгов может составить $4,09-4,95 млрд, бизнес оценен в $5,2-6,1 млрд.

Как сообщает ряд СМИ, еще до открытия книги два крупных инвестиционных фонда и один европейский суверенный фонд заявили, что хотят участвовать в сделке, рассказывает один из букраннеров, их заявки вошли в книгу. К концу пятницы переподписка составила уже 1,6 раза.

Мы ожидаем, что размещение будет очень удачным, несмотря на относительно слабую рыночную конъюнктуру. «Лента» грамотно выбрала диапазон размещения, который позволит заработать новым акционерам. По нашим оценкам, фундаментально обоснованная стоимость компании лежит в границах обозначенного диапазона, однако рынок продуктовых сетей несколько иррационален, что мы прекрасно видим на примере «Магнита». У инвесторов в потребительском секторе мало альтернатив, и они вынуждены покупать «хорошие» бумаги, даже если они дороги.

Поэтому, во-первых, у «Ленты» есть ориентир в виде «Магнита», который все еще стоит дороже в терминах мультипликаторов. При этом «Лента» смогла продемонстрировать темпы роста выше, чем у «Магнита», хотя и добиться этого удалось ценой снижения рентабельности. Инвесторы в секторе в первую очередь покупают именно темпы роста, поэтому лидерство по данному показателю – хороший «козырь» «Ленты». Второй драйвер для котировок компании – неизбежный переток инвесторов из бумаг «Магнита», в том числе уже после размещения. Поэтому в моменте ожидаем увидеть «Ленту» даже более дорогой бумагой, нежели «Магнит».

Желающие приобрести бумаги компании на IPO, по нашим оценкам, активизируются перед самым размещением. Ожидаем, что книга заявок будет переподписана в несколько раз, и размещение, вероятнее всего, пройдет по

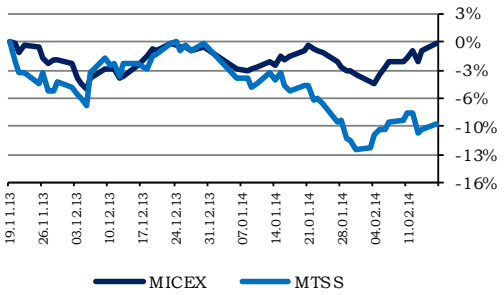
верхней границе диапазона. Компания на этом уровне выглядит уже довольно дорогой, однако ожидаем роста котировок в ближайшие недели после размещения, как минимум до уровней «Магнита», а вероятно, и несколько выше. Потенциал роста капитализации после размещения, таким образом, составляет порядка 20%.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

МТС	
Тикер	MTSS
Текущая цена, руб	298,0
Целевая цена, руб	350,0
Потенциал роста	17%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	17 480,55
Количество АО, млн. шт.	2 066,4
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	428,61

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Чем грозит операторам отмена роуминга внутри Еврозоны (умеренно негативно)

Еврокомиссар по телекоммуникациям и инфокоммуникационным технологиям Нэли Крус считает необходимым как можно скорее завершить работу по отмене роуминга внутри еврозоны. Ее заявление было опубликовано вчера на официальном сайте Еврокомиссии. В связи с высокими ценами на услуги мобильной связи в роуминге, многие жители Европы просто не отключают телефоны в поездках, в результате телекоммуникационный рынок теряет около 300 млн пользователей, подсчитала Еврокомиссия. Причем страдают не только операторы, но и разработчики приложений для смартфонов, позволяющих общаться через интернет.

Несколько лет назад Еврокомиссия уже вводила ограничения на роуминговые цены внутри Евросоюза. Вынужденные снизить тарифы на услуги в роуминге, европейские операторы не растерялись и подняли стоимость межоператорских услуг для внешних партнеров, в том числе и российских. В свою очередь, российские операторы были вынуждены поднять тарифы для своих абонентов, однако после выражения недовольства со стороны властей и разбирательств ФАС впоследствии снизили их.

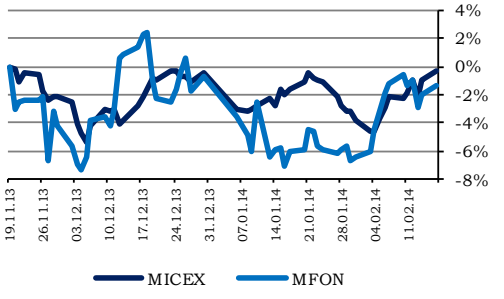
Представители операторов «большой тройки» напоминают, что тарифы на роуминг на 70-80% определяются именно стоимостью межоператорских услуг, поэтому в случае их повышения неминуемо повысятся и тарифы для российских абонентов. Это, с одной стороны, может привести к росту выручки для компаний (хотя маржа не изменится), а с другой стороны, часть абонентов может просто перестать пользоваться услугами связи в роуминге. Оцениваем сообщение скорее негативно для операторов.

Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

Мегафон	
Тикер	MFON
Текущая цена, руб	1096,8
Целевая цена, руб	1198,0
Потенциал роста	9%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	19 305,65
Количество АО, млн. шт.	620,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	11,26

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Mail.ru может продать uCoz (умеренно позитивно)

В ближайшее время интернет-холдинг Mail.ru Group может закрыть сделку по продаже 26,32% компании Compubyte Ltd, владеющей бесплатным хостингом и конструктором сайтов uCoz. По данным "Ъ", uCoz оценивается в $7 млн, то есть за свою долю Mail.ru Group может получить $1,8 млн.

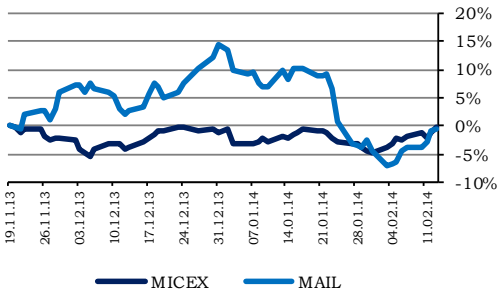
Вряд ли Mail.ru удастся заработать на сделке, так как в 2007 году, когда фонд Digital Sky Technologies (DST), на базе российских активов которого была создана Mail.ru Group, вошел в капитал uCoz, компания оценивалась в $10 млн. Сейчас компанию едва ли оценят дороже $7 млн, и если долю удастся продать по такому ориентиру – это уже будет считаться успешной сделкой. За прошедшие 7 лет рынок сильно поменялся, и конструирование сайтов теперь малоинтересно рядовым пользователям, которые предпочитают услуги социальных сетей. Поэтому выход из актива выглядит вполне оправданным. Кроме того, Mail.ru может выплатить полученные средства в виде дополнительных дивидендов. Поэтому мы оцениваем потенциальную сделку умеренно позитивно для котировок.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Mail.ru	
Тикер (LSE)	MAIL
Текущая цена, USD	40,35
Целевая цена, USD	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	**-**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	8 437,35
Количество АО, млн. шт.	208,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	538,16

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	151,22	1,49	2,99	8,99	185,0	22,3%	Покупать	101 564,3
НОВАТЭК	NVTK	416,03	-0,43	3,03	4,09	415,0	-0,2%	Держать	35 837,6
Роснефть	ROSN	250,00	1,07	1,05	-0,61	280,0	12,0%	Держать	75 169,3
ЛУКОЙЛ	LKOH	2049,00	0,49	3,09	0,44	2640,0	28,8%	Покупать	49 444,5
Газпром нефть	SIBN	146,50	-0,06	0,86	-0,18	160,0	9,2%	Держать	19 706,3
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,51	0,81	0,71	-2,84	32,0	16,3%	Держать	27 883,3
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	25,45	-0,20	0,20	-1,66	20,7	-18,7%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	212,61	0,01	4,67	2,39	210,0	-1,2%	Держать	13 141,6
Татнефть (ап)	TATNP	123,41	-2,74	1,16	1,57	115,5	-6,4%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	81100	-0,65	2,14	-6,29	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,65	1,00	2,61	1,17	12,0	38,7%	Покупать	102 387,9
НОВАТЭК	NVTK LI	128,90	0,35	1,98	-5,84	129,7	0,6%	Держать	39 138,0
Роснефть	ROSN LI	7,05	0,57	-0,55	-7,41	8,6	22,0%	Покупать	74 727,8
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	58,10	-0,05	1,66	-6,97	85,8	47,7%	Покупать	49 417,7
Газпромнефть	GAZ LI	20,88	-0,57	-1,46	-7,61	24,6	17,9%	Держать	19 799,7
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,83	0,71	0,45	-9,43	10,0	27,8%	Покупать	27 955,6
Татнефть	ATAD LI	36,47	0,33	3,76	-4,58	39,4	8,0%	Держать	13 245,5
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	97,47	0,80	2,07	-3,54	132,8	36,2%	Покупать	59 694,1
Сбербанк России (ап)	SBERP	79,43	0,68	2,81	-0,75	93,0	17,1%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	442,00	-0,92	-1,80	-0,23	-	-	-	297,8
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	115,03	-3,29	0,76	-4,17	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	0,22	1,43	-6,93	0,065	40,7%	Держать	16 987,7
РосБанк	ROSB	43,97	-0,92	3,31	-3,70	-	-	-	1 935,3
Банк Санкт-Петербург	BSPB	38,50	0,29	-0,52	-8,31	-	-	-	480,1
Номос Банк	NMOS	941,00	0,36	-0,42	-1,98	-	-	-	3 230,7
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,58	0,43	0,12	-13,76	4,0	54,9%	Покупать	16 738,5
Номос Банк	NMOS LI	13,30	1,22	-2,21	-8,28	-	-	-	3 219,0
Сбербанк	SBRCY US	11,21	0,90	0,27	-10,82	12,9	15,1%	Держать	60 497,4
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	5773,00	1,37	3,68	6,91	7080	22,6%	Покупать	25 918,0
ЧЦЗ	CHZN	143,51	0,40	11,38	18,11	-	-	-	220,7
ВСМПО-Ависма	VSMO	8027,10	-0,05	-2,88	6,05	-	-	-	2 625,7
Мечел	MTLR	63,10	-0,47	4,13	-5,26	117	85,4%	Покупать	745,2
Полюс золото	PLZL	772,80	3,73	6,74	-0,67	-	-	-	4 179,5
Северсталь	CHMF	301,10	1,62	2,83	-5,61	362,4	20,4%	Покупать	7 156,1
ММК	MAGN	6,89	0,41	0,17	-6,80	11,3	63,3%	Покупать	2 185,6
НЛМК	NLMK	53,68	1,42	1,07	-2,72	60,0	11,8%	Держать	9 127,3
ТМК	TRMK	102,71	2,81	7,32	9,46	133,0	29,5%	Покупать	2 732,1
Распадская	RASP	31,27	0,87	-1,67	3,51	60,0	91,9%	Покупать	623,8
Белон	BLNG	2,90	-0,72	8,71	14,84	-	-	-	94,5
РусАл	RUALR	125,01	3,27	4,17	31,11	215,6	72,5%	Покупать	5 388,4
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16,60	0,97	3,11	-0,12	23,6	42,2%	Покупать	26 268,7
ЧЦЗ	CHZN LI	3,90	-1,27	1,62	13,04	-	-	-	211,4
Евраз (GBP)	EVR LN	0,86	-39,96	3,13	-23,32	2,8	226,3%	Покупать	1 292,6
Северсталь	SVST LI	8,63	1,95	1,95	-12,65	15,61	80,9%	Покупать	7 229,5
ММК	MMK LI	2,56	0,00	-1,12	-14,61	4,5	75,9%	Покупать	2 199,8
НЛМК	NLMK LI	15,42	1,78	1,45	-8,70	27,7	79,6%	Покупать	9 241,6
ТМК	TMKS LI	11,63	1,66	4,30	-1,36	16,6	42,7%	Покупать	2 726,0
РусАл	486 HK	0,37	0,00	3,57	26,09	0,72	94,7%	Покупать	5 681,5
Полюс золото	OPYGY US	10,20	0,00	1,90	-10,53	-	-	-	3 888,8
Мечел	MTL US	2,14	0,94	6,47	-16,41	3,5	63,6%	Покупать	890,8
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	11,70	0,58	0,51	7,35	-	-	-	604,9
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,45	0,70	3,08	21,91	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	790,00	0,00	-7,06	-6,85	-	-	-	415,1
Камаз	KMAZ	47,89	-0,04	-1,03	-7,41	64,0	33,6%	Покупать	960,9
РКК Энергия	RKKE	4299,00	0,00	-1,13	3,59	-	-	-	137,1
СОЛЛЕРС	SVAV	728,20	0,43	-0,36	-14,76	800,0	9,9%	Держать	708,0
Иркут	IRKT	6,06	1,03	1,52	7,93	-	-	-	200,5
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	325,7
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	80,75	0,56	0,94	-3,65	93,78	16,1%	Покупать	2 544,3
НМТП	NMTP	2,83	0,54	0,01	-0,12	3,53	24,9%	Покупать	1 544,4

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	18,23	-0,92	-1,14	-6,42	-	-	-	54,3
Верофарм	VRPH	1048,90	4,88	4,99	11,35	1440,0	37,3%	Покупать	297,6
Фармстандарт	PHST	950,20	0,57	-8,98	-18,57	Пересмотр	-	Пересмотр	1 018,8
Группа Разгуляй	GRAZ	8,69	-0,11	-1,92	-9,57	-	-	-	46,8
Группа Черкизово	GCHE	611,50	1,90	-1,21	5,83	-	-	-	762,7
Дикси	DIXY	334,51	1,37	-1,61	-17,81	623,0	86,2%	Покупать	1 183,9
М.Видео	MVID	246,29	0,46	-0,69	-17,63	-	-	-	1 256,1
Магнит	MGNT	8600,00	0,58	3,87	-6,71	8440,0	-1,9%	Держать	23 071,8
Синергия	SYNG	582,00	2,88	-3,00	-22,40	640,0	10,0%	Держать	412,0
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	18,08	-0,50	-0,11	7,81	24,6	36,1%	Покупать	4 910,0
Магнит	MGNT LI	54,35	1,97	4,02	-17,90	61,4	13,0%	Держать	25 697,0
Черкизово	CHE LI	11,60	0,00	0,35	-5,69	-	-	-	765,0
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,56	0,04	0,82	-0,79	Пересмотр	-	Пересмотр	6 169,5
ФСК ЕЭС	FEES	0,082	0,00	-2,02	-8,98	0,173	110,7%	Держать	2 951,5
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0113	1,09	-0,60	12,73	0,0207	83,6%	Держать	3 338,6
Россети	RSTI	0,74	1,38	0,96	-5,41	Пересмотр	-	Пересмотр	3 358,9
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,25	3,41	2,36	-1,06	-	-	-	789,0
ОГК-4	EONR	2,24	-0,72	-3,29	-5,43	-	-	-	3 998,7
ОГК-5	OGKE	1,12	-0,20	-1,64	-0,19	2,6	129,0%	Покупать	1 121,6
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0066	2,25	2,31	0,30	-	-	-	721,8
ТГК-2	TGKB	0,0009	-1,37	-2,30	-4,30	-	-	-	38,6
Мосэнерго	MSNG	0,88	0,88	1,36	0,88	1,8	104,0%	Покупать	995,0
ТГК-4	TGKD	0,002	-1,72	-8,03	-11,31	-	-	-	111,3
ТГК-5	TGKE	0,0020	-0,95	-3,56	-12,00	-	-	-	69,1
ТГК-6	TGKF	0,0020	0,10	-0,10	-17,47	-	-	-	106,9
Волжская ТГК	VTGK	1,72	0,06	-1,09	-8,43	-	-	-	1 465,4
ТГК-9	TGKI	0,0030	1,00	1,00	2,49	-	-	-	673,7
Кузбассэнерго	KZBE	0,0357	1,42	2,35	-3,68	-	-	-	71,6
ТГК-14	TGKN	0,0014	-0,14	-1,59	-9,12	-	-	-	54,7
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,50	-0,79	-3,70	7,30	7,690	207,6%	Покупать	80,5
Ленэнерго-пр.	LSNGP	12,20	1,00	2,03	7,22	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,33	-0,73	1,13	-4,25	1,353	1,7%	Держать	1 838,1
МРСК Сибири	MRKS	0,06	0,00	1,57	-9,14	0,160	149,2%	Держать	172,2
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	-1,65	-0,33	-3,89	0,084	208,1%	Держать	74,4
МРСК Центра	MRKC	0,23	-2,93	-0,40	4,11	0,969	330,5%	Держать	269,5
МРСК Волги	MRKV	0,02	-0,23	-1,51	-5,49	0,131	508,4%	Держать	108,9
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,07	0,05	-1,22	8,30	0,205	180,2%	Держать	233,7
Новосибирскэнерго	NONG	200,00	-	-13,01	11,11	-	-	-	67,3
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,50	8,33	6,79	5,28	-	-	-	1 188,5
РусГидро	HYDR LI	1,58	0,70	-0,13	-8,52	Пересмотр	-	Пересмотр	6 099,0
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,12	-4,43	-4,43	-16,81	2,7	137,0%	Покупать	2 951,5
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	297,97	0,67	-0,53	-9,20	350,0	17,5%	Держать	17 468,6
Ростелеком (ао)	RTKM	115,15	2,17	2,31	4,11	150,0	30,3%	Покупать	8 720,0
Ростелеком (ап)	RTKMP	74,44	1,67	1,10	-0,27	105,0	41,1%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1096,80	0,66	-0,74	-0,66	1198,0	9,2%	Держать	19 292,5
АФК Система	AFKS	43,05	0,05	-1,08	-3,73	32,5	-24,5%	Продавать	11 786,1
РБК	RBCM	5,78	-0,87	-1,92	2,52	-	-	-	60,0
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,08	1,57	0,00	-16,41	21,20	17,3%	Держать	18 680,4
Ростелеком	ROSYY US	19,29	0,00	0,68	-5,07	28,20	46,2%	Покупать	8 583,2
АФК Система	SSA LI	26,82	-0,48	-3,00	-16,50	20,00	-25,4%	Продавать	12 940,7
Вымпелком	VIP US	10,20	1,59	1,69	-21,17	14,19	39,1%	Покупать	17 918,7
CTC Media	CTCM US	11,69	3,36	2,19	-15,87	-	-	-	1 820,3
Yandex	YNDX US	40,29	0,00	2,62	-6,63	Пересмотр	-	Пересмотр	13 128,6
Mail.ru	MAIL LI	40,35	1,82	7,60	-9,53	-	-	-	8 437,4
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1160,00	-0,16	-1,82	3,20	1603,0	38,2%	Покупать	1 334,0
ФосАгро	PHOR	1176,90	-0,31	5,28	23,94	1376,00	16,9%	Покупать	4 323,9
Уралкалий	URKA	172,90	0,40	-2,17	0,58	200,0	15,7%	Держать	14 402,0

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.