UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

20.02.2014

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

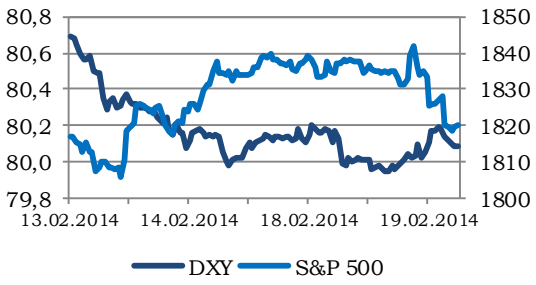
Последние обзоры и комментарии:

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
1 485,60	1 343,62	1 828,75	4 237,95
-1,24%	0,00%	-0,65%	-0,82%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 796,71	9 660,05	14 766,53	22 664,52
0,00%	0,00%	-2,12%	-1,12%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
103,31	110,47	21,5275	1 311,60
-0,23%	0,01%	-1,87%	-0,78%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
7 216,00	15,5	5,95%	1056,6
-0,11%	11,75%	0 б.п.	66
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3733	35,6545	49,2828	41,892
-0,19%	0,00%	0,45%	0,26%



Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	94,00 / 97,00	Держать
ВТБ	0,04450 / 0,04600	Держать
Газпром	146,00 / 151,00	Держать
ЛУКОЙЛ	2000,0 / 2060,0	Держать
Роснефть	245,00 / 251,00	Держать
Мечел	60,0 / 63,0	Вне рынка
Северсталь	288,0 /299,0	Держать
РусГидро	0,5500 / 0,5620	Держать
ФСК ЕЭС	0,07500 / 0,08350	Вне рынка
МТС	284,00 / 299,00	Вне рынка

Ситуация на рынках

- Американские индексы акций понизились вчера после публикации Федеральной резервной системой США протоколов январского заседания Комитета по открытым рынкам.
- По данным HSBC/Markit предварительный индекс деловой активности Китая в производстве в феврале составит 48,3 пункта, что на 1,2 пункта ниже ожиданий.
- Вчера рубль значительно ослабился, накануне Минфин РФ опубликовал решение, согласно которому с 20 февраля 2014 года ведомство намерено начать операции по ежедневной покупке валюты у ЦБР в общей сложности на 212,2 млрд рублей.

Комментарии

- ЛУКОЙЛ: неоднозначные результаты (нейтрально);
- «Газпром» нашел нефть (позитивно);
- «Мегафон» развивает проект «мобильная подпись» (умеренно позитивно).

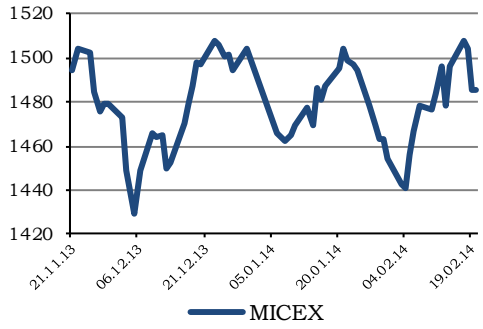
Ключевая статистика на сегодня

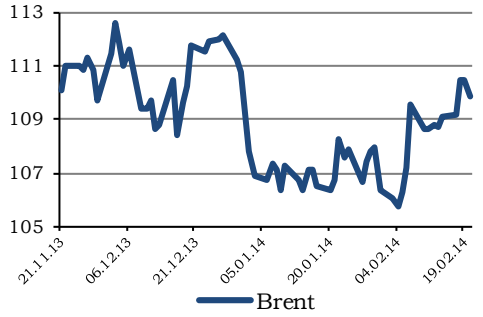
- Индекс цен производителей Германии (11:00);
- Индекс потребительских цен Франции (11:45);
- Индекс производственной активности и деловой активности в секторе услуг PMI Франции (12:00);
- Индекс производственной активности PMI Германии (12:30);
- Индекс производственной активности и деловой активности в секторе услуг PMI еврозоны (13:00);
- Индекс потребительских цен США (17:30);
- Заявки и повторные заявки на пособия по безработице в США (17:30);
- Индекс производственной активности PMI США (18:00);
- Доверие потребителей еврозоны (19:00);
- Индекс производственной активности ФРБ Филадельфии (19:00);
- Объем запасов природного газа в США (19:30);
- Запасы нефти и нефтепродуктов в США (20:00).

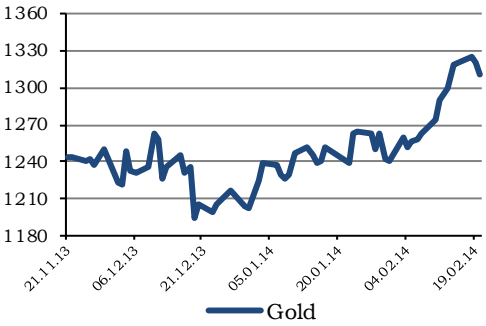
Корпоративные события на сегодня

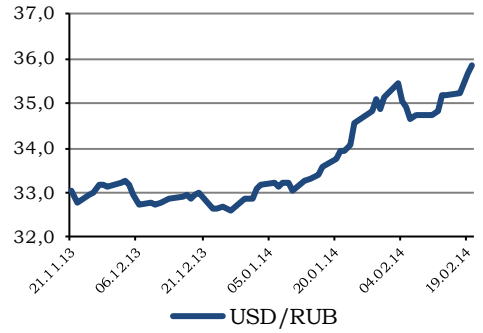
- Заседание совета директоров «Мечела»;
- Публикация финансовой отчетности «Яндекса» по US GAAP за 4 квартал и весь 2013 год;
- Публикация операционных результатов Mail.Ru Group за 2013 год.

Ситуация на рынках









Американские индексы акций понизились вчера после публикации Федеральной резервной системой США протоколов январского заседания Комитета по открытым рынкам. Как стало известно, большинство членов комитета в ходе заседания 28-29 января выразили мнение, что экономическая ситуация в стране во втором полугодии 2013 года улучшилась, увеличилась потребительская активность, наблюдался рост инвестиций. Большая часть членов FOMC высказывались в поддержку приостановки сокращения QE3. Однако инвесторы услышали голоса тех членов комитета, которые высказывались против быстрого сокращения третьего этапа программы количественного смягчения.

В результате пара евро/доллар была в течение вчерашнего дня волатильна, диапазон колебаний валютной пары составил 1,3725-1,3773. В настоящий момент соотношение единой европейской валюты и доллара находится на отметке 1,3757, что соответствует уровню сутками ранее. Полагаем, в течение сегодняшнего дня валютная пара евро/доллар будет находиться в диапазоне 1,3720-1,3800.

Индекс широкого рынка S&P 500 по итогам вчерашних торгов снизился на 0,65%, фьючерсный контракт на индекс широкого рынка сегодня дешевеет на 0,29%. Доходность UST-10 поднялась на 1 б. п. до 2,72%. Цены на золото после бурного роста предыдущих дней продолжили проседать, в настоящий момент унция драгоценного металла котируется на уровне $1311.

По данным HSBC/Markit, предварительный индекс деловой активности Китая в производстве в феврале составил 48,3 пункта, что на 1,2 пункта ниже ожиданий и ниже январского PMI в 49,5 пункта. Замедление деловой активности Поднебесной продолжилось, что вряд ли порадует инвесторов.

Сегодня азиатские индексы, за исключением китайского, снижаются: NIKKEI сокращается на 1,68%; Shanghai Composite увеличивается на 0,67%; гонконгский Hang Seng понижается на 1,07%; KOSPI теряет 0,55%; австралийский S&P/ASX 200 без изменений; индийский SENSEX опускается на 0,41%.

Нефть марки Light Sweet в ходе вчерашнего дня подорожала на 0,35% до уровня $103,08 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent уменьшилась на 0,26% до уровня $109,88 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $109-110,20 за баррель.

Вчера рубль значительно ослабился, накануне Министерство финансов Российской Федерации опубликовало решение, согласно которому с 20 февраля 2014 г. ведомство намерено начать операции по ежедневной покупке валюты у ЦБР в общей сложности на 212,2 млрд рублей. Сегодня Минфин

намерен приобрести иностранной валюты на сумму 3,5 млрд рублей. По словам заместителя Министра финансов Алексея Моисеева, покупка будет осуществляться Федеральным казначейством в Центральном банке по официальному курсу ЦБ на дату проведения расчетов, при этом ЦБР будет уменьшать объем собственных валютных интервенций на объем покупки валюты Министерством финансов. На наш взгляд, сам факт возможности выхода финансовых властей РФ на рынок с дополнительным спросом подстегнул снижение курса рубля. По сути, данный шаг Минфина послужил сигналом для участников торгов о продолжении ослабления российской валюты.

В итоге рубль вчера вновь ослаб и достиг к доллару уровня 35,87 рубля за доллар, завершив вчерашний день на отметке 35,65 рубля за доллар (0,60%). Полагаем, сегодня соотношение российской валюты и доллара будет находиться в диапазоне значений 35,20–35,80 рубля за доллар. Валютная пара евро/рубль будет торговаться в пределах 48,50–49,35 рубля за евро.

На рынке междилерского РЕПО однодневная ставка по облигациям находится на уровне 6,10%, против уровня в 5,95% сутками ранее. На рынке межбанковского кредитования индикативная ставка Mosprime o/n осталась без изменений на уровне 6,29%.

Вчера Индекс ММВБ упал на 0,22%, достигнув отметки 1504,24 пункта, при этом Индекс РТС рухнул на 2,80%. Индекс ММВБ от большего провала спас ослабляющийся рубль, который на закрытии основной торговой сессии ММВБ по акциям 18 февраля был на уровне 35,30 рубля за доллар, а спустя сутки, в тот же час – составлял 35,82 рубля за доллар или +1,47%, на эту величину и было сглажено снижение Индекса ММВБ. На сегодняшнее утро внешний фон негативный, фьючерсные контракты на американские индексы дешевеют, при этом американский рынок вчера снижался, одновременно азиатские индексы также сокращаются, цены на нефть демонстрируют нейтральную динамику, рубль с момента окончания основной торговой сессии на ММВБ до настоящего момента укрепился на 17 копеек (0,47%), что будет учтено в Индексе ММВБ со знаком «минус». В итоге, сегодня утром стоит ждать гэп вниз до 1% по индексу ММВБ, далее динамика индекса может измениться, поскольку Индекс ММВБ оказался перепродан. Технически большинство «голубых фишек» также перепроданы, не исключаем после утреннего гэпа вниз – «отскока» вверх. Полагаем, в течение сегодняшнего дня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне значений 1470-1495 пунктов.

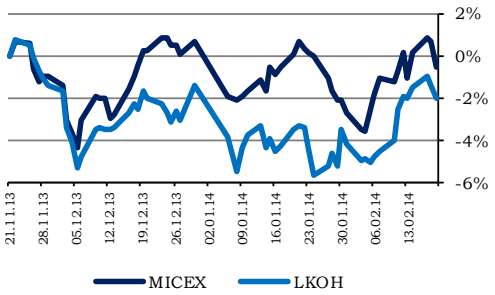
Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Комментарии

ЛУКОЙЛ	
Тикер	LKOH
Текущая цена, руб	2027,3
Целевая цена, руб	2640,0
Потенциал роста	30%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	48 092,03
Количество АО, млн. шт.	850,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 500,92

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



ЛУКОЙЛ: неоднозначные результаты (нейтрально)

Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ЛУКОЙЛа, за 2013 год по US GAAP составила $7,832 млрд, что на 28,8% меньше по сравнению с аналогичным показателем 2012 года ($11,004 млрд), говорится в материалах компании.

В результате проведённого теста группа признала убыток от обесценения некоторых добывающих, перерабатывающих, сбытовых и энергетических активов как в России, так и за рубежом в общей сумме $2,1 млрд (за вычетом влияния налогов и неконтролирующей доли). Группа также произвела списание стоимости сухих скважин и сопутствующих расходов на общую сумму $312 млн.

Скорректированная на убыток от обесценения активов и списания сухих скважин чистая прибыль, относящаяся к акционерам ЛУКОЙЛа, за отчетный период снизилась на 6,6% и составила $10,281 млрд.

Выручка ЛУКОЙЛа за 2013 год выросла на 1,6% по сравнению с аналогичным показателем 2012 года и составила $141,452 млрд.

Скорректированный показатель EBITDA достиг $19,255 млрд, превысив уровень 2012 г. на 1,8%. Рост капитальных затрат по сравнению с 2012 г. составил 28,4%. При этом, несмотря на существенные капитальные вложения в развитие ключевых проектов нефтедобычи и модернизацию НПЗ, компания получила свободный денежный поток в размере $643 млн.

«Бумажные» списания от переоценки активов значительно ухудшили прибыль и EBITDA компании в 4К13. Однако без учета этих статей, показатели составили бы $10 281 млн и $19 255 млн соответственно, что лишь немного уступает нашим прогнозам, и в целом находится в рамках ожиданий рынка. Выручка опередила консенсус-прогнозы.

Чистый долг продолжил увеличиваться, однако это было вполне предсказуемо, и долговая нагрузка все равно остается достаточно низкой (менее 0,6х EBITDA). При этом свободный денежный поток составил внушительные $643 млн, несмотря на то, что инвестиции выросли на треть.

Снижение номинальных чистой прибыли и EBITDA – неприятный сюрприз, однако руководство компании подтвердило озвученные ранее планы по увеличению дивидендных выплат на 15%, поэтому реакция рынка вряд ли будет продолжительной. В остальном показатели ожидаемы и отражают сильное финансовое положение и положительные сдвиги в операционной динамике. В 2014

году ожидаем увидеть улучшение динамики добычи за счет крупных проектов, таких как Требса и Титова, Западная Курна-2, расширение добычи на Каспии и начала работ на Имилорском месторождении.

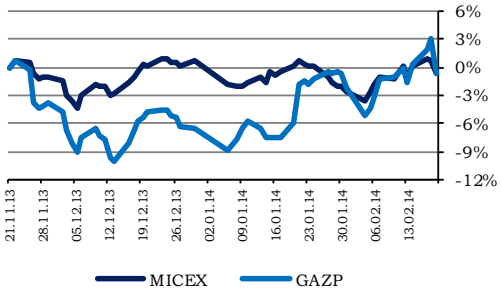
Оцениваем итоги года нейтрально для котировок и сохраняем позитивный взгляд на перспективы компании.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	147,5
Целевая цена, руб	185,0
Потенциал роста	25%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	97 361,10
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	5 369,82

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Газпром» нашел нефть (позитивно)

Проведенная в 2013 г. доразведка газоконденсатного Южно-Киринского месторождения (проект «Сахалин-3») обнаружила на нем большие запасы нефти. До этой доразведки запасы по категории С1 + С2 «Газпром» оценивал в 563,9 млрд куб. м газа и 71,7 млн т конденсата. Теперь к этому добавилось 464 млн т нефти (С1 + С2), до 131 млн т увеличились запасы конденсата, а запасы газа возросли до 682 млрд куб. м, рассказал «Ведомостям» человек, близкий к одному из подрядчиков «Газпрома» из числа проводивших доразведку.

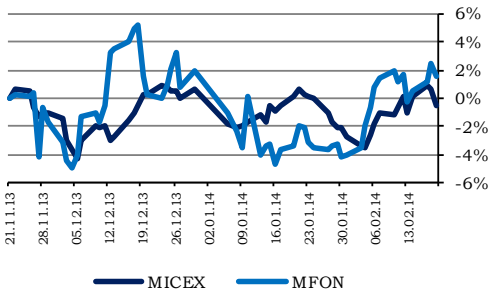
Событие знаковое, поскольку крупных месторождений нефти в России не открывалось уже довольно давно. Событие также позитивное, так как добыча нефти на месторождении потенциально более рентабельна, чем добыча и сжижение газа (как планировалось изначально) с предварительным созданием соответствующих перерабатывающих мощностей. Поэтому «находка» «Газпрома» может негативно сказаться на судьбе «Владивосток СПГ», для которого основной ресурсной базой должно было стать именно Южно-Киринское месторождение. Запасы газа там оказались ниже ожиданий, но нашлась нефть. В конечном итоге, исход более благоприятный для «Газпрома», но программа развития на данном направлении может претерпеть существенные изменения.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Мегафон	
Тикер	MFON
Текущая цена, руб	1100,3
Целевая цена, руб	1198,0
Потенциал роста	9%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	19 026,17
Количество АО, млн. шт.	620,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	11,09

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Мегафон» развивает проект «мобильная подпись» (умеренно позитивно)

«Мегафон» принял решение о реализации проекта «электронная подпись на SIM-карте». Технологию по массовому внедрению в России мобильной подписи, позволяющую абонентам осуществлять покупки и пользоваться госуслугами с помощью смартфонов, продает оператору компания «Центр идентификации» создателей первого в России LTE-оператора «Скартел». Речь идет о приобретении «Мегафоном» прав на техническое решение Signum, а не самой компании-правообладателя «Центр идентификации» или доли в ней. Сделка может быть закрыта в течение ближайших двух недель, сумма сделки пока не раскрывается.

В прошлом году компания «Центр идентификации» предлагала операторам «большой тройки» и Ростелекому выкупить по 25% компании, а «золотую акцию» передать государству, однако операторы тогда отказались выкупить равные доли в Signum. В итоге обладателем проекта решил стать «Мегафон». По прогнозам представителей оператора, электронная подпись на sim-карте будет востребована абонентами. Тем более если в дальнейшем «Мегафон» будет сотрудничать с банками, страховыми компаниями, порталами услуг для создания системы мобильной электронной подписи в России. У МТС уже есть подобный проект: оператор предлагает услуги электронного документооборота, в том числе электронную цифровую подпись, и намерен заработать на них 2 млрд руб. до 2016 г. Не ожидаем, что в ближайшее время «Мегафон» сможет получить высокую отдачу от проекта, однако сама сделка говорит о том, что оператор не стоит на месте и задумывается о дополнительных возможностях для роста выручки. Умеренно позитивно для бумаг компании.

Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Нефть и газ									
Газпром	GAZP	147,46	-3,62	-0,66	6,28	185,0	25,5%	Покупать	97 909,1
НОВАТЭК	NVTK	412,60	-0,75	-0,85	3,23	415,0	0,6%	Держать	35 136,7
Роснефть	ROSN	247,40	-1,04	-0,38	-1,65	280,0	13,2%	Держать	73 538,9
ЛУКОЙЛ	LKOH	2027,30	-0,68	-0,13	-0,62	2640,0	30,2%	Покупать	48 362,7
Газпром нефть	SIBN	147,48	1,58	-0,05	0,48	160,0	8,5%	Держать	19 611,8
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,59	0,07	-0,20	-2,57	32,0	16,0%	Держать	27 641,4
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	25,63	0,50	0,50	-0,97	20,7	-19,2%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	213,00	-0,63	0,20	2,58	210,0	-1,4%	Держать	13 015,5
Татнефть (ап)	TATNP	122,50	-0,48	-1,37	0,82	115,5	-5,7%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	80931	1,04	0,85	-6,48	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,33	-3,68	-2,44	-2,55	12,0	44,0%	Покупать	98 623,9
НОВАТЭК	NVTK LI	128,10	-0,50	-2,21	-6,43	129,7	1,2%	Держать	38 895,1
Роснефть	ROSN LI	6,94	-1,03	-1,88	-8,86	8,6	23,9%	Покупать	73 551,4
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	57,00	-0,96	-2,15	-8,73	85,8	50,5%	Покупать	48 482,1
Газпромнефть	GAZ LI	20,83	0,19	-2,94	-7,83	24,6	18,2%	Держать	19 752,3
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,76	-0,13	-1,40	-10,19	10,0	28,9%	Покупать	27 723,4
Татнефть	ATAD LI	36,05	-0,61	-1,74	-5,68	39,4	9,3%	Держать	13 092,9
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	94,80	-2,00	-2,27	-6,19	132,8	40,1%	Покупать	57 396,6
Сбербанк России (ап)	SBERP	77,57	-1,37	-3,35	-3,07	93,0	19,9%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	445,00	-0,98	-1,05	0,45	-	-	-	296,4
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	115,00	0,00	-0,43	-4,20	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	-1,78	-2,92	-9,06	0,065	44,0%	Держать	16 408,6
РосБанк	ROSB	42,59	-2,61	-0,65	-6,72	-	-	-	1 853,2
Банк Санкт-Петербург	BSPB	38,38	-0,70	-1,74	-8,60	-	-	-	473,2
Номос Банк	NMOS	927,00	-1,28	-3,03	-3,44	-	-	-	3 146,3
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,47	-3,18	-5,37	-17,63	4,0	62,1%	Покупать	15 986,8
Номос Банк	NMOS LI	13,03	-0,61	-1,59	-10,14	-	-	-	3 153,6
Сбербанк	SBRCY US	10,69	-3,08	-4,38	-14,96	12,9	20,7%	Покупать	57 691,1
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	5825,00	0,26	3,93	7,87	7080	21,5%	Покупать	25 853,1
ЧЦЗ	CHZN	145,99	1,57	12,95	20,15	-	-	-	221,9
ВСМПО-Ависма	VSMO	7941,20	-0,32	-4,00	4,91	-	-	-	2 567,9
Мечел	MTLR	61,60	-0,96	-0,96	-7,51	117	89,9%	Покупать	719,2
Полюс золото	PLZL	756,80	-4,26	2,41	-2,72	-	-	-	4 046,3
Северсталь	CHMF	291,20	-2,28	-0,82	-8,71	362,4	24,5%	Покупать	6 841,9
ММК	MAGN	6,82	-2,43	-1,30	-7,80	11,3	65,1%	Покупать	2 137,4
НЛМК	NLMK	52,10	-1,99	-3,05	-5,58	60,0	15,2%	Держать	8 757,6
ТМК	TRMK	90,41	-10,97	-8,86	-3,64	133,0	47,1%	Покупать	2 377,5
Распадская	RASP	29,00	-2,95	-7,50	-4,01	60,0	106,9%	Покупать	571,9
Белон	BLNG	2,87	-1,20	1,63	13,88	-	-	-	92,6
РусАл	RUALR	124,12	-1,10	3,43	30,17	215,6	73,7%	Покупать	5 289,0
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16,64	0,09	2,91	0,12	23,6	41,8%	Покупать	26 332,0
ЧЦЗ	CHZN LI	3,90	0,00	1,43	13,04	-	-	-	211,4
Евраз (GBP)	EVR LN	0,82	-42,39	-4,74	-26,36	2,8	239,8%	Покупать	1 241,4
Северсталь	SVST LI	8,27	-1,31	-2,76	-16,35	15,61	88,9%	Покупать	6 923,7
ММК	MMK LI	2,53	-1,82	-3,61	-15,51	4,5	77,8%	Покупать	2 176,6
НЛМК	NLMK LI	14,73	-1,47	-4,78	-12,79	27,7	88,1%	Покупать	8 828,0
ТМК	TMKS LI	9,96	-13,01	-14,29	-15,52	16,6	66,7%	Покупать	2 334,6
РусАл	486 HK	0,37	0,00	1,79	23,48	0,72	96,8%	Покупать	5 564,0
Полюс золото	OPYGY US	10,60	0,00	3,92	-7,02	-	-	-	4 041,3
Мечел	MTL US	2,06	-2,37	0,98	-19,53	3,5	69,9%	Покупать	857,5
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	11,71	0,16	-0,20	7,44	-	-	-	598,6
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,40	-1,71	1,31	20,14	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	800,00	-0,01	-0,17	-5,67	-	-	-	415,5
Камаз	KMAZ	46,71	-1,33	-3,47	-9,69	64,0	37,0%	Покупать	926,5
РКК Энергия	RKKE	3950,00	0,00	-8,12	-4,82	-	-	-	124,5
СОЛЛЕРС	SVAV	740,00	0,97	3,21	-13,38	800,0	8,1%	Держать	711,3
Иркут	IRKT	5,98	-1,69	-0,52	6,50	-	-	-	195,6
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	321,9
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	78,39	-2,02	-4,40	-6,47	93,78	19,6%	Покупать	2 441,8
НМТП	NMTP	2,77	-0,48	-3,14	-1,99	3,53	27,3%	Покупать	1 498,3

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	18,07	-0,93	-1,74	-7,24	-	-	-	53,2
Верофарм	VRPH	1010,50	-3,66	1,05	7,27	1440,0	42,5%	Покупать	283,4
Фармстандарт	PHST	958,50	-0,19	-5,35	-17,86	Пересмотр	-	Пересмотр	1 016,0
Группа Разгуляй	GRAZ	8,37	-2,79	-6,38	-12,90	-	-	-	44,6
Группа Черкизово	GCHE	596,00	0,00	-2,76	3,15	-	-	-	734,9
Дикси	DIXY	333,00	-0,30	0,37	-18,18	623,0	87,1%	Покупать	1 165,1
М.Видео	MVID	241,02	-1,62	-3,20	-19,39	-	-	-	1 215,2
Магнит	MGNT	8725,80	1,66	3,76	-5,34	8440,0	-3,3%	Держать	23 142,2
Синергия	SYNG	582,00	0,00	2,88	-22,40	640,0	10,0%	Держать	407,3
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	18,00	0,56	-3,90	7,33	24,6	36,7%	Покупать	4 888,3
Магнит	MGNT LI	53,35	-0,37	-1,39	-19,41	61,4	15,1%	Держать	25 224,2
Черкизово	CHE LI	11,70	-0,43	0,78	-4,88	-	-	-	771,6
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,56	-0,96	-0,62	-1,55	Пересмотр	-	Пересмотр	6 052,6
ФСК ЕЭС	FEES	0,079	-2,47	-6,31	-12,87	0,173	120,1%	Держать	2 793,0
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0107	-2,48	-5,49	7,47	0,0207	92,6%	Держать	3 146,5
Россети	RSTI	0,73	-0,41	0,97	-6,05	Пересмотр	-	Пересмотр	3 298,0
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,24	-1,53	-0,89	-4,05	-	-	-	756,4
ОГК-4	EONR	2,24	-0,77	-2,94	-5,05	-	-	-	3 968,8
ОГК-5	OGKE	1,11	-1,22	-0,87	-0,84	2,6	130,5%	Покупать	1 101,6
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0066	-1,36	0,95	0,03	-	-	-	711,6
ТГК-2	TGKB	0,0009	-0,54	-2,32	-4,92	-	-	-	38,0
Мосэнерго	MSNG	0,86	-1,92	-1,83	-1,66	1,8	109,3%	Покупать	958,9
ТГК-4	TGKD	0,003	32,05	20,76	14,21	-	-	-	141,7
ТГК-5	TGKE	0,0020	-0,35	-0,70	-11,42	-	-	-	68,8
ТГК-6	TGKF	0,0020	-0,25	-2,59	-18,53	-	-	-	104,3
Волжская ТГК	VTGK	1,74	0,81	-0,22	-7,63	-	-	-	1 461,4
ТГК-9	TGKI	0,0030	0,20	-1,34	1,85	-	-	-	661,9
Кузбассэнерго	KZBE	0,0359	0,34	-0,61	-3,22	-	-	-	71,1
ТГК-14	TGKN	0,0014	-2,46	-3,88	-11,23	-	-	-	52,8
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,48	-0,80	-4,62	6,44	7,690	210,1%	Покупать	79,0
Ленэнерго-пр.	LSNGP	12,05	-0,26	0,17	5,95	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,34	0,16	-0,73	-3,89	1,353	1,3%	Держать	1 824,0
МРСК Сибири	MRKS	0,06	-2,90	-4,60	-14,53	0,160	165,0%	Держать	160,1
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	-2,73	-2,91	-6,32	0,084	216,1%	Держать	71,7
МРСК Центра	MRKC	0,23	0,97	1,28	6,19	0,969	322,0%	Держать	271,7
МРСК Волги	MRKV	0,02	0,23	-1,96	-5,63	0,131	509,2%	Держать	107,5
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,07	-1,71	-1,34	6,71	0,205	184,3%	Держать	227,7
Новосибирскэнерго	NONG	190,00	-	-0,05	5,56	-	-	-	63,3
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,50	0,00	8,33	5,28	-	-	-	1 188,5
РусГидро	HYDR LI	1,54	-0,65	-2,90	-10,78	Пересмотр	-	Пересмотр	5 948,3
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,10	-2,40	-6,72	-18,81	2,7	142,8%	Покупать	2 793,0
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	287,89	-3,06	-4,83	-12,27	350,0	21,6%	Держать	16 685,1
Ростелеком (ао)	RTKM	108,90	-2,78	-3,46	-1,54	150,0	37,7%	Покупать	8 152,6
Ростелеком (ап)	RTKMP	72,80	0,05	-1,34	-2,47	105,0	44,2%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1100,30	-0,87	-0,11	-0,34	1198,0	8,9%	Держать	19 133,3
АФК Система	AFKS	40,72	-3,61	-7,13	-8,94	32,5	-20,2%	Продавать	11 022,1
РБК	RBCM	5,63	-2,91	-4,02	-0,18	-	-	-	57,7
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,06	-5,90	-5,33	-21,13	21,20	24,3%	Покупать	17 626,5
Ростелеком	ROSYY US	18,39	-4,67	-4,42	-9,50	28,20	53,3%	Покупать	8 182,7
АФК Система	SSA LI	24,85	-4,42	-11,34	-22,63	20,00	-19,5%	Продавать	11 990,1
Вымпелком	VIP US	10,00	-1,28	0,20	-22,72	14,19	41,9%	Покупать	17 567,3
CTC Media	CTCM US	11,18	-2,02	-2,02	-19,54	-	-	-	1 740,8
Yandex	YNDX US	39,83	-3,35	-0,85	-7,69	Пересмотр	-	Пересмотр	12 978,7
Mail.ru	MAIL LI	39,74	-1,76	2,69	-10,90	-	-	-	8 309,8
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1132,40	-0,82	-3,58	0,75	1603,0	41,6%	Покупать	1 287,4
ФосАгро	PHOR	1164,10	-0,93	1,31	22,59	1376,00	18,2%	Покупать	4 228,1
Уралкалий	URKA	170,14	-0,96	-3,42	-1,02	200,0	17,6%	Держать	14 010,4

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.