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

Ежедневный обзор рынка акций

21.02.2014

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

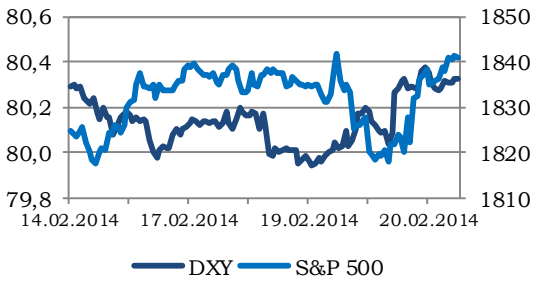
Последние обзоры и комментарии:

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
1 480,99	1 306,00	1 839,78	4 267,55
-0,31%	0,00%	0,60%	0,70%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 812,99	9 618,85	14 449,18	22 394,08
0,24%	-0,43%	2,54%	0,41%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
102,75	110,3	21,8285	1 322,94
-0,02%	-0,15%	1,40%	0,86%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, мрд руб**
7 187,00	14,79	5,95%	978,6
-0,40%	-4,58%	-41 б.п.	-78
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3719	35,7781	49,0422	41,7545
-0,10%	0,00%	0,13%	0,02%



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 / 2065,0	Держать
Роснефть	245,00 / 251,00	Держать
Мечел	58,0 / 63,0	Вне рынка
Северсталь	287,0 /299,0	Держать
РусГидро	0,5500 / 0,5720	Держать
ФСК ЕЭС	0,07500 / 0,08100	Вне рынка
МТС	278,00 / 299,00	Вне рынка

Ситуация на рынках

- Предварительный производственный индекс деловой активности США от Markit за февраль вырос на 3,0 пункта до 56,7 пункта.
- Первичные заявки на пособие по безработице в США в ходе прошлой недели сократились на 3 тыс. заявок до 336 тыс., что на 1 тыс. выше ожиданий.
- По данным Министерства энергетики США коммерческие запасы нефти в ходе прошлой недели выросли на 0,97 млн. баррелей.

Комментарии

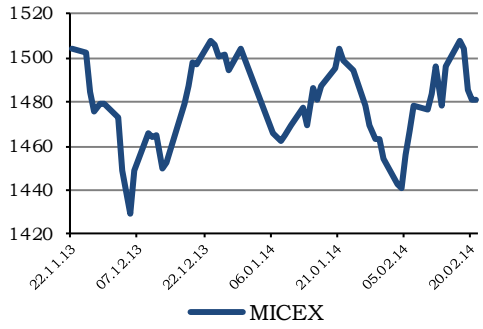
- ТМК напугали корейцами (умеренно негативно/ спекулятивно);
- НОВАТЭК: последний покупатель? (умеренно позитивно);
- Mail.ru: операционные итоги 2013 года (нейтрально);
- «Яндекс» отчитался за 2013 год (нейтрально).

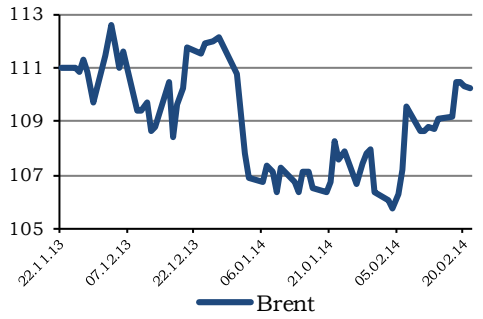
Ключевая статистика на сегодня

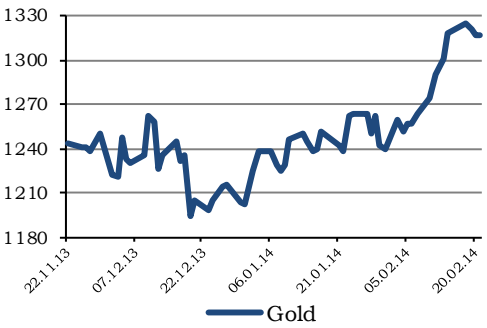
- Розничные продажи Великобритании (13:30);
- Торговый баланс еврозоны (14:00);
- Продажи на вторичном рынке жилья США (19:00);
- Речь члена FOMC Дж. Булларда (22:10);
- Речь члена FOMC Р. Фишера (22:45).

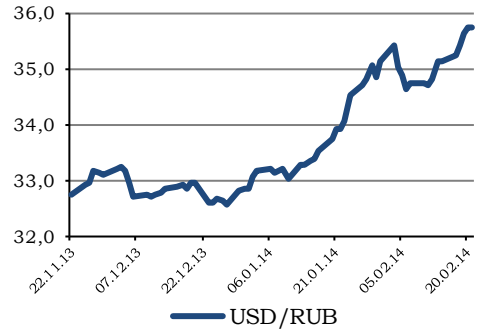
Корпоративные события на сегодня

- Заседание совета директоров «Интер РАО»;
- Заседание совета директоров «Ростелекома»;
- Заседание совета директоров «Сбербанка»;
- Заседание совета директоров «Челябинского металлургического комбината»;
- Заседание совета директоров «Северстали».









Ситуация на рынках

Предварительный производственный индекс деловой активности США от Markit за февраль вырос на 3,0 пункта до 56,7 пункта, ожидалось, что PMI в производственной сфере понизится на 0,1 пункта до 53,6 пункта. Деловая активность в производстве в США в текущем месяце значительно ускорила рост, что не могло не порадовать участников торгов.

Индекс широкого рынка S&P 500 по итогам вчерашних торгов поднялся на 0,60%, фьючерсный контракт на индекс широкого рынка сегодня дорожает на 0,20%. Доходность UST-10 поднялась на 4 б. п. до 2,76%. Цены на золото стабилизировались, в настоящий момент унция драгоценного металла котируется на уровне $1317.

Первичные заявки на пособие по безработице в США в ходе прошлой недели сократились на 3 тыс. заявок до 336 тыс., что на 1 тыс. выше ожиданий. Количество повторных обращений по итогам позапрошлой недели уменьшилось на 37 тыс. до 2981 тыс. заявок, эксперты ожидали повышение показателя до 2970 тыс. При этом предыдущие данные были пересмотрены в лучшую сторону с 2953 тыс. до 2944 тыс. обращений. Вышедшие цифры можно расценить как нейтральные, что не оказало существенного влияния на настроения участников торгов.

Пара евро/доллар в течение вчерашнего дня снижалась, диапазон колебаний валютной пары составил 1,3686-1,3763. В настоящий момент соотношение единой европейской валюты и доллара находится на отметке 1,3717, что на 0,29% ниже уровня сутками ранее. Полагаем, в течение сегодняшнего дня валютная пара евро/доллар будет находиться в диапазоне 1,3680-1,3770.

Хорошие статданные из США порадовали азиатских инвесторов. Сегодня индексы Азии, за исключением китайского, растут: NIKKEI увеличивается на 2,44%; Shanghai Composite снижается на 0,97%; гонконгский Hang Seng поднимается на 0,47%; KOSPI прибавляет 1,09%; австралийский S&P/ASX 200 подрастает на 0,38%; индийский SENSEX увеличивается на 0,72%.

По данным Министерства энергетики США коммерческие запасы нефти в ходе прошлой недели выросли на 0,97 млн баррелей, ожидалось, что резервы черного золота увеличатся на 2,21 млн. Запасы нефти продолжают расти, что оказывает определенное давление на котировки углеводорода.

Нефть марки Light Sweet в ходе вчерашнего дня подешевела на 0,32% до уровня $102,75 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent увеличилась на 0,35% до уровня $110,27 за баррель. Полагаем, в течение

сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $109,50-111 за баррель.

Российская валюта продолжила вчера свое ослабление, стоимость бивалютной корзины в течение дня достигала уровня 41,95 рубля, а значение валютной пары доллара/рубль вырастало до 35,91 рубля за доллар. В итоге рубль вчера вновь ослаб на 0,35%, завершив день на отметке 35,78 рубля за доллар. Полагаем, сегодня соотношение российской валюты и доллара будет находиться в диапазоне значений 35,45–35,85 рубля за доллар. Валютная пара евро/рубль будет торговаться в пределах 48,75–49,10 рубля за евро.

На рынке междилерского РЕПО однодневная ставка по облигациям находится на уровне 6,36%, против уровня в 6,10% сутками ранее. На рынке межбанковского кредитования индикативная ставка Mosprime o/n сократилась на 7 б. п. до уровня 6,22%.

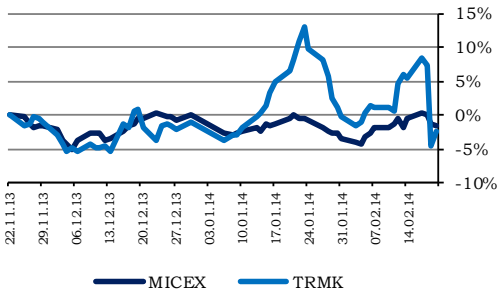
Вчера Индекс ММВБ снизился на 0,31%, достигнув отметки 1480,99 пункта. По-прежнему из-за быстро слабеющего рубля интерес к российскому рынку акций остается на низком уровне. На сегодняшнее утро внешний фон позитивный, фьючерсные контракты на американские индексы дорожают, при этом американский рынок вчера рос, азиатские индексы также поднимаются, цены на нефть демонстрируют нейтральную динамику. В итоге, сегодня утром стоит ждать движения котировок вверх. Технически большинство «голубых фишек» по-прежнему перепроданы. Полагаем, в течение сегодняшнего дня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне значений 1470-1495 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

ТМК	
Тикер	TRMK
Текущая цена, руб	92,4
Целевая цена, руб	133,0
Потенциал роста	44%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	2 421,81
Количество АО, млн. шт.	937,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	6,75

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Комментарии

ТМК напугали корейцами (умеренно негативно/ спекулятивно)

Согласно отчету департамента США по коммерции, выпущено предварительное решение о введении антидемпинговых пошлин в отношении ряда стран — Филиппин, Саудовской Аравии, Тайваня, Таиланда, Турции, Украины и Вьетнама.

Решение департамента США по коммерции не окончательное, финальные данные будут представлены 8 июля 2014 г. Они и поступят на согласование в Американскую международную комиссию по торговле, где будет проанализировано, нанесут ли компании из Индии, Южной Кореи, Филиппин, Саудовской Аравии, Тайваня, Таиланда, Турции, Украины и Вьетнама ущерб экономике США, если их продукцию не обложить антидемпинговыми пошлинами. И только после этого в августе 2014 г. будет принято финальное решение по пошлинам, говорится в документе США.

Предварительное решение департамента указывает на то, что в отношении корейских производителей Hyundai HYSCO и Nexteel Co., Ltd. не будет принято никаких санкций. В то же время, данные компании занимают порядка 25% рынка импортной трубной продукции в США, и их доля стабильно увеличивается. Решение департамента подразумевает усиление конкурентного давления со стороны корейских производителей и может негативно сказаться на ценовой динамике сварных труб.

Вчера данная новость оказала резко негативное влияние на котировки ТМК – крупнейшего российского производителя трубной продукции, активно работающего, в том числе, и на американском рынке. На наш взгляд, реакция в котировках выглядит излишне гипертрофированной. Американский дивизион в целом приносит компании только порядка 20% EBITDA, при этом большая часть ее приходится на бесшовные трубы, которые ТМК считает для себя приоритетным рынком. Ухудшение ситуации на рынке сварных труб не должно оказать значительного влияния на показатели группы.

Впрочем, инвесторы, возможно, надеялись на другое решение департамента (в ТМК отмечают, что были готовы к обоим сценариям), и в случае, если бы на продукцию корейских трубников была введена пошлина, это могло бы стать драйвером для цен на сварные, а опосредовано – и на бесшовные трубы. Однако мы сохраняем умеренно позитивный взгляд на американский рынок горизонтального бурения и ожидаем, что спрос на бесшовные трубы продолжит увеличиваться, поэтому

финансовые показатели американского дивизиона ТМК должны остаться достаточно сильными. Не исключаем, что в ближайшее время акции ТМК предпримут активную попытку восстановления утраченных вчера позиций.

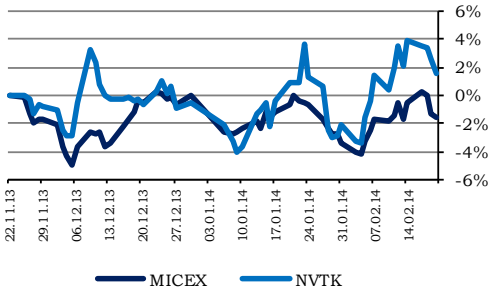
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

НОВАТЭК: последний покупатель? (умеренно позитивно)

НОВАТЭК	
Тикер	NVTK
Текущая цена, руб	408,6
Целевая цена, руб	415,0
Потенциал роста	2%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	34 696,30
Количество АО, млн. шт.	3 036,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	362,51

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Российский фонд прямых инвестиций (РФПИ, структура ВЭБа), в том числе через совместный с China Investment Corporation (CIC) российско-китайский инвестфонд, изучает возможность вхождения в акционерный капитал проекта НОВАТЭКа «Ямал СПГ», заявил вчера председатель ВЭБа Владимир Дмитриев (его слова передал «Интерфакс»). «Думаю, что в первой половине года будет более или менее понятна конфигурация финансовой схемы этого проекта», — сказал он.

У НОВАТЭКа осталось «не пристроено» примерно 10% в проекте, и продажа последнего «свободного» пакета позволит привлечь дополнительное финансирование и ускорить реализацию «Ямал СПГ». Если в проект войдет ВЭБ – это, фактически, будет означать, что «Ямал СПГ» получил господдержку, что должно позитивно сказаться на рисках его реализации. Мы оцениваем потенциальную сделку умеренно позитивно для НОВАТЭКа. На следующей неделе компания должна опубликовать отчетность за 4К13 и весь 2013 год, поэтому внимание инвесторов к компании может быть повышено.

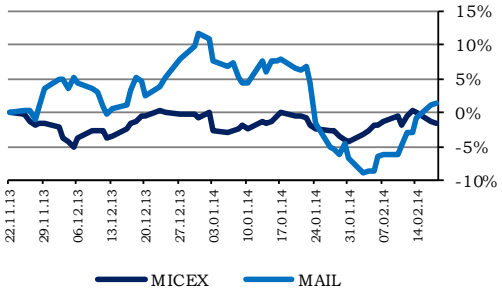
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Mail.ru: операционные итоги 2013 года (нейтрально)

Mail.ru	
Тикер (LSE)	MAIL
Текущая цена, USD	39,00
Целевая цена, USD	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Пересмотр**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	8 155,06
Количество АО, млн. шт.	208,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	530,97

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Mail.ru, одна из крупнейших российских интернет-компаний, представила предварительные результаты за 2013 год. Совокупная чистая прибыль Mail.Ru Group в 2013 году выросла на 36,1% по сравнению с предыдущим годом и составила 11,45 млрд рублей. Совокупная сегментная выручка Mail.Ru в 2013 году выросла на 29,6% до 27,4 млрд рублей. Показатель EBITDA вырос на 30,8% и составил 15,00 млрд рублей. Рентабельность по EBITDA в 2013 году выросла с 54,5% до 55,1%.

Темпы роста бизнеса Mail.ru по-прежнему высоки, более того, рост выручки даже превысил прогноз руководства, которое ожидало увеличения показателя на 27-29% по итогам года. Основными драйверами роста выручки стали рост доходов от контекстной рекламы на 57,5% г/г (чему поспособствовало заключение контракта с Яндексом и развитие продукта «Таргет Mail.ru»), а также высокие темпы роста выручки от онлайн-игр и платежей пользователей за социальные сервисы (Community IVAS). Сегмент Community IVAS продолжит приносить компании высокие доходы и в дальнейшем за счет роста пользовательской вовлеченности.

Также руководство заявило о намерении провести листинг на московской бирже (вторичное размещение небольшого объема бумаг), чтобы привлечь внимание российских инвесторов и повысить ликвидность акций, а также возможным дальнейшим включением бумаг в индекс.

Несмотря на сильные результаты, вчера ADR компании, торгующиеся на лондонской бирже, снижались в моменте почти на 5%, а день закрыли снижением на 1,86% до $39,0. Возможно, причиной тому стало отсутствие каких-либо комментариев относительно дивидендных выплат Mail.ru. В то же время, рукодовство заверило, что в ближайшее время никаких крупных сделок M&A не ожидается.

Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

«Яндекс» отчитался за 2013 год (нейтрально)

Яндекс	
Тикер (NASDAQ)	YNDX
Текущая цена, USD	37,29
Целевая цена, USD	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Пересмотр**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	12 151,05
Количество АО, млн. шт.	323,7
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	2 970,87

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



В целом выручка «Яндекса» в 2013 году выросла на 37% до 39,5 млрд рублей (рост без учета выручки компании «Яндекс.Деньги» составил 39%). Скорректированный показатель EBITDA (Adjusted EBITDA) вырос по сравнению с 2012 годом на 32 % до 17,4 млрд рублей. Отношение скорректированного показателя EBITDA к выручке (Adjusted EBITDA margin) составило 44,0 %. Отношение скорректированного показателя EBITDA к выручке за вычетом вознаграждения партнёрам (Adjusted ex-TAC EBITDA margin) составило 54,9%. Чистая прибыль компании увеличилась на 64% до 13,5 млрд рублей.

Доля «Яндекса» на российском рынке продолжился расти и составила в четвертом квартале 2013 года 61,9%. Высокие темпы роста выручки продолжил показывать сегмент онлайн-рекламы, а вот рентабельность по чистой прибыли в 4К 2013 году (29,1%) оказалась ниже уровня 4К12 (33,6%) за счет высоких расходов и выплат партнерам. Опубликованные результаты мы оцениваем как сильные, однако ADR «Яндекса» на NASDAQ вчера подешевели на 6,8%: результаты оказались ниже ожиданий рынка.

Руководство компании также заявило о том, обсуждается возможность проведения листинга на московской бирже, что позволило бы бумагам «Яндекса» войти в биржевой индекс и привлечь российских инвесторов.

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	148,17	0,48	1,51	6,79	185,0	24,9%	Покупать	98 040,5
НОВАТЭК	NVTK	408,55	-0,98	-0,43	2,21	415,0	1,6%	Держать	34 671,5
Роснефть	ROSN	246,23	-0,47	1,01	-2,11	280,0	13,7%	Держать	72 938,1
ЛУКОЙЛ	LKOH	2038,50	0,55	0,57	-0,07	2640,0	29,5%	Покупать	48 461,8
Газпром нефть	SIBN	145,69	-1,21	0,48	-0,74	160,0	9,8%	Держать	19 306,8
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,44	-0,51	0,79	-3,08	32,0	16,6%	Держать	27 404,0
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	25,58	-0,21	0,89	-1,18	20,7	-19,1%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	208,81	-1,97	-0,68	0,56	210,0	0,6%	Держать	12 715,4
Татнефть (ап)	TATNP	123,14	0,52	-1,57	1,35	115,5	-6,2%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	80900	-0,04	-0,73	-6,52	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,30	-0,35	-0,44	-2,89	12,0	44,5%	Покупать	98 280,6
НОВАТЭК	NVTK LI	124,50	-2,81	-3,11	-9,06	129,7	4,2%	Держать	37 802,0
Роснефть	ROSN LI	6,92	-0,29	-0,85	-9,13	8,6	24,3%	Покупать	73 339,4
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	56,96	-0,07	-1,37	-8,79	85,8	50,6%	Покупать	48 448,1
Газпромнефть	GAZ LI	20,41	-2,02	-2,44	-9,69	24,6	20,6%	Покупать	19 354,0
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,65	-1,42	-0,78	-11,46	10,0	30,7%	Покупать	27 330,4
Татнефть	ATAD LI	35,16	-2,47	-1,32	-8,01	39,4	12,1%	Держать	12 769,7
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	94,60	-0,21	-0,94	-6,38	132,8	40,4%	Покупать	57 077,5
Сбербанк России (ап)	SBERP	76,81	-0,98	-2,53	-4,02	93,0	21,1%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	455,00	2,25	1,07	2,71	-	-	-	302,0
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	115,49	0,43	-2,90	-3,79	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	-0,20	-1,53	-9,24	0,065	44,3%	Держать	16 319,3
РосБанк	ROSB	44,34	4,11	2,97	-2,89	-	-	-	1 922,7
Банк Санкт-Петербург	BSPB	38,00	-0,99	-0,47	-9,50	-	-	-	466,9
Номос Банк	NMOS	936,70	1,05	-1,43	-2,43	-	-	-	3 168,3
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,46	-0,12	-4,61	-17,73	4,0	62,3%	Покупать	15 967,4
Номос Банк	NMOS LI	13,10	0,54	0,15	-9,66	-	-	-	3 170,6
Сбербанк	SBRCY US	10,71	0,19	-4,38	-14,80	12,9	20,4%	Покупать	57 799,1
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	5830,00	0,09	4,52	7,96	7080	21,4%	Покупать	25 785,9
ЧЦЗ	CHZN	145,73	-0,18	1,59	19,93	-	-	-	220,7
ВСМПО-Ависма	VSMO	7857,40	-1,06	-2,53	3,80	-	-	-	2 532,1
Мечел	MTLR	61,70	0,16	-1,44	-7,36	117	89,6%	Покупать	717,9
Полюс золото	PLZL	755,10	-0,22	3,33	-2,94	-	-	-	4 023,2
Северсталь	CHMF	292,90	0,58	1,28	-8,18	362,4	23,7%	Покупать	6 858,0
ММК	MAGN	6,72	-1,41	-1,28	-9,10	11,3	67,5%	Покупать	2 100,1
НЛМК	NLMK	51,54	-1,07	-2,22	-6,60	60,0	16,4%	Держать	8 633,5
ТМК	TRMK	92,35	2,15	-8,09	-1,58	133,0	44,0%	Покупать	2 420,1
Распадская	RASP	29,78	2,69	-2,23	-1,42	60,0	101,5%	Покупать	585,3
Белон	BLNG	2,89	0,80	2,81	14,80	-	-	-	93,0
РусАл	RUALR	124,55	0,35	5,10	30,62	215,6	73,1%	Покупать	5 289,0
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16,51	-0,78	2,93	-0,66	23,6	42,9%	Покупать	26 126,3
ЧЦЗ	CHZN LI	3,93	0,85	-0,43	14,00	-	-	-	213,2
Евраз (GBP)	EVR LN	0,83	-39,43	-0,84	-25,74	2,8	236,9%	Покупать	1 251,9
Северсталь	SVST LI	8,23	-0,42	-1,26	-16,70	15,61	89,7%	Покупать	6 894,4
ММК	MMK LI	2,43	-4,07	-4,97	-18,95	4,5	85,3%	Покупать	2 088,1
НЛМК	NLMK LI	14,53	-1,36	-3,13	-13,97	27,7	90,6%	Покупать	8 708,2
ТМК	TMKS LI	10,25	2,91	-11,64	-13,06	16,6	62,0%	Покупать	2 402,6
РусАл	486 HK	0,36	0,00	-1,06	21,74	0,72	101,0%	Покупать	5 485,2
Полюс золото	OPYGY US	10,60	0,00	3,92	-7,02	-	-	-	4 041,3
Мечел	MTL US	2,06	0,00	-2,83	-19,53	3,5	69,9%	Покупать	857,5
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	11,70	-0,07	-0,07	7,37	-	-	-	596,1
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,44	1,06	3,00	21,41	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	798,80	-0,15	1,11	-5,81	-	-	-	413,5
Камаз	KMAZ	46,42	-0,62	-2,97	-10,25	64,0	37,9%	Покупать	917,6
РКК Энергия	RKKE	4059,00	2,76	-5,58	-2,19	-	-	-	127,5
СОЛЛЕРС	SVAV	726,00	-1,89	1,67	-15,02	800,0	10,2%	Держать	695,4
Иркут	IRKT	5,95	-0,59	-0,78	5,88	-	-	-	193,7
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	320,8
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	77,80	-0,75	-3,17	-7,17	93,78	20,5%	Покупать	2 415,0
НМТП	NMTP	2,80	0,94	0,77	-1,06	3,53	26,1%	Покупать	1 507,2

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	17,99	-0,44	-1,64	-7,65	-	-	-	52,8
Верофарм	VRPH	1015,00	0,45	1,49	7,75	1440,0	41,9%	Покупать	283,7
Фармстандарт	PHST	953,60	-0,51	-1,93	-18,28	Пересмотр	-	Пересмотр	1 007,3
Группа Разгуляй	GRAZ	7,70	-8,00	-13,19	-19,88	-	-	-	40,9
Группа Черкизово	GCHE	601,10	0,86	-1,39	4,03	-	-	-	738,6
Дикси	DIXY	325,79	-2,17	-0,67	-19,95	623,0	91,2%	Покупать	1 136,0
М.Видео	MVID	237,18	-1,59	-1,99	-20,68	-	-	-	1 191,7
Магнит	MGNT	8710,80	-0,17	3,76	-5,51	8440,0	-3,1%	Держать	23 022,6
Синергия	SYNG	570,00	-2,06	0,76	-24,00	640,0	12,3%	Держать	397,6
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	17,81	-1,06	-3,47	6,20	24,6	38,1%	Покупать	4 836,7
Магнит	MGNT LI	53,60	0,47	1,52	-19,03	61,4	14,6%	Держать	25 342,4
Черкизово	CHE LI	11,60	-0,85	0,00	-5,69	-	-	-	765,0
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,56	0,41	0,30	-1,15	Пересмотр	-	Пересмотр	6 056,5
ФСК ЕЭС	FEES	0,078	-1,39	-6,79	-14,08	0,173	123,2%	Держать	2 744,8
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0106	-1,29	-5,21	6,08	0,0207	95,2%	Держать	3 095,1
Россети	RSTI	0,72	-1,10	0,42	-7,08	Пересмотр	-	Пересмотр	3 250,6
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,24	0,00	0,58	-4,05	-	-	-	753,8
ОГК-4	EONR	2,20	-1,98	-3,33	-6,93	-	-	-	3 876,7
ОГК-5	OGKE	1,11	0,36	0,09	-0,48	2,6	129,7%	Покупать	1 101,7
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0064	-2,20	-0,22	-2,18	-	-	-	693,6
ТГК-2	TGKB	0,0009	-1,08	-2,44	-5,94	-	-	-	37,4
Мосэнерго	MSNG	0,86	-0,14	-1,45	-1,80	1,8	109,6%	Покупать	954,2
ТГК-4	TGKD	0,002	-8,25	12,70	4,78	-	-	-	129,5
ТГК-5	TGKE	0,0019	-3,11	-3,83	-14,18	-	-	-	66,4
ТГК-6	TGKF	0,0019	-4,81	-5,99	-22,45	-	-	-	98,9
Волжская ТГК	VTGK	1,74	0,39	0,46	-7,27	-	-	-	1 462,1
ТГК-9	TGKI	0,0030	0,46	0,83	2,33	-	-	-	662,6
Кузбассэнерго	KZBE	0,0358	-0,25	3,71	-3,46	-	-	-	70,7
ТГК-14	TGKN	0,0014	-0,07	-2,53	-11,30	-	-	-	52,6
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,46	-0,81	-3,23	5,58	7,690	212,6%	Покупать	78,0
Ленэнерго-пр.	LSNGP	12,26	1,75	2,17	7,81	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,32	-1,14	-0,30	-4,99	1,353	2,5%	Держать	1 797,0
МРСК Сибири	MRKS	0,06	-0,66	-3,28	-15,10	0,160	166,7%	Держать	158,5
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	0,37	-3,14	-5,96	0,084	214,9%	Держать	71,7
МРСК Центра	MRKC	0,23	0,22	1,01	6,42	0,969	321,1%	Держать	271,4
МРСК Волги	MRKV	0,02	-1,30	-1,90	-6,86	0,131	517,3%	Держать	105,8
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,07	-0,04	-2,89	6,67	0,205	184,4%	Держать	226,8
Новосибирскэнерго	NONG	190,00	-	-2,56	5,56	-	-	-	63,0
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,50	0,00	8,33	5,28	-	-	-	1 188,5
РусГидро	HYDR LI	1,52	-1,23	-2,44	-11,88	Пересмотр	-	Пересмотр	5 874,9
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,10	0,00	-6,72	-18,81	2,7	142,8%	Покупать	2 744,8
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	282,20	-1,98	-4,27	-14,01	350,0	24,0%	Держать	16 298,8
Ростелеком (ао)	RTKM	110,27	1,26	-1,47	-0,30	150,0	36,0%	Покупать	8 226,6
Ростелеком (ап)	RTKMP	72,95	0,21	0,25	-2,26	105,0	43,9%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1086,90	-1,22	0,61	-1,56	1198,0	10,2%	Держать	18 834,9
АФК Система	AFKS	39,13	-3,91	-7,66	-12,50	32,5	-16,9%	Продавать	10 554,3
РБК	RBCM	5,63	0,00	-3,18	-0,18	-	-	-	57,5
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,38	1,88	-3,44	-19,65	21,20	22,0%	Покупать	17 957,1
Ростелеком	ROSYY US	18,39	0,00	-4,67	-9,50	28,20	53,3%	Покупать	8 182,7
АФК Система	SSA LI	23,65	-4,83	-11,92	-26,37	20,00	-15,4%	Продавать	11 411,1
Вымпелком	VIP US	10,22	2,20	2,40	-21,02	14,19	38,8%	Покупать	17 953,8
CTC Media	CTCM US	11,22	0,36	-2,43	-19,25	-	-	-	1 747,1
Yandex	YNDX US	37,29	-6,38	-7,68	-13,58	Пересмотр	-	Пересмотр	12 151,0
Mail.ru	MAIL LI	39,00	-1,86	0,52	-12,56	Пересмотр	-	Пересмотр	8 155,1
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1143,00	0,94	-2,55	1,69	1603,0	40,2%	Покупать	1 294,9
ФосАгро	PHOR	1170,10	0,52	-0,84	23,22	1376,00	17,6%	Покупать	4 235,2
Уралкалий	URKA	168,31	-1,08	-1,90	-2,09	200,0	18,8%	Держать	13 811,8

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.