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

# Ежедневный обзор рынка акций

12.03.2014

Уважаемые читатели!

Не упустите шанс до 17 марта отдать свой голос за лучших:

- НАУФОР проводит конкурс «Элита фондового рынка». 15 номинаций, и только одна за лучшую команду аналитиков. Если Вы читаете наши аналитические обзоры, то Вы знаете, чего мы стоим! Проголосуйте за команду аналитиков UFS IC, и мы поймем, что движемся в верном направлении!
- Международный журнал Institutional Investor также путем опроса своих читателей определяет сильнейших профессионалов индустрии. Если вы в числе экспертов Institutional Investor и считаете аналитиков компании UFS IC одними из сильнейших на рынке, мы будем признательны за ваши голоса. Мы дорожим вашим мнением!

С вашей поддержкой мы всегда будем первые!

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

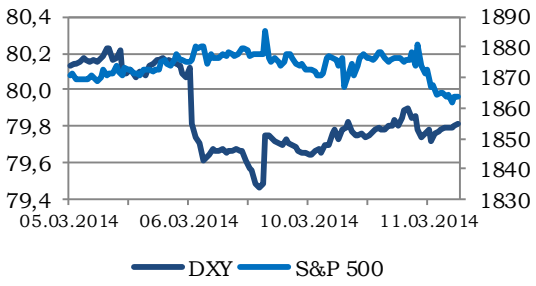
**Последние обзоры и комментарии:**

Мегафон: сильные итоги 2013 года. Ждем роста

НОВАТЭК: после обмена активами

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

| ММВБ | РТС | S&P 500 | Nasdaq |
|---|---|---|---|
| 1 308,70 | 1 158,87 | 1 867,63 | 4 307,19 |
| -2,29% | 0,00% | -0,51% | -0,63% |
| **FTSE** | **DAX** | **Nikkei** | **Hang Seng** |
| 6 685,52 | 9 307,79 | 15 224,11 | 22 269,61 |
| -0,06% | 0,46% | -2,27% | -1,56% |
| **Light Sweet** | **Brent** | **Серебро** | **Золото** |
| 100,03 | 108,55 | 20,8475 | 1 348,97 |
| -0,62% | 0,43% | 0,13% | 0,69% |
| **Медь** | **VIX** | **Овернайт (руб.)** | **Ост. на к/с, млрд руб** |
| 6 492,50 | 14,8 | 5,25% | 1019,9 |
| -2,57% | 4,23% | 0 б.п. | 83,9 |
| **€/$** | **$/Рубль** | **€/Рубль** | **Бивалютная корзина** |
| 1,386 | 36,5151 | 50,5042 | 42,7794 |
| -0,12% | 0,00% | -0,21% | -0,03% |




## Ситуация на рынках

- США: открытые вакансии в январе: 3,97 млн., пред. 3,91 млн.
- США: запасы на оптовых складах в январе увеличились на 0,6% м/м; продажи сократились на 1,9% м/м.
- Главы российского и американского внешнеполитических ведомств Сергей Лавров и Джон Керри договорились продолжить «плотные консультации»

## Комментарии

- РУСАЛ реструктуризирует долг Сбербанку (умеренно позитивно);
- Россети перекладывают с больной головы на здоровую (умеренно позитивно);
- Магнит укладывается в ожидания (нейтрально).

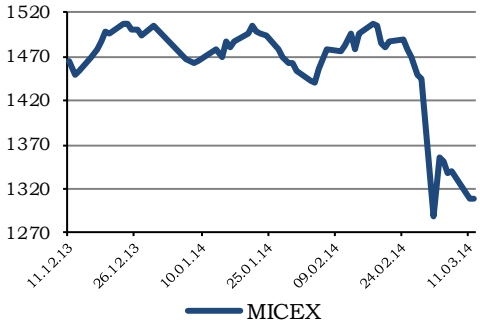
## Ключевая статистика на сегодня

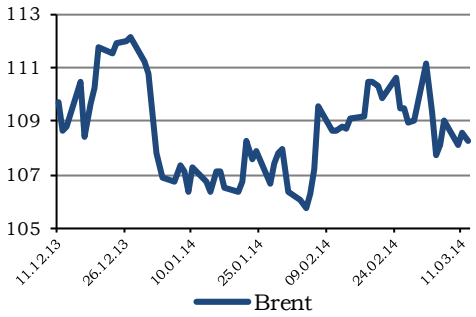
- Выступление представителя ЕЦБ П. Праета (12:00);
- Выступление президента Еврокомиссии Ж. Баррозу (12:00);
- Промышленное производство в Еврозоне (14:00);
- Запасы нефти за неделю в США (18:30);
- Выступление министра финансов США Дж. Лью (22:00).

## Корпоративные события на сегодня

- Публикация финансовой отчетности QIWI за 2013 год по МСФО;
- Заседание совета директоров «Иркута»;
- Заседание совета директоров «Мостотреста»;
- Публикация финансовых результатов «Аэрофлота» за 2013 год по МСФО;
- Публикация финансовых результатов ТМК за 2013 год по МСФО.

## Ситуация на рынках



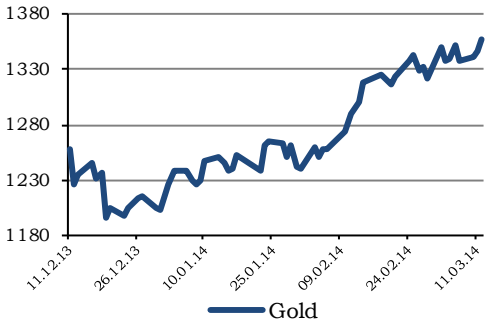




Глобальным инвесторам не дают покоя две темы, Крым и Китай, которые заставляют сохранять осторожность. Привычные для такого периода времени активы-убежища также в себе таят риск потерь, что еще больше дезориентирует. Федрезерв намерен продолжить сворачивание третьего раунда количественного смягчения, что подталкивает доходности гособлигаций вверх. (Вчерашние данные по открытым вакансиям в январе (3,97 млн. против 3,91 млн. в декабре) стали еще одним подтверждением выздоровления рынка труда). Тем не менее, US Treasuries все равно находят своего покупателя из-за нежелания инвесторов сохранять высокую долю рисковых активов. Слабые итоги аукциона по размещению трехлетних нот в объеме $30 млрд не помешали доходности UST10 опуститься на 1 б. п. до 2,77%. От этой неопределенности выигрывает золото. Котировки желтого металла ($1 357/унцию) достигли новых максимумов с начала года. Доллар частично смог отыграть утраченные позиции (DXY 79,82; EUR/USD 1,3853). На нефтяном рынке произошло расхождение: смесь WTI ($99,51) подешевела из-за ожиданий роста запасов (по данным API предложение увеличилось), смесь Brent ($108,3/барр.) повысилась в цене на фоне напряженности в отношениях Запада и России.

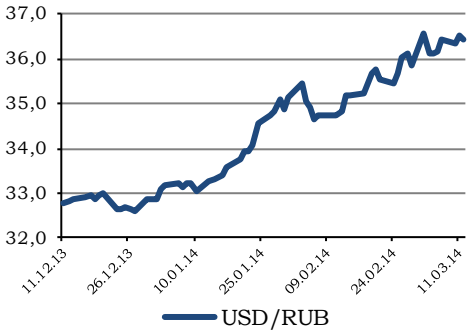
Вчера Верховный совет Крыма принял декларацию о независимости, необходимый шаг для проведения в предстоящее воскресенье референдума об уточнении статуса автономии. Свергнутый президент Виктор Янукович выразил опасения, что новые власти могут развязать гражданскую войну, и спрогнозировал ухудшение социально-экономического положения страны. (Министр финансов Украины признал, что золотовалютных резервов хватит лишь на два месяца). Глава МИДа Германии г-н Штайнмайер и премьер-министр Польши г-н Туск пригрозили введением санкций в отношении России в понедельник 17 марта, если позиция Москвы по поводу Крыма не изменится. Главы российского и американского внешнеполитических ведомств Сергей Лавров и Джон Керри договорились продолжить «плотные консультации».

Еще одним источником беспокойства остается Китай. После шокирующих данных по экспорту из Поднебесной в феврале новым раздражителем сегодня стала пугающая динамика ценных бумаг Baoding Tianwei Baobian Electric Co, катализатором которой стало объявление производителем электрического оборудования убытков по итогам отчетного периода. После нашумевшей истории с дефолтом Shanghai Chaori Solar Energy Science & Technology Co инвесторы испытывают тревогу, что по ее пути могут последовать и другие компании, что приведет к резкому росту премий на

долговом рынке и тем самым усложнит задачу правительству КНР по поддержанию темпов роста ВВП в приемлемых рамках. Разочаровывающие данные по кредитованию за февраль, вышедшие накануне, указывают на обоснованность таких предположений.




В среду утром азиатские фондовые рынки несут существенные потери: Hang Seng -1,60%; Shanghai Composite -0,66%. Лидером снижения является японский Nikkei 225 (-2,27%), который показывает досаду участников рынка из-за отсутствия намеков на расширение монетарной поддержки экономики по итогам заседания Банка Японии и выступления его главы г-на Куроды. Фьючерс на S&P 500 снижается на 0,07% после снижения индекса широкого рынка на 0,51%. Инвесторы не проявили желания протестировать новые высоты из-за боязни коррекции на фоне высоких оценок рынка по рыночным мультипликаторам. Помимо данных по открытым заявкам вчера были также опубликованы данные по оптовым запасам. В январе они выросли на 0,6%, в то время как продажи товаров сократились на 1,9%. Данные по росту заработных плат в пятницу позволяют надеяться на то, что на фоне повышения потребительского спроса компании умерят свое желание сократить накопленные запасы, что окажет ограниченное воздействие на темпы роста экономики. Сегодня кроме отчета по объему промпроизводства в еврозоне в 14:00 МСК важных данных не ожидается.



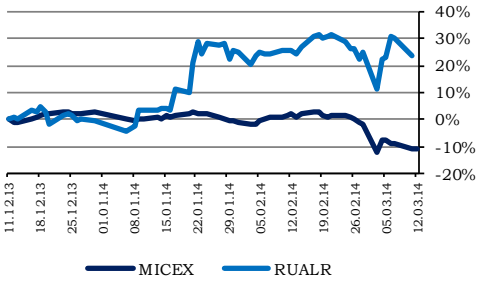

На российском рынке акций в среду следует ждать нового раунда продаж. Слабость рынков развивающихся стран из-за событий в Китае, а также давление геополитики выступят благовидным предлогом для сокращения позиций в российских активах. Тем не менее, судя по поведению рынка, в отличие от начала предыдущей недели, «медведи» уже не готовы так усердствовать. Это позволяет предположить, что снижение индекса ММВБ остановится на подступах к 1 290 пунктам, где найдутся желающие попытать удачу и сыграть на отскок. На внутреннем валютном рынке сегодня можно ожидать повторения сценария предыдущего дня. Банк России вернет рубль в коридор допустимых значений, однако коррекционное движение из-за неблагоприятного внешнего фона не получит развития. В среду котировки доллар/рубль могут колебаться в пределах 36,35-36,60; евро/рубль – 50,30-50,70.

Станислав Савинов, vss@ufs-federation.com

| РУСАЛ | |
|---|---|
| Тикер | RUALR |
| Текущая цена, руб | 117,7 |
| Целевая цена, руб | 215,6 |
| Потенциал роста | 83% |
| **Рекомендация** | **Покупать** |
| **Показатели** | |
| Капитализация, $ млн. | 4 901,92 |
| Количество АО, млн. шт. | 1 519,3 |
| Количество АП, млн. шт. | 0 |
| Оборот за месяц, $ млн. | 5,61 |

*Источник: Bloomberg, оценка UFS IC*

**Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ**




## Комментарии

### РУСАЛ реструктуризирует долг Сбербанку (умеренно позитивно)

«Русал» реструктурирует три кредита Сбербанка на $5 млрд, перенеся их погашение с сентября – ноября 2016 года на 2020-2021 годы. Решение одобрено советом директоров «Русала», подписание соглашений должно состояться «в ближайшее время», сказал «Ъ» источник, близкий к акционерам компании. Реструктуризации подлежат кредит на $4,58 млрд, по которому заложено 27,8% акций ГМК «Норильский никель», принадлежащих «Русалу», кредит на $452,8 млн и кредит на 20,7 млрд руб. ($570 млн по текущему курсу). На август 2013 года по долларовым кредитам оставалось выплатить $4,4 млрд, ставка составляла годовой LIBOR плюс 4,5% годовых. Теперь это годовой LIBOR плюс 4,2% годовых, а также 1,25% капитализированных процентов до сентября 2016 года и трехмесячный LIBOR плюс 4,7% годовых плюс 1,05% капитализированных процентов до полного погашения. По рублевому кредиту Сбербанка ставка теперь составляет 9,5% годовых плюс 1,4% капитализированных процентов (была 9,7% годовых).

*Мы позитивно оцениваем исход переговоров со Сбербанком. Фактически компания не только добилась отсрочки погашения кредита, но и снизила стоимость его обслуживания до момента, когда ранее предполагалось кредит погасить. Таким образом, РУСАЛ в выигрыше независимо от того, как будет развиваться рыночная ситуация.*

*Теперь компании осталось добиться согласия западных кредиторов на рефинансирование синдицированного кредита на $3,44 млрд. В нормальной ситуации это не стало бы большой проблемой, однако кризис на Украине может несколько подпортить планы компании. Тем не менее, это кредит под залог экспортных контрактов, поэтому у кредиторов нет причин занимать жесткую позицию, скорее всего, они просто не хотят ждать настолько долго. Мы ожидаем, что компания сможет договориться по данному кредиту также без существенного ухудшения условий.*

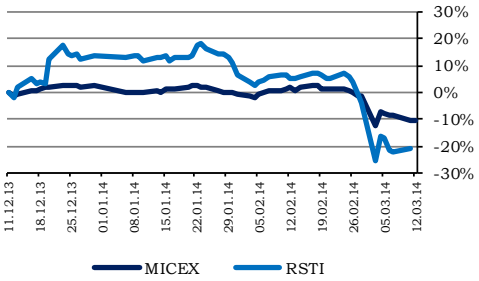
*Итоги переговоров с кредиторами можно оценить позитивно, однако первичным для РУСАЛа сейчас является положение дел на рынке алюминия, в том числе – снижение премий в ответ на либерализацию складских правил на LME. Поэтому оптимизация долгового портфеля едва ли станет полноценным драйвером для котировок.*

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

| Россети | |
|---|---|
| Тикер | RSTI |
| Текущая цена, руб | 0,54 |
| Целевая цена, руб | - |
| Потенциал роста | - |
| **Рекомендация** | **Пересмотр** |
| **Показатели** | |
| Капитализация, $ млн. | 2 393,02 |
| Количество АО, млн. шт. | 161 078,9 |
| Количество АП, млн. шт. | 0 |
| Оборот за месяц, $ млн. | 195,08 |

*Источник: Bloomberg, оценка UFS IC*

**Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ**




## Россети перекладывают с больной головы на здоровую (умеренно позитивно)

«Россети» готовы передать в управление французской EdF одну из южных распределительных компаний. Если EdF согласится, ей придется решать проблемы с долгами местных компаний, бороться с неплатежами потребителей и отказаться от планов по приобретению генерации в европейской части России. Но опыт управления томской дочерней структурой «Россетей» показал, что EdF способна повышать эффективность сетей.

*Мы не ожидаем, что французский менеджмент сможет сотворить чудо с не самыми привлекательными активами Россетей, однако практика показывает, что определенного улучшения эффективности грамотное управление позволяет добиться (это видно и на примере ОГК-5 и ENEL, и на примере ТРК и самой ERDF). Мы оцениваем соглашение умеренно позитивно для Россетей, которые фактически перекладывают обслуживание проблемного актива на плечи французской компании. Независимо от исхода эксперимента, это позволит сократить расходы Россетей, и компания сможет больше внимания уделить первостепенным сейчас задачам оптимизации и финансирования инвестпрограммы.*

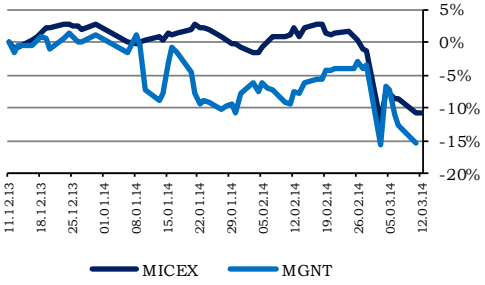
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

## Магнит укладывается в ожидания (нейтрально)

| Магнит | |
|---|---|
| Тикер | MGNT |
| Текущая цена, руб | 7700,0 |
| Целевая цена, руб | 8440,0 |
| Потенциал роста | 10% |
| **Рекомендация** | **Держать** |
| **Показатели** | |
| Капитализация, $ млн. | 19 957,84 |
| Количество АО, млн. шт. | 94,6 |
| Количество АП, млн. шт. | 0 |
| Оборот за месяц, $ млн. | 1 122,92 |

*Источник: Bloomberg, оценка UFS IC*

**Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ**




Выручка крупнейшего российского ритейлера «Магнит» в феврале выросла на 25,22% до 52,47 млрд руб., отчитался ритейлер. В январе продажи краснодарской сети росли такими же темпами, и за два месяца с начала года выручка «Магнита» составила 104,14 млрд руб. (неаудированные данные). В магазинах «у дома», обеспечивающих основной объем выручки «Магнита», продажи за февраль выросли на 21,5% до 40,28 млрд руб. В гипермаркетах продажи росли быстрее — на 30,06% до 9,47 млрд руб.

*Темпы роста выручки «Магнита» пока укладываются в наши прогнозы и превосходят темпы, озвученные руководством. Результаты в целом выглядят очень достойно. Драйверами роста по-прежнему выступают гипермаркеты, а также магазины нового формата («Семейный») и косметические магазины. Инвесторы сейчас обеспокоены операционной эффективностью ритейлеров, поскольку значительное удешевление рубля проходит на фоне достаточно стабильных розничных цен. Мы не ожидаем, что маржа «Магнита» пострадает существенно, так как доля импортных товаров на полках сети не так уж высока, однако это, безусловно, является фактором давления на рентабельность.*

*В благоприятных условиях прошлого года подобной отчетности было бы достаточно для стимулирования дальнейшего роста котировок, однако, 2014 год намного более сложный для рынка в целом и для «Магнита» в частности. Помимо ослабления рубля и ухудшения активности покупателей, факторами давления выступают новые бумаги, которые в этом году появились («Лента») или еще появятся («Metro», «Детский Мир») на биржах. Поэтому в текущем году «Магниту» потребуется больше, чем просто неплохие по меркам компании результаты, чтобы продолжать движение к новым вершинам. Пока мы оставляем оценку справедливой стоимости компании на прежнем уровне.*

Илья Балакирев, bia@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 | 121,04 | -2,39 | 0,00 | -12,76 | 185,0 | 52,8% | Покупать | 78 472,8 |
| НОВАТЭК | NVTK | 351,53 | -2,89 | 0,74 | -12,05 | 415,0 | 18,1% | Держать | 29 230,5 |
| Роснефть | ROSN | 229,48 | -2,76 | -1,97 | -8,77 | 280,0 | 22,0% | Покупать | 66 604,5 |
| ЛУКОЙЛ | LKOH | 1940,00 | -0,87 | 5,72 | -4,90 | 2870,0 | 47,9% | Покупать | 45 189,4 |
| Газпром нефть | SIBN | 141,99 | 0,70 | 9,62 | -3,26 | 160,0 | 12,7% | Держать | 18 436,7 |
| Сургутнефтегаз (ао) | SNGS | 26,41 | -2,08 | -0,12 | -6,73 | 32,0 | 21,2% | Покупать | 25 839,3 |
| Сургутнефтегаз (ап) | SNGSP | 25,90 | 0,40 | 3,60 | 0,08 | 20,7 | -20,1% | Продавать | - |
| Татнефть (ао) | TATN | 204,99 | -0,49 | -0,73 | -1,28 | 210,0 | 2,4% | Держать | 12 230,8 |
| Татнефть (ап) | TATNP | 118,64 | -2,73 | 1,92 | -2,35 | 115,5 | -2,6% | Держать | - |
| Транснефть (ап) | TRNFP | 76990 | -1,16 | -2,54 | -11,03 | - | - | - | - |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| Газпром | OGZD LI | 6,71 | -1,54 | -6,45 | -21,52 | 12,0 | 78,8% | Покупать | 79 424,6 |
| НОВАТЭК | NVTK LI | 107,75 | -0,23 | -7,47 | -21,29 | 129,7 | 20,4% | Покупать | 32 716,2 |
| Роснефть | ROSN LI | 6,33 | -1,68 | -3,73 | -16,94 | 8,6 | 36,0% | Покупать | 67 033,5 |
| ЛУКОЙЛ | LKOD LI | 53,47 | -0,58 | 0,32 | -14,38 | 82,0 | 53,4% | Покупать | 45 479,6 |
| Газпромнефть | GAZ LI | 20,81 | 7,32 | 6,50 | -7,92 | 24,6 | 18,3% | Держать | 19 733,3 |
| Сургутнефтегаз | SGGD LI | 7,33 | -0,34 | -0,41 | -15,16 | 10,0 | 36,4% | Покупать | 26 187,2 |
| Татнефть | ATAD LI | 34,75 | 1,40 | -0,71 | -9,08 | 39,4 | 13,4% | Держать | 12 620,8 |
| **Банки** | | | | | | | | | |
| Сбербанк России (ао) | SBER | 76,75 | -4,05 | -0,78 | -24,05 | 132,8 | 73,0% | Покупать | 45 373,0 |
| Сбербанк России (ап) | SBERP | 64,24 | -5,94 | -3,21 | -19,73 | 93,0 | 44,8% | Покупать | - |
| Банк Возрождение (ао) | VZRZ | 447,00 | -1,97 | -1,11 | 0,90 | - | - | - | 290,7 |
| Банк Возрождение (ап) | VZRZP | 110,00 | 0,00 | -2,62 | -8,36 | - | - | - | - |
| ВТБ | VTBR | 0,03 | -4,43 | -3,21 | -32,61 | 0,065 | 94,3% | Держать | 11 872,6 |
| РосБанк | ROSB | 41,64 | -2,66 | 9,61 | -8,80 | - | - | - | 1 769,1 |
| Банк Санкт-Петербург | BSPB | 30,67 | 0,29 | 5,83 | -26,96 | - | - | - | 369,2 |
| Номос Банк | NMOS | 869,60 | -1,70 | 6,63 | -9,42 | - | - | - | 2 881,9 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| ВТБ | VTBR LI | 1,80 | 0,39 | -7,36 | -39,90 | 4,0 | 122,2% | Покупать | 11 664,5 |
| Номос Банк | NMOS LI | 12,08 | 1,51 | -3,36 | -16,69 | - | - | - | 2 923,7 |
| Сбербанк | SBRCY US | 8,60 | -3,80 | -8,70 | -31,58 | 12,9 | 50,0% | Покупать | 46 411,9 |
| **Металлургия** | | | | | | | | | |
| ГМК Норильский никель | GMKN | 6184,00 | -1,42 | 8,21 | 14,52 | 7080 | 14,5% | Держать | 26 799,6 |
| ЧЦЗ | CHZN | 132,86 | -1,90 | 2,20 | 9,34 | - | - | - | 197,2 |
| ВСМПО-Ависма | VSMO | 6805,40 | 0,82 | -8,54 | -10,09 | - | - | - | 2 148,8 |
| Мечел | MTLR | 37,90 | -9,76 | 21,47 | -43,09 | 117 | 208,7% | Покупать | 432,1 |
| Полюс золото | PLZL | 654,10 | -0,89 | -0,77 | -15,93 | - | - | - | 3 414,7 |
| Северсталь | CHMF | 268,30 | -4,35 | -2,01 | -15,89 | 362,4 | 35,1% | Покупать | 6 155,3 |
| ММК | MAGN | 5,30 | -2,57 | -0,02 | -28,35 | 11,3 | 112,5% | Покупать | 1 621,9 |
| НЛМК | NLMK | 44,15 | -2,65 | 0,16 | -19,99 | 60,0 | 35,9% | Покупать | 7 246,3 |
| ТМК | TRMK | 71,05 | -5,04 | -5,89 | -24,28 | 133,0 | 87,2% | Покупать | 1 824,3 |
| Распадская | RASP | 19,15 | -6,63 | -1,79 | -36,61 | 60,0 | 213,3% | Покупать | 368,8 |
| Белон | BLNG | 2,76 | -2,99 | 8,79 | 9,48 | - | - | - | 86,9 |
| РусАл | RUALR | 117,71 | -5,12 | 10,84 | 23,45 | 215,6 | 83,2% | Покупать | 4 897,6 |
| **GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| ГМК Норильский никель | MNOD LI | 17,21 | -0,23 | 3,99 | 3,55 | 23,6 | 37,1% | Покупать | 27 234,0 |
| ЧЦЗ | CHZN LI | 3,64 | 0,00 | 0,19 | 5,57 | - | - | - | 197,4 |
| Евраз (GBP) | EVR LN | 0,58 | -41,57 | -7,69 | -47,94 | 2,8 | 380,7% | Покупать | 877,6 |
| Северсталь | SVST LI | 7,52 | 3,01 | -4,20 | -23,89 | 15,61 | 107,6% | Покупать | 6 299,6 |
| ММК | MMK LI | 1,90 | 0,00 | -1,55 | -36,62 | 4,5 | 137,1% | Покупать | 1 632,7 |
| НЛМК | NLMK LI | 12,20 | -0,41 | -4,24 | -27,77 | 27,7 | 127,0% | Покупать | 7 311,7 |
| ТМК | TMKS LI | 7,83 | -2,49 | -12,02 | -33,59 | 16,6 | 112,0% | Покупать | 1 835,3 |
| РусАл | 486 HK | 0,33 | 0,00 | -5,68 | 8,26 | 0,72 | 121,9% | Покупать | 4 873,7 |
| Полюс золото | OPYGY US | 8,75 | -0,57 | -7,89 | -23,25 | - | - | - | 3 336,0 |
| Мечел | MTL US | 1,76 | -2,76 | 1,15 | -31,25 | 3,5 | 98,9% | Покупать | 732,6 |
| **Машиностроение** | | | | | | | | | |
| АвтоВАЗ (ао) | AVAZ | 10,22 | -0,02 | 1,62 | -6,23 | - | - | - | 510,1 |
| АвтоВАЗ (ап) | AVAZP | 2,73 | -1,09 | 6,94 | -3,67 | - | - | - | - |
| Группа ГАЗ | GAZA | 660,30 | 0,00 | 3,71 | -22,14 | - | - | - | 334,9 |
| Камаз | KMAZ | 37,75 | -4,41 | -1,97 | -27,01 | 64,0 | 69,5% | Покупать | 731,1 |
| РКК Энергия | RKKE | 3653,00 | -5,12 | 3,40 | -11,98 | - | - | - | 112,4 |
| СОЛЛЕРС | SVAV | 557,50 | -0,80 | 0,45 | -34,74 | 800,0 | 43,5% | Держать | 523,2 |
| Иркут | IRKT | 5,45 | 0,29 | 3,42 | -2,94 | - | - | - | 174,0 |
| ОМЗ | OMZZ | 39,57 | 0,00 | 0,00 | 1,96 | - | - | - | 314,4 |
| **Транспорт** | | | | | | | | | |
| Аэрофлот | AFLT | 59,38 | -2,83 | 1,50 | -29,15 | 93,78 | 57,9% | Покупать | 1 806,1 |
| НМТП | NMTP | 2,12 | -5,09 | -6,81 | -25,09 | 3,53 | 66,5% | Покупать | 1 118,1 |

| Бумага | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Потребительский сектор** | | | | | | | | | |
| Аптеки 36.6 | APTK | 14,35 | -4,14 | 0,00 | -26,33 | - | - | - | 41,3 |
| Верофарм | VRPH | 999,90 | -0,01 | 4,13 | 6,15 | 1440,0 | 44,0% | Покупать | 273,8 |
| Фармстандарт | PHST | 931,90 | 2,97 | 12,28 | -20,14 | Пересмотр | - | Пересмотр | 964,5 |
| Группа Разгуляй | GRAZ | 4,83 | -3,40 | -2,23 | -49,74 | - | - | - | 25,1 |
| Группа Черкизово | GCHE | 566,70 | 0,28 | 5,67 | -1,92 | - | - | - | 682,3 |
| Дикси | DIXY | 236,39 | -4,01 | -3,04 | -41,92 | 623,0 | 163,5% | Покупать | 807,6 |
| М.Видео | MVID | 208,00 | -1,89 | 4,00 | -30,43 | - | - | - | 1 024,0 |
| Магнит | MGNT | 7700,00 | -3,14 | 0,26 | -16,47 | 8440,0 | 9,6% | Держать | 19 940,3 |
| Синергия | SYNG | 507,70 | -4,28 | 12,57 | -32,31 | 640,0 | 26,1% | Покупать | 347,0 |
| **ADR/GDR:** | | | | | | | | | |
| X5 Retail Group | FIVE LI | 15,51 | -2,02 | -5,83 | -7,51 | 24,6 | 58,6% | Покупать | 4 212,1 |
| Магнит | MGNT LI | 48,41 | -1,14 | -9,09 | -26,87 | 61,4 | 26,8% | Покупать | 22 888,6 |
| Черкизово | CHE LI | 10,64 | 0,38 | -0,93 | -13,50 | - | - | - | 701,7 |
| **Энергетика** | | | | | | | | | |
| **"Фишки" электроэнергетики** | | | | | | | | | |
| РусГидро | HYDR | 0,53 | 1,22 | 4,11 | -6,24 | Пересмотр | - | Пересмотр | 5 628,5 |
| ФСК ЕЭС | FEES | 0,056 | 2,97 | 2,82 | -37,38 | 0,173 | 206,3% | Держать | 1 960,0 |
| ИНТЕР РАО ЕЭС | IRAO | 0,0083 | -3,94 | 1,47 | -17,29 | 0,0207 | 150,3% | Держать | 2 364,5 |
| Россети | RSTI | 0,54 | 1,12 | 5,86 | -30,24 | Пересмотр | - | Пересмотр | 2 390,9 |
| **Оптовая генерация** | | | | | | | | | |
| ОГК-2 | OGKB | 0,21 | -0,24 | 6,92 | -18,07 | - | - | - | 630,6 |
| ОГК-4 | EONR | 1,99 | -1,44 | 1,69 | -15,77 | - | - | - | 3 437,8 |
| ОГК-5 | OGKE | 0,93 | -4,53 | 2,15 | -17,39 | 2,6 | 176,7% | Покупать | 896,1 |
| **Территориальная генерация** | | | | | | | | | |
| ТГК-1 | TGKA | 0,0059 | -6,19 | -1,40 | -10,17 | - | - | - | 624,0 |
| ТГК-2 | TGKB | 0,0008 | -1,22 | 13,09 | -16,80 | - | - | - | 32,4 |
| Мосэнерго | MSNG | 0,74 | -2,29 | 4,51 | -15,48 | 1,8 | 143,5% | Покупать | 804,7 |
| ТГК-4 | TGKD | 0,002 | -1,39 | 5,78 | -16,93 | - | - | - | 100,6 |
| ТГК-5 | TGKE | 0,0015 | -4,39 | 3,23 | -33,29 | - | - | - | 50,6 |
| ТГК-6 | TGKF | 0,0015 | -4,68 | 6,50 | -38,45 | - | - | - | 76,9 |
| Волжская ТГК | VTGK | 1,74 | 1,52 | 5,80 | -7,58 | - | - | - | 1 427,8 |
| ТГК-9 | TGKI | 0,0030 | -0,56 | 9,21 | 1,92 | - | - | - | 646,7 |
| Кузбассэнерго | KZBE | 0,0369 | 0,68 | 35,20 | -0,41 | - | - | - | 71,4 |
| ТГК-14 | TGKN | 0,0012 | 0,78 | -1,85 | -25,18 | - | - | - | 43,5 |
| **Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)** | | | | | | | | | |
| Ленэнерго-об. | LSNG | 2,14 | -5,18 | -1,65 | -8,15 | 7,690 | 259,3% | Покупать | 66,5 |
| Ленэнерго-пр. | LSNGP | 11,84 | -0,25 | 3,85 | 4,09 | - | - | - | - |
| МОЭСК | MSRS | 1,01 | -3,08 | -4,32 | -27,48 | 1,353 | 34,3% | Покупать | 1 343,9 |
| МРСК Сибири | MRKS | 0,04 | -4,78 | -5,49 | -40,32 | 0,160 | 279,4% | Держать | 109,2 |
| МРСК Северо-Запада | MRKZ | 0,02 | -2,58 | 8,32 | -19,12 | 0,084 | 266,2% | Держать | 60,5 |
| МРСК Центра | MRKC | 0,22 | -1,78 | -0,14 | 2,26 | 0,969 | 338,3% | Держать | 255,5 |
| МРСК Волги | MRKV | 0,02 | -6,31 | -6,72 | -26,20 | 0,131 | 679,0% | Держать | 82,1 |
| МРСК Центра и Приволжья | MRKP | 0,07 | -2,04 | 6,38 | 3,70 | 0,205 | 192,6% | Держать | 216,0 |
| Новосибирскэнерго | NONG | 145,30 | - | -11,40 | -19,28 | - | - | - | 47,2 |
| **ADR/GDR** | | | | | | | | | |
| Мосэнерго | AOMD LI | 1,25 | 0,00 | -16,39 | -11,97 | - | - | - | 993,7 |
| РусГидро | HYDR LI | 1,42 | 2,67 | 0,57 | -17,56 | Пересмотр | - | Пересмотр | 5 496,4 |
| ФСК ЕЭС | FEES LI | 1,07 | 0,00 | 0,00 | -20,74 | 2,7 | 148,7% | Покупать | 1 960,0 |
| **Связь, медиа и ИТ** | | | | | | | | | |
| МТС | MTSS | 246,97 | -2,52 | 2,05 | -24,74 | 350,0 | 41,7% | Держать | 13 976,2 |
| Ростелеком (ао) | RTKM | 86,40 | -1,99 | -5,03 | -21,88 | 150,0 | 73,6% | Покупать | 6 315,7 |
| Ростелеком (ап) | RTKMP | 60,42 | -2,33 | -3,33 | -19,05 | 105,0 | 73,8% | Покупать | - |
| Мегафон | MFON | 953,60 | -2,81 | 2,32 | -13,63 | 1198,0 | 25,6% | Покупать | 16 191,4 |
| АФК Система | AFKS | 35,21 | -1,65 | -3,53 | -21,27 | 32,5 | -7,7% | Продавать | 9 305,1 |
| РБК | RBCM | 4,18 | -5,34 | -0,43 | -25,82 | - | - | - | 41,9 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| МТС | MBT US | 15,91 | -0,13 | -4,16 | -26,44 | 21,20 | 33,2% | Покупать | 16 438,3 |
| Ростелеком | ROSYY US | 14,31 | -3,11 | -13,27 | -29,58 | 28,20 | 97,1% | Покупать | 6 367,3 |
| АФК Система | SSA LI | 20,59 | -0,91 | -7,79 | -35,90 | 20,00 | -2,9% | Держать | 9 934,7 |
| Вымпелком | VIP US | 8,85 | -2,64 | -9,88 | -31,61 | 14,19 | 60,3% | Покупать | 15 547,1 |
| CTC Media | CTCM US | 9,28 | -2,52 | -9,46 | -33,21 | - | - | - | 1 445,0 |
| Yandex | YNDX US | 32,49 | -2,67 | -5,30 | -24,70 | Пересмотр | - | Пересмотр | 10 587,0 |
| Mail.ru | MAIL LI | 36,45 | -1,27 | -6,37 | -18,27 | Пересмотр | - | Пересмотр | 7 621,8 |
| **Химическая отрасль** | | | | | | | | | |
| Акрон | AKRN | 1086,00 | 0,40 | 8,71 | -3,38 | 1603,0 | 47,6% | Покупать | 1 205,5 |
| ФосАгро | PHOR | 1214,00 | 0,91 | 11,68 | 27,84 | 1376,00 | 13,3% | Покупать | 4 305,4 |
| Уралкалий | URKA | 163,95 | -0,52 | 3,50 | -4,62 | 200,0 | 22,0% | Покупать | 13 182,5 |

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

## Департамент Аналитики


**Павел Василиади**
Директор Департамента аналитики и риск-менеджмента
Тел. +7 (495) 781 72 97
vpa@ufs-federation.com

**Вадим Ведерников**
Заместитель Директора департамента. Долговой рынок
Тел. +7 (495) 781 02 02
vva@ufs-federation.com

**Алексей Козлов**
Главный аналитик. Рынок акций. Сырьевые рынки
Тел. +7 (495) 781 02 02
kaa@ufs-federation.com

**Илья Балакирев**
Главный аналитик. Рынок акций
Тел. +7 (495) 781 02 02
bia@ufs-federation.com

**Анна Милостнова**
Аналитик. Рынок акций
Тел. +7 (495) 781 02 02
mav@ufs-federation.com

**Станислав Савинов**
Аналитик. Макроэкономика
Тел. +7 (495) 781 02 02
vss@ufs-federation.com

**Каролина Беломестнова**
Помощник аналитика
Тел. +7 (495) 781 02 02
bkv@ufs-federation.com

**Дмитрий Мещеряков**
Переводчик
Тел. +7 (495) 781 02 02
mdv@ufs-federation.com


## Департамент торговли и продаж


**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.