UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

13.03.2014

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

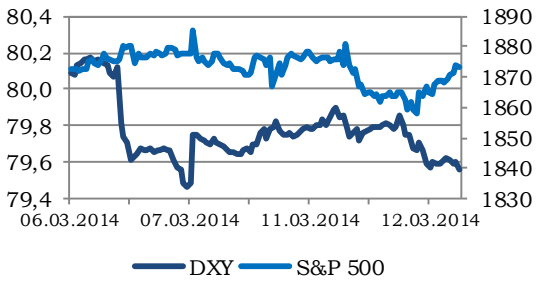
Последние обзоры и комментарии:

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
1 274,21	1 098,69	1 868,20	4 323,33
-2,64%	-2,95%	0,03%	0,37%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 620,90	9 188,69	14 830,39	21 901,95
-0,97%	-1,28%	0,54%	0,42%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
97,99	108,02	21,3025	1 366,83
0,35%	-0,49%	2,18%	1,32%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
6 527,75	14,47	6,25%	1317,8
0,54%	-2,23%	-150 б.п.	297,9
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3903	36,5047	50,7957	42,9034
0,31%	0,00%	0,03%	-0,03%



Ситуация на рынках

- G7: страны-участницы осуждают действия России в Крыму и призывают к немедленной разрядке напряженности.
- Министерство энергетики США готово высвободить часть стратегических резервов в целях «проверки операционных возможностей инфраструктуры».
- Премьер КНР Кэцян: правительство держит руку на пульсе и контролирует системные риски на финансовом рынке.

Комментарии

- ТМК: 4К13 лучше ожиданий (умеренно позитивно);
- КТК делится прибылью (позитивно);
- Аэрофлот: финансовые результаты 2013 года (умеренно позитивно)

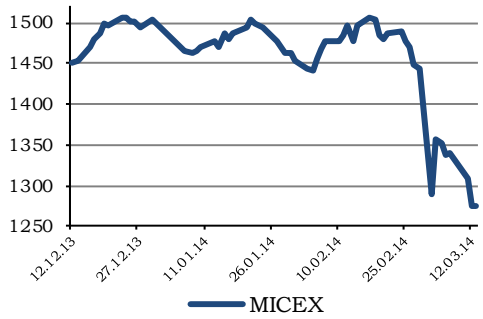
Ключевая статистика на сегодня

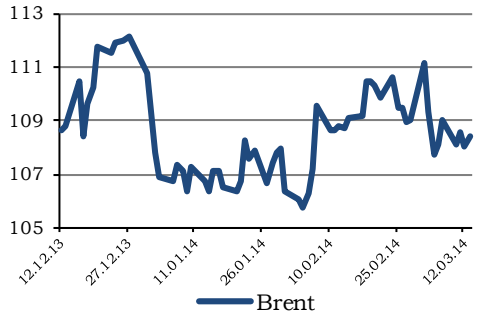
- ИПЦ Франции (11:45);
- Ежемесячный отчет ЕЦБ (13:00);
- Розничные продажи в США (16:30);
- Первичные заявки на пособие по безработице в США (16:30);
- Выступление председателя ЕС Х. Ван Ромпея (19:45);
- Выступление главы ЕЦБ М. Драги (21:00);
- Ежемесячный отчет об исполнении бюджета США (22:00).

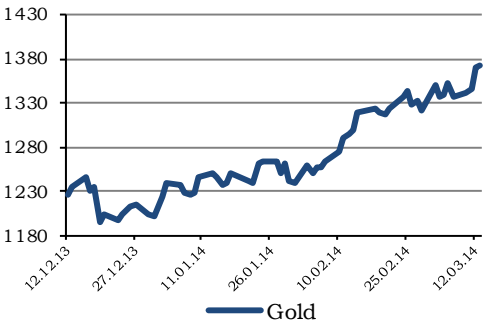
Корпоративные события на сегодня

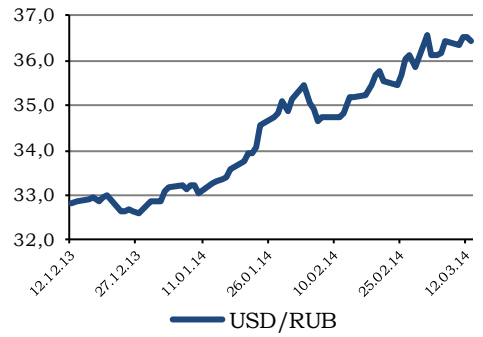
- Внеочередное общее собрание акционеров «ЮТэйр»;
- Заседание совета директоров «Интер РАО»;
- Заседание совета директоров ГМК «Норильский никель».

Ситуация на рынках









Мировые рынки освободятся от пут геополитической напряженности и новостей из Китая. И то лишь на время и в случае, если выходящая сегодня утренняя макростатистика из КНР не выведет опасения по поводу торможения роста второй экономики мира на новый виток. Будут опубликованы данные по промпроизводству, розничным продажам и инвестициям в основной капитал. Возникшая вчера тревога формирования волны корпоративных дефолтов сегодня утихла благодаря заверениям китайского премьера Ли Кэцяна, что правительство держит руку на пульсе и контролирует системные риски на финансовом рынке. Стоит напомнить, что история началась с дефолта производителей солнечных панелей Shanghai Chaori Solar Energy Science & Technology Co в минувшую пятницу.

Давление напряженности ситуации вокруг Украины в утренние часы торгов в четверг также ощущается уже не так сильно. Рынки рисковых активов восстанавливаются после серьезных потерь. В среду продажи усилились после совместного заявления стран-участниц G7, осуждающего действия России в Крыму и призывающего к немедленной разрядке напряженности. Дополнительным рычагом давление стали заявления министерства энергетики США о готовности высвободить часть стратегических резервов (последний раз такое было в июне 2011 года) в целях «проверки операционных возможностей инфраструктуры».

Подобные новости напугали держателей «длинных» позиций в нефти марки WTI ($98,4/барр.), в то время как котировки сорта Brent ($108,40/барр.) на это практически не отреагировали. Продолжает расти в цене золото ($1 374/унцию). Любопытные пертурбации наблюдаются на валютном рынке, где доллар несет существенные потери против ведущих валют (DXY 79,44; EUR/USD 1,394). При этом долговой рынок США спокоен и подтверждают свою роль пристанища капиталов: UST10 2,74%. Фьючерс на S&P 500 растет на 0,25%. Индекс широкого рынка закрылся вблизи нейтральной отметки. Азиатские рынки преимущественно растут, включая рынок Китая (Shanghai Composite +0,98%).

В четверг российский рынок акций столкнется с дилеммой: будет ли оправданным обновление годовых минимумов на фоне отсутствия деэскалации напряженности вокруг Украины или же в текущих котировках уже дисконтированы все риски ухудшения отношений с Западом. Ответ на этот вопрос для большинства по-прежнему не очевиден. В преддверии проведения в Крыму референдума неопределенность по-прежнему высока. Вооруженные силы РФ проводят полевые занятия на приграничных к Украине полигонах. В понедельник ЕС может сообщить о введении

санкций против России, в США подобный законопроект ждет только одобрения верхней палаты Конгресса и подписи президента. Сегодня на настроения могут повлиять итоги заседания Совета безопасности ООН (23:00 МСК), а также очередная встреча главы российского МИДа Сергея Лаврова и госсекретаря США Джона Керри. Импульс торгам задаст блок статистики из Китая, который будет опубликован в 9:30 МСК.

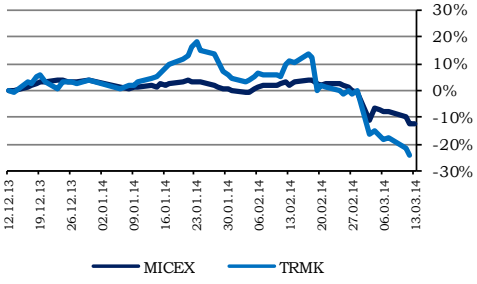
С учетом технического восстановления рынков акций развивающихся стран в дебюте торгов на российских площадках можно также ожидать частичной фиксации прибыли по «коротким» позициям. Это создаст «запас прочности» выше поддержки в 1 270 пунктов по индексу ММВБ. На внутреннем валютном рынке возможны новые попытки рубля создать платформу для своего укрепления. В среду попытки эти были не очень удачными, ЦБ, вероятно, повысил коридор бивалютной корзины на 10 коп. В четверг котировки доллар/рубль, вероятно, будут колебаться в пределах 36,20-36,60; евро/рубль – 50,30-50,80.

Станислав Савинов, vss@ufs-federation.com

ТМК	
Тикер	TRMK
Текущая цена, руб	68,6
Целевая цена, руб	133,0
Потенциал роста	94%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	1 765,15
Количество АО, млн. шт.	937,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	5,64

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Комментарии

ТМК: 4К13 лучше ожиданий (умеренно позитивно)

«Трубная металлургическая компания» подвела итоги работы в 2013 г. Ее чистая прибыль составила $215 млн (на 23% ниже уровня прошлого года), чистый долг сократился на $93 млн до $3,6 млрд, а EBITDA составила $952 млн (на 7% ниже, чем в 2012 г.), говорится в сообщении компании.

Скорректированный показатель EBITDA уменьшился из-за неблагоприятной рыночной конъюнктуры, говорится в пресс-релизе ТМК. При этом рентабельность по EBITDA компании осталась на прежнем уровне, что и годом ранее, – 15%.

На чистую прибыль компании сильно повлиял убыток от курсовых разниц – он составил $49 млн, отмечается в сообщении.

В 2014 г. ТМК ожидает увеличения спроса на российском рынке трубной продукции, в основном благодаря росту потребления труб нефтегазового сортамента. В частности, в результате увеличения объемов горизонтального бурения и дальнейшей разработки нетрадиционных запасов нефти и газа, отмечается в пресс-релизе ТМК.

Результаты ТМК выглядят довольно неплохо, несмотря на ухудшение по сравнению с 2012 годом. Мы ожидали, что падение финансовых показателей будет более выраженным. Выручка по итогам года превзошла наши прогнозы на 2,3%, валовая прибыль – на 2,4%. Чистая прибыль лучше, чем мы ожидали на 13%, EBITDA лучше на 15% (частично из-за изменения методики расчета показателя). Превышение прогнозов достигнуто за счет сильных результатов 4К13, где структура продаж улучшилась, а спрос показал признаки восстановления. Мы оцениваем результаты как сильные на фоне довольно слабого спроса, который может несколько улучшиться в текущем году на фоне более активного развития новых гринфилд-проектов в нефтянке.

На фоне тяжелой ситуации в металлургических компаниях, которые инвесторы часто сравнивают с ТМК из-за их присутствия на трубном рынке, ТМК выглядит ощутимо лучше. Сохраняем умеренно позитивный взгляд на бумаги компании. Однако слабой стороной компании остается достаточно высокая долговая нагрузка, а также недостаточная прозрачность бизнеса, за счет чего рынок будет в большей степени ориентироваться на годовые показатели, которые можно назвать довольно слабыми, а не на результаты 4К13, который нас приятно удивил. Поэтому локальной поддержки котировкам результаты, скорее всего, не окажут.

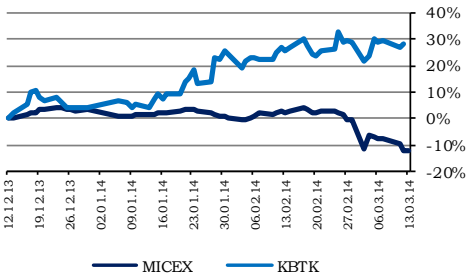
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

КТК делится прибылью (позитивно)

КТК	
Тикер	KBTK
Текущая цена, руб	67,5
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	-
Показатели	
Капитализация, $ млн.	183,98
Количество АО, млн. шт.	99,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1,50

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Вчера КТК опубликовала итоги заседания совета директоров, который рекомендовал собранию акционеров утвердить дивиденды в размере 5 рублей на акцию. Согласно сообщению компании, дата закрытия реестра акционеров для получения дивидендов установлена на 18 марта.

Также КТК потратит 3,5% от прибыли по РСБУ (~ 18 млн рублей) на программу стимулирования работников компании, эти средства могут быть потрачены на опционную программу.

КТК являет собой весьма необычную компанию для угольной отрасли. В отличие от большинства других производителей, компания фокусируется на энергетическом угле и нишевом спросе на последний на внутреннем рынке. Это позволяет поддерживать маржинальность на приемлемом уровне даже при текущих довольно низких ценах. Кроме того, компанию выгодно отличает низкая долговая нагрузка и готовность делиться прибылью с акционерами. Дивидендная доходность акций КТК ожидается выше 7%, что можно назвать хорошим показателем. Мы позитивно смотрим на бумаги компании.

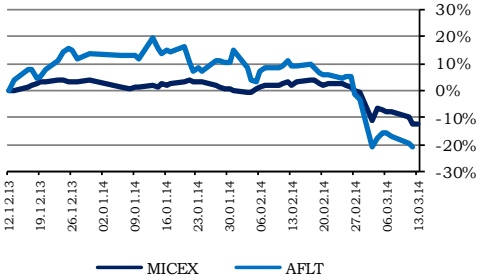
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Аэрофлот: финансовые результаты 2013 года (умеренно позитивно)

Аэрофлот	
Тикер	AFLT
Текущая цена, руб	58,6
Целевая цена, руб	93,8
Потенциал роста	60%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	1 785,63
Количество АО, млн. шт.	1 110,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	178,71

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Вчера «Аэрофлот» представил финансовые результаты за 2013 год по МСФО. Чистая прибыль компании в 2013 году выросла на 41,9% по сравнению с предыдущим годом и составила $203,3 млн. Выручка за 2013 год увеличилась на 15% до $9,14 млрд. Компания отмечает существенное увеличение расходов на авиационное топливо в 2013 году – на 11,2%, до $2,5 млрд. Операционные расходы (без учета расходов на авиационное топливо, оплату труда и амортизацию) также выросли – на 9,9%, до $4,2 млрд.

Общая выручка авиаперевозчика оказалась незначительно ниже нашего прогноза, однако выручка от перевозок, напротив, превысила наши ожидания: $8,08 млрд против $7,95 млрд прогнозных. Основное влияние на значительный рост выручки оказал рост пассажиропотока. Рентабельность по EBITDA показала рост по итогам года: с 8,2% до 10,9%, чистая рентабельность также выросла – с 2,0% до 2,5%. Мы оцениваем опубликованные результаты позитивно для бумаг компании, однако в ближайшее время не ожидаем выраженной реакции в котировках, поскольку более сильное негативное влияние на российский рынок сейчас оказывает ситуация в Украине.

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	119,01	-1,68	-8,02	-14,23	185,0	55,4%	Покупать	77 178,7
НОВАТЭК	NVTK	343,85	-2,18	-9,02	-13,97	415,0	20,7%	Покупать	28 600,0
Роснефть	ROSN	224,00	-2,39	-6,04	-10,95	280,0	25,0%	Покупать	65 032,5
ЛУКОЙЛ	LKOH	1895,00	-2,32	-0,73	-7,11	2870,0	51,5%	Покупать	44 153,7
Газпром нефть	SIBN	138,29	-2,61	-0,66	-5,78	160,0	15,7%	Держать	17 961,4
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	26,36	-0,17	-2,36	-6,89	32,0	21,4%	Покупать	25 801,6
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	25,65	-0,97	-1,35	-0,89	20,7	-19,3%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	197,46	-3,67	-5,51	-4,90	210,0	6,4%	Держать	11 784,9
Татнефть (ап)	TATNP	116,41	-1,88	-5,48	-4,19	115,5	-0,8%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	76450	-0,70	-1,14	-11,66	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	6,63	-1,25	-5,34	-22,50	12,0	81,1%	Покупать	78 430,3
НОВАТЭК	NVTK LI	105,00	-2,55	-10,26	-23,30	129,7	23,5%	Покупать	31 881,2
Роснефть	ROSN LI	6,15	-2,83	-6,60	-19,29	8,6	39,9%	Покупать	65 136,4
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	51,40	-3,87	-4,01	-17,69	82,0	59,5%	Покупать	43 719,0
Газпромнефть	GAZ LI	19,32	-7,16	-2,37	-14,51	24,6	27,4%	Покупать	18 320,4
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,30	-0,41	-1,75	-15,51	10,0	37,0%	Покупать	26 080,0
Татнефть	ATAD LI	33,86	-2,56	-2,67	-11,41	39,4	16,4%	Держать	12 297,5
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	72,74	-5,22	-10,77	-28,02	132,8	82,6%	Покупать	43 014,6
Сбербанк России (ап)	SBERP	61,48	-4,30	-13,89	-23,18	93,0	51,3%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	450,00	0,67	-1,29	1,58	-	-	-	292,8
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	110,00	0,00	-1,46	-8,36	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,03	-4,93	-14,97	-35,94	0,065	104,4%	Держать	11 290,2
РосБанк	ROSB	41,00	-1,54	-0,77	-10,21	-	-	-	1 742,4
Банк Санкт-Петербург	BSPB	28,91	-5,74	-3,63	-31,15	-	-	-	348,1
Номос Банк	NMOS	859,30	-1,18	-2,41	-10,49	-	-	-	2 848,6
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	1,72	-4,44	-12,47	-42,57	4,0	132,6%	Покупать	11 146,1
Номос Банк	NMOS LI	11,70	-3,15	-6,25	-19,31	-	-	-	2 831,7
Сбербанк	SBRCY US	8,24	-4,19	-11,87	-34,45	12,9	56,6%	Покупать	44 469,1
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	5905,00	-4,51	-0,17	9,35	7080	19,9%	Держать	25 597,8
ЧЦЗ	CHZN	133,15	0,22	0,76	9,58	-	-	-	197,7
ВСМПО-Ависма	VSMO	6600,20	-3,02	-3,65	-12,80	-	-	-	2 084,6
Мечел	MTLR	39,00	2,90	10,48	-41,44	117	200,0%	Покупать	444,7
Полюс золото	PLZL	620,90	-5,08	-8,54	-20,19	-	-	-	3 242,3
Северсталь	CHMF	254,00	-5,33	-9,12	-20,38	362,4	42,7%	Покупать	5 828,9
ММК	MAGN	5,12	-3,43	-6,47	-30,81	11,3	120,0%	Покупать	1 566,7
НЛМК	NLMK	42,50	-3,74	-7,87	-22,98	60,0	41,2%	Покупать	6 977,5
ТМК	TRMK	68,56	-3,50	-11,09	-26,93	133,0	94,0%	Покупать	1 760,9
Распадская	RASP	18,15	-5,22	-11,89	-39,92	60,0	230,6%	Покупать	349,6
Белон	BLNG	2,62	-4,93	-2,74	4,09	-	-	-	82,7
РусАл	RUALR	110,30	-6,30	-5,32	15,68	215,6	95,5%	Покупать	4 590,6
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16,45	-4,42	-2,78	-1,02	23,6	43,5%	Покупать	26 031,4
ЧЦЗ	CHZN LI	3,64	0,00	0,00	5,57	-	-	-	197,4
Евраз (GBP)	EVR LN	0,56	-41,69	-10,82	-49,55	2,8	396,0%	Покупать	850,4
Северсталь	SVST LI	6,97	-7,38	-12,22	-29,50	15,61	124,1%	Покупать	5 834,7
ММК	MMK LI	1,74	-8,42	-12,30	-41,96	4,5	158,9%	Покупать	1 495,2
НЛМК	NLMK LI	11,65	-4,51	-8,63	-31,02	27,7	137,8%	Покупать	6 982,1
ТМК	TMKS LI	7,60	-2,94	-10,22	-35,54	16,6	118,4%	Покупать	1 781,4
РусАл	486 HK	0,32	0,00	-13,72	3,91	0,72	125,6%	Покупать	4 675,8
Полюс золото	OPYGY US	8,20	-6,29	-13,68	-28,07	-	-	-	3 126,3
Мечел	MTL US	1,75	-0,57	1,16	-31,64	3,5	100,0%	Покупать	728,5
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,20	-0,19	-2,36	-6,40	-	-	-	509,3
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,58	-5,39	-5,32	-8,87	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	625,00	-5,35	-10,71	-26,31	-	-	-	317,1
Камаз	KMAZ	35,69	-5,46	-8,46	-30,99	64,0	79,3%	Покупать	691,4
РКК Энергия	RKKE	3700,00	1,29	-6,33	-10,84	-	-	-	113,9
СОЛЛЕРС	SVAV	526,80	-5,51	-6,70	-38,34	800,0	51,9%	Держать	494,6
Иркут	IRKT	5,44	-0,24	-3,19	-3,17	-	-	-	173,7
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	314,5
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	58,55	-1,40	-3,30	-30,14	93,78	60,2%	Покупать	1 781,3
НМТП	NMTP	2,00	-5,65	-11,87	-29,33	3,53	76,5%	Покупать	1 055,2

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	14,22	-0,91	-4,50	-27,00	-	-	-	40,9
Верофарм	VRPH	996,00	-0,39	1,61	5,73	1440,0	44,6%	Покупать	272,8
Фармстандарт	PHST	942,10	1,09	8,29	-19,26	Пересмотр	-	Пересмотр	975,3
Группа Разгуляй	GRAZ	4,92	1,86	-3,72	-48,80	-	-	-	25,6
Группа Черкизово	GCHE	559,40	-1,29	1,71	-3,18	-	-	-	673,7
Дикси	DIXY	223,03	-5,65	-12,54	-45,20	623,0	179,3%	Покупать	762,2
М.Видео	MVID	200,00	-3,85	-6,98	-33,11	-	-	-	984,9
Магнит	MGNT	7720,00	0,26	-9,18	-16,25	8440,0	9,3%	Держать	19 997,8
Синергия	SYNG	515,10	1,46	9,62	-31,32	640,0	24,2%	Покупать	352,1
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	15,05	-2,97	-9,61	-10,26	24,6	63,5%	Покупать	4 087,2
Магнит	MGNT LI	48,70	0,60	-8,46	-26,44	61,4	26,1%	Покупать	23 025,7
Черкизово	CHE LI	10,58	-0,56	-5,70	-13,98	-	-	-	697,7
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,52	-1,64	-0,30	-7,77	Пересмотр	-	Пересмотр	5 538,1
ФСК ЕЭС	FEES	0,056	-1,54	-5,98	-38,35	0,173	211,1%	Держать	1 930,3
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0080	-3,69	-8,45	-20,34	0,0207	159,9%	Держать	2 277,9
Россети	RSTI	0,52	-4,24	-9,58	-33,20	Пересмотр	-	Пересмотр	2 290,1
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,21	-1,15	-2,74	-19,02	-	-	-	623,5
ОГК-4	EONR	1,98	-0,33	-5,05	-16,05	-	-	-	3 427,5
ОГК-5	OGKE	0,89	-4,02	-7,80	-20,71	2,6	188,3%	Покупать	860,3
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0065	9,20	2,59	-1,90	-	-	-	681,7
ТГК-2	TGKB	0,0008	2,34	-2,92	-14,86	-	-	-	33,2
Мосэнерго	MSNG	0,73	-1,85	-4,95	-17,05	1,8	148,1%	Покупать	790,0
ТГК-4	TGKD	0,003	34,31	27,72	11,57	-	-	-	135,2
ТГК-5	TGKE	0,0015	0,00	-7,06	-33,29	-	-	-	50,6
ТГК-6	TGKF	0,0015	-0,86	-7,20	-38,98	-	-	-	76,3
Волжская ТГК	VTGK	1,72	-0,71	-4,66	-8,23	-	-	-	1 418,1
ТГК-9	TGKI	0,0030	-0,43	-11,76	1,48	-	-	-	644,1
Кузбассэнерго	KZBE	0,0370	0,22	23,26	-0,20	-	-	-	71,6
ТГК-14	TGKN	0,0011	-2,48	-2,81	-27,04	-	-	-	42,4
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,04	-4,81	-9,99	-12,58	7,690	277,5%	Покупать	63,3
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,21	-5,31	-3,78	-1,44	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	0,99	-1,69	-7,73	-28,71	1,353	36,6%	Покупать	1 321,6
МРСК Сибири	MRKS	0,04	-0,10	-4,59	-40,37	0,160	279,8%	Держать	109,1
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,02	4,12	-11,73	-15,79	0,084	251,7%	Держать	63,0
МРСК Центра	MRKC	0,22	-2,13	-5,63	0,08	0,969	347,8%	Держать	250,2
МРСК Волги	MRKV	0,02	1,07	-10,21	-25,41	0,131	670,8%	Держать	83,0
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,07	-2,50	-1,97	1,11	0,205	200,1%	Держать	210,7
Новосибирскэнерго	NONG	145,30	-	-6,56	-19,28	-	-	-	47,2
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,25	0,00	-16,39	-11,97	-	-	-	993,7
РусГидро	HYDR LI	1,41	-0,91	-0,70	-18,31	Пересмотр	-	Пересмотр	5 446,2
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,07	0,00	0,00	-20,74	2,7	148,7%	Покупать	1 930,3
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	238,75	-3,33	-6,37	-27,25	350,0	46,6%	Держать	13 514,9
Ростелеком (ао)	RTKM	79,35	-8,16	-15,59	-28,25	150,0	89,0%	Покупать	5 802,0
Ростелеком (ап)	RTKMP	56,78	-6,02	-13,27	-23,93	105,0	84,9%	Покупать	-
Мегафон	MFON	920,10	-3,51	-3,48	-16,67	1198,0	30,2%	Покупать	15 627,1
АФК Система	AFKS	33,58	-4,64	-9,86	-24,92	32,5	-3,2%	Держать	8 876,3
РБК	RBCM	4,14	-1,17	-10,11	-26,68	-	-	-	41,4
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	15,88	-0,19	-5,19	-26,58	21,20	33,5%	Покупать	16 407,3
Ростелеком	ROSYY US	13,30	-7,06	-14,35	-34,55	28,20	112,0%	Покупать	5 917,9
АФК Система	SSA LI	20,16	-2,09	-9,80	-37,24	20,00	-0,8%	Держать	9 727,2
Вымпелком	VIP US	8,79	-0,68	-10,31	-32,07	14,19	61,4%	Покупать	15 441,7
CTC Media	CTCM US	9,25	-0,32	-9,40	-33,43	-	-	-	1 440,3
Yandex	YNDX US	31,84	-2,00	-7,20	-26,21	Пересмотр	-	Пересмотр	10 375,2
Mail.ru	MAIL LI	35,80	-1,78	-7,61	-19,73	Пересмотр	-	Пересмотр	7 485,9
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1046,70	-3,62	-0,55	-6,88	1603,0	53,1%	Покупать	1 162,2
ФосАгро	PHOR	1130,00	-6,92	-7,02	19,00	1376,00	21,8%	Покупать	4 008,7
Уралкалий	URKA	160,95	-1,83	0,48	-6,37	200,0	24,3%	Покупать	12 945,0

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

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.