UFS INVESTMENT COMPANY

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

# Ежедневный обзор рынка акций

14.03.2014

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

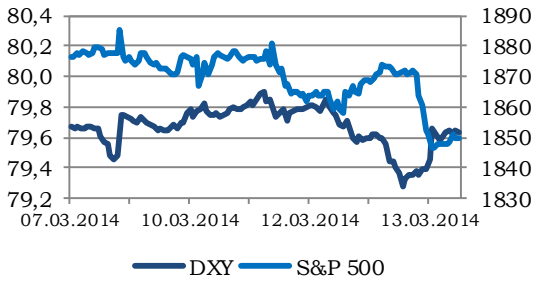
**Последние обзоры и комментарии:**

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 |
|---|---|---|---|
| 1 248,56 | 1 098,69 | 1 846,34 | 4 260,42 |
| -2,01% | 0,00% | -1,17% | -1,46% |
| **FTSE** | **DAX** | **Nikkei** | **Hang Seng** |
| 6 553,78 | 9 017,79 | 14 815,98 | 21 756,08 |
| -1,01% | -1,86% | -3,23% | -1,12% |
| **Light Sweet** | **Brent** | **Серебро** | **Золото** |
| 98,2 | 107,39 | 21,1825 | 1 370,14 |
| 0,00% | -0,58% | -0,56% | 0,24% |
| **Медь** | **VIX** | **Овернайт (руб.)** | **Ост. на к/с, млрд руб** |
| 6 434,00 | 16,22 | 5,25% | 1112,9 |
| -1,44% | 12,09% | 0 б.п. | -204,9 |
| **€/$** | **$/Рубль** | **€/Рубль** | **Бивалютная корзина** |
| 1,3868 | 36,5435 | 50,6985 | 42,9383 |
| -0,25% | 0,00% | -0,15% | -0,13% |




## Ситуация на рынках

- Канцлер Германии Ангела Меркель пригрозила России введением санкций, которые приведут к «тяжелым политическим и экономическим последствиям».
- Посол Китая в Германии призвал Россию и страны Запада продолжить диалог и после проведения референдума по поводу статуса Крыма.
- Китай: за январь-февраль в годовом выражении объем промпроизводства вырос на 8,6%, объем розничных продаж – на 11,8%, а инвестиций в основной капитал – на 17,9% при прогнозах: +9,5%; +13,5%; +19,4% соответственно.
- США: объем розничных продаж в феврале +0,3%, прогноз +0,2%. Данные за январь пересмотрены с -0,4% до -0,6%.

## Комментарии

- Газпром пугает инвесторов (умеренно негативно);
- Господдержка Мечела: от слов к делу (спекулятивно);
- Вымпелком: неприятности в Узбекистане (негативно).

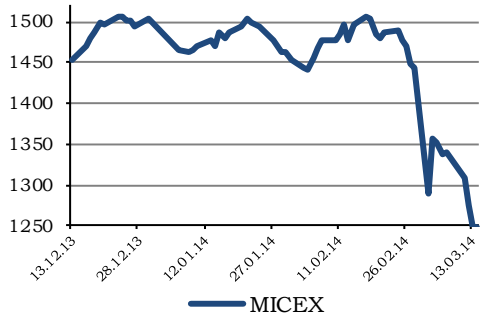
## Ключевая статистика на сегодня

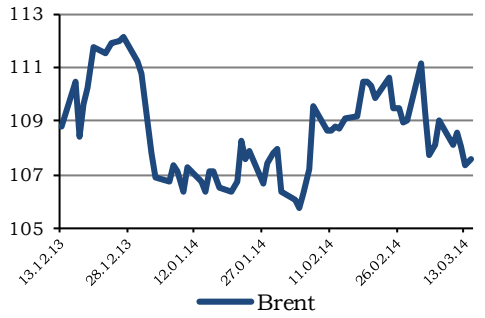
- Индекс цен производителей в США (16:30);
- Выступление председателя ЕС Х. Ван Ромпея (17:15);
- Индекс настроения потребителей Мичиганского университета (17:55).

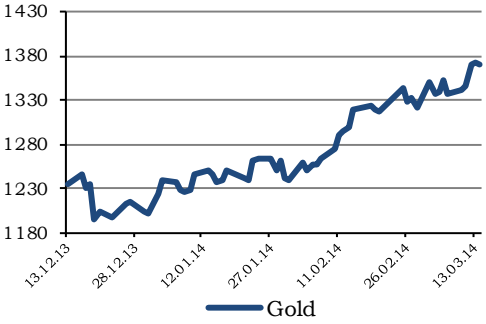
## Корпоративные события на сегодня

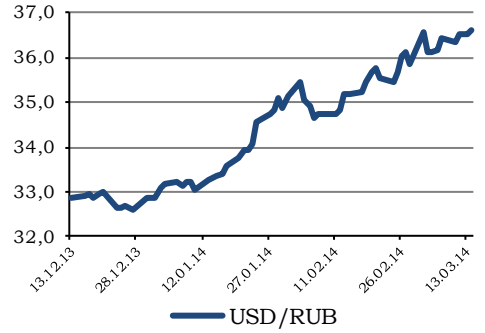
- Внеочередное общее собрание акционеров «МРСК Юга»;
- Закрытие реестра акционеров «НОВАТЭКа» для участия в ГОСА;
- Публикация отчетности ТГК-1 за 2013 год по МСФО.

## Ситуация на рынках




Взволнованность в дальнейшей эскалации напряженности продолжает расти. Продажи рисковых активов и бегство в активы-убежища принимает более серьезный характер, заставляя наиболее спекулятивных участников рынка сокращать уровень левереджа в пожарном порядке. Резкое укрепление низкодоходных валют, таких как йена (крупнейшее снижение пары USD/JPY за полгода), говорит о сворачивании позиций carry-trade. Продолжает раскручиваться спираль роста цен на золото ($1 371,4/унцию). Доходность UST10 потеряла 9 б. п. до 2,64% (крупнейшее понижение за последние два месяца). Индекс широкого рынка S&P 500 не устоял выше психологического уровня в 1 850 пунктов, потеряв 1,2% (в последний раз такое наблюдалось шесть недель назад).

Совет безопасности ООН пока не приступил к обсуждению резолюции по Украине. (Проект подразумевает подтверждение территориальной целостности Украины). Встреча Лаврова-Керри состоится сегодня в Лондоне. Канцлер Германии Ангела Меркель вчера не стеснялась в своих выражениях, подвергнув критике позицию России. Вновь прозвучали угрозы о введении санкций, которые приведут к «тяжелым политическим и экономическим последствиям». Из России вновь последовало предупреждение о том, что ответные санкции будут симметричными. Опасаясь спирали ответных действий с неопределенными последствиями, Китай словами посла в Германии призвал продолжить диалог и после проведения референдума по поводу статуса Крыма. Пока же мировые авиакомпании решили подстраховаться и изменить сетку маршрутов, избегая вхождения в воздушное пространство Украины. В Донецке лишь силами органов правопорядка удалось остановить волну насилия между сторонниками и противниками евромайдана.

В пятницу утром диспозиция на рынках серьезным образом не меняется. Фьючерс на S&P 500 перешел на отрицательную территорию. Азиатские фондовые индексы обновляют локальные минимумы: Hang Seng -1,19%; Shanghai Compoeite -0,79%, Nikkei 225 -3,41%. Помимо геополитической напряженности, продажи провоцируют последние данные из Китая. Вчера статистическое ведомство Поднебесной сообщило о том, что за январь-февраль в годовом выражении объем промпроизводства вырос на 8,6%, объем розничных продаж – на 11,8%, а инвестиций в основной капитал – на 17,9%. Все это оказалось заметно хуже рыночных ожиданий, что спровоцировало волну переоценок в сторону ухудшения прогнозов по росту экономики КНР в этом году.

На аналогичный шаг пошли некоторые инвестбанки в

отношении американской экономики. Поводом стали данные по розничным продажам. Их объем в феврале вырос на 0,3% м/м, что оказалось выше консенсус-прогноза. Однако были пересмотрены данные за январь с -0,4% до -0,6%. Слабым утешением стали данные по заявкам на получение пособий по безработице, которые опустились до минимума с ноября в 315 тыс. при прогнозе роста до 330 тыс.

Российский рынок сегодня продолжит находиться в состоянии стресса. В пятницу открытие состоится с разрывом вниз порядка 1,5%. День начнется с продаж. Колебания индекса ММВБ могут оказаться в диапазоне 1 220 – 1 250 пунктов, хотя не исключен вариант снижения до психологической отметки в 1 200 пунктов. На внутреннем валютном рынке благодаря повышенным интервенциям Банка России можно ожидать не столь драматичной динамики. В пятницу котировки доллар/рубль, вероятно, будут колебаться в пределах 36,45-36,90; евро/рубль – 50,60-51,00.

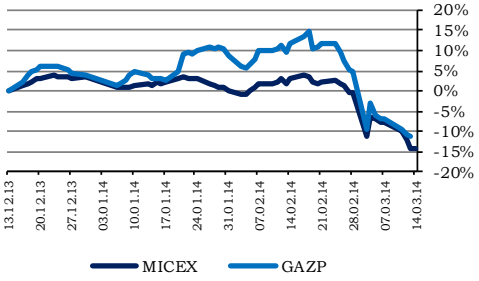
Станислав Савинов, vss@ufs-federation.com

## Комментарии

| Газпром | |
|---|---|
| Тикер | GAZP |
| Текущая цена, руб | 118,5 |
| Целевая цена, руб | 185,0 |
| Потенциал роста | 56% |
| **Рекомендация** | **Покупать** |
| **Показатели** | |
| Капитализация, $ млн. | 76 585,00 |
| Количество АО, млн. шт. | 23 673,5 |
| Количество АП, млн. шт. | 0 |
| Оборот за месяц, $ млн. | 6 137,82 |

*Источник: Bloomberg, оценка UFS IC*

**Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ**




### Газпром пугает инвесторов (умеренно негативно)

Растущий долг Украины за поставки газа может сказаться на дивидендах и инвестиционной программе «Газпрома», заявил в четверг предправления концерна Алексей Миллер. «Среди наших частных акционеров достаточно большое количество иностранных акционеров. Это также их доходы, это также их дивиденды. Нам нужна ясность в этом вопросе», — сказал Миллер.

*Заявление Миллера вчера напугало инвесторов газовой монополии, и бумаги растеряли весь дневной рост. На наш взгляд, заявления такого характера, в первую очередь, носят политический характер, и делаются с целью создания рычага давления на западное инвестиционное сообщество. Последствия подобной риторики могут быть весьма негативными, хотя, на наш взгляд, Газпром и так перепродан.*

*С другой стороны, реальных шагов, скорее всего, не последует. Во-первых, Миллер ясно дал понять, что к очередной газовой войне компания пока не готовится. «Газпром» не собирается вводить для Украины предоплату в расчетах за газ. Хотя есть все основания, «мы это не делаем, чтобы на Украине не случился экономический коллапс, чтобы не возникли риски для транзита российского газа в Европу». Господин Миллер назвал объем текущего долга за газ – $1,8 млрд, подтвердив тем самым заявление главы Минэнерго Украины Юрия Продана о погашении $100 млн за февральские поставки. При этом глава «Газпрома» рассчитывает, что Киев, получив финансовую помощь от ЕС, направит ее на ликвидацию газовой задолженности.*

*Таким образом, Газпром пока не признает долг Украины безнадежным, а, следовательно, реального давления на прибыль монополии (а значит, и дивиденды) не будет. В любом случае может пострадать только прибыль за 2014 год, поэтому дивиденды за 2013 год, которые компании предстоит заплатить в этом году, пострадать не должны, если только это не будет сделано волевым решением руководства и собственников компании.*

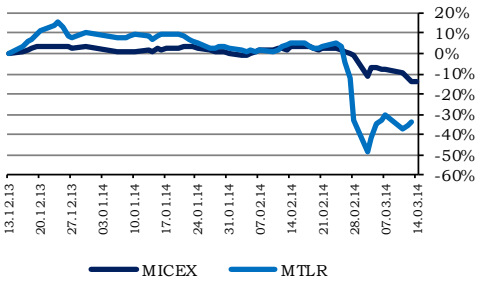
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

## Господдержка Мечела: от слов к делу (спекулятивно)

| Мечел | |
|---|---|
| Тикер | MTLR |
| Текущая цена, руб | 39,8 |
| Целевая цена, руб | 117,0 |
| Потенциал роста | 194% |
| **Рекомендация** | **Покупать** |
| **Показатели** | |
| Капитализация, $ млн. | 452,29 |
| Количество АО, млн. шт. | 416,3 |
| Количество АП, млн. шт. | 0 |
| Оборот за месяц, $ млн. | 137,31 |

*Источник: Bloomberg, оценка UFS IC*

**Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ**




Вчера министр финансов Антон Силуанов провел совещание о возможных мерах поддержки «Мечела». В нем участвовали представители Минэкономразвития, Минприроды, кредиторов и самой компании. Как сообщают «Ведомости» со ссылкой на источники близкие к компании и банку, на встрече Альфа-банк неожиданно потребовал от «Мечела» в пятницу досрочно погасить $150 млн. В итоге сошлись на недельной отсрочке, добавляют они.

*Отдельные источники указывают на то, что расплатиться Мечел может только с помощью государства, которая компании давно была обещана, но до реальных действий так и не дошло. Переход вопроса обслуживания долга в острую фазу может оживить ситуацию. Очередная волна ажиотажа вокруг долговых проблем Мечела – едва ли то, что сейчас нужно бумагам компании, однако, если действительно последует оперативная реакция со стороны государства, это может стать мощным позитивным фактором. Однако мы не исключаем, что ситуация намеренно раздута: трудностей с досрочным погашением кредита у Мечела может и не возникнуть. У компании должна быть невыбранная кредитная линия от Сбербанка, которая нужна была Мечелу именно для рефинансирования краткосрочных обязательств, таких как кредит Альфа-банка (должен был погашаться летом 2014 года). Мы ожидаем, что в ближайшее время волатильность в бумагах компании останется высокой, но определенность по дальнейшей судьбе Мечела должна возникнуть уже в ближайшее время.*

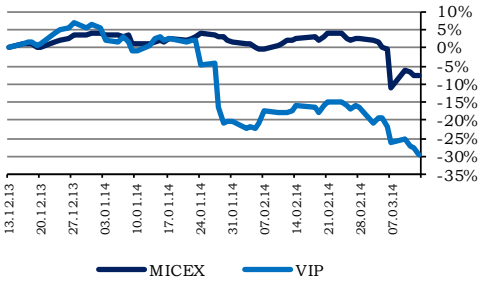
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

## Вымпелком: неприятности в Узбекистане (негативно)

| Вымпелком | |
|---|---|
| Тикер (NASDAQ) | VIP |
| Текущая цена, USD | 8,54 |
| Целевая цена, USD | 14,19 |
| Потенциал роста | 66% |
| **Рекомендация** | **Покупать** |
| **Показатели** | |
| Капитализация, $ млн. | 15 002,48 |
| Количество АО, млн. шт. | 1 756,7 |
| Количество АП, млн. шт. | 0 |
| Оборот за месяц, $ млн. | 467,25 |

*Источник: Bloomberg, оценка UFS IC*

**Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ**




11 марта 2014 года офис Вымпелкома в Амстердаме посетили представители прокуратуры Нидерландов и сообщили о том, что против компании проводится уголовное дело. Кроме того, комиссия по ценным бумагам и биржам США затребовала у мобильного оператора ряд документов. Расследования связаны с деятельностью компании в Узбекистане.

*Не в первый раз российские операторы сталкиваются с проблемами в Узбекистане: в 2012 году МТС уже потеряла там свой бизнес («Уздунробита»), списав на убытки более $1 млрд. После этого крупнейшим оператором в Узбекистане стал Вымпелком. Деятельность в странах СНГ приносит оператору около 8% от выручки, причем именно за счет Узбекистана и Казахстана достигаются высокие темпы роста бизнеса в регионе.*

*Полгода назад уже велись проверки в узбекской «дочке» Вымпелкома (Unitel) со стороны налоговых органов. Начало уголовного расследования говорит о том, что история еще не закончена и что у нее вряд ли будет счастливый конец. Оцениваем сообщение негативно 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 | 118,50 | -0,43 | -5,67 | -14,59 | 185,0 | 56,1% | Покупать | 76 766,3 |
| НОВАТЭК | NVTK | 332,80 | -3,21 | -11,72 | -16,74 | 415,0 | 24,7% | Покупать | 27 651,5 |
| Роснефть | ROSN | 224,43 | 0,19 | -5,15 | -10,78 | 280,0 | 24,8% | Покупать | 65 088,2 |
| ЛУКОЙЛ | LKOH | 1838,80 | -2,97 | -4,38 | -9,86 | 2870,0 | 56,1% | Покупать | 42 798,7 |
| Газпром нефть | SIBN | 136,63 | -1,20 | -2,36 | -6,91 | 160,0 | 17,1% | Держать | 17 726,9 |
| Сургутнефтегаз (ао) | SNGS | 25,95 | -1,57 | -3,82 | -8,35 | 32,0 | 23,3% | Покупать | 25 369,5 |
| Сургутнефтегаз (ап) | SNGSP | 25,55 | -0,39 | -3,23 | -1,28 | 20,7 | -19,0% | Продавать | - |
| Татнефть (ао) | TATN | 189,88 | -3,84 | -7,97 | -8,55 | 210,0 | 10,6% | Держать | 11 320,5 |
| Татнефть (ап) | TATNP | 117,05 | 0,55 | -3,84 | -3,66 | 115,5 | -1,3% | Держать | - |
| Транснефть (ап) | TRNFP | 76200 | -0,33 | -2,17 | -11,95 | - | - | - | - |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| Газпром | OGZD LI | 6,55 | -1,15 | -4,24 | -23,39 | 12,0 | 83,2% | Покупать | 77 530,8 |
| НОВАТЭК | NVTK LI | 103,00 | -1,90 | -8,97 | -24,76 | 129,7 | 25,9% | Покупать | 31 274,0 |
| Роснефть | ROSN LI | 6,16 | 0,23 | -5,48 | -19,11 | 8,6 | 39,6% | Покупать | 65 284,8 |
| ЛУКОЙЛ | LKOD LI | 50,99 | -0,80 | -2,71 | -18,35 | 82,0 | 60,8% | Покупать | 43 370,2 |
| Газпромнефть | GAZ LI | 18,60 | -3,73 | -4,42 | -17,70 | 24,6 | 32,3% | Покупать | 17 637,6 |
| Сургутнефтегаз | SGGD LI | 7,16 | -1,92 | -3,24 | -17,13 | 10,0 | 39,7% | Покупать | 25 579,8 |
| Татнефть | ATAD LI | 31,99 | -5,52 | -7,76 | -16,30 | 39,4 | 23,2% | Покупать | 11 618,4 |
| **Банки** | | | | | | | | | |
| Сбербанк России (ао) | SBER | 69,80 | -4,04 | -14,32 | -30,93 | 132,8 | 90,3% | Покупать | 41 232,2 |
| Сбербанк России (ап) | SBERP | 59,00 | -4,03 | -20,18 | -26,28 | 93,0 | 57,6% | Покупать | - |
| Банк Возрождение (ао) | VZRZ | 448,80 | -0,27 | -2,43 | 1,31 | - | - | - | 291,7 |
| Банк Возрождение (ап) | VZRZP | 101,40 | -7,82 | -6,26 | -15,53 | - | - | - | - |
| ВТБ | VTBR | 0,03 | 0,00 | -12,30 | -35,94 | 0,065 | 104,4% | Держать | 11 278,2 |
| РосБанк | ROSB | 40,50 | -1,22 | -6,36 | -11,30 | - | - | - | 1 719,4 |
| Банк Санкт-Петербург | BSPB | 28,75 | -0,55 | -7,85 | -31,53 | - | - | - | 345,8 |
| Номос Банк | NMOS | 848,50 | -1,26 | -4,72 | -11,61 | - | - | - | 2 809,8 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| ВТБ | VTBR LI | 1,66 | -3,49 | -13,27 | -44,57 | 4,0 | 141,0% | Покупать | 10 757,2 |
| Номос Банк | NMOS LI | 12,02 | 2,74 | -4,53 | -17,10 | - | - | - | 2 909,2 |
| Сбербанк | SBRCY US | 7,97 | -3,28 | -13,18 | -36,60 | 12,9 | 61,9% | Покупать | 43 012,0 |
| **Металлургия** | | | | | | | | | |
| ГМК Норильский никель | GMKN | 5802,00 | -1,74 | -3,30 | 7,44 | 7080 | 22,0% | Покупать | 25 124,6 |
| ЧЦЗ | CHZN | 133,05 | -0,08 | -1,44 | 9,50 | - | - | - | 197,3 |
| ВСМПО-Ависма | VSMO | 6597,70 | -0,04 | -3,27 | -12,84 | - | - | - | 2 081,6 |
| Мечел | MTLR | 39,80 | 2,05 | 1,79 | -40,24 | 117 | 194,0% | Покупать | 453,4 |
| Полюс золото | PLZL | 601,80 | -3,08 | -12,27 | -22,65 | - | - | - | 3 139,3 |
| Северсталь | CHMF | 239,10 | -5,87 | -15,30 | -25,05 | 362,4 | 51,6% | Покупать | 5 481,1 |
| ММК | MAGN | 4,87 | -4,77 | -12,50 | -34,11 | 11,3 | 131,0% | Покупать | 1 490,4 |
| НЛМК | NLMK | 41,12 | -3,25 | -9,63 | -25,48 | 60,0 | 45,9% | Покупать | 6 743,8 |
| ТМК | TRMK | 65,20 | -4,90 | -13,10 | -30,51 | 133,0 | 104,0% | Покупать | 1 672,8 |
| Распадская | RASP | 17,55 | -3,31 | -14,60 | -41,91 | 60,0 | 241,9% | Покупать | 337,7 |
| Белон | BLNG | 2,66 | 1,41 | 1,95 | 5,55 | - | - | - | 83,7 |
| РусАл | RUALR | 106,44 | -3,50 | -9,41 | 11,63 | 215,6 | 102,6% | Покупать | 4 425,3 |
| **GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| ГМК Норильский никель | MNOD LI | 16,02 | -2,61 | -8,77 | -3,61 | 23,6 | 47,3% | Покупать | 25 350,9 |
| ЧЦЗ | CHZN LI | 3,61 | -0,91 | -0,91 | 4,61 | - | - | - | 195,6 |
| Евраз (GBP) | EVR LN | 0,56 | -40,49 | -13,94 | -50,09 | 2,8 | 401,3% | Покупать | 841,4 |
| Северсталь | SVST LI | 6,47 | -7,11 | -18,00 | -34,51 | 15,61 | 141,3% | Покупать | 5 420,0 |
| ММК | MMK LI | 1,65 | -5,46 | -18,48 | -45,13 | 4,5 | 173,8% | Покупать | 1 413,6 |
| НЛМК | NLMK LI | 11,25 | -3,43 | -11,07 | -33,39 | 27,7 | 146,2% | Покупать | 6 742,4 |
| ТМК | TMKS LI | 7,20 | -5,26 | -14,29 | -38,93 | 16,6 | 130,6% | Покупать | 1 687,7 |
| РусАл | 486 HK | 0,30 | 0,00 | -13,70 | 1,30 | 0,72 | 138,0% | Покупать | 4 558,8 |
| Полюс золото | OPYGY US | 7,80 | -4,88 | -17,89 | -31,58 | - | - | - | 2 973,8 |
| Мечел | MTL US | 1,66 | -5,14 | -8,79 | -35,16 | 3,5 | 110,8% | Покупать | 691,0 |
| **Машиностроение** | | | | | | | | | |
| АвтоВАЗ (ао) | AVAZ | 10,25 | 0,48 | 1,47 | -5,95 | - | - | - | 511,2 |
| АвтоВАЗ (ап) | AVAZP | 2,45 | -5,00 | -11,90 | -13,43 | - | - | - | - |
| Группа ГАЗ | GAZA | 641,10 | 2,58 | 0,99 | -24,41 | - | - | - | 324,9 |
| Камаз | KMAZ | 33,59 | -5,88 | -12,96 | -35,05 | 64,0 | 90,5% | Покупать | 650,1 |
| РКК Энергия | RKKE | 3700,00 | 0,00 | -0,70 | -10,84 | - | - | - | 113,8 |
| СОЛЛЕРС | SVAV | 490,10 | -6,97 | -11,69 | -42,63 | 800,0 | 63,2% | Держать | 459,6 |
| Иркут | IRKT | 5,34 | -1,80 | -3,94 | -4,92 | - | - | - | 170,4 |
| ОМЗ | OMZZ | 39,57 | 0,00 | 0,00 | 1,96 | - | - | - | 314,1 |
| **Транспорт** | | | | | | | | | |
| Аэрофлот | AFLT | 52,98 | -9,51 | -14,96 | -36,79 | 93,78 | 77,0% | Покупать | 1 610,1 |
| НМТП | NMTP | 2,00 | -0,11 | -9,84 | -29,40 | 3,53 | 76,7% | Покупать | 1 053,0 |

| Бумага | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Потребительский сектор** | | | | | | | | | |
| Аптеки 36.6 | APTK | 13,55 | -4,71 | -10,86 | -30,44 | - | - | - | 38,9 |
| Верофарм | VRPH | 995,00 | -0,10 | 1,02 | 5,63 | 1440,0 | 44,7% | Покупать | 272,3 |
| Фармстандарт | PHST | 938,00 | -0,44 | 1,06 | -19,62 | Пересмотр | - | Пересмотр | 970,1 |
| Группа Разгуляй | GRAZ | 4,74 | -3,66 | -6,88 | -50,68 | - | - | - | 24,6 |
| Группа Черкизово | GCHE | 539,60 | -3,54 | -4,43 | -6,61 | - | - | - | 649,2 |
| Дикси | DIXY | 215,90 | -3,20 | -16,59 | -46,95 | 623,0 | 188,6% | Покупать | 737,0 |
| М.Видео | MVID | 197,31 | -1,35 | -9,23 | -34,01 | - | - | - | 970,6 |
| Магнит | MGNT | 7640,00 | -1,04 | -9,59 | -17,12 | 8440,0 | 10,5% | Держать | 19 769,6 |
| Синергия | SYNG | 530,00 | 2,89 | 8,19 | -29,33 | 640,0 | 20,8% | Покупать | 361,9 |
| **ADR/GDR:** | | | | | | | | | |
| X5 Retail Group | FIVE LI | 14,28 | -5,12 | -15,00 | -14,85 | 24,6 | 72,3% | Покупать | 3 878,1 |
| Магнит | MGNT LI | 48,28 | -0,86 | -6,80 | -27,07 | 61,4 | 27,2% | Покупать | 22 827,1 |
| Черкизово | CHE LI | 10,40 | -1,70 | -5,45 | -15,45 | - | - | - | 685,8 |
| **Энергетика** | | | | | | | | | |
| **"Фишки" электроэнергетики** | | | | | | | | | |
| РусГидро | HYDR | 0,51 | -1,66 | -1,36 | -9,30 | Пересмотр | - | Пересмотр | 5 440,2 |
| ФСК ЕЭС | FEES | 0,053 | -5,59 | -9,40 | -41,80 | 0,173 | 229,5% | Держать | 1 820,4 |
| ИНТЕР РАО ЕЭС | IRAO | 0,0072 | -9,23 | -16,96 | -27,69 | 0,0207 | 186,3% | Держать | 2 065,5 |
| Россети | RSTI | 0,49 | -5,78 | -13,91 | -37,07 | Пересмотр | - | Пересмотр | 2 155,4 |
| **Оптовая генерация** | | | | | | | | | |
| ОГК-2 | OGKB | 0,20 | -3,40 | -5,51 | -21,77 | - | - | - | 601,7 |
| ОГК-4 | EONR | 2,00 | 0,78 | -4,31 | -15,39 | - | - | - | 3 450,6 |
| ОГК-5 | OGKE | 0,84 | -5,27 | -13,72 | -24,89 | 2,6 | 204,4% | Покупать | 814,1 |
| **Территориальная генерация** | | | | | | | | | |
| ТГК-1 | TGKA | 0,0061 | -4,93 | 1,12 | -6,74 | - | - | - | 647,4 |
| ТГК-2 | TGKB | 0,0008 | 1,20 | 2,06 | -13,83 | - | - | - | 33,6 |
| Мосэнерго | MSNG | 0,70 | -3,78 | -10,04 | -20,18 | 1,8 | 157,8% | Покупать | 759,3 |
| ТГК-4 | TGKD | 0,003 | 5,62 | 36,25 | 17,84 | - | - | - | 142,6 |
| ТГК-5 | TGKE | 0,0015 | 1,27 | -5,53 | -32,44 | - | - | - | 51,2 |
| ТГК-6 | TGKF | 0,0015 | 1,00 | -5,51 | -38,37 | - | - | - | 77,0 |
| Волжская ТГК | VTGK | 1,70 | -1,61 | -0,85 | -9,71 | - | - | - | 1 393,8 |
| ТГК-9 | TGKI | 0,0030 | -0,80 | -4,00 | 0,67 | - | - | - | 638,2 |
| Кузбассэнерго | KZBE | 0,0363 | -1,95 | 19,43 | -2,14 | - | - | - | 70,1 |
| ТГК-14 | TGKN | 0,0011 | -2,81 | -6,34 | -29,09 | - | - | - | 41,2 |
| **Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)** | | | | | | | | | |
| Ленэнерго-об. | LSNG | 2,12 | 4,07 | -5,36 | -9,01 | 7,690 | 262,7% | Покупать | 65,8 |
| Ленэнерго-пр. | LSNGP | 11,04 | -1,48 | -6,33 | -2,90 | - | - | - | - |
| МОЭСК | MSRS | 0,98 | -0,83 | -9,30 | -29,30 | 1,353 | 37,8% | Покупать | 1 309,3 |
| МРСК Сибири | MRKS | 0,04 | 3,17 | -0,41 | -38,48 | 0,160 | 268,1% | Держать | 112,4 |
| МРСК Северо-Запада | MRKZ | 0,03 | 4,17 | -3,70 | -12,28 | 0,084 | 237,6% | Держать | 65,5 |
| МРСК Центра | MRKC | 0,20 | -5,64 | -10,76 | -5,56 | 0,969 | 374,6% | Держать | 235,8 |
| МРСК Волги | MRKV | 0,02 | 0,94 | -6,39 | -24,70 | 0,131 | 663,6% | Держать | 83,7 |
| МРСК Центра и Приволжья | MRKP | 0,07 | -0,75 | -3,23 | 0,36 | 0,205 | 202,3% | Держать | 208,9 |
| Новосибирскэнерго | NONG | 145,30 | - | 3,71 | -19,28 | - | - | - | 47,2 |
| **ADR/GDR** | | | | | | | | | |
| Мосэнерго | AOMD LI | 1,25 | 0,00 | -16,39 | -11,97 | - | - | - | 993,7 |
| РусГидро | HYDR LI | 1,42 | 0,50 | -0,84 | -17,90 | Пересмотр | - | Пересмотр | 5 473,2 |
| ФСК ЕЭС | FEES LI | 0,73 | -31,78 | -31,78 | -45,93 | 2,7 | 264,6% | Покупать | 1 820,4 |
| **Связь, медиа и ИТ** | | | | | | | | | |
| МТС | MTSS | 237,00 | -0,73 | -7,57 | -27,78 | 350,0 | 47,7% | Держать | 13 401,6 |
| Ростелеком (ао) | RTKM | 79,49 | 0,18 | -13,92 | -28,13 | 150,0 | 88,7% | Покупать | 5 806,1 |
| Ростелеком (ап) | RTKMP | 54,12 | -4,68 | -13,07 | -27,49 | 105,0 | 94,0% | Покупать | - |
| Мегафон | MFON | 890,00 | -3,27 | -7,03 | -19,39 | 1198,0 | 34,6% | Покупать | 15 099,8 |
| АФК Система | AFKS | 32,00 | -4,70 | -13,51 | -28,44 | 32,5 | 1,6% | Держать | 8 450,2 |
| РБК | RBCM | 4,00 | -3,34 | -9,22 | -29,13 | - | - | - | 40,0 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| МТС | MBT US | 15,79 | -0,57 | -4,24 | -27,00 | 21,20 | 34,3% | Покупать | 16 314,3 |
| Ростелеком | ROSYY US | 13,40 | 0,75 | -12,59 | -34,06 | 28,20 | 110,4% | Покупать | 5 962,4 |
| АФК Система | SSA LI | 19,41 | -3,72 | -10,64 | -39,57 | 20,00 | 3,0% | Держать | 9 365,3 |
| Вымпелком | VIP US | 8,54 | -2,84 | -10,01 | -34,00 | 14,19 | 66,2% | Покупать | 15 002,5 |
| CTC Media | CTCM US | 9,12 | -1,41 | -10,06 | -34,36 | - | - | - | 1 420,1 |
| Yandex | YNDX US | 29,16 | -8,42 | -14,96 | -32,42 | Пересмотр | - | Пересмотр | 9 501,9 |
| Mail.ru | MAIL LI | 32,99 | -7,85 | -15,32 | -26,03 | Пересмотр | - | Пересмотр | 6 898,3 |
| **Химическая отрасль** | | | | | | | | | |
| Акрон | AKRN | 1016,50 | -2,89 | -5,53 | -9,56 | 1603,0 | 57,7% | Покупать | 1 127,5 |
| ФосАгро | PHOR | 1117,90 | -1,07 | -10,78 | 17,72 | 1376,00 | 23,1% | Покупать | 3 961,5 |
| Уралкалий | URKA | 157,04 | -2,43 | -0,98 | -8,64 | 200,0 | 27,4% | Покупать | 12 617,1 |

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.