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

Ежедневный обзор рынка акций

17.03.2014

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!

С вашей поддержкой мы всегда будем первые!

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

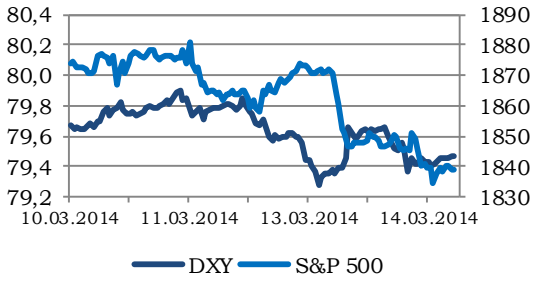
Последние обзоры и комментарии:

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
1 237,43	1 077,89	1 841,13	4 245,40
-0,89%	0,00%	-0,28%	-0,35%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 527,89	9 056,41	14 327,66	21 539,49
-0,40%	0,43%	-0,42%	-0,38%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
98,89	108,21	21,445	1 383,05
0,19%	0,76%	1,24%	0,94%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
6 488,00	17,82	6,75%	1186
0,84%	9,86%	-75 б.п.	73,1
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3914	36,6326	50,8522	43,024
0,33%	0,00%	-0,22%	-0,13%



Ситуация на рынках

- В 12:00 МСК Верховный совет Крыма озвучит окончательные цифры референдума и оформит заявку на вступление в состав России.
- США: индекс потребительских настроений от Мичиганского университета в феврале опустился с 81,6 до 79,9 п.
- США: цены производителей в феврале: +0,9% г/г, пред. +1,2% г/г.

Комментарии

- Сбербанк жмет на ипотеку (умеренно позитивно);
- Роснефть: от газопереработки не уйти (умеренно негативно);
- РУСАЛ модернизирует техпроцесс (умеренно позитивно).

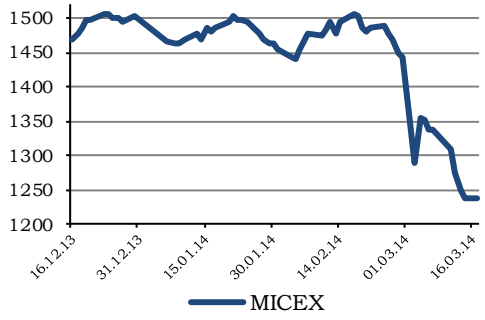
Ключевая статистика на сегодня

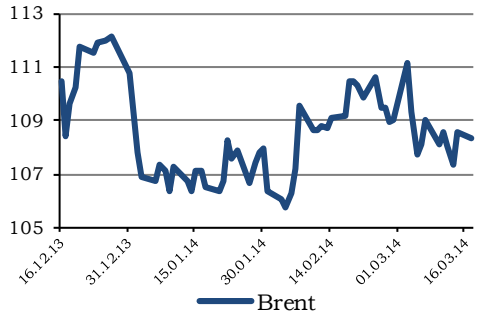
- Встреча министров иностранных дел ЕС в Брюсселе (12:30);
- ИПЦ Еврозоны (14:00);
- Индекс производственной активности ФРБ Нью-Йорка (16:30);
- Промышленное производство в США (17:15).

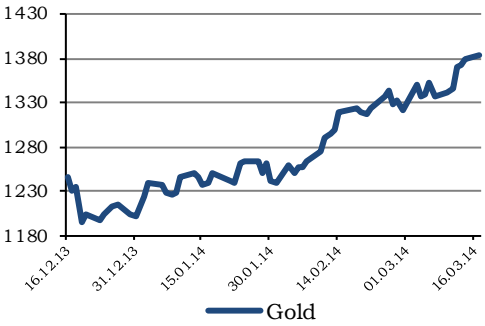
Корпоративные события на сегодня

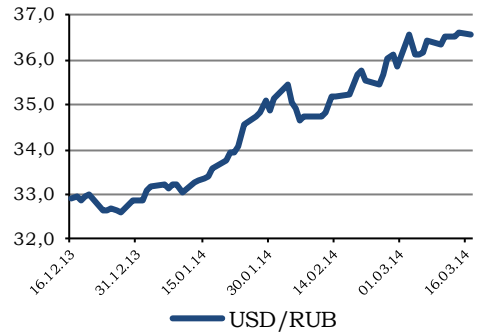
- Заседание совета директоров «Роснефти»;
- Внеочередное общее собрание акционеров «МегаФона».

Ситуация на рынках









Официальные итоги волеизъявления населения полуострова еще не подведены, однако можно не сомневаться в его исходе. Сегодня в полдень Верховный совет Крыма озвучит окончательные цифры референдума и оформит заявку на вступление в состав России. По словам ряда законодателей, Госдума может рассмотреть этот вопрос в «кратчайшие сроки» (ранее называлась дата 21 марта). Ключевым для глобальных инвесторов станет вопрос, какова будет реакция США и Евросоюза на «нелегитимный референдум». Будут ли введены санкции? Насколько они будут серьезными? Как известно, США из-за каникул Сената не сможет отреагировать до 24 марта. Пока же президент США Барак Обама признал, что существует путь к дипломатическому разрешению кризиса с учетом интересов России. В Старом Свете сегодня состоится встреча министров иностранных дел, где могут быть приняты «ограничительные меры» против России. Эта перспектива, а также сохраняющаяся напряженность в восточных регионах Украины сегодня сдерживает подъем оптимизма на рынках.

Фьючерс на S&P 500 понижается на 0,07% (индекс S&P закрыл торги в пятницу понижением на 0,28%). На азиатских фондовых площадках ближе к финалу торгов активизировались продавцы: Hang Seng -1,19%; Shanghai Composite +0,47%, Nikkei 225 -0,30%. Валютный рынок не сигнализирует о восстановлении аппетита к риску (DXY 79,47; EUR/USD 1,39). Доходность UST10 (2,65%) остается стабильной. Цены на золото (S1 383/унцию) продолжают расти. Повысились цены и на рынке энергоносителей: Brent $108,3/барр., WTI $99,1/барр.

Экономическая повестка дня по-прежнему будет носить второстепенный характер. Сегодня в США в 16:30 МСК будет опубликован индекс производственной активности ФРБ Нью-Йорка, в 17:15 МСК – отчет по промпроизводству. Позднее на этой неделе, в среду состоится заседание комитета по операциям на открытом рынке, где, как ожидается, будет принято решение о сокращении объема стимулирующих мер еще на $10 млрд. Маловероятно, что на вердикт смогут повлиять разочаровывающие данные по настроениям потребителей от Мичиганского университета (соответствующий индекс в феврале опустился с 81,6 до 79,9 п.) и данные по ценам производителей (0,9% г/г против пред. +1,2% г/г), которые были обнародованы в пятницу.

Российский рынок акций откроет неделю с разрыва вверх порядка 0,8%. Индекс ММВБ, вероятно, заполнит разрыв от 14 марта, однако на большее вряд ли решится. Инвесторы не захотят рисковать, опасаясь нового витка продаж из-за претворения в жизнь угроз о введении санкций. В связи с этим колебания индекса ММВБ могут сложиться в диапазоне

1 215 – 1 255 пунктов. На внутреннем валютном рынке следует ожидать частичной фиксации прибыли по «длинным» валютным позициям. По итогам заседания совет директоров Банка России оставил процентные ставки неизменными и сообщил, что не собирается их снижать в ближайшие месяцы. Это должно умерить давление на нацвалюту. В понедельник котировки доллар/рубль, вероятно, будут колебаться в пределах 36,25-36,75; евро/рубль – 50,50-51,10.

Станислав Савинов, vss@ufs-federation.com

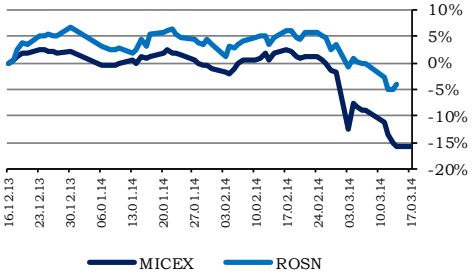
Комментарии

Роснефть: от газопереработки не уйти (умеренно негативно)

Роснефть	
Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	226,9
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	23%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	65 763,47
Количество АО, млн. шт.	10 598,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	929,31

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



НК «Роснефть», существенно расширившая за последние три года свои газовые активы, может построить комплекс по переработке газа на Братском газоконденсатном месторождении в Иркутской области. Компания уже объявила тендер на разработку ТЭО инвестиций проекта. Подрядчик должен будет изучить, что будет более эффективно производить – метанол, синтетические жидкие углеводороды по технологии Фишера-Тропша (GTL) или сжиженный природный газ (СПГ), – а также учесть возможность извлечения гелия. Объем переработки может составить 200-422 млн кубометров в год.

Ситуация выглядит несколько комично, поскольку Роснефть только что продала свои основные газоперерабатывающие активы, ссылаясь на то, что газопереработка – это непрофильный бизнес, который не приносит существенных денег. Фактически, так оно и есть, но доставшееся «в наследство» от Итеры месторождение, фактически, простаивает, так как рынка сбыта для трубного газа с него нет: газификация региона, фактически, так и осталась на бумаге.

Мы оцениваем решение Роснефти о постройке газоперерабатывающего комплекса как не самое очевидное. У госкомпании есть довольно впечатляющий пул инвестиционных проектов, что на фоне высокой по меркам отрасли долговой нагрузки дает возможность выбирать наиболее перспективные проекты. Экономика Братского месторождения в любом случае будет околонулевой, однако для поддержания проекта в жизнеспособном состоянии Роснефти придется вложиться в строительство газоперерабатывающей и логистической инфраструктуры. В условиях, когда доступ на рынки капитала может сильно затрудниться, инвесторы воспримут такое решение негативно. Однако в масштабах Роснефти едва ли это станет существенным драйвером.

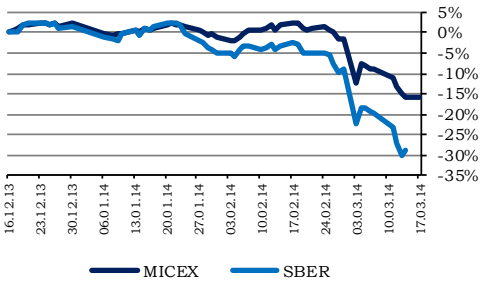
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Сбербанк жмет на ипотеку (умеренно позитивно)

Сбербанк	
Тикер	SBER
Текущая цена, руб	71,2
Целевая цена, руб	132,8
Потенциал роста	**87%**
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	42 005,95
Количество АО, млн. шт.	21 586,9
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	7 286,07

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



О подробностях новой модели обслуживания клиентов по ипотеке рассказал представителям СМИ зампред правления Сбербанка Александр Торбахов. Во-первых, расширяется сеть приема заявок на ипотеку. Если сейчас для этого клиенту необходимо обращаться только в ипотечные центры банка, то с апреля начинает тиражироваться модель, при которой он сможет получить первичную консультацию и подать заявку на кредит в любом отделении. Во-вторых, число ипотечных центров, где уже проводится сама сделка, будет увеличено до 250. И третье нововведение: в апреле появится ипотека по двум документам. «Стоимость этого продукта будет ненамного выше, чем стандартного», – отметил господин Торбахов, отказавшись раскрывать детали.

Об изменении модели обслуживания ипотеки и планах Сбербанка увеличить за этот год ипотечный портфель на 27% стало известно на прошлой неделе из материалов к совещанию с участием первого вице-премьера Игоря Шувалова. Однако деталей раскрыто не было. Новая ипотечная модель, по оценкам самого банка, позволит повысить объемы выдач в среднем на 20-30%. Хотя и сейчас доля Сбербанка на рынке ипотеки, по данным Frank Research Group, составляет 46,1% (1,41 трлн руб. на 1 февраля).

Мы умеренно позитивно оцениваем курс Сбербанка на экстенсивное наращивание ипотечного кредитования. Несмотря на то, что у такого подхода есть сомнительные моменты, и, безусловно, качество портфеля может пострадать за счет снижения требований к заемщикам, это позволит продолжить наращивание кредитного портфеля высокими темпами. При этом речь идет об обеспеченных кредитах, поэтому банк сможет частично сократить резервирование, даже если просрочка будет расти. Кроме того, сейчас Сбербанк фактически находится в том же положении, в котором находились многие американские ипотечные банки в начале 2000-х: стоимость залогового обеспечения, судя по всему, будет только возрастать. Причем, в отличие от американского рынка, где пузырь лопнул, когда кредитное качество опустилось ниже допустимого порога и на перегретом рынке вызвало волну снижения на рынке недвижимости, на российском рынке зависимость, скорее, обратная – в случае ухудшения экономической обстановки и снижения платежеспособности заемщиков, стоимость жилья вряд ли снизится, а в номинальных ценах, скорее всего – будет расти. Поэтому банк может не уделять много внимания качеству кредитов, к тому же этот показатель у Сбербанка лучший на рынке. В последующие годы банкам будет все труднее наращивать кредитные портфели. Поэтому, пока есть такая

возможность, Сбербанк пытается набрать «длинных» активов с хорошей доходностью. Кроме того, ухудшение качества ипотечных активов не означает автоматического снижения качества портфеля в целом, поскольку ипотечные заемщики – одни из самых дисциплинированных.

Мы не ожидаем, что рынок отреагирует на новую стратегию банка, поскольку сейчас бумаги банковского сектора отыгрывают движение капитала на фоне колебаний внешнеполитических рисков. Однако, с точки зрения финансовых показателей, ставка на ипотеку, даже в ущерб качеству портфеля – верное решение.

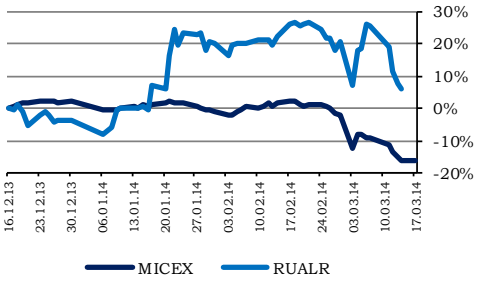
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

РУСАЛ модернизирует техпроцесс (умеренно позитивно)

РУСАЛ	
Тикер	RUALR
Текущая цена, руб	105,0
Целевая цена, руб	215,6
Потенциал роста	**105%**
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	4 363,47
Количество АО, млн. шт.	1 519,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	5,45

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



РУСАЛ, один из ведущих в мире производителей алюминия, сообщает о промежуточных результатах внедрения технологии «Экологический Содерберг». Модернизация реализуется на крупнейших предприятиях компании – Красноярском и Братском алюминиевых заводах. Всего до 2020 года РУСАЛ планирует перевести на эту технологию производство 2,1 млн тонн алюминия (из 2,3 млн тонн).

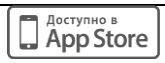
Мы позитивно оцениваем производимую модернизацию, поскольку переход на новую технологию не только улучшает экологию производства, но и позволяет снизить производственные издержки почти на $4,5 на тонну алюминия, кроме того, из-за технических особенностей нового техпроцесса сокращается оборотный капитал. Наконец, модернизация, по сообщению компании, обходится всего в $300 на тонну производственной мощности, и впоследствии расходы могут быть снижены. На всю программу модернизации с 2010 до 2020 года компания планировала потратить порядка $122 млн. Таким образом, компания сможет провести модернизацию, сохраняя капитальные вложения на разумно низком 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	117,87	-0,53	-5,10	-15,05	185,0	57,0%	Покупать	76 172,5
НОВАТЭК	NVTK	312,00	-6,25	-15,78	-21,94	415,0	33,0%	Покупать	25 860,2
Роснефть	ROSN	226,88	1,09	-3,86	-9,80	280,0	23,4%	Покупать	65 638,7
ЛУКОЙЛ	LKOH	1881,80	2,34	-0,70	-7,75	2870,0	52,5%	Покупать	43 693,1
Газпром нефть	SIBN	134,27	-1,73	-3,33	-8,52	160,0	19,2%	Держать	17 378,4
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	25,50	-1,73	-5,54	-9,94	32,0	25,5%	Покупать	24 868,9
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	23,95	-6,26	-7,53	-7,46	20,7	-13,6%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	188,00	-0,99	-8,59	-9,46	210,0	11,7%	Держать	11 181,1
Татнефть (ап)	TATNP	112,33	-4,03	-7,01	-7,55	115,5	2,8%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	74255	-2,55	-4,68	-14,19	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	6,59	0,58	-4,03	-22,95	12,0	82,1%	Покупать	77 980,6
НОВАТЭК	NVTK LI	99,80	-3,11	-10,09	-27,10	129,7	30,0%	Покупать	30 302,3
Роснефть	ROSN LI	6,27	1,79	-3,24	-17,66	8,6	37,2%	Покупать	66 450,6
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	51,50	1,00	-4,63	-17,53	82,0	59,2%	Покупать	43 804,0
Газпромнефть	GAZ LI	18,61	0,05	-5,05	-17,65	24,6	32,3%	Покупать	17 647,1
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,09	-0,98	-4,83	-17,94	10,0	41,0%	Покупать	25 329,7
Татнефть	ATAD LI	31,69	-0,94	-7,69	-17,09	39,4	24,3%	Покупать	11 509,4
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	71,20	2,01	-11,52	-29,54	132,8	86,5%	Покупать	41 956,9
Сбербанк России (ап)	SBERP	58,70	-0,51	-17,67	-26,65	93,0	58,4%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	404,80	-9,80	-10,08	-8,62	-	-	-	262,4
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	98,49	-2,87	-10,46	-17,95	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,03	0,63	-9,35	-35,53	0,065	103,1%	Держать	11 321,5
РосБанк	ROSB	38,69	-4,47	-8,34	-15,27	-	-	-	1 638,5
Банк Санкт-Петербург	BSPB	27,25	-5,22	-10,57	-35,10	-	-	-	327,0
Номос Банк	NMOS	837,70	-1,27	-5,61	-12,74	-	-	-	2 767,3
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	1,67	0,48	-10,71	-44,31	4,0	139,8%	Покупать	10 809,1
Номос Банк	NMOS LI	11,69	-2,75	-2,66	-19,38	-	-	-	2 829,3
Сбербанк	SBRCY US	8,35	4,77	-7,02	-33,57	12,9	54,5%	Покупать	45 062,8
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	5770,00	-0,55	-6,85	6,85	7080	22,7%	Покупать	24 925,3
ЧЦЗ	CHZN	130,00	-2,29	-2,28	6,99	-	-	-	192,3
ВСМПО-Ависма	VSMO	6467,90	-1,97	-3,03	-14,55	-	-	-	2 035,7
Мечел	MTLR	37,10	-6,78	-8,62	-44,29	117	215,4%	Покупать	421,6
Полюс золото	PLZL	589,60	-2,03	-11,10	-24,22	-	-	-	3 068,1
Северсталь	CHMF	228,60	-4,39	-19,39	-28,34	362,4	58,5%	Покупать	5 227,7
ММК	MAGN	4,50	-7,67	-17,73	-39,16	11,3	150,2%	Покупать	1 372,7
НЛМК	NLMK	39,30	-4,43	-13,19	-28,78	60,0	52,7%	Покупать	6 429,6
ТМК	TRMK	63,37	-2,81	-14,38	-32,46	133,0	109,9%	Покупать	1 621,9
КТК	KBTK	64,00	-6,42	-5,87	16,34	Пересмотр	-	Пересмотр	173,4
Распадская	RASP	16,50	-5,98	-18,72	-45,38	60,0	263,6%	Покупать	316,7
Белон	BLNG	2,69	1,05	1,55	6,66	-	-	-	84,4
РусАл	RUALR	105,01	-1,34	-15,91	10,13	215,6	105,3%	Покупать	4 355,2
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	15,78	-1,50	-10,29	-5,05	23,6	49,6%	Покупать	24 971,1
ЧЦЗ	CHZN LI	3,60	-0,25	-1,15	4,35	-	-	-	195,1
Евраз (GBP)	EVR LN	0,54	-41,49	-14,53	-51,39	2,8	414,7%	Покупать	819,6
Северсталь	SVST LI	6,14	-5,18	-19,44	-37,90	15,61	154,4%	Покупать	5 139,4
ММК	MMK LI	1,56	-5,05	-19,65	-47,90	4,5	188,3%	Покупать	1 342,2
НЛМК	NLMK LI	10,75	-4,44	-14,00	-36,35	27,7	157,7%	Покупать	6 442,7
ТМК	TMKS LI	7,25	0,69	-12,12	-38,51	16,6	129,0%	Покупать	1 699,4
РусАл	486 HK	0,30	0,00	-6,77	1,74	0,72	144,2%	Покупать	4 577,3
Полюс золото	OPYGY US	7,65	-1,92	-13,07	-32,89	-	-	-	2 916,6
Мечел	MTL US	1,72	3,61	-8,02	-32,81	3,5	103,5%	Покупать	716,0
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	9,34	-8,86	-8,75	-14,29	-	-	-	464,8
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,34	-4,49	-14,79	-17,31	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	600,10	-6,40	-5,47	-29,24	-	-	-	303,4
Камаз	KMAZ	31,62	-5,86	-21,19	-38,86	64,0	102,4%	Покупать	610,5
РКК Энергия	RKKE	3700,00	0,00	-5,15	-10,84	-	-	-	113,5
СОЛЛЕРС	SVAV	462,20	-5,69	-17,17	-45,90	800,0	73,1%	Держать	432,4
Иркут	IRKT	5,25	-1,61	-3,91	-6,45	-	-	-	167,2
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	313,4
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	46,75	-11,76	-25,08	-44,22	93,78	100,6%	Покупать	1 417,4
НМТП	NMTP	1,85	-7,40	-15,86	-34,63	3,53	90,8%	Покупать	972,7

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	12,71	-6,20	-15,27	-34,75	-	-	-	36,4
Верофарм	VRPH	995,20	0,02	0,02	5,65	1440,0	44,7%	Покупать	271,7
Фармстандарт	PHST	945,20	0,77	7,89	-19,00	Пересмотр	-	Пересмотр	975,1
Группа Разгуляй	GRAZ	4,97	4,85	-1,97	-48,28	-	-	-	25,8
Группа Черкизово	GCHE	528,00	-2,15	-4,12	-8,62	-	-	-	633,7
Дикси	DIXY	204,48	-5,29	-19,02	-49,76	623,0	204,7%	Покупать	696,3
М.Видео	MVID	173,00	-12,32	-19,79	-42,14	-	-	-	849,0
Магнит	MGNT	7306,00	-4,37	-9,80	-20,75	8440,0	15,5%	Держать	18 859,3
Синергия	SYNG	471,30	-11,08	-0,78	-37,16	640,0	35,8%	Покупать	321,0
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	13,85	-3,01	-14,66	-17,41	24,6	77,6%	Покупать	3 761,3
Магнит	MGNT LI	49,47	2,46	-2,04	-25,27	61,4	24,1%	Покупать	23 389,8
Черкизово	CHE LI	10,40	0,00	-5,45	-15,45	-	-	-	685,8
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,51	-0,89	-2,43	-10,11	Пересмотр	-	Пересмотр	5 378,5
ФСК ЕЭС	FEES	0,051	-3,71	-8,77	-43,96	0,173	242,2%	Держать	1 748,6
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0068	-6,27	-20,42	-32,22	0,0207	205,4%	Держать	1 931,4
Россети	RSTI	0,45	-8,79	-17,25	-42,60	Пересмотр	-	Пересмотр	1 961,1
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,19	-6,58	-9,84	-26,92	-	-	-	560,8
ОГК-4	EONR	1,97	-1,74	-2,11	-16,86	-	-	-	3 382,3
ОГК-5	OGKE	0,78	-6,98	-19,34	-30,13	2,6	227,2%	Покупать	755,5
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0059	-3,32	-2,00	-9,83	-	-	-	624,4
ТГК-2	TGKB	0,0008	-1,90	3,25	-15,47	-	-	-	32,8
Мосэнерго	MSNG	0,65	-6,32	-14,04	-25,23	1,8	175,2%	Покупать	709,6
ТГК-4	TGKD	0,002	-17,50	16,54	-2,79	-	-	-	117,4
ТГК-5	TGKE	0,0015	-2,11	-6,83	-33,87	-	-	-	50,0
ТГК-6	TGKF	0,0015	-0,93	-5,20	-38,94	-	-	-	76,1
Волжская ТГК	VTGK	1,63	-4,16	-5,98	-13,46	-	-	-	1 332,6
ТГК-9	TGKI	0,0030	-0,20	-3,57	0,47	-	-	-	635,4
Кузбассэнерго	KZBE	0,0363	-0,03	1,91	-2,17	-	-	-	70,0
ТГК-14	TGKN	0,0011	1,44	-3,10	-28,06	-	-	-	41,7
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,03	-4,25	-9,62	-12,88	7,690	278,8%	Покупать	62,9
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,05	0,06	-5,74	-2,84	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	0,95	-3,80	-7,35	-31,98	1,353	43,2%	Покупать	1 256,5
МРСК Сибири	MRKS	0,04	-7,69	-9,40	-43,21	0,160	298,8%	Держать	103,5
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	0,00	0,00	-12,28	0,084	237,6%	Держать	65,4
МРСК Центра	MRKC	0,20	-1,57	-10,91	-7,04	0,969	382,1%	Держать	231,5
МРСК Волги	MRKV	0,02	-1,93	-6,61	-26,15	0,131	678,6%	Держать	81,9
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,07	-2,55	-5,74	-2,21	0,205	210,3%	Держать	203,1
Новосибирскэнерго	NONG	145,30	-	-19,23	-19,28	-	-	-	47,1
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,25	0,00	0,00	-11,97	-	-	-	993,7
РусГидро	HYDR LI	1,41	-0,49	-1,74	-18,31	Пересмотр	-	Пересмотр	5 446,2
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,73	0,00	-31,78	-45,93	2,7	264,6%	Покупать	1 748,6
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	236,00	-0,42	-9,22	-28,08	350,0	48,3%	Держать	13 312,6
Ростелеком (ао)	RTKM	77,70	-2,25	-13,18	-29,75	150,0	93,1%	Покупать	5 661,5
Ростелеком (ап)	RTKMP	51,50	-4,84	-16,23	-31,00	105,0	103,9%	Покупать	-
Мегафон	MFON	892,00	0,22	-8,68	-19,21	1198,0	34,3%	Покупать	15 096,9
АФК Система	AFKS	31,00	-3,13	-16,21	-30,68	32,5	4,8%	Держать	8 166,2
РБК	RBCM	3,79	-5,20	-13,83	-32,82	-	-	-	37,8
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	15,98	1,20	0,63	-26,12	21,20	32,7%	Покупать	16 510,6
Ростелеком	ROSYY US	13,05	-2,61	-13,86	-35,78	28,20	116,1%	Покупать	5 806,7
АФК Система	SSA LI	19,99	2,99	-6,24	-37,76	20,00	0,1%	Держать	9 645,2
Вымпелком	VIP US	8,76	2,58	-2,56	-32,30	14,19	62,0%	Покупать	15 389,0
CTC Media	CTCM US	9,31	2,08	-5,48	-33,00	-	-	-	1 449,7
Yandex	YNDX US	30,39	4,22	-8,41	-29,57	Пересмотр	-	Пересмотр	9 902,7
Mail.ru	MAIL LI	32,44	-1,67	-14,07	-27,26	Пересмотр	-	Пересмотр	6 783,3
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1000,00	-1,62	-6,11	-11,03	1603,0	60,3%	Покупать	1 106,5
ФосАгро	PHOR	1107,50	-0,93	-9,58	16,63	1376,00	24,2%	Покупать	3 915,1
Уралкалий	URKA	155,81	-0,78	-4,12	-9,36	200,0	28,4%	Покупать	12 487,8

Вы можете подписаться на наши аналитические материалы, перейдя по ссылке или



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.