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

Ежедневный обзор рынка акций

18.03.2014

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

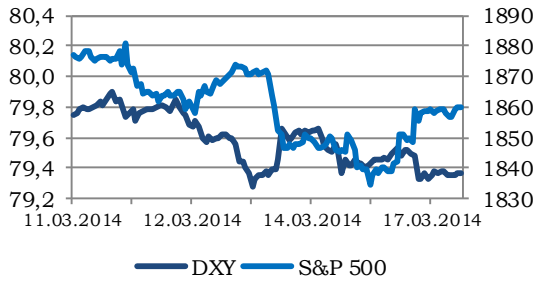
Последние обзоры и комментарии:

РУСАЛ: плоды оптимизации

Мегафон: сильные итоги 2013 года. Ждем роста

НОВАТЭК: после обмена активами

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 283,70	1 062,47	1 858,83	4 279,95
3,74%	0,00%	0,96%	0,81%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 568,35	9 180,89	14 277,67	21 473,95
0,62%	1,37%	1,58%	0,48%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
98,07999	106,24	21,1865	1 367,10
-0,15%	-2,15%	-1,21%	-1,15%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
6 496,50	15,64	7,75%	1106,5
0,19%	-12,23%	50 б.п.	-79,5
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3922	36,2678	50,4689	42,5968
0,06%	0,00%	-0,06%	-0,24%



Ситуация на рынках

- США и ЕС ввели санкции в отношении 18 граждан России.
- Сегодня может быть подписано соглашение о вступлении республики Крым в состав России.
- США: объем промышленного производства в феврале вырос на 0,6%, прогноз в 0,2%; пред. -0,2%.
- США: объем загрузки производственных мощностей в феврале увеличился с 78,5% до 78,8%.
- США: индекс производственной активности от ФРБ Нью-Йорка в марте вырос с 4,48 до 5,61 п.
- Китайский девелопер Zhejiang Xingrun Real Estate не смог выполнить свои обязательства перед кредиторами.

Комментарии

- Роснефть потратится на резину (нейтрально);
- ЛУКОЙЛ расширит партнерство с Wintershall (умеренно позитивно);
- РУСАЛ: производство автокомпонентов становится реальностью (умеренно позитивно).

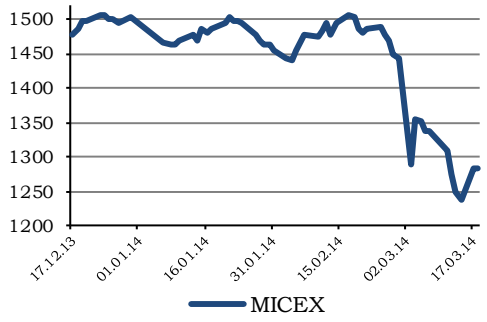
Ключевая статистика на сегодня

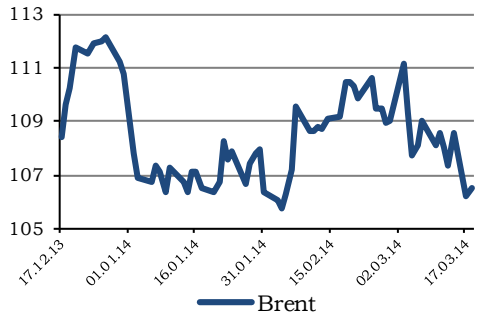
- Встреча министров иностранных дел ЕС в Брюсселе (13:00);
- Индекс настроений в деловой среде от института ZEW (14:00);
- Индекс потребительских цен в США (16:30);
- Строительство новых домов в США (16:30);
- Заседание комитета по открытым рынкам США (18-19 марта).

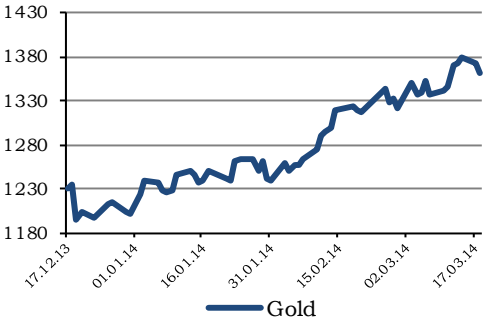
Корпоративные события на сегодня

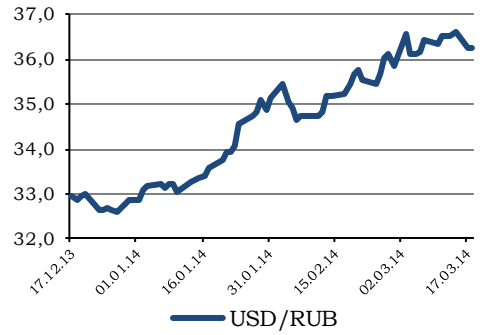
- Публикация отчетности МТС по US GAAP за 4 квартал и весь 2013 год;
- Публикация операционных и финансовых результатов деятельности «СИБУР Холдинга» за 2013 год по МСФО.

Ситуация на рынках









Санкции ЕС и США против России оказались не столь жесткими, как можно было предположить. Несмотря на ожесточенную риторику, пострадавшими оказались в совокупности только 18 граждан России: десять законодателей, три командующих военными округами, а также пять человек из окружения президента Владимира Путина. Им будет отказано во въезде, а их активы будут заморожены. В случае продолжения процесса присоединения Крыма могут быть введены дополнительные санкции, которые, по словам президента США Барака Обамы, усилят изоляцию и уменьшат место России в мире. Сегодня в 15:00 МСК российский президент выступит с обращением к Федеральному собранию, после чего, согласно информации в СМИ, вместе с председателем Госсовета Крыма Владимиром Константиновым подпишет соглашение о вступлении автономии в состав России.

Ожидания следующего хода властей США и ЕС на это знаковое событие сдержит восстановление рынков. Дополнительным препятствием станет предстоящее завтра подведение итогов заседания комитета по операциям на открытом рынке. Как ожидается, объем третьего раунда количественного смягчения будет сокращен на $10 млрд. В то же время, большинство опрошенных Bloomberg, аналитиков предполагают, что ФРС модифицирует свой таргет (снижение безработицы до уровня в 6,5%) набором качественных индикаторов, при выполнении которых может быть повышена ключевая процентная ставка.

Вчерашние данные по промпроизводству добавили вес уверенности комитета в том, что их ожидания в отношении роста экономики по итогам года будут реализованы, несмотря на влияние необычайно холодной погоды в январе-феврале. Индекс производственной активности от ФРБ Нью-Йорка в марте вырос с 4,48 до 5,61 п. Объем промышленного производства в феврале вырос на 0,6% против ожиданий в 0,2%. Объем загрузки производственных мощностей увеличился с 78,5% до 78,8%.

Сегодня в 16:30 МСК выйдут данные по потребительским ценам, которые, согласно консенсус-прогнозу, опустятся с 1,6% г/г до 1,2% г/г. Если фактические данные не разойдутся с прогнозом, то могут измениться ожидания в отношении сроков первого повышения процентной ставки. Tapering, по всей видимости, будет продолжен без проволочек. Также сегодня в 16:30 будут представлены отчеты по рынку недвижимости: строительству новых домов и количеству выданных разрешений на строительство. В еврозоне в 14:00 МСК выйдет индекс настроений в деловой среде от института ZEW. Окончательная оценка потребительских цен в феврале, вышедшая накануне (+0,7%

г/г против пред. +0,8% г/г) усилила давление на ЕЦБ, чтобы он предпринял дополнительное смягчение монетарной политики. На такой шаг Марио Драги может также подтолкнуть динамика единой европейской валюты.

Котировки EUR/USD продолжили рост, достигнув в утренние часы уровня в 1,393. Снижение неопределенности в отношении санкций против России способствовало укреплению валют развивающихся стран против американского доллара. Ослаб доллар США и против ведущих валют (DXY 79,36). О повышении аппетитов к риску говорит снижение цен на золото ($1 362/унцию), рост доходности UST 10 на 4 б. п. до 2,69%, снижение цен на рынке энергоносителей (Brent $106,6/барр., WTI $98,0/барр.), а также устойчивость фьючерса на S&P 500 (0,0%) после закрытия индекса S&P 500 ростом на почти на 1,0%. Единственное, что омрачает рыночные настроения, это новый корпоративный дефолт в Китае. Китайский девелопер Zhejiang Xingrun Real Estate не смог выполнить свои обязательства перед кредиторами.

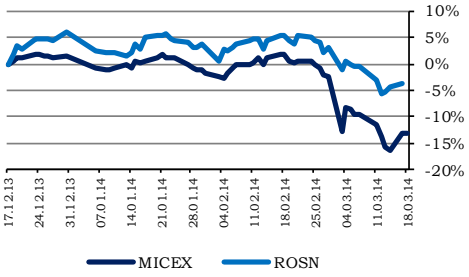
Российский рынок акций во вторник продолжит восстановление. Индекс ММВБ имеет умеренные шансы достичь психологического рубежа в 1 300 пунктов. Дальнейшая диспозиция зависит от реакции инвесторов на обращение президента РФ к Федеральному собранию и последующих шагов западных лидеров. Помимо опасений второго акта в санкциях, сдержит активность покупателей также предстоящее заседание ФРС. Колебания индекса ММВБ могут сложиться в диапазоне 1 255 – 1 300 пунктов. На внутреннем валютном рынке рублю удалось заметно укрепить позиции против ведущих валют. Сегодня не стоит исключать дальнейшего укрепления, по крайней мере, в первой половине дня. Котировки доллар/рубль, вероятно, будут колебаться в пределах 36,00-36,45; евро/рубль – 50,20-50,70.

Станислав Савинов, vss@ufs-federation.com

Роснефть	
Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	228,0
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	23%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	66 716,38
Количество АО, млн. шт.	10 598,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 012,83

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Комментарии

Роснефть потратится на резину (нейтрально)

«Роснефть» — это теперь не только нефть и газ, но и производство шин. Госкомпания договорилась о покупке 13% акций итальянской Pirelli за 760 млн евро. О сделке объявили вчера Pirelli, «Роснефть» и банки Unicredit и Intesa Sanpaolo. Сделка пройдет в несколько этапов, следует из сообщений партнеров. Сначала будет расформирована компания Lauro61/Camfin, которой принадлежит 26,19% акций Pirelli & Co S.p.A. Ее акционеры — Nuove Partecipazioni, которая контролируется гендиректором Pirelli Марко Тронкетти Проверой (39,09%), Unicredit, Intesa Sanpaolo (по 18,43%) и фонд Clessidra (24,06%). Затем «Роснефть» купит целиком долю последней и по 13% из долей обоих банков. Наконец, на третьем этапе все партнеры — «Роснефть», компания Проверы и оба банка внесут свои доли в новую компанию. «Роснефть» получит в ней 50%, Провера будет контролировать 40%, банки — по 5%.

Производство шин — одно из самых привлекательных направлений в нефтехимическом бизнесе, и сделка может быть одним из шагов по дальнейшему наращиванию сотрудничества. Роснефть также укрепляет политическое влияние в Европе, расширяя сотрудничество с европейскими компаниями. В этом плане Италия — одно из приоритетных направлений. С экономической же точки зрения, мгновенный эффект от сделки не очевиден. Роснефть заплатит за акции компании приблизительно по $12 за штуку, что соответствует рыночной цене. В среднесрочной перспективе у этих акций есть потенциал роста, но, скорее всего, Роснефть устраивает статус миноритария, и вряд ли госкомпания планирует продать этот пакет в обозримом будущем.

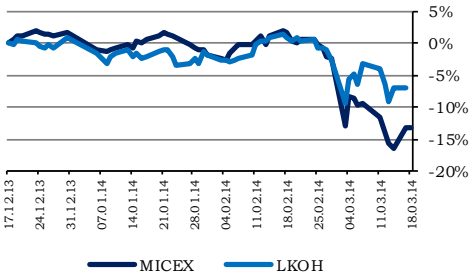
Мы оцениваем сделку нейтрально, хотя на фоне роста напряженности на рынках из-за украинского кризиса, инвесторы могут воспринять ее как «несвоевременную».

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

ЛУКОЙЛ	
Тикер	LKOH
Текущая цена, руб	1882,2
Целевая цена, руб	2870,0
Потенциал роста	52%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	44 201,68
Количество АО, млн. шт.	850,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	2 471,83

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



ЛУКОЙЛ расширит партнерство с Wintershall (умеренно позитивно)

Немецкая Wintershall хочет расширить партнерство с «Лукойлом»: они обсуждают совместную добычу трудноизвлекаемой нефти в России. Но предметные переговоры начнутся не раньше середины года, когда Wintershall завершит обмен активами с «Газпромом». В начале марта на презентации для инвесторов в Лондоне «Лукойл» сообщал, что ведет переговоры с одним из европейских мейджоров о совместной разработке трудноизвлекаемой нефти. Представитель «Лукойла» это подтверждает, но название компании не приводит. Председатель правления Wintershall Р. Зеле сказал «Ведомостям», что добыча трудноизвлекаемой нефти — «очень интересное поле для совместных действий» с «Лукойлом».

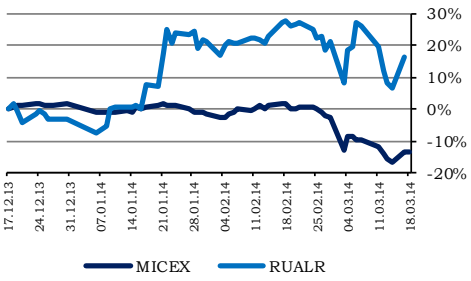
В партнерстве с Wintershall ЛУКОЙЛ может добиться заметных успехов на ниве добычи трудноизвлекаемой нефти на своих месторождениях. Это не приоритетное направление для ЛУКОЙЛа, который имеет несколько крупных гринфилд-проектов на традиционных месторождениях, но ставка на рост добычи вынуждает компанию рассматривать разные варианты. «Сланцевая нефть» может быть одним из них, но, на наш взгляд, в большей степени это имиджевый проект. Сейчас показательное расширение сотрудничества с европейскими компаниями должно несколько успокоить ажиотаж вокруг возможных экономических санкций против России. Мы оцениваем новость умеренно-позитивно для ЛУКОЙЛа.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

РУСАЛ	
Тикер	RUALR
Текущая цена, руб	114,6
Целевая цена, руб	215,6
Потенциал роста	88%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	4 808,91
Количество АО, млн. шт.	1 519,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	5,54

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



РУСАЛ: производство автокомпонентов становится реальностью (умеренно позитивно)

UC Rusal подписал с израильским производителем автокомпонентов Omen High Pressure Die Casting акционерное соглашение о строительстве завода по производству автокомпонентов из алюминия на площадке Волховского алюминиевого завода (ВАЗ) в Ленобласти, входящего в UC Rusal. Новая компания будет называться VolkhOR (Volkhov Omen Rusal).

Первая линия будет запущена в IV квартале этого года, в следующем году завод выйдет на уровень переработки 5000 т алюминия в год, в дальнейшем объем переработки будет увеличен до 10 000 т алюминия, сказал замдиректора филиала по новым проектам UC Rusal Алексей Арнаутов. Объем инвестиций в проект составит $20,6 млн, СП будет создано в паритетных долях, производство займет 1,2 га на площадке ВАЗа, добавил он.

Мы позитивно оцениваем проект, так как он не только позволяет не закрывать ранее убыточное предприятие, выполняющее градообразующие функции, но и организовать производство высокомаржинальной продукции конечного передела, что должно повысить долю HVA-продукции в продажах РУСАЛа и поддержать рентабельность. Относительно невысокие объемы капиталовложений также можно записать в плюс проекта. РУСАЛ уже объявлял о намерениях создания такого производства, но сейчас речь идет уже о конкретных деталях, что может добавить немного оптимизма в бумаги компании.

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	120,30	2,06	-2,98	-13,30	185,0	53,8%	Покупать	78 524,8
НОВАТЭК	NVTK	328,59	5,32	-9,23	-17,79	415,0	26,3%	Покупать	27 509,2
Роснефть	ROSN	228,00	0,49	-3,39	-9,36	280,0	22,8%	Покупать	66 626,1
ЛУКОЙЛ	LKOH	1882,20	0,02	-3,83	-7,74	2870,0	52,5%	Покупать	44 141,9
Газпром нефть	SIBN	134,14	-0,10	-4,87	-8,61	160,0	19,3%	Держать	17 536,1
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	26,35	3,33	-2,30	-6,94	32,0	21,4%	Покупать	25 956,3
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	24,56	2,55	-4,80	-5,10	20,7	-15,7%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	196,00	4,26	-4,85	-5,61	210,0	7,1%	Держать	11 774,2
Татнефть (ап)	TATNP	115,18	2,54	-5,57	-5,20	115,5	0,3%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	73254	-1,35	-5,96	-15,35	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	6,72	1,93	-1,47	-21,46	12,0	78,7%	Покупать	79 483,8
НОВАТЭК	NVTK LI	102,40	2,61	-5,19	-25,20	129,7	26,7%	Покупать	31 091,8
Роснефть	ROSN LI	6,28	0,16	-2,38	-17,53	8,6	36,9%	Покупать	66 556,6
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	51,50	0,00	-4,24	-17,53	82,0	59,2%	Покупать	43 804,0
Газпромнефть	GAZ LI	18,75	0,75	-3,30	-17,04	24,6	31,3%	Покупать	17 779,9
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,19	1,34	-2,31	-16,84	10,0	39,2%	Покупать	25 669,1
Татнефть	ATAD LI	32,66	3,06	-4,70	-14,55	39,4	20,6%	Покупать	11 861,7
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	76,71	7,74	-4,10	-24,09	132,8	73,1%	Покупать	45 658,5
Сбербанк России (ап)	SBERP	62,72	6,85	-8,17	-21,63	93,0	48,3%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	410,00	1,28	-10,09	-7,45	-	-	-	268,5
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	101,14	2,69	-8,05	-15,74	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,03	3,44	-5,43	-33,32	0,065	96,4%	Держать	11 828,5
РосБанк	ROSB	40,79	5,43	-4,65	-10,67	-	-	-	1 744,8
Банк Санкт-Петербург	BSPB	29,11	6,83	-4,81	-30,67	-	-	-	352,8
Номос Банк	NMOS	879,90	5,04	-0,53	-8,34	-	-	-	2 935,9
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	1,79	7,07	-0,39	-40,37	4,0	124,0%	Покупать	11 573,8
Номос Банк	NMOS LI	12,62	7,96	6,05	-12,97	-	-	-	3 054,4
Сбербанк	SBRCY US	8,83	5,75	-1,23	-29,75	12,9	46,1%	Покупать	47 653,2
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	5890,00	2,08	-6,11	9,07	7080	20,2%	Покупать	25 699,5
ЧЦЗ	CHZN	134,50	3,46	-0,69	10,69	-	-	-	201,0
ВСМПО-Ависма	VSMO	7301,00	12,88	8,16	-3,55	-	-	-	2 321,0
Мечел	MTLR	39,70	7,01	-5,48	-40,39	117	194,7%	Покупать	455,7
Полюс золото	PLZL	621,00	5,33	-5,91	-20,18	-	-	-	3 264,0
Северсталь	CHMF	240,00	4,99	-14,44	-24,76	362,4	51,0%	Покупать	5 543,5
ММК	MAGN	4,74	5,24	-12,94	-35,97	11,3	137,8%	Покупать	1 459,2
НЛМК	NLMK	40,55	3,18	-10,58	-26,51	60,0	48,0%	Покупать	6 700,9
ТМК	TRMK	69,41	9,53	-7,23	-26,03	133,0	91,6%	Покупать	1 794,4
КТК	KBTK	67,90	6,09	-0,66	23,43	Пересмотр	-	Пересмотр	185,8
Распадская	RASP	18,78	13,82	-8,43	-37,84	60,0	219,5%	Покупать	364,1
Белон	BLNG	2,80	4,09	-1,62	11,03	-	-	-	88,8
РусАл	RUALR	114,64	9,17	-7,59	20,23	215,6	88,1%	Покупать	4 802,4
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16,28	3,17	-5,62	-2,05	23,6	45,0%	Покупать	25 762,4
ЧЦЗ	CHZN LI	3,60	0,00	-1,15	4,35	-	-	-	195,1
Евраз (GBP)	EVR LN	0,55	-38,95	-7,92	-50,63	2,8	406,8%	Покупать	832,4
Северсталь	SVST LI	6,56	6,85	-10,21	-33,65	15,61	138,1%	Покупать	5 491,2
ММК	MMK LI	1,59	1,98	-16,16	-46,86	4,5	182,7%	Покупать	1 368,9
НЛМК	NLMK LI	11,14	3,63	-9,06	-34,04	27,7	148,7%	Покупать	6 676,5
ТМК	TMKS LI	7,73	6,55	-3,80	-34,48	16,6	114,9%	Покупать	1 810,7
РусАл	486 HK	0,32	0,00	-1,19	8,70	0,72	128,3%	Покупать	4 890,3
Полюс золото	OPYGY US	8,37	9,41	-4,89	-26,58	-	-	-	3 191,1
Мечел	MTL US	1,74	1,16	-3,87	-32,03	3,5	101,1%	Покупать	724,3
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	9,70	3,83	-5,11	-11,00	-	-	-	487,4
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,42	3,29	-12,30	-14,59	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	600,10	0,00	-9,12	-29,24	-	-	-	306,4
Камаз	KMAZ	33,92	7,27	-14,10	-34,42	64,0	88,7%	Покупать	661,4
РКК Энергия	RKKE	3700,00	0,00	-3,90	-10,84	-	-	-	114,6
СОЛЛЕРС	SVAV	477,80	3,38	-14,98	-44,07	800,0	67,4%	Держать	451,5
Иркут	IRKT	5,30	0,88	-2,48	-5,63	-	-	-	170,4
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	316,5
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	46,74	-0,02	-23,51	-44,23	93,78	100,6%	Покупать	1 431,3
НМТП	NMTP	1,91	3,25	-14,48	-32,50	3,53	84,8%	Покупать	1 014,4

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	13,28	4,48	-11,29	-31,83	-	-	-	38,4
Верофарм	VRPH	990,00	-0,52	-1,00	5,10	1440,0	**45,5%**	**Покупать**	273,0
Фармстандарт	PHST	1000,00	5,80	10,50	-14,30	Пересмотр	-	**Пересмотр**	1 042,0
Группа Разгуляй	GRAZ	5,24	5,43	4,80	-45,47	-	-	-	27,5
Группа Черкизово	GCHE	614,10	16,31	8,67	6,28	-	-	-	744,4
Дикси	DIXY	216,00	5,63	-12,29	-46,93	623,0	**188,4%**	**Покупать**	743,0
М.Видео	MVID	177,99	2,88	-16,04	-40,47	-	-	-	882,2
Магнит	MGNT	7900,00	8,13	-0,63	-14,30	8440,0	**6,8%**	**Держать**	20 597,7
Синергия	SYNG	468,00	-0,70	-11,76	-37,60	640,0	**36,8%**	**Покупать**	322,0
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	14,94	7,87	-5,62	-10,91	24,6	**64,7%**	**Покупать**	4 057,3
Магнит	MGNT LI	52,80	6,73	7,82	-20,24	61,4	**16,3%**	**Держать**	24 964,2
Черкизово	CHE LI	10,40	0,00	-1,89	-15,45	-	-	-	685,8
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,55	7,14	3,96	-3,70	Пересмотр	-	**Пересмотр**	5 820,3
ФСК ЕЭС	FEES	0,055	8,66	0,15	-39,10	0,173	**214,9%**	**Держать**	1 919,2
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0070	3,29	-18,69	-29,99	0,0207	**195,7%**	**Держать**	2 015,0
Россети	RSTI	0,46	3,36	-13,99	-40,67	Пересмотр	-	**Пересмотр**	2 047,5
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,19	4,41	-7,08	-23,69	-	-	-	591,4
ОГК-4	EONR	2,05	4,32	1,49	-13,28	-	-	-	3 563,8
ОГК-5	OGKE	0,83	6,61	-13,92	-25,51	2,6	**206,9%**	**Покупать**	813,5
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0060	1,26	-4,65	-8,70	-	-	-	638,6
ТГК-2	TGKB	0,0008	1,82	2,19	-13,93	-	-	-	33,8
Мосэнерго	MSNG	0,67	2,45	-11,43	-23,40	1,8	**168,7%**	**Покупать**	734,3
ТГК-4	TGKD	0,002	4,54	20,64	1,62	-	-	-	123,9
ТГК-5	TGKE	0,0015	2,08	-3,25	-32,49	-	-	-	51,5
ТГК-6	TGKF	0,0016	4,28	-1,39	-36,33	-	-	-	80,1
Волжская ТГК	VTGK	1,72	5,74	0,51	-8,49	-	-	-	1 423,3
ТГК-9	TGKI	0,0030	1,08	-0,92	1,55	-	-	-	648,7
Кузбассэнерго	KZBE	0,0372	2,54	1,42	0,32	-	-	-	72,5
ТГК-14	TGKN	0,0011	-4,45	-7,41	-31,26	-	-	-	40,2
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,10	3,50	-6,91	-9,83	7,690	**266,0%**	**Покупать**	65,8
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,78	6,56	-0,78	3,53	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	0,96	1,93	-7,34	-30,67	1,353	**40,5%**	**Покупать**	1 293,6
МРСК Сибири	MRKS	0,04	2,20	-7,41	-41,96	0,160	**290,2%**	**Держать**	106,9
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	7,60	13,69	-5,61	0,084	**213,8%**	**Держать**	71,0
МРСК Центра	MRKC	0,21	4,13	-7,02	-3,20	0,969	**363,0%**	**Держать**	243,5
МРСК Волги	MRKV	0,02	4,05	-2,46	-23,16	0,131	**648,3%**	**Держать**	86,1
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,07	1,80	-5,96	-0,44	0,205	**204,8%**	**Держать**	208,8
Новосибирскэнерго	NONG	145,30	-	-18,19	-19,28	-	-	-	47,6
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,25	0,00	0,00	-11,97	-	-	-	993,7
РусГидро	HYDR LI	1,47	4,54	6,35	-14,60	Пересмотр	-	**Пересмотр**	5 693,4
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,73	0,00	-31,78	-45,93	2,7	**264,6%**	**Покупать**	1 919,2
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	245,40	3,98	-3,14	-25,22	350,0	**42,6%**	**Держать**	13 982,0
Ростелеком (ао)	RTKM	84,50	8,75	-4,14	-23,60	150,0	**77,5%**	**Покупать**	6 218,9
Ростелеком (ап)	RTKMP	53,30	3,50	-13,84	-28,59	105,0	**97,0%**	**Покупать**	-
Мегафон	MFON	948,40	6,32	-3,34	-14,10	1198,0	**26,3%**	**Покупать**	16 212,9
АФК Система	AFKS	32,86	5,98	-8,23	-26,53	32,5	**-1,1%**	**Держать**	8 741,9
РБК	RBCM	4,10	8,21	-7,24	-27,30	-	-	-	41,3
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	16,22	1,50	1,82	-25,01	21,20	**30,7%**	**Покупать**	16 758,6
Ростелеком	ROSYY US	14,22	8,93	-3,76	-30,04	28,20	**98,4%**	**Покупать**	6 325,1
АФК Система	SSA LI	21,01	5,10	1,11	-34,59	20,00	**-4,8%**	**Держать**	10 137,3
Вымпелком	VIP US	8,77	0,11	-3,52	-32,23	14,19	**61,8%**	**Покупать**	15 406,5
CTC Media	CTCM US	9,16	-1,61	-3,78	-34,08	-	-	-	1 426,3
Yandex	YNDX US	30,01	-1,25	-10,10	-30,45	Пересмотр	-	**Пересмотр**	9 778,8
Mail.ru	MAIL LI	33,20	2,34	-10,08	-25,56	Пересмотр	-	**Пересмотр**	6 942,3
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1012,00	1,20	-6,44	-9,96	1603,0	**58,4%**	**Покупать**	1 131,0
ФосАгро	PHOR	1134,40	2,43	-5,71	19,46	1376,00	**21,3%**	**Покупать**	4 050,6
Уралкалий	URKA	164,00	5,26	-0,49	-4,60	200,0	**22,0%**	**Покупать**	13 276,4

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.