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

# Ежедневный обзор рынка акций

24.03.2014

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

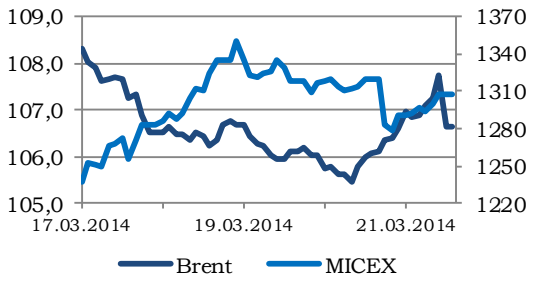
**Последние обзоры и комментарии:**

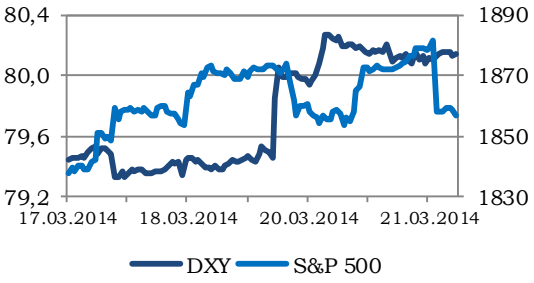
Мечел договорился с Альфа-Банком

РУСАЛ: плоды оптимизации

Мегафон: сильные итоги 2013 года. Ждем роста

| ММВБ | РТС | S&P 500 | Nasdaq |
|---|---|---|---|
| 1 307,34 | 1 150,82 | 1 866,52 | 4 276,79 |
| -1,00% | 0,00% | -0,29% | -0,98% |
| **FTSE** | **DAX** | **Nikkei** | **Hang Seng** |
| 6 557,17 | 9 342,94 | 14 224,23 | 21 436,70 |
| 0,23% | 0,50% | 1,75% | 1,10% |
| **Light Sweet** | **Brent** | **Серебро** | **Золото** |
| 99,46 | 106,92 | 20,3225 | 1 334,70 |
| -0,26% | 0,44% | 0,30% | 0,51% |
| **Медь** | **VIX** | **Овернайт (руб.)** | **Ост. на к/с, млрд руб** |
| 6 492,50 | 15 | 7,75% | 1079,6 |
| 0,76% | 3,31% | -32 б.п. | 53,4 |
| **€/$** | **$/Рубль** | **€/Рубль** | **Бивалютная корзина** |
| 1,3794 | 36,2430 | 50,0466 | 42,4813 |
| 0,11% | 0,00% | 0,07% | 0,16% |




**Торговые идеи на сегодняшний день**

*Долгосрочные рекомендации на сайте*

| Эмитент | Поддержка/ Сопротивление | Рекомендации |
|---|---|---|
| Сбербанк ао | 76,50 / 81,30 | Вне рынка |
| ВТБ | 0,03300 / 0,03500 | Вне рынка |
| Газпром | 123,00 / 127,00 | Вне рынка |
| ЛУКОЙЛ | 1880,0 / 1950,0 | Вне рынка |
| Роснефть | 228,00 / 233,00 | Вне рынка |
| Мечел | 38,0 / 42,0 | Вне рынка |
| Северсталь | 245,0 /256,0 | Вне рынка |
| РусГидро | 0,5300 / 0,5500 | Вне рынка |
| ФСК ЕЭС | 0,06000 / 0,06600 | Вне рынка |
| МТС | 250,00 /264,00 | Вне рынка |

## Ситуация на рынках

- По предварительным данным HSBC, производственный индекс деловой активности Китая в марте снизится на 0,4 пункта до 48,1 пункта.
- Федеральная резервная система уже в апреле 2015 года может рассмотреть вопрос повышения ключевой ставки.
- В рамках обсуждения санкций, направленных против России, Евросоюз намерен сократить зависимость европейских стран от российского газа.

## Комментарии

- Evraz: отсрочка в рассрочку (позитивно);
- «Мечелу» может помочь РЖД (позитивно);
- ММК: разовые списания поддержат дивиденды (умеренно позитивно);
- Акционеры продолжают делить НМТП (умеренно негативно).

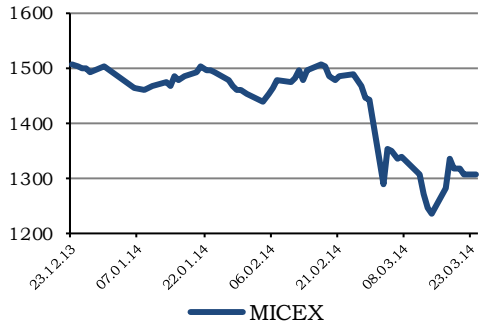
## Ключевая статистика на сегодня

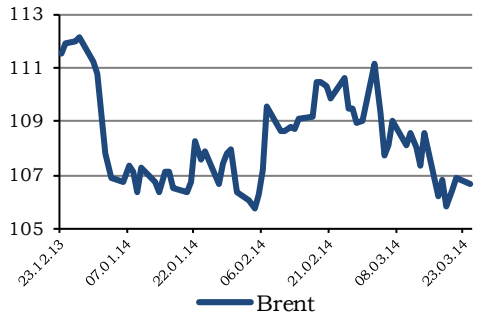
- Индекс производственной активности и деловой активности в секторе услуг PMI Франции (12:00);
- Индекс производственной активности и деловой активности в секторе услуг PMI Германии (12:30);
- Индекс производственной активности и деловой активности в секторе услуг PMI еврозоны (13:00);
- Индекс национальной активности США от ФРБ Чикаго (16:30);
- Индекс производственной активности PMI США (17:45).

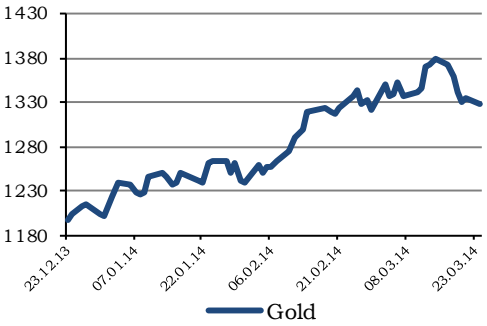
## Корпоративные события на сегодня

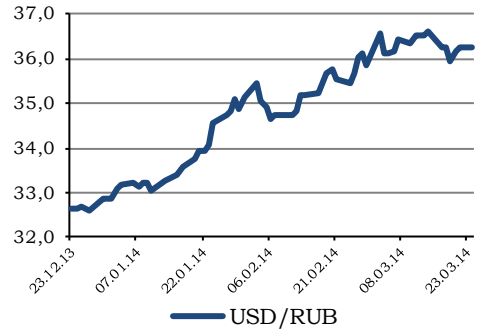
- Публикация отчетности НЛМК за 2013 финансовый год по US GAAP;
- Внеочередное общее собрание акционеров «Уралкалия»;
- Закрытие реестра КТК для участия в ГОСА;
- Публикация отчетности «Магнита» за 2013 год по МСФО;
- Заседание наблюдательного совета «Сбербанка России».

## Ситуация на рынках




По предварительным данным HSBC, производственный индекс деловой активности Китая в марте снизится на 0,4 пункта до 48,1 пункта, эксперты ожидали роста показателя до отметки 48,7 пункта. Цифры говорят о том, что снижение активности в производственной сфере КНР продолжается и набирает обороты, что может негативно отразиться на настроениях участников рынка. Несмотря на опубликованные данные, азиатские рынки сегодня демонстрируют рост на ожиданиях стимулирующих мер от Банков Китая и Японии: NIKKEI увеличивается на 1,87%; Shanghai Composite подрастает на 0,49%; гонконгский Hang Seng поднимается на 1,10%; KOSPI прибавляет 0,38%; австралийский S&P/ASX 200 понижается на 0,01%; индийский SENSEX растет на 1,26%.

Индекс широкого рынка S&P 500 по итогам пятничных торгов сократился на 0,29%. Фьючерсный контракт на индекс широкого рынка сегодня утром дорожает на 0,01%. Доходность UST-10 поднялась на 1 б. п. до 2,75%. Цены на золото стабильны на уровне $1327,50.

По словам главы ФРС Джанет Йеллен, Федеральная резервная система уже в апреле 2015 года может рассмотреть вопрос повышения ключевой ставки, ранее эксперты полагали, что к данному вопросу американское ведомство обратится не ранее начала 2016 года. Безусловно, подобные высказывания главы ФРС могут привести к укреплению американской валюты.

Соотношение единой европейской валюты и доллара в течение последних торговых суток немного выросло, в настоящий момент валютная пара евро/доллар котируется на уровне 1,3800, что на 0,12% выше уровня утра пятницы. Полагаем, сегодня пара евро/доллар будет торговаться в диапазоне 1,3740-1,3860.

В рамках обсуждения санкций, направленных против России, Евросоюз намерен сократить зависимость европейских стран от российского газа, о чем было заявлено по итогам двухдневного заседания глав ЕС. Уменьшение потребления газа из РФ планируется за счет возобновления развития ядерной энергетики, а также за счет импорта сланцевого газа из США. Более подробный план по данному вопросу главы ЕС намерены рассмотреть в июне 2014 года. Стоит отметить, что реализация подобных шагов растянута во времени и экономически не обоснована.

Нефть марки Light Sweet в ходе последних торговых суток подорожала на 0,77%, и котируется в настоящий момент на уровне $99,25 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent поднялась на 0,45% до уровня $106,65 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки

Brent будут находиться в диапазоне $106-107,50 за баррель.

Рубль в ходе пятничной торговой сессии укреплялся после того, как открылся скачком вверх к отметке 36,50 рубля за доллар. В итоге российская валюта завершила неделю на отметке 36,24 рубля за доллар. Полагаем, сегодня соотношение рубля и доллара будет находиться в диапазоне значений 36,00–36,50 рубля за доллар. Валютная пара евро/рубль будет торговаться в пределах 49,80–50,20 рубля за евро.

Индекс ММВБ в пятницу снизился на 1,00% и достиг значения 1307,34 пункта. Внешний фон на сегодня умеренно позитивный, в пятницу американские индексы незначительно снизились, сегодня фьючерсный контракт на S&P 500 не демонстрирует значительных изменений, азиатские индексы акций растут, стоимость черного золота увеличивается. На российском рынке акций будет сохраняться высокий уровень волатильности, полагаем, сегодня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне значений 1280-1330 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

## Комментарии

### Evraz: отсрочка в рассрочку (позитивно)

Как сообщает «Коммерсантъ», Evraz попросил АЛРОСА о рассрочке платежа на 2,97 млрд руб. за долю в железорудной ГМК «Тимир» и продлении срока выплат до 2016 года. Evraz мотивирует просьбу тем, что средства нужны для скорейшего запуска Таежного ГОКа «Тимира». Предложение обсуждается, но Якутия (владеет блокпакетом АЛРОСА) предварительно поддержала идею, чтобы не сорвать сроки ввода проекта.

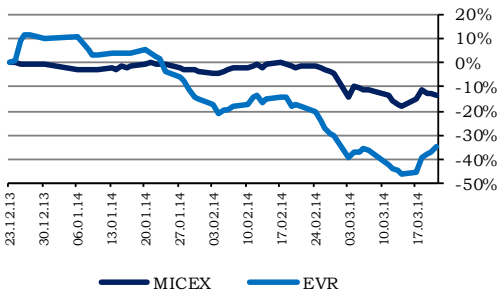
*Такой исход можно оценить позитивно для «Евраза», так как в текущих рыночных условиях крупные разовые траты выглядят неоправданно и могут напугать инвесторов, обеспокоенных долговой нагрузкой компании. Одобрение со стороны государства отражает высокую вероятность того, что «Евраз» добьется желаемой реструктуризации, а проект может быть запущен в оговоренные сроки. Новость может быть умеренно негативной для бумаг АЛРОСА, так как компания гораздо позже получит деньги за свою долю в «Тимире», однако на дивидендах за 2013 год это не должно сказаться.*

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

| ЕВРАЗ | |
|---|---|
| Тикер (LSE) | EVR |
| Текущая цена, GBP | 0,65 |
| Целевая цена, GBP | 2,80 |
| Потенциал роста | 330% |
| **Рекомендация** | **Покупать** |
| **Показатели** | |
| Капитализация, $ млн. | 1 618,11 |
| Количество АО, млн. шт. | 1 339,9 |
| Количество АП, млн. шт. | 0 |
| Оборот за месяц, $ млн. | 10 337,45 |

*Источник: Bloomberg, оценка UFS IC*

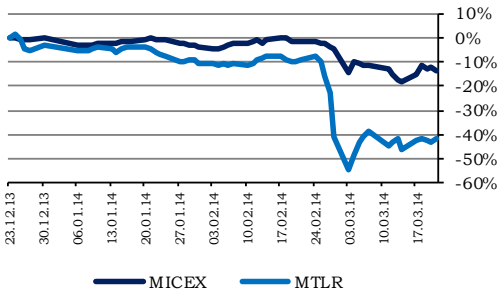
**Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ**



| Мечел | |
|---|---|
| Тикер | MTLR |
| Текущая цена, руб | 39,9 |
| Целевая цена, руб | 117,0 |
| Потенциал роста | 193% |
| **Рекомендация** | **Покупать** |
| **Показатели** | |
| Капитализация, $ млн. | 457,92 |
| Количество АО, млн. шт. | 416,3 |
| Количество АП, млн. шт. | 0 |
| Оборот за месяц, $ млн. | 152,53 |

*Источник: Bloomberg, оценка UFS IC*

**Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ**




## «Мечелу» может помочь РЖД (позитивно)

Первый вице-премьер Игорь Шувалов в пятницу провел совещание по ситуации в «Мечеле», на котором обсуждался вариант продажи «Мечелом» ОАО РЖД железнодорожной ветки Улак—Эльга к Эльгинскому угольному месторождению за 50-70 млрд руб. Это могло бы помочь «Мечелу» погасить часть чистого долга, достигающего $9 млрд. Но у ОАО РЖД нет на это денег, а госбанки пока не готовы кредитовать сделку. Однако в правительстве по-прежнему обещают «не бросать в беде» «Мечел» и предоставить ему госгарантии на рефинансирование части долга.

*Если РЖД действительно выкупит ЖД ветку «Мечела», отталкиваясь в цене от стоимости ее строительства – это могло бы стать мощнейшей поддержкой, так как позволило бы вернуть в компанию более $2 млрд. При этом, до выхода Эльги на проектную мощность, «Мечелу» выгоднее пользоваться услугами РЖД, а не владеть веткой. Такой вариант был бы идеальным для компании в сложившихся условиях. Однако таких денег у РЖД сейчас нет, а госбанки не спешат кредитовать сделку. Другой мерой, которая могла бы позволить существенно сократить долг, может послужить продажа долей в Эльгинском проекте. Это распространенная сегодня практика, и она могла бы принести компании еще несколько миллиардов, однако этот процесс требует большого количества времени, а также согласования со стороны ВЭБа, которому заложены 49% в проекте.*

*Правительство обещало в любом случае не бросать «Мечел», и те или иные меры поддержки с большой долей вероятности будут приняты в ближайшее время. Это должно стать хорошим драйвером для роста котировок явно перепроданной бумаги.*

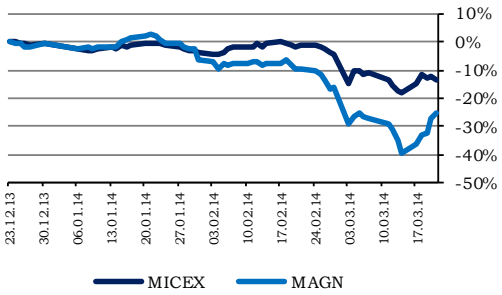
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

## ММК: разовые списания поддержат дивиденды (умеренно позитивно)

| ММК | |
|---|---|
| Тикер | MAGN |
| Текущая цена, руб | 5,6 |
| Целевая цена, руб | 11,3 |
| Потенциал роста | 103% |
| **Рекомендация** | **Покупать** |
| **Показатели** | |
| Капитализация, $ млн. | 1 713,51 |
| Количество АО, млн. шт. | 11 174,3 |
| Количество АП, млн. шт. | 0 |
| Оборот за месяц, $ млн. | 57,88 |

*Источник: Bloomberg, оценка UFS IC*

**Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ**




ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» (ММК) планирует в отчетности за 2013 г. отразить «большие списания» в части стоимости основных средств, сообщил заместитель генерального директора по финансам и экономике ММК Сергей Сулимов.

ММК не выплачивал дивиденды по итогам 2012 г., однако Сулимов в интервью «Интерфаксу» оценивал вероятность выплаты дивидендов за 2013 г. как высокую. Кроме того, он рассказал, что вырученные от планируемой продажи 5% австралийской Fortescue средства ММК рассчитывает направить на погашение долга турецкой «дочки». Также ММК договорился с кредиторами ММК Metalurji о возможности досрочной выплаты обязательств предприятия, которые оцениваются в $700 млн.

*В 2013 году большинство компаний в отрасли столкнулось с разовыми списаниями из-за переоценки активов, и, поскольку это неденежные статьи, инвесторы довольно спокойно воспринимают такие «убытки». В то же время, снижение стоимости основных средств может привести к сокращению амортизационных отчислений, что может положительно сказаться на скорректированной чистой прибыли компании и поддержать дивиденды, на которые, впрочем, мы не возлагаем особых надежд.*

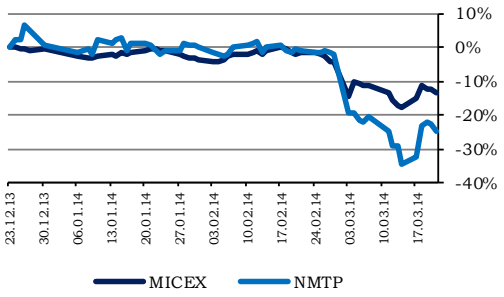
*Мы позитивно оцениваем планы компании по оптимизации долгового портфеля и не ожидаем негатива, связанного с крупными разовыми списаниями. Если компания решит выплачивать дивиденды, это также может оказать поддержку акциям ММК.*

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

| НМТП | |
|---|---|
| Тикер | NMTP |
| Текущая цена, руб | 2,12 |
| Целевая цена, руб | 3,53 |
| Потенциал роста | 66% |
| **Рекомендация** | **Покупать** |
| **Показатели** | |
| Капитализация, $ млн. | 1 126,21 |
| Количество АО, млн. шт. | 19 259,8 |
| Количество АП, млн. шт. | 0 |
| Оборот за месяц, $ млн. | 1,08 |

*Источник: Bloomberg, оценка UFS IC*

**Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ**




## Акционеры продолжают делить НМТП (умеренно негативно)

В СМИ появилась информация относительно возможного раздела активов НМТП. Еще в конце 2013 года президент «Транснефти» Н. Токарев направил В. Путину письмо со схемой раздела активов стивидора. В документе говорилось, что наличие нескольких крупных акционеров с разным видением развития актива приводит к «невозможности согласовать единую стратегию управления» и негативно влияет на экономические показатели. Господин Токарев предложил разделить активы, продав «Сумме» подконтрольные «Транснефти» 35,57% акций НМТП (из них 25% принадлежит монополии через СП с «Суммой»). Затем «Транснефть» выкупит у НМТП нефтеналивные активы, включая ООО «Приморский торговый порт» (ПТП). В итоге пакет «Суммы» в НМТП увеличится до 63,32%, а государство сохранит блокпакет за счет 20% акций Росимущества, 5,3% акций, принадлежащих структурам ОАО РЖД и «золотой акции». Другой, «наиболее радикальный» способ, предложенный Н. Токаревым, – передача в доверительное управление или продажа «Транснефти» госпакета НМТП с выкупом монополией ПТП.

*Конфликт между основными акционерами НМТП – «Транснефтью» и Группой «Сумма» – продолжается уже больше года и негативно сказывается на оценке компании инвесторами. «Транснефти» всегда был интересен только нефтеналивной бизнес НМТП, и осенью прошлого года, в очередной раз предложив «Сумме» выкупить принадлежащие той 25,05% акций и в очередной раз получив отказ, самостоятельно докупила на рынке 10,5% НМТП, увеличив свою долю до 37,55%. Предложенный Н. Токаревым вариант раздела активов НМТП еще должен быть одобрен Росимуществом, которое, в свою очередь, также имеет интерес к компании: до 2016 года 20% принадлежащих государству акций НМТП должно быть приватизировано.*

*В случае предложенного «Транснефтью» варианта раздела бизнеса НМТП, пострадают миноритарии компании. Во-первых, они окажутся владельцами акций НМТП, лишенного нефтеналивного бизнеса – пожалуй, самого привлекательного в структуре выручки группы. Во-вторых, Группа «Сумма», став крупнейшим акционером обновленного НМТП, возможно, предложит миноритариям оферту, и она вряд ли будет им выгодна: бумаги НМТП торгуются на минимальных за последние несколько лет уровнях. Ожидаем умеренно негативной реакции в котировках.*

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 | 125,00 | -0,90 | 6,05 | -9,91 | 185,0 | **48,0%** | **Покупать** | 81 648,6 |
| НОВАТЭК | NVTK | 330,73 | -7,87 | 6,00 | -17,26 | 415,0 | **25,5%** | **Покупать** | 27 707,4 |
| Роснефть | ROSN | 229,73 | -1,19 | 1,26 | -8,67 | 280,0 | **21,9%** | **Покупать** | 67 177,7 |
| ЛУКОЙЛ | LKOH | 1910,00 | 1,13 | 1,50 | -6,37 | 2870,0 | **50,3%** | **Покупать** | 44 824,6 |
| Газпром нефть | SIBN | 133,50 | -1,43 | -0,57 | -9,04 | 160,0 | **19,9%** | **Держать** | 17 464,4 |
| Сургутнефтегаз (ао) | SNGS | 26,30 | 0,19 | 3,14 | -7,12 | 32,0 | **21,7%** | **Покупать** | 25 924,9 |
| Сургутнефтегаз (ап) | SNGSP | 24,38 | -1,11 | 1,78 | -5,81 | 20,7 | **-15,1%** | **Продавать** | - |
| Татнефть (ао) | TATN | 196,50 | 1,31 | 4,52 | -5,37 | 210,0 | **6,9%** | **Держать** | 11 812,3 |
| Татнефть (ап) | TATNP | 114,65 | 0,12 | 2,07 | -5,64 | 115,5 | **0,7%** | **Держать** | - |
| Транснефть (ап) | TRNFP | 73200 | -0,27 | -1,42 | -15,41 | - | - | - | - |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| Газпром | OGZD LI | 6,84 | -1,44 | 3,83 | -20,00 | 12,0 | **75,4%** | **Покупать** | 80 963,4 |
| НОВАТЭК | NVTK LI | 96,15 | -9,63 | -3,66 | -29,77 | 129,7 | **34,9%** | **Покупать** | 29 194,1 |
| Роснефть | ROSN LI | 6,49 | 1,49 | 3,43 | -14,84 | 8,6 | **32,6%** | **Покупать** | 68 729,2 |
| ЛУКОЙЛ | LKOD LI | 52,34 | 0,56 | 1,63 | -16,19 | 82,0 | **56,7%** | **Покупать** | 44 518,5 |
| Газпромнефть | GAZ LI | 18,76 | -1,88 | 0,81 | -16,99 | 24,6 | **31,2%** | **Покупать** | 17 789,4 |
| Сургутнефтегаз | SGGD LI | 7,22 | -1,37 | 1,83 | -16,44 | 10,0 | **38,5%** | **Покупать** | 25 794,2 |
| Татнефть | ATAD LI | 31,87 | -2,30 | 0,57 | -16,61 | 39,4 | **23,6%** | **Покупать** | 11 574,8 |
| **Банки** | | | | | | | | | |
| Сбербанк России (ао) | SBER | 78,47 | -1,17 | 10,21 | -22,35 | 132,8 | **69,2%** | **Покупать** | 46 738,1 |
| Сбербанк России (ап) | SBERP | 64,82 | -1,47 | 10,43 | -19,01 | 93,0 | **43,5%** | **Покупать** | - |
| Банк Возрождение (ао) | VZRZ | 406,70 | 1,14 | 0,47 | -8,19 | - | - | - | 266,5 |
| Банк Возрождение (ап) | VZRZP | 102,60 | -4,54 | 4,17 | -14,53 | - | - | - | - |
| ВТБ | VTBR | 0,03 | -2,61 | 6,22 | -31,52 | 0,065 | **91,2%** | **Держать** | 12 154,9 |
| РосБанк | ROSB | 39,58 | -3,16 | 2,30 | -13,32 | - | - | - | 1 694,2 |
| Банк Санкт-Петербург | BSPB | 29,60 | -1,33 | 8,62 | -29,51 | - | - | - | 359,0 |
| Номос Банк | NMOS | 865,90 | 0,58 | 3,37 | -9,80 | - | - | - | 2 891,2 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| ВТБ | VTBR LI | 1,84 | -0,65 | 10,19 | -38,63 | 4,0 | **117,6%** | **Покупать** | 11 910,7 |
| Номос Банк | NMOS LI | 11,73 | -1,51 | 0,34 | -19,10 | - | - | - | 2 839,0 |
| Сбербанк | SBRCY US | 8,76 | 0,46 | 4,91 | -30,31 | 12,9 | **47,3%** | **Покупать** | 47 275,4 |
| **Металлургия** | | | | | | | | | |
| ГМК Норильский никель | GMKN | 5902,00 | 1,04 | 2,29 | 9,30 | 7080 | **20,0%** | **Держать** | 25 769,5 |
| ЧЦЗ | CHZN | 130,11 | -1,24 | 0,08 | 7,08 | - | - | - | 194,6 |
| ВСМПО-Ависма | VSMO | 6741,70 | -1,87 | 4,23 | -10,93 | - | - | - | 2 144,7 |
| Мечел | MTLR | 39,90 | 2,31 | 7,55 | -40,09 | 117 | **193,2%** | **Покупать** | 458,3 |
| Полюс золото | PLZL | 585,00 | -5,00 | -0,78 | -24,81 | - | - | - | 3 076,9 |
| Северсталь | CHMF | 250,70 | -0,99 | 9,67 | -21,41 | 362,4 | **44,6%** | **Покупать** | 5 794,7 |
| ММК | MAGN | 5,56 | 2,66 | 23,64 | -24,78 | 11,3 | **102,4%** | **Покупать** | 1 715,5 |
| НЛМК | NLMK | 40,50 | -1,94 | 3,05 | -26,60 | 60,0 | **48,1%** | **Покупать** | 6 697,2 |
| ТМК | TRMK | 69,78 | -2,54 | 10,12 | -25,63 | 133,0 | **90,6%** | **Покупать** | 1 805,2 |
| КТК | KBTK | 71,00 | 2,91 | 10,94 | 29,07 | Пересмотр | - | **Пересмотр** | 194,4 |
| Распадская | RASP | 18,58 | -2,26 | 12,61 | -38,50 | 60,0 | **222,9%** | **Покупать** | 360,5 |
| Белон | BLNG | 2,83 | -4,10 | 5,28 | 12,30 | - | - | - | 89,8 |
| РусАл | RUALR | 123,00 | 3,76 | 17,13 | 29,00 | 215,6 | **75,3%** | **Покупать** | 5 156,1 |
| **GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| ГМК Норильский никель | MNOD LI | 16,22 | 0,90 | 2,79 | -2,41 | 23,6 | **45,5%** | **Покупать** | 25 667,4 |
| ЧЦЗ | CHZN LI | 3,70 | 0,00 | 2,78 | 7,25 | - | - | - | 200,5 |
| Евраз (GBP) | EVR LN | 0,65 | -37,32 | 19,76 | -41,78 | 2,8 | **329,8%** | **Покупать** | 981,5 |
| Северсталь | SVST LI | 6,87 | -2,42 | 11,90 | -30,52 | 15,61 | **127,4%** | **Покупать** | 5 750,9 |
| ММК | MMK LI | 1,89 | -3,57 | 21,00 | -36,96 | 4,5 | **138,3%** | **Покупать** | 1 624,1 |
| НЛМК | NLMK LI | 11,40 | 0,18 | 6,05 | -32,50 | 27,7 | **143,0%** | **Покупать** | 6 832,3 |
| ТМК | TMKS LI | 7,70 | -1,53 | 6,21 | -34,69 | 16,6 | **115,6%** | **Покупать** | 1 804,9 |
| РусАл | 486 HK | 0,35 | 0,00 | 8,54 | 16,09 | 0,72 | **107,8%** | **Покупать** | 5 228,9 |
| Полюс золото | OPYGY US | 8,50 | 9,40 | 11,11 | -25,44 | - | - | - | 3 240,7 |
| Мечел | MTL US | 2,04 | 8,51 | 18,60 | -20,31 | 3,5 | **71,6%** | **Покупать** | 849,2 |
| **Машиностроение** | | | | | | | | | |
| АвтоВАЗ (ао) | AVAZ | 10,00 | -1,93 | 7,04 | -8,25 | - | - | - | 502,8 |
| АвтоВАЗ (ап) | AVAZP | 2,54 | -1,66 | 8,59 | -10,21 | - | - | - | - |
| Группа ГАЗ | GAZA | 665,80 | -5,45 | 10,95 | -21,50 | - | - | - | 340,2 |
| Камаз | KMAZ | 34,41 | -1,74 | 8,82 | -33,47 | 64,0 | **86,0%** | **Покупать** | 671,5 |
| РКК Энергия | RKKE | 3850,00 | 1,64 | 4,05 | -7,23 | - | - | - | 119,4 |
| СОЛЛЕРС | SVAV | 488,00 | -1,41 | 5,58 | -42,88 | 800,0 | **63,9%** | **Держать** | 461,4 |
| Иркут | IRKT | 5,45 | 0,59 | 3,67 | -3,01 | - | - | - | 175,2 |
| ОМЗ | OMZZ | 39,57 | 0,00 | 0,00 | 1,96 | - | - | - | 316,7 |
| **Транспорт** | | | | | | | | | |
| Аэрофлот | AFLT | 55,20 | -2,28 | 18,07 | -34,14 | 93,78 | **69,9%** | **Покупать** | 1 691,5 |
| НМТП | NMTP | 2,12 | -2,53 | 14,85 | -24,92 | 3,53 | **66,1%** | **Покупать** | 1 129,1 |

| Бумага | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Потребительский сектор** | | | | | | | | | |
| Аптеки 36.6 | APTK | 13,45 | 0,37 | 5,82 | -30,95 | - | - | - | 39,0 |
| Верофарм | VRPH | 970,50 | -1,06 | -2,48 | 3,03 | 1440,0 | 48,4% | Покупать | 267,8 |
| Фармстандарт | PHST | 1077,50 | 1,16 | 14,00 | -7,66 | Пересмотр | - | Пересмотр | 1 123,6 |
| Группа Разгуляй | GRAZ | 5,14 | -2,47 | 3,42 | -46,51 | - | - | - | 26,9 |
| Группа Черкизово | GCHE | 630,50 | 0,08 | 19,41 | 9,12 | - | - | - | 764,8 |
| Дикси | DIXY | 248,01 | -1,17 | 21,29 | -39,06 | 623,0 | 151,2% | Покупать | 853,7 |
| М.Видео | MVID | 187,42 | 0,22 | 8,34 | -37,32 | - | - | - | 929,6 |
| Магнит | MGNT | 7800,00 | -1,89 | 6,76 | -15,39 | 8440,0 | 8,2% | Держать | 20 350,9 |
| Синергия | SYNG | 465,10 | 2,22 | -1,32 | -37,99 | 640,0 | 37,6% | Покупать | 320,2 |
| **ADR/GDR:** | | | | | | | | | |
| X5 Retail Group | FIVE LI | 14,88 | 1,16 | 7,44 | -11,27 | 24,6 | 65,3% | Покупать | 4 041,0 |
| Магнит | MGNT LI | 53,20 | -0,93 | 7,54 | -19,64 | 61,4 | 15,4% | Держать | 25 153,3 |
| Черкизово | CHE LI | 11,00 | 0,36 | 5,77 | -10,57 | - | - | - | 725,4 |
| **Энергетика** | | | | | | | | | |
| **"Фишки" электроэнергетики** | | | | | | | | | |
| РусГидро | HYDR | 0,54 | -4,58 | 5,37 | -5,29 | Пересмотр | - | Пересмотр | 5 728,3 |
| ФСК ЕЭС | FEES | 0,064 | 1,94 | 26,01 | -29,38 | 0,173 | 171,6% | Держать | 2 240,3 |
| ИНТЕР РАО ЕЭС | IRAO | 0,0079 | -2,09 | 16,01 | -21,37 | 0,0207 | 163,3% | Держать | 2 264,7 |
| Россети | RSTI | 0,47 | -5,05 | 5,38 | -39,51 | Пересмотр | - | Пересмотр | 2 088,9 |
| **Оптовая генерация** | | | | | | | | | |
| ОГК-2 | OGKB | 0,20 | -2,27 | 6,67 | -22,04 | - | - | - | 604,6 |
| ОГК-4 | EONR | 2,10 | -1,04 | 6,86 | -11,16 | - | - | - | 3 653,2 |
| ОГК-5 | OGKE | 0,85 | -2,49 | 8,40 | -24,26 | 2,6 | 201,9% | Покупать | 827,7 |
| **Территориальная генерация** | | | | | | | | | |
| ТГК-1 | TGKA | 0,0062 | -1,35 | 4,74 | -5,57 | - | - | - | 660,9 |
| ТГК-2 | TGKB | 0,0009 | 1,41 | 4,61 | -11,58 | - | - | - | 34,7 |
| Мосэнерго | MSNG | 0,76 | -0,26 | 16,21 | -13,11 | 1,8 | 136,8% | Покупать | 833,5 |
| ТГК-4 | TGKD | 0,002 | 2,64 | 10,54 | 7,46 | - | - | - | 131,1 |
| ТГК-5 | TGKE | 0,0016 | -0,96 | 10,82 | -26,71 | - | - | - | 56,0 |
| ТГК-6 | TGKF | 0,0016 | -1,76 | 8,22 | -33,92 | - | - | - | 83,2 |
| Волжская ТГК | VTGK | 1,71 | -3,05 | 5,19 | -8,97 | - | - | - | 1 416,8 |
| ТГК-9 | TGKI | 0,0030 | -2,70 | 1,92 | 2,39 | - | - | - | 654,6 |
| Кузбассэнерго | KZBE | 0,0400 | 6,58 | 10,31 | 7,93 | - | - | - | 78,0 |
| ТГК-14 | TGKN | 0,0011 | -3,88 | -0,71 | -28,58 | - | - | - | 41,8 |
| **Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)** | | | | | | | | | |
| Ленэнерго-об. | LSNG | 2,20 | -1,70 | 8,42 | -5,54 | 7,690 | 249,4% | Покупать | 68,9 |
| Ленэнерго-пр. | LSNGP | 12,71 | 2,19 | 14,99 | 11,73 | - | - | - | - |
| МОЭСК | MSRS | 0,96 | -2,17 | 2,11 | -30,55 | 1,353 | 40,2% | Покупать | 1 296,7 |
| МРСК Сибири | MRKS | 0,04 | -7,43 | -7,43 | -47,43 | 0,160 | 330,7% | Держать | 96,9 |
| МРСК Северо-Запада | MRKZ | 0,02 | -0,28 | -0,28 | -12,53 | 0,084 | 238,5% | Держать | 65,9 |
| МРСК Центра | MRKC | 0,20 | -2,23 | 0,50 | -6,58 | 0,969 | 379,7% | Держать | 235,2 |
| МРСК Волги | MRKV | 0,02 | -1,45 | 5,42 | -22,15 | 0,131 | 638,6% | Держать | 87,3 |
| МРСК Центра и Приволжья | MRKP | 0,07 | 0,62 | 3,74 | 1,45 | 0,205 | 199,1% | Держать | 212,9 |
| Новосибирскэнерго | NONG | 145,30 | - | 0,00 | -19,28 | - | - | - | 47,6 |
| **ADR/GDR** | | | | | | | | | |
| Мосэнерго | AOMD LI | 1,00 | -20,00 | -20,00 | -29,58 | - | - | - | 795,0 |
| РусГидро | HYDR LI | 1,50 | -4,16 | 6,10 | -13,33 | Пересмотр | - | Пересмотр | 5 778,4 |
| ФСК ЕЭС | FEES LI | 0,87 | 0,00 | 19,18 | -35,56 | 2,7 | 205,9% | Покупать | 2 240,3 |
| **Связь, медиа и ИТ** | | | | | | | | | |
| МТС | MTSS | 258,00 | -0,77 | 9,32 | -21,38 | 350,0 | 35,7% | Держать | 14 710,0 |
| Ростелеком (ао) | RTKM | 83,48 | 0,00 | 7,44 | -24,52 | 150,0 | 79,7% | Покупать | 6 148,1 |
| Ростелеком (ап) | RTKMP | 54,48 | 0,00 | 5,79 | -27,01 | 105,0 | 92,7% | Покупать | - |
| Мегафон | MFON | 914,10 | -3,05 | 2,48 | -17,21 | 1198,0 | 31,1% | Покупать | 15 637,3 |
| АФК Система | AFKS | 34,98 | -2,54 | 12,84 | -21,78 | 32,5 | -7,1% | Продавать | 9 313,7 |
| РБК | RBCM | 4,45 | -0,78 | 17,42 | -21,12 | - | - | - | 44,9 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| МТС | MBT US | 16,41 | 1,30 | 2,69 | -24,13 | 21,20 | 29,2% | Покупать | 16 954,9 |
| Ростелеком | ROSYY US | 13,39 | -1,47 | 2,61 | -34,10 | 28,20 | 110,6% | Покупать | 5 958,0 |
| АФК Система | SSA LI | 22,10 | -1,47 | 10,56 | -31,20 | 20,00 | -9,5% | Продавать | 10 663,3 |
| Вымпелком | VIP US | 8,89 | -0,89 | 1,48 | -31,30 | 14,19 | 59,6% | Покупать | 15 617,3 |
| СТС Media | CTCM US | 8,58 | -1,49 | -7,84 | -38,25 | - | - | - | 1 336,0 |
| Yandex | YNDX US | 30,01 | -1,22 | -1,25 | -30,45 | Пересмотр | - | Пересмотр | 9 778,8 |
| Mail.ru | MAIL LI | 35,20 | -1,81 | 8,51 | -21,08 | Пересмотр | - | Пересмотр | 7 360,5 |
| **Химическая отрасль** | | | | | | | | | |
| Акрон | AKRN | 1050,00 | -0,85 | 5,00 | -6,58 | 1603,0 | 52,7% | Покупать | 1 174,3 |
| ФосАгро | PHOR | 1202,60 | 0,30 | 8,59 | 26,64 | 1376,00 | 14,4% | Покупать | 4 297,0 |
| Уралкалий | URKA | 161,10 | -4,06 | 3,40 | -6,28 | 200,0 | 24,1% | Покупать | 13 050,6 |

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


**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.