UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

31.03.2014

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

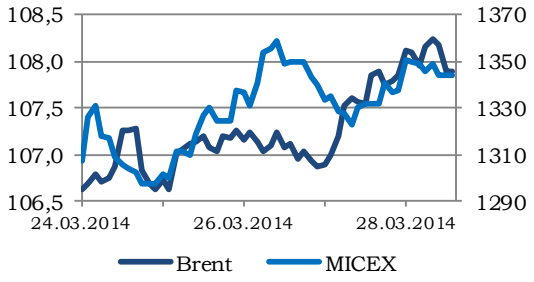
Последние обзоры и комментарии:

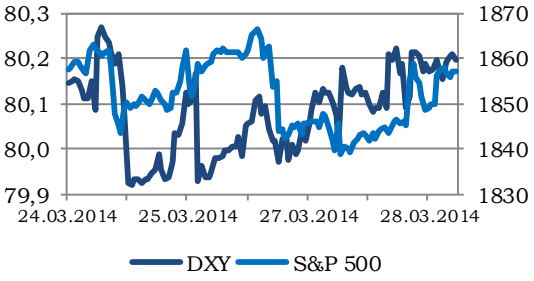
Мечел договорился с Альфа-Банком

РУСАЛ: плоды оптимизации

Мегафон: сильные итоги 2013 года. Ждем роста

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 344,12	1 179,47	1 857,62	4 155,76
0,92%	0,00%	0,46%	0,11%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 615,58	9 587,19	14 696,03	22 065,53
0,41%	1,44%	0,63%	0,28%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
101,67	108,07	19,83	1 295,28
-0,28%	0,22%	0,63%	0,31%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
6 686,00	14,41	7,75%	1021,5
1,70%	-1,44%	150 б.п.	24,3
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3752	35,7626	49,1175	41,7475
0,09%	0,00%	-0,10%	-0,07%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	78,00 / 84,50	Вне рынка
ВТБ	0,03750 / 0,04250	Покупать
Газпром	127,00 / 135,50	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	1880,0 / 1950,0	Вне рынка
Роснефть	228,00 / 235,50	Вне рынка
Мечел	36,0 / 42,0	Вне рынка
Северсталь	254,0 /270,0	Покупать
РусГидро	0,5550 / 0,5700	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,06800 / 0,07400	Вне рынка
МТС	265,00 /280,00	Вне рынка

Ситуация на рынках

- Накануне в Париже завершились переговоры Лаврова и Керри по ситуации вокруг Украины.
- Китайский премьер Ли Кэцян поспешил в пятницу успокоить инвесторов, заявив, что Пекин готов поддержать начавшую замедляться экономику Поднебесной.
- Индекс потребительских цен в странах еврозоны находится на недостаточно высоком уровне для роста экономики.
- Рейтинговое агентство Moody's поставило на пересмотр суверенный кредитный рейтинг России с возможностью понижения.

Комментарии

- «Россети» нашли инвестора (позитивно);
- НОВАТЭК надеется потеснить «Газпром» (умеренно позитивно);
- ЛУКОЙЛ: Ирак и сланцевая нефть в Западной Сибири (позитивно);
- «Норникель» обсуждает долгосрочные контракты в Азии (умеренно позитивно);
- «Вымпелком»: в плену негатива (умеренно негативно).

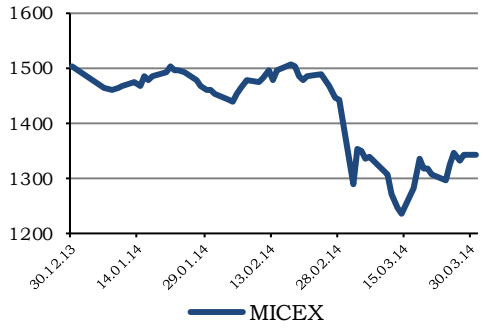
Ключевая статистика на сегодня

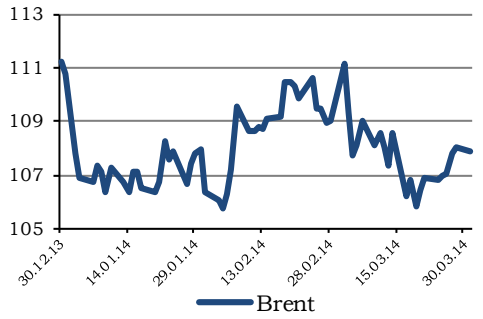
- Розничные продажи Германии (10:00);
- ВВП Франции (10:45);
- Индекс потребительских цен еврозоны (13:00);
- Индекс деловой активности Chicago PMI (17:45);
- Речь председателя ФРС Дж. Йеллен (17:55);
- Речь главы Банка Англии М. Карни (21:15).

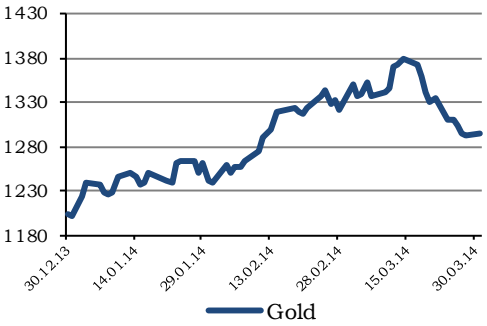
Корпоративные события на сегодня

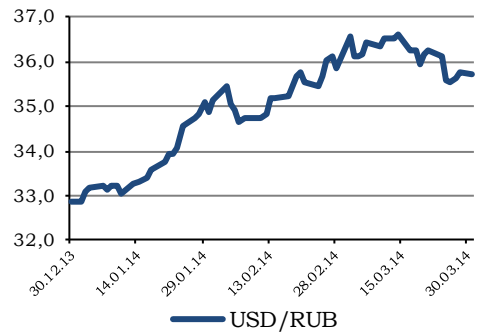
- Публикация отчетности «Энел ОГК-5» по РСБУ за 2013 год;
- Внеочередное общее собрание акционеров ММК;
- Заседание совета директоров «Интер РАО»;
- Заседание совета директоров «Ростелекома»;
- Заседание совета директоров НОВАТЭКа;
- Заседание совета директоров ОГК-2.

Ситуация на рынках









Накануне в Париже завершились переговоры Лаврова и Керри по ситуации вокруг Украины. По словам главы МИД России Сергея Лаврова, Джон Керри дал согласие обсудить с украинской стороной вопросы соблюдения прав русскоязычного населения. Переговоры получились конструктивными, в ходе встречи обсуждался вопрос преобразования Украины в федеративное государство, что может снять напряженность в регионах. Также обсуждалось разоружение провокаторов. Керри в свою очередь отметил необходимость отведения российских войск от границ с Украиной, а также подтвердил, что обсуждался вопрос федерализации Украины, и подчеркнул, что подобное решение может быть принято только Киевом. В целом встреча не оказалась прорывной, по этой причине ждать реакции инвесторов на ее результаты не приходится.

Индекс широкого рынка S&P 500 по итогам вчерашних торгов снизился на 0,70%. Фьючерсный контракт на индекс широкого рынка сегодня утром дорожает на 0,15%. Доходность UST-10 уменьшилась на 4 б. п. до 2,70%. Цены на золото сократились до уровня $1304 за тройскую унцию.

Китайский премьер Ли Кэцян поспешил в пятницу успокоить инвесторов, заявив, что Пекин готов поддержать начавшую замедляться экономику Поднебесной, продолжив продвигать инфраструктурные проекты. Несмотря на очередную порцию заверений, рынки акций Азии постепенно замедляют рост, поскольку помимо обещаний стимулирования, КНР не предлагает четкого плана мер.

Азиатские индексы акций сегодня преимущественно в плюсе: NIKKEI поднимается на 0,57%; Shanghai Composite увеличивается на 0,08%; гонконгский Hang Seng подрастает на 0,28%; KOSPI теряет 0,24%; австралийский S&P/ASX 200 растет на 0,72%; индийский SENSEX прибавляет 0,27%.

Индекс потребительских цен в странах еврозоны находится на недостаточно высоком уровне для роста экономики, по этой причине инвесторы ожидают стимулов от ЕЦБ, в связи с чем единая европейская валюта испытывает давление. Соотношение евро и доллара в пятницу сокращалось и достигло значения 1,3705, однако затем пара евро/доллар вернулась на уровень начала пятницы. В настоящий момент валютная пара евро/доллар котируется на уровне 1,3748. Полагаем, сегодня пара евро/доллар будет торговаться в диапазоне 1,3670-1,3800.

Нефть марки Light Sweet в ходе последних торговых суток подешевела на 0,05% и котируется в настоящий момент на уровне $101,42 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent понизилась на 0,02% до уровня $107,86 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки

Brent будут находиться в диапазоне $107,20-108,20 за баррель.

Рейтинговое агентство Moody's поставило суверенный кредитный рейтинг России, который сейчас находится на уровне Baa1, на пересмотр с возможностью понижения. Вновь приходится отмечать, что рейтинговые агентства становятся инструментом политиков и могут оказать локальное негативное влияние на настроение игроков. Эксперты агентства обосновывают свое решение ситуацией вокруг Украины, которая может ухудшить инвестиционный климат в РФ, в связи с чем экономическая ситуация в стране становиться трудно предсказуемой в случае развития конфликта.

В пятницу рубль ослаб к доллару на 0,26% и достиг к окончанию торгов значения 35,71 рубля за доллар. Полагаем, пара доллар/рубль 31 марта будет находиться в пределах значений 35,50-35,90 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, сегодня будет находиться в диапазоне 48,80-49,30 рубля за евро.

Процентные ставки денежного рынка повысились. На рынке межбанковского кредитования индикативная ставка Mosprime o/n оказалась на уровне 8,22% (+3 б. п.). На рынке междилерского РЕПО однодневная ставка по облигациям стабильна на уровне 8,04%.

Индекс ММВБ в пятницу вырос на 0,92% и достиг значения 1344,12 пункта, стабилизация ситуации вокруг Украины повысила уверенность инвесторов и их стремление к риску. Внешний фон на сегодня позитивный, если не считать действий агентства Moody's, в пятницу американские индексы выросли, сегодня фьючерсный контракт на S&P 500 увеличивается в цене, азиатские индексы акций преимущественно движутся вверх, стоимость черного золота стабильна. На российском рынке акций будет сохраняться высокий уровень волатильности, полагаем, сегодня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне значений 1325-1360 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

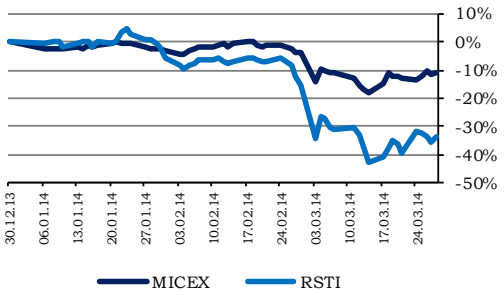
Комментарии

«Россети» нашли инвестора (позитивно)

Россети	
Тикер	RSTI
Текущая цена, руб	0,51
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Пересмотр**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	2 317,42
Количество АО, млн. шт.	161 078,9
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	300,88

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Российский фонд прямых инвестиций и Macquarie Renaissance Infrastructure Fund вместе с Фондом национального благосостояния могут вложить до $1 млрд во внедрение интеллектуальных систем учета в «Россетях». Они позволяют сократить потери электроэнергии при передаче на 10-15%. Фонды станут первыми инвесторами, которых удалось привлечь к модернизации сетей в период тарифного дефицита.

Сделка может стать прецедентной для отрасли, так как крупных прямых инвестиций в российскую энергетику никто, кроме государства, не делал с 2008 года. Сокращение потерь – это самый очевидный способ повышения эффективности в сетях, так как на потери приходится порядка половины операционных расходов МРСК. Если пилотный проект в Калининграде продемонстрирует положительный результат, он будет расширен на большинство регионов, и это позволит «Россетям» профинансировать часть инвестпрограммы без привлечения государственных средств. Это может оказать хорошую поддержку котировкам «Россетей».

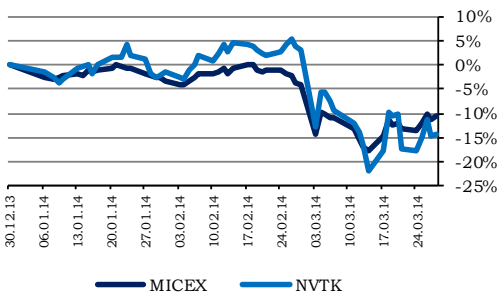
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

НОВАТЭК надеется потеснить «Газпром» (умеренно позитивно)

НОВАТЭК	
Тикер	NVTK
Текущая цена, руб	342,5
Целевая цена, руб	415,0
Потенциал роста	21%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	29 107,78
Количество АО, млн. шт.	3 036,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	894,59

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Независимые производители газа все активнее требуют своей доли в экспортной выручке «Газпрома». НОВАТЭК вслед за нефтяниками хочет, чтобы монополия закупала у него газ для экспорта по мировым ценам пропорционально доле на внутреннем рынке. Первым проектом, где независимые рассчитывают потеснить «Газпром», могут стать поставки в Китай по будущему газопроводу «Сила Сибири». Монополия должна объяснить правительству, как она допустит независимых в проект, до середины апреля.

Если независимым поставщикам удастся добиться своего, это окажет мощную поддержку их показателям и создаст давление на «Газпром». В частности, НОВАТЭК мог бы продавать треть своего газа вдвое дороже, чем сейчас. «Газпром» же рискует потерять $12,3 млрд выручки, что вполне ощутимо даже для газового гиганта.

Пока сложно говорить о том, каковы реальные перспективы независимых поставщиков на данном направлении. Очевидно, что «Газпром» будет защищать свои позиции «до последнего», но если правительство поддержит курс на либерализацию, монополии придется идти на уступки.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

ЛУКОЙЛ: Ирак и сланцевая нефть в Западной Сибири (позитивно)

Французская нефтегазовая Total ведет переговоры с ЛУКОЙЛом о создании совместного предприятия (СП) для реализации совместных проектов по добыче нефти в России, сообщила британская газета Financial Times в пятницу со ссылкой на источники. Это подтвердил и президент ЛУКОЙЛа Вагит Алекперов.

Мы умеренно позитивно оцениваем перспективы такого партнерства – ЛУКОЙЛ в последнее время активно развивает добычу трудноизвлекаемых углеводородов, привлекая зарубежных партнеров. Это даст компании как рост добычи, так и ценные технологии, повышающие коэффициент извлечения нефти на таких месторождениях. Интерес к трудноизвлекаемым ресурсам вполне понятен, так как в результате «налогового маневра» экспортные пошлины будут снижены, а НДПИ значительно вырастет. Но на большинство трудноизвлекаемых месторождений продолжит действовать льгота, обнуляющая НДПИ, что сделает добычу рентабельной, несмотря на значительно более высокую себестоимость сланцевых проектов.

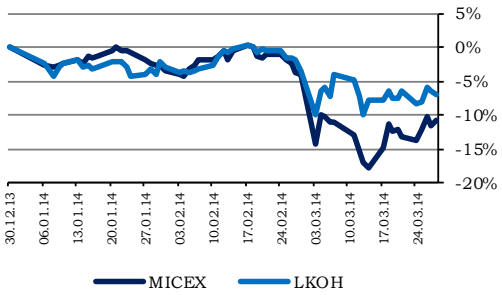
ЛУКОЙЛ не оставляет без внимания и традиционные проекты. В субботу компания начала промышленную добычу нефти на месторождении Западная Курна — 2 в Ираке. Это второе по запасам неразрабатываемое месторождение в мире (геологические запасы — 35 млрд барр., или 4,8 млрд т), извлекаемые — 13 млрд барр., или 1,8 млрд т). Месторождение вышло на уровень добычи в 120 000 барр. (16 000 т) в сутки, что считается началом коммерческой эксплуатации. Это перспективный проект, один из ключевых для ЛУКОЙЛа, и рынок следит за его ходом, поэтому ожидаем позитивной реакции в котировках.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

ЛУКОЙЛ	
Тикер	LKOH
Текущая цена, руб	1900,6
Целевая цена, руб	2870,0
Потенциал роста	51%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	45 248,09
Количество АО, млн. шт.	850,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	2 626,74

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Норникель» обсуждает долгосрочные контракты в Азии (умеренно позитивно)

Крупнейший производитель палладия в мире «Норильский никель» ведет переговоры о продаже очень существенных объемов металла китайским и японским покупателям. Как пишет Financial Times со ссылкой на замгендиректора компании Павла Федорова, «Норникель» вел переговоры о заключении долгосрочных контрактов — больше, чем на пять лет — на поставку палладия и платины. До сих пор компания заключала лишь годовые контракты.

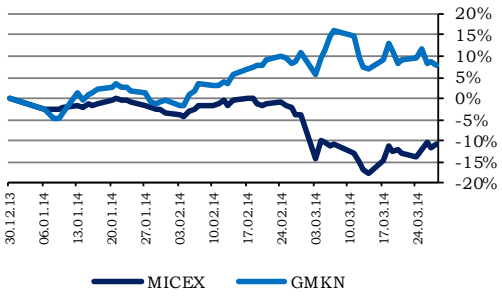
Сегодня долгосрочные контракты преследуют в большей степени репутационные цели, а также призваны снизить риски возможного обострения внешнеторговых отношений из-за дальнейшего похолодания отношений с Западом и возможности введения новых санкций. Экономический аспект будет во многом зависеть от того, какое ценообразование заложено в эти контракты. Мы ожидаем положительной динамики цен на платину и, особенно, на палладий в ближайшие несколько лет. В целом ожидаем, что рынок позитивно воспримет крупные долгосрочные контракты в текущей обстановке, но есть риск, что «Норникель» может недополучить прибыль в дальнейшем из-за опережающего роста спотовой цены на металлы.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Норникель	
Тикер	GMKN
Текущая цена, руб	5823,0
Целевая цена, руб	7080,0
Потенциал роста	22%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	25 800,98
Количество АО, млн. шт.	158,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 909,82

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ

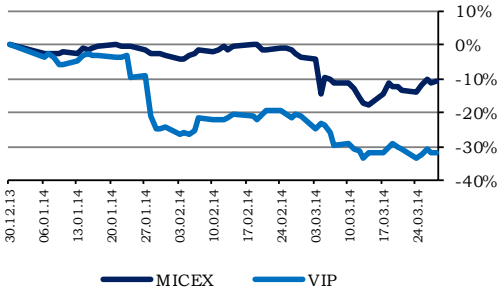


«Вымпелком»: в плену негатива (умеренно негативно)

Вымпелком	
Тикер (NASDAQ)	VIP
Текущая цена, USD	8,73
Целевая цена, USD	14,19
Потенциал роста	63%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	15 336,26
Количество АО, млн. шт.	1 756,7
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	538,54

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



В последние месяцы сложился достаточно негативный новостной фон вокруг «Вымпелкома»: это отказ от высоких дивидендных выплат, снижение руководством компании прогноза по росту бизнеса в 2014 году, наличие бизнеса в Украине, начало судебных разбирательств относительно деятельности оператора в Узбекистане. Кроме того, недавно «Вымпелком» получил налоговые претензии на сумму 373,317 миллиона рублей по результатам проверки за 2009-2011 годы. С ноября 2013 года ADR «Вымпелкома» подешевели практически на 40% (с $14,54 до $8,73).

Однако главным негативным моментом в компании по-прежнему остается ее высокая долговая нагрузка, которая увеличилась в несколько раз после приобретения оператором итальянского Wind Telecom в 2011 году. Недавно стало известно, что итальянское подразделение «Вымпелкома» рассматривает возможность размещения облигаций, номинированных в долларах и евро уже в апреле этого года (на сумму $5,1 млрд) в целях рефинансирования долга. Общий долг оператора составляет $27,5 млрд. Это позволит в дальнейшем сократить процентные выплаты по долгу.

Мы не ожидаем, что это сообщение сможет оказать поддержку бумагам компании, все-таки негативный новостной фон по-прежнему превалирует. Однако мы не видим поводов для дальнейшего снижения в бумагах оператора, а также оставляем долгосрочную оценку справедливой стоимости ADR на уровне $14,19.

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	132,90	1,58	6,32	-4,22	185,0	39,2%	Покупать	87 974,9
НОВАТЭК	NVTK	342,50	0,32	3,56	-14,31	415,0	21,2%	Покупать	29 078,8
Роснефть	ROSN	232,40	-0,06	1,16	-7,61	280,0	20,5%	Покупать	68 871,3
ЛУКОЙЛ	LKOH	1900,60	-0,39	-0,49	-6,83	2870,0	51,0%	Покупать	45 203,1
Газпром нефть	SIBN	145,17	4,82	8,74	-1,09	160,0	10,2%	Держать	19 246,2
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	25,48	0,28	-3,12	-10,01	32,0	25,6%	Покупать	25 453,9
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	24,87	0,51	2,03	-3,90	20,7	-16,8%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	198,90	0,80	1,22	-4,21	210,0	5,6%	Держать	12 117,2
Татнефть (ап)	TATNP	115,00	0,02	0,31	-5,35	115,5	0,4%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	75850	1,81	3,62	-12,35	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	7,38	0,34	7,82	-13,74	12,0	62,7%	Покупать	87 296,1
НОВАТЭК	NVTK LI	103,30	0,73	7,44	-24,54	129,7	25,6%	Покупать	31 365,0
Роснефть	ROSN LI	6,48	-0,96	-0,05	-14,88	8,6	32,7%	Покупать	68 697,4
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	53,15	-0,91	1,55	-14,89	82,0	54,3%	Покупать	45 207,4
Газпромнефть	GAZ LI	20,24	-1,22	7,89	-10,44	24,6	21,6%	Покупать	19 192,8
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,16	-1,17	-0,83	-17,13	10,0	39,7%	Покупать	25 579,8
Татнефть	ATAD LI	33,58	1,05	5,37	-12,14	39,4	17,3%	Держать	12 195,8
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	81,36	1,83	3,68	-19,49	132,8	63,2%	Покупать	49 110,4
Сбербанк России (ап)	SBERP	65,70	-0,14	1,36	-17,91	93,0	41,6%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	411,20	1,28	1,11	-7,18	-	-	-	273,1
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	103,37	1,70	0,75	-13,89	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	4,69	12,39	-23,04	0,065	70,2%	Держать	13 843,9
РосБанк	ROSB	38,91	-0,18	-1,69	-14,78	-	-	-	1 687,9
Банк Санкт-Петербург	BSPB	33,66	-0,65	13,72	-19,84	-	-	-	413,7
Номос Банк	NMOS	884,40	-0,09	2,14	-7,88	-	-	-	2 992,7
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,07	2,88	12,84	-30,75	4,0	92,9%	Покупать	13 440,1
Номос Банк	NMOS LI	12,30	0,41	4,86	-15,17	-	-	-	2 977,0
Сбербанк	SBRCY US	9,13	-0,02	4,21	-27,38	12,9	41,3%	Покупать	49 264,1
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	5823,00	-0,89	-1,34	7,83	7080	21,6%	Покупать	25 766,1
ЧЦЗ	CHZN	137,50	3,00	5,68	13,16	-	-	-	208,4
ВСМПО-Ависма	VSMO	6864,60	-0,12	1,82	-9,31	-	-	-	2 213,1
Мечел	MTLR	37,00	-9,76	-7,27	-44,44	117	216,2%	Покупать	430,7
Полюс золото	PLZL	576,20	-0,55	-1,50	-25,94	-	-	-	3 071,4
Северсталь	CHMF	260,40	2,24	3,87	-18,37	362,4	39,2%	Покупать	6 099,7
ММК	MAGN	5,54	2,57	-0,41	-25,09	11,3	103,2%	Покупать	1 731,3
НЛМК	NLMK	42,73	0,42	5,51	-22,56	60,0	40,4%	Покупать	7 160,8
ТМК	TRMK	76,47	4,21	9,59	-18,50	133,0	73,9%	Покупать	2 004,8
КТК	KBTK	70,00	-2,14	-1,41	27,25	Пересмотр	-	Пересмотр	194,3
Распадская	RASP	19,50	-0,20	4,95	-35,45	60,0	207,7%	Покупать	383,4
Белон	BLNG	3,07	3,27	8,27	21,58	-	-	-	98,6
РусАл	RUALR	124,04	1,09	0,85	30,09	215,6	73,8%	Покупать	5 269,6
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16,19	-0,67	-0,18	-2,59	23,6	45,8%	Покупать	25 619,9
ЧЦЗ	CHZN LI	3,70	0,00	0,00	7,25	-	-	-	200,5
Евраз (GBP)	EVR LN	0,72	-38,88	10,59	-35,61	2,8	288,6%	Покупать	1 085,5
Северсталь	SVST LI	7,42	3,06	8,08	-24,90	15,61	110,4%	Покупать	6 215,9
ММК	MMK LI	1,88	-1,42	-0,53	-37,29	4,5	139,6%	Покупать	1 615,5
НЛМК	NLMK LI	12,01	0,08	5,35	-28,89	27,7	130,6%	Покупать	7 197,9
ТМК	TMKS LI	8,50	2,41	10,39	-27,91	16,6	95,3%	Покупать	1 992,4
РусАл	486 HK	0,36	0,00	2,26	18,26	0,72	100,4%	Покупать	5 326,8
Полюс золото	OPYGY US	7,20	-1,37	-15,29	-36,84	-	-	-	2 745,0
Мечел	MTL US	2,03	-3,79	-0,49	-20,70	3,5	72,4%	Покупать	845,0
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,09	-0,48	0,90	-7,42	-	-	-	514,2
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,68	-0,41	5,43	-5,34	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	655,00	1,41	-1,62	-22,77	-	-	-	339,2
Камаз	KMAZ	36,68	2,03	6,60	-29,08	64,0	74,5%	Покупать	725,4
РКК Энергия	RKKE	3800,00	-0,84	-1,30	-8,43	-	-	-	119,4
СОЛЛЕРС	SVAV	500,00	0,99	2,46	-41,47	800,0	60,0%	Держать	479,1
Иркут	IRKT	5,38	-0,85	-1,21	-4,19	-	-	-	175,4
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	321,0
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	53,80	0,58	-2,54	-35,81	93,78	74,3%	Покупать	1 670,8
НМТП	NMTP	2,33	-0,83	9,57	-17,73	3,53	51,6%	Покупать	1 253,8

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	14,52	8,04	7,96	-25,46	-	-	-	42,6
Верофарм	VRPH	970,10	-1,05	-0,04	2,98	1440,0	48,4%	Покупать	271,3
Фармстандарт	PHST	1205,10	1,29	11,84	3,27	Пересмотр	-	Пересмотр	1 273,5
Группа Разгуляй	GRAZ	5,50	0,92	7,00	-42,77	-	-	-	29,2
Группа Черкизово	GCHE	568,90	-3,43	-9,77	-1,54	-	-	-	699,4
Дикси	DIXY	277,10	-0,67	11,73	-31,92	623,0	124,8%	Покупать	966,6
М.Видео	MVID	207,01	3,51	10,45	-30,77	-	-	-	1 040,6
Магнит	MGNT	7920,00	0,89	1,54	-14,08	8440,0	6,6%	Держать	20 941,6
Синергия	SYNG	501,10	-0,69	7,74	-33,19	640,0	27,7%	Покупать	349,7
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	15,00	0,54	0,81	-10,55	24,6	64,0%	Покупать	4 073,6
Магнит	MGNT LI	52,90	1,73	-0,56	-20,09	61,4	16,1%	Держать	25 011,5
Черкизово	CHE LI	10,50	-0,47	-4,55	-14,63	-	-	-	692,4
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,57	0,02	5,13	-0,42	Пересмотр	-	Пересмотр	6 103,4
ФСК ЕЭС	FEES	0,071	1,43	11,46	-21,29	0,173	143,7%	Держать	2 530,6
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0078	-1,07	-0,86	-22,05	0,0207	165,6%	Держать	2 275,3
Россети	RSTI	0,51	2,59	9,36	-33,85	Пересмотр	-	Пересмотр	2 315,1
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,21	0,62	6,00	-17,37	-	-	-	649,4
ОГК-4	EONR	2,37	-0,35	12,94	0,33	-	-	-	4 181,3
ОГК-5	OGKE	0,88	0,36	3,88	-21,33	2,6	190,6%	Покупать	871,4
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0064	0,13	2,35	-3,35	-	-	-	685,6
ТГК-2	TGKB	0,0009	-1,08	6,37	-5,94	-	-	-	37,4
Мосэнерго	MSNG	0,76	-0,13	0,13	-12,99	1,8	136,5%	Покупать	845,8
ТГК-4	TGKD	0,003	1,46	17,30	26,05	-	-	-	155,9
ТГК-5	TGKE	0,0018	5,08	9,16	-20,00	-	-	-	61,9
ТГК-6	TGKF	0,0018	-0,62	9,20	-27,84	-	-	-	92,1
Волжская ТГК	VTGK	1,75	-0,19	2,29	-6,89	-	-	-	1 468,7
ТГК-9	TGKI	0,0031	0,29	1,22	3,64	-	-	-	671,5
Кузбассэнерго	KZBE	0,0370	-5,13	-7,50	-0,17	-	-	-	73,1
ТГК-14	TGKN	0,0015	6,34	35,30	-3,36	-	-	-	57,3
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,22	0,41	1,04	-4,55	7,690	245,8%	Покупать	70,6
Ленэнерго-пр.	LSNGP	13,50	0,20	6,24	18,70	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,02	2,36	6,18	-26,26	1,353	32,1%	Покупать	1 395,3
МРСК Сибири	MRKS	0,04	1,44	17,80	-38,07	0,160	265,7%	Держать	115,6
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	-2,71	2,29	-10,53	0,084	231,0%	Держать	68,3
МРСК Центра	MRKC	0,20	-0,05	-0,10	-6,67	0,969	380,2%	Держать	238,1
МРСК Волги	MRKV	0,02	-0,11	-0,34	-22,42	0,131	641,1%	Держать	88,1
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,07	0,34	2,57	4,06	0,205	191,6%	Держать	221,3
Новосибирскэнерго	NONG	145,30	-	0,00	-19,28	-	-	-	48,2
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,23	0,00	23,00	-13,38	-	-	-	977,8
РусГидро	HYDR LI	1,55	-0,83	3,41	-10,37	Пересмотр	-	Пересмотр	5 975,4
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,90	0,00	3,45	-33,33	2,7	195,7%	Покупать	2 530,6
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	273,00	2,82	5,81	-16,81	350,0	28,2%	Держать	15 774,3
Ростелеком (ао)	RTKM	83,48	0,00	0,00	-24,52	150,0	79,7%	Покупать	6 230,7
Ростелеком (ап)	RTKMP	54,48	0,00	0,00	-27,01	105,0	92,7%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1001,80	2,91	9,59	-9,27	1198,0	19,6%	Держать	17 367,8
АФК Система	AFKS	35,61	-0,06	1,79	-20,38	32,5	-8,7%	Продавать	9 608,0
РБК	RBCM	4,50	0,16	1,06	-20,28	-	-	-	46,0
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,14	0,59	4,45	-20,76	21,20	23,7%	Покупать	17 709,2
Ростелеком	ROSYY US	13,50	1,89	0,82	-33,56	28,20	108,9%	Покупать	6 006,9
АФК Система	SSA LI	22,16	0,00	0,27	-31,01	20,00	-9,7%	Продавать	10 692,2
Вымпелком	VIP US	8,73	-0,57	-1,80	-32,53	14,19	62,5%	Покупать	15 336,3
СТС Media	CTCM US	8,87	2,90	3,38	-36,16	-	-	-	1 381,2
Yandex	YNDX US	29,47	2,50	-1,80	-31,70	Пересмотр	-	Пересмотр	9 559,2
Mail.ru	MAIL LI	34,18	1,12	-2,90	-23,36	Пересмотр	-	Пересмотр	7 147,2
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1049,90	0,95	-0,01	-6,59	1603,0	52,7%	Покупать	1 190,0
ФосАгро	PHOR	1176,70	-1,11	-2,15	23,92	1376,00	16,9%	Покупать	4 260,9
Уралкалий	URKA	165,50	0,69	2,73	-3,72	200,0	20,8%	Покупать	13 587,1

Вы можете подписаться на наши аналитические материалы, перейдя по ссылке или Доступно в App Store

Департамент Аналитики	**Тел. +7 (495) 781 02 02**
Департамент торговли и продаж	**Тел. +7 (495) 781 73 03**
Взаимодействие с клиентами, формирование портфелей, применение торговых идей	**Тел. +7(495) 781-73-02** **Тел. +7(495) 781-73-00**



Исаева Мария
mvi@ufs-federation.com



Коростелев Дмитрий
kdv@ufs-federation.com



Ухарский Василий
uvv@ufs-federation.com



Шмакова Светлана
ssv@ufs-federation.com



Куренкова Анна
kas@ufs-federation.com

- Победители конкурса прогнозов Thomson Reuters Trading Russia
- Лауреат премии Cbonds Awards в номинации – «Прорыв года в аналитике»
- Лауреат премии Cbonds Awards
- Рейтинг надежности на уровне А, высокий уровень надежности (РА Эксперт)
- Рейтинг кредитоспособности по национальной шкале «А» (АК&М)
- Дважды лауреат премии «Investor Awards»
- Золотой диплом «За информационную открытость»(Финансовый пресс-клуб)
- Лауреат премии Spear's Awards
- Лауреат Национальной премии «Финансовый Олимп 2012»
- Лучший результат управления фондами фиксд-инком и арбитраж (достижение исторических доходностей 38/72% годовых 2013г.)
- Команда аналитиков входит в TOP-3 рэнкинга BARR - Ранг абсолютного дохода Bloomberg

Всегда для Вас живой сайт: он-лайн консультант на нашем сайте **www.ufs-federation.com**

Подписка на аналитику

Каждый вторник в 19:00 **«Теплые встречи у камина»**

Доступно в App Store

Узнайте больше с помощью мобильного приложения

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.