UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

01.04.2014

Электронная почта

Аналитика

Наши контакты

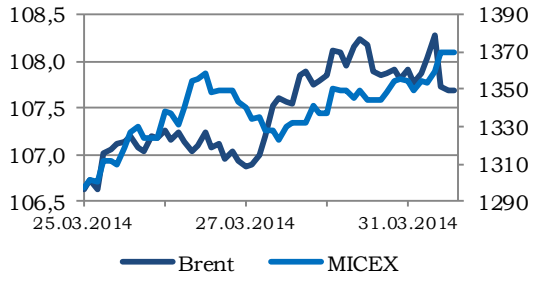
Последние обзоры и комментарии:

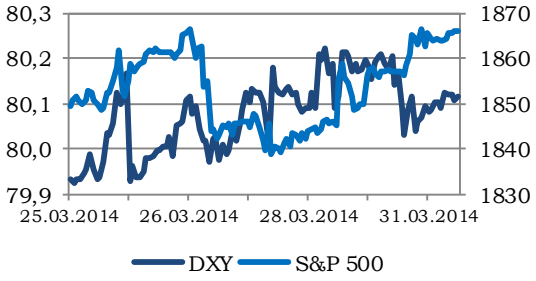
Мечел договорился с Альфа-Банком

РУСАЛ: плоды оптимизации

Мегафон: сильные итоги 2013 года. Ждем роста

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 369,29	1 186,28	1 872,34	4 198,99
1,87%	0,00%	0,79%	1,04%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 598,37	9 555,91	14 827,83	22 151,06
-0,26%	-0,33%	0,05%	0,95%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
101,58	107,76	19,7725	1 284,01
-0,20%	-0,29%	-0,29%	-0,87%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
6 652,00	13,88	7,75%	1162,6
-0,51%	-3,68%	-51 б.п.	141,1
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3769	35,1734	48,3946	41,0833
0,12%	0,00%	-0,10%	0,16%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	80,00 / 85,00	Вне рынка
ВТБ	0,03750 / 0,04250	Покупать
Газпром	130,00 / 136,00	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	1900,0 / 1980,0	Вне рынка
Роснефть	228,00 / 236,00	Вне рынка
Мечел	30,0 / 40,0	Вне рынка
Северсталь	260,0 /270,0	Держать
РусГидро	0,5450 / 0,5650	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,07000 / 0,07800	Вне рынка
МТС	263,00 /275,00	Вне рынка

Ситуация на рынках

- Американская экономика по-прежнему нуждается в чрезвычайных стимулах ещё какое-то время, подчеркнула в своем вчерашнем выступлении Джанет Йеллен, глава ФРС США.
- Производственный индекс деловой активности Китая по версии HSBC по итогам марта снизился на 0,5 пункта до отметки 48,0 пункта.
- Инфляция в Еврозоне в марте сократилась в годовом выражении на 0,3 процентных пункта до 0,5%
- По прогнозу рейтингового агентства Standard & Poor's, рост ВВП России в 2014 году замедлится до 0,6-1,2%.

Комментарии

- ВТБ может лишиться Одесского НПЗ (умеренно негативно);
- ТМК дает китайцам бой (позитивно);
- Повышение дивидендов в стиле РусГидро (умеренно негативно);
- ЛУКОЙЛ: лицензия на Требса и Титова уходит в СП (умеренно позитивно);
- Ростелеком завершил первый этап создания СП с Tele2 Россия (умеренно позитивно).

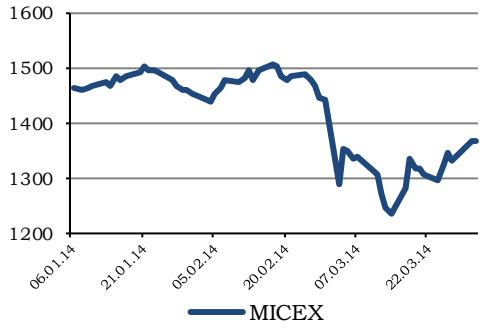
Ключевая статистика на сегодня

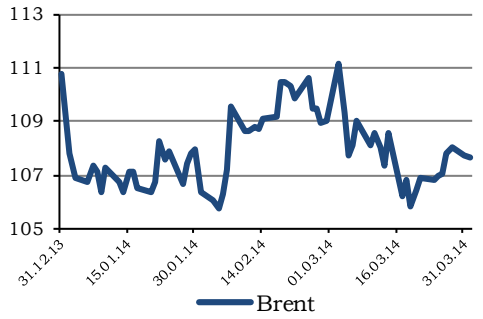
- Индекс производственной активности PMI Франции (11:50);
- Уровень безработицы и индекс производственной активности PMI Германии (11:55);
- Индекс производственной активности PMI еврозоны (12:00);
- Индекс производственной активности PMI Великобритании (12:30);
- Уровень безработицы еврозоны (13:00);
- "Красная книга" США (16:55);
- Индекс производственной активности PMI США (17:45);
- Занятость в производственной сфере, индекс производственных цен и индекс производственной активности США от ISM (18:00);
- Индекс экономического оптимизма США от IBD/TIPP (18:00).

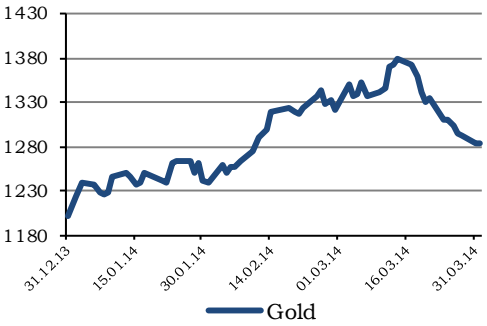
Корпоративные события на сегодня

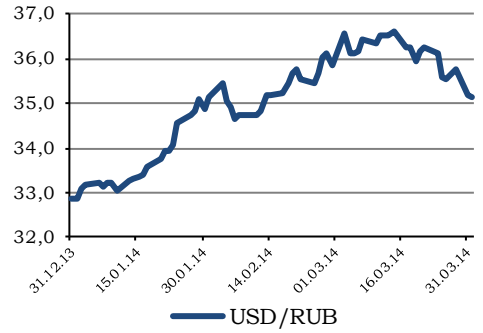
- Заседание совета директоров «МегаФона»;
- Заседание совета директоров «Мосэнергосбыта»;
- Заседание директоров «Южного Кузбасса»;
- Заседание совета директоров «Ростелекома».

Ситуация на рынках









Американская экономика по-прежнему нуждается в чрезвычайных стимулах ещё какое-то время, подчеркнула в своем вчерашнем выступлении Джанет Йеллен, глава ФРС США. Снижение уровня безработицы маскирует проблемы, которые существуют в настоящий момент на рынке труда, большое количество трудоспособного населения Соединенных Штатов остаются безработными продолжительное количество времени и не учитываются при исчислении показателя, что указывает на то, что реальная безработица находится на высоком уровне. Инвесторы отреагировали на слова Йеллен со сдержанным позитивом, с одной стороны, новые стимулы порадовали игроков, с другой стороны, глава ФРС официально признала отсутствие существенных улучшений, достаточных для нормального восстановления первой экономики мира.

Индекс широкого рынка S&P 500 по итогам вчерашних торгов вырос на 0,79%. Фьючерсный контракт на индекс широкого рынка сегодня утром дорожает лишь на 0,04%. Доходность UST-10 увеличилась на 2 б. п. до 2,74%. Цены на золото сократились до уровня $1285,20 за тройскую унцию.

Производственный индекс деловой активности Китая по версии HSBC по итогам марта снизился на 0,5 пункта до отметки 48,0 пункта, при этом, согласно предварительной оценке, производственный PMI Поднебесной в марте ожидался на уровне 48,1 пункта. По версии Национального статистического бюро КНР, деловая активность в производстве в марте выросла с 50,2 пункта до 50,3 пункта при прогнозе снижения до 50,1 пункта. Противоречивые данные, но стоит понимать, что большинство инвесторов будут обращать внимание в первую очередь на оценку деловой активности по версии HSBC, а значит, вышедшие данные могут оказать давление на настроения участников рынка.

Азиатские индексы акций сегодня не показывают единой динамики: NIKKEI проседает на 0,05%; Shanghai Composite увеличивается на 0,65%; гонконгский Hang Seng растет на 1,01%; KOSPI прибавляет незначительные 0,01%; австралийский S&P/ASX 200 снижается на 0,14%; индийский SENSEX поднимается 0,12%.

Инфляция в Еврозоне в марте сократилась в годовом выражении на 0,3 процентных пункта до 0,5%, ранее эксперты оценивали индекс потребительских цен в марте на уровне 0,7%. Столь низкая инфляция говорит о слабости экономики зоны евро, риск дефляции указывает на то, что ЕЦБ в ближайшее время будет вынужден предпринять экстраординарные меры по стимулированию экономики Еврозоны. Соотношение евро и доллара за минувшие сутки

поднялось на 0,20% и достигло значения 1,3775. Полагаем, сегодня пара евро/доллар будет торговаться в диапазоне 1,3750-1,3840.

Нефть марки Light Sweet в ходе последних торговых суток подешевела на 0,07% и котируется в настоящий момент на уровне $101,35 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent понизилась на 0,16% до уровня $107,69 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $107,20-108,20 за баррель.

По прогнозу рейтингового агентства Standard & Poor's, рост ВВП России в 2014 году замедлится до 0,6-1,2%, а в 2015 году экономика РФ вырастет на 2,2%. Конфликт с Украиной и ухудшение отношений России и Запада, по мнению экспертов агентства, окажут негативное влияние на темпы развития Российской Федерации. В докладе рейтингового агентства рассматриваются различные сценарии развития событий. Согласно позитивному сценарию, рубль в этом году стабилизируется на текущих уровнях, а отток капитала сократится. Исходя из предложенного Standard & Poor's негативного сценария, российская валюта ослабеет во втором квартале 2014 года ещё на 10%, а отток капитала увеличится. Стоит отметить, что негативный сценарий предусматривает резкое усиление конфликта РФ и Запада, в то время как позитивный сценарий более близок к реальности.

В течение прошлой недели наблюдался спрос на российскую валюту, который сохранился и в понедельник, похоже спекулянты действительно поверили, что ослабление рубля достигло своего пика, что спровоцировало закрытие позиций, что, в свою очередь, обуславливает спрос на валюту РФ. Однако, говорить о том, что ситуация кардинально улучшилась говорить рано, не исключаем, что вблизи достигнутых уровней пара доллар/рубль нащупает поддержку. Полагаем, пара доллар/рубль 1 апреля будет находиться в пределах значений 35,00-35,50 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в диапазоне 48,30-48,90 рубля за евро.

Процентные ставки денежного рынка повысились. На рынке межбанковского кредитования индикативная ставка Mosprime o/n оказалась на уровне 8,25% (+3 б. п.). На рынке междилерского РЕПО однодневная ставка по облигациям поднялась на 3 б.п. до уровня 7,07%.

Индекс ММВБ в понедельник продолжил рост, прибавив 1,87% и достигнув значения 1369,29 пункта, ожидания смягчения от ФРС, ЕЦБ и Банка Китая, а также отсутствие существенных действий со стороны стран запада по ситуации вокруг Украины – подстегивают рост котировок

акций российских эмитентов, игроки спешат воспользоваться низким уровнем цен для формирования длинных позиций. Однако, рынок, исходя из технических индикаторов, несколько перегрет, и мы не исключаем коррекционного снижения перед продолжением роста. Внешний фон на сегодня нейтральный, в понедельник американские индексы выросли, сегодня фьючерсный контракт на S&P 500 незначительно увеличивается в цене, азиатские индексы акций демонстрируют разнонаправленную динамику, стоимость черного золота немного снижается. На российском рынке акций будет сохраняться высокий уровень волатильности, полагаем, сегодня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне значений 1345-1385 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Комментарии

ВТБ может лишиться Одесского НПЗ (умеренно негативно)

Первым российским активом, который рискует быть национализирован Украиной, может стать Одесский НПЗ, принадлежащий сейчас ВТБ. МВД страны считает незаконным передачу завода за долги банку бизнесменом Сергеем Курченко, против которого заведено уголовное дело. Юристы считают, что ВТБ в этой сделке был добросовестным приобретателем, но в рамках уголовного дела бывшие активы господина Курченко могут быть арестованы.

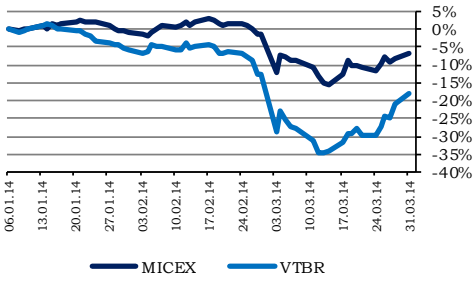
Очередная информационная агрессия может иметь негативные последствия для котировок ВТБ, однако мы считаем, что риски по Украине уже включены в цену. Одесский НПЗ – это сомнительный актив, который не приносит прибыли, и который ВТБ, фактически, не нужен: банк намеревался его продать. Продать его в текущих условиях будет крайне сложно, поэтому фактически нет особой разницы, под арестом актив или нет.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

ВТБ	
Тикер	VTBR
Текущая цена, руб	0,040
Целевая цена, руб	0,065
Потенциал роста	64%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	14 606,74
Количество АО, млн. шт.	12 960 541,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 717,01

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ

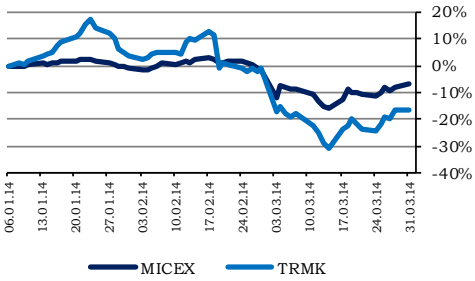


ТМК дает китайцам бой (позитивно)

ТМК	
Тикер	TRMK
Текущая цена, руб	76,3
Целевая цена, руб	133,0
Потенциал роста	74%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	2 036,41
Количество АО, млн. шт.	937,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	3,49

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Евразийская экономическая комиссия (ЕЭК) начала антидемпинговое расследование в отношении поставок нефтегазовых стальных труб (OCTG) из КНР на рынки стран Таможенного союза (ТС), сообщила вчера ЕЭК. Расследование инициировали трубные заводы, входящие в ТМК Дмитрия Пумпянского и ЧТПЗ Андрея Комарова, на которые приходится свыше 90% производства труб OCTG в ТС. Заявителем выступил Фонд развития трубной промышленности (ФРТП, объединяет крупнейших трубников РФ).

Китай – тяжелый конкурент для ТМК, так как китайские поставщики имеют в ряде регионов логистическое преимущество и агрессивно сбивают цену. Антидемпинговое расследование с большой долей вероятности приведет к ограничивающим санкциям для китайских поставщиков, это поддержит цены на трубную продукцию на внутреннем рынке и может быть хорошим стимулом для роста финансовых показателей и капитализации ТМК.

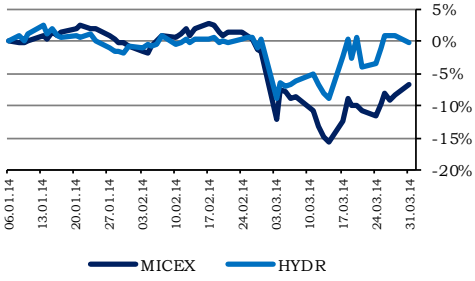
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Повышение дивидендов в стиле РусГидро (умеренно негативно)

РусГидро	
Тикер	HYDR
Текущая цена, руб	0,559
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Пересмотр**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	6 147,15
Количество АО, млн. шт.	386 255,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	228,56

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



На прошлой неделе совет директоров «РусГидро» утвердил новую редакцию дивидендной политики группы, сообщила вчера компания. Раньше дивиденды рассчитывались из консолидированной чистой прибыли группы по РСБУ за вычетом внутригрупповых оборотов по дивидендным доходам, новая редакция предполагает их расчет из чистой прибыли по МСФО. Перейти на расчет по МСФО рекомендует Росимущество (владеет 66,8% акций «РусГидро»), этот стандарт отражает деятельность всей группы и понятен акционерам, включая держателей ADR и GDR, пояснили в компании.

Рынок может негативно воспринять намерение РусГидро платить дивиденды от МСФО прибыли. Хотя для большинства компаний эта мера означает рост дивидендных выплат, иногда многократный, у РусГидро прибыль за 2013 год по МСФО ниже, чем по РСБУ, и переход может снизить выплаты по итогам года на 40% против ожидаемых: акционеры могут получить от компании 5,2 млрд руб., по РСБУ выплаты могли бы превысить 8,8 млрд руб.

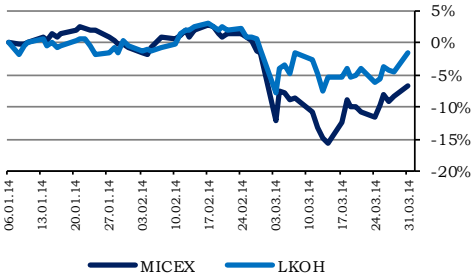
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

ЛУКОЙЛ: лицензия на Требса и Титова уходит в СП (умеренно позитивно)

ЛУКОЙЛ	
Тикер	LKOH
Текущая цена, руб	1960,0
Целевая цена, руб	2870,0
Потенциал роста	46%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	47 445,78
Количество АО, млн. шт.	850,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	2 583,52

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Башнефть» начала процедуру передачи лицензии на месторождения имени Требса и Титова ее СП с ЛУКОЙЛом — оператору проекта ООО «Башнефть-Полюс», говорится в сообщении компании. Также вчера стало известно о том, что Роснедра внесли изменения в лицензию «Башнефти» на разработку месторождений Требса и Титова. Согласно новой редакции лицензии, переработке подлежит только 42% нефти, добытой на месторождениях, при этом ее переработка возможна и на арендованных мощностях.

Мы позитивно оцениваем этот шаг для обеих компаний, так как он фактически возвращает статус-кво проекту, и дальнейшая разработка месторождения уже не будет проходить под постоянным риском дополнительных юридических проблем. Больше от этого выиграет ЛУКОЙЛ, так как переход лицензии на баланс СП позволит компании отразить часть запасов на собственном балансе. Месторождение Требса и Титова – один из немногих крупных современных гринфилд-проектов в России, его разработка окажет существенную поддержку операционным и финансовым показателям обеих компаний.

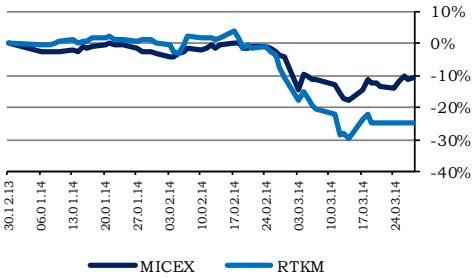
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Ростелеком завершил первый этап создания СП с Tele2 Россия (умеренно позитивно)

Ростелеком	
Тикер	RTKM
Текущая цена, руб	83,5
Целевая цена, руб	150,0
Потенциал роста	80%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	6 239,10
Количество АО, млн. шт.	2 669,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	143,17

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Ростелеком» в прошедшую пятницу объявил о закрытии первого этапа сделки по созданию совместного предприятия с Tele2 Россия на базе ООО «Т2 РТК холдинг». По итогам сделки «Ростелеком» внес в капитал СП акции своих мобильных дочерних компаний, включая ЗАО «Скай Линк», а также имущество регионов start-up, включая Москву и Санкт-Петербург. Одновременно с этим в СП были переданы долговые обязательства на общую сумму около 37 млрд. рублей. По завершении первого этапа «Ростелеком» получил 45% голосующих прав и 26% экономической доли в СП.

В рамках второго этапа в СП будут переданы мобильные активы Ростелекома (1 апреля ожидается регистрация ЗАО «РТ-Мобайл», 100% дочерней компании ОАО «Ростелеком», в которую и будут переведены активы), а всю процедуру объединения планируется завершить до конца текущего года. Пока что все процедуры проходят в запланированные сроки и без проблем. Ожидаем, что после возобновления торгов на московской бирже в начале апреля бумаги оператора могут показать положительную динамику (учитывая положительную динамику рынка в целом).

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	135,50	1,96	9,63	-2,34	185,0	36,5%	Покупать	91 198,6
НОВАТЭК	NVTK	351,00	2,48	6,69	-12,18	415,0	18,2%	Держать	30 299,7
Роснефть	ROSN	234,53	0,92	2,86	-6,76	280,0	19,4%	Держать	70 666,9
ЛУКОЙЛ	LKOH	1960,00	3,13	4,81	-3,92	2870,0	46,4%	Покупать	47 396,8
Газпром нефть	SIBN	143,96	-0,83	6,64	-1,91	160,0	11,1%	Держать	19 405,5
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	25,85	1,47	1,52	-8,69	32,0	23,8%	Покупать	26 260,2
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	25,45	2,33	6,04	-1,66	20,7	-18,7%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	200,00	0,55	6,95	-3,68	210,0	5,0%	Держать	12 388,3
Татнефть (ап)	TATNP	115,86	0,75	0,49	-4,64	115,5	-0,3%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	76299	0,59	4,08	-11,83	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	7,70	4,41	12,33	-9,94	12,0	55,8%	Покупать	91 143,0
НОВАТЭК	NVTK LI	110,00	6,49	13,81	-19,65	129,7	17,9%	Держать	33 399,4
Роснефть	ROSN LI	6,66	2,73	4,62	-12,55	8,6	29,1%	Покупать	70 573,3
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	55,56	4,53	7,13	-11,03	82,0	47,6%	Покупать	47 257,3
Газпромнефть	GAZ LI	20,60	1,78	8,59	-8,85	24,6	19,5%	Держать	19 534,2
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,37	2,93	2,93	-14,70	10,0	35,7%	Покупать	26 330,1
Татнефть	ATAD LI	34,26	2,03	9,07	-10,36	39,4	15,0%	Держать	12 442,8
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	83,80	3,00	6,89	-17,07	132,8	58,5%	Покупать	51 430,6
Сбербанк России (ап)	SBERP	67,30	2,44	1,74	-15,91	93,0	38,2%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	408,30	-0,71	0,02	-7,83	-	-	-	275,7
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	105,96	2,51	3,21	-11,73	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	3,66	16,47	-20,22	0,065	64,1%	Держать	14 591,7
РосБанк	ROSB	39,00	0,23	-6,61	-14,59	-	-	-	1 720,2
Банк Санкт-Петербург	BSPB	34,58	2,73	13,79	-17,65	-	-	-	432,1
Номос Банк	NMOS	888,30	0,44	3,09	-7,47	-	-	-	3 056,2
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,20	6,03	19,06	-26,58	4,0	81,9%	Покупать	14 250,1
Номос Банк	NMOS LI	12,34	0,33	4,40	-14,90	-	-	-	2 986,6
Сбербанк	SBRCY US	9,77	7,03	9,28	-22,28	12,9	32,0%	Покупать	52 726,1
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	5865,00	0,72	-0,76	8,61	7080	20,7%	Покупать	26 386,7
ЧЦЗ	CHZN	134,21	-2,39	1,87	10,45	-	-	-	206,8
ВСМПО-Ависма	VSMO	6824,50	-0,58	-1,96	-9,84	-	-	-	2 237,0
Мечел	MTLR	38,40	3,78	-11,32	-42,34	117	204,7%	Покупать	454,5
Полюс золото	PLZL	578,40	0,38	0,09	-25,66	-	-	-	3 134,7
Северсталь	CHMF	266,50	2,34	8,78	-16,46	362,4	36,0%	Покупать	6 347,2
ММК	MAGN	5,62	1,44	-0,02	-24,01	11,3	100,3%	Покупать	1 785,8
НЛМК	NLMK	44,02	3,02	6,90	-20,22	60,0	36,3%	Покупать	7 500,6
ТМК	TRMK	76,29	-0,24	10,45	-18,69	133,0	74,3%	Покупать	2 033,6
КТК	KBTK	70,00	0,00	1,74	27,25	Пересмотр	-	Пересмотр	197,5
Распадская	RASP	20,21	3,64	3,80	-33,10	60,0	196,9%	Покупать	404,0
Белон	BLNG	3,07	0,03	4,29	21,62	-	-	-	100,2
РусАл	RUALR	122,11	-1,56	-1,92	28,07	215,6	76,6%	Покупать	5 274,5
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16,63	2,72	1,53	0,06	23,6	41,9%	Покупать	26 316,2
ЧЦЗ	CHZN LI	3,70	0,00	0,00	7,25	-	-	-	200,5
Евраз (GBP)	EVR LN	0,80	-33,61	22,24	-28,78	2,8	251,3%	Покупать	1 200,7
Северсталь	SVST LI	7,57	2,02	10,35	-23,38	15,61	106,2%	Покупать	6 341,5
ММК	MMK LI	2,05	8,83	4,71	-31,75	4,5	120,1%	Покупать	1 758,1
НЛМК	NLMK LI	12,64	5,25	10,88	-25,16	27,7	119,1%	Покупать	7 575,4
ТМК	TMKS LI	8,75	2,94	13,64	-25,78	16,6	89,7%	Покупать	2 051,0
РусАл	486 HK	0,35	0,00	0,74	18,70	0,72	107,0%	Покупать	5 347,2
Полюс золото	OPYGY US	7,31	1,53	-14,00	-35,88	-	-	-	2 787,0
Мечел	MTL US	2,07	1,97	3,50	-19,14	3,5	69,1%	Покупать	861,7
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,13	0,40	2,02	-7,06	-	-	-	524,9
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,70	0,82	3,92	-4,56	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	727,50	11,07	9,27	-14,22	-	-	-	383,1
Камаз	KMAZ	37,10	1,15	3,06	-28,27	64,0	72,5%	Покупать	746,0
РКК Энергия	RKKE	3900,00	2,63	1,30	-6,02	-	-	-	124,6
СОЛЛЕРС	SVAV	499,60	-0,08	2,76	-41,52	800,0	60,1%	Держать	486,8
Иркут	IRKT	5,37	-0,13	-1,54	-4,31	-	-	-	178,1
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	326,4
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	55,20	2,60	3,10	-34,14	93,78	69,9%	Покупать	1 743,0
НМТП	NMTP	2,32	-0,37	8,67	-18,04	3,53	52,2%	Покупать	1 270,1

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	14,76	1,65	8,53	-24,23	-	-	-	44,1
Верофарм	VRPH	970,30	0,02	-1,00	3,00	1440,0	48,4%	Покупать	275,9
Фармстандарт	PHST	1230,10	2,07	6,94	5,42	Пересмотр	-	Пересмотр	1 321,7
Группа Разгуляй	GRAZ	5,71	3,82	6,33	-40,58	-	-	-	30,8
Группа Черкизово	GCHE	566,20	-0,47	-8,40	-2,01	-	-	-	707,7
Дикси	DIXY	268,00	-3,28	6,42	-34,15	623,0	132,5%	Покупать	950,5
М.Видео	MVID	213,27	3,02	15,90	-28,67	-	-	-	1 090,0
Магнит	MGNT	8100,00	2,27	5,74	-12,13	8440,0	4,2%	Держать	21 776,3
Синергия	SYNG	520,80	3,93	5,38	-30,56	640,0	22,9%	Покупать	369,5
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	15,67	4,47	4,54	-6,56	24,6	57,0%	Покупать	4 255,5
Магнит	MGNT LI	54,80	3,59	7,98	-17,22	61,4	12,0%	Держать	25 909,8
Черкизово	CHE LI	10,50	0,00	-5,41	-14,63	-	-	-	692,4
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,56	-1,08	3,19	-1,50	Пересмотр	-	Пересмотр	6 138,6
ФСК ЕЭС	FEES	0,077	8,44	11,82	-14,65	0,173	124,7%	Держать	2 790,1
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0080	2,67	0,26	-19,97	0,0207	158,7%	Держать	2 375,1
Россети	RSTI	0,53	2,92	0,00	-31,92	Пересмотр	-	Пересмотр	2 422,6
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,21	1,52	1,52	-16,11	-	-	-	670,4
ОГК-4	EONR	2,43	2,42	18,00	2,76	-	-	-	4 354,2
ОГК-5	OGKE	0,90	1,73	5,10	-19,97	2,6	185,7%	Покупать	901,3
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0066	2,97	0,31	-0,47	-	-	-	717,8
ТГК-2	TGKB	0,0009	2,29	5,03	-3,79	-	-	-	38,9
Мосэнерго	MSNG	0,78	2,48	4,21	-10,83	1,8	130,8%	Покупать	881,4
ТГК-4	TGKD	0,003	2,09	15,44	28,69	-	-	-	161,8
ТГК-5	TGKE	0,0019	3,33	8,45	-17,33	-	-	-	65,1
ТГК-6	TGKF	0,0017	-3,39	1,36	-30,29	-	-	-	90,5
Волжская ТГК	VTGK	1,80	2,85	5,12	-4,24	-	-	-	1 535,9
ТГК-9	TGKI	0,0031	-0,23	0,89	3,41	-	-	-	681,2
Кузбассэнерго	KZBE	0,0369	-0,27	-10,18	-0,44	-	-	-	74,1
ТГК-14	TGKN	0,0017	9,27	50,00	5,60	-	-	-	63,7
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,24	0,90	-0,88	-3,69	7,690	242,7%	Покупать	72,4
Ленэнерго-пр.	LSNGP	13,91	3,04	9,80	22,31	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,03	0,76	4,21	-25,70	1,353	31,1%	Покупать	1 429,5
МРСК Сибири	MRKS	0,04	2,11	9,35	-36,77	0,160	258,1%	Держать	120,1
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	3,25	1,27	-7,61	0,084	220,5%	Держать	71,7
МРСК Центра	MRKC	0,20	-0,40	-2,99	-7,04	0,969	382,1%	Держать	241,1
МРСК Волги	MRKV	0,02	3,80	0,83	-19,47	0,131	614,0%	Держать	93,0
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,07	1,00	1,31	5,10	0,205	188,7%	Держать	227,3
Новосибирскэнерго	NONG	145,30	-	0,00	-19,28	-	-	-	49,0
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,30	5,69	30,00	-8,45	-	-	-	1 033,5
РусГидро	HYDR LI	1,52	-1,87	1,61	-12,05	Пересмотр	-	Пересмотр	5 863,4
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,90	0,00	3,45	-33,33	2,7	195,7%	Покупать	2 790,1
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	271,00	-0,73	3,84	-17,42	350,0	29,2%	Держать	15 921,1
Ростелеком (ао)	RTKM	83,48	0,00	0,00	-24,52	150,0	79,7%	Покупать	6 335,1
Ростелеком (ап)	RTKMP	54,48	0,00	0,00	-27,01	105,0	92,7%	Покупать	-
Мегафон	MFON	988,00	-1,38	6,29	-10,52	1198,0	21,3%	Покупать	17 415,5
АФК Система	AFKS	35,70	0,26	1,42	-20,17	32,5	-9,0%	Продавать	9 794,5
РБК	RBCM	4,58	1,85	3,71	-18,81	-	-	-	47,6
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,49	2,04	5,62	-19,14	21,20	21,2%	Покупать	18 070,8
Ростелеком	ROSYY US	14,25	5,56	0,99	-29,87	28,20	97,9%	Покупать	6 340,6
АФК Система	SSA LI	22,51	1,58	0,90	-29,92	20,00	-11,2%	Продавать	10 861,1
Вымпелком	VIP US	9,03	3,44	5,36	-30,22	14,19	57,1%	Покупать	15 863,3
СТС Media	CTCM US	9,21	3,83	7,34	-33,72	-	-	-	1 434,1
Yandex	YNDX US	30,19	2,44	3,53	-30,03	Пересмотр	-	Пересмотр	9 792,7
Mail.ru	MAIL LI	35,45	3,72	4,73	-20,52	Пересмотр	-	Пересмотр	7 412,7
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1049,50	-0,04	-1,38	-6,63	1603,0	52,7%	Покупать	1 209,5
ФосАгро	PHOR	1186,10	0,80	-0,60	24,91	1376,00	16,0%	Покупать	4 366,9
Уралкалий	URKA	167,74	1,35	4,19	-2,42	200,0	19,2%	Держать	14 001,7

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.