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

Ежедневный обзор рынка акций

15.04.2014

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

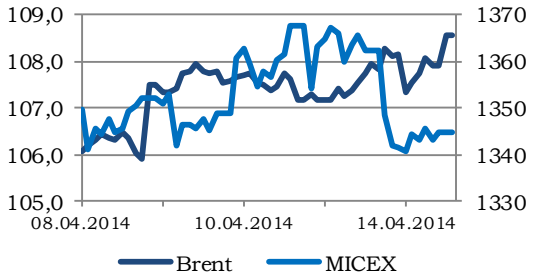
Последние обзоры и комментарии:

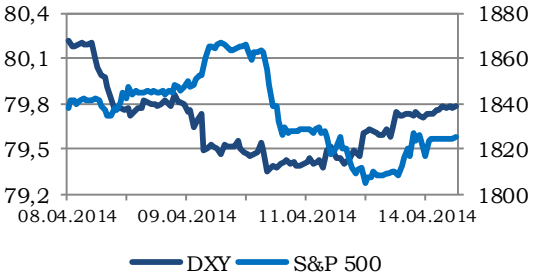
Уралкалий: результаты оправдали ожидания

НМТП: ожидаемо слабые итоги 2013 года

Сбербанк: впереди непростой год

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 344,86	1 204,07	1 830,61	4 022,69
-1,29%	0,00%	0,82%	0,57%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 583,76	9 339,17	13 910,16	23 038,80
0,34%	0,26%	0,93%	-1,09%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
104,05	109,07	19,99	1 327,99
-0,70%	1,62%	-0,05%	0,73%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
6 668,00	16,11	8,32%	1033,6
-0,02%	-5,40%	19 б.п.	-22,1
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3821	35,9189	49,6983	42,1496
-0,46%	0,00%	0,05%	0,00%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	77,00 / 81,50	Вне рынка
ВТБ	0,03850 / 0,04250	Покупать
Газпром	132,00 / 138,00	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	1850,0 / 1930,0	Вне рынка
Роснефть	230,00 / 236,00	Вне рынка
Мечел	35,0 / 40,0	Вне рынка
Северсталь	270,0 / 287,0	Вне рынка
РусГидро	0,5600 / 0,5750	Покупать
ФСК ЕЭС	0,06600 / 0,07300	Вне рынка
МТС	250,00 /256,50	Вне рынка

Ситуация на рынках

- Статданные по США дали оптимистичный заряд инвесторам.
- Индекс цен производителей в США по итогам марта вырос на 0,5%.

Комментарии

- Evraz призывают к оплате (нейтрально);
- ЛУКОЙЛ и «Башнефть» создают новое СП (умеренно позитивно);
- РУСАЛ модернизирует «ИркАЗ» (умеренно позитивно);
- «Норникель» подключает административный ресурс (умеренно позитивно);
- «Россети»: проблема последней мили может быть решена (умеренно позитивно);
- МТС порадует дивидендами (умеренно позитивно).

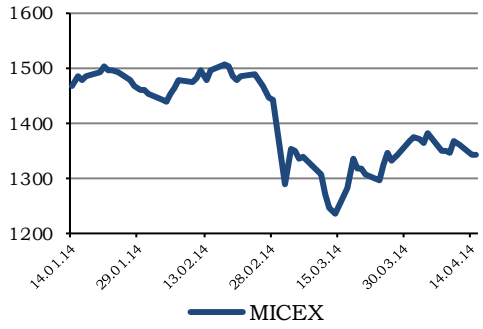
Ключевая статистика на сегодня

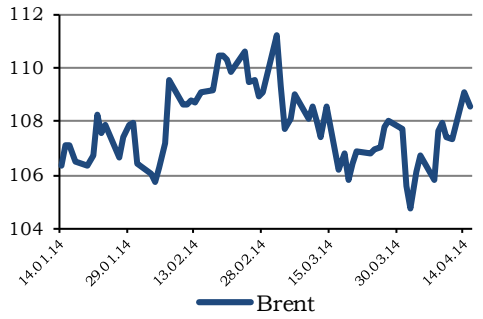
- Индексы потребительских цен, закупочных цен, отпускных цен производителей и розничных цен Великобритании (12:30);
- Индекс текущих экономических условий в Германии от ZEW (13:00);
- Индекс экономических настроений Германии (13:00);
- Торговый баланс еврозоны (13:00);
- Индекс потребительских цен (16:30);
- «Красная книга» США (16:55);
- Речь председателя ФРС Дж. Йеллен (18:45);
- Речь члена FOMC Ч. Плоссера (23:00).

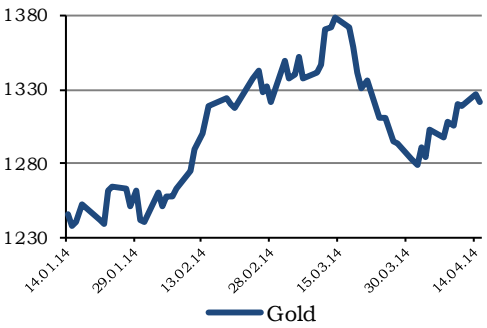
Корпоративные события на сегодня

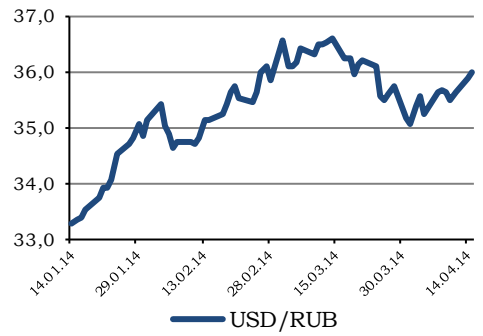
- Публикация отчетности АЛРОСА за 2013 год по МСФО;
- Закрытие реестра акционеров «Магнита» для участия в ГОСА;
- Публикация финансовых результатов КТК по МСФО за 2013 год.

Ситуация на рынках









Статданные по США дали оптимистичный заряд инвесторам, но необходимо констатировать локальность фактора роста. По-прежнему опасения по ситуации в Украине остаются на высоком уровне, что оказывает давление на рынок акций.

Индекс цен производителей в США по итогам марта вырос на 0,5% против ожиданий увеличения показателя на 0,1%. Сильная статистика, но на фоне роста риска не оценена инвесторами.

Индекс широкого рынка S&P 500 по итогам торгов понедельника вырос на 0,82%. Фьючерсный контракт на индекс широкого рынка сегодня утром дорожает на 0,03%. Доходность UST-10 выросла на 3 б. п. до уровня 2,64%. Цены на золото понизились до уровня $1320 за тройскую унцию.

Азиатские индексы акций сегодня движутся разнонаправленно: NIKKEI растет на 0,81%; Shanghai Composite снижается на 1,01%; гонконгский Hang Seng падает на 1,24%; KOSPI теряет 0,25%; австралийский S&P/ASX 200 поднимается на 0,39%.

Соотношение единой европейской валюты и доллара за минувшие торговые сутки снизилось на 0,26% и достигло значения 1,3817, пара четко отражает отношение инвесторов к риску. Полагаем, сегодня евро/доллар будет торговаться в диапазоне 1,3780-1,3850.

По версии Международного энергетического агентства, ОПЕК необходимо будет повысить объем экспорта нефти до 30,6 млн баррелей в сутки во второй половине 2014 года – на 350 тыс. баррелей больше, чем ожидалось ранее. В марте страны ОПЕК поставляли 29,63 млн баррелей в сутки. Улучшение прогноза позитивно отразилось на стоимости черного золота, которая в понедельник продолжила рост. Нефть марки Light Sweet в ходе последних торговых суток подешевела на 0,88% и котируется в настоящий момент на уровне $103,40 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent выросла на 0,59% до уровня $108,67 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $107-109 за баррель.

Негативные настроения на мировых площадках передались в понедельник российскому рынку. В результате спрос на валюту резко возрос, рубль слабел. Во вторник можно ожидать отката (укрепления рубля). Полагаем, пара доллар/рубль 15 апреля будет находиться в пределах значений 35,80-36,20 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, сегодня будет находиться в диапазоне 49,70-50,00 рубля за евро.

Индекс ММВБ в пятницу понизился на 1,29% до отметки 1344,86 пункта. Инвесторы испытывают опасения по

развитию ситуации вокруг Украины. На сегодняшнее утро внешний фон нейтральный: американские индексы акций в понедельник поднялись; фьючерс на индекс S&P 500 сегодня выглядит нейтрально; азиатские индексы движутся разнонаправленно; котировки североморской смеси нефти Brent растут. Полагаем, сегодня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1335-1355 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Комментарии

Evraz призывают к оплате (нейтрально)

Evraz не удалось вовремя согласовать с АЛРОСА отсрочку до 2016 года платежа на 2,97 млрд руб. за долю в железорудной ГМК «Тимир». Как сообщает "Ъ", алмазодобывающая компания потребовала от партнера по проекту незамедлительной выплаты около 1,5 млрд руб. и штрафных процентов из расчета Libor + 5% за каждый день просрочки.

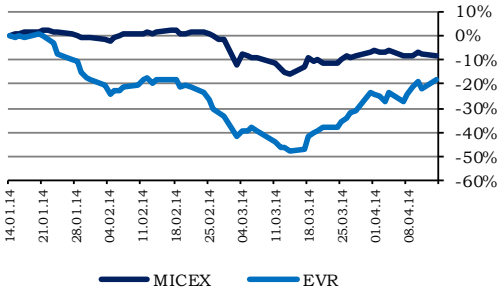
Фактически для ЕВРАЗа платеж нельзя назвать неподъемным. Согласно последней отчетности, свободных денежных средств у компании порядка $1,6 млрд, и погасить транш за Тимир она могла бы без каких-либо трудностей. Очевидно, ЕВРАЗ аккумулирует ликвидность, чтобы повысить финансовую устойчивость компании в условиях возможного ухудшения внешнеэкономической ситуации. Компания легко может погасить транш, но предпочла бы сделать это позже, когда ситуация на рынке будет более благоприятной. ЕВРАЗ уже пытался привлечь к этому вопросу административный ресурс, и, скорее всего, компании удастся добиться своего. АЛРОСА протестует больше по формальному признаку. Однако даже если ЕВРАЗ удастся призвать к оплате – едва ли это станет существенным негативом для металлургического холдинга. Более важный, на наш взгляд, момент – чтобы освоение Тимира прошло без существенных задержек.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

ЕВРАЗ	
Тикер (LSE)	EVR
Текущая цена, GBP	0,86
Целевая цена, GBP	2,80
Потенциал роста	226%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	2 163,61
Количество АО, млн. шт.	1 472,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	11 327,48

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



ЛУКОЙЛ и «Башнефть» создают новое СП (умеренно позитивно)

ЛУКОЙЛ и «Башнефть» создают новое СП на паритетной основе на территории Ненецкого автономного округа (НАО) — ООО «Нефтяная компания «Восток НАО»». СП займется геологоразведкой на принадлежащих компаниям в регионе лицензионных участках (семь участков на стадии геологоразведки). СП может стать уже вторым совместным проектом нефтекомпаний в регионе: в конце 2011 года они создали СП для разработки месторождений Требса и Титова — «Башнефть-Полюс». Тогда же компании заявили, что планируют создать в НАО второе СП — по геологоразведке. Однако после того, как у «Башнефти-Полюса» возникли осложнения с лицензией на Требса и Титова, представители компаний сообщили, что до момента разрешения этой ситуации компании не будут создавать новые СП. Напомним, что в марте текущего года Роснедра внесли изменения в лицензию Требса и Титова.

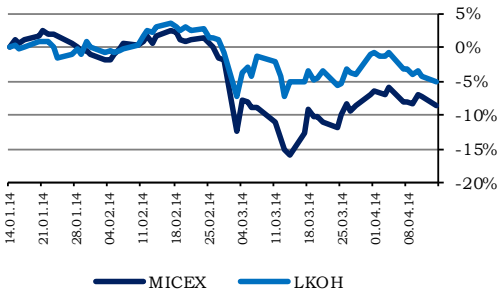
Мы умеренно позитивно оцениваем новое сотрудничество компаний, на этот раз в области разведки. Предыдущий опыт не обошелся без трудностей, но определенные преимущества продемонстрировал. Геологоразведка – наиболее рискованный с точки зрения возврата вложений этап разработки, поэтому логично разделять риски. Мы ожидаем, что сотрудничество двух компаний позволит ускорить разведку принадлежащих им участков и будет взаимовыгодным.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

ЛУКОЙЛ	
Тикер	LKOH
Текущая цена, руб	1880,0
Целевая цена, руб	2870,0
Потенциал роста	53%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	44 421,86
Количество АО, млн. шт.	850,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 796,40

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

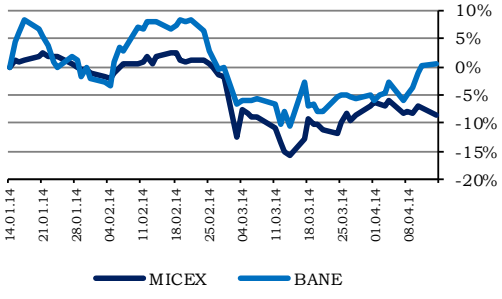
Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Башнефть	
Тикер	BANE
Текущая цена, руб	2030,0
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	**-**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	10 649,69
Количество АО, млн. шт.	188,7
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	29,98

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



РУСАЛ модернизирует «ИркАЗ» (умеренно позитивно)

UC Rusal объявила, что инвестирует более $5,5 млн в производство алюминиево-циркониевой катанки на Иркутском алюминиевом заводе («ИркАЗ»). Согласно контракту оборудование компании Seco Warwick будет поставлено в сентябре 2014 г., а на проектные показатели участок выйдет в начале 2015 г. Мощность производства на «ИркАЗе» составит 3000 т катанки в год, доля UC Rusal на российском рынке сбыта алюминиево-циркониевой катанки — до 80%.

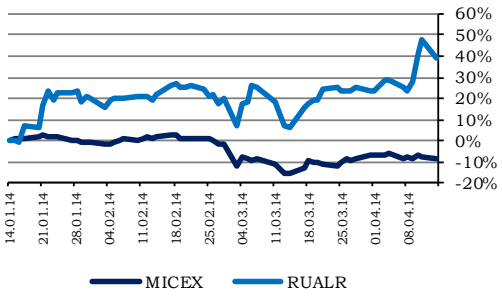
Несмотря на высокую долговую нагрузку РУСАЛа, $5,5 млн – не слишком большая сумма для компании. «ИркАЗ» – рентабельное предприятие, одна из основных производственных площадок РУСАЛа. Модернизация и поддержание конкурентоспособности рентабельных мощностей, на наш взгляд – более выигрышное решение, нежели попытка вывести хотя бы на безубыточный уровень заведомо неэффективные производства. Алюминиево-циркониевая катанка – востребованный на рынке продукт, активно потребляемый в энергетике и машиностроении. Модернизация производства позволит РУСАЛу повысить долю высокомаржинальной продукции в выручке и улучшить за счет этого рентабельность. Оцениваем инициативу умеренно позитивно для стоимости компании.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

РУСАЛ	
Тикер	RUALR
Текущая цена, руб	137,8
Целевая цена, руб	215,6
Потенциал роста	56%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	5 818,53
Количество АО, млн. шт.	1 519,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	3,39

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ

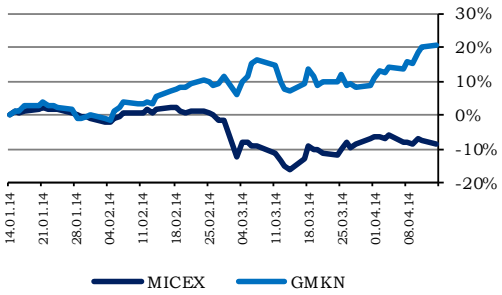


«Норникель» подключает административный ресурс (умеренно позитивно)

Норникель	
Тикер	GMKN
Текущая цена, руб	6499,0
Целевая цена, руб	7080,0
Потенциал роста	9%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	28 580,27
Количество АО, млн. шт.	158,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 336,33

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Гендиректор «Норникеля» Владимир Потанин попросил премьер-министра Дмитрия Медведева «дать поручение ответственным ведомствам» предоставить в апреле компании лицензию на право разработки Масловского месторождения. Письмо с таким содержанием бизнесмен направил 27 марта.

Несмотря на все усилия, «Норникелю» пока-таки не удалось согласовать вопрос по лицензии на разработку Масловского месторождения – одного из ключевых для компании проектов, полностью соответствующих текущей парадигме, согласно которой «Норникель» инвестирует только в «первоклассные» проекты. Несмотря на отсутствие видимых причин задержек, компания не может получить лицензию на добычу с 2010 года. И сейчас «Норникель» идет на отчаянные меры, пытаясь привлечь административный ресурс и напрямую обратиться к первым лицам государства. На наш взгляд, есть шанс, что это позволит решить вопрос с лицензией в сжатые сроки, что было бы позитивно для компании.

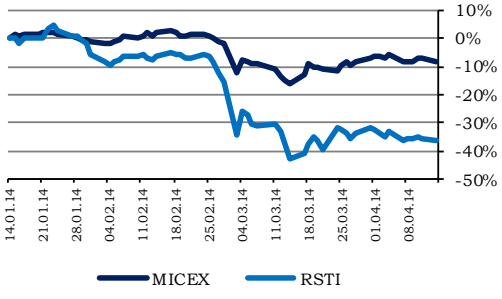
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

«Россети»: проблема последней мили может быть решена (умеренно позитивно)

Россети	
Тикер	RSTI
Текущая цена, руб	0,493
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Пересмотр**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	2 206,86
Количество АО, млн. шт.	161 078,9
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	244,15

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Правительство может запретить крупным потребителям, присоединенным напрямую к электростанциям, платить за передачу электроэнергии по одноставочному тарифу, эта идея сейчас обсуждается, сообщают «Ведомости» со ссылкой на участника обсуждения. О таком предложении на совещании ФСТ в пятницу говорил и начальник управления службы Максим Егоров.

Проблема договоров «последней мили» – одна из основных проблем, решение которых необходимо для того, чтобы восстановить инвестиционную привлекательность сетевых компаний. Если предприятиям действительно запретят заключать прямые договоры с ФСК – это стало бы хорошей поддержкой для «Россетей», которые теряют на таких договорах порядка 3,7 млрд рублей в год. В то же время, регулятор крайне осторожен в решении этого вопроса, поскольку такой запрет напрямую бьет по конкурентоспособности промышленных предприятий, в частности, это касается всех автопроизводителей.

Поэтому мы не ожидаем, что решение будет принято, однако если это произойдет – это будет позитивно для стоимости «Россетей» и негативно для целого ряда промышленных предприятий.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

МТС порадует дивидендами (умеренно позитивно)

МТС	
Тикер	MTSS
Текущая цена, руб	248,0
Целевая цена, руб	350,0
Потенциал роста	41%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	14 246,68
Количество АО, млн. шт.	2 066,4
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	619,92

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Совет директоров МТС назначил годовое общее собрание акционеров на 24 июня 2014 г. и рекомендовал собранию акционеров принять решение о выплате дивидендов за 2013 г. в размере 38,43 млрд руб. (18,60 руб. на одну обыкновенную именную акцию МТС или 37,2 руб. на одну АДР). Дата закрытия реестра акционеров для участия в собрании — 6 мая, а списка имеющих право на получение дивидендов — 7 июля. Таким образом, совокупный размер дивидендов за календарный 2013 год составит 49,22 млрд рублей с учетом уже выплаченных промежуточных дивидендов за 1П13 в размере 10,79 млрд рублей (5,22 рубля на акцию).

МТС продолжает радовать инвесторов стабильно высокими выплатами: озвученные данные по величине дивидендов оказались незначительно ниже нашего прогноза, тем не менее, предлагаемая дивидендная доходность является самой высокой в отрасли. К текущей цене дивидендная доходность составляет 7,5%. Мы считаем, что на текущем уровне бумаги оператора смотрятся дешево и привлекательны для покупки.

В то же время, стоит отметить, что в бумагах российских операторов заложен риск потери ими бизнеса на Украине. В первую очередь, это касается как раз МТС, который 10% от общей выручки получает за счет ведения деятельности на территории Украины (в том числе и в Крыму). Также в регионе под брендом «Киевстар» представлен «Вымпелком». Если новые власти Украины решат, что деятельность российских сотовых операторов в Крыму незаконна, они могут лишить их лицензии на осуществление услуг связи на территории всей страны. Эти риски создают давление на котировки компаний сектора и могут служить сдерживающим фактором роста котировок.

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	131,00	-2,24	-2,23	-5,59	185,0	41,2%	Покупать	86 339,8
НОВАТЭК	NVTK	339,50	-1,88	0,74	-15,06	415,0	22,2%	Покупать	28 698,7
Роснефть	ROSN	233,88	0,58	1,06	-7,02	280,0	19,7%	Держать	69 008,3
ЛУКОЙЛ	LKOH	1880,00	-0,95	-2,08	-7,84	2870,0	52,7%	Покупать	44 518,6
Газпром нефть	SIBN	142,50	-0,08	3,55	-2,91	160,0	12,3%	Держать	18 810,0
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	26,15	0,97	0,60	-7,65	32,0	22,4%	Покупать	26 009,6
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	25,07	-1,30	-0,31	-3,13	20,7	-17,4%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	213,80	-1,47	5,32	2,97	210,0	-1,8%	Держать	12 968,2
Татнефть (ап)	TATNP	120,83	-0,90	4,16	-0,55	115,5	-4,4%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	80600	1,33	4,00	-6,86	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	7,33	-2,42	-3,08	-14,29	12,0	63,8%	Покупать	86 739,8
НОВАТЭК	NVTK LI	100,55	-1,42	-2,38	-26,55	129,7	29,0%	Покупать	30 530,1
Роснефть	ROSN LI	6,52	-0,14	0,68	-14,39	8,6	31,9%	Покупать	69 089,5
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	52,40	-1,69	-2,82	-16,09	82,0	56,5%	Покупать	44 569,5
Газпромнефть	GAZ LI	20,05	-0,64	3,40	-11,28	24,6	22,8%	Покупать	19 012,6
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,35	0,41	0,48	-14,99	10,0	36,1%	Покупать	26 240,7
Татнефть	ATAD LI	36,20	-2,16	2,32	-5,29	39,4	8,8%	Держать	13 147,4
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	78,35	-1,76	-2,00	-22,46	124,6	59,0%	Покупать	47 087,7
Сбербанк России (ап)	SBERP	64,98	-3,32	1,53	-18,81	87,2	34,2%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	387,00	-0,77	-4,21	-12,64	-	-	-	255,9
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	104,00	-1,88	-0,80	-13,36	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	-0,76	4,35	-20,66	0,065	65,1%	Покупать	14 209,4
РосБанк	ROSB	41,95	10,39	11,01	-8,13	-	-	-	1 811,9
Банк Санкт-Петербург	BSPB	32,29	-3,50	-5,83	-23,10	-	-	-	395,1
Номос Банк	NMOS	875,50	-0,55	-0,91	-8,80	-	-	-	2 949,6
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,15	-0,88	4,53	-28,28	4,0	86,2%	Покупать	13 919,6
Номос Банк	NMOS LI	12,25	-2,62	-1,21	-15,52	-	-	-	2 964,9
Сбербанк	SBRCY US	8,74	-2,67	-5,62	-30,47	12,9	47,6%	Покупать	47 167,5
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	6499,00	0,43	6,23	20,35	7080	8,9%	Держать	28 632,2
ЧЦЗ	CHZN	149,00	6,77	7,97	22,62	-	-	-	224,8
ВСМПО-Ависма	VSMO	7400,00	-2,42	5,74	-2,24	-	-	-	2 375,3
Мечел	MTLR	38,10	-0,78	-1,30	-42,79	117	207,1%	Покупать	441,5
Полюс золото	PLZL	568,80	-0,56	3,63	-26,89	-	-	-	3 018,7
Северсталь	CHMF	269,70	-3,75	2,28	-15,45	362,4	34,4%	Покупать	6 290,1
ММК	MAGN	5,94	-3,54	9,38	-19,72	11,3	89,6%	Покупать	1 847,3
НЛМК	NLMK	43,66	-1,04	1,51	-20,88	60,0	37,4%	Покупать	7 284,9
ТМК	TRMK	74,64	-1,76	-2,43	-20,45	133,0	78,2%	Покупать	1 948,3
КТК	KBTK	70,73	-0,37	0,33	28,58	Пересмотр	-	Пересмотр	195,5
Распадская	RASP	19,14	0,16	0,31	-36,64	60,0	213,5%	Покупать	374,7
Белон	BLNG	3,02	-0,56	4,24	19,91	-	-	-	96,8
РусАл	RUALR	137,81	-6,14	10,97	44,53	215,6	56,4%	Покупать	5 829,1
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	18,13	-0,58	5,38	9,06	23,6	30,2%	Покупать	28 682,0
ЧЦЗ	CHZN LI	3,85	0,00	0,00	11,59	-	-	-	208,7
Евраз (GBP)	EVR LN	0,86	-36,92	13,41	-23,28	2,8	226,2%	Покупать	1 293,4
Северсталь	SVST LI	7,55	-5,09	1,68	-23,63	15,61	106,9%	Покупать	6 320,6
ММК	MMK LI	2,11	-3,66	6,85	-29,79	4,5	114,0%	Покупать	1 808,8
НЛМК	NLMK LI	12,25	-1,53	-0,41	-27,47	27,7	126,1%	Покупать	7 341,7
ТМК	TMKS LI	8,48	-1,40	-2,64	-28,07	16,6	95,8%	Покупать	1 987,7
РусАл	486 HK	0,39	0,00	17,15	39,57	0,72	83,8%	Покупать	6 290,3
Полюс золото	OPYGY US	7,75	-2,52	1,97	-32,02	-	-	-	2 954,7
Мечел	MTL US	1,85	-0,54	0,00	-27,73	3,5	89,2%	Покупать	770,1
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,01	-1,08	0,47	-8,12	-	-	-	508,1
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,68	-1,07	-0,78	-5,30	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	698,70	0,00	-6,80	-17,62	-	-	-	360,3
Камаз	KMAZ	35,36	-2,54	-3,86	-31,63	64,0	81,0%	Покупать	696,2
РКК Энергия	RKKE	3900,00	0,00	-0,03	-6,02	-	-	-	122,0
СОЛЛЕРС	SVAV	535,20	-0,80	-0,69	-37,35	800,0	49,5%	Держать	510,6
Иркут	IRKT	5,53	-0,31	4,52	-1,48	-	-	-	179,6
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	319,6
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	52,85	-1,03	-1,12	-36,94	93,78	77,4%	Покупать	1 634,1
НМТП	NMTP	2,19	-0,97	-0,98	-22,67	3,53	61,3%	Покупать	1 173,4

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	14,09	-1,40	1,22	-27,67	-	-	-	41,2
Верофарм	VRPH	980,10	-0,02	-0,01	4,04	1440,0	46,9%	Покупать	272,9
Фармстандарт	PHST	1215,00	-2,02	5,18	4,12	Пересмотр	-	Пересмотр	1 278,4
Группа Разгуляй	GRAZ	6,02	-1,31	-2,11	-37,36	-	-	-	31,8
Группа Черкизово	GCHE	557,00	-3,11	-1,76	-3,60	-	-	-	681,8
Дикси	DIXY	319,00	-6,13	17,07	-21,62	623,0	95,3%	Покупать	1 107,9
М.Видео	MVID	228,54	-5,17	2,95	-23,57	-	-	-	1 143,8
Магнит	MGNT	7700,00	-1,53	-6,89	-16,47	8440,0	9,6%	Держать	20 271,3
Синергия	SYNG	550,10	-4,97	0,77	-26,65	640,0	16,3%	Держать	382,2
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	17,41	-3,28	3,02	3,82	24,6	41,3%	Покупать	4 728,1
Магнит	MGNT LI	52,20	-0,57	-6,79	-21,15	61,4	17,6%	Держать	24 680,5
Черкизово	CHE LI	10,25	0,00	1,49	-16,67	-	-	-	675,9
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,57	0,14	4,83	0,11	Пересмотр	-	Пересмотр	6 109,1
ФСК ЕЭС	FEES	0,067	-0,60	-2,15	-25,28	0,173	156,7%	Держать	2 391,8
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0078	-1,10	1,24	-22,45	0,0207	167,0%	Держать	2 253,7
Россети	RSTI	0,49	-1,00	0,00	-36,55	Пересмотр	-	Пересмотр	2 210,9
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,22	-0,99	3,00	-13,60	-	-	-	676,1
ОГК-4	EONR	2,51	-2,51	3,86	6,20	-	-	-	4 406,5
ОГК-5	OGKE	0,84	-0,93	-1,29	-24,63	2,6	203,3%	Покупать	831,1
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0070	-3,08	8,20	6,23	-	-	-	750,2
ТГК-2	TGKB	0,0009	-3,80	-5,59	-11,78	-	-	-	35,0
Мосэнерго	MSNG	0,77	-0,85	0,96	-12,08	1,8	134,1%	Покупать	851,0
ТГК-4	TGKD	0,003	-2,92	-3,40	10,57	-	-	-	136,1
ТГК-5	TGKE	0,0018	-1,10	-2,81	-20,09	-	-	-	61,6
ТГК-6	TGKF	0,0018	-2,96	3,44	-27,67	-	-	-	91,9
Волжская ТГК	VTGK	1,80	-4,97	0,14	-4,10	-	-	-	1 506,1
ТГК-9	TGKI	0,0030	-0,17	-3,49	0,16	-	-	-	646,1
Кузбассэнерго	KZBE	0,0390	2,61	5,38	5,20	-	-	-	76,7
ТГК-14	TGKN	0,0014	0,64	-9,44	-9,70	-	-	-	53,3
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,97	2,34	37,58	27,42	7,690	159,0%	Покупать	93,8
Ленэнерго-пр.	LSNGP	14,73	-3,51	17,61	29,54	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,14	-1,41	7,00	-18,18	1,353	19,0%	Держать	1 541,5
МРСК Сибири	MRKS	0,04	-2,35	-9,33	-44,55	0,160	308,3%	Держать	103,1
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	-2,46	4,61	-5,30	0,084	212,7%	Держать	72,0
МРСК Центра	MRKC	0,19	-1,90	-0,88	-11,63	0,969	407,1%	Держать	224,5
МРСК Волги	MRKV	0,02	-1,08	3,04	-19,60	0,131	615,1%	Держать	90,9
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,08	1,44	7,69	11,88	0,205	171,2%	Держать	236,9
Новосибирскэнерго	NONG	160,00	-	0,00	-11,11	-	-	-	52,9
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,20	0,00	4,26	-15,49	-	-	-	954,0
РусГидро	HYDR LI	1,55	-1,21	3,69	-10,49	Пересмотр	-	Пересмотр	5 967,6
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,73	-18,89	-18,89	-45,93	2,7	264,6%	Покупать	2 391,8
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	248,00	-2,21	-4,43	-24,43	350,0	41,1%	Держать	14 267,4
Ростелеком (ао)	RTKM	82,51	-1,42	-1,77	-25,40	150,0	81,8%	Покупать	6 131,5
Ростелеком (ап)	RTKMP	52,22	-3,64	-2,85	-30,04	105,0	101,1%	Покупать	-
Мегафон	MFON	933,10	0,10	0,33	-15,49	1198,0	28,4%	Покупать	16 106,3
АФК Система	AFKS	38,25	-2,80	-1,16	-14,47	32,5	-15,0%	Продавать	10 276,3
РБК	RBCM	4,01	-1,88	-6,22	-28,92	-	-	-	40,8
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	16,29	-1,27	-3,04	-24,69	21,20	30,1%	Покупать	16 830,9
Ростелеком	ROSYY US	14,05	-1,68	-0,50	-30,86	28,20	100,7%	Покупать	6 251,6
АФК Система	SSA LI	24,11	-1,59	1,30	-24,94	20,00	-17,0%	Продавать	11 633,1
Вымпелком	VIP US	8,19	-1,33	-3,19	-36,71	14,19	73,3%	Покупать	14 387,6
СТС Media	CTCM US	9,33	1,36	0,76	-32,85	-	-	-	1 452,8
Yandex	YNDX US	27,51	-1,79	-3,47	-36,25	Пересмотр	-	Пересмотр	8 923,4
Mail.ru	MAIL LI	29,60	-4,21	-7,50	-33,63	Пересмотр	-	Пересмотр	6 189,5
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1062,00	-0,09	1,45	-5,52	1603,0	50,9%	Покупать	1 198,5
ФосАгро	PHOR	1248,90	-0,09	9,59	31,52	1376,00	10,2%	Покупать	4 502,7
Уралкалий	URKA	166,10	-0,02	1,19	-3,37	200,0	20,4%	Покупать	13 577,0

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

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

UFS Investment Company

- Победитель 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
Апрель в «Апреле»

Google play
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.