UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

21.04.2014

Электронная почта

Аналитика

Наши контакты

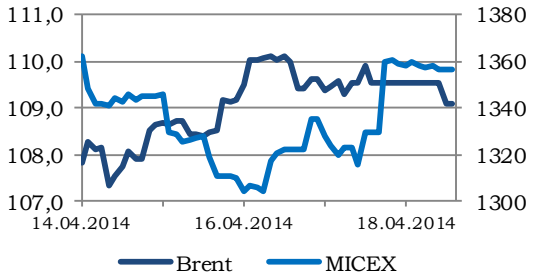
Последние обзоры и комментарии:

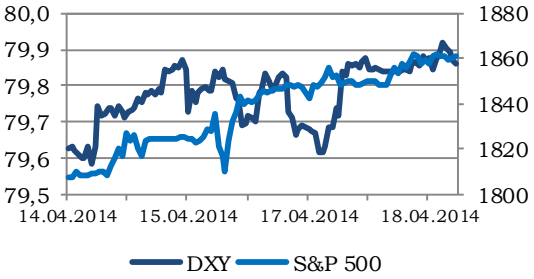
Акрон удобряет дивидендами

ТМК: деньги – в трубу

Уралкалий: результаты оправдали ожидания

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 356,54	1 172,62	1 864,85	4 095,52
2,02%	0,00%	0,14%	0,23%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 625,25	9 409,71	14 516,27	22 696,01
0,62%	0,99%	0,23%	0,28%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
104,3	109,53	19,60925	1 294,30
-0,16%	-0,06%	-0,17%	-0,07%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
6 661,50	13,36	7,75%	952
0,51%	-5,78%	-25 б.п.	-78,4
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3813	35,5736	49,2095	41,7452
-0,01%	0,00%	0,11%	-0,07%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	77,00 / 81,00	Покупать
ВТБ	0,03800 / 0,04200	Покупать
Газпром	130,00 / 139,00	Покупать
ЛУКОЙЛ	1870,0 / 1950,0	Покупать
Роснефть	228,00 / 237,00	Держать
Мечел	37,0 / 40,0	Вне рынка
Северсталь	260,0 / 275,0	Покупать
РусГидро	0,5350 / 0,5750	Покупать
ФСК ЕЭС	0,06350 / 0,07100	Держать
МТС	249,00 /270,00	Покупать

Ситуация на рынках

- В Китае в ближайшее время стартует ряд новых крупных энергетических проектов.
- По итогам 2013-2014 финансового года дефицит торгового баланса Японии вырос до ¥13,75 трлн.
- Положительное сальдо торгового баланса России за первые два месяца 2014 года в годовом выражении уменьшилось на 3,4%.

Комментарии

- «Газпром» может получить газ с Сахалина-1 (позитивно);
- «Вымпелком» продает бизнес в Алжире (позитивно);
- «Уралкалий» ведет переговоры с «Беларуськалием» (умеренно позитивно).

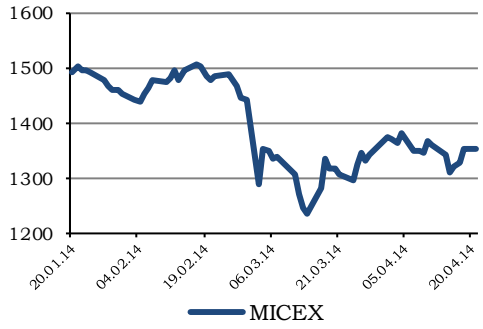
Ключевая статистика на сегодня

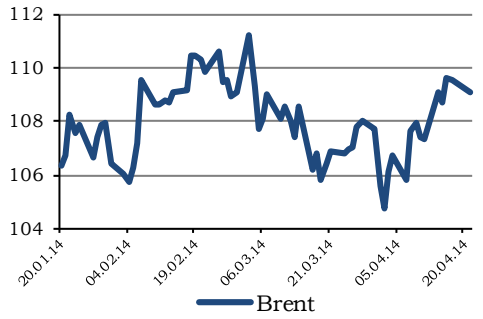
- Индекс национальной активности США от ФРБ Чикаго (16:30);
- Индекс ведущих индикаторов США от СВ (18:00).

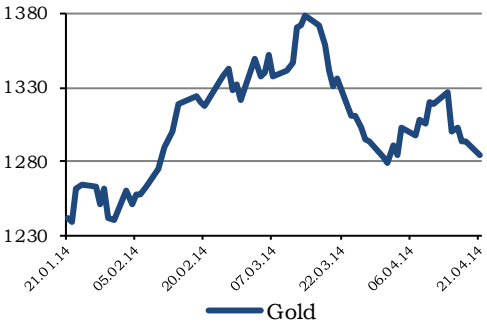
Корпоративные события на сегодня

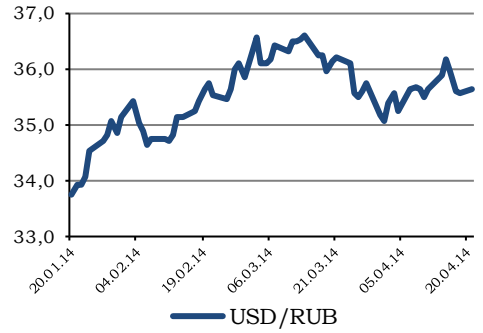
- Закрытие реестра акционеров «Селигдара» для участия в ВОСА;
- Закрытие реестра акционеров «Иркутскэнерго» для участия в ГОСА;
- Закрытие реестра акционеров «МРСК Северного Кавказа» для участия в ГОСА;
- Заседание совета директоров «Сургутнефтегаза».

Ситуация на рынках









Индекс широкого рынка S&P 500 в пятницу не торговался. Фьючерсный контракт на S&P 500 сейчас дорожает на 0,11%. Доходность UST-10 в настоящий момент снижается на 2 б. п. до уровня 2,70%. Цены на золото понизились до уровня $1286,34 за тройскую унцию.

Инвесторы получили от властей Китая информацию о старте в ближайшее время новых крупных энергетических проектов, призванных стимулировать ускорение роста второй экономики мира, а также обеспечить энергетическую безопасность Поднебесной. По словам Премьера КНР Ли Кэцяна, проекты в том числе коснутся строительства новых атомных и гидроэлектростанций. Конкретной информации по проектам пока нет, однако такая новость способна оказать сильную поддержку рынкам.

По итогам 2013-2014 финансового года дефицит торгового баланса Японии вырос до ¥13,75 трлн, что по текущему курсу соответствует $134 млрд. Это самое высокое значение показателя за последние 34 года. Рост торгового баланса произошел за счет превышения темпов роста объема импорта (+17,3%) над темпами увеличения объема экспорта (+10,8%). В большей степени столь быстрый прирост импорта произошел за счет роста объема закупки углеводородов по причине прекращения работы всех атомных электростанций страны. С одной стороны, рост дефицита торгового баланса – негативное для японской экономики явление, с другой стороны – это указывает на ускорение роста экономики страны и создание условий для достижения ориентира по инфляции, что положительно.

Азиатские индексы акций сегодня не показывают единой динамики: NIKKEI повышается на 0,63%; Shanghai Composite проседает на 0,28%; гонконгский Hang Seng сегодня не торгуется; KOSPI теряет 0,46%; австралийский S&P/ASX 200 также не торгуется.

Ведущие мировые площадки еще не успели включиться в работу, инвесторы по-прежнему пребывают в праздничном расположении духа, по этой причине активность на основных мировых площадках остается низкой. Соотношение единой европейской валюты и доллара за минувшие торговые сутки сильно не изменилось, снизившись на 0,04% до значения 1,3810. Полагаем, сегодня евро/доллар будет торговаться в диапазоне 1,3800-1,3870.

Торги черным золотом стартовали несколько часов назад после трехдневного перерыва. Нефть марки Light Sweet дешевеет на 0,19% и находится на уровне $104,10 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent понижается на 0,44% до уровня $109,05 за баррель.

По данным Росстата, положительное сальдо торгового

баланса России за первые два месяца 2014 года в годовом выражении уменьшилось на 3,4% и составило $31,3 млрд. За данный период, по данным Банка России, внешнеторговый оборот составил $120,7 млрд, что на 6,5% ниже уровня января – февраля 2013 года, экспорт сократился на 5,8%, импорт уменьшился на 7,5%. Уменьшение спроса на углеводороды привело к сокращению положительного сальдо торгового баланса, при этом ситуация вокруг Украины может негативно повлиять на показатель в будущих периодах. Слабые данные не улучшат настроения инвесторов.

Большинство ведущих мировых площадок в пятницу не работало, при этом рубль пользовался спросом на фоне роста интереса к рублевым активам, соотношение доллара и российской валюты снизилось на 0,11% до значения 35,57 рубля за доллар. Накануне в Женеве лидеры Украины, России, ЕС и США достигли соглашения о деэскалации напряженности и установлению безопасности для всех граждан Украины. Важное событие, которое демонстрирует стремление сторон к пониманию. Риски на этом фоне снижаются, что не отыграно западными инвесторами. Дополнительным фактором, поддерживающим спрос на российскую валюту, является продолжающийся налоговый период. Полагаем, в понедельник игроки продолжат отыгрывать изменение настроений, на наш взгляд, пара доллар/рубль 21 апреля будет находиться в пределах значений 35,20-35,70 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, сегодня будет находиться в диапазоне 48,80-49,30 рубля за евро.

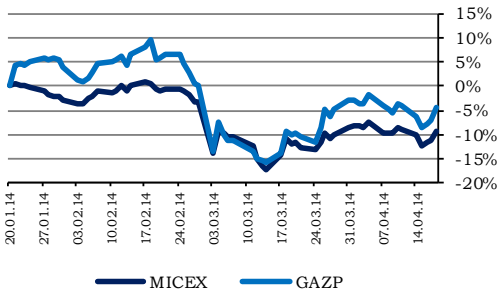
Индекс ММВБ в пятницу взлетел на 2,02% до отметки 1356,54 пункта. Основным драйвером роста российского рынка стало достижение Украиной, Россией, ЕС и США договоренности по деэскалации напряженности и установлению безопасности для всех граждан Украины. Безусловно, дальнейшая динамика российского рынка во многом будет зависеть от развития ситуации. На сегодня в данном вопросе не произошло значительных изменений, ситуация остается напряженной, при этом сохраняются надежды на ее разрешение. Внешний фон на сегодня нейтральный, ведущие мировые площадки еще не успели включиться в работу, инвесторы по-прежнему пребывают в праздничном расположении духа, по этой причине активность на основных мировых площадках остается низкой. Фьючерсные контракты на американские рынки сегодня утром демонстрируют рост, азиатские рынки не показывают единой динамики, цены на нефть немного проседают. Полагаем, сегодня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1340-1390 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	133,9
Целевая цена, руб	185,0
Потенциал роста	38%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	88 978,63
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	5 494,95

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Комментарии

«Газпром» может получить газ с Сахалина-1 (позитивно)

В пятницу Владимир Путин встретился с главой концерна Shell Беном ван Берденом. Едва обменявшись приветственными любезностями, господин ван Берден попросил президента РФ поддержать проект расширения завода по сжижению газа на Сахалине, которым Shell владеет вместе с «Газпромом». Для этого проекта компаниям не хватает своего газа, и «Газпром» планировал закупать газ «Роснефти», приходящийся на ее долю в проекте «Сахалин-1». Но «Роснефть» строит собственные планы по сжижению газа и уже договорилась с американской ExxonMobil о строительстве нового СПГ-завода на Сахалине, который будет фактически конкурировать с «Газпромом». Владимир Путин заметил, что его радует, что компания Shell планирует расширить деятельность в России, и пообещал «оказать необходимое административное сопровождение и поддержку».

Мы позитивно оцениваем решение конфликта в пользу «Газпрома», хотя конкретных решений по итогам встречи пока не озвучено. Год назад президент уже говорил Игорю Сечину, что газ с «Сахалина-1» следует отдать «Газпрому», но тогда это на планы «Роснефти» никак не повлияло. Однако сейчас ситуация несколько иная. Во-первых, с точки зрения политической конъюнктуры, у «Газпрома» и английской Shell позиция более выигрышная, так как «Роснефть» работает в партнерстве с американской Exxon Mobil, и Англия пока занимает более мягкую позицию по отношению к возможным санкциям против России. Во-вторых, в текущих условиях важны сроки, так как чем раньше будут налажены поставки СПГ в ЮВАО, тем лучше. Расширение имеющегося завода быстрее и дешевле, чем построение аналогичных мощностей с нуля.

Если «Роснефть» вынуждена будет уступить, это будет означать, как минимум, существенную отсрочку ее СПГ-проекта: у компании есть перспективные участки на Магадане, но начать их использование в качестве ресурсной базы «Роснефть» сможет не ранее, чем через 7-10 лет.

Мы не исключаем, что в обмен на такую уступку «Роснефть» может получить встречные послабления, вплоть до участия в поставках трубного газа через «Силу Сибири». Тем не менее, если «Газпром» и Shell получат обещанную поддержку со стороны президента, это будет выгодно для монополии и позволит усилить российское присутствие на энергорынке Юго-Восточной Азии.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

«Вымпелком» продает бизнес в Алжире (позитивно)

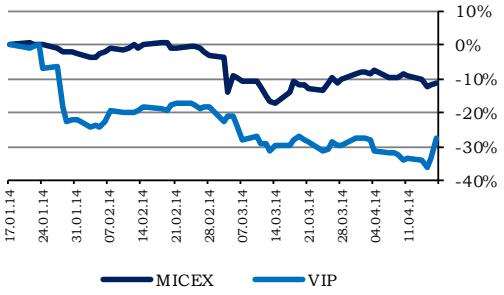
VimpelCom Ltd. подписал соглашение о продаже 51% акций Orascom Telecom Algerie SpA (Djezzy) алжирскому государственному инвестиционному фонду FNI за $2,643 млрд, говорится в сообщении компании. Продавцом выступит подконтрольная VimpelCom Ltd. компания Global Telecom Holding. По условиям соглашения, Orascom Telecom Algerie выплатит Global Telecom Holding дивиденды в размере $1,862 млрд непосредственно перед закрытием сделки, которое, как ожидается произойдет к концу 2014 года. Суммарный доход GTH от сделки, включая дивиденды и за вычетом всех налогов и выплат по урегулированным спорам, составит $4 млрд. Все вырученные средства будут использованы GTH для погашения кредитов, предоставленных компанией VimpelCom.

С начала года ADS «Вымпелкома» на NASDAQ потеряли уже порядка 30%, опустившись с $12 до $9 за бумагу. В большей мере негативная динамика в котировках была связана с отказом руководства компании от выплаты дивидендов в связи с высокой долговой нагрузкой. Разговоры о национализации алжирского Djezzy велись уже давно, однако вопрос был в цене сделки. В пятницу бумаги «Вымпелкома» отреагировали на новостное сообщение ростом на 8,4% с $8,29 до $9,00. Оцениваем сообщение позитивно для компании и ожидаем, что рост в бумагах может продолжиться.

Вымпелком	
Тикер (NASDAQ)	VIP
Текущая цена, USD	9,00
Целевая цена, USD	14,19
Потенциал роста	58%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	15 810,58
Количество АО, млн. шт.	1 756,7
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	456,45

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ

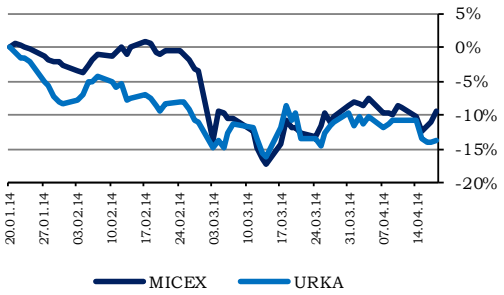


Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

Уралкалий	
Тикер	URKA
Текущая цена, руб	160,7
Целевая цена, руб	200,0
Потенциал роста	24%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	13 241,45
Количество АО, млн. шт.	2 936,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	333,79

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Уралкалий» ведет переговоры с «Беларуськалием» (умеренно позитивно)

Впервые с начала «калийного скандала» президент Белоруссии официально встретился с одним из новых акционеров «Уралкалия» Дмитрием Мазепиным. Стороны пришли к выводу, что разрыв общего трейдинга «Уралкалия» с «Беларуськалием» и падение цен на калий не пошли на пользу ни компаниям, резко снизившим прибыль в 2013 году, ни рынку. Но до обсуждения нового картеля дело так и не дошло.

Это первые официальные переговоры с властями Белоруссии с момента смены акционеров «Уралкалия» в конце 2013 года, однако, в «Уралкалии» итоги встречи в Минске не комментируют. Ожидания рынка относительно возможного возобновления калийного картеля («Уралкалия» и «Беларуськалия») присутствуют уже давно, но, учитывая, что конкретных заявлений относительно возобновления совместного трейдинга высказано не было, акции «Уралкалия» в пятницу не отреагировали на новостное сообщение. Однако готовность производителей обсуждать возможное возобновление сотрудничества мы оцениваем как позитивный шаг.

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	133,90	3,14	-0,07	-3,50	185,0	38,2%	Покупать	89 107,7
НОВАТЭК	NVTK	350,00	2,94	1,16	-12,43	415,0	18,6%	Держать	29 873,5
Роснефть	ROSN	231,77	1,45	-0,32	-7,86	280,0	20,8%	Покупать	69 049,5
ЛУКОЙЛ	LKOH	1899,90	1,49	0,09	-6,87	2870,0	51,1%	Покупать	45 426,5
Газпром нефть	SIBN	141,34	0,52	-0,90	-3,70	160,0	13,2%	Держать	18 838,0
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	25,70	1,98	-0,77	-9,24	32,0	24,5%	Покупать	25 810,1
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	24,85	2,05	-2,17	-3,98	20,7	-16,7%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	211,99	1,67	-2,31	2,09	210,0	-0,9%	Держать	12 983,2
Татнефть (ап)	TATNP	124,11	2,67	1,79	2,15	115,5	-6,9%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	81075	0,84	1,93	-6,31	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	7,28	1,31	-3,89	-14,85	12,0	64,8%	Покупать	86 171,6
НОВАТЭК	NVTK LI	100,95	1,46	-2,46	-26,26	129,7	28,5%	Покупать	30 651,5
Роснефть	ROSN LI	6,43	2,23	-2,13	-15,56	8,6	33,7%	Покупать	68 146,3
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	52,37	1,20	-2,48	-16,14	82,0	56,6%	Покупать	44 544,0
Газпромнефть	GAZ LI	19,71	-1,30	-3,38	-12,79	24,6	24,9%	Покупать	18 690,2
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,06	0,14	-3,68	-18,29	10,0	41,6%	Покупать	25 222,6
Татнефть	ATAD LI	35,24	1,12	-5,88	-7,80	39,4	11,8%	Держать	12 798,7
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	78,82	2,51	-1,17	-22,00	124,6	58,1%	Покупать	47 829,9
Сбербанк России (ап)	SBERP	62,36	1,53	-7,22	-22,08	87,2	39,8%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	388,00	2,11	-0,51	-12,42	-	-	-	259,0
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	106,48	4,38	0,46	-11,30	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	1,41	-1,94	-21,61	0,065	67,1%	Покупать	14 176,1
РосБанк	ROSB	41,91	0,55	10,29	-8,21	-	-	-	1 827,7
Банк Санкт-Петербург	BSPB	32,43	1,69	-3,08	-22,77	-	-	-	400,7
Номос Банк	NMOS	908,50	1,17	3,20	-5,36	-	-	-	3 090,5
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,10	0,77	-2,15	-30,05	4,0	90,9%	Покупать	13 576,2
Номос Банк	NMOS LI	12,43	0,57	-2,51	-14,28	-	-	-	3 008,4
Сбербанк	SBRCY US	9,10	5,20	1,00	-27,61	12,9	41,8%	Покупать	49 110,3
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	6440,00	0,00	-0,48	19,26	7080	9,9%	Держать	28 647,7
ЧЦЗ	CHZN	147,40	1,26	5,63	21,31	-	-	-	224,6
ВСМПО-Ависма	VSMO	7220,20	-0,79	-4,79	-4,61	-	-	-	2 340,1
Мечел	MTLR	39,00	3,45	1,56	-41,44	117	200,0%	Покупать	456,4
Полюс золото	PLZL	556,60	0,67	-2,69	-28,46	-	-	-	2 982,6
Северсталь	CHMF	267,00	2,57	-4,71	-16,30	362,4	35,7%	Покупать	6 287,6
ММК	MAGN	5,93	0,58	-3,67	-19,83	11,3	89,9%	Покупать	1 862,7
НЛМК	NLMK	43,99	1,34	-0,29	-20,28	60,0	36,4%	Покупать	7 411,2
ТМК	TRMK	75,60	1,16	-0,50	-19,43	123,0	62,7%	Покупать	1 992,5
КТК	KBTK	69,95	2,27	-1,46	27,16	Пересмотр	-	Пересмотр	195,2
Распадская	RASP	18,88	1,02	-1,20	-37,50	60,0	217,8%	Покупать	373,2
Белон	BLNG	2,94	1,14	-3,29	16,62	-	-	-	95,0
РусАл	RUALR	150,30	0,70	2,36	57,63	215,6	43,4%	Покупать	6 419,1
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	18,00	0,42	0,28	8,30	23,6	31,1%	Покупать	28 484,2
ЧЦЗ	CHZN LI	4,20	9,09	9,09	21,74	-	-	-	227,6
Евраз (GBP)	EVR LN	0,91	-34,99	7,49	-18,59	2,8	207,4%	Покупать	1 372,4
Северсталь	SVST LI	7,31	0,34	-9,75	-26,01	15,61	113,5%	Покупать	6 123,7
ММК	MMK LI	2,09	3,22	-5,66	-30,45	4,5	116,0%	Покупать	1 791,7
НЛМК	NLMK LI	12,20	2,69	-2,32	-27,77	27,7	127,0%	Покупать	7 311,7
ТМК	TMKS LI	8,34	2,21	-3,64	-29,30	14,1	68,9%	Покупать	1 953,7
РусАл	486 HK	0,43	5,02	2,13	45,65	0,72	67,4%	Покупать	6 563,6
Полюс золото	OPYGY US	7,60	5,56	1,20	-33,33	-	-	-	2 897,5
Мечел	MTL US	1,99	9,34	6,42	-22,27	3,5	75,9%	Покупать	828,4
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,10	0,00	-0,23	-7,33	-	-	-	517,4
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,71	1,23	0,04	-4,24	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	601,30	0,00	-13,94	-29,10	-	-	-	313,0
Камаз	KMAZ	35,40	2,76	-2,43	-31,55	64,0	80,8%	Покупать	703,8
РКК Энергия	RKKE	3900,00	-1,24	0,00	-6,02	-	-	-	123,2
СОЛЛЕРС	SVAV	540,30	2,72	0,15	-36,76	800,0	48,1%	Держать	520,5
Иркут	IRKT	5,40	-0,04	-2,69	-3,83	-	-	-	177,0
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	322,7
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	53,75	1,42	0,66	-35,87	93,78	74,5%	Покупать	1 678,1
НМТП	NMTP	2,43	10,45	9,96	-14,13	3,53	45,3%	Покупать	1 315,6

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	14,60	0,27	2,17	-25,05	-	-	-	43,1
Верофарм	VRPH	982,20	0,19	0,19	4,27	1440,0	46,6%	Покупать	276,1
Фармстандарт	PHST	1227,70	3,34	-0,99	5,21	Пересмотр	-	Пересмотр	1 304,3
Группа Разгуляй	GRAZ	5,99	3,63	-1,80	-37,67	-	-	-	32,0
Группа Черкизово	GCHE	564,00	2,32	-1,90	-2,39	-	-	-	697,0
Дикси	DIXY	343,49	1,77	1,07	-15,60	623,0	81,4%	Покупать	1 204,6
М.Видео	MVID	231,70	1,65	-3,86	-22,51	-	-	-	1 170,9
Магнит	MGNT	7800,00	0,65	-0,26	-15,39	8440,0	8,2%	Держать	20 733,9
Синергия	SYNG	579,90	0,00	0,17	-22,68	640,0	10,4%	Держать	406,8
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	16,72	0,78	-8,13	-0,30	24,6	47,1%	Покупать	4 540,7
Магнит	MGNT LI	52,05	2,06	-2,71	-21,37	61,4	18,0%	Держать	24 609,6
Черкизово	CHE LI	10,13	0,00	-1,17	-17,64	-	-	-	668,0
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,55	2,90	-3,14	-3,17	Пересмотр	-	Пересмотр	5 966,4
ФСК ЕЭС	FEES	0,066	0,98	-2,33	-26,57	0,173	161,2%	Держать	2 373,1
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0079	1,02	0,20	-21,43	0,0207	163,5%	Держать	2 305,5
Россети	RSTI	0,49	1,25	-2,41	-37,45	Пересмотр	-	Пересмотр	2 200,6
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,22	1,02	-2,07	-14,54	-	-	-	675,2
ОГК-4	EONR	2,51	1,27	-2,46	6,25	-	-	-	4 451,4
ОГК-5	OGKE	0,84	1,90	-1,98	-25,43	2,6	206,6%	Покупать	830,3
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0068	-0,32	-6,22	2,78	-	-	-	732,9
ТГК-2	TGKB	0,0009	0,00	4,80	-3,89	-	-	-	38,5
Мосэнерго	MSNG	0,76	1,46	-2,57	-13,60	1,8	138,2%	Покупать	844,4
ТГК-4	TGKD	0,003	2,25	-3,45	9,97	-	-	-	136,7
ТГК-5	TGKE	0,0017	-0,29	-3,85	-22,31	-	-	-	60,5
ТГК-6	TGKF	0,0018	0,29	-4,16	-28,57	-	-	-	91,6
Волжская ТГК	VTGK	1,87	0,74	-1,43	-0,53	-	-	-	1 577,3
ТГК-9	TGKI	0,0030	0,94	1,15	1,48	-	-	-	660,9
Кузбассэнерго	KZBE	0,0380	-0,08	-0,13	2,39	-	-	-	75,4
ТГК-14	TGKN	0,0014	4,54	-3,07	-13,02	-	-	-	51,9
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,95	5,55	1,59	26,48	7,690	160,9%	Покупать	94,0
Ленэнерго-пр.	LSNGP	15,28	5,34	0,03	34,30	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,17	-0,09	1,38	-15,86	1,353	15,8%	Держать	1 600,4
МРСК Сибири	MRKS	0,04	0,00	2,83	-41,61	0,160	287,8%	Держать	109,6
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	-0,82	-3,69	-6,49	0,084	216,7%	Держать	71,8
МРСК Центра	MRKC	0,19	0,31	-0,15	-10,05	0,969	398,3%	Держать	230,7
МРСК Волги	MRKV	0,02	0,12	-7,52	-24,84	0,131	664,9%	Держать	85,8
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,07	1,11	-2,22	7,85	0,205	181,3%	Держать	230,6
Новосибирскэнерго	NONG	160,00	-	0,00	-11,11	-	-	-	53,4
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,20	0,00	0,00	-15,49	-	-	-	954,0
РусГидро	HYDR LI	1,46	0,28	-7,72	-15,53	Пересмотр	-	Пересмотр	5 631,6
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,73	0,00	-18,89	-45,93	2,7	264,6%	Покупать	2 373,1
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	258,90	4,06	2,09	-21,11	350,0	35,2%	Держать	15 039,1
Ростелеком (ао)	RTKM	83,16	2,67	-0,65	-24,81	150,0	80,4%	Покупать	6 239,8
Ростелеком (ап)	RTKMP	52,64	1,23	-2,86	-29,47	105,0	99,5%	Покупать	-
Мегафон	MFON	955,00	1,60	2,45	-13,50	1198,0	25,4%	Покупать	16 644,4
АФК Система	AFKS	39,45	2,57	0,25	-11,78	32,5	-17,6%	Продавать	10 701,5
РБК	RBCM	4,05	1,68	-0,95	-28,24	-	-	-	41,6
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,10	8,57	3,95	-20,94	21,20	24,0%	Покупать	17 667,8
Ростелеком	ROSYY US	13,99	4,17	-4,11	-31,15	28,20	101,6%	Покупать	6 224,9
АФК Система	SSA LI	23,84	2,67	-3,48	-25,78	20,00	-16,1%	Продавать	11 502,8
Вымпелком	VIP US	9,00	8,56	9,49	-30,45	14,19	57,7%	Покупать	15 810,6
CTC Media	CTCM US	9,84	2,39	2,71	-29,18	-	-	-	1 532,2
Yandex	YNDX US	29,95	6,62	5,53	-30,59	Пересмотр	-	Пересмотр	9 714,8
Mail.ru	MAIL LI	30,10	-0,66	-6,67	-32,51	Пересмотр	-	Пересмотр	6 294,0
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1132,20	1,32	6,51	0,73	1603,0	41,6%	Покупать	1 290,1
ФосАгро	PHOR	1266,00	1,34	1,28	33,32	1376,00	8,7%	Покупать	4 608,7
Уралкалий	URKA	160,67	0,44	-3,29	-6,53	200,0	24,5%	Покупать	13 260,7

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.