UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

29.04.2014

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

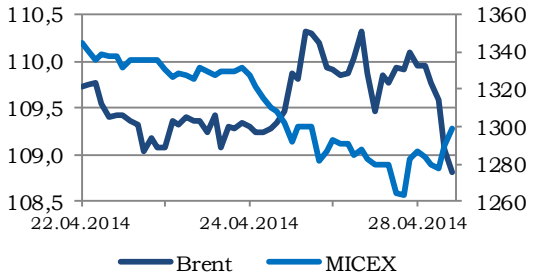
Последние обзоры и комментарии:

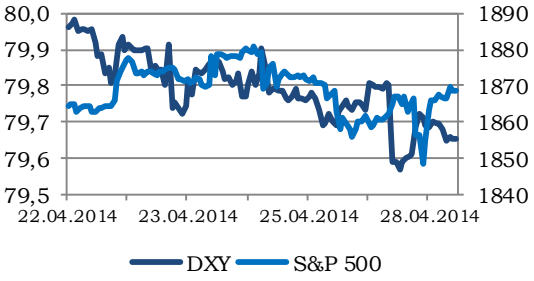
ММК закончил год на мажорной ноте

Акрон удобряет дивидендами

ТМК: деньги – в трубу

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 280,12	1 119,37	1 869,43	4 074,40
0,00%	0,00%	0,32%	-0,03%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 700,16	9 446,36	14 429,26	22 132,53
0,22%	0,48%	-0,98%	0,39%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
100,84	108,12	19,593	1 296,68
0,06%	-1,33%	-0,49%	-0,50%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
6 767,50	13,97	7,90%	0,0895%
-0,26%	-0,64%	-50 б.п.	0 b.p.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3851	35,8774	49,6782	42,0183
0,12%	-0,45%	-0,38%	-0,10%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	70,00 / 77,50	Вне рынка
ВТБ	0,03750 / 0,04000	Вне рынка
Газпром	126,00 / 133,00	Держать
ЛУКОЙЛ	1850,0 / 1900,0	Вне рынка
Роснефть	222,00 / 227,00	Вне рынка
Мечел	38,0 / 40,0	Вне рынка
Северсталь	250,0 / 277,0	Вне рынка
РусГидро	0,5400 / 0,5600	Покупать
ФСК ЕЭС	0,05650 / 0,06300	Вне рынка
МТС	249,00 /260,00	Держать

Ситуация на рынках

- Озвучен набор санкций против России.
- Банк России в пятницу принял решение повысить ставку недельного РЕПО.

Комментарии

- НОВАТЭК: обещать лучше, чем жениться (умеренно позитивно);
- «Мечел» расплатился с «Альфа-Банком» (умеренно позитивно);
- «Роснефть» показывает пример (умеренно позитивно);
- ЛУКОЙЛ демонстрирует хорошие результаты по РСБУ (умеренно позитивно);
- «Акрон» удобряет дивидендами (позитивно);
- МТС прекращает сотрудничество с «Евросетью» (нейтрально).

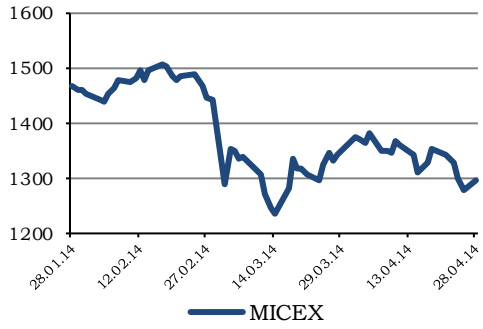
Ключевая статистика на сегодня

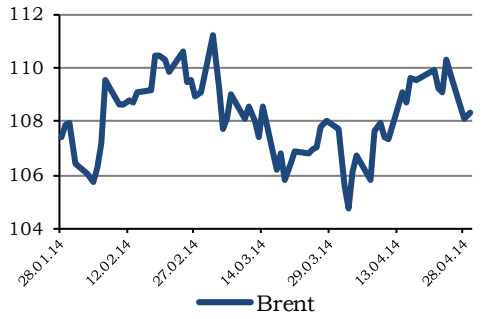
- Индекс потребительского климата Германии (10:00);
- ВВП Великобритании (12:30);
- «Красная книга» США (16:55);
- Композитный индекс стоимости жилья в США S&P/CS Composite-20 (17:00);
- Индекс производственных настроений, доверие потребителей и деловой климат еврозоны (18:00);
- Доверие потребителей США от Conference Board (18:00).

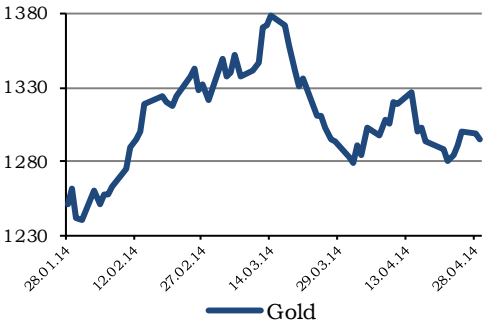
Корпоративные события на сегодня

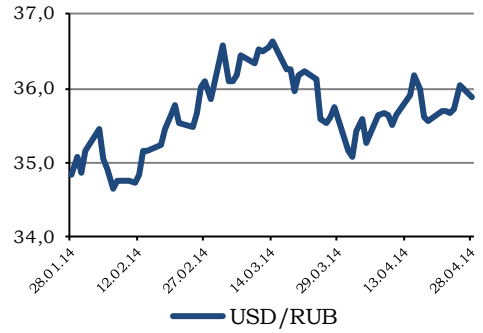
- Закрытие реестра акционеров «Норникеля» для участия в ГОСА;
- Закрытие реестра акционеров «НОВАТЭКа» для получения дивидендов;
- Публикация финансовых результатов «НОВАТЭКа» по МСФО за 1 квартал 2014 года;
- Закрытие реестра акционеров ОГК-2 для участия в годовом общем собрании;
- Публикация аудированных финансовых результатов «Протека» по МСФО за 2013 год и операционных результатов за 1 квартал 2014 года;
- Публикация финансовых результатов Petropavlovsk PLC за 2013 год по МСФО;
- Публикация производственных результатов Petropavlovsk PLC за 1 квартал 2014 года.

Ситуация на рынках









Накануне политики Вашингтона и Европы объявили о применении санкций относительно РФ. Санкции оказались по сути символическими, отчего инвесторы с облегчением выдохнули, а рынок акций пошел вверх.

Индекс широкого рынка S&P 500 в понедельник поднялся на 0,32%. Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент дорожает на 0,12%. Доходность UST-10 увеличилась на 2 б. п. до уровня 2,70%. Цена на золото снизилась до отметки $1295,20 за тройскую унцию.

Азиатские индексы акций сегодня не показывают единой динамики: NIKKEI понижается на 0,22%; Shanghai Composite увеличивается на 0,16%; гонконгский Hang Seng поднимается на 0,39%; KOSPI теряет 0,23%; австралийский S&P/ASX 200 сокращается на 1,04%.

Соотношение единой европейской валюты и доллара в понедельник выросло на 0,27%, в настоящий момент валютная пара евро/доллар торгуется на уровне 1,3862 доллара за евро. Полагаем, сегодня соотношение двух основных мировых валют будет находиться в пределах 1,3850-1,3900.

Нефть марки Light Sweet за последние торговые сутки подешевела на 0,19% и находится на уровне $100,89 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent понизилась на 1,39% до уровня $108,34 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $107,50-108,80 за баррель.

Банк России в пятницу принял решение повысить ставку недельного РЕПО (ключевую процентную ставку) на 0,5 процентных пункта до отметки 7,5% годовых. Возросшие инфляционные риски стали одной из основных причин ужесточения ЦБР кредитно-денежной политики.

Напряженность вокруг украинского вопроса снизилась, в связи с чем ожидаем снижение давления на российскую валюту. По нашему мнению, пара доллар/рубль 29 апреля будет находиться в пределах значений 35,75-36,00 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, сегодня будет находиться в диапазоне 49,60-49,95 рубля за евро.

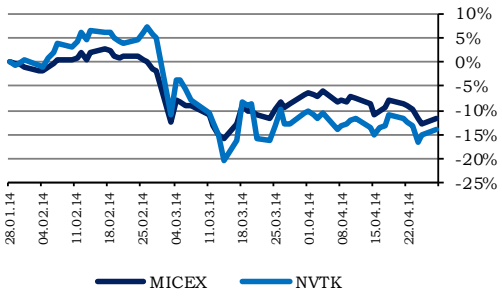
Индекс ММВБ в понедельник вырос на 1,49% до отметки 1299,13 пункта, решение Запада по санкциям против РФ вполне удовлетворило инвесторов своей мягкостью. Сегодня внешний фон умеренно позитивный: американские индексы продемонстрировали вчера умеренный рост; фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня дорожает; азиатские индексы акций движутся разнонаправленно; цены на североморскую смесь нефти Brent снижаются, но остаются на высоком ценовом уровне. Полагаем, сегодня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1280-1330 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Новатэк	
Тикер	NVTK
Текущая цена, руб	338,0
Целевая цена, руб	415,0
Потенциал роста	23%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	28 631,26
Количество АО, млн. шт.	3 035,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	397,00

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Комментарии

НОВАТЭК: обещать лучше, чем жениться (умеренно позитивно)

Совет директоров НОВАТЭКа утвердил новое положение о дивидендной политике, предусматривающее выплату не менее 30% консолидированной чистой прибыли по МСФО, сообщила вчера компания. Прежняя дивидендная политика компании предусматривала выплаты не менее 30% прибыли по РСБУ. Но при этом, фактические дивидендные выплаты составляли не менее 30% от консолидированной чистой прибыли по МСФО, отмечается в пресс-релизе. На этом фоне акции компании на Московской бирже вчера выросли на 1,5%.

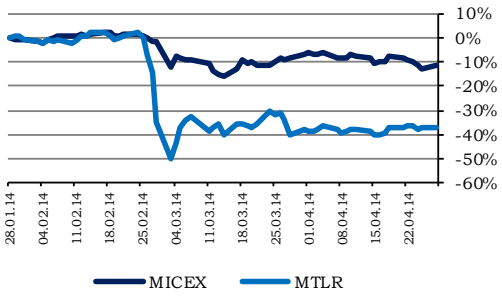
Фактически НОВАТЭК давно направляет на дивиденды 30% от чистой прибыли по МСФО, но формально компания не брала на себя таких обязательств, поэтому у инвесторов был повод опасаться, что при неблагоприятной конъюнктуре дивиденды могут быть беспрепятственно снижены. Утверждение новой дивидендной политики может несколько улучшить восприятие компании рынком и поддержать котировки. Сегодня НОВАТЭК должен отчитаться за 1К14 по МСФО, и мы ожидаем, что результаты будут лучше, чем в 4К13.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Мечел	
Тикер	MTLR
Текущая цена, руб	39,1
Целевая цена, руб	117,0
Потенциал роста	199%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	454,27
Количество АО, млн. шт.	416,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	54,15

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Мечел» расплатился с «Альфа-Банком» (умеренно позитивно)

В минувшую пятницу «Мечел» Игоря Зюзина выплатил последний транш по кредиту «Альфа-Банка» на $150 млн, рассказали «Ведомостям» несколько близких к «Мечелу» и «Альфа-Банку» источников. Представители компании и банка это подтвердили. «Мечел» договорился с «Альфа-Банком» о выплате долга пятью равными траншами до конца апреля. По этому кредиту у «Мечела» было заложено 65% акций «Белорецкого металлургического комбината» (БМК) и 25% минус 1 акция торгового порта Посьет. Эти активы будут выведены из-под залога, сообщил представитель «Мечела».

Возможный дефолт по кредиту «Альфа-Банка» в свое время очень напугал участников рынка, и то, что компания успешно расплатилась по данному кредиту должно несколько успокоить инвесторов. У «Мечела» еще есть задолженность перед «Альфа-Банком», но по этой задолженности нет ковенантов, которые дали бы банку основания для досрочного истребования задолженности. В банке подтвердили, что кредит будет погашаться штатно. Мы по-прежнему ожидаем мер государственной поддержки компании, которые должны значительно улучшить ее финансовое положение.

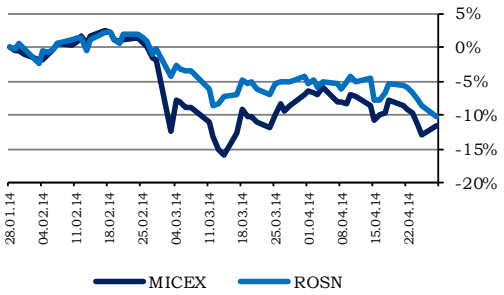
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

«Роснефть» показывает пример (умеренно позитивно)

Роснефть	
Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	219,8
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	**27%**
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	65 015,77
Количество АО, млн. шт.	10 598,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	649,89

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Совет директоров НК «Роснефть» на заседании в понедельник в Санкт-Петербурге принял решение рекомендовать акционерам по итогам 2013 г. выплатить дивиденды в размере 12,85 руб. на акцию, что соответствует 25% чистой прибыли компании по стандартам МСФО, говорится в сообщении компании.

Общая сумма средств, которая будет направлена «Роснефтью» на выплату дивидендов, составит 136 млрд 186,6 млн руб. Таким образом, дивиденды компании вырастут на 59,6% по сравнению с выплатами за 2012 г., отмечает НК. Собрание акционеров «Роснефти» назначено на 27 июня, оно пройдет в Хабаровске.

Формально у «Роснефти» не было необходимости уже в этом году выходить на уровень выплат в 25% от прибыли по МСФО, но нефтяная компания решила показать пример другим госкомпаниям. В результате дивиденды «Роснефти» немного превысят наши прогнозы (~12 руб. на акцию) и консенсус-ожидания рынка (~12,67 руб. на акцию). Более высокие дивиденды могут поддержать котировки нефтяной компании. Дивидендная доходность может составить 5,8%, что делает «Роснефть» довольно привлекательной бумагой для краткосрочной игры на дивидендах.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

ЛУКОЙЛ демонстрирует хорошие результаты по РСБУ (умеренно позитивно)

НК «Лукойл» сегодня сообщила, что ее чистая прибыль по РСБУ в I квартале 2014 г. достигла 63,4 млрд руб., что в 1,4 раза больше показателя I квартала 2013 г. Выручка за отчетный период увеличилась в 1,1 раза и достигла 60,3 млрд руб. Себестоимость снизилась на 22,6% до 3,9 млрд руб., прибыль от продаж выросла в 1,3 раза — до 51,8 млрд руб., проценты к получению зафиксированы в объеме 9 млрд руб. (в I квартале 2013 г. 11 млрд руб.), прочие доходы — 12,5 млрд руб. (7 млрд руб.).

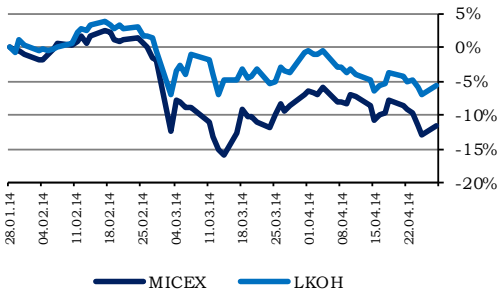
РСБУ отчетность не слишком репрезентативна, так как не отражает, в частности, результаты зарубежных подразделений компании. Поэтому здесь не отражен, например, рост добычи на Западной Курне-2, а также продажа CIR. Тем не менее, определенные тенденции, отраженные в РСБУ отчетности, могут наблюдаться и в консолидированных результатах по МСФО. В частности, мы позитивно оцениваем снижение себестоимости, которое должно поддержать рентабельность компании. Ожидаем, что хорошая РСБУ отчетность может оказать умеренную поддержку котировкам ЛУКОЙЛа.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Лукойл	
Тикер	LKOH
Текущая цена, руб	1865,0
Целевая цена, руб	2870,0
Потенциал роста	54%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	44 257,78
Количество АО, млн. шт.	850,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 332,53

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Акрон» удобряет дивидендами (позитивно)

Совет директоров «Акрона» рекомендовал годовому общему собранию акционеров выплатить дивиденды за 2013 год в размере 152 рубля на одну обыкновенную акцию. Таким образом, на дивиденды предполагается направить 6,161 млрд рублей, что составляет 47% от чистой прибыли по МСФО за 2013 год. Совет директоров рекомендовал установить дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов – 9 июня 2014 года.

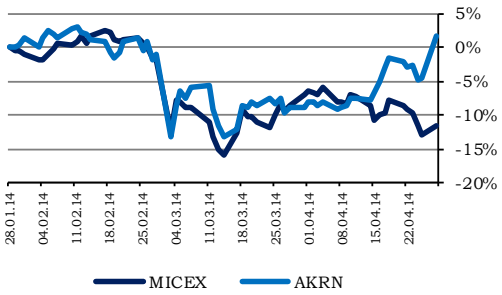
Ранее в специальном комментарии к отчетности «Акрона» за 2013 год мы уже писали, что предлагаемый компанией дивиденд является самым привлекательным в отрасли. Однако рекомендованная Советом директоров величина дивидендов оказалась существенно выше нашего прогноза: 152 рубля против 96,4 рубля. Дивидендная доходность может составить, таким образом, 13%, что выглядит очень привлекательно на фоне снижающихся прибылей компаний сектора. Вчера бумаги «Акрона» на ММВБ завершили день ростом на 6,6% с 1098 до 1171 рубля за акцию. Ожидаем, что сегодня рост в котировках может продолжиться.

Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

Акрон	
Тикер	AKRN
Текущая цена, руб	1171,0
Целевая цена, руб	1603,0
Потенциал роста	37%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	1 324,28
Количество АО, млн. шт.	40,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	7,65

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ

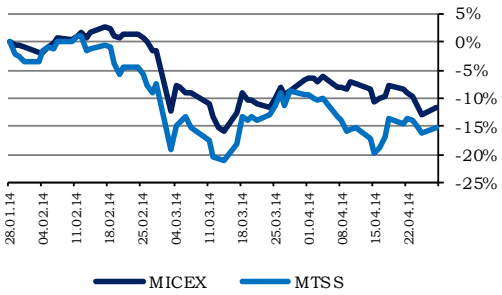


МТС прекращает сотрудничество с «Евросетью» (нейтрально)

МТС	
Тикер	MTSS
Текущая цена, руб	253,7
Целевая цена, руб	350,0
Потенциал роста	38%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	14 652,19
Количество АО, млн. шт.	2 066,4
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	576,75

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Вчера МТС сообщила, что с 9 мая прекращает работать с «Евросетью» по дилерскому соглашению. Объемы продаж и платежей абонентов МТС через «Евросеть» «перестали оправдывать затраты на поддержание этого канала продаж", объяснил представитель оператора Дмитрий Солодовников. По его словам, доля платежей, совершаемых через салоны «Евросети», составляла всего около 2%. При этом абоненты смогут оплачивать услуги более чем в 500 тыс. точках, в том числе в салонах МТС, а также через банкоматы МТС-банка и банков-партнеров, специальные сервисы, приложения для смартфонов, электронные кошельки.

Двумя владельцами «Евросети» с равными долями в 50% являются «Вымпелком» и «Мегафон», соответственно, большая доля продаж новых контрактов в салонах сети приходится именно на этих операторов. По данным Mobile Research Group на сентябрь 2013 г., по 45% продаж контрактов в «Евросети» приходилось на «Вымпелком» и Мегафон, 10% – на МТС и региональных операторов связи.

В апреле 2009 года после того как акционером «Евросети» стал «Вымпелком», МТС уже прекращала сотрудничество с сетью, объяснив это риском переключения абонентов на других операторов, однако уже в середине 2010 года компании возобновили сотрудничество. Мы не считаем, что сообщение вызовет реакцию в котировках, а также не исключаем, что спустя некоторое время МТС может вновь возобновить сотрудничество с «Евросетью». Напомним, что осенью 2013 года оператор уже вел переговоры с акционерами «Евросети» относительно покупки доли в ритейлере.

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	128,12	2,17	-3,44	-7,66	185,0	44,4%	Покупать	84 539,3
НОВАТЭК	NVTK	338,00	1,50	-2,60	-15,44	415,0	22,8%	Покупать	28 593,0
Роснефть	ROSN	219,80	-1,71	-4,81	-12,62	280,0	27,4%	Покупать	64 928,9
ЛУКОЙЛ	LKOH	1865,00	1,47	-1,27	-8,58	2870,0	53,9%	Покупать	44 214,5
Газпром нефть	SIBN	135,25	-0,10	-4,75	-7,85	160,0	18,3%	Держать	17 873,7
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	25,06	1,98	-1,57	-11,49	32,0	27,7%	Покупать	24 956,2
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	24,31	0,85	-1,59	-6,09	20,7	-14,8%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	207,33	0,75	-0,92	-0,15	210,0	1,3%	Держать	12 590,3
Татнефть (ап)	TATNP	121,14	0,20	-1,71	-0,30	115,5	-4,7%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	78303	2,25	-1,88	-9,52	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	7,14	2,15	-1,92	-16,49	12,0	68,1%	Покупать	84 514,4
НОВАТЭК	NVTK LI	98,90	2,51	-2,03	-27,76	129,7	31,1%	Покупать	30 029,1
Роснефть	ROSN LI	6,12	-1,81	-4,82	-19,63	8,6	40,5%	Покупать	64 860,8
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	52,10	2,06	-0,52	-16,57	82,0	57,4%	Покупать	44 314,3
Газпромнефть	GAZ LI	18,94	0,11	-3,91	-16,19	24,6	30,0%	Покупать	17 960,0
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,01	1,96	-0,71	-18,87	10,0	42,7%	Покупать	25 043,9
Татнефть	ATAD LI	35,30	2,02	0,17	-7,64	39,4	11,6%	Держать	12 820,5
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	73,39	4,98	-5,45	-27,37	124,6	69,8%	Покупать	44 157,8
Сбербанк России (ап)	SBERP	59,21	3,90	-3,61	-26,02	87,2	47,3%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	359,40	-2,81	-6,24	-18,87	-	-	-	237,9
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	100,01	-2,04	-1,95	-16,69	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	2,49	-0,73	-22,94	0,065	69,9%	Покупать	13 817,6
РосБанк	ROSB	39,29	1,55	-5,60	-13,95	-	-	-	1 699,0
Банк Санкт-Петербург	BSPB	31,42	4,18	-1,44	-25,17	-	-	-	384,9
Номос Банк	NMOS	883,40	0,39	-3,08	-7,98	-	-	-	2 979,7
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,08	2,97	-0,72	-30,55	4,0	92,3%	Покупать	13 479,0
Номос Банк	NMOS LI	12,40	-0,64	-0,24	-14,48	-	-	-	3 001,2
Сбербанк	SBRCY US	8,52	5,58	-3,18	-32,22	12,9	51,4%	Покупать	45 980,2
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	6460,00	-0,48	1,05	19,63	7080	9,6%	Держать	28 493,3
ЧЦЗ	CHZN	144,56	-3,63	-4,26	18,97	-	-	-	218,4
ВСМПО-Ависма	VSMO	7350,00	2,79	2,00	-2,90	-	-	-	2 362,0
Мечел	MTLR	39,10	0,26	0,00	-41,29	117	199,2%	Покупать	453,7
Полюс золото	PLZL	532,00	2,58	-3,59	-31,62	-	-	-	2 826,7
Северсталь	CHMF	259,70	5,74	-1,48	-18,59	362,4	39,5%	Покупать	6 063,9
ММК	MAGN	5,71	3,09	-4,83	-22,81	11,3	97,2%	Покупать	1 778,4
НЛМК	NLMK	41,30	0,76	-4,99	-25,15	60,0	45,3%	Покупать	6 899,1
ТМК	TRMK	68,93	-0,36	-9,62	-26,54	123,0	78,4%	Покупать	1 801,4
КТК	KBTK	65,01	-0,52	-2,52	18,18	Пересмотр	-	Пересмотр	179,9
Распадская	RASP	17,72	3,14	-5,34	-41,34	60,0	238,6%	Покупать	347,3
Белон	BLNG	3,22	2,54	3,27	27,89	-	-	-	103,3
РусАл	RUALR	153,50	-0,40	3,79	60,99	215,6	40,5%	Покупать	6 500,3
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	18,00	0,19	0,00	8,30	23,6	31,1%	Покупать	28 484,2
ЧЦЗ	CHZN LI	4,00	-4,76	-4,76	15,94	-	-	-	216,8
Евраз (GBP)	EVR LN	0,94	-39,41	3,18	-16,00	2,8	197,9%	Покупать	1 416,1
Северсталь	SVST LI	7,22	4,72	-1,30	-26,97	15,61	116,4%	Покупать	6 044,1
ММК	MMK LI	2,04	3,14	-2,30	-32,05	4,5	121,1%	Покупать	1 750,4
НЛМК	NLMK LI	11,54	0,79	-5,41	-31,68	27,7	140,0%	Покупать	6 916,2
ТМК	TMKS LI	7,80	1,96	-6,42	-33,84	14,1	80,5%	Покупать	1 828,3
РусАл	486 HK	0,45	0,00	4,12	53,91	0,72	62,0%	Покупать	6 937,0
Полюс золото	OPYGY US	7,00	0,00	-7,89	-38,60	-	-	-	2 668,8
Мечел	MTL US	1,90	3,83	-4,04	-25,78	3,5	84,2%	Покупать	790,9
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	9,90	-0,99	-3,40	-9,16	-	-	-	502,9
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,71	1,08	-3,01	-4,24	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	630,00	2,92	4,77	-25,72	-	-	-	325,2
Камаз	KMAZ	33,56	0,72	-4,79	-35,11	64,0	90,7%	Покупать	661,5
РКК Энергия	RKKE	4050,00	0,00	3,85	-2,41	-	-	-	126,9
СОЛЛЕРС	SVAV	522,00	-0,27	-2,68	-38,90	800,0	53,3%	Держать	498,6
Иркут	IRKT	5,39	1,09	-0,24	-4,06	-	-	-	175,1
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	319,9
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	50,46	2,46	-5,95	-39,79	93,78	85,9%	Покупать	1 562,0
НМТП	NMTP	2,42	0,62	-0,82	-14,49	3,53	45,9%	Покупать	1 299,1

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	13,89	-0,79	-4,67	-28,70	-	-	-	40,7
Верофарм	VRPH	1060,30	-0,16	-6,00	12,56	1440,0	35,8%	Покупать	295,5
Фармстандарт	PHST	1188,10	1,11	-10,33	1,82	Пересмотр	-	Пересмотр	1 251,5
Группа Разгуляй	GRAZ	5,97	-1,97	-1,65	-37,88	-	-	-	31,6
Группа Черкизово	GCHE	590,80	5,44	4,05	2,25	-	-	-	724,0
Дикси	DIXY	300,50	0,84	-11,36	-26,17	623,0	107,3%	Покупать	1 044,9
М.Видео	MVID	216,43	3,05	-5,98	-27,62	-	-	-	1 084,4
Магнит	MGNT	6670,00	-2,63	-13,99	-27,64	8440,0	26,5%	Держать	17 580,0
Синергия	SYNG	551,00	4,14	-5,08	-26,53	640,0	16,2%	Держать	383,2
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	16,75	-2,33	0,18	-0,12	24,6	46,9%	Покупать	4 548,8
Магнит	MGNT LI	44,10	-3,08	-15,27	-33,38	61,4	39,2%	Покупать	20 850,8
Черкизово	CHE LI	10,10	-0,30	-0,30	-17,89	-	-	-	666,1
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,55	3,32	-0,89	-3,44	Пересмотр	-	Пересмотр	5 899,8
ФСК ЕЭС	FEES	0,061	9,55	-6,73	-32,71	0,173	185,0%	Держать	2 156,6
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0075	6,72	-4,41	-25,47	0,0207	177,8%	Держать	2 168,5
Россети	RSTI	0,46	4,75	-4,34	-40,41	Пересмотр	-	Пересмотр	2 078,7
ОГК-5	OGKE	0,82	2,36	-2,87	-27,14	2,6	213,8%	Покупать	804,4
Мосэнерго	MSNG	0,72	1,87	-3,70	-17,22	1,8	148,6%	Покупать	802,1
Ленэнерго-об.	LSNG	2,68	3,56	-6,07	14,89	7,690	187,3%	Покупать	84,7
Ленэнерго-пр.	LSNGP	15,26	1,71	-1,75	34,13	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,11	-0,23	-3,71	-20,23	1,353	22,1%	Покупать	1 504,6
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,08	-10,00	-10,00	-23,94	-	-	-	858,6
РусГидро	HYDR LI	1,49	4,92	2,33	-13,56	Пересмотр	-	Пересмотр	5 762,9
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,73	0,00	0,00	-45,93	2,7	264,6%	Покупать	2 156,6
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	253,69	1,26	-0,90	-22,69	350,0	38,0%	Держать	14 611,7
Ростелеком (ао)	RTKM	75,75	2,91	-6,95	-31,51	150,0	98,0%	Покупать	5 635,6
Ростелеком (ап)	RTKMP	50,56	1,53	-1,84	-32,26	105,0	107,7%	Покупать	-
Мегафон	MFON	917,00	0,55	-2,24	-16,95	1198,0	30,6%	Покупать	15 846,7
АФК Система	AFKS	36,70	-1,61	-5,41	-17,93	32,5	-11,4%	Продавать	9 871,3
РБК	RBCM	4,00	2,70	-0,89	-29,08	-	-	-	40,8
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	16,13	-0,25	-5,56	-25,43	21,20	31,4%	Покупать	16 665,6
Ростелеком	ROSYY US	12,81	3,89	-8,43	-36,96	28,20	120,1%	Покупать	5 699,9
АФК Система	SSA LI	23,33	-1,48	-2,14	-27,37	20,00	-14,3%	Продавать	11 256,7
Вымпелком	VIP US	8,31	1,47	-10,16	-35,78	14,19	70,8%	Покупать	14 598,4
СТС Media	CTCM US	8,37	-2,67	-13,26	-39,76	-	-	-	1 303,3
Yandex	YNDX US	24,01	0,04	-18,25	-44,36	Пересмотр	-	Пересмотр	7 788,1
Mail.ru	MAIL LI	24,51	-3,01	-18,57	-45,04	Пересмотр	-	Пересмотр	5 125,1
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1171,00	6,66	3,90	4,18	1603,0	36,9%	Покупать	1 323,0
ФосАгро	PHOR	1262,30	0,34	-0,21	32,93	1376,00	9,0%	Держать	4 556,3
Уралкалий	URKA	155,39	3,11	-3,60	-9,60	200,0	28,7%	Покупать	12 716,3
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	23,76	0,56	0,90	-10,67	-	-	-	1 067,1
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	17,22	2,20	0,12	-15,66	-	-	-	105,1
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	3,20	4,92	12,28	1,27	4,86	51,9%	Покупать	1 323,0
ФосАгро	PHOR LI	11,58	-0,17	-0,17	18,34	13,90	20,0%	Покупать	4 556,3
Уралкалий	URKA LI	21,61	2,86	-2,88	-18,76	31,0	43,5%	Держать	12 716,3

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
Весенние встречи с UFS IC

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.