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

Ежедневный обзор рынка акций

30.04.2014

Уважаемый подписчик!

Благодарим Вас за обращение к аналитическим материалам компании.

Надеемся, что Вы наращиваете свой капитал, следуя торговым идеям UFS IC.

Наши клиенты в сотрудничестве с нами используют максимум возможностей и всегда держат руку на пульсе рынка.

Для нас важно поддерживать комфортные условия для наших инвесторов. Будем признательны, если Вы оцените наши тарифные планы на брокерское и депозитарное обслуживание.

Мы просим Вас ответить на 7 вопросов, чтобы мы могли сделать наше взаимодействие с Вами максимально комфортным. Для участия в опросе, перейдите, пожалуйста, по ссылке.

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

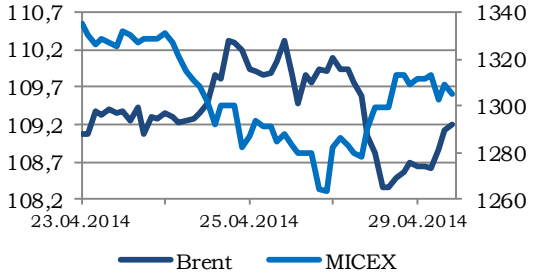
Последние обзоры и комментарии:

ММК закончил год на мажорной ноте

Акрон удобряет дивидендами

ТМК: деньги – в трубу

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 304,78	1 139,29	1 878,33	4 103,54
0,43%	0,00%	0,48%	0,72%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 769,91	9 584,12	14 288,23	22 453,89
1,04%	1,46%	0,12%	-1,15%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
101,28	108,98	19,46	1 295,90
-0,81%	0,80%	-0,68%	-0,06%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
6 734,00	13,71	7,90%	0,0882%
-0,50%	-1,86%	-60 б.п.	0 b.p.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3812	35,6498	49,2367	41,7614
-0,28%	-0,63%	-0,89%	0,06%



Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	70,00 / 74,50	Вне рынка
ВТБ	0,03750 / 0,03900	Вне рынка
Газпром	126,00 / 130,00	Держать
ЛУКОЙЛ	1850,0 / 1910,0	Вне рынка
Роснефть	220,00 / 227,00	Вне рынка
Мечел	37,5 / 40,0	Вне рынка
Северсталь	248,0 / 262,0	Вне рынка
РусГидро	0,5400 / 0,5650	Держать
ФСК ЕЭС	0,05500 / 0,06050	Вне рынка
МТС	251,00 /262,00	Держать

Ситуация на рынках

- МВФ понизил прогноз роста экономики 22-х европейских стран совокупно с 2,7% до 1,9%.
- По предварительным данным, индекс потребительских цен Германии в апреле в месячном выражении составил -0,2%.
- В I квартале 2014 года Банк России израсходовал более $40 млрд для поддержания курса рубля.

Комментарии

- НОВАТЭК: сильные результаты квартала (умеренно позитивно);
- «Газпром» укрепляет тылы (умеренно позитивно);
- МТС приобрел долю в «Ozon» (умеренно позитивно).

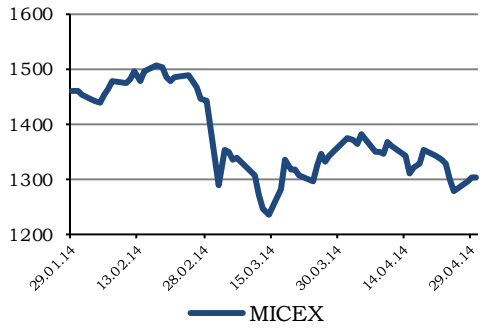
Ключевая статистика на сегодня

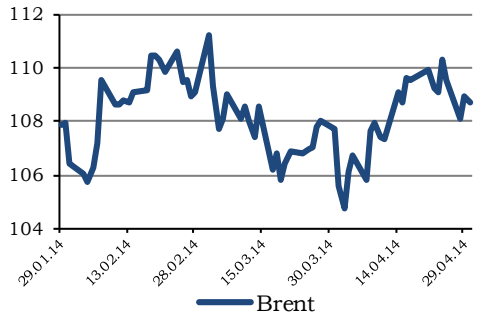
- Розничные продажи Германии (10:00);
- Уровень безработицы Германии (11:55);
- Индекс потребительских цен еврозоны (13:00);
- Изменение числа занятых вне с/х сектора США по данным ADP (16:15);
- ВВП США (16:30);
- Индекс деловой активности Chicago PMI (17:45);
- Запасы нефти и нефтепродуктов в США (18:30);
- Объявление о процентной ставке и заявление FOMC США (22:00);
- Пресс-конференция Банка Японии (предв.).

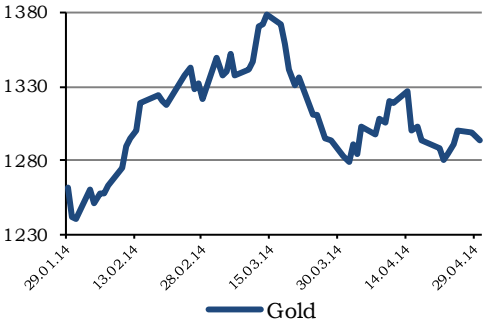
Корпоративные события на сегодня

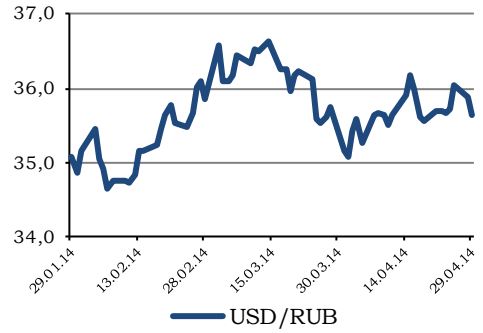
- Закрытие реестра акционеров «Нижнекамскшины», МРСК Центра и Приволжья», Банка «Санкт-Петербург», «МРСК Юга» для участия в ГОСА;
- Заседание совета директоров МОЭСК;
- Публикация финансовых результатов «Северстали» и «Роснефти» по МСФО за 1 квартал 2014 года;
- Публикация финансовой отчетности МОЭСК по МФСО за 2013 год.

Ситуация на рынках









МВФ понизил прогноз роста экономики 22-х европейских стран совокупно с 2,7% до 1,9%. По мнению экспертов фонда, низкие темпы роста экономики еврозоны, высокая волатильность рынков и кризис на Украине окажут сдерживающие влияние на экономику стран Центральной, Восточной и Юго-восточной Европы в 2014 году. По российской экономике был подтвержден недавно пониженный прогноз увеличения ВВП в 2014 году на уровне не более 1,3%, когда как ранее прогноз роста экономики РФ составлял 3,0%. Снижение прогнозов оказало давление на настроения игроков.

Индекс широкого рынка S&P 500 во вторник поднялся на 0,48%. Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент дешевеет на 0,13%. Доходность UST-10 понизилась на 1 б. п. до уровня 2,69%. Цена на золото стабильна на уровне $1295 за тройскую унцию.

Азиатские индексы акций сегодня не показывают единой динамики: NIKKEI повышается на 0,23%; Shanghai Composite увеличивается на 0,12%; гонконгский Hang Seng снижается на 1,30%; KOSPI теряет 0,10%; австралийский S&P/ASX 200 сокращается на 0,15%.

По предварительным данным, индекс потребительских цен Германии в апреле в месячном выражении составил -0,2%, месяцем ранее показатель был на уровне +0,3%, эксперты ожидали снижение показателя до -0,1%. В годовом исчислении инфляция в ФРГ по итогам апреля составила 1,3%, против ожиданий в 1,4%, в марте ИПЦ был на отметке 1,0%. Инфляция находится на низком уровне, что свидетельствует о слабых темпах восстановления первой экономики еврозоны. Инвесторы без оптимизма восприняли вышедшую статистику.

Соотношение единой европейской валюты и доллара во вторник снизилось на 0,40%, в настоящий момент валютная пара евро/доллар торгуется на уровне 1,3806 доллара за евро. Полагаем, сегодня соотношение двух основных мировых валют будет находиться в пределах 1,3780-1,3840.

Нефть марки Light Sweet за последние торговые сутки подешевела на 0,39% и находится на уровне $100,50 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent поднялась на 0,33% до уровня $108,70 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $108,20-109,80 за баррель.

В I квартале 2014 года Банк России израсходовал более $40 млрд для поддержания курса рубля. Как сказано в материалах, предоставленных регулятором, причиной роста объема продаж является «негативная внешняя конъюнктура». В целом ЦБР удалось удержать ситуацию под

контролем, что снижает вероятность атак на российскую валюту в ближайшем будущем.

Оценка риска снижается на фоне достаточно мягких санкций по отношению к России, рубль укрепляется. Российским инвесторам предстоят небольшие каникулы, по этой причине интерес к иностранной валюте может умеренно вырасти. Полагаем, пара доллар/рубль 30 апреля будет находиться в пределах значений 35,50-35,75 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, сегодня будет находиться в диапазоне 49,00-49,50 рубля за евро.

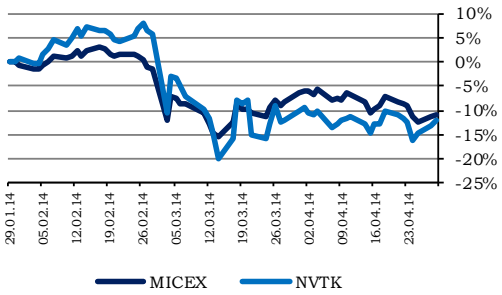
Индекс ММВБ во вторник вырос на 0,43% до отметки 1304,78 пункта, российские индексы акций консолидируются после предшествующего роста, игроки не спешат открывать длинные позиции перед праздничными днями. Сегодня внешний фон нейтральный: американские индексы продемонстрировали вчера сдержанный рост; фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня дешевеет; азиатские индексы акций движутся преимущественно вниз; цены на североморскую смесь нефти Brent немного повышаются. Полагаем, сегодня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1285-1315 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

НОВАТЭК	
Тикер	NVTK
Текущая цена, руб	342,7
Целевая цена, руб	415,0
Потенциал роста	21%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	29 157,61
Количество АО, млн. шт.	3 035,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	399,71

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Комментарии

НОВАТЭК: сильные результаты квартала (умеренно позитивно)

В первом квартале 2014 года выручка НОВАТЭКа от реализации по МСФО увеличилась на 10,1% и составила 88,7 млрд руб. по сравнению с 80,6 млрд руб. в первом квартале 2013 года. Показатель EBITDA дочерних обществ, без учета прибыли от продажи 20%-ной доли в Artic Russia B.V., составил 39 млрд руб., что на 18,6% превышает уровень первого квартала 2013 года. Показатель EBITDA с учетом доли в EBITDA совместных предприятий (без учета прибыли от продажи доли в Artic Russia B.V.) составил 43 млрд руб., что на 23,3% больше по сравнению с первым кварталом 2013 года. Прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НОВАТЭК» без учета эффекта от продажи доли в Artic Russia B.V., выросла в первом квартале 2014 года до 23 млрд руб. (7,6 руб. на акцию), или на 0,8% по сравнению с первым кварталом 2013 года. Отрицательное влияние на динамику чистой прибыли оказал неденежный эффект от признания курсовых разниц (в том числе по совместным предприятиям) в связи с существенным обесценением рубля по отношению к доллару США в первом квартале 2014 года. Без учета данного эффекта рост скорректированной чистой прибыли составил 23,7%.

Мы позитивно оцениваем результаты НОВАТЭКа в 1К14. Ввод в эксплуатацию перевалочного комплекса в Усть-Луге, хороший контроль операционных расходов, в особенности расходов на логистику и транспортировку газа, и рост цены газа на внутреннем рынке обусловили повышение операционной эффективности компании. Маржа на уровне EBITDA выросла на 5 п. п. до 48,5%, динамика выручки также выглядит уверенно. Компания смогла опередить наши прогнозы и консенсус рынка по EBITDA, выручка и чистая прибыль – в рамках ожиданий.

Хорошая отчетность поддержит котировки НОВАТЭКа, однако настоящим драйвером сейчас могло бы стать снижение внешнеполитической напряженности, из-за которой котировки ощутимо просели в последние два месяца.

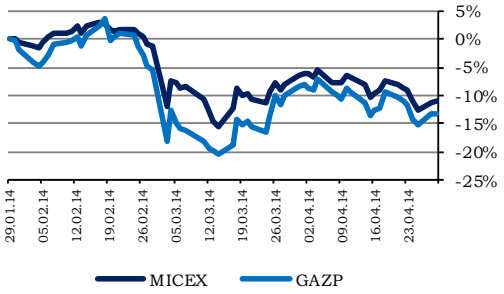
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

«Газпром» укрепляет тылы (умеренно позитивно)

Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	128,3
Целевая цена, руб	185,0
Потенциал роста	44%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	85 166,22
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	4 948,38

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Газпром» продемонстрировал рост EBITDA по итогам 2013 года на 22% до 2,009 трлн руб., заняв по этому показателю первое место в мире. Выручка «Газпрома» в 2013 г. увеличилась на 10% до 5,25 трлн руб., а чистая прибыль упала на 7% до 1,139 трлн руб.

«Газпром» также предпринимает активные шаги по обеспечению безопасности поставок в Европу и диверсификации рынков сбыта.

Подготовка контракта на поставку трубопроводного газа в Китай – «в завершающей стадии», сообщил вчера «Газпром» после встречи в Москве предправления концерна Алексея Миллера с председателем совета директоров китайской CNPC Чжоу Цзипином. Стороны подтвердили планы подписать контракт в мае. В это время в КНР запланирован визит президента Владимира Путина.

Оператор строительства морского участка газопровода «Южный поток», голландская компания South Stream Transport B.V., заключила контракт на укладку второй нитки морского участка со швейцарской Allseas Group и контракт с итальянской Saipem на оказание услуг по обеспечению строительства.

«Газпром» также подписал меморандум о строительстве участка газопровода «Южный поток» в Австрии. Поставки в Австрию могут составить до 32 млрд куб. м газа в год. Все необходимые разрешения на строительство участка планируется получить в 2015 г., первые поставки начать в 2017 г., а на полную мощность газопровод может выйти в начале 2018 г.

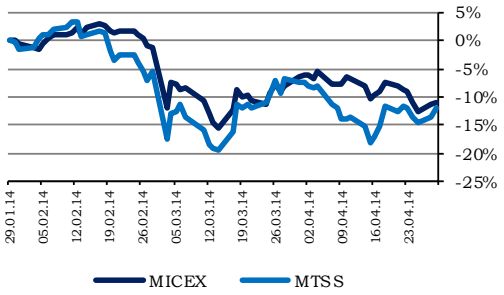
Руководство компании обеспокоено дальнейшим углублением санкций и обострением обстановки на Украине, так как из-за этого могут пострадать поставки в европейские страны. Тем не менее, пока «Газпром» демонстрирует сильные показатели, хотя достичь этого уровня в текущем году будет непросто. Мы возлагаем большие надежды на поставки газа в Китай: если контракт будет подписан в ближайшие дни – это может стать долгожданным драйвером в котировках «Газпрома». Мы ожидаем умеренно позитивной реакции рынка на информационный фон вокруг компании, если не будет дальнейшего нагнетания внешнеполитической обстановки.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

МТС	
Тикер	MTSS
Текущая цена, руб	258,0
Целевая цена, руб	350,0
Потенциал роста	36%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	14 952,69
Количество АО, млн. шт.	2 066,4
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	580,68

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



МТС приобрел долю в «Ozon» (умеренно позитивно)

АФК «Система» и ее «дочка» ОАО «Мобильные Телесистемы» приобрели по 10,8% интернет-ритейлера Ozon, заплатив по $75 млн, говорится в сообщениях компаний. Таким образом, весь Ozon в рамках сделки был оценен в $694 млн, что почти втрое превышает величину выручки компании за 2012 год ($237 млн).

Как мы уже писали ранее, приобретение доли в Ozon более интересно для «Системы» – в ее портфель в сегменте розничной торговли уже входит «Детский мир», а Ozon.ru является крупнейшим российским интернет-магазином в сегментах «книги» и «детские товары». Для МТС сделка интересна с точки зрения возможной синергии с онлайн-продажами оператора, что может привести к получению дополнительного дохода. Кроме того, по ожиданиям президента МТС А. Дубовского, партнерство позволит обеим компаниям сэкономить за счет масштаба в торговле смартфонами и прочими устройствами. Оцениваем сообщение позитивно для оператора, однако с учетом сохраняющихся рисков для МТС относительно ее бизнеса на Украине, реакция в котировках, вероятно, будет сдержанной.

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	128,30	0,14	-2,58	-7,53	185,0	44,2%	Покупать	85 198,6
НОВАТЭК	NVTK	342,74	1,40	-0,35	-14,25	415,0	21,1%	Покупать	29 179,1
Роснефть	ROSN	223,51	1,69	-2,82	-11,14	280,0	25,3%	Покупать	66 446,3
ЛУКОЙЛ	LKOH	1889,30	1,30	0,85	-7,39	2870,0	51,9%	Покупать	45 076,5
Газпром нефть	SIBN	133,86	-1,03	-5,41	-8,80	160,0	19,5%	Держать	17 802,9
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	25,06	-0,02	-1,27	-11,51	32,0	27,7%	Покупать	25 110,6
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	24,77	1,90	1,09	-4,30	20,7	-16,4%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	206,89	-0,21	-1,18	-0,36	210,0	1,5%	Держать	12 643,8
Татнефть (ап)	TATNP	121,68	0,45	0,15	0,15	115,5	-5,1%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	78425	0,16	-2,37	-9,38	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	7,23	1,19	-2,30	-15,50	12,0	66,1%	Покупать	85 520,6
НОВАТЭК	NVTK LI	102,65	3,79	0,93	-25,02	129,7	26,4%	Покупать	31 167,7
Роснефть	ROSN LI	6,26	2,29	-2,80	-17,79	8,6	37,4%	Покупать	66 344,6
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	53,12	1,96	1,20	-14,94	82,0	54,4%	Покупать	45 181,9
Газпромнефть	GAZ LI	18,93	-0,05	-5,21	-16,24	24,6	30,0%	Покупать	17 950,6
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,08	0,93	-0,77	-18,11	10,0	41,3%	Покупать	25 276,1
Татнефть	ATAD LI	35,40	0,28	-0,08	-7,38	39,4	11,3%	Держать	12 856,8
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	72,80	-0,80	-4,59	-27,96	124,6	71,2%	Покупать	44 082,4
Сбербанк России (ап)	SBERP	59,20	-0,02	-1,43	-26,03	87,2	47,3%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	361,40	0,56	-5,02	-18,42	-	-	-	240,8
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	100,37	0,36	-2,26	-16,39	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	0,86	0,49	-22,28	0,065	68,5%	Покупать	14 025,8
РосБанк	ROSB	39,84	1,40	-4,55	-12,75	-	-	-	1 733,8
Банк Санкт-Петербург	BSPB	31,26	-0,51	0,00	-25,55	-	-	-	385,4
Номос Банк	NMOS	872,00	-1,29	-2,41	-9,17	-	-	-	2 960,0
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,12	1,78	0,33	-29,32	4,0	88,9%	Покупать	13 718,7
Номос Банк	NMOS LI	12,48	0,65	2,30	-13,93	-	-	-	3 020,5
Сбербанк	SBRCY US	8,41	-1,29	-3,56	-33,09	12,9	53,4%	Покупать	45 386,6
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	6425,00	-0,54	0,02	18,98	7080	10,2%	Держать	28 519,9
ЧЦЗ	CHZN	142,67	-1,31	-4,81	17,41	-	-	-	216,9
ВСМПО-Ависма	VSMO	7380,00	0,41	2,50	-2,50	-	-	-	2 386,8
Мечел	MTLR	38,70	-1,02	-1,28	-41,89	117	202,3%	Покупать	451,9
Полюс золото	PLZL	531,00	-0,19	-2,14	-31,75	-	-	-	2 839,4
Северсталь	CHMF	253,20	-2,50	-4,31	-20,63	362,4	43,1%	Покупать	5 949,8
ММК	MAGN	5,81	1,79	-3,13	-21,43	9,5	63,5%	Покупать	1 821,8
НЛМК	NLMK	41,68	0,92	-3,29	-24,47	60,0	44,0%	Покупать	7 007,0
ТМК	TRMK	70,01	1,57	-5,77	-25,39	123,0	75,7%	Покупать	1 841,3
КТК	KBTK	66,97	3,01	-0,42	21,74	Пересмотр	-	Пересмотр	186,5
Распадская	RASP	17,66	-0,34	-4,95	-41,54	60,0	239,8%	Покупать	348,3
Белон	BLNG	3,21	-0,59	3,39	27,13	-	-	-	103,4
РусАл	RUALR	153,63	0,08	3,43	61,12	215,6	40,3%	Покупать	6 547,3
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	18,03	0,17	0,22	8,48	23,6	30,9%	Покупать	28 531,7
ЧЦЗ	CHZN LI	4,00	0,00	-4,76	15,94	-	-	-	216,8
Евраз (GBP)	EVR LN	0,96	-39,28	1,21	-14,16	2,8	191,5%	Покупать	1 447,0
Северсталь	SVST LI	7,19	-0,35	-3,55	-27,23	15,61	117,1%	Покупать	6 023,2
ММК	MMK LI	2,09	2,75	-1,23	-30,19	3,43	63,9%	Покупать	1 798,5
НЛМК	NLMK LI	11,78	2,08	-3,20	-30,25	27,7	135,1%	Покупать	7 060,0
ТМК	TMKS LI	7,91	1,41	-5,16	-32,91	14,1	78,0%	Покупать	1 854,1
РусАл	486 HK	0,45	0,00	1,46	50,87	0,72	59,3%	Покупать	6 799,8
Полюс золото	OPYGY US	7,28	4,00	-4,21	-36,14	-	-	-	2 775,5
Мечел	MTL US	1,95	2,63	3,17	-23,83	3,5	79,5%	Покупать	811,7
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,00	1,00	-2,68	-8,25	-	-	-	511,2
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,72	0,52	-2,61	-3,75	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	630,00	0,00	1,38	-25,72	-	-	-	327,3
Камаз	KMAZ	34,05	1,46	-2,99	-34,16	64,0	88,0%	Покупать	675,5
РКК Энергия	RKKE	3900,00	-3,70	0,00	-6,02	-	-	-	122,9
СОЛЛЕРС	SVAV	519,00	-0,57	-1,14	-39,25	800,0	54,1%	Держать	498,9
Иркут	IRKT	5,34	-0,97	-1,04	-4,99	-	-	-	174,5
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	322,0
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	50,95	0,97	-2,66	-39,21	93,78	84,1%	Покупать	1 587,3
НМТП	NMTP	2,42	-0,00	3,08	-14,49	3,53	45,9%	Покупать	1 307,4

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	13,70	-1,37	-5,65	-29,67	-	-	-	40,4
Верофарм	VRPH	1070,00	0,91	-1,85	13,59	1440,0	**34,6%**	**Покупать**	300,1
Фармстандарт	PHST	1210,20	1,86	-7,65	3,71	Пересмотр	-	**Пересмотр**	1 282,9
Группа Разгуляй	GRAZ	6,00	0,50	-7,69	-37,57	-	-	-	32,0
Группа Черкизово	GCHE	580,10	-1,81	3,59	0,40	-	-	-	715,4
Дикси	DIXY	300,00	-0,17	-8,05	-26,29	623,0	**107,7%**	**Покупать**	1 049,8
М.Видео	MVID	218,85	1,12	-3,25	-26,81	-	-	-	1 103,6
Магнит	MGNT	6770,00	1,50	-11,85	-26,56	8440,0	**24,7%**	**Держать**	17 957,5
Синергия	SYNG	576,90	4,70	4,89	-23,08	640,0	**10,9%**	**Держать**	403,8
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	17,70	5,67	4,24	5,55	24,6	**39,0%**	**Покупать**	4 806,8
Магнит	MGNT LI	45,41	2,97	-12,17	-31,40	61,4	**35,2%**	**Покупать**	21 470,2
Черкизово	CHE LI	10,16	0,59	0,30	-17,40	-	-	-	670,0
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,55	1,09	1,65	-2,38	Пересмотр	-	**Пересмотр**	6 002,4
ФСК ЕЭС	FEES	0,058	-4,70	-8,33	-35,86	0,173	**199,0%**	**Держать**	2 068,4
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0075	0,09	-3,13	-25,40	0,0207	**177,5%**	**Держать**	2 184,4
Россети	RSTI	0,45	-3,67	-7,66	-42,60	Пересмотр	-	**Пересмотр**	2 015,2
ОГК-5	OGKE	0,83	1,35	-1,55	-26,16	2,6	**209,6%**	**Покупать**	820,5
Мосэнерго	MSNG	0,73	0,41	-3,13	-16,88	1,8	**147,6%**	**Покупать**	810,6
Ленэнерго-об.	LSNG	2,58	-3,51	-8,11	10,86	7,690	**197,7%**	**Покупать**	82,2
Ленэнерго-пр.	LSNGP	14,89	-2,41	-6,95	30,90	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,14	3,16	-0,15	-17,71	1,353	**18,4%**	**Держать**	1 562,1
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,08	0,00	-10,00	-23,94	-	-	-	858,6
РусГидро	HYDR LI	1,51	1,14	1,28	-12,57	Пересмотр	-	**Пересмотр**	5 828,6
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,73	0,00	0,00	-45,93	2,7	**264,6%**	**Покупать**	2 068,4
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	257,97	1,69	-0,28	-21,39	350,0	**35,7%**	**Держать**	14 953,0
Ростелеком (ао)	RTKM	75,60	-0,20	-5,28	-31,65	150,0	**98,4%**	**Покупать**	5 660,4
Ростелеком (ап)	RTKMP	49,85	-1,40	-0,30	-33,21	105,0	**110,6%**	**Покупать**	-
Мегафон	MFON	916,20	-0,09	-2,32	-17,02	1198,0	**30,8%**	**Покупать**	15 934,0
АФК Система	AFKS	37,00	0,82	-4,39	-17,26	32,5	**-12,2%**	**Продавать**	10 015,5
РБК	RBCM	3,98	-0,60	-0,90	-29,50	-	-	-	40,8
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	16,41	1,74	-5,03	-24,13	21,20	**29,2%**	**Покупать**	16 954,9
Ростелеком	ROSYY US	12,76	-0,39	-6,04	-37,21	28,20	**121,0%**	**Покупать**	5 677,4
АФК Система	SSA LI	23,76	1,84	-2,18	-26,03	20,00	**-15,8%**	**Продавать**	11 464,2
Вымпелком	VIP US	8,34	0,36	-7,85	-35,55	14,19	**70,1%**	**Покупать**	14 651,1
СТС Media	CTCM US	8,30	-0,84	-11,70	-40,27	-	-	-	1 292,4
Yandex	YNDX US	25,59	6,58	-11,94	-40,70	Пересмотр	-	**Пересмотр**	8 300,6
Mail.ru	MAIL LI	26,00	6,08	-12,16	-41,70	Пересмотр	-	**Пересмотр**	5 436,7
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1187,80	1,43	6,50	5,68	1603,0	**35,0%**	**Покупать**	1 350,5
ФосАгро	PHOR	1247,70	-1,16	-0,35	31,39	1376,00	**10,3%**	**Держать**	4 532,3
Уралкалий	URKA	157,00	1,04	-2,47	-8,67	200,0	**27,4%**	**Покупать**	12 930,1
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	23,81	0,19	2,18	-10,49	-	-	-	1 076,0
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	17,02	-1,17	0,11	-16,64	-	-	-	104,5
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	3,23	0,94	13,33	2,22	4,86	**50,5%**	**Покупать**	1 350,5
ФосАгро	PHOR LI	11,75	1,47	0,43	20,08	13,90	**18,3%**	**Покупать**	4 532,3
Уралкалий	URKA LI	22,16	2,55	-1,64	-16,69	31,0	**39,9%**	**Держать**	12 930,1

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
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.