UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

12.05.2014

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

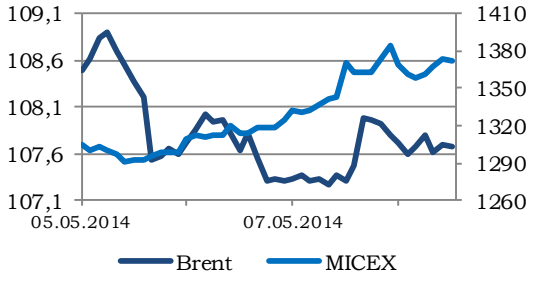
Последние обзоры и комментарии:

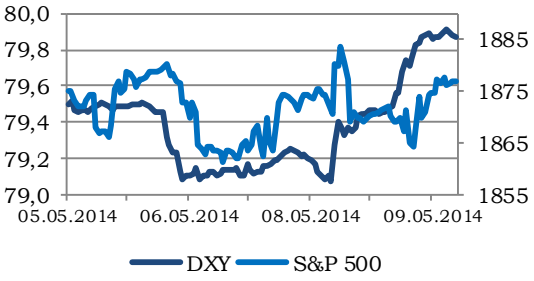
«Аэрофлот» на маршруте внешних рисков

ММК закончил год на мажорной ноте

Акрон удобряет дивидендами

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 363,48	1 227,75	1 878,48	4 071,87
0,00%	0,00%	0,15%	0,50%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 814,57	9 581,45	14 199,59	21 862,99
-0,36%	-0,27%	-0,42%	1,72%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
99,99	107,89	19,16	1 288,79
0,09%	-0,14%	-0,12%	-0,04%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
6 797,00	12,92	8,60%	0,0886%
0,37%	-3,80%	110 б.п.	0 b.p.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3758	35,2270	48,4615	41,299
-0,59%	0,57%	-0,19%	0,43%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	75,50 / 80,00	Вне рынка
ВТБ	0,04050 / 0,04450	Вне рынка
Газпром	132,00 / 138,50	Держать
ЛУКОЙЛ	1870,0 / 1950,0	Вне рынка
Роснефть	223,00 / 230,00	Вне рынка
Мечел	40,0 / 46,0	Вне рынка
Северсталь	268,0 / 282,0	Вне рынка
РусГидро	0,5600 / 0,5850	Держать
ФСК ЕЭС	0,05450 / 0,06400	Вне рынка
МТС	265,00 /275,00	Держать

Ситуация на рынках

- Market Vectors Russia ETF предостерег инвесторов о том, что в случае обострения ситуации в Украине необходимо быть готовым к быстрой продаже акций по любой цене.
- Европейский центральный банк по итогам майского заседания не предпринял шагов по смягчению кредитно-денежной политики.
- ЕЦБ, в связи с высокими геополитическими рисками, оценил отток капитала из России за время развития кризиса в Украине на уровне €160 млрд.

Комментарии

- «Северсталь» уходит из Америки? (умеренно позитивно/спекулятивно);
- Картография «Сбербанка» (умеренно позитивно);
- «Газпром» выставил ультиматум (спекулятивно);
- «Ростелеком» ведет переговоры о покупке Wimax-оператора (нейтрально)
- «Акрон»: перевод акций в список «А1» на ММВБ (позитивно)

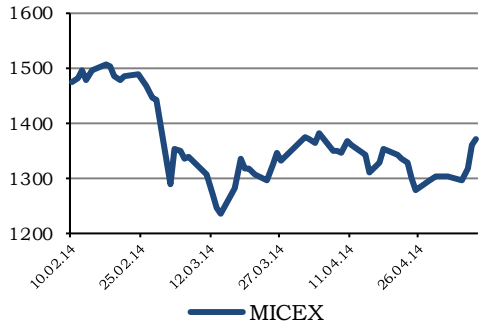
Ключевая статистика на сегодня

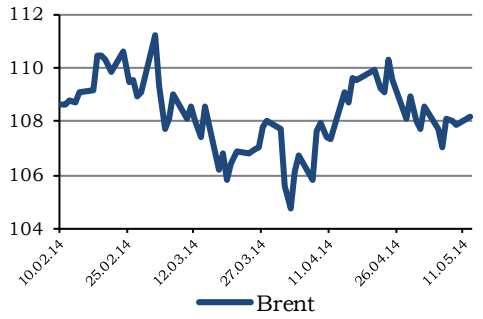
- Речь члена FOMC Ч. Плоссера (20:00);
- Ежемесячный отчет об исполнении бюджета США (22:00);
- Торговый баланс России (предв.).

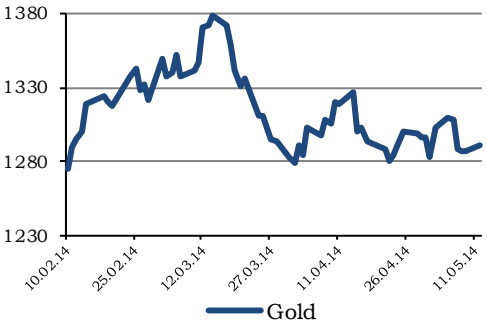
Корпоративные события на сегодня

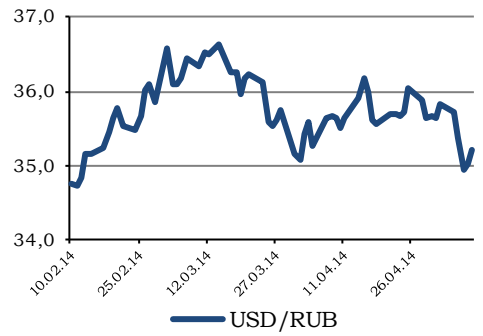
- Закрытие реестра акционеров для участия в ГОСА «Аэрофлота», «Трансконтейнера», ЧЦЗ, «Московской биржи», ЛУКОЙЛа, «Роснефти», «Фармстандарта», ДВМП, «МРСК Урала», МОЭСК, «МегаФона», «Черкизово», ТГК-11, «Южного Кузбасса», «Аптечной сети 36,6», «МРСК Северного Кавказа», АВТОВАЗа, банка «Возрождение», ДИКСИ, «Мечела»;
- Заседание совета директоров «М.Видео», «Лензолото»;
- Годовое общее собрание акционеров РУСАЛа;
- Заседание наблюдательного совета «ФСК ЕЭС».

Ситуация на рынках









Самый крупный ETF (биржевой фонд), инвестирующий в российские акции, Market Vectors Russia ETF, чистые активы которого составляют на данный момент порядка $1,3 млрд, в своем Проспекте, опубликованном 1 мая, предостерег инвесторов о том, что в случае обострения ситуации на Украине необходимо быть готовым к быстрой продаже акций по любой цене. Безусловно, в данном документе есть политическая составляющая, однако, как бы то ни было, настроения иностранных инвесторов это подпортило, и в случае обострения ситуации по украинскому вопросу продажи российских акций могут усилиться.

Индекс широкого рынка S&P 500 в пятницу, 9 мая, подрос на 0,15%. Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент дорожает на 0,17%. Доходность UST-10 выросла на 2 б. п. до уровня 2,63%. Цена на золото стабильна на уровне $1291 за тройскую унцию.

Азиатские индексы акций сегодня не показывают единой динамики: NIKKEI 225 проседает на 0,14%; Shanghai Composite растет на 1,90%; гонконгский Hang Seng увеличивается на 1,72%; KOSPI прибавляет 0,36%; австралийский S&P/ASX 200 сокращается на 0,38%, индийский SENSEX поднимается на 1,28%.

Европейский центральный банк по итогам майского заседания не предпринял шагов по смягчению кредитно-денежной политики. Комментируя решение, глава ЕЦБ Марио Драги заявил, что ожидается длительный период низкой инфляции, и Совет Директоров может на июньском заседании обсудить дополнительные меры денежно-кредитной политики для борьбы с ней после публикации новых экономических прогнозов. Драги также отметил, что ЕвроЦБ обеспокоен укреплением евро, что может повлиять на темпы восстановление экономики еврозоны. На этом фоне единая европейская валюта укреплялась.

Соотношение евро и американской валюты снизилось за двое торговых суток на 1,15%, в настоящий момент валютная пара евро/доллар торгуется на уровне 1,3758 доллара за евро. Полагаем, сегодня соотношение двух основных мировых валют будет находиться в пределах 1,3740-1,3840.

Нефть марки Light Sweet за минувшие двое торговых суток подешевела на 0,74% и находится на уровне $100,10 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent выросла на 0,19% до уровня $108,26 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $107,50-109,50 за баррель.

ЕЦБ, в связи с высокими геополитическими рисками, оценил отток капитала из России за время развития кризиса

в Украине на уровне €160 млрд, что по текущему курсу составляет $220 млрд. Крайне высокая оценка бегства капитала, при этом конфликт не исчерпан, что может повлечь дальнейший исход денежных средств из РФ.

7 мая Президент России Владимир Путин и глава ОБСЕ, Президент Швейцарии Дидье Буркхальтер согласовали «дорожную карту» по разрешению ситуации в Украине, что прибавило оптимизма инвесторам. Однако Киев проигнорировал соглашение, продолжив линию на силовое решение конфликта, что провоцирует ослабление российской валюты. По итогам торгов 8 и 9 мая рубль ослабился на 0,82%, достигнув отметки 35,23 рубля за доллар. Сегодня ослабление российской валюты может продолжиться. Полагаем, пара доллар/рубль 12 мая будет находиться в пределах значений 35,15-35,55 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в диапазоне 48,40-48,90 рубля за евро.

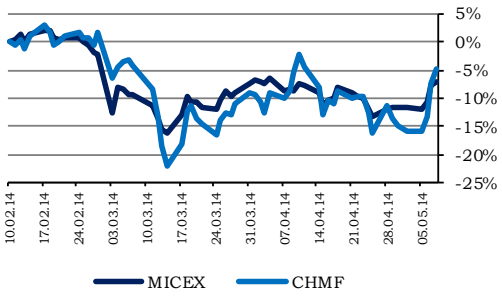
Индекс ММВБ по итогам торгов в четверг, 8 мая, поднялся на 0,58% до отметки 1371,42 пункта. Несмотря на высокий уровень существующих рисков, российский рынок акций в конце прошлой недели выглядел сильно. Принятие «дорожной карты» по урегулированию кризиса в Украине дало толчок роста российскому рынку акций. Наиболее склонные к риску инвесторы восстанавливали длинные позиции. Однако ситуация остается напряженной, и с большой долей вероятности можно предположить, что сегодня после небольшого утреннего всплеска цен котировки акций российских эмитентов могут двинуться вниз. Внешний фон сегодня нейтральный: американские индексы (по итогам торгов 8 и 9 мая) продемонстрировали нейтральную динамику; фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня дорожает; азиатские индексы акций по итогам торгов 8-9 мая снизились, индекс VSCI Asia Pacific по итогам торгов в четверг и пятницу совокупно сократился на 0,89%; цены на североморскую смесь нефти Brent по итогам двух последних торговых дней практически не изменились. Полагаем, сегодня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1340-1380 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Северсталь	
Тикер	CHMF
Текущая цена, руб	279,0
Целевая цена, руб	362,4
Потенциал роста	30%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	6 619,05
Количество АО, млн. шт.	837,7
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	234,97

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Комментарии

«Северсталь» уходит из Америки? (умеренно позитивно/спекулятивно)

«Северсталь» выставила на продажу североамериканские заводы Dearborn (Мичиган) и Columbus (Миссисипи), сообщила The Wall Street Journal (WSJ) со ссылкой на источники. По данным WSJ, за активы «Северсталь» может выручить «от $1,5 млрд и выше», а предложения уже поступили как минимум от американской US Steel Corp. и Companhia Siderurgica Nacional (CSN) из Бразилии. US Steel больше заинтересована в Dearborn, расположенной недалеко от ее собственных активов, CSN готова купить оба предприятия.

Мы не исключаем, что решение «Северстали» политически мотивировано. Хотя санкций против металлургических компаний пока не вводится, ситуация может ухудшиться в дальнейшем, а выход из американских активов сейчас может принести политические «дивиденды» в России. С экономической точки зрения продажа не выглядит очевидной, поскольку американская экономика демонстрирует явные признаки восстановления, и ситуация в прокатной отрасли там улучшается. В то же время, это не самое перспективное направление, и озвученная оценка выглядит достаточно адекватной в текущих условиях (~6,0 EV/EBITDA без учета долга). Продажа активов позволит «Северстали» еще сильнее сократить долговую нагрузку и усилить вертикальную интеграцию. Это улучшит рентабельность и позволит компании развивать более интересные проекты в России. Однако при этом компания потеряет порядка трети выручки и около 12% EBITDA. В текущих условиях «размен» выглядит адекватным, однако в перспективе активы могли бы стоить существенно выше.

Ожидаем, что сообщение компании повысит волатильность в акциях и АДР компании и поддержит долговые бумаги «Северстали».

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Картография «Сбербанка» (умеренно позитивно)

Несмотря на высокие риски в сегменте кредитных карт и усилия ЦБ по сдерживанию потребкредитования, в первом квартале объем карточных кредитов увеличился на 5,4%, уступив по темпам роста лишь ипотеке. Впрочем, более половины роста карточного кредитования обеспечил один игрок — «Сбербанк», в котором, в отличие от конкурентов, не сбавляют темпы выдачи кредиток, распространяя их по своей клиентской базе.

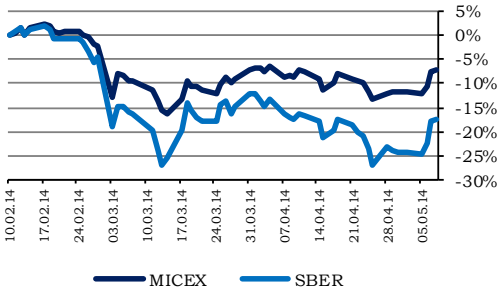
Мы несколько обеспокоены активным наращиванием высокодоходных (и высокорискованных) видов кредитования в «Сбербанке». В то же время, банк демонстрирует существенно лучшее качество кредитного портфеля, чем в среднем по банковской системе, и умеренное наращивание риска пока может быть оправдано. За счет агрессивного распространения кредитных карт «Сбербанк» опережающими темпами наращивает комиссионные доходы, что оказывает хорошую поддержку финансовым показателям. Кроме того, этот сегмент рынка определенно сохранит высокие темпы роста в дальнейшем, несмотря на наблюдаемое замедление, и сейчас важно занять существенную долю на этом рынке. Мы умеренно позитивно оцениваем высокие темпы роста карточного портфеля «Сбербанка» в 1К14.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Сбербанк	
Тикер	SBER
Текущая цена, руб	78,8
Целевая цена, руб	124,6
Потенциал роста	58%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	48 173,78
Количество АО, млн. шт.	21 586,9
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	7 456,64

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Газпром» выставил ультиматум (спекулятивно)

С июня для Украины будет введен режим предоплаты за поставки российского газа, объявил министр энергетики России Александр Новак. «Россия больше не может и не должна в одиночку нести бремя поддержки украинской экономики, предоставляя ей скидки на газ и прощая долги, фактически оплачивая своими субсидиями дефицит в торговле Украины и стран – членов ЕС», – приводятся слова Новака в сообщении министерства. «Предварительный счет на июнь будет выставлен до 16 мая». Такая процедура прописана в договоре от 2009 г. Представитель министра также сообщил, что в Брюсселе 12 мая пройдет трехсторонняя встреча, в ходе которой будет обсуждаться вопрос дальнейшего бесперебойного транзита газа через Украину в Европу.

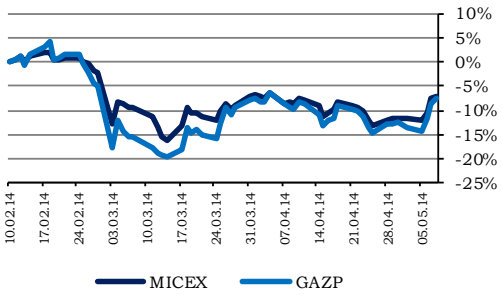
Фактически, «Газпром» выставил Украине и ЕС газовый ультиматум. Украина физически не способна работать по авансовой схеме, и решение «Газпрома» де факто означает, что либо ЕС решит проблему финансирования поставок газа на Украину, либо транзит окажется под существенным риском из-за несанкционированного отбора газа с Украинской стороны. Это явная попытка надавить на Брюссель и призыв решить проблему в сжатые сроки. Если дальнейшие события будут развиваться так, как того ожидает «Газпром», и ЕС пойдет навстречу, это будет позитивно для монополии. В противном же случае нас ждет очередной раунд полномасштабной «газовой войны» с перекрытием «трубы» и прочими «радостями». При таком сценарии развития событий «Газпром» недосчитается экспортной выручки, и рынок отреагирует на это негативно. Первые итоги трехсторонней встречи должны быть озвучены уже сегодня, и это задаст вектор движения для котировок.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	135,6
Целевая цена, руб	185,0
Потенциал роста	36%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	90 963,06
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	4 091,07

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ

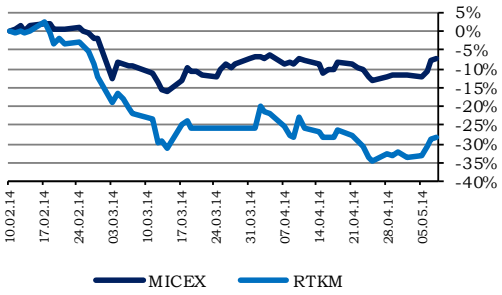


«Ростелеком» ведет переговоры о покупке Wimax-оператора (нейтрально)

Ростелеком	
Тикер	RTKM
Текущая цена, руб	80,8
Целевая цена, руб	150,0
Потенциал роста	86%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	6 111,49
Количество АО, млн. шт.	2 669,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	92,36

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Ростелеком» ведет переговоры о покупке Wimax-оператора Freshtel, владельцем которого считаются структуры Сулеймана Керимова и украинского миллиардера Виктора Пинчука. Переговоры идут больше месяца, но решение о покупке Freshtel не принято. Сейчас «Ростелеком» ведет due diligence компании.

Ранее к Freshtel присматривался подконтрольный РЖД «Трансте леком» (ТТК), тогда Wimax-оператор был оценен в $200 млн. Однако в конце 2013 г. ТТК отказался от покупки Freshtel. «Ростелекому» Freshtel может пригодиться для проекта по обеспечению проводным интернетом российских малонаселенных пунктов; на эти цели государство дает 150 млрд руб. По данным СМИ, сделка, скорее всего, будет профинансирована не денежными средствами, а собственными акциями «Ростелекома» (более 9% акций оператора принадлежит дочернему «Мобителу»), поэтому покупка не приведет к ослаблению финансового профиля компании. Не ожидаем выраженной реакции в котировках «Ростелекома».

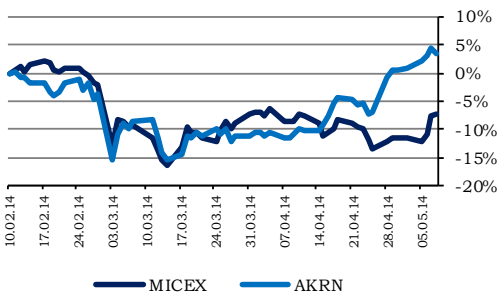
Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

«Акрон»: перевод акций в список «А1» на ММВБ (позитивно)

Акрон	
Тикер	AKRN
Текущая цена, руб	1222,0
Целевая цена, руб	1603,0
Потенциал роста	31%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	1 403,26
Количество АО, млн. шт.	40,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	8,64

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Торги обыкновенными акциями «Акрона» на Московской бирже с 13 мая 2014 года будут проходить в котировальном списке «А1», говорится в сообщении биржи. В настоящее время указанные ценные бумаги включены в котировальный список «Б».

Включение бумаг «Акрона» в список А1 позволит расширить круг потенциальных инвесторов (вкладывать свои средства в бумаги, включенные в список А1, могут страховые компании и Пенсионный фонд РФ). На этой новости ожидаем позитивной динамики в котировках производителя в ближайшие дни.

Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Нефть и газ									
Газпром	GAZP	135,63	1,14	5,33	-2,25	185,0	36,4%	Покупать	91 147,1
НОВАТЭК	NVTK	365,00	-1,35	6,91	-8,68	415,0	13,7%	Держать	31 447,1
Роснефть	ROSN	226,67	-1,02	1,82	-9,89	280,0	23,5%	Покупать	68 194,5
ЛУКОЙЛ	LKOH	1942,80	1,24	3,33	-4,76	2870,0	47,7%	Покупать	46 909,3
Газпром нефть	SIBN	140,19	0,43	1,21	-4,48	160,0	14,1%	Держать	18 868,6
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	25,27	-0,08	1,49	-10,75	32,0	26,6%	Покупать	25 627,9
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	25,05	-0,86	1,02	-3,20	20,7	-17,4%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	209,58	-0,36	3,04	0,93	210,0	0,2%	Держать	12 961,9
Татнефть (ап)	TATNP	124,28	-0,73	1,99	2,29	115,5	-7,1%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	79865	-0,60	1,25	-7,71	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	7,83	0,45	8,45	-8,42	12,0	53,3%	Покупать	92 681,8
НОВАТЭК	NVTK LI	115,80	-0,17	10,29	-15,41	129,7	12,0%	Держать	35 160,4
Роснефть	ROSN LI	6,43	-0,71	2,86	-15,57	8,6	33,8%	Покупать	68 135,7
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	55,36	-0,16	5,07	-11,35	82,0	48,1%	Покупать	47 087,2
Газпромнефть	GAZ LI	20,00	-0,40	1,52	-11,50	24,6	23,1%	Покупать	18 965,2
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,23	-0,34	2,77	-16,38	10,0	38,4%	Покупать	25 812,0
Татнефть	ATAD LI	36,40	-0,16	7,41	-4,76	39,4	8,2%	Держать	13 220,0
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	78,80	0,38	8,69	-22,02	124,6	58,1%	Покупать	48 288,3
Сбербанк России (ап)	SBERP	65,75	0,32	9,29	-17,84	87,2	32,6%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	387,90	0,47	6,48	-12,44	-	-	-	261,5
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	101,40	1,40	1,91	-15,53	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	1,49	9,24	-14,94	0,065	54,0%	Покупать	15 533,4
РосБанк	ROSB	39,29	-1,38	-0,28	-13,95	-	-	-	1 730,3
Банк Санкт-Петербург	BSPB	31,20	1,13	-0,51	-25,70	-	-	-	389,3
Номос Банк	NMOS	875,00	-2,16	0,48	-8,85	-	-	-	3 005,9
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,34	-0,85	10,91	-21,90	4,0	71,0%	Покупать	15 157,4
Номос Банк	NMOS LI	12,47	-0,08	1,46	-14,00	-	-	-	3 018,1
Сбербанк	SBRCY US	9,36	0,11	13,73	-25,54	12,9	37,8%	Покупать	50 513,5
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	6784,00	1,53	5,92	25,63	7080	4,4%	Держать	30 474,8
ЧЦЗ	CHZN	141,44	3,32	0,32	16,40	-	-	-	217,6
ВСМПО-Ависма	VSMO	8179,00	2,24	9,05	8,05	-	-	-	2 676,9
Мечел	MTLR	44,50	6,71	18,67	-33,18	117	162,9%	Покупать	525,8
Полюс золото	PLZL	535,40	-1,05	0,79	-31,18	-	-	-	2 897,3
Северсталь	CHMF	279,00	2,80	12,09	-12,54	362,4	29,9%	Покупать	6 634,8
ММК	MAGN	6,04	-0,45	3,69	-18,37	9,5	57,3%	Покупать	1 915,3
НЛМК	NLMK	43,31	-1,19	5,53	-21,51	60,0	38,5%	Покупать	7 368,4
ТМК	TRMK	73,85	3,68	6,11	-21,29	123,0	66,6%	Покупать	1 965,6
КТК	KBTK	68,41	2,03	5,25	24,36	Пересмотр	-	Пересмотр	192,8
Распадская	RASP	18,71	-0,53	7,84	-38,07	60,0	220,7%	Покупать	373,5
Белон	BLNG	3,69	6,74	6,16	46,33	-	-	-	120,4
РусАл	RUALR	151,50	1,68	0,66	58,89	215,6	42,3%	Покупать	6 534,0
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	19,15	-0,78	6,69	15,22	23,6	23,2%	Покупать	30 304,0
ЧЦЗ	CHZN LI	4,00	0,00	0,00	15,94	-	-	-	216,8
Евраз (GBP)	EVR LN	1,03	-41,84	4,80	-8,22	2,8	172,6%	Покупать	1 547,2
Северсталь	SVST LI	7,95	-1,85	13,18	-19,59	15,61	96,5%	Покупать	6 655,7
ММК	MMK LI	2,22	0,00	7,13	-25,82	3,43	54,2%	Покупать	1 911,1
НЛМК	NLMK LI	12,34	-1,12	6,84	-26,94	27,7	124,5%	Покупать	7 395,6
ТМК	TMKS LI	8,25	-2,25	3,58	-30,03	14,1	70,7%	Покупать	1 933,8
РусАл	486 HK	0,45	0,00	-2,26	50,43	0,72	61,1%	Покупать	6 781,3
Полюс золото	OPYGY US	7,30	-7,59	-8,75	-35,96	-	-	-	2 783,2
Мечел	MTL US	1,99	-3,86	-2,93	-22,27	3,5	75,9%	Покупать	828,4
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,35	0,92	2,97	-5,04	-	-	-	535,5
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,75	-0,04	2,54	-2,83	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	669,40	0,00	6,25	-21,07	-	-	-	351,9
Камаз	KMAZ	35,96	-1,40	7,73	-30,47	64,0	78,0%	Покупать	721,9
РКК Энергия	RKKE	3900,00	0,00	0,00	-6,02	-	-	-	124,4
СОЛЛЕРС	SVAV	574,50	0,95	10,67	-32,75	800,0	39,3%	Держать	558,9
Иркут	IRKT	5,62	3,57	5,52	0,11	-	-	-	186,1
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	325,9
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	51,49	-1,30	1,12	-38,56	84,81	64,7%	Покупать	1 623,3
НМТП	NMTP	2,39	-0,32	-0,75	-15,47	3,53	47,6%	Покупать	1 308,0

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	13,83	-1,14	0,51	-29,00	-	-	-	41,2
Верофарм	VRPH	1050,10	-2,25	-0,09	11,48	1440,0	37,1%	Покупать	298,1
Фармстандарт	PHST	1219,00	-1,13	2,37	4,46	Пересмотр	-	Пересмотр	1 307,8
Группа Разгуляй	GRAZ	5,78	-3,34	1,23	-39,85	-	-	-	31,2
Группа Черкизово	GCHE	613,00	0,16	2,17	6,09	-	-	-	765,0
Дикси	DIXY	298,49	-2,13	0,46	-26,66	623,0	108,7%	Покупать	1 057,0
М.Видео	MVID	224,50	0,37	3,10	-24,92	-	-	-	1 145,7
Магнит	MGNT	7750,00	3,06	9,67	-15,93	8440,0	8,9%	Держать	20 803,7
Синергия	SYNG	515,00	-12,82	-10,73	-31,33	640,0	24,3%	Покупать	364,8
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	17,50	-1,69	0,06	4,35	24,6	40,6%	Покупать	4 752,5
Магнит	MGNT LI	51,00	0,00	8,60	-22,96	61,4	20,4%	Покупать	24 113,1
Черкизово	CHE LI	10,25	0,00	0,89	-16,67	-	-	-	675,9
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,57	-0,35	2,33	0,44	Пересмотр	-	Пересмотр	6 249,9
ФСК ЕЭС	FEES	0,058	-0,93	6,00	-35,20	0,173	196,0%	Держать	2 115,0
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0076	1,89	4,37	-23,57	0,0207	170,9%	Держать	2 264,8
Россети	RSTI	0,43	-0,47	1,43	-45,05	Пересмотр	-	Пересмотр	1 952,5
ОГК-5	OGKE	0,90	0,01	4,40	-19,71	2,6	184,7%	Покупать	902,8
Мосэнерго	MSNG	0,74	-0,83	1,69	-15,53	1,8	143,6%	Покупать	833,6
Ленэнерго-об.	LSNG	2,60	-1,14	1,09	11,59	7,690	195,8%	Покупать	83,8
Ленэнерго-пр.	LSNGP	17,10	0,59	13,98	50,34	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,17	0,41	3,52	-15,80	1,353	15,7%	Держать	1 617,4
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,15	0,00	0,00	-19,01	-	-	-	914,2
РусГидро	HYDR LI	1,59	-0,50	2,84	-7,71	Пересмотр	-	Пересмотр	6 153,0
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,73	0,00	0,00	-45,93	2,7	264,6%	Покупать	2 115,0
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	269,37	0,51	4,21	-17,92	350,0	29,9%	Держать	15 801,2
Ростелеком (ао)	RTKM	80,82	0,41	5,44	-26,93	150,0	85,6%	Покупать	6 123,9
Ростелеком (ап)	RTKMP	50,97	0,04	2,56	-31,71	105,0	106,0%	Покупать	-
Мегафон	MFON	955,00	0,53	3,35	-13,50	1198,0	25,4%	Покупать	16 808,1
АФК Система	AFKS	38,10	0,79	2,63	-14,80	32,5	-14,7%	Продавать	10 437,0
РБК	RBCM	4,00	0,60	1,01	-29,11	-	-	-	41,5
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,01	-0,12	3,28	-21,36	21,20	24,6%	Покупать	17 574,8
Ростелеком	ROSYY US	13,19	-6,39	5,00	-35,09	28,20	113,8%	Покупать	5 869,0
АФК Система	SSA LI	24,08	-0,50	0,84	-25,03	20,00	-16,9%	Продавать	11 618,6
Вымпелком	VIP US	8,22	1,67	-0,72	-36,48	14,19	72,6%	Покупать	14 440,3
СТС Media	CTCM US	9,47	-0,21	9,23	-31,85	-	-	-	1 475,1
Yandex	YNDX US	28,30	1,65	6,67	-34,41	Пересмотр	-	Пересмотр	9 179,6
Mail.ru	MAIL LI	30,00	-1,09	4,53	-32,74	Пересмотр	-	Пересмотр	6 273,1
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1222,00	-0,92	2,86	8,72	1603,0	31,2%	Покупать	1 406,1
ФосАгро	PHOR	1270,00	0,69	1,58	33,74	1376,00	8,3%	Держать	4 668,7
Уралкалий	URKA	156,30	-1,62	-0,76	-9,08	200,0	28,0%	Покупать	13 026,9
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	23,00	1,76	-4,76	-13,54	-	-	-	1 051,9
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	16,13	2,08	-4,28	-20,99	-	-	-	100,3
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	3,48	0,00	7,62	10,00	4,86	39,8%	Покупать	1 406,1
ФосАгро	PHOR LI	12,20	1,24	3,83	24,68	13,90	13,9%	Покупать	4 668,7
Уралкалий	URKA LI	22,31	-0,62	1,27	-16,13	31,0	39,0%	Держать	13 026,9

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.