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

Ежедневный обзор рынка акций

14.05.2014

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

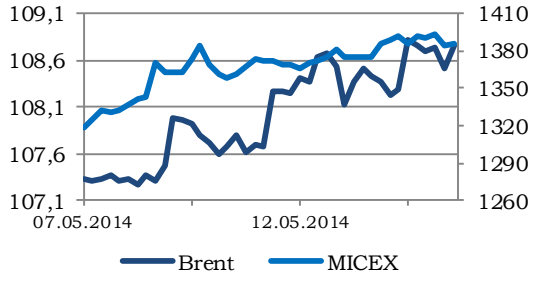
Последние обзоры и комментарии:

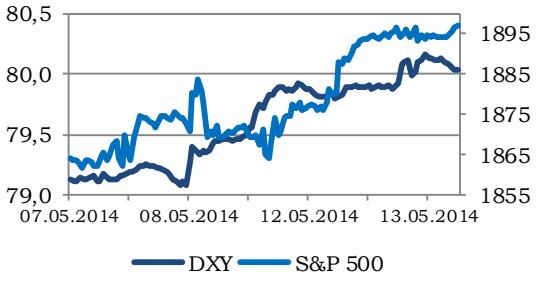
«Аэрофлот» на маршруте внешних рисков

ММК закончил год на мажорной ноте

Акрон удобряет дивидендами

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 375,31	1 234,31	1 897,45	4 130,17
0,00%	0,00%	0,04%	-0,33%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 873,08	9 754,43	14 425,44	22 352,38
0,31%	0,54%	-0,20%	0,88%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
101,7	109,24	19,545	1 293,60
0,29%	0,77%	0,02%	-0,17%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
6 888,00	12,13	7,90%	0,0898%
-0,52%	-0,82%	-60 б.п.	0 b.p.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3704	34,8408	47,731	40,5955
-0,39%	-0,71%	-1,12%	-0,32%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	77,00 / 81,00	Вне рынка
ВТБ	0,04150 / 0,04700	Держать
Газпром	133,00 / 140,00	Держать
ЛУКОЙЛ	1890,0 / 1960,0	Вне рынка
Роснефть	226,50 / 235,00	Вне рынка
Мечел	44,0 / 53,0	Вне рынка
Северсталь	280,0 / 304,0	Вне рынка
РусГидро	0,5500 / 0,5900	Держать
ФСК ЕЭС	0,05450 / 0,06050	Вне рынка
МТС	264,00 /278,00	Держать

Ситуация на рынках

- ЕЦБ по-прежнему обеспокоен укрепившимся в последние месяцы евро.
- Индекс широкого рынка S&P 500 установил новый исторический максимум.
- Чиновники Банка Японии обеспокоены тем, что холодная погода, вызванная явлением Эль-Ниньо, отрицательно скажется на потребительских расходах.
- По словам министра финансов Антона Силуанова, бюджет РФ по итогам 2014 года будет бездефицитным.

Комментарии

- «Роснефть»: шельф под угрозой санкций? (нейтрально);
- «Мечел»: восстановления спроса пока не наблюдается (нейтрально);
- «Яндекс» инвестировал в SalesPredict (умеренно позитивно).

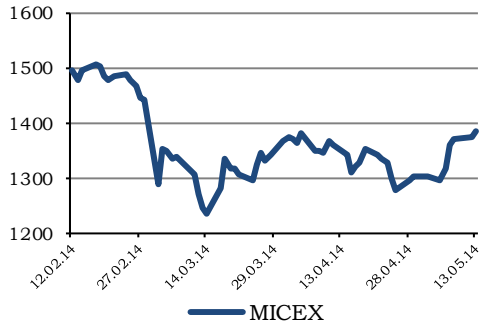
Ключевая статистика на сегодня

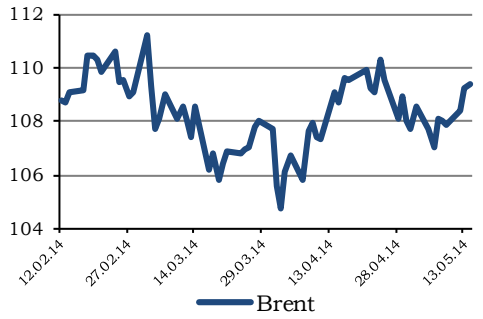
- Индекс потребительских цен Германии (10:00);
- Индекс потребительских цен и HICP Франции (10:45);
- Изменение числа заявок на пособие по безработице в Великобритании (12:30);
- Уровень безработицы Великобритании (12:30);
- Промышленное производство еврозоны (13:00);
- Отчет банка Англии по инфляции и ручь главы Банка Англии М. Карни (13:30);
- Индекс цен производителей США (16:30);
- Запасы нефти и нефтепродуктов в США (18:30).

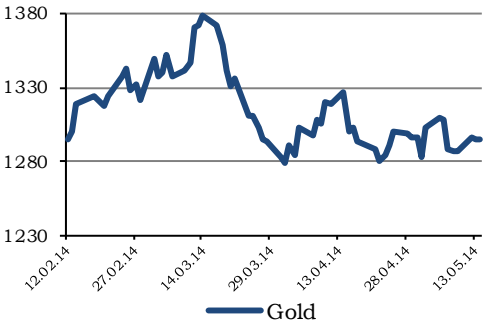
Корпоративные события на сегодня

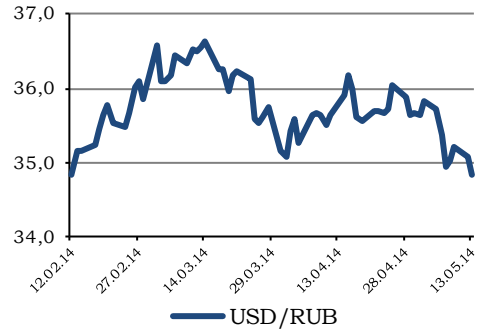
- Публикация финансовой отчетности VimpelCom по МСФО за 1 квартал 2014 года;
- Закрытие реестра акционеров для участия в ГОСА «Сургутнефтегаза» и «Верофарма»;
- Заседание совета директоров ГМК «Норильский никель»;
- Заседание наблюдательного совета ВТБ.

Ситуация на рынках









Индекс широкого рынка S&P 500 во вторник подрос на 0,04%. При этом в ходе торговой сессии индекс превысил значение 1900 пунктов, отметившись на уровне 1902,17 пунктов, что на сегодняшний день является новым историческим максимумом. Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент дорожает на 0,09%. Доходность UST-10 сократилась на 4 б. п. до уровня 2,61%. Цена на золото стабильна на уровне $1293,50 за тройскую унцию.

Чиновники Банка Японии обеспокоены тем, что холодная погода, вызванная явлением Эль-Ниньо, отрицательно скажется на потребительских расходах, что, в свою очередь, негативно повлияет на восстановление экономики Страны восходящего солнца. Спрос на традиционно летние товары, такие как летняя одежда, кондиционеры, пиво – сокращается и тормозит развитие японской экономики. Сложившаяся ситуация отрицательно повлияла на настроения инвесторов.

Азиатские индексы акций сегодня не показывают единой динамики: NIKKEI 225 понижается на 0,34%; Shanghai Composite проседает на 0,16%; гонконгский Hang Seng увеличивается на 0,22%; KOSPI прибавляет 0,68%; австралийский S&P/ASX 200 снижается на 0,28%.

ЕЦБ по-прежнему обеспокоен укрепившимся в последние месяцы евро. Столь высокие позиции единой европейской валюты способны отрицательно повлиять на темпы восстановления экономики еврозоны. Если инфляция продолжит оставаться на низком уровне, а экономика будет демонстрировать признаки восстановления, спекулянты могут поддаться искушению продолжить покупать евро. На этом фоне вероятность резкого смягчения монетарной политики Европейским центральным банком выросла. Эксперты полагают, что ключевым для ЕЦБ уровнем, который даст сигнал к смягчению, является диапазон 1,4000-1,4200 доллара за евро. По этой причине единая европейская валюта, вплотную приблизившись 8 мая к отметке 1,4000 (1,3993), резко двинулась вниз.

Соотношение евро и американской валюты за последний торговый день снижалось и достигало значения 1,3689, в настоящий момент валютная пара евро/доллар теряет 0,31% и торгуется на уровне 1,3716 доллара за евро. Полагаем, сегодня соотношение двух основных мировых валют будет находиться в пределах 1,3680-1,3780.

Нефть марки Light Sweet за минувшие сутки подорожала на 1,41% и находится на уровне $101,98 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent выросла на 0,78% до уровня $109,35 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в

диапазоне $108,20-109,50 за баррель.

По словам министра финансов Антона Силуанова, бюджет РФ по итогам 2014 года будет бездефицитным. При этом в утвержденном законом федеральном бюджете России предусмотрен дефицит баланса страны в размере 0,5% ВВП. Высокие цены на углеводороды, а также ослабление российской валюты способствует исполнению бюджета РФ 2014 с профицитом. Достаточно позитивное предположение, что оказало поддержку российскому рынку. Достаточно комфортная ситуация с наполнением бюджета позволит России отказаться от внешних заимствований, а также сократить внутренние. Текущая конъюнктура рынка делает заимствования относительно дорогими, по этой причине их разумно сократить.

По итогам торгов 13 мая рубль укрепился на 0,71%, достигнув отметки 34,84 рубля за доллар. Сегодня укрепление российской валюты может продолжиться. Полагаем, пара доллар/рубль 13 мая будет находиться в пределах значений 34,65-35,05 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в диапазоне 47,50-48,00 рубля за евро.

Индекс ММВБ по итогам торгов во вторник поднялся на 0,73% до отметки 1385,29 пункта. Интерес к российским акциям продолжает оставаться на высоком уровне в ожидании визита Президента России Владимира Путина в Китай. Внешний фон сегодня умеренно позитивный: американские индексы накануне продемонстрировали слабый рост; фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня дорожает; азиатские индексы акций демонстрируют смешанную динамику; цены на североморскую смесь нефти Brent увеличиваются. Полагаем, сегодня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1375-1405 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Комментарии

«Роснефть»: шельф под угрозой санкций? (нейтрально)

США и Европа могут ввести в отношении России новые санкции, которые затронут ключевую для бюджета страны нефтегазовую промышленность. Речь идет о запрете для иностранцев применять при работе с российскими компаниями в этой отрасли новые технологии. Санкции могут повлиять на освоение шельфа и трудноизвлекаемых запасов. Ввести санкции предполагается в случае, если западные страны сочтут, что Москва пытается сорвать президентские выборы на Украине.

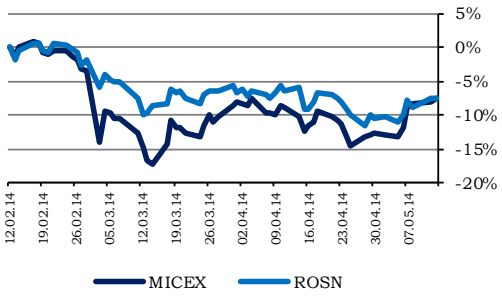
Если новые санкции вступят в силу, от них могут пострадать, в первую очередь, новые шельфовые проекты. Сильнее всего из российских компаний это может сказаться на деятельности «Роснефти» и ее иностранных партнерах. Хотя даже в этом случае эффект будет отложен во времени, и компания сможет его нивелировать за счет более активного сотрудничества с азиатскими партнерами. Тем не менее, если санкции будут приняты, это окажет давление на котировки «Роснефти», а также, в меньшей степени, «Газпрома» и, возможно, ЛУКОЙЛа, который сейчас активно интересуется трудноизвлекаемыми месторождениями.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Роснефть	
Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	229,5
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	22%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	69 928,10
Количество АО, млн. шт.	10 598,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	745,03

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

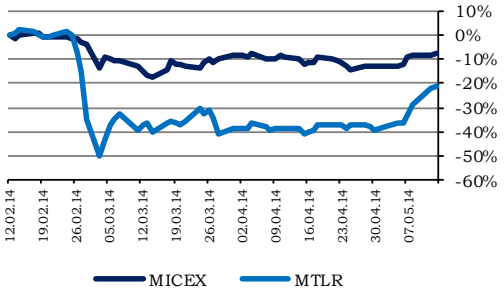
Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Мечел	
Тикер	MTLR
Текущая цена, руб	49,2
Целевая цена, руб	117,0
Потенциал роста	138%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	588,61
Количество АО, млн. шт.	416,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	53,78

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Мечел»: восстановления спроса пока не наблюдается (нейтрально)

«Мечел» в 1К14 снизил добычу угля на 21% по сравнению с 4К13 – до 5 565 тыс. тонн. Производство чугуна выросло на 12% и составило 935 тыс. тонн, производство стали увеличилось на 3% - до 1 031 тыс. тонн.

Реализовано концентрата коксующегося угля на 3% меньше, чем в 4К13 – 2 611 тыс. тонн. Продажи антрацитов и PCI-углей упали на 20%. Отгрузка энергетического угля снизилась на 3%, железорудного концентрата – на 10%. При этом продажи кокса увеличились на 10%, отгрузка ферросилиция осталась стабильной (-2%).

Сортовой прокат также показал плоскую динамику (-1%), продажи плоского проката потеряли 5%, отгрузки товарной заготовки снизились на 14%, метизов – на 11%. Продажи поковок и штамповок потеряли 28% и 11% соответственно.

На первый взгляд результаты «Мечела» в 1К14 выглядят довольно слабо, особенно при сопоставлении с гораздо более сильным 1К13, однако в действительности показатели отражают сохраняющуюся слабонегативную динамику спроса и шаги компании, направленные на оптимизацию структуры выпуска и портфеля активов.

Добыча угля упала в основном из-за остановки добычи на американской Bluestone, что, с учетом околонулевой рентабельности последнего перед закрытием, не должно оказать негативного влияния на EBITDA компании. При этом добыча на рентабельных российских месторождениях продолжила расти.

На 33% упали отгрузки концентрата коксующегося угля на предприятия группы «Мечела», что в значительной степени связано с выбытием нерентабельных металлургических активов группы. С учетом этого, отгрузка внешним покупателям увеличилась на 5,7%.

Снижение реализации углей PCI (пылеугольное топливо) и антрацитов объясняется сезонным снижением объема отгрузки через морские порты на Дальнем Востоке, во втором квартале руководство ожидает восстановления объема поставок.

Объем реализации железорудного концентрата в первом квартале 2014 года снизился на 10% из-за низкого спроса на внешних рынках и низкой рентабельности экспортных поставок при текущих ценах. Сокращение отгрузки в таких условиях выглядит грамотным решением.

«Мечел» завершил плановый ремонт доменной печи №1 на ЧМК, что позволило увеличить выплавку чугуна на 12% и нарастить поставки кокса на 10%.

В металлургическом сегменте наблюдается активная

переориентация на собственное производство и сокращение реализации сторонней продукции (в основном предприятий группы «Эстар»). В конечном итоге, это должно позитивно сказаться на рентабельности сегмента. В частности, собственное производство сортового проката выросло на 13,2%, товарной заготовки – почти в три раза.

Мы несколько обеспокоены снижением продаж кованой и штампованной продукции, так как это высокомаржинальные виды деятельности. Негативная динамика связана с переводом мощностей с закрытого филиала в Ижевске, а также со снижением спроса.

В настоящий момент «Мечел» проходит сертификацию рельсовой продукции, после чего уже сформированная партия товара будет отгружена РЖД. Начало поставок с УРБС должно позитивно сказаться на операционных и финансовых показателях группы.

Энергетический сегмент демонстрирует динамику, обусловленную сезонными факторами.

В целом мы оцениваем итоги производственной деятельности «Мечела» в 1К14 нейтрально. Компания повышает операционную эффективность, но мы пока не наблюдаем явного восстановления спроса на продукцию компании, поэтому финансовые показатели, судя по всему, будут оставаться вблизи результатов 4К13, при этом выручка снизится из-за остановки Bluestone, а рентабельность по EBITDA улучшится.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

«Яндекс» инвестировал в SalesPredict (умеренно позитивно)

«Яндекс» вместе с американским KGC Capital инвестировал $4,1 млн в израильский проект SalesPredict, развивающий технологию для предсказания коммерческих продаж. В российской интернет-компании рассчитывают применить экспертизу стартапа в работе с большими данными и в машинном обучении. Доля участия «Яндекса» в проекте не раскрывается.

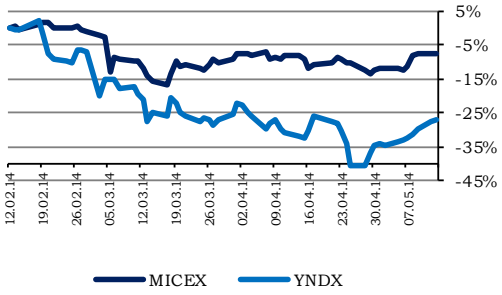
В «Яндексе» подчеркивают, что инвестируют в израильский проект не ради получения прямой финансовой выгоды, а прежде всего из возможности применения технологий в других своих продуктах. SalesPredict – это надстройка к CRM-системе Salesforce, которая на основе записей о взаимоотношениях с клиентом умеет определять вероятность его заинтересованности в новой покупке. В «Яндексе» интерес к проекту объясняют тем, что алгоритм предсказания продаж схож с алгоритмом поиска и может быть использован интернет-компанией в других сферах. Мы оцениваем сделку позитивно для компании.

Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

Яндекс	
Тикер (NASDAQ)	YNDX
Текущая цена, USD	29,54
Целевая цена, USD	Пересмотр
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Пересмотр**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	9 581,86
Количество АО, млн. шт.	323,7
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	4 099,72

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Нефть и газ									
Газпром	GAZP	138,46	2,03	9,89	-0,21	185,0	33,6%	Покупать	94 080,4
НОВАТЭК	NVTK	366,25	-0,61	8,20	-8,37	415,0	13,3%	Держать	31 918,0
Роснефть	ROSN	229,50	0,00	3,89	-8,76	280,0	22,0%	Покупать	69 811,4
ЛУКОЙЛ	LKOH	1931,30	-0,96	3,50	-5,33	2870,0	48,6%	Покупать	47 148,6
Газпром нефть	SIBN	140,89	0,92	1,67	-4,01	160,0	13,6%	Держать	19 173,0
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	25,35	0,56	1,20	-10,47	32,0	26,2%	Покупать	25 995,1
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	25,35	1,07	2,09	-2,06	20,7	-18,3%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	209,88	-0,47	3,90	1,08	210,0	0,1%	Держать	13 124,4
Татнефть (ап)	TATNP	124,81	-0,10	2,17	2,72	115,5	-7,5%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	80800	0,54	2,28	-6,63	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	7,98	2,20	8,70	-6,67	12,0	50,4%	Покупать	94 457,3
НОВАТЭК	NVTK LI	115,45	-0,73	9,95	-15,67	129,7	12,3%	Держать	35 054,2
Роснефть	ROSN LI	6,55	0,92	3,89	-13,99	8,6	31,3%	Покупать	69 418,1
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	55,34	-0,56	4,36	-11,39	82,0	48,2%	Покупать	47 070,2
Газпромнефть	GAZ LI	20,31	1,35	3,73	-10,13	24,6	21,2%	Покупать	19 259,2
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,27	0,35	2,76	-15,86	10,0	37,6%	Покупать	25 972,8
Татнефть	ATAD LI	36,28	0,03	3,66	-5,08	39,4	8,6%	Держать	13 176,5
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	80,15	1,35	11,33	-20,68	124,6	55,5%	Покупать	49 660,0
Сбербанк России (ап)	SBERP	69,11	2,86	16,64	-13,64	87,2	26,2%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	390,00	-1,99	5,52	-11,96	-	-	-	265,8
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	107,99	2,85	6,56	-10,04	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	1,36	15,76	-9,75	0,065	45,1%	Покупать	16 665,3
РосБанк	ROSB	38,86	0,05	-3,79	-14,89	-	-	-	1 730,4
Банк Санкт-Петербург	BSPB	33,51	6,18	9,72	-20,20	-	-	-	422,8
Номос Банк	NMOS	911,50	1,87	5,21	-5,05	-	-	-	3 166,0
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,54	4,28	15,48	-15,33	4,0	57,7%	Покупать	16 434,0
Номос Банк	NMOS LI	12,40	-0,80	0,65	-14,48	-	-	-	3 001,2
Сбербанк	SBRCY US	9,55	1,70	10,15	-24,03	12,9	35,1%	Покупать	51 538,8
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	6757,00	0,10	5,74	25,13	7080	4,8%	Держать	30 690,0
ЧЦЗ	CHZN	137,77	-3,17	-1,31	13,38	-	-	-	214,3
ВСМПО-Ависма	VSMO	8198,90	-0,01	6,48	8,32	-	-	-	2 713,2
Мечел	MTLR	49,20	1,44	24,87	-26,13	117	137,8%	Покупать	587,8
Полюс золото	PLZL	538,00	0,39	0,56	-30,85	-	-	-	2 943,6
Северсталь	CHMF	298,10	4,60	21,03	-6,55	362,4	21,6%	Покупать	7 167,6
ММК	MAGN	6,16	1,65	6,04	-16,74	9,5	54,2%	Покупать	1 975,3
НЛМК	NLMK	45,85	3,50	12,13	-16,91	60,0	30,9%	Покупать	7 887,0
ТМК	TRMK	70,04	-1,35	-0,93	-25,35	123,0	75,6%	Покупать	1 884,8
КТК	KBTK	68,97	3,93	2,30	25,38	Пересмотр	-	Пересмотр	196,5
Распадская	RASP	19,50	2,96	7,97	-35,45	60,0	207,7%	Покупать	393,6
Белон	BLNG	3,59	0,90	6,44	42,25	-	-	-	118,4
РусАл	RUALR	151,00	-0,33	1,27	58,36	215,6	42,8%	Покупать	6 584,7
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	19,36	0,89	7,26	16,49	23,6	21,9%	Покупать	30 636,3
ЧЦЗ	CHZN LI	4,00	0,00	0,00	15,94	-	-	-	216,8
Евраз (GBP)	EVR LN	1,04	-41,08	2,27	-7,51	2,8	170,5%	Покупать	1 559,3
Северсталь	SVST LI	8,60	4,56	18,38	-12,96	15,61	81,5%	Покупать	7 204,4
ММК	MMK LI	2,30	3,84	7,13	-23,28	3,43	49,1%	Покупать	1 976,4
НЛМК	NLMK LI	13,20	3,94	10,46	-21,85	27,7	109,8%	Покупать	7 911,1
ТМК	TMKS LI	7,90	0,00	-2,47	-32,99	14,1	78,2%	Покупать	1 851,7
РусАл	486 HK	0,45	0,00	4,39	55,22	0,72	59,3%	Покупать	6 996,8
Полюс золото	OPYGY US	7,30	0,00	0,00	-35,96	-	-	-	2 783,2
Мечел	MTL US	2,13	-0,93	7,58	-16,80	3,5	64,3%	Покупать	886,7
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,50	1,90	3,51	-3,69	-	-	-	549,1
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,90	6,19	7,17	2,47	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	639,90	3,69	1,57	-24,55	-	-	-	340,2
Камаз	KMAZ	36,16	-0,14	8,10	-30,09	64,0	77,0%	Покупать	734,0
РКК Энергия	RKKE	3900,00	0,00	0,00	-6,02	-	-	-	125,8
СОЛЛЕРС	SVAV	570,10	0,12	10,44	-33,27	800,0	40,3%	Держать	560,8
Иркут	IRKT	5,57	-0,32	5,07	-0,80	-	-	-	186,4
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	329,5
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	52,80	2,31	5,07	-37,00	84,81	60,6%	Покупать	1 683,1
НМТП	NMTP	2,47	3,04	3,92	-12,80	3,53	43,0%	Покупать	1 364,2

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	14,18	0,42	3,96	-27,21	-	-	-	42,7
Верофарм	VRPH	1079,80	2,05	5,32	14,63	1440,0	33,4%	Покупать	309,9
Фармстандарт	PHST	1228,80	0,94	4,73	5,30	Пересмотр	-	Пересмотр	1 332,9
Группа Разгуляй	GRAZ	5,93	0,00	5,33	-38,29	-	-	-	32,3
Группа Черкизово	GCHE	586,20	-2,30	-2,28	1,45	-	-	-	739,7
Дикси	DIXY	308,01	2,81	5,67	-24,32	623,0	102,3%	Покупать	1 102,9
М.Видео	MVID	232,27	0,72	7,04	-22,32	-	-	-	1 198,4
Магнит	MGNT	7900,00	2,33	9,72	-14,30	8440,0	6,8%	Держать	21 441,4
Синергия	SYNG	557,00	-0,57	-3,45	-25,73	640,0	14,9%	Держать	398,9
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	17,50	1,74	1,39	4,35	24,6	40,6%	Покупать	4 752,5
Магнит	MGNT LI	52,10	2,36	6,98	-21,30	61,4	17,9%	Держать	24 633,2
Черкизово	CHE LI	10,34	0,98	0,88	-15,93	-	-	-	681,9
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,58	0,88	1,07	1,50	Пересмотр	-	Пересмотр	6 385,7
ФСК ЕЭС	FEES	0,060	1,08	5,52	-33,48	0,173	188,3%	Держать	2 195,1
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0078	-0,58	10,52	-22,24	0,0207	166,2%	Держать	2 329,8
Россети	RSTI	0,45	3,25	5,95	-42,73	Пересмотр	-	Пересмотр	2 057,4
ОГК-5	OGKE	0,88	-0,91	3,94	-21,10	2,6	189,8%	Покупать	897,0
Мосэнерго	MSNG	0,75	0,75	4,07	-13,80	1,8	138,8%	Покупать	860,1
Ленэнерго-об.	LSNG	2,65	-0,23	0,19	13,69	7,690	190,3%	Покупать	86,3
Ленэнерго-пр.	LSNGP	16,92	-0,45	12,94	48,76	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,26	9,13	9,08	-9,67	1,353	7,8%	Держать	1 754,5
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,15	0,00	0,00	-19,01	-	-	-	914,2
РусГидро	HYDR LI	1,61	0,69	1,84	-6,78	Пересмотр	-	Пересмотр	6 214,9
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,73	0,00	0,00	-45,93	2,7	264,6%	Покупать	2 195,1
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	270,92	1,85	5,42	-17,44	350,0	29,2%	Держать	16 068,3
Ростелеком (ао)	RTKM	80,03	-0,10	6,00	-27,64	150,0	87,4%	Покупать	6 131,2
Ростелеком (ап)	RTKMP	52,10	3,17	7,00	-30,20	105,0	101,5%	Покупать	-
Мегафон	MFON	943,50	-1,19	1,69	-14,55	1198,0	27,0%	Покупать	16 789,8
АФК Система	AFKS	37,40	-0,24	1,63	-16,37	32,5	-13,1%	Продавать	10 358,8
РБК	RBCM	4,02	-0,07	2,47	-28,78	-	-	-	42,2
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,35	0,35	4,33	-19,79	21,20	22,2%	Покупать	17 926,1
Ростелеком	ROSYY US	13,69	-0,15	0,26	-32,63	28,20	106,0%	Покупать	6 091,5
АФК Система	SSA LI	23,70	-0,21	0,85	-26,21	20,00	-15,6%	Продавать	11 435,3
Вымпелком	VIP US	8,26	-0,60	1,60	-36,17	14,19	71,8%	Покупать	14 510,6
СТС Media	CTCM US	9,53	-0,63	7,56	-31,41	-	-	-	1 484,4
Yandex	YNDX US	29,54	0,89	9,37	-31,54	Пересмотр	-	Пересмотр	9 581,9
Mail.ru	MAIL LI	30,02	1,08	1,76	-32,69	Пересмотр	-	Пересмотр	6 277,3
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1240,50	-0,02	2,84	10,36	1603,0	29,2%	Покупать	1 443,2
ФосАгро	PHOR	1208,00	-3,62	-2,18	27,21	1376,00	13,9%	Держать	4 490,0
Уралкалий	URKA	154,96	-0,98	-2,08	-9,85	200,0	29,1%	Покупать	13 058,4
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	23,20	0,00	1,67	-12,78	-	-	-	1 072,9
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	15,95	-0,62	1,27	-21,87	-	-	-	100,3
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	3,49	0,00	2,71	10,51	4,86	39,2%	Покупать	1 443,2
ФосАгро	PHOR LI	11,61	-2,19	-0,94	18,65	13,90	19,7%	Покупать	4 490,0
Уралкалий	URKA LI	22,33	0,22	0,86	-16,05	31,0	38,8%	Держать	13 058,4

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.