UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

26.05.2014

Электронная почта

Аналитика

Наши контакты

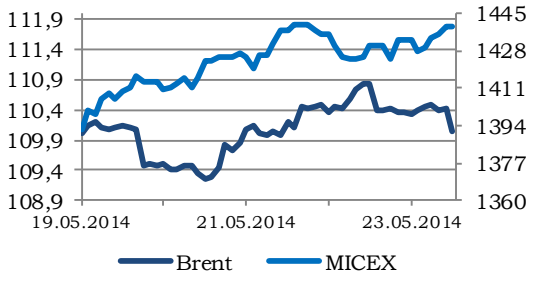
Последние обзоры и комментарии:

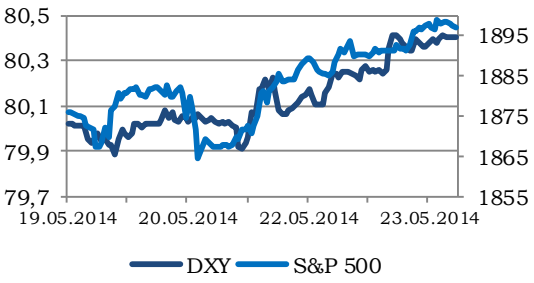
«ФосАгро»: хорошее начало года

Мечел: ждем улучшения в 2014 году

РУСАЛ повышает эффективность

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 438,98	1 312,97	1 900,53	4 185,81
0,59%	0,00%	0,42%	0,76%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 815,75	9 768,01	14 462,17	22 965,86
-0,07%	0,48%	0,63%	-0,07%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
104,35	110,54	19,4625	1 292,56
-0,32%	0,16%	-0,24%	-0,11%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
6 981,00	11,36	7,90%	0,0877%
0,82%	-5,57%	1 б.п.	0 b.p.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3629	34,1563	46,545	39,6609
-0,20%	-0,54%	-0,71%	-0,08%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	82,50 / 86,50	Вне рынка
ВТБ	0,04600 / 0,04850	Держать
Газпром	141,00 / 146,50	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	1930,0 / 1975,0	Вне рынка
Роснефть	229,00 / 236,50	Покупать
Мечел	43,0 / 48,0	Вне рынка
Северсталь	296,0 / 313,0	Вне рынка
РусГидро	0,6400 / 0,7100	Держать
ФСК ЕЭС	0,05850 / 0,06200	Вне рынка
МТС	275,00 /284,00	Держать

Ситуация на рынках

- Продажи домов на первичном рынке жилья США по итогам апреля выросли на 6,4% до 433 тыс. домовладений.
- ВВП Германии по итогам первой четверти 2014 года, согласно финальной оценке, в квартальном исчислении, как и ожидалось, вырос на 0,8%.

Комментарии

- «Роснефть» бьет рекорды на ПМЭФ (позитивно);
- «Интер РАО» воспользуется деньгами из Китая (умеренно позитивно);
- НОВАТЭК пристроил оставшийся газ (умеренно позитивно);
- «Аэрофлот» запускает «Добролет» (умеренно позитивно);
- МТС завтра отчитается за 1 квартал (позитивно).

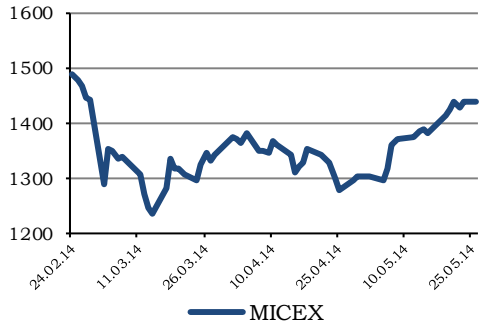
Ключевая статистика на сегодня

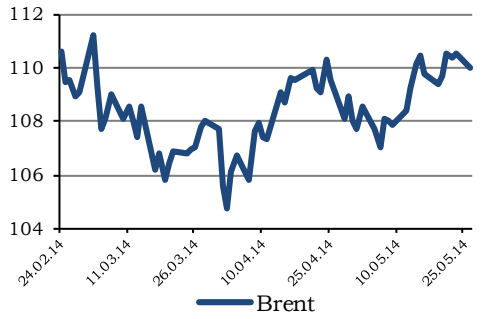
- Выступление Президента ЕЦБ М. Драги (12:00).

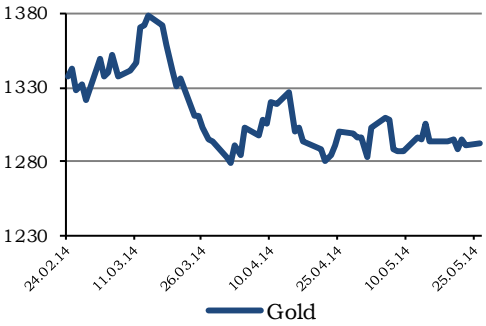
Корпоративные события на сегодня

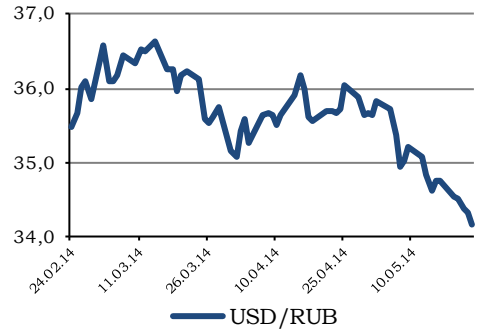
- Закрытие реестра акционеров «Россетей», «РусГидро» и «РУСАЛа» для участия в годовом общем собрании;
- Заседание совета директоров «Фармсинтеза» и «Транснефти».

Ситуация на рынках









Продажи домов на первичном рынке жилья США по итогам апреля выросли на 6,4% до 433 тыс. домовладений. Месяцем ранее показатель сократился на 6,9% до 407 тыс. домов. Стоит отметить, что мартовские данные были пересмотрены в сторону улучшения с 384 тыс. до 407 тыс. домовладений. Сильные данные, которые подняли настроение инвесторам.

Индекс широкого рынка S&P 500 в пятницу поднялся на 0,42%. Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент дорожает на 0,03%. Доходность UST-10 снизилась на 2 б.п. до уровня 2,53%. Цена на золото понизилась до уровня $1293,20 за тройскую унцию.

Позитивная динамика американского рынка и предварительные результаты выборов в Украине настроили азиатских инвесторов на позитивный лад. Азиатские индексы акций сегодня преимущественно в плюсе: NIKKEI 225 поднимается на 0,52%; Shanghai Composite увеличивается на 0,36%; гонконгский Hang Seng проседает на 0,07%; KOSPI теряет 0,30%; австралийский S&P/ASX 200 подрастает на 0,27%, индийский SENSEX растет на 1,05%.

ВВП Германии по итогам первой четверти 2014 года, согласно финальной оценке, в квартальном исчислении, как и ожидалось, вырос на 0,8%. Кварталом ранее увеличение экономики ФРГ составило 0,4%. В годовом выражении рост ВВП Германии ускорился с 1,3% в IV квартале 2013 года до 2,5% в I квартале 2014 года. Столь сильные данные поддержали европейский рынок. Кроме ВВП в пятницу публиковался большой объем данных по экономике ФРГ, в целом вышедшую статистику можно охарактеризовать как нейтральную.

Соотношение единой европейской валюты и доллара в ходе пятничных торгов уменьшалось и находится в настоящий момент на уровне 1,3619 доллара за евро, что на 0,20% ниже уровня торговыми сутками ранее. Полагаем, сегодня соотношение двух основных мировых валют будет находиться в пределах 1,3610-1,3690.

Нефть марки Light Sweet за минувшие торговые сутки подорожала на 0,30% и находится на уровне $104,05 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent понизилась на 0,27% до уровня $110,05 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $110-110,50 за баррель.

Высокие цены на нефть и продолжающийся налоговый период оказали поддержку котировкам российской валюты, которая в течение пятницы укрепилась на 0,42% до отметки 34,16 рубля за доллар. Сегодня мы ожидаем некоторого ослабления рубля после относительно продолжительной фазы укрепления. Полагаем, пара доллар/рубль 26 мая будет

находиться в пределах значений 34,10-34,40 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, сегодня будет находиться в диапазоне 46,50-46,90 рубля за евро.

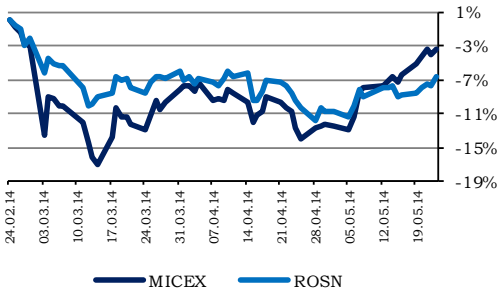
Индекс ММВБ по итогам торгов пятницы поднялся на 0,59% до отметки 1438,98 пункта. В Украине состоялись внеочередные президентские выборы, которые прошли в рамках ожиданий, реакция РФ на событие пока неизвестна, по этой причине предсказать реакцию российского рынка достаточно сложно. В последние дни индексы акций выглядят сильно и технически готовы корректироваться, прежде чем продолжат свой рост. Внешний фон сегодня умеренно позитивный: американские индексы в пятницу подрастали; фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня сдержанно дорожает; азиатские индексы акций идут преимущественно вверх; цены на североморскую смесь нефти Brent снижаются. Полагаем, сегодня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1415-1445 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Роснефть	
Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	232,9
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	20%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	72 272,28
Количество АО, млн. шт.	10 598,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	766,74

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Комментарии

«Роснефть» бьет рекорды на ПМЭФ (позитивно)

На Петербургском экономическом форуме «Роснефть» подписала около 40 соглашений, в том числе и о покупке новых активов.

Президент компании Игорь Сечин и владелец группы Pietro Barbaro Джованни Барбаро подписали предварительные условия договора о приобретении 95% «Прайм шиппинга» (занимается морскими и речными перевозками нефти и нефтепродуктов). Сумма сделки не раскрывается. «Прайм шиппинг» возит нефть и нефтепродукты по Волго-Донскому каналу, а также Черному и Каспийскому морям.

«Роснефть» становится крупным нефтехимическим игроком: компания купила предприятия группы САНОРС в Самарской области мощностью около 1,5 млн тонн продукции в год. Объем сделки — около $1 млрд. Покупка должна дать «Роснефти» синергию от поставок сырья с расположенных в регионе компаний. САНОРС может стать и потребителем для газопереработки госкомпании, которая до этого в регионе была непрофильным бизнесом.

Заключено соглашение с норвежскими SeaDrill и North Atlantic Drilling: «Роснефть» получит «существенную долю участия в North Atlantic Drilling Ltd» (капитализация $2 млрд), которая в том числе выйдет на рынок наземного бурения в России. С итальянской Pirelli («Роснефть» получит около 13% в капитале) «Роснефть» договорилась рассмотреть возможность совместного производства синтетического каучука на ВНХК и поставок на шинные предприятия Pirelli в АТР.

Среди других сделок — долгосрочные контракты на поставку газа «Еврохиму» (до 9,82 млрд куб. м до 31 декабря 2019 г.), «Фортуму» (на три года, объем не указан).

«Роснефть» заключила соглашения с GNC Galileo S.A. (в части использования природного газа в качестве моторного топлива в России), монгольскими компаниями на поставку нефтепродуктов, General Electric (совместная исследовательская деятельность), «Уралвагонзаводом» и компаниями Олега Дерипаски «Русал», «Евросибэнерго», «Русские машины» (партнерства в области поставок газа и топлива), Alstom (сотрудничество в сфере электроэнергетики).

С британской BP (принадлежит 19,75% «Роснефти») госкомпания начнет освоение доманиковых отложений в Волго-Уральском регионе. Подписаны соглашения о совместных исследованиях и разработке месторождений, в том числе шельфовых, с компаниями из Азербайджана (Socar), Индии (ONGC Videsh Ltd), Кубы (CubaPetroleo) и ОАЭ

(Mubadala Petroleum). Венесуэльской PDVSA «Роснефть» в течение пяти лет поставит свыше 1,6 млн т нефти и 7,5 млн т нефтепродуктов (контракт предусматривает предоплату в $2 млрд). А соглашение с вьетнамской PetroVietnam Oil Corporation предусматривает возможность поставки нефти сорта ВСТО с 2014 по 2039 г. до 6 млн т в год после завершения модернизации завода НПЗ «Зунг Куат» во Вьетнаме.

«Роснефть», традиционно уже являющаяся ньюсмэкером №1 на ПМЭФ, побила свой прошлогодний рекорд по заключенным сделкам и контрактам. Сечин также озвучил ряд положений стратегии компании до 2033 года, которая до сих пор не опубликована. «Роснефть» обещает снизить долговую нагрузку до 1х EBITDA в течение трех лет, будет делать ставку на шельфовые проекты, разовьет собственное трэйдинговое подразделение и, конечно, не намерена отставать от конкурентов на газовом рынке.

На наш взгляд, оценивать программные заявления г-на Сечина пока преждевременно. Взвешенная реакция на озвученные сделки также последует уже после того, как станут известны ключевые подробности. Тем не менее, мы ожидаем, что рынок позитивно отреагирует на новостной фон вокруг компании.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

«Интер РАО» воспользуется деньгами из Китая (умеренно позитивно)

Соинвестором «Интер РАО» в приобретении энергоактивов в РФ может стать китайская Huaneng, заключившая с холдингом соглашение о сотрудничестве. У «Интер РАО», не выполнившего обязательную инвестпрограмму, нет свободных средств для новых проектов. Деньги мог предоставить «Роснефтегаз», но пока он инвестирует в энергетику не через «Интер РАО».

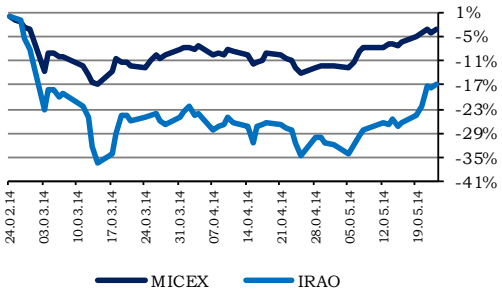
Рынок может позитивно отреагировать на новое партнерство энергохолдинга. «Интер РАО» придерживается прежней стратегии, предполагающей скупку перспективных активов в отрасли. Однако самостоятельно это делать компания не в состоянии, так как не выполнила обязательную инвестпрограмму. Финансирование из Китая может вновь позволить «Интер РАО» активизировать покупки, в том числе в генерации (ранее руководство присматривалось к ТГК-2 и ТГК-14). Высокий интерес китайских инвесторов к российской энергетике может стать драйвером для восстановления котировок в отрасли в целом и, конечно, поддержать бумаги отдельных компаний. Оцениваем сообщение умеренно позитивно для бумаг «Интер РАО».

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

ИНТЕР РАО	
Тикер	IRAO
Текущая цена, руб	0,0
Целевая цена, руб	0,0207
Потенциал роста	134%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	2 710,53
Количество АО, млн. шт.	10 440 001,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	101,89

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



НОВАТЭК пристроил оставшийся газ (умеренно позитивно)

Трейдер «Газпрома» — Gazprom Marketing & Trading Singapore (GM&TS) будет покупать до 3 млн т сжиженного природного газа (СПГ) с завода «Ямал СПГ» у трейдера предприятия — Yamal Trade, также зарегистрированного в Сингапуре, сообщили «Газпром» и НОВАТЭК. Базовые условия контракта в пятницу подписали председатели правления «Газпрома» и «Новатэка» Алексей Миллер и Леонид Михельсон.

Ранее предполагалось, что незаконтрактованные объемы достанутся покупателю оставшегося «свободным» 9%-го пакета в «Ямал СПГ». Однако, судя по всему, НОВАТЭК не смог найти профильного инвестора, и продаст оставшийся пакет в виде сугубо финансового вложения (возможно, консорциуму китайских банков). Продать оставшийся газ «Газпрому» выглядит вполне логичным решением, так как НОВАТЭКу необходимо выполнить формальные требования (в том числе законтрактовать весь объем газа), чтобы получить доступ к экспортному рынку. Для «Газпрома» же контракт может стать возможностью оперативно распределять объемы СПГ между азиатским (где у «Газпрома» собственный СПГ-проект «Владивосток СПГ») и европейским (к которому логистически ближе «Ямал СПГ») рынками.

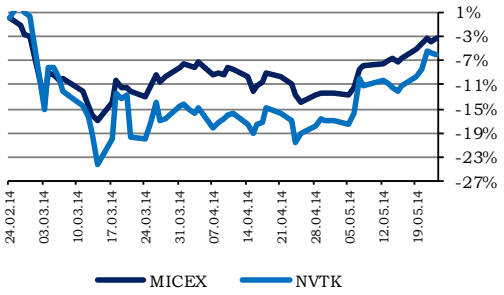
Ожидаем, что сделка окажет умеренную поддержку котировкам НОВАТЭКа, так как теперь компания выполнила все формальные требования для доступа к экспортному рынку СПГ. Для Газпрома сделка также выгодна, но вряд ли окажет существенное влияние на котировки.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

НОВАТЭК	
Тикер	NVTK
Текущая цена, руб	386,5
Целевая цена, руб	415,0
Потенциал роста	7%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	34 361,02
Количество АО, млн. шт.	3 036,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	363,67

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

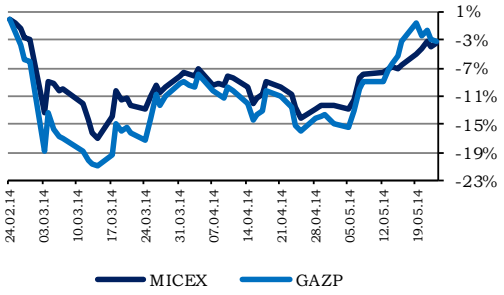
Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	144,3
Целевая цена, руб	185,0
Потенциал роста	28%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	100 159,70
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	4 826,97

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ

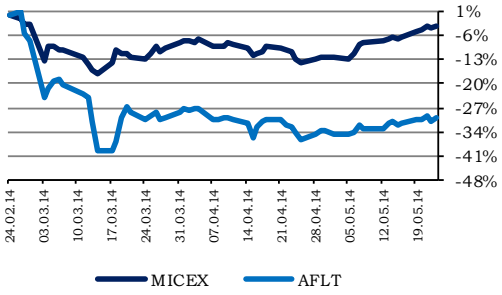


«Аэрофлот» запускает «Добролет» (умеренно позитивно)

Аэрофлот	
Тикер	AFLT
Текущая цена, руб	53,9
Целевая цена, руб	84,8
Потенциал роста	57%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	1 753,04
Количество АО, млн. шт.	1 110,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	120,81

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Сегодня, 26 мая, должны начаться продажи билетов низкобюджетной авиакомпанией «Добролет», создаваемой «Аэрофлотом». Пока в авиапарке «Добролета» только 3 самолета, и новая авиакомпания намерена выполнять по 4 рейса в день. Первые пассажиры «Добролета» отправятся в Симферополь. Ранее предполагалось, что дебютом лоукостера станет рейс Москва-Санкт-Петербург.

Начало продаж билетов низкобюджетного авиаперевозчика – событие знаковое не только для «Аэрофлота», но и для всей российской отрасли пассажирских авиаперевозок. Мы считаем, что инвестиционное сообщество будет внимательно следить за первыми успехами нового лоукостера, ожидаем умеренно позитивной динамики в котировках «Аэрофлота».

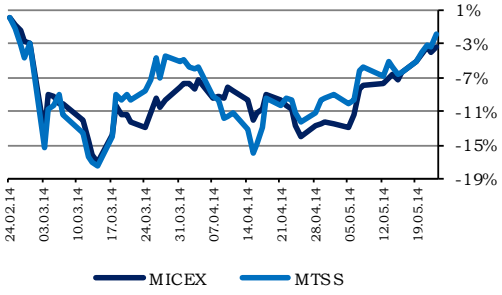
Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

МТС завтра отчитается за 1 квартал (позитивно)

МТС	
Тикер	MTSS
Текущая цена, руб	280,4
Целевая цена, руб	350,0
Потенциал роста	25%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	16 971,28
Количество АО, млн. шт.	2 066,4
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	348,05

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Завтра, 27 мая, МТС представит финансовые итоги деятельности за 1 квартал 2014 года. Двумя неделями ранее уже отчитался за первый квартал другой представитель «большой тройки» – «Вымпелком», показав снижение совокупной выручки на 10% относительно 1К13 года. Бизнес «Вымпелкома» в России зафиксировал сокращение долларовой выручки на 18% г/г (абонентская база оператора в регионе снизилась на 1%).

Мы ожидаем, что консолидированная выручка МТС в 1К14 может вырасти до 99,99 млрд рублей (-4,5% относительно 4К13 года, +7,7% относительно 1К13 года). Показатель OIBDA, по нашему прогнозу, может составить 43,47 млрд рублей (+10,5% г/г), чистая прибыль – 14,83 млрд рублей (+14,4% г/г). Ожидаем повышенного внимания к бумагам оператора на фоне приближения публикации финансовых результатов за 1К14. Сильные данные способны будут оказать поддержку акциям МТС.

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	144,30	-0,33	0,01	4,00	185,0	28,2%	Покупать	100 013,4
НОВАТЭК	NVTK	386,50	-0,31	5,75	-3,30	415,0	7,4%	Держать	34 357,7
Роснефть	ROSN	232,90	1,26	2,49	-7,41	280,0	20,2%	Покупать	72 265,3
ЛУКОЙЛ	LKOH	1957,00	-0,42	1,98	-4,07	2870,0	46,7%	Покупать	48 733,4
Газпром нефть	SIBN	140,15	-0,39	-0,95	-4,51	160,0	14,2%	Держать	19 454,5
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	26,31	0,68	2,87	-7,09	32,0	21,6%	Покупать	27 516,0
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	26,47	0,57	4,25	2,28	20,7	-21,8%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	217,94	-1,38	4,28	4,96	210,0	-3,6%	Держать	13 901,5
Татнефть (ап)	TATNP	126,00	0,39	1,13	3,70	115,5	-8,3%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	86960	1,11	4,03	0,49	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,48	0,59	1,56	-0,82	12,0	41,5%	Покупать	100 375,7
НОВАТЭК	NVTK LI	121,95	-0,04	7,16	-10,92	129,7	6,4%	Держать	37 027,8
Роснефть	ROSN LI	6,75	1,12	3,77	-11,42	8,6	27,5%	Покупать	71 484,7
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	57,29	0,33	3,97	-8,26	82,0	43,1%	Покупать	48 728,8
Газпромнефть	GAZ LI	20,60	0,00	0,54	-8,85	24,6	19,5%	Держать	19 534,2
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,64	0,92	4,23	-11,57	10,0	30,9%	Покупать	27 294,7
Татнефть	ATAD LI	38,34	-0,34	4,93	0,31	39,4	2,8%	Держать	13 924,6
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	85,83	3,09	8,37	-15,06	124,6	45,2%	Покупать	54 245,0
Сбербанк России (ап)	SBERP	68,83	2,73	2,58	-13,99	87,2	26,7%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	380,00	0,05	-2,44	-14,22	-	-	-	264,2
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	105,01	-4,50	-0,93	-12,52	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	0,60	5,09	-4,75	0,065	37,5%	Покупать	17 940,3
РосБанк	ROSB	37,60	-1,05	-2,34	-17,65	-	-	-	1 707,8
Банк Санкт-Петербург	BSPB	35,10	2,06	9,35	-16,41	-	-	-	451,7
Номос Банк	NMOS	914,50	-0,48	1,17	-4,74	-	-	-	3 240,0
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,72	0,37	8,28	-9,18	4,0	47,1%	Покупать	17 626,3
Номос Банк	NMOS LI	12,45	0,16	-1,03	-14,14	-	-	-	3 013,3
Сбербанк	SBRCY US	10,28	2,70	8,21	-18,22	12,9	25,5%	Покупать	55 478,5
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	6494,00	-0,93	-1,98	20,26	7080	9,0%	Держать	30 086,6
ЧЦЗ	CHZN	140,90	1,29	2,25	15,96	-	-	-	223,6
ВСМПО-Ависма	VSMO	8234,90	-1,38	-3,12	8,79	-	-	-	2 779,7
Мечел	MTLR	46,20	0,22	-1,49	-30,63	83	79,7%	Покупать	563,1
Полюс золото	PLZL	525,40	-0,27	0,61	-32,47	-	-	-	2 932,3
Северсталь	CHMF	310,50	0,65	1,34	-2,66	362,4	16,7%	Держать	7 615,3
ММК	MAGN	6,66	3,02	6,41	-9,96	9,5	42,6%	Покупать	2 178,8
НЛМК	NLMK	49,00	3,01	6,24	-11,20	60,0	22,4%	Покупать	8 597,8
ТМК	TRMK	77,92	6,30	13,92	-16,96	123,0	57,9%	Покупать	2 138,9
КТК	KBTK	71,99	4,33	-2,03	30,87	Пересмотр	-	Пересмотр	209,2
Распадская	RASP	20,88	4,92	7,13	-30,88	60,0	187,4%	Покупать	429,9
Белон	BLNG	3,38	-2,62	-1,69	34,03	-	-	-	113,8
РусАл	RUALR	141,01	-1,73	-7,93	47,89	215,6	52,9%	Покупать	6 272,2
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	18,95	-0,47	-0,21	14,02	23,6	24,5%	Покупать	29 987,5
ЧЦЗ	CHZN LI	4,00	0,00	0,00	15,94	-	-	-	216,8
Евраз (GBP)	EVR LN	1,04	-39,54	3,80	-7,15	2,8	169,5%	Покупать	1 565,3
Северсталь	SVST LI	9,08	0,28	2,83	-8,15	15,61	72,0%	Покупать	7 602,3
ММК	MMK LI	2,51	2,33	6,91	-16,38	3,43	36,8%	Покупать	2 154,3
НЛМК	NLMK LI	14,36	2,57	7,81	-14,98	27,7	92,9%	Покупать	8 606,3
ТМК	TMKS LI	9,10	8,33	18,18	-22,82	14,1	54,7%	Покупать	2 133,0
РусАл	486 HK	0,42	0,00	-2,99	41,30	0,72	73,1%	Покупать	6 368,7
Полюс золото	OPYGY US	7,90	0,00	8,22	-30,70	-	-	-	3 011,9
Мечел	MTL US	2,08	-0,95	-1,89	-18,75	2,5	20,2%	Держать	865,8
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,35	-2,45	-1,93	-5,04	-	-	-	552,2
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,90	0,83	3,17	2,44	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	669,10	0,00	7,90	-21,11	-	-	-	362,8
Камаз	KMAZ	35,75	-0,47	-0,50	-30,88	64,0	79,0%	Покупать	740,2
РКК Энергия	RKKE	3900,00	0,00	-2,91	-6,02	-	-	-	128,3
СОЛЛЕРС	SVAV	587,00	0,79	3,89	-31,29	800,0	36,3%	Держать	589,0
Иркут	IRKT	5,69	-0,25	2,16	1,25	-	-	-	194,1
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	336,1
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	53,89	1,47	2,36	-35,70	84,81	57,4%	Покупать	1 752,3
НМТП	NMTP	2,36	-0,11	-2,48	-16,78	3,53	49,9%	Покупать	1 327,9

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	14,30	-0,21	1,85	-26,59	-	-	-	44,0
Верофарм	VRPH	1055,40	0,00	1,92	12,04	1440,0	36,4%	Покупать	309,0
Фармстандарт	PHST	1184,40	-0,51	-2,11	1,50	Пересмотр	-	Пересмотр	1 310,5
Группа Разгуляй	GRAZ	6,38	0,47	1,27	-33,61	-	-	-	35,5
Группа Черкизово	GCHE	575,50	0,96	0,38	-0,40	-	-	-	740,7
Дикси	DIXY	345,85	1,13	8,08	-15,02	623,0	80,1%	Покупать	1 263,2
М.Видео	MVID	244,97	1,60	6,51	-18,07	-	-	-	1 289,3
Магнит	MGNT	8340,00	1,09	5,84	-9,53	8440,0	1,2%	Держать	23 089,2
Синергия	SYNG	557,80	-11,46	-13,96	-25,63	640,0	14,7%	Держать	407,5
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	19,70	0,00	13,48	17,47	24,6	24,9%	Покупать	5 350,0
Магнит	MGNT LI	56,00	2,00	9,38	-15,41	61,4	9,6%	Держать	26 477,2
Черкизово	CHE LI	10,94	4,19	6,94	-11,06	-	-	-	721,4
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,68	2,94	15,14	20,44	Пересмотр	-	Пересмотр	7 729,3
ФСК ЕЭС	FEES	0,060	-2,87	3,19	-33,70	0,173	189,3%	Держать	2 231,7
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0089	1,37	12,91	-11,47	0,0207	133,8%	Держать	2 705,6
Россети	RSTI	0,50	0,40	13,61	-35,52	Пересмотр	-	Пересмотр	2 362,7
ОГК-5	OGKE	0,90	-1,67	1,15	-19,62	2,6	184,4%	Покупать	932,1
Мосэнерго	MSNG	0,80	-0,03	7,15	-8,56	1,8	125,1%	Покупать	930,8
Ленэнерго-об.	LSNG	2,84	3,72	6,12	21,97	7,690	170,6%	Покупать	94,4
Ленэнерго-пр.	LSNGP	14,89	-5,13	-11,73	30,95	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,19	-3,04	1,09	-14,50	1,353	13,9%	Держать	1 693,8
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,15	0,00	0,00	-19,01	-	-	-	914,2
РусГидро	HYDR LI	1,95	5,51	19,09	13,15	Пересмотр	-	Пересмотр	7 543,6
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,82	9,33	9,33	-39,26	2,7	224,6%	Покупать	2 231,7
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	280,40	1,58	4,82	-14,55	350,0	24,8%	Держать	16 963,9
Ростелеком (ао)	RTKM	86,00	1,98	7,01	-22,24	150,0	74,4%	Покупать	6 720,6
Ростелеком (ап)	RTKMP	55,27	0,67	7,95	-25,95	105,0	90,0%	Покупать	-
Мегафон	MFON	995,60	0,53	4,21	-9,83	1198,0	20,3%	Покупать	18 072,0
АФК Система	AFKS	41,70	1,21	6,92	-6,75	32,5	-22,1%	Продавать	11 781,3
РБК	RBCM	4,27	0,92	5,91	-24,33	-	-	-	45,7
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,48	2,27	5,90	-14,56	21,20	14,7%	Держать	19 093,7
Ростелеком	ROSYY US	15,15	2,87	11,23	-25,44	28,20	86,1%	Покупать	6 741,1
АФК Система	SSA LI	27,40	1,71	10,48	-14,69	20,00	-27,0%	Продавать	13 220,5
Вымпелком	VIP US	8,11	2,53	4,92	-37,33	14,19	75,0%	Покупать	14 247,1
CTC Media	CTCM US	10,07	1,31	7,82	-27,53	-	-	-	1 568,5
Yandex	YNDX US	32,21	0,34	7,26	-25,35	Пересмотр	-	Пересмотр	10 352,3
Mail.ru	MAIL LI	33,01	0,33	7,18	-25,99	40,88	23,8%	Покупать	6 902,5
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1350,40	4,91	11,60	20,14	1603,0	18,7%	Держать	1 602,5
ФосАгро	PHOR	1161,40	-0,26	0,87	22,30	1376,00	18,5%	Держать	4 403,3
Уралкалий	URKA	163,32	-0,96	-0,11	-4,99	200,0	22,5%	Покупать	14 038,7
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	22,05	-0,05	-2,49	-17,11	-	-	-	1 040,0
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	15,21	0,22	-3,49	-25,50	-	-	-	97,5
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	3,43	0,00	0,00	8,48	4,86	41,8%	Покупать	1 602,5
ФосАгро	PHOR LI	11,20	-0,44	1,27	14,46	13,90	24,1%	Покупать	4 403,3
Уралкалий	URKA LI	23,83	-0,71	1,36	-10,41	31,0	30,1%	Держать	14 038,7

Вы можете подписаться на наши аналитические материалы, перейдя по ссылке или

Департамент Аналитики	**Тел. +7 (495) 781 02 02**
Департамент торговли и продаж	**Тел. +7 (495) 781 73 03**
Взаимодействие с клиентами, формирование портфелей, применение торговых идей	**Тел. +7(495) 781-73-02** **Тел. +7(495) 781-73-00**



Исаева Мария
mvi@ufs-federation.com



Коростелев Дмитрий
kdv@ufs-federation.com



Ухарский Василий
uvv@ufs-federation.com



Шмакова Светлана
ssv@ufs-federation.com



Куренкова Анна
kas@ufs-federation.com

UFS Investment Company

- Победитель конкурса прогнозов Thomson Reuters Trading Russia
- Лауреат премии Cbonds Awards в номинации – «Прорыв года в аналитике»
- Лауреат премии Cbonds Awards
- Рейтинг надежности на уровне A, высокий уровень надежности (РА Эксперт)
- Рейтинг кредитоспособности по национальной шкале «A» (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.