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

Ежедневный обзор рынка акций

02.06.2014

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

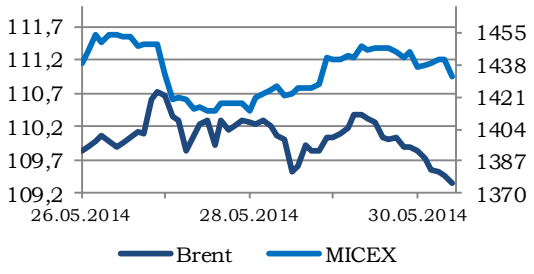
Последние обзоры и комментарии:

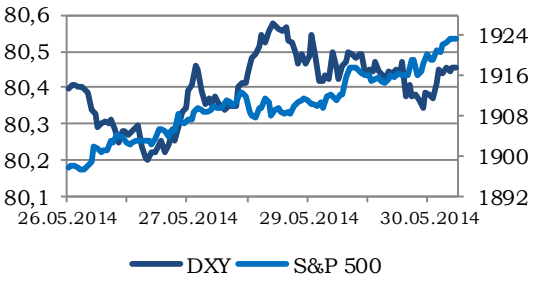
«Сбербанк» снижает прибыль

МегаФон: итоги 1К 2014 года. Опережая конкурентов

ВТБ: плата за рекорд

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 432,03	1 314,71	1 923,57	4 242,62
-1,06%	0,00%	0,18%	-0,13%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 844,51	9 943,27	14 632,38	23 010,14
-0,39%	0,04%	2,02%	0,31%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
102,71	109,41	18,8165	1 249,73
0,52%	-0,51%	-1,15%	-0,47%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
6 892,00	11,4	7,90%	0,0866%
-0,78%	-1,47%	-35 б.п.	0 b.p.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3635	34,8974	47,6007	40,6067
0,24%	0,69%	0,93%	0,02%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	82,50 / 85,50	Вне рынка
ВТБ	0,04600 / 0,04950	Вне рынка
Газпром	138,50 / 144,50	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	1950,0 / 2000,0	Вне рынка
Роснефть	224,00 / 232,00	Держать
Мечел	46,0 / 51,0	Вне рынка
Северсталь	290,0 / 307,0	Вне рынка
РусГидро	0,6700 / 0,7100	Держать
ФСК ЕЭС	0,05600 / 0,06000	Вне рынка
МТС	276,00 /293,00	Держать

Ситуация на рынках

- В пятницу индекс широкого рынка S&P 500 продолжил восхождение, в очередной раз обновив свои исторические максимальные значения.
- Производственный индекс деловой активности Китая по версии Национального статистического бюро КНР по итогам мая вырос на 0,4 пункта до уровня 50,8 пункта.
- Испанское правительство намерено потратить €6 млрд. на стимулирование экономики страны.
- В ближайшую среду, 5 июня, состоится заседания ЕЦБ, на котором будет рассмотрен вопрос снижения ключевых ставок.

Комментарии

- НОВАТЭК пострадал от пожара (негативно);
- «Газпром»: Украина начала платить (умеренно позитивно);
- МТС отменяет роуминг в Крыму (нейтрально).

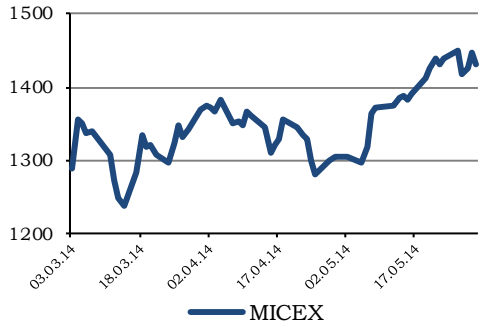
Ключевая статистика на сегодня

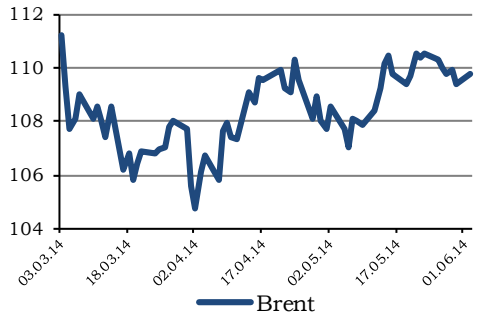
- Индекс производственной активности PMI Франции (11:50);
- Индекс производственной активности PMI Германии (11:55);
- Индекс производственной активности PMI еврозоны (12:00);
- Индекс производственной активности PMI Великобритании (12:30);
- Индекс потребительских цен Германии (16:00);
- Речь министра финансов США Дж. Лью (16:40);
- Индекс производственной активности и занятость в производственной сфере США от ISM (18:00).

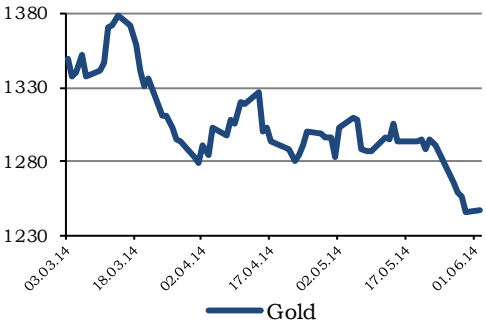
Корпоративные события на сегодня

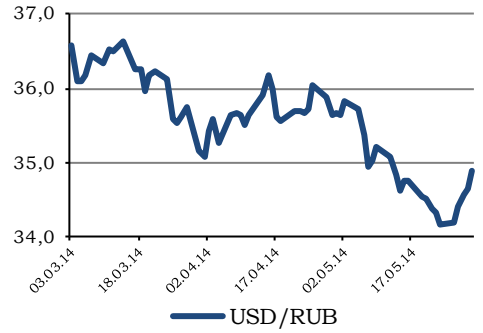
- Годовое общее собрание акционеров QIWI;
- Закрытие реестра акционеров для участия в годовом общем собрании ТГК-2;
- Публикация финансовых результатов «Башнефти» по МСФО за 1 квартал 2014 года.

Ситуация на рынках









В пятницу индекс широкого рынка S&P 500 продолжил восхождение, в очередной раз обновив свои исторические максимальные значения. Индекс деловой активности Чикаго по итогам мая вырос на 2,5 пункта, достигнув значения 65,5 пункта, в то время как эксперты ожидали снижения показателя до отметки 61,0 пункта. ISM Милуоки также осуществил впечатляющий рывок вверх, преодолев ключевую отметку 50,0 пунктов, поднявшись с уровня 47,26 пункта до значения 63,49 пункта, при прогнозе в 52,00 пункта. Сильная статистика, которая позволила американскому рынку акций продолжить движение вверх.

Индекс широкого рынка S&P 500 в ходе пятничной торговой сессии вырос на 0,18%. Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент поднимается на 0,10%. Доходность UST-10 повысилась на 1 б.п. до уровня 2,48%. Цена на золото снизилась к отметке $1247,70 за тройскую унцию.

Производственный индекс деловой активности Китая по версии Национального статистического бюро КНР по итогам мая вырос на 0,4 пункта до уровня 50,8 пункта, против ожиданий в 50,7 пункта. Данные Национального статистического бюро КНР и HSBC несколько расходятся. По оценке независимого источника производственный PMI находится ниже ключевой отметки в 50,0 пунктов на уровне 49,7 пункта. Как бы то ни было, столь позитивная официальная оценка деловой активности в производственной сфере может придать хорошего настроения инвесторам Азии.

Азиатские индексы акций сегодня преимущественно в плюсе: NIKKEI 225 растет на 2,16%; Shanghai Composite и гонконгский Hang Seng сегодня не торгуются; KOSPI прибавляет 0,28%; австралийский S&P/ASX 200 увеличивается на 0,35%, индийский SENSEX поднимается на 0,63%.

В минувшие выходные стало известно, что испанское правительство намерено потратить €6 млрд. на стимулирование экономики страны. Средства из Испанского бюджета будут направлены на борьбу с безработицей, в настоящее время каждый четвертый трудоспособный испанец не имеет работы. В первой четверти 2014 года четвертая экономика Еврозоны начала набирать обороты и по итогам текущего года может выйти в плюс. Наряду с борьбой с безработицей, Мадрид намерен снизить ставку корпоративного налога на 5 процентных пункта до 25% и ввести налоговые льготы для компаний. Столь активное стимулирование экономики Испании может позитивно повлиять на настроение участников торгов в Европе.

В ближайшую среду, 5 июня, состоится заседания ЕЦБ, на котором будет рассмотрен вопрос снижения ключевых

ставок, а также дополнительные меры стимулирования экономики Еврозоны. На этом фоне последние 3 недели евро слабел, если 8 мая соотношение единой европейской валюты и доллара достигало отметки 1,3993, то в четверг, 29 мая значение валютной пары евро/доллар снижалось до отметки 1,3586 (-2,91%). В первой половине новой недели евро продолжит оставаться под давлением и может снизиться к уровню 1,3350 доллара за евро.

В минувшие торговые сутки соотношение единой европейской валюты и доллара увеличилось на 0,16%. В настоящий момент валютная пара евро/доллар торгуется на отметке 1,3627 доллара за евро. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки пары будут находиться в диапазоне 1,3570-1,3650.

Нефть марки Light Sweet за минувшие торговые сутки подешевела на 0,22% и находится на уровне $103,20 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent снизилась на 0,23% до уровня $109,82 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $109,50-110,50 за баррель.

Результаты американской экономики по итогам первой четверти 2014 года оказались неутешительными, что стало драйвером продолжения ослабления рубля в пятницу. По итогам торгов в последний рабочий день весны российская валюта ослабла на 0,69% до уровня 34,90 рубля за доллар. Другим фактором снижения стоимости российской валюты является отсутствие четкой договоренности по газу на переговорах ЕК, России и Украины. Результаты трехсторонних переговоров по поставкам и оплате газа будут определять динамику рубля в понедельник. Полагаем, 2 июня пара доллар/рубль будет находиться в пределах значений 34,75-35,00 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в диапазоне 47,30-47,70 рубля за евро.

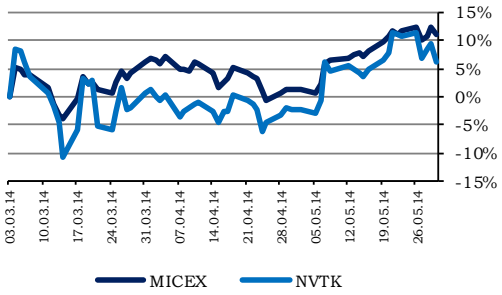
Индекс ММВБ по итогам торгов пятницы снизился на 1,06% до отметки 1432,03 пункта. В фокусе внимания инвесторов на российском рынке акций трехсторонние переговоры по поставкам газа. Небольшие подвижки есть, но вряд ли они устраивают все стороны. По всей видимости, газовый вопрос будет продолжать оказывать давление на российский рынок в ближайшие дни. Внешний фон сегодня позитивный: американские индексы в пятницу умеренно выросли; фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня дорожает; азиатские индексы акций в плюсе; цены на североморскую смесь нефти Brent немного сократились в цене, но остаются на относительно высоком уровне. Полагаем, сегодня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1420-1445 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

НОВАТЭК	
Тикер	NVTK
Текущая цена, руб	370,0
Целевая цена, руб	415,0
Потенциал роста	12%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	32 208,83
Количество АО, млн. шт.	3 036,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	367,93

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Комментарии

НОВАТЭК пострадал от пожара (негативно)

Финансовый директор НОВАТЭКа Марк Джетвей в пятницу сообщил, что компания снизила прогноз роста добычи газа в 2014 году с 7-8% до 2-3%. Таким образом, компания может добыть 62,4-63,1 млрд кубометров газа. НОВАТЭК скорректировал и планы роста добычи жидких углеводородов с ранее заявленных 40-50% до 20-30% (до 5,7-6,2 млн тонн).

Основная причина сокращения — пожар на Уренгойском месторождении, где в апреле огонь повредил установку по деэтанизации газоконденсата. Месторождение разрабатывает «Северэнергия», подконтрольная НОВАТЭКу (текущая эффективная доля — 54,9%) и «Газпром нефти» (45,1%). В «Газпром нефти» заявили, что планы по добыче в этом году не меняют (в феврале компания предполагала рост на 5%). Ожидается, что ремонт будет завершен в четвертом квартале, добычу частично возобновят в июле. По словам Марка Джетвея, дополнительные затраты составят 1,5-2 млрд руб.

Поскольку ранее информация о пожаре и его последствиях практически не поступала в СМИ, для инвесторов это станет неприятной неожиданностью. Высокие мультипликаторы НОВАТЭКа в значительной степени обусловлены темпами роста добычи и, как следствие, финансовых показателей. Дополнительные траты и падение темпов роста добычи снижают привлекательность компании.

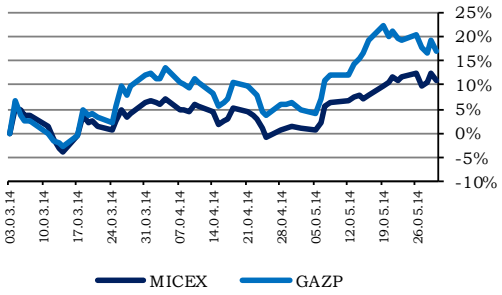
Мы ожидаем, что НОВАТЭК сможет справиться с ударом, полностью восстановив деятельность комплекса до конца года, и на показатели последующих периодов это не должно оказать влияние. Тем не менее, локально бумаги компании окажутся под давлением.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	141,7
Целевая цена, руб	185,0
Потенциал роста	31%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	96 174,57
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	4 739,11

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Газпром»: Украина начала платить (умеренно позитивно)

Еврокомиссар по энергетике Гюнтер Эттингер заявил, что «Нафтогаз» Украины перевел российскому «Газпрому» $786 млн, передает «РИА Новости». «Нафтогаз» (сообщил), что $786 млн — эта сумма переведена на счет «Газпрома». Она объясняется так: за февраль и март 2014 г. Тут не спорные цена и объемы газа. Мы получили необходимое письменное доказательство о переводе этих денег», — сказал он по итогам очередной трехсторонней министерской встречи по газу в формате Россия — Украина — ЕС.

Еврокомиссар добавил, что Украина готова на основании цены на газ в $268 за 1000 куб. м в течение 10 дней погасить все долги. Он также выразил уверенность, что страна способна полностью выплатить всю сумму, которую задолжала «Газпрому». «Сейчас ликвидность Украины и «Нафтогаза» достаточна, чтобы покрыть эти суммы», — считает он. Эттингер также сказал, что «Газпром» и «Нафтогаз» могут установить временную цену в контракте для расчета суммы предыдущего долга.

Мы умеренно позитивно оцениваем то, что процесс сдвинулся с мертвой точки и с Украины начали поступать хоть какие-то деньги (начнут: транш должен поступить сегодня). Однако конфликт еще далек от исчерпания, поскольку «Газпром» настаивал на погашении всего объема задолженности и не намерен пересматривать действующие контракты ретроспективно. Украинская сторона, прежде всего, хочет добиться того, чтобы не произошло «перекрытия трубы». Между тем, объемы газа, закачиваемого в ПГХ Украины, бьют рекорды, и за этот газ, естественно, никакой оплаты пока не поступало.

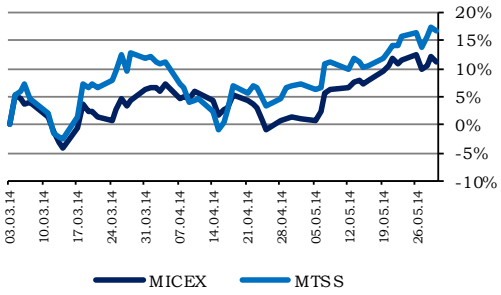
С большой степенью вероятности, переговоры продолжатся, и могут быть сорваны в любой момент. Поэтому существенного снижения напряженности на данном направлении пока ждать преждевременно. Акции «Газпрома» могут позитивно отреагировать на погашение части долга, но неопределенность сохраняется.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

МТС	
Тикер	MTSS
Текущая цена, руб	282,5
Целевая цена, руб	350,0
Потенциал роста	24%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	16 730,61
Количество АО, млн. шт.	2 066,4
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	314,01

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



МТС отменяет роуминг в Крыму (нейтрально)

С 1 июня российские абоненты МТС в Крыму могут разговаривать, посылать sms и работать в интернете по расценкам российского роуминга. Абонентов МТС в Крыму обслуживает дочерняя компания «МТС-Украина», до 1 июня она предоставляла услуги связи по ценам международного роуминга. «Вымпелком» также планирует снизить цены на услуги связи в Крыму. С июля абоненты «Вымпелкома» смогут разговаривать в Крыму по российским тарифам междугороднего роуминга, заявил в пятницу гендиректор оператора М. Слободин.

Министр связи России Н. Никифоров в мае отмечал, что к началу курортного сезона международный роуминг с Крымом для россиян должен быть отменен. МТС и «Вымпелком» прислушались к рекомендациям министерства. С одной стороны, с отменой международного роуминга для россиян, выезжающих в Крым, выпадет часть доходов сотовых операторов. Однако, скорее всего, это снижение будет компенсировано возросшим притоком российских туристов в Крым, в связи с чем, мы не ожидаем выраженной негативной реакции на сообщение в котировках оператора.

Услуги связи на территории Крыма продолжает оказывать дочерняя компания «МТС-Украина», поскольку до сих пор не определен правовой статус сотовых операторов, работающих в Крыму. У МТС нет лицензии на операторскую деятельность и разрешения на использование частот в Крыму. Кроме того, деятельность украинских сотовых операторов («Киевстар» «Вымпелкома» и «МТС-Украина») до сих пор под вопросом. Сейчас украинская Верховная рада разрабатывает закон «Об экономической деятельности на оккупированных территориях», из которого станет ясно, смогут ли украинские операторы связи продолжать работать в Крыму и платить налоги от этой деятельности в украинский бюджет.

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	141,70	-1,73	-1,80	2,13	185,0	30,6%	Покупать	96 125,7
НОВАТЭК	NVTK	370,00	-3,03	-4,27	-7,43	415,0	12,2%	Держать	32 192,5
Роснефть	ROSN	226,00	-1,66	-2,96	-10,15	280,0	23,9%	Покупать	68 635,1
ЛУКОЙЛ	LKOH	1968,00	-0,49	0,56	-3,53	2870,0	45,8%	Покупать	47 966,6
Газпром нефть	SIBN	140,24	0,15	0,06	-4,45	160,0	14,1%	Держать	19 053,6
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	25,09	-3,60	-4,63	-11,39	32,0	27,5%	Покупать	25 684,7
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	26,00	-1,00	-1,78	0,46	20,7	-20,4%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	202,10	-3,85	-7,27	-2,67	210,0	3,9%	Держать	12 617,4
Татнефть (ап)	TATNP	126,00	-1,57	0,00	3,70	115,5	-8,3%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	79894	-0,13	-8,13	-7,68	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,15	-2,36	-3,31	-4,67	12,0	47,2%	Покупать	96 481,4
НОВАТЭК	NVTK LI	116,00	-2,40	-4,92	-15,27	129,7	11,8%	Держать	35 221,2
Роснефть	ROSN LI	6,52	-0,88	-2,22	-14,35	8,6	31,9%	Покупать	69 121,3
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	56,58	-0,74	-0,91	-9,40	82,0	44,9%	Покупать	48 124,9
Газпромнефть	GAZ LI	20,20	-0,05	-1,94	-10,62	24,6	21,9%	Покупать	19 154,9
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,34	-1,94	-3,10	-15,10	10,0	36,3%	Покупать	26 205,0
Татнефть	ATAD LI	35,75	-1,92	-7,07	-6,46	39,4	10,2%	Держать	12 984,0
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	84,50	-1,34	-1,55	-16,38	124,6	47,5%	Покупать	52 270,3
Сбербанк России (ап)	SBERP	68,65	-0,19	-0,26	-14,22	87,2	27,0%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	380,10	-0,45	0,03	-14,20	-	-	-	258,7
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	107,02	-0,82	1,91	-10,85	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	-0,21	1,31	-3,50	0,055	14,8%	Держать	17 789,6
РосБанк	ROSB	37,77	-1,23	0,45	-17,28	-	-	-	1 679,1
Банк Санкт-Петербург	BSPB	34,49	-1,79	-1,74	-17,86	-	-	-	434,4
Номос Банк	NMOS	887,20	-4,24	-2,99	-7,58	-	-	-	3 076,6
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,69	-1,18	-0,89	-10,32	3,2	19,1%	Держать	17 406,0
Номос Банк	NMOS LI	12,26	1,16	-1,37	-15,45	-	-	-	2 967,3
Сбербанк	SBRCY US	10,13	-0,49	1,20	-19,41	12,9	27,3%	Покупать	54 668,9
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	6656,00	0,56	2,49	23,26	7080	6,4%	Держать	30 182,2
ЧЦЗ	CHZN	139,50	-0,36	-0,99	14,81	-	-	-	216,6
ВСМПО-Ависма	VSMO	8102,20	0,03	-1,61	7,04	-	-	-	2 676,8
Мечел	MTLR	47,50	2,15	2,81	-28,68	83	74,7%	Покупать	566,6
Полюс золото	PLZL	518,30	-0,13	-1,35	-33,38	-	-	-	2 831,2
Северсталь	CHMF	294,50	-3,38	-5,15	-7,68	362,4	23,1%	Покупать	7 069,5
ММК	MAGN	6,70	-0,77	0,65	-9,38	9,5	41,7%	Покупать	2 146,3
НЛМК	NLMK	47,00	-1,96	-4,08	-14,82	60,0	27,7%	Покупать	8 071,7
ТМК	TRMK	79,50	0,51	2,03	-15,27	123,0	54,7%	Покупать	2 135,9
КТК	KBTK	69,90	0,71	-2,90	27,07	Пересмотр	-	Пересмотр	198,8
Распадская	RASP	21,00	-6,87	0,57	-30,49	60,0	185,7%	Покупать	423,2
Белон	BLNG	3,45	0,91	1,95	36,65	-	-	-	113,5
РусАл	RUALR	139,50	-0,44	-1,07	46,30	215,6	54,6%	Покупать	6 073,3
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	19,17	0,58	0,68	15,34	23,6	23,1%	Покупать	30 335,7
ЧЦЗ	CHZN LI	4,00	0,00	0,00	15,94	-	-	-	216,8
Евраз (GBP)	EVR LN	1,05	-42,72	2,64	-6,34	2,8	167,2%	Покупать	1 578,8
Северсталь	SVST LI	8,54	-3,50	-5,69	-13,61	15,61	82,9%	Покупать	7 149,9
ММК	MMK LI	2,49	-1,35	1,63	-16,94	3,43	37,8%	Покупать	2 139,7
НЛМК	NLMK LI	13,74	-0,87	-1,86	-18,65	27,7	101,6%	Покупать	8 234,7
ТМК	TMKS LI	9,35	2,47	11,25	-20,74	14,1	50,7%	Покупать	2 190,4
РусАл	486 HK	0,43	1,54	1,85	43,48	0,72	69,9%	Покупать	6 466,7
Полюс золото	OPYGY US	7,40	-6,33	-6,33	-35,09	-	-	-	2 821,3
Мечел	MTL US	1,93	-2,53	-8,10	-24,61	2,5	29,5%	Держать	803,4
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,03	-1,39	-3,14	-8,02	-	-	-	523,5
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,89	-0,65	-0,34	2,08	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	616,40	-0,93	-7,88	-27,32	-	-	-	327,1
Камаз	KMAZ	37,06	-0,22	3,66	-28,34	64,0	72,7%	Покупать	751,1
РКК Энергия	RKKE	3900,00	-0,26	0,00	-6,02	-	-	-	125,6
СОЛЛЕРС	SVAV	572,40	-1,65	-2,49	-33,00	800,0	39,8%	Держать	562,1
Иркут	IRKT	5,70	-0,02	0,21	1,46	-	-	-	190,4
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	328,9
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	55,15	-0,27	2,34	-34,20	84,81	53,8%	Покупать	1 755,2
НМТП	NMTP	2,36	0,20	0,25	-16,58	3,53	49,5%	Покупать	1 303,0

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	14,17	-0,21	-0,91	-27,26	-	-	-	42,6
Верофарм	VRPH	1036,50	0,63	-1,79	10,03	1440,0	38,9%	Покупать	297,0
Фармстандарт	PHST	1100,00	-3,07	-7,13	-5,73	Пересмотр	-	Пересмотр	1 191,3
Группа Разгуляй	GRAZ	6,17	0,33	-3,29	-35,80	-	-	-	33,6
Группа Черкизово	GCHE	590,20	-0,47	2,55	2,15	-	-	-	743,5
Дикси	DIXY	379,00	2,44	9,59	-6,88	623,0	64,4%	Покупать	1 354,8
М.Видео	MVID	255,00	3,43	4,09	-14,72	-	-	-	1 313,6
Магнит	MGNT	8810,00	-1,56	5,64	-4,43	8440,0	-4,2%	Держать	23 872,4
Синергия	SYNG	595,00	-1,94	6,67	-20,67	640,0	7,6%	Держать	425,5
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	20,20	1,00	2,54	20,45	24,6	21,8%	Покупать	5 485,8
Магнит	MGNT LI	58,20	-3,00	6,01	-12,08	61,4	5,5%	Держать	27 517,4
Черкизово	CHE LI	11,50	-0,86	9,52	-6,50	-	-	-	758,4
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,69	-0,04	0,38	20,90	Пересмотр	-	Пересмотр	7 594,0
ФСК ЕЭС	FEES	0,058	-2,42	-3,73	-36,18	0,173	200,5%	Держать	2 102,8
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0095	2,01	7,55	-4,79	0,0207	117,4%	Держать	2 848,0
Россети	RSTI	0,52	-3,54	3,19	-33,46	Пересмотр	-	Пересмотр	2 386,4
ОГК-5	OGKE	0,93	1,48	3,17	-17,08	2,6	175,7%	Покупать	941,2
Мосэнерго	MSNG	0,80	-1,13	0,58	-8,03	1,8	123,8%	Покупать	916,2
Ленэнерго-об.	LSNG	2,88	-0,48	1,23	23,48	7,690	167,3%	Покупать	93,6
Ленэнерго-пр.	LSNGP	14,20	-2,07	-4,66	24,85	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,24	-3,49	3,97	-11,11	1,353	9,6%	Держать	1 723,7
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,35	0,00	17,39	-4,93	-	-	-	1 073,2
РусГидро	HYDR LI	1,92	-1,49	3,62	11,12	Пересмотр	-	Пересмотр	7 408,4
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,80	-5,88	6,67	-40,74	2,7	232,7%	Покупать	2 102,8
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	282,50	-0,61	0,75	-13,91	350,0	23,9%	Держать	16 727,9
Ростелеком (ао)	RTKM	82,80	-3,04	-3,72	-25,14	150,0	81,2%	Покупать	6 333,1
Ростелеком (ап)	RTKMP	54,60	-0,56	-1,21	-26,85	105,0	92,3%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1015,40	-0,34	1,99	-8,03	1198,0	18,0%	Держать	18 040,0
АФК Система	AFKS	43,39	2,60	4,05	-2,97	32,5	-25,1%	Продавать	11 998,4
РБК	RBCM	4,28	-1,45	0,23	-24,15	-	-	-	44,8
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,49	-1,49	2,32	-14,52	21,20	14,7%	Держать	19 104,0
Ростелеком	ROSYY US	14,65	0,00	-0,52	-27,90	28,20	92,5%	Покупать	6 519,1
АФК Система	SSA LI	28,65	3,50	6,35	-10,80	20,00	-30,2%	Продавать	13 823,6
Вымпелком	VIP US	8,37	0,12	5,82	-35,32	14,19	69,5%	Покупать	14 703,8
CTC Media	CTCM US	10,17	-4,24	2,31	-26,81	-	-	-	1 584,1
Yandex	YNDX US	31,14	-2,41	-2,99	-27,83	Пересмотр	-	Пересмотр	10 008,4
Mail.ru	MAIL LI	34,04	-0,18	3,47	-23,68	40,88	20,1%	Покупать	7 117,9
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1360,00	0,14	0,71	21,00	1603,0	17,9%	Держать	1 579,7
ФосАгро	PHOR	1214,00	2,48	4,53	27,84	1376,00	13,3%	Держать	4 505,0
Уралкалий	URKA	155,06	-1,67	-5,06	-9,80	200,0	29,0%	Покупать	13 045,6
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	23,20	-0,80	5,23	-12,77	-	-	-	1 071,2
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	14,96	-2,56	-1,67	-26,74	-	-	-	93,8
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	3,43	0,00	0,00	8,48	4,86	41,8%	Покупать	1 579,7
ФосАгро	PHOR LI	11,67	1,48	3,73	19,26	13,90	19,1%	Покупать	4 505,0
Уралкалий	URKA LI	22,32	-1,89	-7,00	-16,09	31,0	38,9%	Держать	13 045,6

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.