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

Ежедневный обзор рынка акций

03.06.2014

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

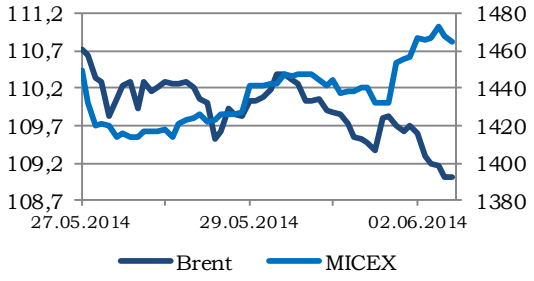
Последние обзоры и комментарии:

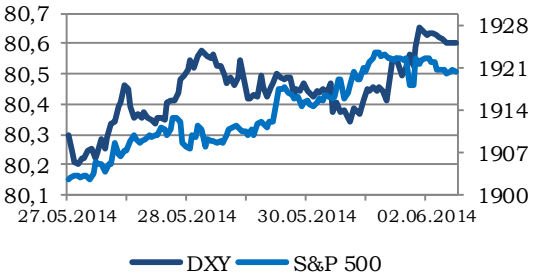
«Сбербанк» снижает прибыль

МегаФон: итоги 1К 2014 года. Опережая конкурентов

ВТБ: плата за рекорд

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 464,47	1 295,75	1 924,97	4 237,20
2,27%	0,00%	0,07%	-0,13%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 864,10	9 950,12	14 935,92	23 081,65
0,29%	0,07%	0,97%	0,70%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
102,47	108,83	18,7575	1 243,96
0,08%	-0,53%	-0,31%	-0,46%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
6 974,50	11,58	7,90%	0,0890%
1,20%	1,58%	0 б.п.	0 b.p.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3597	34,9118	47,4657	40,6972
-0,28%	0,04%	-0,28%	0,20%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	82,00 / 86,00	Вне рынка
ВТБ	0,04600 / 0,05000	Вне рынка
Газпром	139,50 / 145,00	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	1980,0 / 2040,0	Вне рынка
Роснефть	227,00 / 231,50	Держать
Мечел	44,0 / 47,5	Вне рынка
Северсталь	288,0 / 302,0	Вне рынка
РусГидро	0,7000 / 0,7550	Держать
ФСК ЕЭС	0,05800 / 0,06000	Вне рынка
МТС	283,00 /294,00	Держать

Ситуация на рынках

- Индекс деловой активности США в производственной сфере по итогам мая практически совпал с ожиданиями экспертов и вырос на 0,5 пункта до значения 55,4 пункта.
- Производственный индекс деловой активности Китая по версии HSBC по итогам мая согласно финальной оценке вырос на 1,3 пункта до уровня 49,4 пункта.
- По версии Markit индекс деловой активности в производственной сфере Еврозоны по итогам мая сократился на 1,2 пункта до уровня 52,2 пункта..

Комментарии

- «Газпром»: переговоры продвигаются (умеренно позитивно);
- «Газпром нефть» начала добычу в Ираке (умеренно позитивно);
- X5 Retail Group: осторожная покупка (умеренно позитивно);
- «Ростех» увеличивает долю в «Мегафоне» (умеренно негативно);
- Yandex пришел на ММВБ (позитивно).

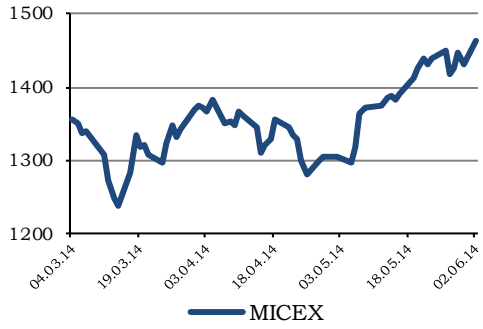
Ключевая статистика на сегодня

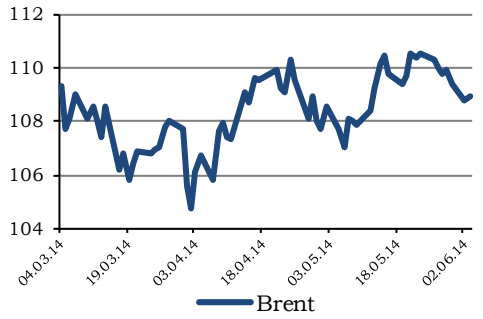
- Индекс потребительских цен еврозоны (13:00);
- Уровень безработицы еврозоны (13:00);
- «Красная книга» США (16:55);
- Производственные заказы США (18:00).

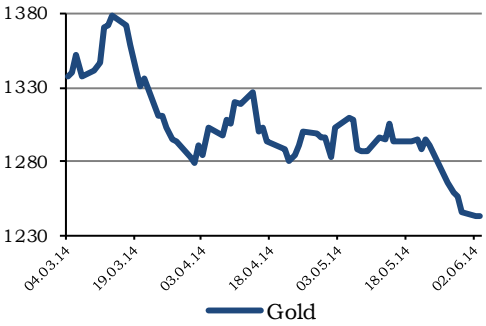
Корпоративные события на сегодня

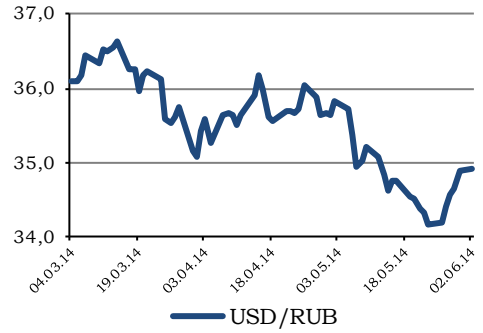
- Годовое общее собрание акционеров «Кокса» и «Дальневосточной энергетической компании»;
- Публикация финансовой отчетности Банка «Санкт-Петербург» за 1 квартал 2014 года по МСФО.

Ситуация на рынках









Индекс деловой активности США в производственной сфере по итогам мая практически совпал с ожиданиями экспертов и вырос на 0,5 пункта до значения 55,4 пункта. Индекс постепенного разгона инфляции также вырос и достиг значения 60,0 пунктов. Достаточно сильная статистика, которая указывает на то, что ситуация в экономике Соединенных Штатов движется в нужном направлении, что не может не радовать инвесторов.

Индекс широкого рынка S&P 500 в ходе вчерашней торговой сессии подрос на 0,07%. Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент понижается на 0,05%. Доходность UST-10 выросла на 4 б.п. до уровня 2,52%. Цена на золото снизилась к отметке $1243,50 за тройскую унцию.

Производственный индекс деловой активности Китая по версии HSBC по итогам мая согласно финальной оценке вырос на 1,3 пункта до уровня 49,4 пункта, предыдущая оценка производственного PMI Поднебесной была на отметке 49,7 пункта. Накануне был опубликован индекс деловой активности Китая в сфере производства по версии Национального статистического бюро КНР и он оказался выше ожиданий и выше апрельского уровня на отметке 50,8 пункта. Как стало уже привычным, данные Национального статистического бюро КНР и HSBC расходятся. Но, можно отметить, что в мае ситуация с деловой активностью в производстве улучшалась, и это прибавляет оптимизма участникам. Также стоит отметить, что непроизводственный PMI по официальной версии за май вырос на 0,7 пункта и достиг значения 55,5 пункта, хороший результат, который поддержит сегодня азиатские рынки.

Азиатские индексы акций сегодня преимущественно в плюсе: NIKKEI 225 растет на 0,76%; Shanghai Composite подрастает на 0,20%; гонконгский Hang Seng увеличивается на 0,66%; KOSPI прибавляет 0,04%; австралийский S&P/ASX 200 снижается на 0,36%, индийский SENSEX %.

По версии Markit индекс деловой активности в производственной сфере Еврозоны по итогам мая сократился на 1,2 пункта до уровня 52,2 пункта. Согласно предыдущей оценке, производственный PMI европейского валютного союза оценивался в 52,5 пункта. Настроения инвесторов на этом фоне ощутимо ухудшились. Теперь все внимание инвесторов сконцентрировано на заседании ЕЦБ, которое состоится в ближайшую среду, 5 июня. На заседании будет рассмотрен вопрос снижения ключевых ставок, а также дополнительные меры стимулирования экономики Еврозоны.

В минувшие торговые сутки соотношение единой европейской валюты и доллара сократилось на 0,18%. В

настоящий момент валютная пара евро/доллар торгуется на отметке 1,3603 доллара за евро. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки пары будут находиться в диапазоне 1,3590-1,3670.

Нефть марки Light Sweet за минувшие сутки подешевела на 0,67% и находится на уровне $102,51 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent снизилась на 0,82% до уровня $108,92 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $108,50-109,70 за баррель.

В центре внимания игроков на российском рынке продолжают оставаться трехсторонние переговоры по поставкам газа. Есть некоторые позитивные изменения, однако ситуация продолжает оставаться сложной. Складывается достаточно противоречивая ситуация, поскольку наряду с ростом рынка акций наблюдается ослабление российской валюты. По итогам торгов в понедельник рубль подешевел на 0,04% и достиг отметки 34,91 рубля за доллар. Сегодня валюта РФ может укрепиться. Полагаем, 3 июня пара доллар/рубль будет находиться в пределах значений 34,70-34,95 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в диапазоне 47,25-47,55 рубля за евро.

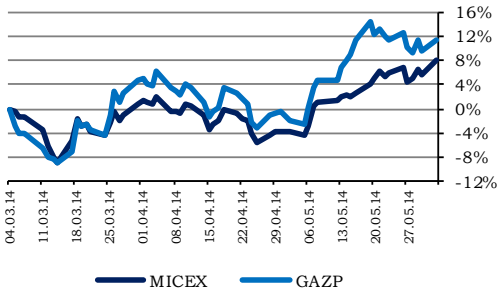
Индекс ММВБ по итогам торгов понедельника взлетел на 2,27% до отметки 1464,47 пункта. Внимание игроков сконцентрировано на переговорах по поставкам газа, есть первые подвижки, но пока стороны далеки от разрешения всего комплекса противоречий. При этом, рынок выглядит перегретым и для продолжения роста необходима коррекция. Внешний фон сегодня нейтральный: американские индексы в понедельник незначительно прибавили; фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня снижается в цене; азиатские индексы акций в плюсе; североморская смесь нефти Brent дешевеет. Полагаем, сегодня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1430-1470 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	144,1
Целевая цена, руб	185,0
Потенциал роста	**28%**
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	97 503,24
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	4 948,89

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Комментарии

«Газпром»: переговоры продвигаются (умеренно позитивно)

«Нафтогаз» и «Газпром» пересматривают задним числом цены поставок газа в апреле и мае 2014 г., сообщил еврокомиссар по энергетике Гюнтер Эттингер по итогам очередного раунда трехсторонних переговоров Россия — Украина — ЕС. Он добавил, что была достигнута договоренность о погашении Украиной ноябрьских и декабрьских поставок газа.

Эттингер высказал пожелание, чтобы договоренность по цене была достигнута минимум по июнь 2015 г. «Цена будет выше $350 и ниже $380. Остальное — вопрос переговоров», — передает его слова «Интерфакс».

Председатель правления «Газпрома» Алексей Миллер в эфире телеканала «Россия 24» заявил, что обе компании договорились не подавать друг на друга в стокгольмский арбитраж, взяли паузу до 9 июня. При этом Миллер не исключил, что «Газпром» может отсрочить введение предоплаты для «Нафтогаза» позднее 9 июня, если «на столе переговоров останутся несущественные вопросы, а существенные вопросы будут решены».

Судя по всему, при поддержке ЕС, переговоры продвигаются, и у «Газпрома» есть неплохие шансы вернуть долги за поставленный газ, а также добиться цены поставок на Украину в районе $350-$380, что было бы неплохим результатом для монополии, тем более, если при этом был бы обеспечен бесперебойный транзит газа через Украину. Как мы и ожидали, получив часть денег, «Газпром» отсрочил переход на предоплату, что означало бы, вероятнее всего, прекращение поставок на какое-то время. Эта ситуация могла бы быть негативной для всех участников конфликта.

На наш взгляд, сейчас ситуация развивается в выгодном для монополии ключе, хотя слова еврокомиссара пока стоит воспринимать с осторожностью, возможны неожиданные ходы, преимущественно с украинской стороны. Тем не менее, ожидаем, что ослабление газовой напряженности окажет умеренную поддержку котировкам «Газпрома».

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

«Газпром нефть» начала добычу в Ираке (умеренно позитивно)

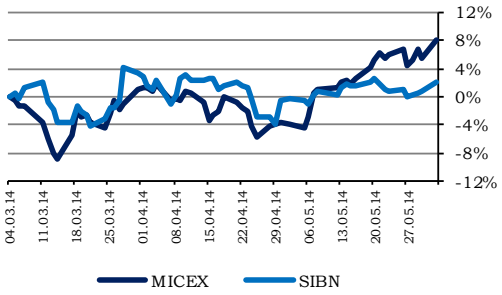
«Газпром нефть» начала добычу на месторождении Бадра на востоке Ирака, сообщила компания. На центральном пункте сбора нефти месторождения начались испытания, их планируется завершить через три месяца и тогда Бадра сможет выйти на проектный уровень добычи в 15 000 барр. в сутки (2000 т), говорится в сообщении.

Мы оцениваем начало добычи на Бадре умеренно позитивно для стоимости компании. Для «Газпром нефти» это ценный опыт оперирования достаточно крупным проектом за рубежом, который в последствии поможет более активно развивать данное направление. Сейчас плановые объемы добычи на месторождении составляют порядка 5% от всей добычи «Газпром нефти», и этот показатель должен снизиться в течение ближайших 10 лет по мере роста общей добычи компании. Кроме того, по условиям контракта инвесторам будут возмещены понесенные затраты и выплачено вознаграждение в размере $5,5 за баррель добытого нефтяного эквивалента. С учетом доли в проекте (30% в консорциуме), вклад в общие финансовые показатели «Газпром нефти» будет незначительным, поэтому реакция в котировках ожидается весьма сдержанная.

Газпром нефть	
Тикер	SIBN
Текущая цена, руб	142,0
Целевая цена, руб	160,0
Потенциал роста	13%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	19 241,90
Количество АО, млн. шт.	4 741,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	17,15

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



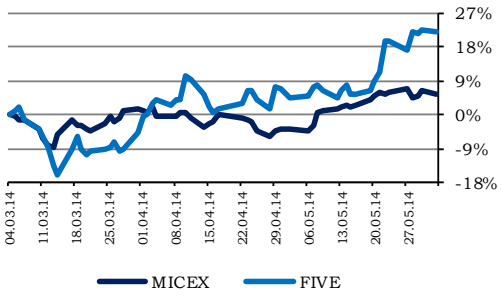
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

X5 Retail Group: осторожная покупка (умеренно позитивно)

X5 Retail Group	
Тикер (LSE)	FIVE
Текущая цена, USD	20,14
Целевая цена, USD	24,60
Потенциал роста	22%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	5 469,48
Количество АО, млн. шт.	271,4
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	172,26

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



X5 Retail Group ведет переговоры о покупке магазинов в Самаре и Волгограде у группы компаний «Тамерлан», знает источник в одном из инвестбанков, работающих с X5. «Мы подали заявку в ФАС и сейчас находимся на начальном этапе переговоров», — подтвердил представитель X5 Владимир Русанов.

До конца прошлого года «Тамерлан» развивала по франчайзингу магазины у дома «Пятерочка» в Волгограде и области, а до 2011 г. — в Самарской области. После истечения договоров магазины были ребрендированы и работали под вывеской «Покупочка».

По данным Infoline на начало мая, «Тамерлан» управлял 346 магазинами в Самарской области, 223 — в Волгограде. Их общая торговая площадь — 121 300 кв. м, выручка за 2013 г. составила, по оценке аналитического агентства, 18,3 млрд руб. без НДС, из них 13,6 млрд руб. обеспечили продажи волгоградских магазинов. Помимо Самарской и Волгоградской областей «Тамерлан» работает в Астраханской и Ростовской областях, Ставропольском крае и Калмыкии.

Крупные покупки на заемные средства – то, что сильно ударило по компании в кризис и привело к утере лидирующего положения на рынке. Но после смены руководства и пересмотра стратегии сети, X5 сфокусировалась на органическом росте, и показатели начали улучшаться. Тем не менее, рассматриваемая сделка, на наш взгляд, может стать выгодной для компании. Фактически, X5 хочет купить собственные франчайзинговые магазины. Несмотря на косметический ребрендинг, управленческие, логистические, мерчандайзинговые технологии и технологии в области сервиса там такие же, как и в самой сети, а значит, приобретенные магазины могут быть интегрированы в структуру X5 с минимальными затратами. Если сети удастся договориться о приемлемой цене сделки, она позитивно скажется на стоимости X5.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Мегафон	
Тикер	MFON
Текущая цена, руб	1037,0
Целевая цена, руб	1198,0
Потенциал роста	16%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	18 343,08
Количество АО, млн. шт.	620,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	10,98

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Ростех» увеличивает долю в «Мегафоне» (умеренно негативно)

До конца 2014 г. «Ростех» планирует увеличить долю в «Мегафоне» до 5%, еще через 2-3 года – до 10%, рассказал в интервью гендиректор госкорпорации С. Чемезов. Акции «Мегафона» могут быть выкуплены с рынка или у других акционеров, говорит представитель «Ростеха» В. Бровко, подчеркивая, что при этом доля, принадлежащая А. Усманову, не изменится. Он объясняет, что «Ростех» заинтересован в сотрудничестве с «Мегафоном», поскольку телекоммуникационная индустрия – это стратегическая для него отрасль и ее развитие входит в число приоритетов корпорации.

Сейчас «Ростех» контролирует 2,6% акций «Мегафона», но не напрямую. Госкорпорация владеет 5,2% Garsdale (остальное — у USM Holdings), которой принадлежит контрольный пакет (50% плюс 100 акций) оператора.

Скорее всего, продавцом выступит 100%-ная «дочка» оператора, Megafon Investments, которой принадлежит 7,57% акций. Чтобы довести долю в операторе до 5%, «Ростеху» нужно докупить 2,4% акций «Мегафона». Рыночная стоимость такого пакета сейчас составляет порядка $450 млн. «Мегафон» – выгодное вложение для «Ростеха», этот оператор в последние несколько лет уверенно держится на втором месте среди крупнейших российских сотовых операторов. Кроме того, «Мегафон» лидирует в самом привлекательном сегменте отрасли – мобильной передачи данных. В то же время, если «Ростех» начнет выкупать бумаги с рынка, это снизит и без того невысокий free-float (13,46%), пострадает ликвидность акций, и это может вызвать негативную реакцию в котировках.

Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

Yandex пришел на ММВБ (позитивно)

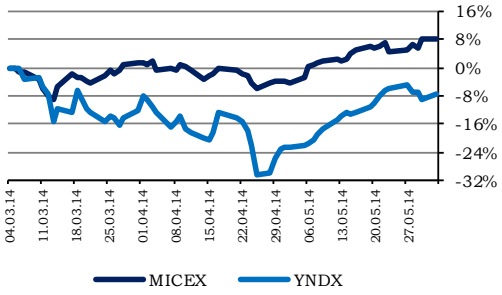
В СМИ появилась информация о том, что в ближайшие дни крупнейший российский интернет-поисковик, Yandex NV, может начать торговаться на московской бирже. О возможности проведения листинга на ММВБ руководство заявляло еще в феврале, в комментариях к отчетности за 2013 год. В настоящее время акции Яндекса торгуются на NASDAQ и входят в американский индекс высокотехнологичных компаний NASDAQ.

Это однозначно позитивный момент как для самой компании, так и для российского рынка. У российских инвесторов появится возможность инвестирования в лидера российской интернет-отрасли, компания же обеспечит себе рост ликвидности, расширение пула инвесторов и, возможно, в дальнейшем – включение в ряд индексов (MSCI Russia). Другой российский интернет-холдинг Mail.Ru Group также сообщал о намерении получить листинг на Московской бирже (сейчас бумаги компании торгуются на LSE).

Яндекс	
Тикер (NASDAQ)	YNDX
Текущая цена, USD	31,67
Целевая цена, USD	Пересмотр
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Пересмотр**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	10 178,73
Количество АО, млн. шт.	323,7
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	2 696,50

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



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	144,11	1,70	-1,16	3,86	185,0	28,4%	Покупать	97 720,2
НОВАТЭК	NVTK	386,80	4,54	-0,45	-3,23	415,0	7,3%	Держать	33 640,3
Роснефть	ROSN	230,00	1,77	-1,60	-8,56	280,0	21,7%	Покупать	69 821,1
ЛУКОЙЛ	LKOH	2037,00	3,51	3,30	-0,15	2870,0	40,9%	Покупать	49 627,8
Газпром нефть	SIBN	142,00	1,25	1,01	-3,25	160,0	12,7%	Держать	19 284,7
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	26,35	5,03	-0,46	-6,94	32,0	21,4%	Покупать	26 965,5
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	26,31	1,20	-0,80	1,67	20,7	-21,3%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	208,60	3,22	-4,84	0,46	210,0	0,7%	Держать	13 017,8
Татнефть (ап)	TATNP	126,95	0,75	0,90	4,49	115,5	-9,0%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	79989	0,12	-7,81	-7,57	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,28	1,58	-2,36	-3,16	12,0	44,9%	Покупать	98 008,3
НОВАТЭК	NVTK LI	118,85	2,46	-2,54	-13,18	129,7	9,1%	Держать	36 086,5
Роснефть	ROSN LI	6,55	0,40	-2,92	-14,01	8,6	31,3%	Покупать	69 396,9
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	58,25	2,95	1,68	-6,73	82,0	40,8%	Покупать	49 545,3
Газпромнефть	GAZ LI	20,46	1,29	-0,68	-9,47	24,6	20,3%	Покупать	19 401,4
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,50	2,25	-1,83	-13,19	10,0	33,3%	Покупать	26 794,5
Татнефть	ATAD LI	36,10	0,98	-5,84	-5,55	39,4	9,1%	Держать	13 111,1
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	85,91	1,67	-1,11	-14,98	124,6	45,0%	Покупать	53 120,5
Сбербанк России (ап)	SBERP	70,35	2,48	-0,35	-12,10	87,2	24,0%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	388,30	2,16	0,34	-12,35	-	-	-	264,1
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	104,02	-2,80	-5,44	-13,35	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	3,34	3,21	-0,28	0,055	11,1%	Держать	18 376,2
РосБанк	ROSB	38,18	1,09	0,55	-16,38	-	-	-	1 696,6
Банк Санкт-Петербург	BSPB	35,30	2,35	-3,02	-15,93	-	-	-	444,4
Номос Банк	NMOS	904,70	1,97	-2,67	-5,76	-	-	-	3 135,9
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,79	3,87	2,57	-6,84	3,2	14,7%	Держать	18 080,0
Номос Банк	NMOS LI	12,49	1,88	0,32	-13,86	-	-	-	3 022,9
Сбербанк	SBRCY US	10,00	-1,28	-2,72	-20,45	12,9	29,0%	Покупать	53 967,4
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	6798,00	2,13	4,39	25,89	7080	4,1%	Держать	30 813,4
ЧЦЗ	CHZN	139,96	0,33	1,20	15,18	-	-	-	217,3
ВСМПО-Ависма	VSMO	8181,90	0,98	-1,25	8,09	-	-	-	2 702,1
Мечел	MTLR	46,30	-2,53	-1,07	-30,48	83	79,3%	Покупать	552,1
Полюс золото	PLZL	517,60	-0,14	-2,45	-33,47	-	-	-	2 826,2
Северсталь	CHMF	295,60	0,37	-4,46	-7,34	362,4	22,6%	Покупать	7 093,0
ММК	MAGN	6,81	1,57	1,26	-7,96	9,5	39,5%	Покупать	2 179,1
НЛМК	NLMK	47,80	1,70	-3,06	-13,37	60,0	25,5%	Покупать	8 205,7
ТМК	TRMK	80,27	0,97	1,06	-14,45	123,0	53,2%	Покупать	2 155,7
КТК	KBTK	70,00	0,14	-1,41	27,25	Пересмотр	-	Пересмотр	199,0
Распадская	RASP	21,65	3,10	-5,87	-28,33	60,0	177,1%	Покупать	436,1
Белон	BLNG	3,48	1,13	2,53	38,20	-	-	-	114,8
РусАл	RUALR	143,83	3,10	1,70	50,84	215,6	49,9%	Покупать	6 259,2
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	19,48	1,62	2,80	17,21	23,6	21,1%	Покупать	30 826,2
ЧЦЗ	CHZN LI	4,00	0,00	0,00	15,94	-	-	-	216,8
Евраз (GBP)	EVR LN	1,02	-41,65	-1,44	-8,49	2,8	173,4%	Покупать	1 542,7
Северсталь	SVST LI	8,46	-0,88	-6,78	-14,37	15,61	84,5%	Покупать	7 087,1
ММК	MMK LI	2,52	1,29	0,60	-15,88	3,43	36,0%	Покупать	2 167,2
НЛМК	NLMK LI	13,75	0,07	-4,25	-18,59	27,7	101,5%	Покупать	8 240,7
ТМК	TMKS LI	9,26	-0,96	1,70	-21,50	14,1	52,1%	Покупать	2 169,3
РусАл	486 HK	0,43	0,00	4,94	47,83	0,72	69,9%	Покупать	6 662,1
Полюс золото	OPYGY US	7,30	-1,35	-7,59	-35,96	-	-	-	2 783,2
Мечел	MTL US	1,95	1,04	-6,25	-23,83	2,5	28,2%	Держать	811,7
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,12	0,94	-2,42	-7,16	-	-	-	528,2
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,89	0,17	-0,72	2,26	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	616,40	0,00	-7,88	-27,32	-	-	-	327,0
Камаз	KMAZ	37,21	0,40	-2,03	-28,05	64,0	72,0%	Покупать	753,8
РКК Энергия	RKKE	3900,00	0,00	0,00	-6,02	-	-	-	125,5
СОЛЛЕРС	SVAV	592,70	3,55	0,68	-30,62	800,0	35,0%	Держать	581,8
Иркут	IRKT	5,77	1,25	2,63	2,72	-	-	-	192,6
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	328,8
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	57,04	3,43	5,65	-31,94	84,81	48,7%	Покупать	1 814,6
НМТП	NMTP	2,36	-0,23	-0,17	-16,77	3,53	49,9%	Покупать	1 299,5

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	14,21	0,28	-0,63	-27,05	-	-	-	42,7
Верофарм	VRPH	1095,10	5,65	2,32	16,25	1440,0	31,5%	Покупать	313,7
Фармстандарт	PHST	1174,00	6,73	-0,12	0,61	Пересмотр	-	Пересмотр	1 270,9
Группа Разгуляй	GRAZ	6,19	0,32	-4,33	-35,59	-	-	-	33,7
Группа Черкизово	GCHE	600,00	1,66	3,25	3,84	-	-	-	755,6
Дикси	DIXY	389,95	2,89	10,90	-4,19	623,0	59,8%	Покупать	1 393,4
М.Видео	MVID	258,65	1,43	3,65	-13,49	-	-	-	1 331,8
Магнит	MGNT	8880,00	0,79	6,22	-3,67	8440,0	-5,0%	Держать	24 052,2
Синергия	SYNG	595,00	0,00	6,73	-20,67	640,0	7,6%	Держать	425,3
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	20,14	-0,30	2,23	20,10	24,6	22,1%	Покупать	5 469,5
Магнит	MGNT LI	58,55	0,60	4,55	-11,56	61,4	4,9%	Держать	27 682,8
Черкизово	CHE LI	11,50	0,00	5,12	-6,50	-	-	-	758,4
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,72	5,38	6,42	27,40	Пересмотр	-	Пересмотр	7 999,1
ФСК ЕЭС	FEES	0,060	3,60	-3,60	-33,88	0,173	190,1%	Держать	2 177,5
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0097	1,99	9,21	-2,90	0,0207	113,2%	Держать	2 903,4
Россети	RSTI	0,53	3,29	2,30	-31,27	Пересмотр	-	Пересмотр	2 463,8
ОГК-5	OGKE	0,93	0,03	0,98	-17,05	2,6	175,6%	Покупать	941,1
Мосэнерго	MSNG	0,82	1,64	0,20	-6,52	1,8	120,2%	Покупать	930,9
Ленэнерго-об.	LSNG	2,86	-0,76	0,81	22,53	7,690	169,4%	Покупать	92,8
Ленэнерго-пр.	LSNGP	14,83	4,44	8,34	30,39	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,25	1,21	5,03	-10,03	1,353	8,3%	Держать	1 743,8
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,35	0,00	17,39	-4,93	-	-	-	1 073,2
РусГидро	HYDR LI	2,01	4,69	2,82	16,34	Пересмотр	-	Пересмотр	7 756,0
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,79	-1,25	-3,66	-41,48	2,7	236,9%	Покупать	2 177,5
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	290,00	2,65	2,91	-11,63	350,0	20,7%	Держать	17 165,0
Ростелеком (ао)	RTKM	84,54	2,10	-4,04	-23,56	150,0	77,4%	Покупать	6 463,6
Ростелеком (ап)	RTKMP	55,70	2,01	-0,94	-25,38	105,0	88,5%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1037,00	2,13	5,00	-6,08	1198,0	15,5%	Держать	18 416,1
АФК Система	AFKS	43,45	0,14	3,93	-2,84	32,5	-25,2%	Продавать	12 010,0
РБК	RBCM	4,38	2,41	-3,29	-22,32	-	-	-	45,9
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,74	1,35	1,41	-13,36	21,20	13,1%	Держать	19 362,3
Ростелеком	ROSYY US	14,45	-1,37	-4,62	-28,89	28,20	95,2%	Покупать	6 429,6
АФК Система	SSA LI	28,24	-1,43	3,07	-12,08	20,00	-29,2%	Продавать	13 625,8
Вымпелком	VIP US	8,48	1,31	4,56	-34,47	14,19	67,3%	Покупать	14 897,1
CTC Media	CTCM US	10,29	1,18	2,18	-25,94	-	-	-	1 602,8
Yandex	YNDX US	31,67	1,70	-1,68	-26,60	Пересмотр	-	Пересмотр	10 178,7
Mail.ru	MAIL LI	34,27	0,68	3,82	-23,16	40,88	19,3%	Держать	7 166,0
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1369,00	0,66	-0,21	21,80	1603,0	17,1%	Держать	1 589,5
ФосАгро	PHOR	1247,30	2,74	7,97	31,35	1376,00	10,3%	Держать	4 626,7
Уралкалий	URKA	157,00	1,25	-3,73	-8,67	200,0	27,4%	Покупать	13 203,4
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	23,21	0,03	3,22	-12,75	-	-	-	1 071,1
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	15,02	0,40	-1,21	-26,45	-	-	-	94,2
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	3,97	15,81	15,81	25,63	4,86	22,4%	Покупать	1 589,5
ФосАгро	PHOR LI	11,93	2,23	6,52	21,92	13,90	16,5%	Покупать	4 626,7
Уралкалий	URKA LI	22,57	1,12	-5,29	-15,15	31,0	37,4%	Держать	13 203,4

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 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.