UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

10.06.2014

Электронная почта

Аналитика

Наши контакты

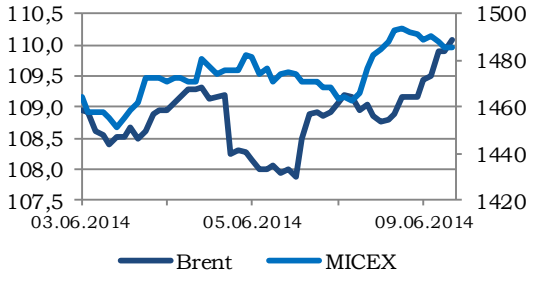
Последние обзоры и комментарии:

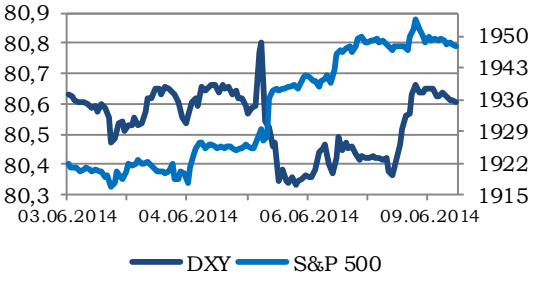
Акрон: отчетность по МСФО спасли операционные результаты

ЛУКОЙЛ наращивает закупки

«Сбербанк» снижает прибыль

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 485,39	1 359,10	1 951,27	4 336,24
0,03%	0,00%	0,09%	0,34%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 875,00	10 008,63	15 124,00	23 117,47
0,24%	0,21%	-0,59%	0,39%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
104,41	109,99	19,0755	1 252,34
0,19%	1,27%	0,23%	-0,07%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
6 684,50	11,15	8,07%	0,0901%
-0,10%	3,91%	-38 б.п.	0 b.p.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3594	34,3259	46,6354	39,8106
-0,36%	-0,26%	-0,64%	-0,30%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	86,00 / 89,50	Вне рынка
ВТБ	0,04550 / 0,04900	Вне рынка
Газпром	140,00 / 146,00	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	1985,0 / 2050,0	Вне рынка
Роснефть	234,00 / 241,00	Вне рынка
Мечел	47,0 / 51,5	Вне рынка
Северсталь	291,0 / 303,0	Вне рынка
РусГидро	0,7000 / 0,7500	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,05850 / 0,06250	Вне рынка
МТС	290,00 /306,00	Вне рынка

Ситуация на рынках

- Сокращение запасов металлов на Лондонской товарной бирже свидетельствует об оживление ситуации в мировой экономике.
- Индекс потребительских цен в Китае по итогам мая в годовом исчислении вырос на 0,7 процентного пункта и достиг значения 2,5%.
- Министерство финансов РФ отмечает стабилизацию ситуации в экономике России и прогнозирует рост ВВП в III квартале 2014 года.

Комментарии

- ЛУКОЙЛ начал добычу алмазов (умеренно позитивно);
- «Роснефть» продавила льготу (умеренно позитивно);
- «Мегафон» досрочно заплатит за «Скартел» (позитивно);
- «Уралкалий» утвердил дивиденды (нейтрально).

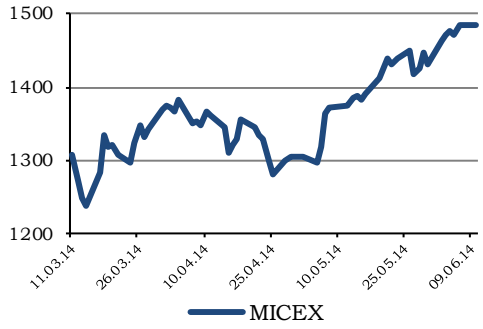
Ключевая статистика на сегодня

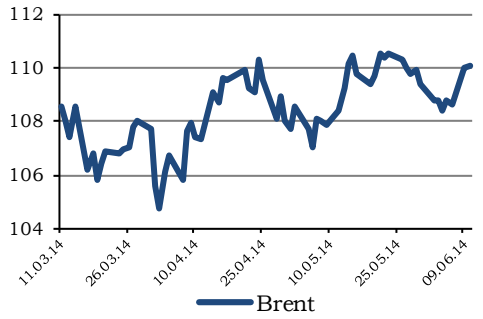
- Промышленное производство в Великобритании (12:30);
- Оптовые продажи в США (18:00);
- Выступление председателя ЕС Х. В. Ромпея (19:15).

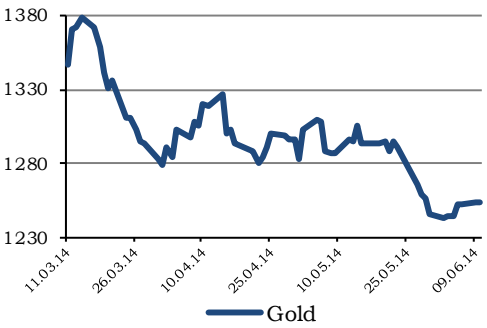
Корпоративные события на сегодня

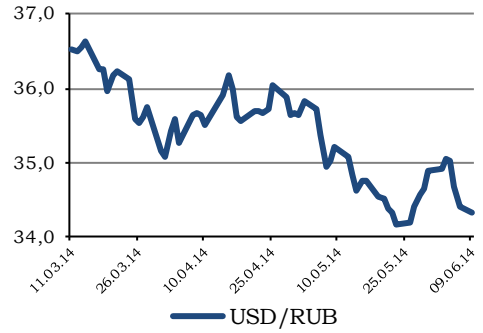
- Годовое общее собрание акционеров «Башнефти»;
- Закрытие реестра акционеров для участия в годовом общем собрании акционеров EVRAZ;
- Заседание совета директоров группы «ЛСР».

Ситуация на рынках









Сокращение запасов металлов на Лондонской товарной бирже свидетельствует об увеличении потребления последних, что, в свою очередь, указывает на некоторое оживление ситуации в мировой экономике. В отсутствии других новостей статистика по запасам металлов на LME стала фактором, поддержавшим рынки акций.

Индекс широкого рынка S&P 500 в ходе вчерашней торговой сессии поднялся на 0,09%. Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент дешевеет на 0,10%. Доходность UST-10 сократилась на 1 б.п. до уровня 2,60%. Цена на золото стабильна на отметке $1254 за тройскую унцию.

Индекс потребительских цен в Китае по итогам мая в годовом исчислении вырос на 0,7 процентного пункта и достиг значения 2,5%, эксперты ожидали роста инфляции до уровня 2,4%. При этом цены производителей снизились на 1,4%. Достаточно противоречивая статистика: ситуация в непроизводственной сфере улучшается, однако реальный сектор тормозит рост второй экономики мира. В целом вышедшие данные не окажут существенного влияния на настроения игроков.

Азиатские индексы акций сегодня преимущественно в плюсе: NIKKEI 225 снижается на 0,44%; Shanghai Composite повышается на 0,03%; гонконгский Hang Seng увеличивается на 0,02%; KOSPI прибавляет 0,47%; австралийский S&P/ASX 200 поднимается на 0,33%, индийский SENSEX снижается на 0,61%.

Евро продолжает выглядеть слабо, после очередного смягчения Европейским центральным банком монетарной политики, в то время как ФРС, напротив, сокращает объемы выкупа активов. В минувшие сутки соотношение единой европейской валюты и доллара снизилось на 0,40% до значения 1,3590 доллара за евро. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки пары будут находиться в диапазоне 1,3570-1,3630.

Хорошие данные с рынка труда США, полученные в пятницу, а также информация о росте объема экспорта КНР дали толчок роста ценам на черное золото. Нефть марки Light Sweet за минувшие сутки подорожала на 1,88% и находится на уровне $104,68 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent увеличилась на 1,38% до уровня $110,15 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $109-110,50 за баррель.

Министерство финансов РФ отмечает стабилизацию ситуации в экономике России и прогнозирует рост ВВП в III квартале 2014 года, на фоне «снижения темпов роста цен, улучшения ситуации на долговом рынке и замедления

темпов прироста бюджетных доходов». Также в июне регулятор ожидает нормализации ситуации с потоками капиталов, по мнению директора департамента долгосрочного стратегического планирования Минфина Максима Орешкина, по итогам июня ожидается приток денежных средств. За счет укрепления российской валюты «Темпы роста доходов федерального бюджета во втором полугодии снизятся. Слабость рубля была основным фактором, обеспечившим сильный рост доходов в начале года, сейчас этот фактор постепенно сходит на нет. В целом за 2014 год сальдо федерального бюджета должно оказаться в положительной зоне, однако Трансфер в Резервный фонд окажется ниже первоначально запланированного». Достаточно оптимистичный прогноз, который может улучшить настроения инвесторов, но, надо учитывать, по большей части игроки почувствовали начало притока средств на рынок, таким образом, позитивные ожидания уже учтены в ценах.

Вчера рубль продолжил укрепляться, российская валюта подорожала на 0,26% и достигла отметки 34,33 рубля за доллар. Полагаем сегодня, 10 июня, пара доллар/рубль будет находиться в пределах значений 34,30-34,55 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в диапазоне 46,55-47,00 рубля за евро.

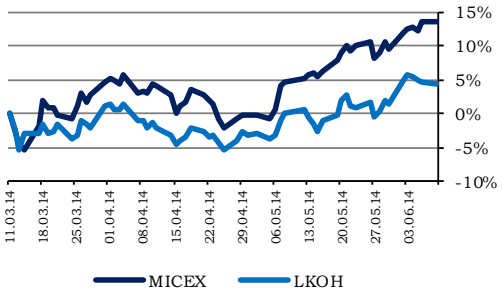
Индекс ММВБ по итогам торгов понедельника подрос на 0,03% до отметки 1485,39 пункта. В первой половине дня российские индексы акций отыграли позитивную макростатистику с разных концов света, в моменте Индекс ММВБ достиг значения 1497,90 пунктов. На подобной высоте индикатор рынка акций последний раз был 19 февраля 2014 года, без малого 4 месяца назад. Во второй половине дня, в отсутствии новых драйверов роста, восходящее движение индекса заглохло, рынок акций перегрет и для продолжения роста необходима коррекция. Внешний фон сегодня умеренно нейтральный: американские индексы в понедельник практически не претерпели изменений; фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня снижается в цене; азиатские индексы акций преимущественно в плюсе; североморская смесь нефти Brent дорожает. Полагаем, сегодня индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1460-1495 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

ЛУКОЙЛ	
Тикер	LKOH
Текущая цена, руб	2025,0
Целевая цена, руб	2870,0
Потенциал роста	42%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	50 276,58
Количество АО, млн. шт.	850,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	0,00

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Комментарии

ЛУКОЙЛ начал добычу алмазов (умеренно позитивно)

НК ЛУКОЙЛ запустила горно-обогатительный комбинат (ГОК) мощностью 4,5 млн т руды в год на алмазном месторождении имени Владимира Гриба в Архангельской области. Инвестиции ЛУКОЙЛа в проект по добыче алмазов составили чуть более $1 млрд.

Архангельское геологодобычное предприятие (АГД, принадлежит ЛУКОЙЛу) владеет лицензией на Верхотинскую алмазоносную территорию (Архангельская обл.), извлекаемые запасы оцениваются в $11 млрд. Месторождение расположено в 130 км к северо-востоку от города Архангельска. Разработка месторождения ведется открытым способом. АГД имеет и лицензию на экспорт алмазов.

Планируется, что пик добычи достигнет 4,5 млн карат в год. Норма доходности по проекту составляет 16%, окупаемость проекта — 7-8 лет.

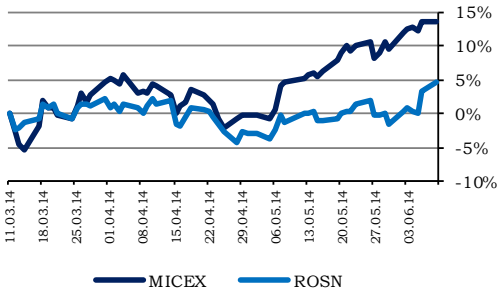
Проект интересен сам по себе, хоть и является непрофильным для ЛУКОЙЛа. Также мы по-прежнему рассматриваем возможность продажи данного актива АЛРОСе, которая разрабатывает «соседнее» месторождение им. Ломоносова, и ранее интересовалась активом. На наш взгляд, начало добычи фактически делает алмазный ГОК действующим предприятием, и теперь ЛУКОЙЛ сможет продать его на более выгодных условиях, нежели месторождение на этапе геологоразведки.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Роснефть	
Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	240,4
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	16%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	74 230,60
Количество АО, млн. шт.	10 598,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	0,00

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Роснефть» продавила льготу (умеренно позитивно)

Комитет Госдумы по бюджету и налогам на заседании в понедельник поддержал поправку, распространяющую льготную ставку НДПИ на углеводородные месторождения в Японском море. Поправку предлагается включить ко второму чтению законопроекта, касающегося нулевой ставки НДПИ для баженовской свиты.

В сентябре 2013 г. был принят закон о стимулировании добычи углеводородов на шельфе. В частности, принятыми поправками установлены дополнительные пониженные адвалорные ставки НДПИ для некоторых месторождений.

Ставка в размере 15% действует в отношении участков, на 50% и более расположенных на территории Черного моря (глубина до 100 м включительно), российской части дна Каспийского моря, Печорского или Белого морей, южной части Охотского моря (южнее 55 градуса северной широты), включая шельф Сахалина. Срок — 84 календарных месяца, но не позднее 31 марта 2032 г. Поправкой предлагается распространить действие этой нормы на месторождения в Японском море.

Таким образом, мы фактически видим принятие тех поправок, которые недавно предлагал г-н Сечин, и, очевидно, что основным реципиентом новых льгот окажется как раз «Роснефть», которая уже разрабатывает месторождения в Охотском море вместе с японскими партнерами, и рассматривает в качестве расширения ресурсной базы запасы на шельфе Японского моря (в частности Изыльметьевское месторождение). Введение налоговых льгот делает дальневосточные шельфовые проекты более привлекательными. Однако прямую выгоду от этого «Роснефть» сможет получить только в долгосрочной перспективе.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

«Мегафон» досрочно заплатит за «Скартел» (позитивно)

«Мегафон» досрочно выплатит холдингу Garsdale $1,06 млрд за приобретение 100% оператора беспроводной связи ООО «Скартел». Оператор заключил с Garsdale дополнительное соглашение, которое позволяет досрочно заплатить 90% от общей стоимости сделки. Оставшаяся часть цены покупки в сумме $120 млн, а также начисленные на нее в соответствии с договором проценты, будет выплачена во вторую годовщину даты закрытия сделки. «Мегафон» закрыл сделку по покупке «Скартел» в октябре 2013 года. Сумма сделки составила $1,18 млрд, которую предполагалось выплатить двумя равными траншами в 2014 и 2015 году. Кроме того, предполагалась выплата процентов в размере 6%.

Досрочное погашение части долга позволит значительно уменьшить размер обязательств, номинированных в долларах. Напомним, что по итогам первого квартала оператор показал снижение чистой прибыли на 43% г/г, что объяснил ослаблением рубля и увеличением амортизационных отчислений, связанных с приобретением «Скартела». Снижение обязательств, выраженных в иностранной валюте, в условиях волатильности курса рубля, снизит вероятность сокращения прибыли в будущих периодах. На конец 1К14 года cash на балансе «Мегафона» составлял 63,2 млрд рублей.

Добавим, что с 9 июня вступили в силу новые правила листинга Московской Биржи, в соответствии с которыми был сформирован обновленный список ценных бумаг, допущенных к торгам, состоящий из трех разделов: первый и второй уровни, являющиеся котировальными списками, и третий уровень, который является некотировальной частью списка. Первый (высший) уровень сформирован из ценных бумаг, которые до 9 июня были включены в котировальные списки «А1» и «А2».

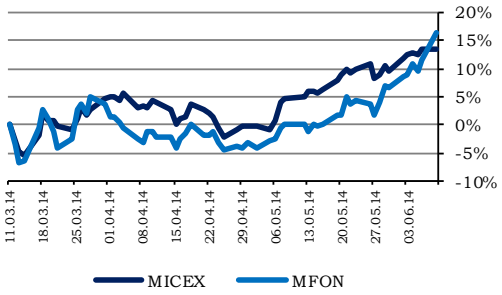
Таким образом, бумаги «Мегафона», до этого торговавшиеся в котировальном списке «А2», теперь вошли в высший котировальный список. Это позволит расширить базу инвесторов и повысить ликвидность акций. Вчера бумаги «Мегафона» на ММВБ выросли на 4,4%.

Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

Мегафон	
Тикер	MFON
Текущая цена, руб	1110,0
Целевая цена, руб	1198,0
Потенциал роста	8%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	20 054,15
Количество АО, млн. шт.	620,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	0,00

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ

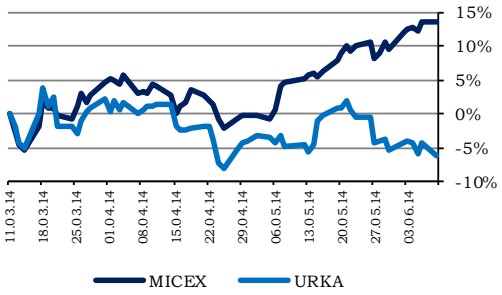


«Уралкалий» утвердил дивиденды (нейтрально)

Уралкалий	
Тикер	URKA
Текущая цена, руб	154,1
Целевая цена, руб	200,0
Потенциал роста	30%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	13 179,83
Количество АО, млн. шт.	2 936,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	0,00

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Акционеры «Уралкалия» на прошедшем вчера годовом общем собрании приняли решение выплатить дивиденды по итогам 2013 года в размере 1,63 рубля на одну обыкновенную акцию (около $0,24 на одну GDR). В целом по итогам 2013 года с учетом промежуточных дивидендов на выплату дивидендов будет направлено около 11,3 млрд рублей (около $326 млн).

Утвержденные на ГОСА компании дивиденды совпали с рекомендациями совета директоров, объявленными ранее. Дивидендная доходность составит немногим более 1%, что несколько ниже, чем показатель «ФосАгро» (1,6%) и существенно ниже показателя «Акрона» (12,5%). Закрытие реестра – 20 июня.

Мы не считаем, что сообщение о дивидендах послужит стимулом для движения в котировках. На следующей неделе «Уралкалий» представит финансовые итоги первого квартала, и эти данные вызовут большое внимание со стороны инвесторов.

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	144,40	0,30	0,20	4,07	185,0	28,1%	Покупать	99 588,2
НОВАТЭК	NVTK	405,93	0,68	4,95	1,56	415,0	2,2%	Держать	35 906,6
Роснефть	ROSN	240,36	1,42	4,50	-4,44	280,0	16,5%	Держать	74 211,5
ЛУКОЙЛ	LKOH	2025,00	-0,28	-0,59	-0,74	2870,0	41,7%	Покупать	50 177,6
Газпром нефть	SIBN	148,92	0,19	4,87	1,46	160,0	7,4%	Держать	20 569,7
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	26,94	-0,73	2,24	-4,85	32,0	18,8%	Держать	28 040,9
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	27,48	-0,07	4,44	6,18	20,7	-24,7%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	207,63	-0,92	-0,47	-0,00	210,0	1,1%	Держать	13 178,4
Татнефть (ап)	TATNP	124,49	0,05	-1,94	2,46	115,5	-7,2%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	77050	-1,05	-3,67	-10,97	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,39	0,85	1,34	-1,86	12,0	43,0%	Покупать	99 322,2
НОВАТЭК	NVTK LI	124,65	0,85	4,88	-8,95	129,7	4,1%	Держать	37 847,6
Роснефть	ROSN LI	6,94	2,09	5,99	-8,86	8,6	23,9%	Покупать	73 551,4
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	58,92	-0,22	1,15	-5,65	82,0	39,2%	Покупать	50 115,2
Газпромнефть	GAZ LI	21,81	1,11	6,60	-3,50	24,6	12,9%	Держать	20 681,5
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,80	0,00	4,00	-9,72	10,0	28,2%	Покупать	27 866,3
Татнефть	ATAD LI	36,30	-0,27	0,55	-5,02	39,4	8,5%	Держать	13 183,7
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	88,89	-0,12	3,47	-12,03	124,6	40,2%	Покупать	55 901,3
Сбербанк России (ап)	SBERP	73,40	0,70	4,34	-8,28	87,2	18,8%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	390,00	0,49	0,44	-11,96	-	-	-	269,8
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	104,00	-3,17	-0,02	-13,36	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	0,90	-4,42	-4,69	0,055	16,3%	Держать	17 863,0
РосБанк	ROSB	38,44	0,18	0,68	-15,81	-	-	-	1 737,3
Банк Санкт-Петербург	BSPB	38,50	-0,70	9,07	-8,31	-	-	-	493,0
Номос Банк	NMOS	883,70	-1,12	-2,32	-7,95	-	-	-	3 115,4
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,74	0,00	-1,79	-8,51	3,2	16,8%	Держать	17 755,9
Номос Банк	NMOS LI	12,13	1,00	-2,88	-16,34	-	-	-	2 935,8
Сбербанк	SBRCY US	10,73	-0,28	7,30	-14,64	12,9	20,2%	Покупать	57 907,0
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	7029,00	0,77	3,40	30,17	7080	0,7%	Держать	32 404,3
ЧЦЗ	CHZN	137,77	-0,09	-1,56	13,38	-	-	-	217,5
ВСМПО-Ависма	VSMO	8028,60	-2,38	-1,87	6,07	-	-	-	2 696,7
Мечел	MTLR	49,70	1,02	7,34	-25,38	83	67,0%	Покупать	602,7
Полюс золото	PLZL	511,60	-0,41	-1,16	-34,24	-	-	-	2 841,2
Северсталь	CHMF	296,50	0,68	0,30	-7,05	362,4	22,2%	Покупать	7 236,0
ММК	MAGN	6,84	0,32	0,40	-7,60	9,5	39,0%	Покупать	2 225,0
НЛМК	NLMK	49,42	0,30	3,39	-10,44	60,0	21,4%	Покупать	8 628,6
ТМК	TRMK	87,08	1,75	8,48	-7,19	123,0	41,2%	Покупать	2 378,5
КТК	KBTK	68,92	-0,45	-1,54	25,29	Пересмотр	-	Пересмотр	199,3
Распадская	RASP	20,98	-1,46	-3,09	-30,55	60,0	186,0%	Покупать	429,8
Белон	BLNG	3,32	0,15	-4,76	31,61	-	-	-	111,2
РусАл	RUALR	153,87	-2,28	6,98	61,37	215,6	40,1%	Покупать	6 810,5
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	20,40	1,49	4,72	22,74	23,6	15,7%	Держать	32 282,1
ЧЦЗ	CHZN LI	4,00	0,00	0,00	15,94	-	-	-	216,8
Евраз (GBP)	EVR LN	0,99	-40,99	-3,08	-11,30	2,8	182,1%	Покупать	1 495,2
Северсталь	SVST LI	8,55	0,59	1,06	-13,46	15,61	82,6%	Покупать	7 162,5
ММК	MMK LI	2,59	1,21	2,58	-13,71	3,43	32,6%	Покупать	2 223,0
НЛМК	NLMK LI	14,42	0,42	4,87	-14,62	27,7	92,1%	Покупать	8 642,2
ТМК	TMKS LI	10,25	2,71	10,75	-13,06	14,1	37,4%	Покупать	2 402,6
РусАл	486 HK	0,46	0,00	9,41	61,74	0,72	57,5%	Покупать	7 291,4
Полюс золото	OPYGY US	7,43	3,19	1,78	-34,82	-	-	-	2 832,7
Мечел	MTL US	2,15	7,50	10,26	-16,02	2,5	16,3%	Держать	895,0
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,28	2,29	1,56	-5,71	-	-	-	545,6
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,17	5,00	9,57	12,05	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	620,20	0,00	0,62	-26,87	-	-	-	334,6
Камаз	KMAZ	37,24	-0,35	0,08	-28,00	64,0	71,9%	Покупать	767,3
РКК Энергия	RKKE	3900,00	0,00	0,00	-6,02	-	-	-	127,7
СОЛЛЕРС	SVAV	648,00	0,15	9,33	-24,15	800,0	23,5%	Держать	646,9
Иркут	IRKT	5,84	-0,73	1,30	4,06	-	-	-	198,5
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	334,4
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	58,84	2,17	3,16	-29,79	84,81	44,1%	Покупать	1 903,8
НМТП	NMTP	2,26	1,54	-4,07	-20,16	3,53	56,2%	Покупать	1 267,8

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	14,23	0,42	0,14	-26,95	-	-	-	43,5
Верофарм	VRPH	1096,90	0,00	0,16	16,44	1440,0	31,3%	Покупать	319,6
Фармстандарт	PHST	1200,00	0,14	2,21	2,84	Пересмотр	-	Пересмотр	1 321,2
Группа Разгуляй	GRAZ	6,13	-1,13	-0,97	-36,21	-	-	-	33,9
Группа Черкизово	GCHE	607,70	-1,71	1,28	5,17	-	-	-	778,3
Дикси	DIXY	368,29	0,35	-5,55	-9,51	623,0	69,2%	Покупать	1 338,5
М.Видео	MVID	254,45	-1,75	-1,62	-14,90	-	-	-	1 332,6
Магнит	MGNT	8949,00	-0,35	0,78	-2,92	8440,0	-5,7%	Держать	24 652,8
Синергия	SYNG	545,00	-7,77	-8,40	-27,33	640,0	17,4%	Держать	396,2
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	20,00	-1,23	-0,70	19,26	24,6	23,0%	Покупать	5 431,5
Магнит	MGNT LI	59,20	-0,25	1,11	-10,57	61,4	3,7%	Держать	27 990,2
Черкизово	CHE LI	11,65	0,00	1,30	-5,28	-	-	-	768,3
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,73	-1,82	0,95	28,62	Пересмотр	-	Пересмотр	8 213,3
ФСК ЕЭС	FEES	0,060	-0,37	0,07	-33,84	0,173	189,9%	Держать	2 216,2
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0094	-1,54	-3,20	-6,01	0,0207	120,3%	Держать	2 858,3
Россети	RSTI	0,53	-0,93	-0,75	-31,79	Пересмотр	-	Пересмотр	2 487,1
ОГК-5	OGKE	0,93	-0,54	0,55	-16,59	2,6	174,1%	Покупать	962,5
Мосэнерго	MSNG	0,81	-0,23	-0,67	-7,15	1,8	121,6%	Покупать	940,4
Ленэнерго-об.	LSNG	2,98	1,74	4,45	27,98	7,690	157,9%	Покупать	98,6
Ленэнерго-пр.	LSNGP	14,56	0,42	-1,81	28,02	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,21	-1,65	-3,54	-13,22	1,353	12,2%	Держать	1 710,8
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,35	0,00	0,00	-4,93	-	-	-	1 073,2
РусГидро	HYDR LI	2,07	-1,24	3,09	19,93	Пересмотр	-	Пересмотр	7 995,5
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,90	12,50	13,92	-33,33	2,7	195,7%	Покупать	2 216,2
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	297,55	-1,90	2,60	-9,33	350,0	17,6%	Держать	17 912,5
Ростелеком (ао)	RTKM	87,69	1,78	3,73	-20,71	150,0	71,1%	Покупать	6 818,8
Ростелеком (ап)	RTKMP	57,71	0,54	3,61	-22,68	105,0	81,9%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1110,00	4,39	7,04	0,53	1198,0	7,9%	Держать	20 049,0
АФК Система	AFKS	44,45	0,36	2,30	-0,61	32,5	-26,9%	Продавать	12 495,6
РБК	RBCM	4,43	-0,78	1,05	-21,51	-	-	-	47,2
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	19,03	-1,55	1,55	-12,02	21,20	11,4%	Держать	19 661,9
Ростелеком	ROSYY US	15,17	1,61	4,98	-25,34	28,20	85,9%	Покупать	6 750,0
АФК Система	SSA LI	29,90	1,12	5,88	-6,91	20,00	-33,1%	Продавать	14 426,8
Вымпелком	VIP US	8,93	0,34	5,31	-30,99	14,19	58,9%	Покупать	15 687,6
CTC Media	CTCM US	10,61	1,63	3,11	-23,64	-	-	-	1 652,6
Yandex	YNDX US	34,00	0,83	7,36	-21,21	Пересмотр	-	Пересмотр	10 927,6
Mail.ru	MAIL LI	36,79	2,59	7,35	-17,51	40,88	11,1%	Держать	7 692,9
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1228,00	-0,49	-10,30	9,25	1603,0	30,5%	Покупать	1 450,1
ФосАгро	PHOR	1170,50	-1,22	-6,16	23,26	1376,00	17,6%	Держать	4 415,9
Уралкалий	URKA	154,05	-1,87	-1,88	-10,38	200,0	29,8%	Покупать	13 176,4
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	22,00	-2,65	-5,21	-17,29	-	-	-	1 032,7
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	15,03	0,22	0,10	-26,37	-	-	-	95,9
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	3,70	-3,90	-6,80	17,09	4,86	31,4%	Покупать	1 450,1
ФосАгро	PHOR LI	11,50	1,68	-3,60	17,53	13,90	20,9%	Покупать	4 415,9
Уралкалий	URKA LI	22,41	-1,49	-0,71	-15,75	31,0	38,3%	Держать	13 176,4

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



Костромин Илья
kiv@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.