UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

18.06.2014

Электронная почта

Аналитика

Наши контакты

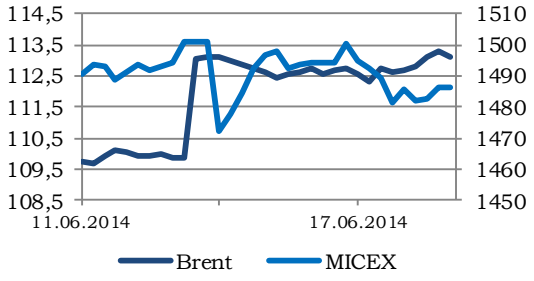
Последние обзоры и комментарии:

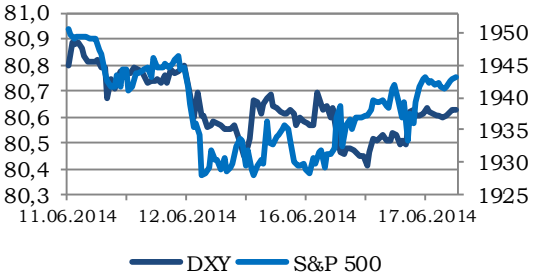
Акрон: отчетность по МСФО спасли операционные результаты

ЛУКОЙЛ наращивает закупки

«Сбербанк» снижает прибыль

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 486,38	1 357,80	1 941,99	4 337,23
-0,51%	0,00%	0,22%	0,37%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 766,77	9 920,32	14 975,97	23 203,59
0,18%	0,37%	0,82%	-0,05%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
106,36	113,45	19,7465	1 270,65
0,06%	0,45%	0,41%	-0,10%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
6 712,50	12,06	8,18%	0,0940%
0,21%	-4,66%	0 б.п.	0 b.p.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3547	34,8150	47,1542	40,3995
-0,20%	0,48%	0,30%	0,01%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	105,53 / 109,39	Покупать
ВТБ	0,04360 / 0,05150	Вне рынка
Газпром	121,54 / 133,63	Вне рынка
Лукойл	1968,1 / 2063,5	Вне рынка
Роснефть	217,31 / 226,69	Покупать
Мечел	109,50 / 135,40	Вне рынка
Северсталь	260,0 / 290,0	Вне рынка
РусГидро	0,5031 / 0,6193	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,09550 / 0,16571	Вне рынка
МТС	254,60 / 281,50	Вне рынка

Ситуация на рынках

- Сегодня главным событием среды является заседание ФРС, которое пройдет в 22:00 МСК.
- На рынке энергоресурсов главным драйвером остается напряженность в Ираке. Цены на нефть остаются на предельно высоких уровнях с начала недели.
- Вчера российский регулятор внес изменения в параметры проведения валютных интервенций в рамках перехода к режиму инфляционного таргетирования.

Комментарии

- «Верофарм» предложит еще одну оферту (умеренно позитивно);
- Санкции могут затронуть металлургов (умеренно негативно);
- «Уралкалий»: ждем публикации итогов 1 квартала (умеренно позитивно)

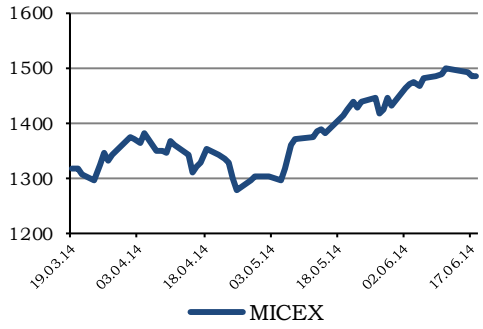
Ключевая статистика на сегодня

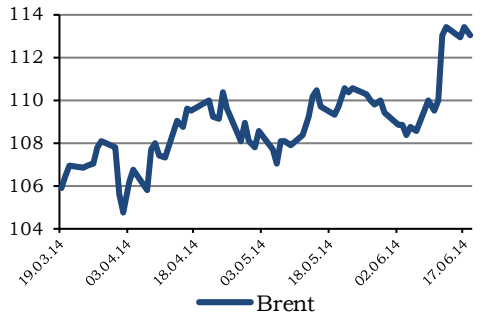
- Протокол заседания комитета по кредитно-денежной политике Великобритании (12:30);
- Платёжный баланс США (16:30);
- Запасы нефти и нефтепродуктов в США (18:30);
- Заявление Федерального комитета открытого рынка США (22:00);
- Объявление о процентной ставке США (22:00);
- Экономические прогнозы ФРС (22:00);
- Речь председателя ФРС Дж. Йеллен (22:30);
- Промышленное производство России (предв.).

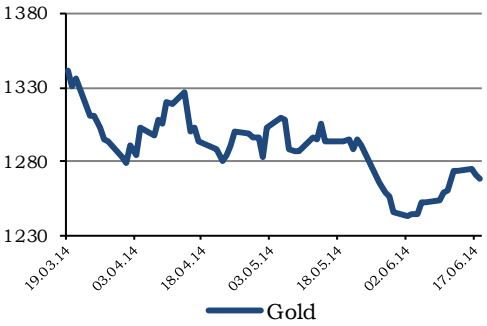
Корпоративные события на сегодня

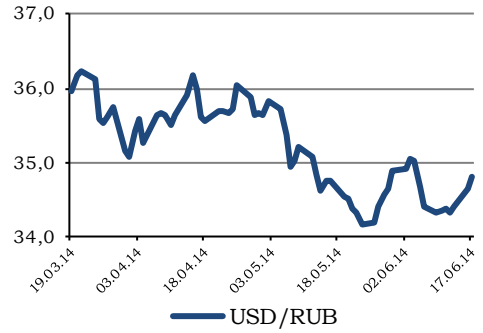
- Заседание совета директоров «Томскэнергосбыта».

Ситуация на рынках









Вчера мировые рынки закрылись небольшим ростом, исключением стали площадки Китая и Бразилии.

Во вторник вышли данные по инфляции в Великобритании за май, значение оказалось ниже прогноза и составило 1,5% против 1,7% по прогнозу и 1,8% месяцем ранее. Другие данные с британских островов, такие как индекс розничных цен и индекс цен производителей, так же оказались ниже прогнозов. Данные из материковой Европы тоже не порадовали инвесторов. Индекс экономических настроений еврозоны ниже прогноза на 1,2 пункта и составил 58,4 пункта. Аналогичный индекс в Германии ниже прогноза на 5,4 пункта и составил 29,8 пунктов. Но эти данные не сильно расстроили европейские рынки, так как остаются в положительных зонах. Насторожить может только тренд в изменениях этих показателей, он низходящий с начала текущего года.

Статистика в США не была столь однозначной. Вышли данные по инфляции, значение оказалось лучше прогноза, 0,3% против 0,2%. Данные по разрешениям на строительство хуже, 0,99 млн. против прогнозировавшихся 1,07 млн.

Сегодня утром вышли данные по торговому балансу Японии, значение -0,86 трлн. $ оказалось лучше прогноза на 0,15 трлн. $. Японский рынок проводит день в зеленой зоне, прибавляя более 1%.

Сегодня пройдет голосование по изменению процентных ставок в Великобритании в 12:30 МСК, аукцион по 10-летним бондам в Германии, но главным событием среды является заседание ФРС, которое пройдет в 22:00 МСК. Мы не ожидаем изменения процентной ставки, но ждем очередного увеличения объем выкупа на 10 млрд. $.

На рынке энергоресурсов главным драйвером остается напряженность в Ираке. Там продолжаются серьезные столкновения между правительственными силами и повстанцами. Вчера был захвачен крупнейший нефтеперерабатывающий завод, предприятие сразу было остановлено, а иностранные сотрудники эвакуированы. На этом фоне цены на нефть остаются на предельно высоких уровнях с начала недели. Нефть марки Brent в Лондоне по итогам торгов во вторник выросла до уровня 113,45 $/барр., WTI снизилась до уровня 106,36 $/барр.

В России сегодня ожидается выход данных по состоянию промышленного производства. Прогноз держится на уровне 2,0%, что ниже предыдущего значения на 0,4%. Наш прогноз совпадает с общими ожиданиями, рост промпроизводства составит около 2%.

После промежуточного разрешения газового спора между Москвой и Киевом в понедельник, теперь на первый план на очень важном для экономики нашей страны рынке энергоресурсов вышла напряженная ситуация в Ираке.

Вчера Банк России провел аукцион РЕПО сроком на одну неделю. Спрос превысил предложение, в итоге было предоставлено 2 480 млрд. рублей по средневзвешенной ставке 7,57%.

Так же вчера российский регулятор внес изменения в параметры проведения валютных интервенций в рамках перехода к режиму инфляционного таргетирования. Изменения коснулись величины накопленных интервенций, величина снижена с 1,5 млрд. $ до 1,0 млрд. $, объема интервенций, направленных на сглаживание волатильности обменного курса рубля, значение снижено с 300 млн. $ до 200 млн. $, и увеличен диапазон, в котором ЦБ не совершает интервенций с 3,1 до 5,1 руб.

На валютном рынке, несмотря на высокие цены энергоносителей, продолжилось ослабление рубля. Стоимость бивалютной корзины выросла на 31 копейку и составляет сегодня 40,39 руб. Стоимость основных валют, установленная ЦБ на сегодня составляет 34,81 руб. за доллар, что выше значения предыдущего дня на 24 копейки, и 47,21 руб. за евро, что выше значения предыдущего дня на 40 копеек.

На рынке межбанковского кредитования индикативная ставка MosPrime ON выросла на 1 б. п. до уровня 8,51%. Остатки на корр. счетах кредитных организаций в ЦБ РФ на сегодня составляют 1081,1 млрд. руб. против 1076,3 млрд. руб. днем ранее. Остатки кредитных организаций на депозитных счетах в ЦБ РФ на сегодня составляют 64,9 млрд. руб. против 61,5 млрд. руб. днем ранее. Сальдо операций Банка России по предоставлению/абсорбированию ликвидности на сегодня находится на уровне 118,1 млрд. руб. против -183,6 млрд. руб. днем ранее.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Комментарии

«Верофарм» предложит еще одну оферту (умеренно позитивно)

Добровольное предложение о покупке более 1,8 млн обыкновенных акций ОАО «Верофарм» в Центральный банк направило ООО «Гарденхиллс», говорится в сообщении этой компании. «Гарденхиллс» контролирует крупнейший совладелец Московского кредитного банка Роман Авдеев. Сейчас бизнесмен владеет 81,1% акций «Верофарма», и эта сделка позволит ему довести долю в компании до 99,9%.

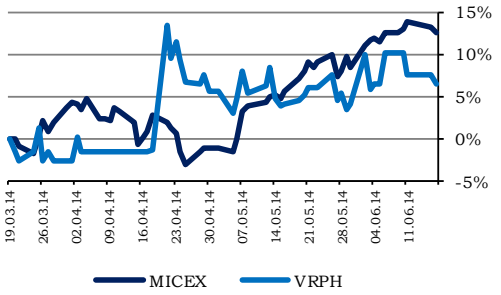
Несмотря на то, что мы считаем «Верофарм» привлекательным и недооцененным активом, добровольная оферта может быть рекомендована для участия, если цена выкупа будет выше рыночной. Ранее компания предлагала обязательную оферту в рамках смены собственника, цена выкупа составила 1050 рублей, что в моменте подстегнуло котировки, однако после этого бумаги торговались еще выше. Цена добровольной оферты может быть любой, но чтобы акционеры, отказавшиеся от обязательной оферты, предъявили свои бумаги к выкупу, она должна быть выше прошлой цены выкупа и, вероятно, выше рыночного уровня котировок. Поскольку, очевидно, целью мажоритария является консолидация всех бумаг и делистинг компании, он заинтересован в том, чтобы большее количество акционеров участвовало в оферте, поэтому почти наверняка предложит премию к рынку. Несмотря на то, что мы высоко оцениваем перспективы «Верофарма», мы рекомендуем участвовать в оферте, если цена будет выше рыночной. Так как после добровольного выкупа, скорее всего, стоит ожидать принудительного выкупа и делистинга.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Верофарм	
Тикер	VRPH
Текущая цена, руб	1060,1
Целевая цена, руб	1440,0
Потенциал роста	36%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	304,35
Количество АО, млн. шт.	10,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	0,00

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

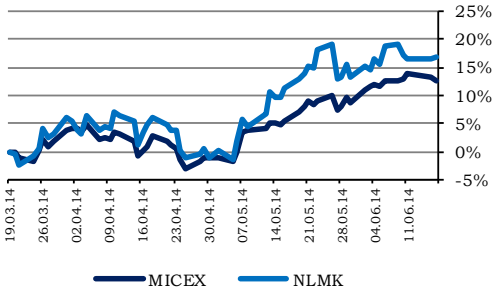
Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



НЛМК	
Тикер	NLMK
Текущая цена, руб	48,4
Целевая цена, руб	60,0
Потенциал роста	24%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	8 326,25
Количество АО, млн. шт.	5 993,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	0,00

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

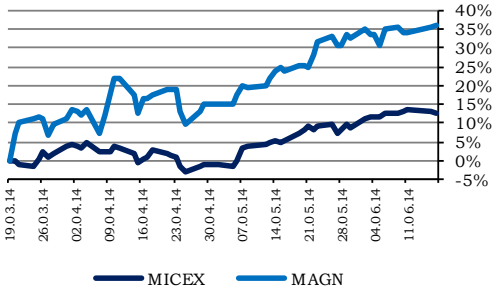
Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



ММК	
Тикер	MAGN
Текущая цена, руб	6,9
Целевая цена, руб	9,5
Потенциал роста	39%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	2 200,59
Количество АО, млн. шт.	11 174,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	0,00

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Санкции могут затронуть металлургов (умеренно негативно)

Сталелитейные промышленники США рассматривают возможность обжаловать торговое соглашение с Россией, которое регулирует импорт горячекатаного проката, сообщает Reuters со ссылкой на два источника.

Антидемпинговые пошлины в отношении российского горячекатаного проката в США не действуют. Вместо этого установлена квота на годовой объем поставок и формула определения минимальной цены. Однако, по мнению американских сталелитейных промышленников, цены остаются слишком низкими.

Пересмотреть соглашение с Россией США пытались и в прошлом году, когда американский Минторг предложил компаниям присылать свои предложения на этот счет. В июне 2012 г. пересмотр соглашения был инициирован США по запросу сталелитейной компании Nucor Corporation, которая считала его устаревшим.

Сейчас вероятность пересмотра соглашения существенно увеличилась из-за «санкционного зуда». Если это произойдет, пошлины на горячекатанный прокат из России могут вырасти многократно. В наибольшей степени это может затронуть НЛМК и ММК — для них пошлина может составить 184,56%. В меньшей степени пострадает частично локализованная в США «Северсталь» (пошлина может составить 73,59%). Действующий договор от 1999 г. может быть пересмотрен в течение 60 дней после уведомления или в результате переговоров.

Американский рынок не настолько важен для российских компаний, чтобы такое решение стало судьбоносным для российских компаний, однако рынок США – один из немногих, который начинает демонстрировать рост спроса, и заинтересованность российских компаний в нем вполне понятно. Введение заградительных пошлин сделает экспорт в США непривлекательным. Если «Северсталь» может частично обойти ограничения за счет перераспределения части производства на американские мощности, для ММК и НЛМК это может означать закрытие американского рынка. Новость может оказать давление на бумаги сектора.

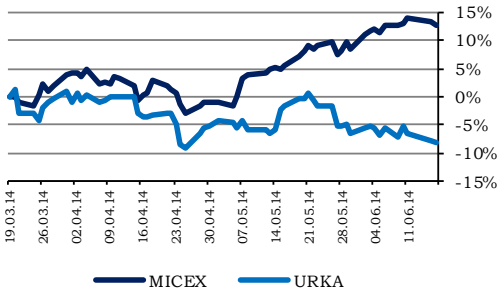
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

«Уралкалий»: ждем публикации итогов 1 квартала (умеренно позитивно)

Уралкалий	
Тикер	URKA
Текущая цена, руб	152,5
Целевая цена, руб	200,0
Потенциал роста	31%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	12 857,21
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



Завтра, 19 июня, «Уралкалий» опубликует ключевые результаты 1 квартала 2014 года. Среди результатов производитель укажет объемы продаж калия на внутреннем и внешнем рынках, средние цены, а также полученную выручку. Помимо этого, «Уралкалий» представит обзор калийного рынка в первом квартале, и эти комментарии будут более интересны инвесторам. В случае если руководство дать понять рынку, что на калийном рынке действительно наметилось восстановление спроса и цен, реакция в котировках может быть положительной.

По итогам первого квартала выпуск товарного хлористого калия на производственных площадках «Уралкалия» составил 2,93 млн тонн, что на 40% выше показателя первого квартала 2013 года. Мы прогнозируем, что объем продаж компании в 1К14 может составить 2,8 млн тонн, а средняя экспортная цена не превысит $250 за тонну. В итоге, мы ждем, что выручка «Уралкалия» в 1К14 составит $796 млн, что на 8% выше показателя 1К14 года ($738 млн).

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	144,77	-0,30	0,26	4,34	185,0	27,8%	Покупать	98 440,8
НОВАТЭК	NVTK	408,34	0,09	0,59	2,16	415,0	1,6%	Держать	35 612,4
Роснефть	ROSN	251,59	-0,68	4,67	0,02	280,0	11,3%	Держать	76 587,6
ЛУКОЙЛ	LKOH	2130,00	-0,88	5,19	4,41	2870,0	34,7%	Покупать	52 037,9
Газпром нефть	SIBN	155,50	1,63	4,42	5,95	160,0	2,9%	Держать	21 176,9
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,79	1,61	3,15	-1,85	32,0	15,1%	Держать	28 519,2
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	28,20	-0,25	2,62	8,96	20,7	-26,6%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	222,77	1,61	7,29	7,29	210,0	-5,7%	Продавать	13 940,8
Татнефть (ап)	TATNP	127,87	1,90	2,72	5,24	115,5	-9,7%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	76065	0,57	-1,28	-12,10	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,29	-0,71	-1,35	-3,08	12,0	44,8%	Покупать	98 091,2
НОВАТЭК	NVTK LI	122,80	0,00	-0,73	-10,30	129,7	5,6%	Держать	37 285,8
Роснефть	ROSN LI	7,20	-1,34	2,89	-5,42	8,6	19,4%	Держать	76 328,1
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	61,12	-1,04	1,95	-2,13	82,0	34,2%	Покупать	51 986,4
Газпромнефть	GAZ LI	22,40	0,81	2,99	-0,88	24,6	9,9%	Держать	21 241,0
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,90	0,83	0,25	-8,62	10,0	26,7%	Покупать	28 205,7
Татнефть	ATAD LI	38,50	1,64	4,96	0,73	39,4	2,3%	Держать	13 980,0
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	83,80	-1,24	-5,73	-17,07	124,6	48,7%	Покупать	51 960,0
Сбербанк России (ап)	SBERP	67,34	-3,04	-8,26	-15,86	87,2	29,5%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	385,30	0,55	-1,21	-13,02	-	-	-	262,8
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	109,00	1,87	4,81	-9,20	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	0,80	-1,08	-5,72	0,055	17,5%	Держать	17 422,2
РосБанк	ROSB	37,99	0,03	-1,17	-16,80	-	-	-	1 692,9
Банк Санкт-Петербург	BSPB	40,00	-0,97	3,90	-4,74	-	-	-	505,0
Номос Банк	NMOS	860,20	-0,27	-2,66	-10,40	-	-	-	2 990,0
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,66	-0,30	-1,88	-11,35	3,2	20,5%	Покупать	17 205,1
Номос Банк	NMOS LI	12,21	-0,89	-0,73	-15,79	-	-	-	2 955,2
Сбербанк	SBRCY US	9,97	-1,38	-7,00	-20,68	12,9	29,4%	Покупать	53 805,5
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	6622,00	-0,41	-5,79	22,63	7080	6,9%	Держать	30 099,2
ЧЦЗ	CHZN	137,44	1,53	-0,24	13,11	-	-	-	213,9
ВСМПО-Ависма	VSMO	7925,90	-0,93	-1,28	4,71	-	-	-	2 624,8
Мечел	MTLR	55,50	6,73	11,67	-16,67	83	49,5%	Покупать	663,6
Полюс золото	PLZL	512,20	-0,93	0,12	-34,16	-	-	-	2 804,5
Северсталь	CHMF	286,50	0,39	-3,37	-10,19	362,4	26,5%	Покупать	6 893,8
ММК	MAGN	6,86	0,13	0,32	-7,30	9,5	38,5%	Покупать	2 200,8
НЛМК	NLMK	48,39	0,19	-2,08	-12,31	60,0	24,0%	Покупать	8 330,1
ТМК	TRMK	87,35	-2,45	0,31	-6,91	123,0	40,8%	Покупать	2 352,4
КТК	KBTK	69,73	0,16	1,18	26,76	Пересмотр	-	Пересмотр	198,8
Распадская	RASP	20,15	-1,27	-3,96	-33,30	60,0	197,8%	Покупать	407,0
Белон	BLNG	3,59	2,10	8,32	42,56	-	-	-	118,7
РусАл	RUALR	161,81	0,50	5,16	69,70	215,6	33,2%	Покупать	7 061,3
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	18,90	-1,05	-5,50	13,72	23,6	24,9%	Покупать	29 908,4
ЧЦЗ	CHZN LI	4,00	0,00	0,00	15,94	-	-	-	216,8
Евраз (GBP)	EVR LN	0,89	-43,17	-10,85	-20,73	Пересмотр	-	Пересмотр	1 336,3
Северсталь	SVST LI	8,20	0,00	-3,53	-17,00	15,61	90,4%	Покупать	6 869,3
ММК	MMK LI	2,56	0,59	-0,39	-14,61	3,43	34,0%	Покупать	2 199,8
НЛМК	NLMK LI	13,96	-0,36	-1,97	-17,35	27,7	98,4%	Покупать	8 366,5
ТМК	TMKS LI	10,02	-1,96	-5,02	-15,01	14,1	40,5%	Покупать	2 348,7
РусАл	486 HK	0,48	0,00	-3,67	59,57	0,72	50,7%	Покупать	7 193,4
Полюс золото	OPYGY US	7,40	0,00	-0,40	-35,09	-	-	-	2 821,3
Мечел	MTL US	2,17	-5,65	2,36	-15,23	2,5	15,2%	Держать	903,3
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	9,93	-0,21	-3,38	-8,89	-	-	-	519,8
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,15	-0,85	-0,66	11,31	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	620,40	-3,56	0,03	-26,85	-	-	-	330,0
Камаз	KMAZ	36,40	0,55	-2,26	-29,62	64,0	75,8%	Покупать	739,4
РКК Энергия	RKKE	3906,00	0,15	0,15	-5,88	-	-	-	126,1
СОЛЛЕРС	SVAV	569,50	-1,03	-12,11	-33,34	800,0	40,5%	Держать	560,6
Иркут	IRKT	5,88	0,32	0,70	4,79	-	-	-	197,1
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	329,7
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	55,06	-3,22	-6,42	-34,30	84,81	54,0%	Покупать	1 756,4
НМТП	NMTP	2,42	3,87	7,10	-14,49	3,53	45,9%	Покупать	1 338,8

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	14,13	0,36	-0,70	-27,46	-	-	-	42,6
Верофарм	VRPH	1060,10	-0,93	-3,35	12,54	1440,0	35,8%	Покупать	304,5
Фармстандарт	PHST	1315,60	-2,28	9,63	12,74	Пересмотр	-	Пересмотр	1 428,1
Группа Разгуляй	GRAZ	6,09	-4,69	-0,65	-36,63	-	-	-	33,2
Группа Черкизово	GCHE	620,40	-1,98	2,09	7,37	-	-	-	783,4
Дикси	DIXY	400,00	1,29	8,61	-1,72	623,0	55,8%	Покупать	1 433,3
М.Видео	MVID	263,20	-0,68	3,44	-11,97	-	-	-	1 359,0
Магнит	MGNT	8799,00	-1,12	-1,68	-4,55	8440,0	-4,1%	Держать	23 899,1
Синергия	SYNG	550,00	1,85	0,92	-26,67	640,0	16,4%	Держать	394,2
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	20,95	3,20	5,01	24,93	24,6	17,4%	Держать	5 689,5
Магнит	MGNT LI	57,75	-1,11	-5,02	-12,76	61,4	6,3%	Держать	27 304,6
Черкизово	CHE LI	12,00	-1,64	3,00	-2,44	-	-	-	791,4
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,74	1,43	1,73	30,84	Пересмотр	-	Пересмотр	8 237,7
ФСК ЕЭС	FEES	0,058	-1,89	-2,68	-35,61	0,173	197,9%	Держать	2 126,5
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0095	-1,03	0,99	-5,08	0,0207	118,1%	Держать	2 846,1
Россети	RSTI	0,53	0,00	0,38	-31,53	Пересмотр	-	Пересмотр	2 461,4
ОГК-5	OGKE	0,92	-3,43	-1,24	-17,63	2,6	177,5%	Покупать	937,2
Мосэнерго	MSNG	0,79	-0,85	-2,67	-9,63	1,8	127,7%	Покупать	902,4
Ленэнерго-об.	LSNG	2,80	-3,25	-6,07	20,21	7,690	174,5%	Покупать	91,3
Ленэнерго-пр.	LSNGP	14,83	-1,87	1,85	30,39	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,23	-1,38	2,25	-11,27	1,353	9,8%	Держать	1 724,7
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,35	0,00	0,00	-4,93	-	-	-	1 073,2
РусГидро	HYDR LI	2,08	2,26	4,10	20,51	Пересмотр	-	Пересмотр	8 034,1
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,80	0,00	0,00	-40,74	2,7	232,7%	Покупать	2 126,5
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	301,00	-1,55	1,16	-8,28	350,0	16,3%	Держать	17 865,6
Ростелеком (ао)	RTKM	83,22	-1,28	-5,10	-24,76	150,0	80,2%	Покупать	6 380,3
Ростелеком (ап)	RTKMP	59,00	0,60	2,24	-20,95	105,0	78,0%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1067,00	-1,39	-3,87	-3,36	1198,0	12,3%	Держать	19 001,6
АФК Система	AFKS	46,10	0,22	3,72	3,09	32,5	-29,5%	Продавать	12 778,0
РБК	RBCM	4,74	5,26	7,07	-15,96	-	-	-	49,8
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	19,27	-0,10	-1,58	-10,91	21,20	10,0%	Держать	19 909,9
Ростелеком	ROSYY US	14,34	-2,55	-6,65	-29,43	28,20	96,7%	Покупать	6 379,4
АФК Система	SSA LI	30,40	-0,16	-1,39	-5,35	20,00	-34,2%	Продавать	14 668,0
Вымпелком	VIP US	8,37	0,48	-5,74	-35,32	14,19	69,5%	Покупать	14 703,8
CTC Media	CTCM US	10,52	1,15	-0,94	-24,29	-	-	-	1 638,6
Yandex	YNDX US	34,09	0,41	0,41	-21,00	Пересмотр	-	Пересмотр	10 956,5
Mail.ru	MAIL LI	35,85	1,41	-1,81	-19,62	40,88	14,0%	Держать	7 496,4
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1175,00	-1,25	-4,32	4,54	1603,0	36,4%	Покупать	1 368,0
ФосАгро	PHOR	1202,00	-1,49	2,69	26,58	1376,00	14,5%	Держать	4 471,0
Уралкалий	URKA	152,53	-0,36	-0,99	-11,27	200,0	31,1%	Покупать	12 863,2
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	22,00	0,37	0,00	-17,28	-	-	-	1 018,2
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	14,96	-0,66	-0,50	-26,74	-	-	-	94,1
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	3,54	0,00	-0,28	12,03	4,86	37,3%	Покупать	1 368,0
ФосАгро	PHOR LI	11,60	0,52	0,87	18,55	13,90	19,8%	Покупать	4 471,0
Уралкалий	URKA LI	22,00	-0,32	-3,76	-17,29	31,0	40,9%	Покупать	12 863,2

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.