UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

26.06.2014

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

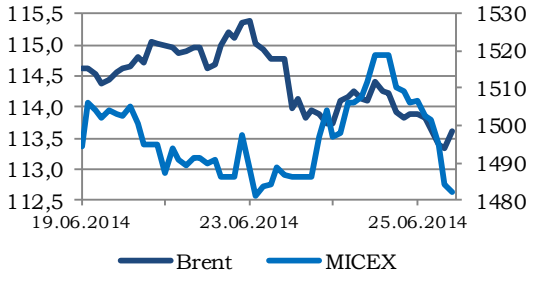
Последние обзоры и комментарии:

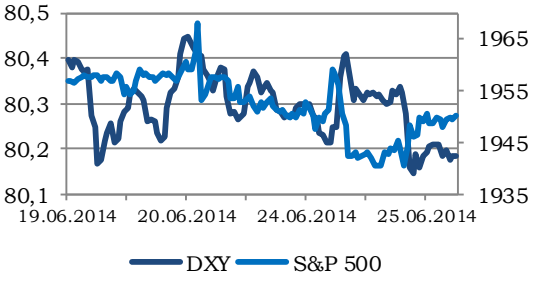
Акрон: отчетность по МСФО спасли операционные результаты

ЛУКОЙЛ наращивает закупки

«Сбербанк» снижает прибыль

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 518,83	1 421,07	1 959,53	4 379,76
0,00%	0,00%	0,49%	0,68%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 733,62	9 867,75	15 266,61	22 866,70
-0,79%	-0,71%	0,15%	0,93%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
106,5	114	21,035	1 319,19
0,21%	-0,40%	0,53%	0,06%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
6 929,00	11,59	8,16%	0,0955%
0,37%	-4,45%	-2 б.п.	0 b.p.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3629	33,7572	46,0349	39,1895
0,17%	-0,04%	0,34%	-0,28%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	83,50 / 87,00	Вне рынка
ВТБ	0,04200 / 0,04650	Вне рынка
Газпром	147,00 / 153,50	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	2030,0 / 2110,0	Вне рынка
Роснефть	249,00 / 259,00	Вне рынка
Мечел	48,0 / 53,0	Вне рынка
Северсталь	280,0 /295,0	Вне рынка
РусГидро	0,6950 / 0,7500	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,05700 / 0,06000	Вне рынка
МТС	300,00 /318,00	Держать

Ситуация на рынках

- ВВП США по итогам первой четверти 2014 года в квартальном исчислении снизилось на 2,9%.
- Составной индекс деловой активности США за июнь по предварительным данным превысил значение мая на 2,7 пункта и составил 61,1 пункта.
- По данным Министерства энергетики США коммерческие запасы нефти в ходе прошлой недели выросли на 1,74 млн. баррелей.
- Министерство финансов РФ завершило ранее анонсированную покупку валюты в Резервный фонд объемом в 212,2 млрд. рублей.

Комментарии

- «Татнефть» погасила большую часть долга (умеренно позитивно);
- «Северсталь» дешево отделалась (умеренно позитивно);
- «Россетям» оставят последнюю милю (умеренно позитивно);
- «Ростелеком» готов к завершению сделки с Tele2 (умеренно позитивно).

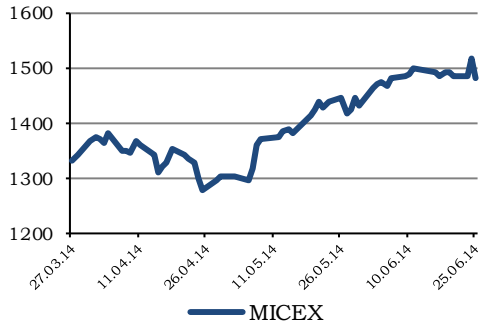
Ключевая статистика на сегодня

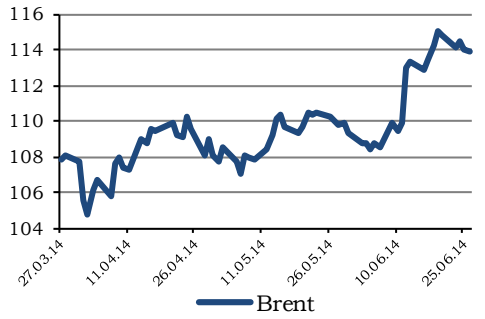
- Речь главы Банка Англии М. Карни (13:30);
- Заявки и повторные заявки на пособие по безработице в США (16:30);
- Личные доходы и личные расходы в США (16:30);
- Речь члена FOMC Дж. Булларда (21:05).

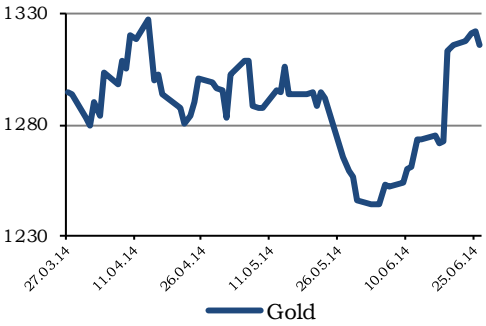
Корпоративные события на сегодня

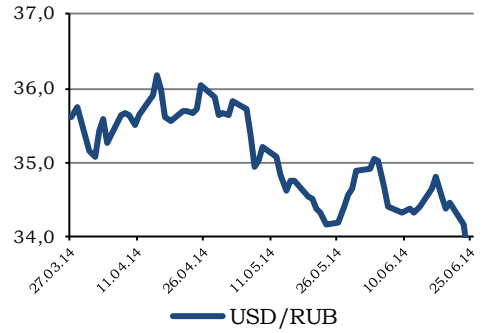
- Годовое общее собрание акционеров «Энел ОГК-5», ЧЦЗ, «Фортума», «Московской Биржи», ЛУКОЙЛА;
- Годовое общее собрание акционеров «Аптечной сети 36,6», «МРСК Центра и Приволжья», АВТОВАЗа, «Э.ОН Россия», «Белона», «МРСК Центра».

Ситуация на рынках









Вчера Бюро экономического анализа США неприятно удивило участников рынка, завершающая оценка ВВП первой экономики мира по итогам первой четверти 2014 года в квартальном исчислении снизилось на 2,9%, в то время как вторая оценка была на уровне -1,0%, а прогнозы экспертов сходились на уровне -1,8%. Действительность оказалась чуть суровей, что негативно отразилось на настроениях игроков. Справедливости ради надо отметить, реакция на статистику была недолгой и, в итоге, американские индексы акций закрылись в плюсе. Позитивным фактором оказалась публикация предварительного композитного индекса PMI за июнь. Он превысил значение мая на 2,7 пункта и составил 61,1 пункта. Темпы роста деловой активности увеличиваются, что позволяет инвесторам надеяться, что во II квартале ВВП США вернется к росту.

Индекс широкого рынка S&P 500 в ходе вчерашней торговой сессии вырос на 0,49%. Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент прибавляет 0,01%. Доходность UST-10 упала на 3 б.п. до уровня 2,55%. Цена на золото увеличилась на 0,37% до отметки $1316,85 за тройскую унцию.

Азиатские индексы акций сегодня преимущественно в плюсе: NIKKEI 225 поднимается на 0,16%; Shanghai Composite увеличивается на 0,53%; гонконгский Hang Seng растет на 0,93%; KOSPI прибавляет 0,39%; австралийский S&P/ASX 200 поднимается на 0,87%; индийский SENSEX уменьшается на 0,10%.

Пара евро/доллар в минувшие торговые сутки колебалась в пределах значений 1,3601-1,3651, в итоге соотношение единой европейской валюты и доллара увеличилось на 0,21% и достигло значения 1,3634 доллара за евро. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки пары будут находиться в диапазоне 1,3600-1,3685.

По данным Министерства энергетики США коммерческие запасы нефти в ходе прошлой недели выросли на 1,74 млн. баррелей, при ожиданиях сокращения на 1,21 млн. Запасы на терминале в Кашинге увеличились на 0,42 млн. бочек. Рост объема резервов черного золота оказался сдерживающим фактором роста стоимости углеводорода.

Нефть марки Light Sweet за последние торговые сутки подешевела на 0,02% и находится на уровне $106,72 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent понизилась на 0,24% до уровня $114,01 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $113-114,50

Изучая данные, предоставленные Банком России, эксперты пришли к выводу, что Министерство финансов РФ

завершило ранее анонсированную покупку валюты в Резервный фонд объемом в 212,2 млрд. рублей. Психологически этот факт стал сильным сигналом участникам торгов для игры на укрепление российской валюты. Период выплаты налогов подходит к концу, в связи с чем, поддержка рубля постепенно ослабевает. Плавное снижение цен на нефть, пока не оказывает сильного давления на рубль, однако, если движение котировок черного золота вниз продолжится, это может стать одним из драйверов ослабления валюты РФ. По итогам вчерашнего дня российская валюта практически не претерпела изменений к закрытию предыдущего дня, укрепившись к доллару на 0,04% до уровня 33,76 рубля за доллар. Сегодня, после столь бурного удорожания рубля к основным мировым валютам возможна компенсация, которая может выразиться в ослаблении российской валюты. Полагаем, пара доллар/рубль 26 июня будет находиться в пределах значений 33,75-34,05 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, сегодня будет находиться в диапазоне 45,90-46,40 рубля за евро.

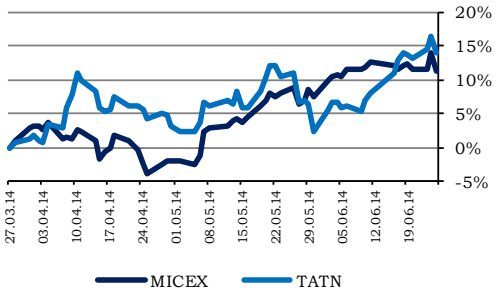
Индекс ММВБ по итогам вчерашних торгов упал на 2,43% до уровня 1481,95 пункта. Инвесторы отреагировали на слабые данные по ВВП США, однако реакция может быть не долгой, игроки предполагали подобное развитие ситуации и вкладывали ожидания в цены. Уже в III квартале 2014 года эксперты ожидают возобновления роста ВВП США, что сдерживает котировки от более существенного проседания. Сегодня внешний фон умеренно позитивный: американские индексы в среду выросли; фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня торгуется нейтрально; азиатские индексы акций преимущественно в плюсе; североморская смесь нефти Brent немного подешевела и остается на высоком уровне. Полагаем, сегодня индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1480-1505 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Татнефть	
Тикер	TATN
Текущая цена, руб	224,9
Целевая цена, руб	210,0
Потенциал роста	-7%
Рекомендация	**Продавать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	14 534,32
Количество АО, млн. шт.	2 178,7
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	0,00

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Комментарии

«Татнефть» погасила большую часть долга (умеренно позитивно)

Двадцать четвертого июня «Татнефть» погасила $550 млн клубу международных банков, сообщила компания. В июне 2011 г. «Татнефть» заключила необеспеченное кредитное соглашение с фиксированной ставкой в размере 3,50% годовых с единовременным погашением через три года. Кредиторы — BNP Paribas (Suisse) SA, Bank of Tokyo — Mitsubishi UFJ, Ltd, Commerzbank Aktiengese llschaft, ING Bank N. V., Natixis, Open Joint Stock Company Nordea Bank, Sumitomo Mitsui Banking Corporation и West LB AG, London Branch. Кредит был погашен в конце срока в соответствии с условиями кредитного соглашения за счет собственных средств, говорится в сообщении.

Теперь «Татнефть» обладает самой низкой долговой нагрузкой в отрасли после «Сургутнефтегаз»а. В условиях возможного введения отраслевых санкций, минимальное количество долгов, особенно перед зарубежными кредиторами может быть воспринято рынком позитивно. Сейчас бумагам оказывает поддержку незакрытый реестр на получение дивидендов и дорогая нефть. Бумаги реализовали наши целевые уровни и теперь выглядят относительно дорого, мы ожидаем коррекции, но, скорее всего, она произойдет уже после закрытия реестра.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

«Северсталь» дешево отделалась (умеренно позитивно)

"Северсталь" Алексея Мордашова может консолидировать 100% Mountain State Carbon (MCS), третьего по величине в США производителя кокса. Российская компания, уже владеющая 50% MCS, получит еще 50% по мировому соглашению с другим совладельцем актива — банкротящейся RG Steel, заплатив за урегулирование спора $30 млн.

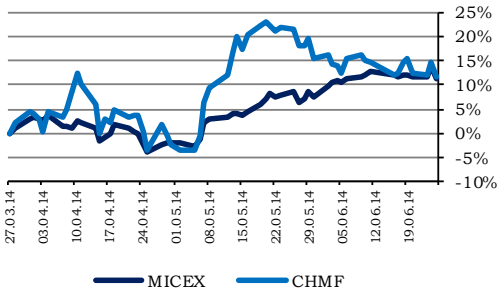
На наш взгляд, мировое соглашение можно считать выгодным для «Северстали», поскольку оно минимизирует риски, связанные с дальнейшими судебными расходами и возможными выплатами в пользу RG Steel. MCS – относительно «живой» актив, который поставляет сырье на Dearborn, и, контролируя его, «Северсталь» сможет повысить операционную эффективность своих американских активов, и в итоге более выгодно продать весь комплекс, если покупатель найдется. Если бы стороны не договорились, судебные тяжбы могли бы длиться еще несколько лет с непрозрачным итогом для «Северстали» и расходы, в конечном итоге, были бы выше. Мы оцениваем соглашение умеренно позитивно для компании.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Северсталь	
Тикер	CHMF
Текущая цена, руб	284,5
Целевая цена, руб	362,4
Потенциал роста	27%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	7 068,90
Количество АО, млн. шт.	837,7
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	0,00

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

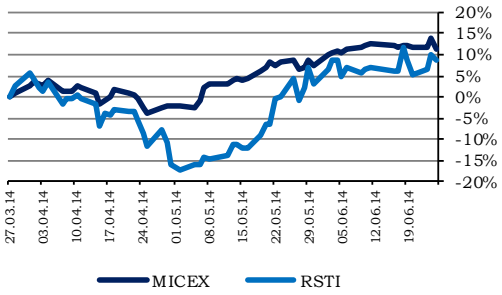
Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Россети	
Тикер	RSTI
Текущая цена, руб	0,5
Целевая цена, руб	Пересмотр
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Пересмотр**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	2 603,79
Количество АО, млн. шт.	161 078,9
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	0,00

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Россетям» оставят последнюю милю (умеренно позитивно)

Столкнувшись с падением спроса на электроэнергию, Минэнерго задумалось о продлении механизма «последней мили», который обязывает крупную промышленность доплачивать за остальных потребителей. При снижающемся спросе и отсутствии бюджетных субсидий это единственный способ избежать увеличения тарифов, считают в «Россетях». Холдинг предлагал продлить «последнюю милю» в шести регионах, но Минэнерго и ФСТ пока говорят лишь о трех. Наиболее остро эта проблема стоит в Хакасии, где основным потребителем является «Русал».

Сети пока не готовы к отмене «последней мили» в наиболее проблемных регионах, и никакой внятной альтернативы так и не было предложено. За неимением других вариантов решения и в условиях неспособности сетей сокращать издержки требуемыми темпами, продление действия договоров последней мили выглядит единственным решением с точки зрения энергетиков. Разумеется, это негативное решение для потребителей, которые вынуждены оплачивать неэффективность монополии, а в условиях замедления роста и плохой конъюнктуры на внешних рынках негативные последствия от такого решения могут превысить видимый позитив для сетей. Тем не менее, сохранение договоров, по крайней мере, в трех регионах мы оцениваем умеренно позитивно для «Россетей», так как без этого деятельность компании в регионах была бы убыточной.

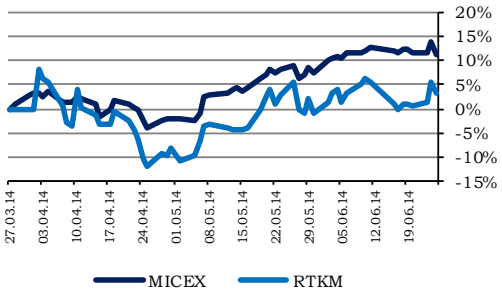
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

«Ростелеком» готов к завершению сделки с Tele2 (умеренно позитивно)

Ростелеком	
Тикер	RTKM
Текущая цена, руб	86,2
Целевая цена, руб	150,0
Потенциал роста	74%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	6 813,48
Количество АО, млн. шт.	2 669,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	0,00

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



27 июня Совет директоров «Ростелеком» рассмотрит вопрос о прекращении участия оператора в ЗАО «РТ-мобайл». Внесение акций «РТ-Мобайла», на которого госоператор в середине апреля переоформил лицензии на оказание услуг сотовой связи, в капитал совместного предприятия с Tele2 – «Т2 РТК Холдинг» – станет завершением второго этапа сделки между «Ростелеком» и Tele2. По завершении второго этапа сделки «Ростелеком» доведет свою экономическую долю в «Т2 РТК Холдинге» до 45%.

После совершения сделки «Ростелеком» перестанет отражать в отчетности результаты мобильного бизнеса (начиная с III квартала 2014 года). Именно поэтому все чаще в последние месяцы в новостях появляются сообщения об интересе «Ростелекома» к таким проектам как wimax-оператор Freshtel, доли в телеканалах, онлайн-кинотеатр.

30 июня состоится годовое собрание акционеров «Ростелекома», на котором будут утверждены дивиденды, закрытие реестра – 14 июля. По привилегированным акциям доходность сейчас составляет почти 8,0%, по обыкновенным акциям – около 3,5%. Однако дивиденд по обыкновенным акциям еще окончательно не утвержден. Рекомендуем участвовать в выплатах, поскольку еще не известно – будут ли столь привлекательными дивидендные выплаты оператора после того, как он завершит сделку по передаче мобильных активов в СП с Tele2.

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	149,26	-2,60	2,94	7,57	185,0	23,9%	Покупать	104 674,2
НОВАТЭК	NVTK	417,50	-2,33	0,72	4,45	415,0	-0,6%	Держать	37 552,2
Роснефть	ROSN	250,00	-3,03	-0,35	-0,61	280,0	12,0%	Держать	78 488,3
ЛУКОЙЛ	LKOH	2037,40	-2,94	-4,21	-0,13	2870,0	40,9%	Покупать	51 335,3
Газпром нефть	SIBN	149,23	-1,29	-4,76	1,68	160,0	7,2%	Держать	20 959,8
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	26,72	-3,90	-5,21	-5,64	32,0	19,8%	Держать	28 275,2
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	28,16	-2,05	-3,23	8,81	20,7	-26,5%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	224,92	-2,13	0,10	8,32	210,0	-6,6%	Продавать	14 516,3
Татнефть (ап)	TATNP	130,32	-0,03	0,83	7,26	115,5	-11,4%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	74504	-3,99	-4,68	-13,91	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,85	-2,35	5,43	3,52	12,0	35,6%	Покупать	104 767,1
НОВАТЭК	NVTK LI	126,70	-0,71	0,72	-7,45	129,7	2,4%	Держать	38 470,0
Роснефть	ROSN LI	7,42	-2,75	2,54	-2,57	8,6	15,9%	Держать	78 627,9
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	60,50	-2,65	-1,63	-3,12	82,0	35,5%	Покупать	51 459,1
Газпромнефть	GAZ LI	22,13	-1,64	-2,47	-2,08	24,6	11,2%	Держать	20 985,0
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,91	-3,13	-2,53	-8,51	10,0	26,5%	Покупать	28 241,4
Татнефть	ATAD LI	40,00	-2,42	1,86	4,66	39,4	-1,5%	Держать	14 524,6
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	84,40	-2,43	0,75	-16,48	124,6	47,6%	Покупать	53 971,8
Сбербанк России (ап)	SBERP	69,04	-0,89	2,15	-13,73	87,2	26,3%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	390,60	2,12	0,28	-11,83	-	-	-	274,8
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	104,71	-3,94	-4,71	-12,77	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	-2,27	-6,20	-13,17	0,055	27,6%	Покупать	16 547,6
РосБанк	ROSB	37,00	-0,54	-1,31	-18,97	-	-	-	1 700,4
Банк Санкт-Петербург	BSPB	40,10	-0,74	0,12	-4,50	-	-	-	522,1
Номос Банк	NMOS	855,90	-2,67	-1,62	-10,84	-	-	-	3 068,3
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,59	-1,52	-2,48	-13,52	3,2	23,6%	Покупать	16 783,9
Номос Банк	NMOS LI	#N/A N/A	#ЗНАЧ!	#N/A N/A	н.д.	-	-	-	#ЗНАЧ!
Сбербанк	SBRCY US	10,34	-1,35	1,36	-17,75	12,9	24,8%	Покупать	55 794,2
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	6766,00	-1,87	-0,21	25,30	7080	4,6%	Держать	31 717,3
ЧЦЗ	CHZN	134,30	-0,29	-0,52	10,53	-	-	-	215,6
ВСМПО-Ависма	VSMO	7331,20	-0,76	-5,74	-3,15	-	-	-	2 503,9
Мечел	MTLR	51,10	1,19	-4,84	-23,27	83	62,4%	Покупать	630,1
Полюс золото	PLZL	484,80	-2,98	-5,16	-37,69	-	-	-	2 737,7
Северсталь	CHMF	284,50	-2,50	-2,54	-10,82	362,4	27,4%	Покупать	7 060,2
ММК	MAGN	6,56	-2,07	-3,53	-11,32	9,5	44,8%	Покупать	2 171,5
НЛМК	NLMK	45,80	-3,50	-6,85	-17,00	60,0	31,0%	Покупать	8 131,3
ТМК	TRMK	86,54	0,97	1,04	-7,77	123,0	42,1%	Покупать	2 403,6
КТК	KBTK	67,53	-0,25	-2,58	22,76	Пересмотр	-	Пересмотр	198,6
Распадская	RASP	19,70	-2,28	-3,67	-34,79	60,0	204,6%	Покупать	410,4
Белон	BLNG	3,35	-1,99	-3,85	32,73	-	-	-	114,0
РусАл	RUALR	158,54	-0,77	-1,55	66,27	215,6	36,0%	Покупать	7 135,4
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	20,13	-1,23	2,91	21,12	23,6	17,2%	Держать	31 854,8
ЧЦЗ	CHZN LI	4,00	0,00	0,00	15,94	-	-	-	216,8
Евраз (GBP)	EVR LN	0,90	-41,60	0,06	-16,27	Пересмотр	-	Пересмотр	1 362,7
Северсталь	SVST LI	8,43	-2,09	0,30	-14,73	15,61	85,3%	Покупать	7 057,8
ММК	MMK LI	2,56	-0,66	-0,39	-14,61	3,43	34,0%	Покупать	2 199,8
НЛМК	NLMK LI	13,67	-3,73	-4,74	-19,06	27,7	102,6%	Покупать	8 192,7
ТМК	TMKS LI	10,29	0,00	2,39	-12,72	14,1	36,8%	Покупать	2 411,9
РусАл	486 HK	0,48	0,00	-4,50	56,96	0,72	49,5%	Покупать	7 075,2
Полюс золото	OPYGY US	7,25	-2,03	-2,03	-36,40	-	-	-	2 764,1
Мечел	MTL US	2,12	5,47	0,95	-17,19	2,5	17,9%	Держать	882,5
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,03	-0,52	-0,13	-7,99	-	-	-	541,4
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,18	-2,12	0,47	12,33	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	639,80	3,93	3,13	-24,56	-	-	-	351,0
Камаз	KMAZ	37,03	-1,33	1,40	-28,40	64,0	72,8%	Покупать	775,8
РКК Энергия	RKKE	3900,00	0,00	-0,26	-6,02	-	-	-	129,8
СОЛЛЕРС	SVAV	580,10	-0,92	2,67	-32,10	800,0	37,9%	Держать	588,9
Иркут	IRKT	5,87	-0,05	-0,99	4,56	-	-	-	202,8
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	340,0
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	56,75	-2,97	2,62	-32,29	84,81	49,4%	Покупать	1 867,1
НМТП	NMTP	2,19	-1,64	-7,39	-22,77	3,53	61,5%	Покупать	1 247,0

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	14,28	0,14	1,20	-26,69	-	-	-	44,4
Верофарм	VRPH	1340,20	-5,90	26,42	42,27	1440,0	7,4%	Держать	397,0
Фармстандарт	PHST	1196,50	-1,77	-7,86	2,54	Пересмотр	-	Пересмотр	1 339,5
Группа Разгуляй	GRAZ	6,20	-1,27	1,64	-35,48	-	-	-	34,9
Группа Черкизово	GCHE	634,70	-0,67	-1,24	9,85	-	-	-	826,6
Дикси	DIXY	400,64	0,48	-0,78	-1,56	623,0	55,5%	Покупать	1 480,6
М.Видео	MVID	268,00	-0,74	-0,74	-10,37	-	-	-	1 427,2
Магнит	MGNT	8940,00	-1,95	0,31	-3,02	8440,0	-5,6%	Держать	25 042,9
Синергия	SYNG	500,00	1,63	-6,68	-33,33	640,0	28,0%	Покупать	369,6
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	21,15	-0,98	0,52	26,12	24,6	16,3%	Держать	5 743,8
Магнит	MGNT LI	60,30	-1,31	2,73	-8,91	61,4	1,8%	Держать	28 510,2
Черкизово	CHE LI	12,19	-1,30	1,58	-0,89	-	-	-	803,9
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,70	-3,20	-6,79	24,00	Пересмотр	-	Пересмотр	8 051,9
ФСК ЕЭС	FEES	0,059	-1,05	0,75	-34,38	0,173	192,3%	Держать	2 235,0
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0095	-1,60	-0,81	-4,53	0,0207	116,8%	Держать	2 952,3
Россети	RSTI	0,55	-1,09	-2,68	-29,86	Пересмотр	-	Пересмотр	2 600,6
ОГК-5	OGKE	0,96	-0,16	2,63	-14,30	2,6	166,8%	Покупать	1 005,6
Мосэнерго	MSNG	0,78	-1,67	-1,25	-10,36	1,8	129,6%	Покупать	923,2
Ленэнерго-об.	LSNG	2,72	-2,12	-1,91	16,65	7,690	182,9%	Покупать	91,4
Ленэнерго-пр.	LSNGP	15,50	3,02	10,61	36,31	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,25	1,95	0,89	-9,74	1,353	7,9%	Держать	1 809,4
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,25	0,00	0,00	-11,97	-	-	-	993,7
РусГидро	HYDR LI	2,05	-3,08	-3,85	18,60	Пересмотр	-	Пересмотр	7 906,6
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,80	0,00	0,00	-40,74	2,7	232,7%	Покупать	2 235,0
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	302,71	-4,21	-0,10	-7,76	350,0	15,6%	Держать	18 530,1
Ростелеком (ао)	RTKM	86,15	-2,15	2,07	-22,11	150,0	74,1%	Покупать	6 811,9
Ростелеком (ап)	RTKMP	61,00	-0,02	2,19	-18,27	105,0	72,1%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1080,30	-0,89	1,30	-2,16	1198,0	10,9%	Держать	19 841,3
АФК Система	AFKS	45,10	-2,91	-3,22	0,85	32,5	-27,9%	Продавать	12 892,5
РБК	RBCM	4,66	-0,77	-3,02	-17,46	-	-	-	50,4
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	19,82	0,71	1,48	-8,37	21,20	7,0%	Держать	20 478,2
Ростелеком	ROSYY US	15,31	-1,15	4,54	-24,68	28,20	84,3%	Покупать	6 808,7
АФК Система	SSA LI	30,50	-2,84	-2,02	-5,04	20,00	-34,4%	Продавать	14 716,3
Вымпелком	VIP US	8,51	0,35	0,47	-34,23	14,19	66,7%	Покупать	14 949,8
CTC Media	CTCM US	11,02	0,82	2,13	-20,69	-	-	-	1 716,5
Yandex	YNDX US	34,90	0,84	2,30	-19,12	Пересмотр	-	Пересмотр	11 216,9
Mail.ru	MAIL LI	34,65	-1,00	-6,35	-22,31	40,88	18,0%	Держать	7 245,5
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1175,10	0,70	0,75	4,55	1603,0	36,4%	Покупать	1 411,0
ФосАгро	PHOR	1240,00	0,80	4,10	30,58	1376,00	11,0%	Держать	4 756,9
Уралкалий	URKA	155,30	2,97	2,27	-9,66	200,0	28,8%	Покупать	13 507,1
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	22,10	-2,80	-2,84	-16,91	-	-	-	1 054,8
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	14,90	0,00	-0,75	-27,00	-	-	-	96,7
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	3,50	0,03	-1,13	10,76	4,86	38,9%	Покупать	1 411,0
ФосАгро	PHOR LI	12,31	0,41	5,21	25,80	13,90	12,9%	Покупать	4 756,9
Уралкалий	URKA LI	23,06	2,49	5,49	-13,31	31,0	34,4%	Покупать	13 507,1

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.