UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

27.06.2014

Электронная почта

Аналитика

Наши контакты

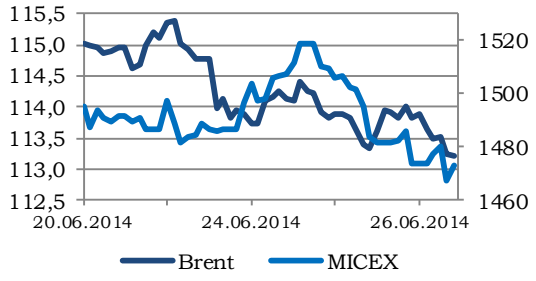
Последние обзоры и комментарии:

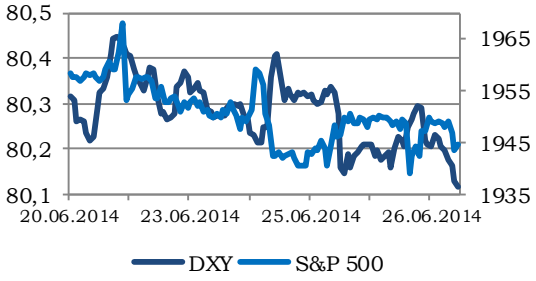
Акрон: отчетность по МСФО спасли операционные результаты

ЛУКОЙЛ наращивает закупки

«Сбербанк» снижает прибыль

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 481,95	1 383,02	1 957,22	4 379,05
0,00%	0,00%	-0,12%	-0,02%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 735,12	9 804,90	15 308,49	23 197,83
0,02%	-0,64%	-1,61%	-0,18%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
105,84	113,21	21,1125	1 316,58
-0,04%	-0,69%	0,37%	-0,20%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
6 973,50	11,63	8,16%	0,0962%
0,64%	0,35%	0 б.п.	0 b.p.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3612	33,7166	45,8933	39,1646
-0,12%	-0,12%	-0,31%	-0,01%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	81,00 / 85,50	Вне рынка
ВТБ	0,04200 / 0,04650	Вне рынка
Газпром	144,00 / 152,50	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	2020,0 / 2100,0	Вне рынка
Роснефть	249,00 / 256,00	Вне рынка
Мечел	48,0 / 53,0	Вне рынка
Северсталь	280,0 /290,0	Вне рынка
РусГидро	0,6750 / 0,7300	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,05700 / 0,06200	Вне рынка
МТС	295,00 /309,00	Держать

Ситуация на рынках

- Первичные заявки на пособие по безработице по итогам прошлой недели сократились на 2 тыс. заявок до уровня 312 тыс.
- Рублевый рынок стабилизировался на фоне приближения к окончанию периода выплаты налогов.

Комментарии

- «Роснефть» получила необходимую предоплату (умеренно позитивно);
- РУСАЛ и «Норникель» получат господдержку (позитивно);
- ЛУКОЙЛ начнет копить на крупную покупку (умеренно негативно);
- АФК «Система» увеличит долю в индийской «дочке» (нейтрально).

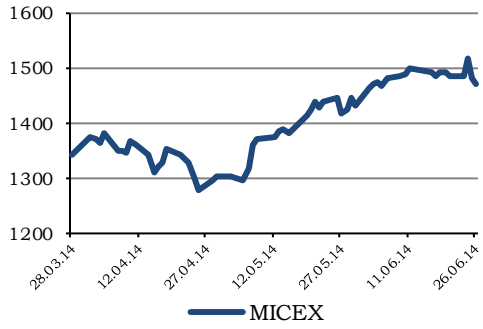
Ключевая статистика на сегодня

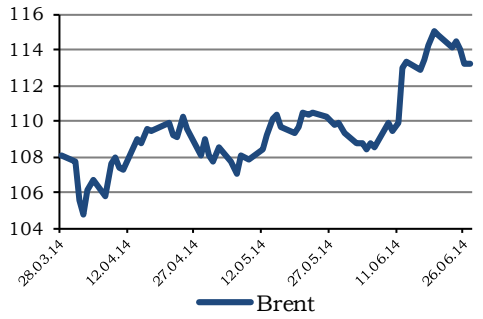
- ВВП Франции (10:45);
- ВВП Великобритании (12:30);
- Платежный баланс и производственные капвложения Великобритании (12:30);
- Доверие потребителей еврозоны (13:00);
- Индекс потребительских цен Германии (16:00);
- Индекс настроения потребителей США от Мичиганского Университета (17:55).

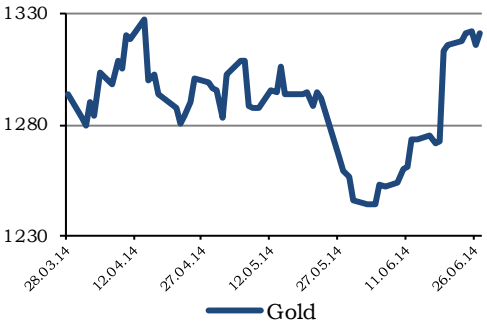
Корпоративные события на сегодня

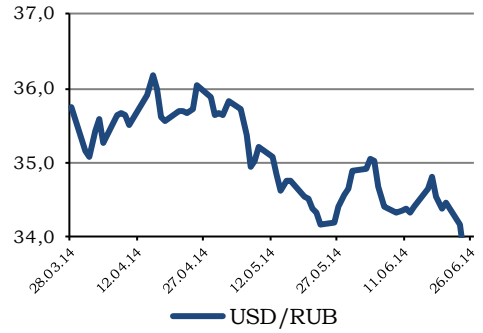
- Годовое общее собрание акционеров «Газпрома», «Татнефти», КАМАЗа, «Аэрофлота», «Сургутнефтегаза», НМТП, «Роснефти», «Фармстандарта»;
- Годовое общее собрание акционеров ДВМП, «МРСК Урала», «Мостотреста», банка «Возрождение», ДИКСИ, «РусГидро», «ФСК ЕЭС»;
- Заседание совета директоров «Трубной металлургической компании», «РусГидро».

Ситуация на рынках









Первичные заявки на пособие по безработице по итогам прошлой недели сократились на 2 тыс. заявок до уровня 312 тыс., при этом эксперты прогнозировали снижение количества заявок до 310 тыс. Повторные заявки на пособие по безработице в ходе позапрошлой недели увеличились на 12 тыс. до 2571 тыс., ожидался рост количества повторных обращений на 6 тыс. заявок до 2565 тыс. обращений. Статистика по рынку труда США оказалась нейтральной и не оказала влияния на настроения игроков. Главным событием недели была публикация финальной оценки ВВП США за первую четверть 2014 года, результат оказался неожиданно слабым, что продолжает оказывать давление на рынки.

Индекс широкого рынка S&P 500 в ходе вчерашней торговой сессии сократился на 0,12%. Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент дешевеет 0,21%. Доходность UST-10 упала на 4 б.п. до уровня 2,51%. Цена на золото увеличилась на 0,14% до отметки $1318,70 за тройскую унцию.

Азиатские индексы акций сегодня преимущественно в минусе: NIKKEI 225 снижается на 1,00%; Shanghai Composite уменьшается на 0,35%; гонконгский Hang Seng сокращается на 0,25%; KOSPI теряет 0,32%; австралийский S&P/ASX 200 опускается на 0,29%; индийский SENSEX подрастает на 0,28%.

Пара евро/доллар в минувшие торговые сутки колебалась в пределах значений 1,3576-1,3641, в итоге соотношение единой европейской валюты и доллара уменьшилось на 0,06% и достигло значения 1,3626 доллара за евро. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки пары будут находиться в диапазоне 1,3600-1,3685.

Нефть марки Light Sweet за последние торговые сутки подешевела на 0,88% и находится на уровне $105,78 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent снизилась на 0,73% до уровня $113,18 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $112,80-114,10

Силы, влияющие на соотношение доллара и рубля - уравновесились, рынок учел риски, да и налоговый спрос постепенно сходит на нет. В результате рублевый рынок стабилизировался и сегодня мы не ожидаем значительных изменений на нем. Полагаем, пара доллар/рубль 27 июня будет находиться в пределах значений 33,70-33,95 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в диапазоне 45,85-46,35 рубля за евро.

Индекс ММВБ по итогам вчерашних торгов понизился на 0,59% до уровня 1473,18 пункта. Игроки продолжили

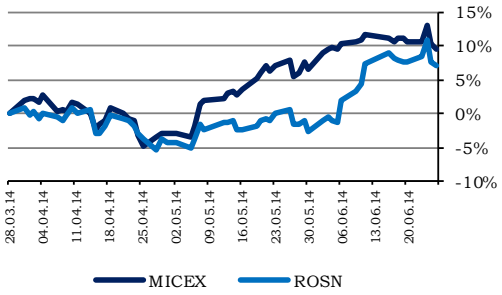
отыгрывать резкое снижение ВВП США. Сегодня внешний фон негативный: американские индексы в четверг немного снизились; фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня торгуется со снижением; азиатские индексы акций преимущественно в минусе; североморская смесь нефти Brent подешевела. Полагаем, сегодня индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1460-1490 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Роснефть	
Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	249,2
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	12%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	78 505,08
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



Комментарии

«Роснефть» получила необходимую предоплату (умеренно позитивно)

«Роснефть» и BP Oil International Limited подписали пакет соглашений об организации долгосрочных поставок нефтепродуктов и нефти на условиях предоплаты. Об этом сообщает российская нефтяная компания. Соглашение предполагает экспортные поставки нефтепродуктов с возможностью замещения нефтью в общем объеме до 12 млн т в течение пяти лет на условиях предоплаты, которая составит не менее $1,5 млрд.

На момент подписания соглашения объем предоплаты составил около $2 млрд, рассказал представитель «Роснефти». В организации предоплаты приняли участие восемь ведущих международных банков. «Цена будет рассчитываться по формуле, аналогичной применяемой компанией при реализации нефтепродуктов и нефти в ходе регулярных годовых тендеров», — уточняет НК. Поставки по контракту могут начаться уже в июле 2014 г.

Мы позитивно оцениваем заключение контракта, поскольку предоплата жизненно необходима «Роснефти» для того, чтобы обслуживать большой долг и немалую инвестиционную программу. На проходящем в Хабаровске ГОСА Сечин отметил, что «Роснефть» не намерена досрочно погашать долги. Это может означать, что долговая нагрузка сохранится на высоком уровне в долгосрочной перспективе, что повышает важность авансовых схем. В целом компания дала понять, что она готова к возможным санкциям и с уверенностью смотрит в будущее, но риторика во многом остается «антикризисной», что может несколько разочаровать инвесторов. Мы ожидаем, что «Роснефть» получит умеренную поддержку по итогам ГОСА и после озвучивания крупной сделки с BP. Локальную поддержку котировкам окажут и дивиденды, реестр на получение которых закрывается 8 июля.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

РУСАЛ и «Норникель» получат господдержку (позитивно)

Минпромторг предлагает предоставить компаниям цветной металлургии госгарантии по кредитам зарубежных фирм и компаний (для рефинансирования долгов), поддержать инвестпроекты (с участием средств ВЭБа) и помочь предприятиям с реструктуризацией неэффективных мощностей. Кроме того, в стратегии идет речь о создании резервного государственного фонда цветных металлов (подобная идея была у владельца UC Rusal Олега Дерипаски: он предлагал правительству организовать фонд алюминия на 50 млрд руб.).

Также Минпромторг предлагает гарантировать поддержку экспорта нескольких видов цветных металлов и защищать внутренний рынок от демпингового импорта. Начало этому уже положено: еще в конце мая 2014 г. подкомиссия по таможенно-тарифному регулированию решила досрочно обнулить пошлины на нелегированный никель и медные катоды (в правилах ВТО речь шла о 2016 г.).

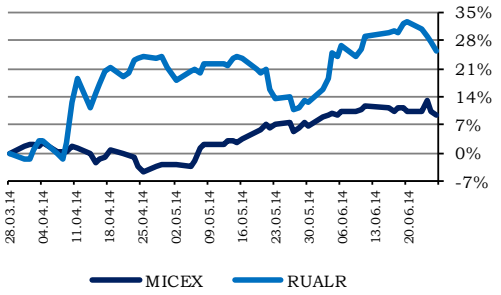
Мы ожидаем, что предложенная программа поддержки отрасли будет воспринята с энтузиазмом участниками рынка и может поддержать бумаги «Норникеля» и РУСАЛа. В РУСАЛе волатильности может добавить перспектива судебного разбирательства вокруг рефинансирования долга. Компания намерена рефинансировать долг с помощью судебного решения — при поддержке подавляющего большинства кредиторов. Речь идет о двух синдицированных кредитах — предэкспортном финансировании на $4,75 млрд и кредите на $400 млн. это может ускорить процесс рефинансирования, а сам перенос погашения долгов на более поздний срок мы оцениваем позитивно для компании. Однако судебные тяжбы создают и дополнительные риски, это может беспокоить инвесторов и компенсировать позитив.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

РУСАЛ	
Тикер	RUALR
Текущая цена, руб	155,5
Целевая цена, руб	215,6
Потенциал роста	39%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	7 016,67
Количество АО, млн. шт.	1 519,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	0,00

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

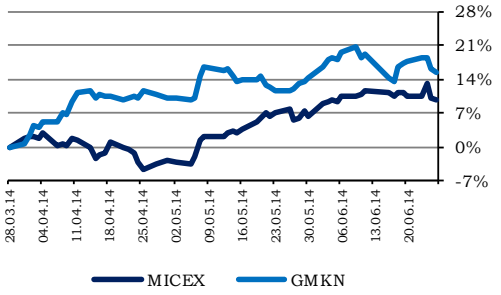
Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Норильский Никель	
Тикер	GMKN
Текущая цена, руб	6720,0
Целевая цена, руб	7080,0
Потенциал роста	5%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	31 593,90
Количество АО, млн. шт.	158,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	0,00

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ

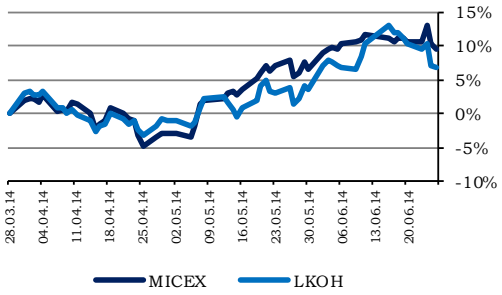


ЛУКОЙЛ начнет копить на крупную покупку (умеренно негативно)

ЛУКОЙЛ	
Тикер	LKOH
Текущая цена, руб	2028,6
Целевая цена, руб	2870,0
Потенциал роста	41%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	51 280,45
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



Вице-президент и акционер ЛУКОЙЛа Леонид Федун в интервью Bloomberg вчера сообщил, что компания планирует в течение пяти лет сформировать финансовый резерв в $20-30 млрд из свободного денежного потока. Это соразмерно со средствами, накопленными «Сургутнефтегазом», ликвидные активы которого на конец первого квартала составили более $35 млрд. Но «Сургутнефтегаз» просто много лет копит эти деньги на счетах, а ЛУКОЙЛ, по словам господина Федуна, через пять или более лет планирует купить крупный актив. В ЛУКОЙЛе пояснили, что пока на примете нет конкретных активов, и речь идет о концепции развития в целом. А резерв нужен, чтобы не зависеть от ситуации в банковском секторе и обезопасить себя в случае ужесточения санкций против России. Инвестпрограмма ЛУКОЙЛа на 2015 год будет сверстана так, чтобы при необходимости вообще обойтись без займов.

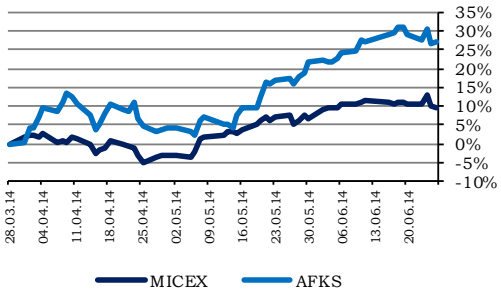
Мы позитивно оцениваем тот факт, что, несмотря на антикризисные нотки, ЛУКОЙЛ не отказался от своей прежней стратегии, направленной на наращивание добычи, а также не отказался от наращивания дивидендов. Однако совместить эти вещи будет непросто. Чтобы обеспечить достаточный свободный денежный поток, компании придется сократить капитальные вложения, а это идет в разрез с наращиванием добычи. Тем не менее, в ближайшее время у компании не так много достойных альтернатив для инвестирования, не считая разработки Имилорского месторождения. Денежная подушка может повысить зависимость капитализации от валютных курсов, как мы это наблюдаем в Сургутнефтегазе, но положительным моментом здесь является то, что ЛУКОЙЛ не упускает из виду целевой характер «накопления». Пока не ясно, на что в итоге могут пойти эти деньги, но крупных проектов, доступных для приобретения, в России не так уж много, а еще один крупный зарубежный проект может быть воспринят рынком как излишне рискованный.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

АФК Система	
Тикер	AFKS
Текущая цена, руб	45,2
Целевая цена, руб	32,5
Потенциал роста	-28%
Рекомендация	**Продавать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	12 950,18
Количество АО, млн. шт.	9 650,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	0,00

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



АФК «Система» увеличит долю в индийской «дочке» (нейтрально)

Акционеры индийского сотового оператора Sistema Shyam TeleServices Ltd, «дочки» АФК «Система», на внеочередном собрании одобрили возможность проведения конвертации привилегированных акций, что позволит «Системе» нарастить долю в операторе. Это стало возможным после того как пару месяцев назад в Индии было снято ограничение (не более 74%) на долю нерезидентов в капитале индийских компаний.

Сейчас все привилегированные акции индийского оператора (около 10 млн штук) принадлежат «Системе». Чтобы воспользоваться правом на конвертацию, АФК нужно еще получить разрешение от индийского комитета по содействию иностранным инвестициям. После конвертации доля «Системы» в капитале оператора может вырасти с 56,68% до 89,51%. Холдинг рассматривает Индию как перспективный телекоммуникационный рынок, темпы роста бизнеса там могут превышать темпы роста российского телекоммуникационного рынка.

Сейчас бумаги АФК «Системы» на ММВБ торгуются на исторических максимумах (45-47 рублей за акцию), поэтому мы не ожидаем, что сообщение вызовет реакцию в котировках. Кроме того, приближение «отсечки» по дивидендам (7 июля) также создает риски коррекции.

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	147,44	-1,22	1,54	6,26	185,0	25,5%	Покупать	103 522,5
НОВАТЭК	NVTK	415,28	-0,53	-0,40	3,90	415,0	-0,1%	Держать	37 397,5
Роснефть	ROSN	249,24	-0,30	-0,26	-0,91	280,0	12,3%	Держать	78 344,0
ЛУКОЙЛ	LKOH	2028,60	-0,43	-3,95	-0,56	2870,0	41,5%	Покупать	51 175,2
Газпром нефть	SIBN	147,00	-1,49	-4,23	0,16	160,0	8,8%	Держать	20 671,5
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	26,50	-0,81	-2,75	-6,41	32,0	20,8%	Покупать	28 079,3
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	28,19	0,09	-0,80	8,91	20,7	-26,6%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	221,14	-1,68	-1,56	6,50	210,0	-5,0%	Продавать	14 289,6
Татнефть (ап)	TATNP	130,01	-0,24	1,36	7,00	115,5	-11,2%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	73855	-0,87	-3,62	-14,66	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,76	-1,03	3,55	2,46	12,0	37,0%	Покупать	103 690,0
НОВАТЭК	NVTK LI	124,80	-1,50	-2,12	-8,84	129,7	3,9%	Держать	37 893,1
Роснефть	ROSN LI	7,39	-0,39	1,23	-2,95	8,6	16,4%	Держать	78 320,5
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	60,05	-0,74	-2,36	-3,84	82,0	36,6%	Покупать	51 076,3
Газпромнефть	GAZ LI	21,76	-1,67	-0,27	-3,72	24,6	13,1%	Держать	20 634,1
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,84	-0,89	-0,76	-9,32	10,0	27,6%	Покупать	27 991,3
Татнефть	ATAD LI	39,21	-1,97	-0,86	2,59	39,4	0,5%	Держать	14 237,8
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	84,10	-0,36	-0,83	-16,77	124,6	48,2%	Покупать	53 844,8
Сбербанк России (ап)	SBERP	69,40	0,52	2,56	-13,28	87,2	25,6%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	395,80	1,33	1,49	-10,65	-	-	-	278,8
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	107,14	2,32	-2,50	-10,75	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	-0,72	-6,37	-13,80	0,055	28,5%	Покупать	16 448,3
РосБанк	ROSB	36,86	-0,38	-1,68	-19,27	-	-	-	1 696,0
Банк Санкт-Петербург	BSPB	38,99	-2,77	-3,13	-7,14	-	-	-	508,3
Номос Банк	NMOS	835,00	-2,44	-4,02	-13,02	-	-	-	2 997,0
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,56	-1,16	-3,43	-14,52	3,2	25,0%	Покупать	16 589,5
Номос Банк	NMOS LI	#N/A N/A	#ЗНАЧ!	#N/A N/A	н.д.	-	-	-	#ЗНАЧ!
Сбербанк	SBRCY US	10,30	-0,37	1,78	-18,06	12,9	25,2%	Покупать	55 586,4
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	6720,00	-0,68	-1,74	24,44	7080	5,4%	Держать	31 539,7
ЧЦЗ	CHZN	134,19	-0,08	-0,60	10,44	-	-	-	215,7
ВСМПО-Ависма	VSMO	7301,80	-0,40	-5,30	-3,54	-	-	-	2 496,9
Мечел	MTLR	51,30	0,39	0,59	-22,97	83	61,8%	Покупать	633,4
Полюс золото	PLZL	478,90	-1,22	-4,70	-38,44	-	-	-	2 707,6
Северсталь	CHMF	280,10	-1,55	-4,73	-12,19	362,4	29,4%	Покупать	6 959,3
ММК	MAGN	6,63	1,04	-2,14	-10,40	9,5	43,3%	Покупать	2 196,6
НЛМК	NLMK	45,75	-0,11	-6,58	-17,09	60,0	31,1%	Покупать	8 132,2
ТМК	TRMK	85,99	-0,64	2,00	-8,36	123,0	43,0%	Покупать	2 391,2
КТК	KBTK	67,59	0,09	-1,93	22,87	Пересмотр	-	Пересмотр	199,0
Распадская	RASP	19,65	-0,25	-3,20	-34,96	60,0	205,3%	Покупать	409,8
Белон	BLNG	3,29	-1,58	-4,99	30,62	-	-	-	112,3
РусАл	RUALR	155,50	-1,92	-5,21	63,08	215,6	38,6%	Покупать	7 007,0
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	19,93	-1,02	0,13	19,89	23,6	18,4%	Держать	31 530,4
ЧЦЗ	CHZN LI	4,00	0,00	0,00	15,94	-	-	-	216,8
Евраз (GBP)	EVR LN	0,91	-40,98	0,66	-15,86	Пересмотр	-	Пересмотр	1 369,4
Северсталь	SVST LI	8,27	-1,84	-1,19	-16,30	15,61	88,8%	Покупать	6 927,9
ММК	MMK LI	2,60	1,56	1,05	-13,28	3,43	31,9%	Покупать	2 234,2
НЛМК	NLMK LI	13,67	0,00	-4,34	-19,06	27,7	102,6%	Покупать	8 192,7
ТМК	TMKS LI	10,25	-0,39	2,81	-13,06	14,1	37,4%	Покупать	2 402,6
РусАл	486 HK	0,47	0,00	-5,29	55,65	0,72	55,3%	Покупать	7 016,4
Полюс золото	OPYGY US	7,05	-2,76	-4,73	-38,16	-	-	-	2 687,9
Мечел	MTL US	2,09	-1,42	5,03	-18,36	2,5	19,6%	Держать	870,0
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	9,95	-0,78	-0,75	-8,71	-	-	-	537,8
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,18	0,16	0,95	12,51	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	639,80	0,00	-1,51	-24,56	-	-	-	351,4
Камаз	KMAZ	37,64	1,65	1,59	-27,22	64,0	70,0%	Покупать	789,5
РКК Энергия	RKKE	3900,00	0,00	-0,26	-6,02	-	-	-	130,0
СОЛЛЕРС	SVAV	588,40	1,43	3,66	-31,12	800,0	36,0%	Держать	598,1
Иркут	IRKT	5,82	-0,95	0,00	3,56	-	-	-	201,1
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	340,5
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	56,41	-0,60	1,38	-32,69	84,81	50,3%	Покупать	1 858,1
НМТП	NMTP	2,21	0,88	-4,55	-22,08	3,53	60,1%	Покупать	1 259,6

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	14,25	-0,21	0,99	-26,85	-	-	-	44,4
Верофарм	VRPH	1340,00	-0,01	27,61	42,25	1440,0	7,5%	Держать	397,4
Фармстандарт	PHST	1201,10	0,38	-4,80	2,93	Пересмотр	-	Пересмотр	1 346,3
Группа Разгуляй	GRAZ	6,10	-1,61	0,00	-36,52	-	-	-	34,4
Группа Черкизово	GCHE	635,00	0,05	-2,31	9,90	-	-	-	828,0
Дикси	DIXY	401,00	0,09	-1,98	-1,47	623,0	55,4%	Покупать	1 483,7
М.Видео	MVID	269,13	0,42	-1,99	-9,99	-	-	-	1 434,9
Магнит	MGNT	8898,00	-0,47	0,09	-3,48	8440,0	-5,1%	Держать	24 955,3
Синергия	SYNG	507,00	1,40	-4,91	-32,40	640,0	26,2%	Покупать	375,2
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	21,10	-0,24	1,49	25,82	24,6	16,6%	Держать	5 730,2
Магнит	MGNT LI	59,85	-0,75	1,10	-9,59	61,4	2,6%	Держать	28 297,5
Черкизово	CHE LI	12,25	0,49	2,08	-0,41	-	-	-	807,8
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,69	-1,73	-8,37	21,85	Пересмотр	-	Пересмотр	7 921,8
ФСК ЕЭС	FEES	0,060	1,03	1,36	-33,70	0,173	189,3%	Держать	2 260,8
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0094	-1,84	-3,90	-6,29	0,0207	120,9%	Держать	2 901,3
Россети	RSTI	0,55	1,65	1,84	-28,70	Пересмотр	-	Пересмотр	2 646,7
ОГК-5	OGKE	0,98	2,12	3,81	-12,49	2,6	161,2%	Покупать	1 028,1
Мосэнерго	MSNG	0,78	-0,11	-2,39	-10,46	1,8	129,9%	Покупать	923,2
Ленэнерго-об.	LSNG	2,75	1,10	-3,24	17,94	7,690	179,8%	Покупать	92,5
Ленэнерго-пр.	LSNGP	15,00	-3,24	1,36	31,90	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,25	-0,69	1,26	-10,37	1,353	8,7%	Держать	1 799,0
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,25	0,00	0,00	-11,97	-	-	-	993,7
РусГидро	HYDR LI	2,02	-1,22	-6,00	17,15	Пересмотр	-	Пересмотр	7 810,1
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,80	0,00	0,00	-40,74	2,7	232,7%	Покупать	2 260,8
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	299,60	-1,03	-2,54	-8,70	350,0	16,8%	Держать	18 361,8
Ростелеком (ао)	RTKM	85,45	-0,81	1,34	-22,74	150,0	75,5%	Покупать	6 764,7
Ростелеком (ап)	RTKMP	60,80	-0,33	1,52	-18,54	105,0	72,7%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1066,60	-1,27	-1,82	-3,40	1198,0	12,3%	Держать	19 613,3
АФК Система	AFKS	45,20	0,22	-3,00	1,07	32,5	-28,1%	Продавать	12 936,7
РБК	RBCM	4,64	-0,32	-0,96	-17,73	-	-	-	50,3
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	20,03	1,06	2,61	-7,40	21,20	5,8%	Держать	20 695,1
Ростелеком	ROSYY US	15,03	-1,80	1,90	-26,03	28,20	87,6%	Покупать	6 686,4
АФК Система	SSA LI	30,65	0,49	-2,08	-4,58	20,00	-34,7%	Продавать	14 788,6
Вымпелком	VIP US	8,56	0,59	-0,58	-33,85	14,19	65,8%	Покупать	15 037,6
CTC Media	CTCM US	11,04	0,18	3,27	-20,55	-	-	-	1 719,6
Yandex	YNDX US	35,03	0,37	3,67	-18,82	Пересмотр	-	Пересмотр	11 258,6
Mail.ru	MAIL LI	34,85	0,58	-4,13	-21,86	40,88	17,3%	Держать	7 287,3
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1192,00	1,44	3,09	6,05	1603,0	34,5%	Покупать	1 433,0
ФосАгро	PHOR	1242,40	0,19	1,76	30,83	1376,00	10,8%	Держать	4 771,9
Уралкалий	URKA	155,01	-0,19	1,52	-9,83	200,0	29,0%	Покупать	13 498,2
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	21,66	-1,98	-3,55	-18,55	-	-	-	1 035,2
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	14,72	-1,23	-1,95	-27,90	-	-	-	95,6
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	3,50	0,00	2,94	10,76	4,86	38,9%	Покупать	1 433,0
ФосАгро	PHOR LI	12,25	-0,49	1,58	25,19	13,90	13,5%	Покупать	4 771,9
Уралкалий	URKA LI	23,05	-0,04	3,36	-13,35	31,0	34,5%	Покупать	13 498,2

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.