UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

01.07.2014

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

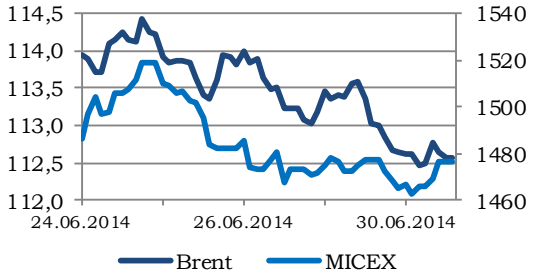
Последние обзоры и комментарии:

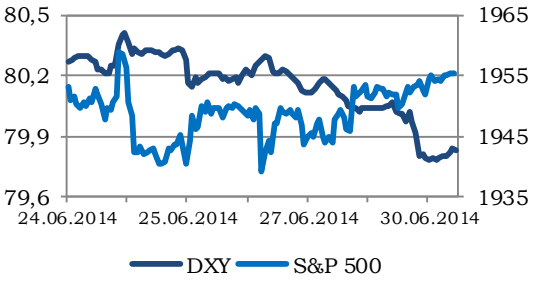
Акрон: отчетность по МСФО спасли операционные результаты

ЛУКОЙЛ наращивает закупки

«Сбербанк» снижает прибыль

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 476,38	1 379,75	1 960,23	4 408,18
-0,06%	0,00%	-0,04%	0,23%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 743,94	9 833,07	15 162,10	23 221,52
-0,20%	0,18%	1,14%	-0,13%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
105,37	112,36	21,033	1 327,32
0,30%	-0,83%	0,34%	0,85%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
7 036,00	11,57	8,25%	0,0936%
1,00%	2,75%	4 б.п.	0 б.п.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3692	33,9823	46,6149	39,7214
0,32%	0,00%	0,20%	0,26%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	81,00 / 85,00	Вне рынка
ВТБ	0,04000 / 0,04350	Вне рынка
Газпром	144,00 / 150,00	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	2010,0 / 2070,0	Вне рынка
Роснефть	247,00 / 253,00	Держать
Мечел	50,0 / 55,0	Вне рынка
Северсталь	276,0 /290,0	Покупать
РусГидро	0,6650 / 0,7000	Покупать
ФСК ЕЭС	0,05700 / 0,06200	Вне рынка
МТС	296,00 /306,00	Держать

Ситуация на рынках

- Деловая активность в округах США сократилась, но по-прежнему показывает высокие темпы прироста.
- Согласно финальной оценке, индекс деловой активности Японии в сфере производства от Markit/JMMA по итогам июня вырос на 0,4 пункта до отметки 51,5 пункта.
- По официальной версии от Национального статистического бюро КНР, производственный индекс деловой активности по итогам июня, как и ожидалось, вырос на 0,2 пункта до значения 51,0 пункта.

Комментарии

- РУСАЛ нашел альтернативу Ванино (умеренно позитивно);
- «Россети» хотят продлить RAB-регулирование (умеренно позитивно);
- «Газпром» войдет в немецкие проекты в Аргентине (позитивно);
- «Ростелеком»: итоги собрания акционеров (умеренно позитивно);
- «Яндекс.Деньги» посотрудничает с AliExpress (позитивно).

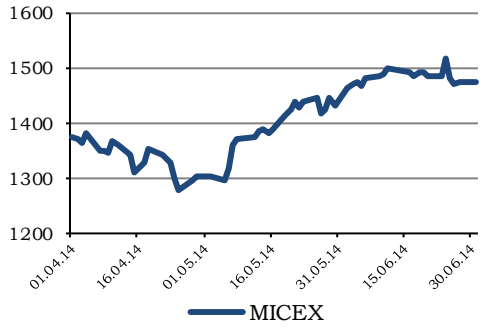
Ключевая статистика на сегодня

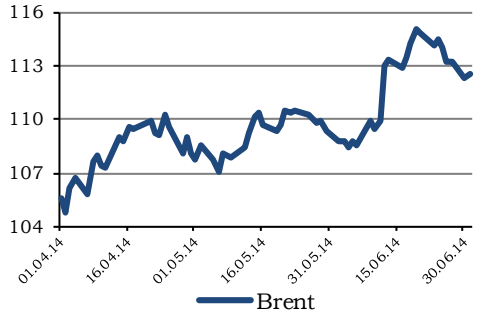
- Индекс производственной активности PMI Франции (11:50);
- Индекс производственной активности PMI Германии (11:55);
- Уровень безработицы Германии (11:55);
- Индекс производственной активности PMI еврозоны (12:00);
- Индекс производственной активности PMI Великобритании (12:30);
- Уровень безработицы еврозоны (13:00);
- Речь министра финансов США Дж. Лью (16:00);
- Индекс производственной активности и занятость в производственной сфере США от ISM (18:00);
- ВВП России (предв.).

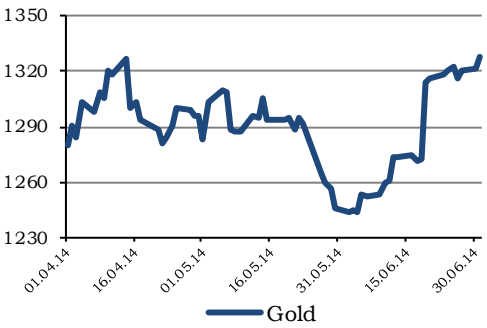
Корпоративные события на сегодня

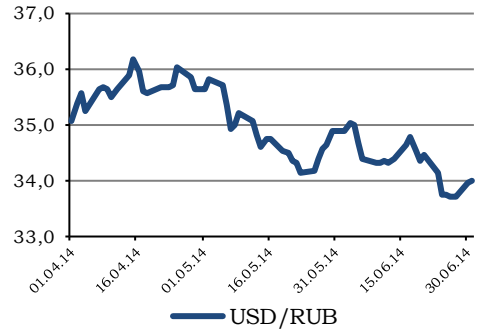
- Закрытие реестра акционеров ВТБ для получения дивидендов;
- Закрытие реестра акционеров «Группы ЛСР» для получения дивидендов.

Ситуация на рынках









PMI Chicago снизился на 2,9 пункта до 62,6 пункта против ожидавшихся 63,0 пункта. ISM Milwaukee по итогам июня снизился на 2,92 пункта до 60,57 пункта против ожиданий в 60,00 пункта. Деловая активность в округах США сократилась, но по-прежнему показывает высокие темпы прироста, статистика носит умеренно негативный характер, что оказало незначительное давление на настроения игроков.

Индекс широкого рынка S&P 500 в ходе вчерашней торговой сессии просел на 0,04%. Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент дорожает 0,14%. Доходность UST-10 сохраняется на уровне 2,53%. Цена на золото выросла на 0,85% до отметки $1327,20 за тройскую унцию.

Согласно финальной оценке, индекс деловой активности Японии в сфере производства от Markit/JMMA по итогам июня вырос на 0,4 пункта до отметки 51,5 пункта. Темпы роста деловой активности в производстве растут, промышленное производство также увеличивается, экономика Страны восходящего солнца успешно справляется с повышением налогов, что не может не радовать игроков.

По официальной версии от Национального статистического бюро КНР производственный индекс деловой активности по итогам июня, как и ожидалось, вырос на 0,2 пункта до значения 51,0 пункта. Независимый источник в лице HSBC оценивает PMI в сфере производства на уровне 50,7 пункта против майских 49,4, и против предыдущей оценки в 50,8 пункта. В целом рост активности сохраняется, пока на низком уровне, но все же рост – умеренно позитивно.

Азиатские индексы акций сегодня не показывают единой динамики: NIKKEI 225 растет на 1,21%; Shanghai Composite уменьшается на 0,16%; гонконгский Hang Seng понижается на 0,13%; KOSPI теряет 0,29%; австралийский S&P/ASX 200 сокращается на 0,33%; индийский SENSEX поднимается на 0,24%.

Пара евро/доллар в минувшие торговые сутки колебалась в пределах значений 1,3640-1,3698, в итоге соотношение единой европейской валюты и доллара увеличилось на 0,32% и достигло значения 1,3689 доллара за евро. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки пары будут находиться в диапазоне 1,3640-1,3715.

Нефть марки Light Sweet за последние сутки подорожала на 0,11% и находится на уровне $105,60 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent снизилась на 0,54% до уровня $112,45 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $112,30-113,60 за баррель.

Снижение прогноза суверенного кредитного рейтинга России агентством Moody's не прибавило настроения игрокам и оказало давление на рубль. Не добавила уверенности участникам торгов новая активизация боевых действий на территории Украины, что также стало сильным фактором ослабления российской валюты. А вот драйверы роста рубля, который в предыдущие 1,5 недели укреплялся, сошли на нет. Закончился налоговый период, цены на нефть продолжают сползать, и надежды на мирное урегулирование на Украине также быстро тают. Сегодня не ждем существенного изменения настроений, на фоне чего ослабление российской валюты может продолжиться. Полагаем, пара доллар/рубль 1 июля будет находиться в пределах значений 33,80-34,30 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в диапазоне 46,40-46,75 рубля за евро.

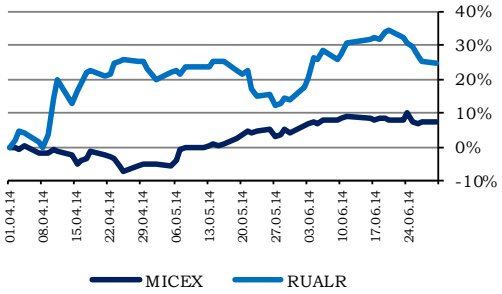
Индекс ММВБ по итогам торгов понедельника сократился на 0,06% до уровня 1476,38 пункта. Вчерашний день не принес позитивных новостей, ситуация на Украине вновь накаляется, а состояние дел в мировой экономике остаются без особых изменений. Сегодня внешний фон нейтральный: американские индексы вчера немного понизились; фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня дорожает; азиатские индексы акций не показывают единой динамики; североморская смесь нефти Brent умеренно понизилась в цене. Полагаем, сегодня индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1450-1482 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

РУСАЛ	
Тикер	RUALR
Текущая цена, руб	152,5
Целевая цена, руб	215,6
Потенциал роста	41%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	6 797,35
Количество АО, млн. шт.	1 519,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	2,55

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Комментарии

РУСАЛ нашел альтернативу Ванино (умеренно позитивно)

Группа «Сумма» Зиявудина Магомедова ведет переговоры с РУСАЛом о строительстве глиноземного терминала на 2 млн тонн в порту Зарубино в Приморском крае. Сейчас РУСАЛ ввозит через Дальний Восток до 1,5 млн тонн глинозема, в основном через порт Ванино. Хотя конфликтов у РУСАЛа и управляющего портом «Мечела» нет, возможности перевалки могут снизиться, если часть причалов будет закрыта на реконструкцию.

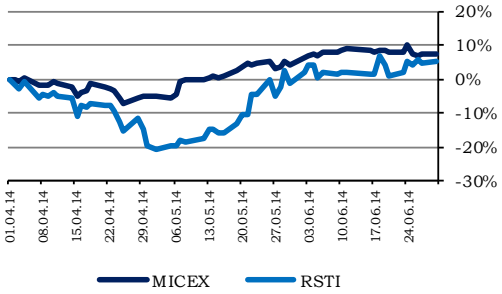
У РУСАЛа есть договоренность с «Мечелом» относительно сохранения возможностей перевалки через Ванино, и пока никаких трудностей с этим нет. Но «Мечел», по сути, еще не использует порт по прямому назначению – как основной перевалочный пункт для угля с Эльгинского месторождения. Когда мощности будут загружены, транспортные риски для РУСАЛа возрастут. То, что компания ищет альтернативные пункты перевалки – грамотная стратегия, однако для РУСАЛа войти в новый проект может быть непросто. Для вхождения в Зарубино компании нужно либо профинансировать часть средств на строительство порта, либо гарантировать «Сумме» объемы перевалки. Учитывая долговую нагрузку РУСАЛа, первое не представляется возможным. Гарантия же объемов лишает затею гибкости и, по сути, не дает компании особых преимуществ по сравнению с текущим положением. Идеально для РУСАЛа было бы иметь два порта на выбор – Ванино и Зарубино – это обеспечило бы логистическую диверсификацию и снижение транспортных рисков. Однако вряд ли Дерипаске удастся «усидеть на двух стульях сразу».

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Россети	
Тикер	RSTI
Текущая цена, руб	0,55
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Пересмотр**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	2 599,33
Количество АО, млн. шт.	161 078,9
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	143,48

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Россети» хотят продлить RAB-регулирование (умеренно позитивно)

«Россети» планируют вернуть выручку, которую недополучат из-за ограничения роста тарифов, рассказал первый заместитель генерального директора компании Андрей Демин. Речь идет о 167 млрд руб. за 2012-2017 годы, уточнил представитель компании. Для этого нужно продлить период RAB-регулирования, гарантирующего доход на инвестированный капитал, для дочерних компаний «Россетей» (МРСК) с 3-5 лет до 8-10 лет, объяснил топ-менеджер.

Мы позитивно оцениваем любые инициативы, направленные на «перезагрузку» RAB-регулирования в сетях, так как, фактически, это единственное «основание для стоимости» в МРСК. В текущем виде система фактически не работает, поэтому компании и их акции не представляют интереса для инвесторов, кроме сугубо спекулятивной составляющей. Продление периода RAB-регулирования вряд ли решает основную проблему, поскольку даже если RAB будет полноценно работать в таком режиме, это потребует инвесторов с очень «длинными» деньгами, которых на нашем рынке пока не наблюдается в должном объеме. Проблема, к сожалению, не решается никаким образом, поскольку одновременно обеспечить низкий рост тарифов и высокую отдачу инвесторов при колоссальном объеме необходимых инвестиций просто невозможно. Но до тех пор, пока инвесторам не будут даны четкие гарантии возврата вложенных средств, бумаги сетевых компаний останутся исключительно спекулятивными активами.

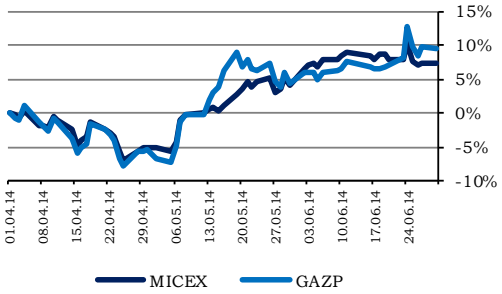
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

«Газпром» войдет в немецкие проекты в Аргентине (позитивно)

Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	149,0
Целевая цена, руб	185,0
Потенциал роста	24%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	103 500,03
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	4 071,34

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Переговоры «Газпрома» о вхождении в газовые активы немецкой Wintershall в Аргентине близки к завершению. В середине июля с немецкой компанией могут быть подписаны юридически обязывающие документы, пишут «Ведомости». 12-13 июля в Аргентину прилетит президент Владимир Путин, сообщил участник делегации. В ходе поездки планируется обсудить проекты в энергетике, и могут быть подписаны документы между «Газпромом» и Wintershall.

Мы позитивно оцениваем готовящуюся сделку, поскольку она может иметь большой политический вес в сложившейся обстановке. Она отражает готовность европейских компаний плотно сотрудничать с «Газпромом», несмотря на украинский кризис и возможные санкции. Это позитивный сигнал для инвесторов. Сам проект также может представлять интерес для монополии. Аргентина – дефицитный газовый рынок и, одновременно, страна с большими запасами сланцевых нефти и газа. «Газпром» может как наработать технологии добычи трудноизвлекаемых месторождений, так и заработать на поставках газа в страну.

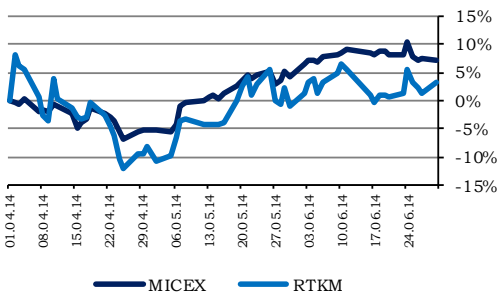
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

«Ростелеком»: итоги собрания акционеров (умеренно позитивно)

Ростелеком	
Тикер	RTKM
Текущая цена, руб	86,3
Целевая цена, руб	150,0
Потенциал роста	74%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	6 761,62
Количество АО, млн. шт.	2 669,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	151,61

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Вчера состоялось годовое собрание акционеров «Ростелекома», на котором оператор утвердил дивиденды. На выплату дивидендов по итогам 2013 года будет направлено 8,824 млрд руб., или 25% от чистой прибыли за 2013 год по РСБУ (что составляет 37% чистой прибыли за 2013 год по МСФО). По привилегированным акциям оператор выплатит 4,85 рубля, по обыкновенным – сумму, оставшуюся после выплаты дивидендов по префам, разделенную на количество обыкновенных акций на 14 июля (дата закрытия реестра).

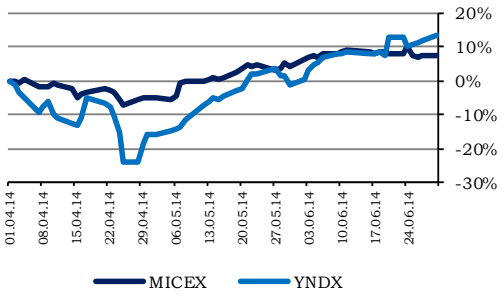
По привилегированным акциям доходность сейчас составляет почти 8,0%, по обыкновенным акциям – около 3,5%. Рекомендуем участвовать в выплатах, поскольку еще не известно, будут ли столь привлекательными дивидендные выплаты оператора после того, как он завершит сделку по передаче мобильных активов в СП с Tele2.

Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

Яндекс	
Тикер (NASDAQ)	YNDX
Текущая цена, USD	35,64
Целевая цена, USD	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Пересмотр**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	11 454,69
Количество АО, млн. шт.	323,7
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	2 183,40

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Яндекс.Деньги» посотрудничает с AliExpress (позитивно)

Один из крупнейших китайских интернет-магазинов AliExpress с 1 июля разрешил оплачивать покупки «Яндекс.Деньгами», рассказала представитель российской компании Надежда Кияткина и подтвердил директор по развитию бизнеса AliExpress в России Денис Маккавеев. Также «Яндекс.Деньги» планируют подключить возможность оплаты покупок на AliExpress со счета мобильного телефона и наличными через 170 тыс. точек, включая салоны связи и терминалы «Сбербанка». В результате платежная система рассчитывает увеличить оборот в сегменте ритейла примерно на 10% в первый же месяц сотрудничества, говорит коммерческий директор «Яндекс.Денег» Дмитрий Даниленко. Кроме того, он ждет, что «процентов на 20» увеличится поток платежей с Украины, из Белоруссии, Казахстана и Молдавии (не считая переводов между пользователями), жители которых часто совершают покупки на AliExpress. AliExpress станет крупнейшим партнером «Яндекс.Денег» в интернет-ритейле.

AliExpress еще в 2012 году стал принимать оплату с помощью системы «Qiwi кошелек», WebMoney, а также вел переговоры с «Яндекс.Деньги». По данным Qiwi, большинство покупок в интернет-магазинах оплачиваются наличными, поэтому потенциал роста платежей через онлайн-системы остается высоким. Возможно, сотрудничество с AliExpress позволит привлечь новых пользователей, в результате чего может вырасти выручка от комиссий за пользование сервисом. Однако напомним, что годом ранее «Яндекс» продал 75% сервиса «Яндекс.Деньги» «Сбербанку».

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	148,96	-0,29	1,22	7,36	185,0	24,2%	Покупать	103 772,0
НОВАТЭК	NVTK	420,00	0,48	-0,34	5,08	415,0	-1,2%	Держать	37 526,9
Роснефть	ROSN	249,30	-0,08	-1,19	-0,89	280,0	12,3%	Держать	77 750,2
ЛУКОЙЛ	LKOH	2036,00	0,74	-2,24	-0,20	2870,0	41,0%	Покупать	50 960,3
Газпром нефть	SIBN	150,50	1,86	-0,72	2,54	160,0	6,3%	Держать	20 998,2
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	26,44	-0,62	-3,08	-6,64	32,0	21,0%	Покупать	27 792,5
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	28,00	-0,90	-0,88	8,19	20,7	-26,1%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	221,88	-0,27	-1,80	6,86	210,0	-5,4%	Продавать	14 225,3
Татнефть (ап)	TATNP	131,50	0,40	1,84	8,23	115,5	-12,2%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	74460	0,62	-0,22	-13,96	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,72	-1,68	1,25	1,93	12,0	37,7%	Покупать	103 157,3
НОВАТЭК	NVTK LI	124,40	-1,19	-1,19	-9,13	129,7	4,3%	Держать	37 771,6
Роснефть	ROSN LI	7,32	-1,01	-1,15	-3,94	8,6	17,6%	Держать	77 525,7
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	59,71	-0,13	-2,05	-4,39	82,0	37,3%	Покупать	50 787,1
Газпромнефть	GAZ LI	22,08	0,14	-1,03	-2,30	24,6	11,5%	Держать	20 937,6
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,73	-0,96	-2,34	-10,53	10,0	29,4%	Покупать	27 616,2
Татнефть	ATAD LI	38,82	-0,97	-2,95	1,57	39,4	1,5%	Держать	14 096,2
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	84,50	0,20	0,98	-16,38	124,6	47,5%	Покупать	53 677,9
Сбербанк России (ап)	SBERP	69,00	-1,85	2,07	-13,78	87,2	26,4%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	400,10	-0,72	5,46	-9,68	-	-	-	279,6
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	112,70	1,88	9,47	-6,11	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	-2,44	-7,97	-17,20	0,055	33,8%	Покупать	15 675,2
РосБанк	ROSB	36,98	-0,62	-0,72	-19,01	-	-	-	1 688,3
Банк Санкт-Петербург	BSPB	38,65	1,68	-3,50	-7,95	-	-	-	499,9
Номос Банк	NMOS	900,00	0,00	4,28	-6,25	-	-	-	3 205,0
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,44	-1,13	-6,94	-18,53	3,2	31,1%	Покупать	15 811,9
Номос Банк	OFCB LI	12,30	4,24	0,41	-15,17	-	-	-	2 977,0
Сбербанк	SBRCY US	10,17	-0,97	1,32	-19,09	12,9	26,8%	Покупать	54 884,8
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	6719,00	0,06	-2,61	24,43	7080	5,4%	Держать	31 288,4
ЧЦЗ	CHZN	134,19	0,00	-0,68	10,44	-	-	-	214,0
ВСМПО-Ависма	VSMO	7400,00	-0,74	1,40	-2,24	-	-	-	2 510,7
Мечел	MTLR	52,40	-0,76	2,34	-21,32	83	58,4%	Покупать	641,9
Полюс золото	PLZL	482,00	-0,21	-3,98	-38,05	-	-	-	2 703,8
Северсталь	CHMF	279,00	-0,57	-2,14	-12,54	362,4	29,9%	Покупать	6 877,8
ММК	MAGN	6,69	0,34	1,39	-9,52	9,5	41,9%	Покупать	2 200,8
НЛМК	NLMK	47,38	0,81	1,13	-14,14	60,0	26,6%	Покупать	8 356,1
ТМК	TRMK	82,22	0,40	-1,98	-12,37	123,0	49,6%	Покупать	2 268,5
КТК	KBTK	68,00	0,44	-0,80	23,61	Пересмотр	-	Пересмотр	198,6
Распадская	RASP	19,62	-0,41	-1,56	-35,05	60,0	205,8%	Покупать	406,0
Белон	BLNG	3,18	0,95	-6,44	26,10	-	-	-	107,6
РусАл	RUALR	152,54	-0,67	-5,94	59,98	215,6	41,3%	Покупать	6 819,9
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	19,81	-0,55	-1,69	19,19	23,6	19,1%	Держать	31 348,4
ЧЦЗ	CHZN LI	4,00	0,00	0,00	15,94	-	-	-	216,8
Евраз (GBP)	EVR LN	0,89	-44,25	-1,67	-18,08	Пересмотр	-	Пересмотр	1 333,3
Северсталь	SVST LI	8,13	-1,87	-2,87	-17,76	15,61	92,1%	Покупать	6 806,5
ММК	MMK LI	2,62	0,31	3,60	-12,61	3,43	30,9%	Покупать	2 251,4
НЛМК	NLMK LI	14,05	0,72	1,81	-16,81	27,7	97,2%	Покупать	8 420,5
ТМК	TMKS LI	9,70	0,52	-2,02	-17,73	14,1	45,2%	Покупать	2 273,6
РусАл	486 HK	0,45	-1,40	-6,15	52,61	0,72	59,7%	Покупать	6 880,8
Полюс золото	OPYGY US	7,13	1,13	-3,65	-37,46	-	-	-	2 718,4
Мечел	MTL US	2,19	0,46	5,29	-14,45	2,5	14,2%	Держать	911,6
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	9,70	-1,13	-3,49	-11,01	-	-	-	520,2
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,11	-0,70	-2,75	9,89	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	639,80	0,00	-1,51	-24,56	-	-	-	348,7
Камаз	KMAZ	37,48	0,59	1,54	-27,53	64,0	70,8%	Покупать	780,0
РКК Энергия	RKKE	3900,00	0,00	-4,88	-6,02	-	-	-	129,0
СОЛЛЕРС	SVAV	595,00	0,00	3,33	-30,35	800,0	34,5%	Держать	600,0
Иркут	IRKT	6,32	7,85	8,03	12,56	-	-	-	216,9
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	337,8
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	56,43	1,49	0,09	-32,67	84,81	50,3%	Покупать	1 844,3
НМТП	NMTP	2,21	0,36	0,35	-21,99	3,53	59,9%	Покупать	1 251,3

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	0,99	-26,95	-	-	-	44,0
Верофарм	VRPH	1275,70	1,25	23,81	35,42	1440,0	12,9%	Держать	375,4
Фармстандарт	PHST	1217,10	-0,75	0,58	4,30	Пересмотр	-	Пересмотр	1 353,6
Группа Разгуляй	GRAZ	6,19	0,81	0,81	-35,59	-	-	-	34,6
Группа Черкизово	GCHE	623,00	0,00	-2,88	7,82	-	-	-	806,0
Дикси	DIXY	404,06	-1,38	1,24	-0,72	623,0	54,2%	Покупать	1 483,3
М.Видео	MVID	269,92	1,15	-0,18	-9,73	-	-	-	1 427,9
Магнит	MGNT	8860,00	0,45	-0,11	-3,89	8440,0	-4,7%	Держать	24 654,4
Синергия	SYNG	558,00	4,03	11,44	-25,60	640,0	14,7%	Держать	409,8
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	21,59	0,19	4,55	28,74	24,6	13,9%	Держать	5 863,3
Магнит	MGNT LI	59,00	-0,67	0,00	-10,88	61,4	4,1%	Держать	27 895,6
Черкизово	CHE LI	12,10	-0,82	0,41	-1,63	-	-	-	798,0
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,67	-1,50	-3,74	18,06	Пересмотр	-	Пересмотр	7 615,5
ФСК ЕЭС	FEES	0,059	-0,24	0,96	-34,75	0,173	193,9%	Держать	2 207,8
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0095	0,59	1,57	-4,72	0,0207	117,3%	Держать	2 926,9
Россети	RSTI	0,55	0,36	3,19	-29,21	Пересмотр	-	Пересмотр	2 607,0
ОГК-5	OGKE	1,03	0,46	9,09	-7,81	2,6	148,0%	Покупать	1 074,6
Мосэнерго	MSNG	0,78	-0,49	-1,34	-10,90	1,8	131,0%	Покупать	911,6
Ленэнерго-об.	LSNG	2,87	4,75	5,05	23,09	7,690	168,1%	Покупать	95,8
Ленэнерго-пр.	LSNGP	15,00	0,00	-2,57	31,88	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,25	1,76	4,34	-9,88	1,353	8,1%	Держать	1 794,6
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,12	0,00	-10,72	-21,41	-	-	-	887,2
РусГидро	HYDR LI	1,92	-3,23	-3,28	10,95	Пересмотр	-	Пересмотр	7 396,8
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,80	0,00	0,00	-40,74	2,7	232,7%	Покупать	2 207,8
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	302,01	-1,30	-1,35	-7,97	350,0	15,9%	Держать	18 364,8
Ростелеком (ао)	RTKM	86,31	1,96	2,03	-21,96	150,0	73,8%	Покупать	6 779,4
Ростелеком (ап)	RTKMP	61,15	0,86	2,82	-18,07	105,0	71,7%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1079,30	0,96	0,40	-2,25	1198,0	11,0%	Держать	19 691,6
АФК Система	AFKS	45,60	-1,30	0,22	1,97	32,5	-28,7%	Продавать	12 949,1
РБК	RBCM	4,52	0,27	-2,88	-19,82	-	-	-	48,7
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	19,74	0,05	0,56	-8,74	21,20	7,4%	Держать	20 395,5
Ростелеком	ROSYY US	15,35	2,13	5,46	-24,46	28,20	83,7%	Покупать	6 828,7
АФК Система	SSA LI	30,80	-1,44	1,28	-4,11	20,00	-35,1%	Продавать	14 861,0
Вымпелком	VIP US	8,40	-1,29	-3,23	-35,09	14,19	68,9%	Покупать	14 756,5
CTC Media	CTCM US	11,01	-0,36	2,32	-20,76	-	-	-	1 714,9
Yandex	YNDX US	35,64	1,37	0,11	-17,40	Пересмотр	-	Пересмотр	11 454,7
Mail.ru	MAIL LI	35,25	-1,21	-1,43	-20,96	40,88	16,0%	Держать	7 370,9
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1235,00	1,65	6,93	9,88	1603,0	29,8%	Покупать	1 473,1
ФосАгро	PHOR	1272,00	2,39	3,92	33,95	1376,00	8,2%	Держать	4 847,4
Уралкалий	URKA	156,00	-0,70	3,99	-9,25	200,0	28,2%	Покупать	13 478,2
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	22,00	0,16	0,03	-17,29	-	-	-	1 043,1
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	14,50	-1,15	-2,69	-28,98	-	-	-	93,4
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	3,50	0,00	2,94	10,76	4,86	38,9%	Покупать	1 473,1
ФосАгро	PHOR LI	12,52	1,38	4,51	27,95	13,90	11,0%	Покупать	4 847,4
Уралкалий	URKA LI	23,05	-1,28	5,20	-13,35	31,0	34,5%	Покупать	13 478,2

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
Летние 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.