UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

03.07.2014

Электронная почта

Аналитика

Наши контакты

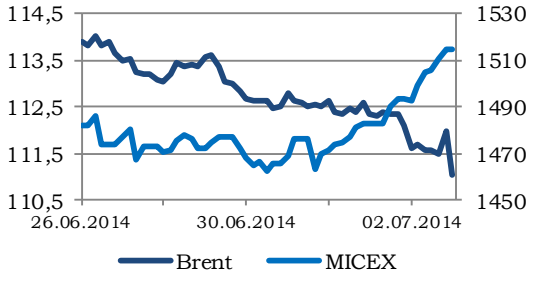
Последние обзоры и комментарии:

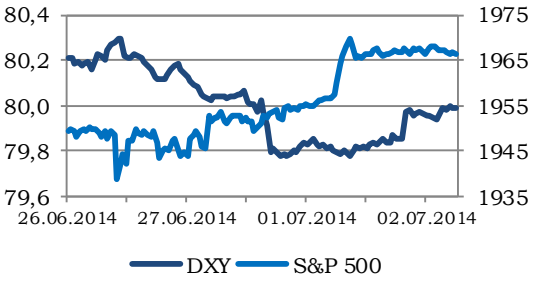
Стратегия на II полугодие 2014 года: «Восток-Запад»

Акрон: отчетность по МСФО спасли операционные результаты

ЛУКОЙЛ наращивает закупки

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 514,33	1 362,10	1 974,62	4 457,73
2,12%	0,00%	0,07%	-0,02%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 816,37	9 911,27	15 369,97	23 549,62
0,20%	0,09%	-0,26%	-0,10%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
104,48	111,24	21,16122	1 326,86
-0,37%	-0,94%	0,62%	0,04%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
7 139,50	10,82	7,74%	0,0959%
1,43%	-2,96%	0 б.п.	0 б.п.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,366	34,3453	46,8873	39,9519
-0,14%	0,05%	-0,24%	0,08%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	83,00 / 86,00	Вне рынка
ВТБ	0,04000 / 0,04350	Вне рынка
Газпром	147,00 / 153,00	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	2030,0 / 2100,0	Вне рынка
Роснефть	248,00 / 255,00	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	303,00 /313,00	Держать

Ситуация на рынках

- Политика ФРС неизменна.
- Уровень безработицы в еврозоне по итогам мая оказался на отметке 11,6%.
- МВФ оставил без изменений прогноз роста экономики России в 2014 году на уровне 0,2%.

Комментарии

- МТС – голубая фишка (умеренно позитивно);
- «Мечел»: Украина поможет металлургам (позитивно);
- РУСАЛ: кредиторы подождут (умеренно позитивно);
- «Верофарм»: жертва жадности (умеренно негативно/ спекулятивно).

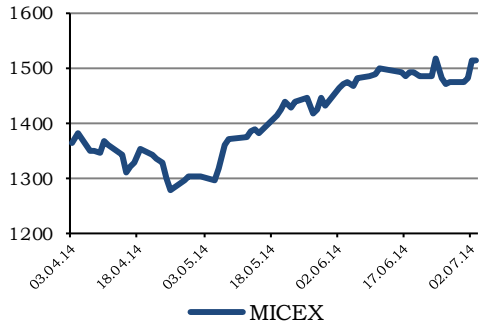
Ключевая статистика на сегодня

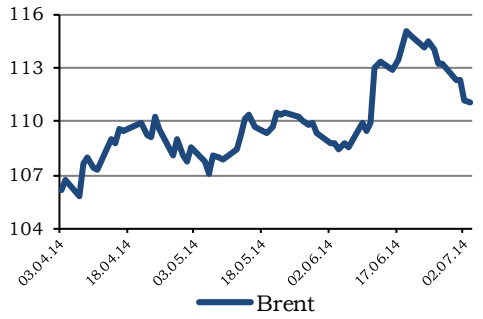
- Индекс деловой активности в секторе услуг PMI Франции (11:50);
- Индекс деловой активности в секторе услуг PMI Германии (11:55);
- Индекс деловой активности в секторе услуг PMI еврозоны (12:00);
- Индекс деловой активности в секторе услуг Великобритании (12:30);
- Розничные продажи еврозоны (13:00);
- Объявление о процентной ставке ЕЦБ (15:45);
- Пресс-конференция ЕЦБ (16:30);
- Заявки и повторные заявки на пособие по безработице в США (16:30);
- Изменение числа занятых вне с/х сектора США (16:30);
- Торговый баланс США (18:00);
- Занятость в непроизводственной сфере США от ISM (18:00);
- Индекс деловой активности в сфере услуг США от ISM (18:00).

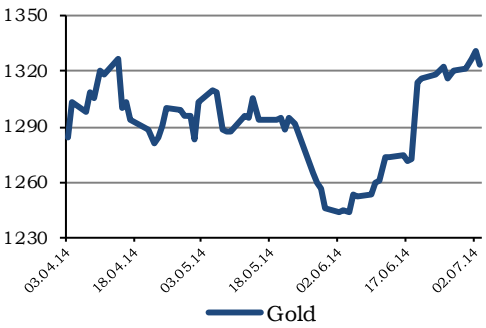
Корпоративные события на сегодня

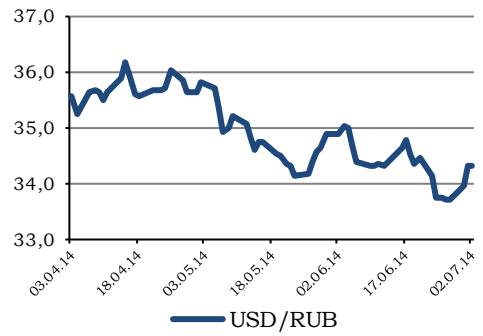
- Закрытие реестра акционеров «Трансаэро» для получения дивидендов;
- Заседание совета директоров ТГК-14;
- Заседание совета директоров «Ленэнерго»;
- Заседание совета директоров «Башнефти».

Ситуация на рынках









ФРС умело сдерживает реакцию рыка на сворачивание сверх мягкой монетарной политики. Напомним, Федеральная резервная система во главе с председателем Джанет Йеллен подтвердила в июне уверенность в позитивном развитии ситуации в экономике страны. На этот факт ссылаются эксперты, говоря о вчерашнем дне, налицо позитивное настроение.

Индекс широкого рынка S&P 500 в ходе вчерашней торговой сессии поднялся на 0,07%. Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент дешевеет на 0,06%. Доходность UST-10 выросла на 6 б. п. до уровня 2,62%. Цена на золото просела на 0,27% до отметки $1322,70 за тройскую унцию.

Уровень безработицы в еврозоне по итогам мая оказался на отметке 11,6%, апрельский показатель пересмотрен в сторону понижения с 11,7% до 11,6%, эксперты прогнозировали уровень безработицы в последний весенний месяц в 11,7%. Умеренно позитивная статистика, которая несколько приободрила инвесторов.

Азиатские индексы акций сегодня не показывают единой динамики: NIKKEI 225 снижается на 0,19%; Shanghai Composite увеличивается на 0,10%; гонконгский Hang Seng сокращается на 0,11%; KOSPI теряет 0,32%; австралийский S&P/ASX 200 увеличивается на 0,73%.

Пара евро/доллар в минувшие торговые сутки колебалась в пределах значений 1,3640-1,3690, в итоге соотношение единой европейской валюты и доллара сократилось на 0,20% и достигло значения 1,3652 доллара за евро. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки пары будут находиться в диапазоне 1,3640-1,3720.

Нефть марки Light Sweet за последние сутки подешевела на 1,31 % и находится на уровне $104,06 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent снизилась на 1,13% до уровня $111,13 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне $111-113 за баррель.

Международный валютный фонд оставил без изменений прогноз роста экономики России в 2014 году на уровне 0,2%. В целом, прогноз динамики ВВП РФ, исходя из реалий второй четверти текущего года, близок к реальности, однако мы полагаем, что ситуация в скором времени изменится, и многие мировые экономические институты, пусть не резко, но повысят прогноз роста Валового внутреннего продукта РФ, о чем сказано в нашей недавно вышедшей стратегии на вторую половину 2014 года. Фактор сохранения прогноза на прежнем уровне умеренно позитивный, волна снижения прогнозов прекращена, фактор геополитических рисков, по оценкам многих экспертов, не оказал существенного

негативного влияния на показатели РФ. Напротив, возможные санкции и напряженная ситуация стимулировали активность политиков и экономистов в направлении оптимизации экономики страны.

Вчерашний день не принес значимых изменений на рублевый рынок, однако это не значит, что событий нет: на Украине по-прежнему конфликт, который оказывает давление на российский рынок. Полагаем, пара доллар/рубль 3 июля будет находиться в пределах значений 34,10-34,30 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в диапазоне 46,60-47,00 рубля за евро. Полагаем, сегодня индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1490-1520.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

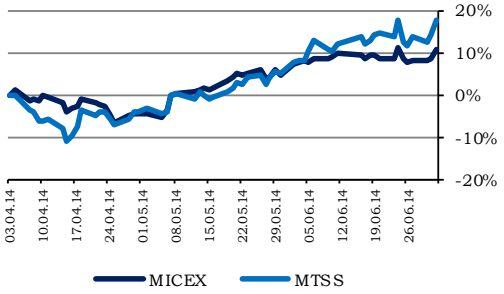
Комментарии

МТС – голубая фишка (умеренно позитивно)

МТС	
Тикер	MTSS
Текущая цена, руб	315,8
Целевая цена, руб	350,0
Потенциал роста	11%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	19 040,89
Количество АО, млн. шт.	2 066,4
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	459,39

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Со 2 июля вступила в силу новая база расчета индекса ММВБ 10, по итогам ежеквартального пересмотра в индекс были включены обыкновенные акции ОАО «МТС» и исключены привилегированные акции ОАО «Сургутнефтегаз».

Таким образом, бумаги МТС вошли в десятку самых ликвидных акций биржи. Во втором квартале 2014 года, по данным Bloomberg, объем сделок с бумагами МТС составил более 160 млн штук (во втором квартале 2013 года – около 70 млн). Для сравнения, оборот с бумагами «Сбербанка» на ММВБ составил более 9 млрд штук во втором квартале 2014 года.

Вчера мы видели рост в бумаге порядка 3% до 316 руб. Основным поддерживающим котировки фактором по-прежнему остается приближение «отсечки» по дивидендам – реестр закроется 7 июля. Однако с учетом режима торгов Т+2, уже завтра мы можем увидеть снижение в бумаге.

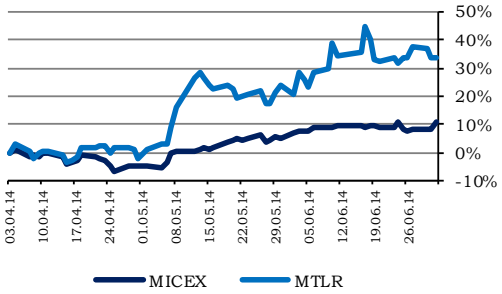
Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

«Мечел»: Украина поможет металлургам (позитивно)

Мечел	
Тикер	MTLR
Текущая цена, руб	51,2
Целевая цена, руб	83,0
Потенциал роста	62%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	622,13
Количество АО, млн. шт.	416,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	33,31

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Из-за политического кризиса на Украине импорт строительного проката из этой страны почти прекратился, констатировал гендиректор «Мечела» Олег Коржов, выступая недавно перед акционерами компании. Эту информацию «Ведомостям» подтвердили представители «Северстали» и НЛМК.

В последние годы Украина, по словам Коржова, активно захватывала российский рынок строительного проката, в том числе устанавливая заниженные цены при продажах уголка, швеллера, арматуры. До кризиса украинские производители поставляли в Россию до 120 000 тонн проката в месяц, говорит он, а теперь перестали — и к лету 2014 года на рынке сложился небывалый ажиотаж.

В связи с дефицитом цена арматуры поднялась с февраля 2014 года на 3000-3500 руб. за тонну, доложил Коржов акционерам: «Сегодня у нас на складах весь металл разбирают». По данным «Металл-курьера», складские цены на арматуру толщиной 12 мм с декабря 2013 года по июнь 2014 года выросли на 18% до 25 300 руб. за тонну. В результате в июне 2014 года рублевые цены на арматуру были в среднем на 10% выше, чем год назад. Донской оценивает, что с января по июнь 2014 года арматура в России подорожала в среднем на 27%, тогда как с января по май 2013 года — всего на 3%.

Мы позитивно оцениваем тренд, сложившийся на рынке строительного проката. Компании, активно развивавшие это направление, такие как «Мечел» и НЛМК, выиграют от этого больше всего. Ажиотаж на рынке строительного проката может стать началом восстановления цен на сталь по всему рынку. Ожидаем, что новости окажут поддержку бумагам металлургического сегмента.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

РУСАЛ: кредиторы подождут (умеренно позитивно)

UC Rusal заморозила выплаты по синдицированным кредитам ($4,75 млрд и $400 млн) до 31 октября текущего года, говорится в сообщении компании. В сообщении подчеркивается, что режим forbearance (отказ от прав тестировать ковенанты по кредитам) может быть продлен до 30 ноября 2014 года. Предыдущий режим заморозки платежей действовал с 8 апреля и должен был истечь 7 июля.

Вчера Financial Times написала, что остался только один банк, не согласный с условиями UC Rusal по согласованию рефинансирования предэкспортного синдицированного кредита на $4,75 млрд. Это событие повышает шансы на успешный исход переговоров, либо рефинансирование в судебном порядке. Вместе с тем, пока кредиторы ждут своих выплат, компания продолжает инвестировать в точечные инвестпроекты, которые должны в скором времени положительно сказаться на марже.

Так, РУСАЛ собирается построить на Красноярском алюминиевом заводе новый литейный комплекс для производства цилиндрических слитков. Сейчас начинается проектирование комплекса, строительство должно закончиться в 2016 году. Инвестиции в проект оцениваются примерно в $45 млн. Литейный комплекс будет выпускать цилиндрические слитки, в том числе большого диаметра — до 460 мм, которые особенно востребованы в автомобильной промышленности.

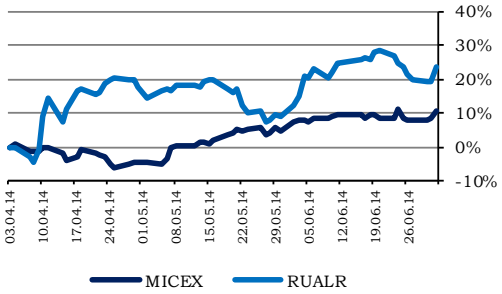
В целом мы отмечаем, что ситуация в компании находится под контролем, и, судя по всему, будет разрешена в пользу РУСАЛа. Оцениваем это позитивно для бумаг компании.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

РУСАЛ	
Тикер	RUALR
Текущая цена, руб	158,0
Целевая цена, руб	215,6
Потенциал роста	36%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	7 004,65
Количество АО, млн. шт.	1 519,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	2,50

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ

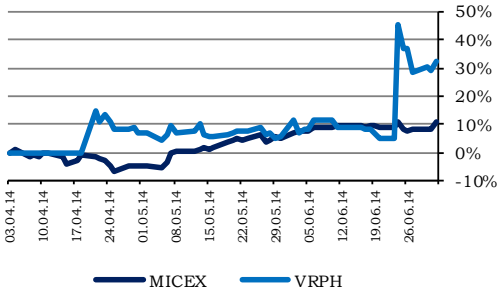


«Верофарм»: жертва жадности (умеренно негативно/ спекулятивно)

Верофарм	
Тикер	VRPH
Текущая цена, руб	1300,0
Целевая цена, руб	1440,0
Потенциал роста	11%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	379,34
Количество АО, млн. шт.	10,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	0,88

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



ООО «ГарденХиллс», подконтрольное совладельцу «Московского кредитного банка» Роману Авдееву, направило миноритариям «Верофарма» предложение о выкупе их акций по цене 1 тыс. руб. за штуку. «ГарденХиллс» намерено купить 1,88 млн акций (18,8%). Сейчас ООО принадлежит 81,1% «Верофарма». Роман Авдеев консолидирует компанию для продажи американской Abbott, которая за 100% «Верофарма» готова заплатить 17 млрд руб. С учетом новой оферты на консолидацию «Верофарма» банкир потратит 9,7 млрд руб.

Вопреки нашим ожиданиям, г-н Авдеев не стал выставлять миноритариям оферту с премией к рынку. Учитывая, что сейчас бумаги торгуются на треть дороже предложения «ГарденХиллс», можно было бы надеяться на то, что таким образом не удастся выкупить существенное количество бумаг, и тогда у миноритариев есть надежда получить обязательную оферту от Abbot по цене сделки с «ГарденХиллс» (~1700 рублей за бумагу). Но, скорее всего, этот сценарий по-прежнему недосягаем. Если хоть сколько-то бумаг будет куплено по оферте после того, как «ГарденХиллс» получит 95% бумаг, скупая их на открытом рынке, можно будет объявлять принудительный выкуп по наибольшей из двух цен – средней за полгода и ценой последней оферты. Учитывая, что до покупки «ГарденХиллс» «Верофарм» длительное время не демонстрировал попыток к росту, средневзвешенная цена едва ли будет выше озвученных 1000 рублей за акцию.

Поэтому держателям акций «Верофарма» стоит отказаться от оферты, но не стоит надеяться на предложение от Abbot. Нужно искать точки выхода из бумаги до того, как структурам Авдеева удастся объявить принудительный выкуп. Наш таргет по «Верофарму» на текущий год находится на отметке 1440 рублей за акцию. Выше этого уровня мы рекомендуем продавать бумагу.

Илья Балакирев, bia@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	151,95	2,00	1,80	9,51	185,0	21,8%	Покупать	104 736,0
НОВАТЭК	NVTK	417,11	0,90	-0,09	4,36	415,0	-0,5%	Держать	36 874,7
Роснефть	ROSN	255,19	2,01	2,08	1,45	280,0	9,7%	Держать	78 745,8
ЛУКОЙЛ	LKOH	2110,00	2,23	3,56	3,43	2870,0	36,0%	Покупать	52 254,2
Газпром нефть	SIBN	151,53	1,12	1,54	3,24	160,0	5,6%	Держать	20 918,4
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,48	3,04	2,87	-2,93	32,0	16,4%	Держать	28 588,8
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	28,19	1,36	0,11	8,93	20,7	-26,6%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	228,45	2,91	1,57	10,02	210,0	-8,1%	Продавать	14 491,7
Татнефть (ап)	TATNP	132,39	0,26	1,59	8,96	115,5	-12,8%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	76855	1,90	3,16	-11,19	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,87	2,19	0,16	3,68	12,0	35,4%	Покупать	104 932,8
НОВАТЭК	NVTK LI	124,85	1,34	-1,46	-8,80	129,7	3,9%	Держать	37 908,3
Роснефть	ROSN LI	7,45	2,24	0,42	-2,17	8,6	15,4%	Держать	78 956,4
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	61,24	2,07	1,22	-1,94	82,0	33,9%	Покупать	52 088,5
Газпромнефть	GAZ LI	22,17	1,28	0,18	-1,90	24,6	11,0%	Держать	21 022,9
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,96	3,38	0,70	-7,87	10,0	25,6%	Покупать	28 437,9
Татнефть	ATAD LI	39,87	2,55	-0,33	4,32	39,4	-1,2%	Держать	14 477,4
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	85,79	2,05	1,65	-15,10	124,6	45,2%	Покупать	53 921,3
Сбербанк России (ап)	SBERP	69,40	1,23	0,52	-13,28	87,2	25,6%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	394,70	-1,13	1,05	-10,90	-	-	-	272,9
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	110,00	0,65	5,05	-8,36	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	1,85	-2,97	-15,75	0,055	31,5%	Покупать	15 781,2
РосБанк	ROSB	36,55	-0,57	-1,22	-19,95	-	-	-	1 651,0
Банк Санкт-Петербург	BSPB	38,85	-0,38	-3,12	-7,48	-	-	-	497,2
Номос Банк	NMOS	900,00	1,32	5,15	-6,25	-	-	-	3 171,1
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,46	1,74	-5,02	-17,86	3,2	30,1%	Покупать	15 941,5
Номос Банк	OFCB LI	12,50	0,40	8,70	-13,79	-	-	-	3 025,4
Сбербанк	SBRCY US	10,34	2,53	-0,03	-17,78	12,9	24,8%	Покупать	55 775,3
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	6920,00	1,79	2,28	28,15	7080	2,3%	Держать	31 883,8
ЧЦЗ	CHZN	134,50	-0,37	0,15	10,69	-	-	-	212,2
ВСМПО-Ависма	VSMO	7555,70	2,10	3,06	-0,18	-	-	-	2 536,4
Мечел	MTLR	51,20	0,00	0,20	-23,12	83	62,1%	Покупать	620,6
Полюс золото	PLZL	482,00	-0,66	-0,58	-38,05	-	-	-	2 675,3
Северсталь	CHMF	285,70	2,51	0,42	-10,44	362,4	26,8%	Покупать	6 968,5
ММК	MAGN	6,80	1,78	3,63	-8,10	9,5	39,7%	Покупать	2 211,7
НЛМК	NLMK	48,80	2,26	6,55	-11,56	60,0	23,0%	Покупать	8 515,6
ТМК	TRMK	84,98	2,67	-1,80	-9,43	123,0	44,7%	Покупать	2 319,9
КТК	KBTK	68,74	0,22	1,79	24,96	Пересмотр	-	Пересмотр	198,7
Распадская	RASP	19,00	-2,06	-3,55	-37,11	60,0	215,8%	Покупать	389,0
Белон	BLNG	3,13	-2,95	-6,60	23,96	-	-	-	104,6
РусАл	RUALR	158,00	3,27	-0,34	65,71	215,6	36,5%	Покупать	6 989,3
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	20,21	1,69	0,37	21,57	23,6	16,8%	Держать	31 973,5
ЧЦЗ	CHZN LI	3,80	-5,00	-5,00	10,14	-	-	-	205,9
Евраз (GBP)	EVR LN	0,92	-40,38	1,44	-15,07	Пересмотр	-	Пересмотр	1 382,2
Северсталь	SVST LI	8,32	2,72	-1,25	-15,79	15,61	87,6%	Покупать	6 969,8
ММК	MMK LI	2,63	1,12	2,70	-12,31	3,43	30,5%	Покупать	2 259,1
НЛМК	NLMK LI	14,25	2,15	4,24	-15,63	27,7	94,4%	Покупать	8 540,3
ТМК	TMKS LI	9,90	1,54	-3,79	-16,03	14,1	42,2%	Покупать	2 320,5
РусАл	486 HK	0,47	0,00	-1,60	60,43	0,72	54,4%	Покупать	7 233,7
Полюс золото	OPYGY US	7,42	3,06	2,34	-34,91	-	-	-	2 828,9
Мечел	MTL US	2,11	-1,40	-0,47	-17,58	2,5	18,5%	Держать	878,3
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	9,77	0,93	-2,60	-10,39	-	-	-	518,3
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,14	-0,22	-1,38	10,78	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	639,80	0,00	0,00	-24,56	-	-	-	345,0
Камаз	KMAZ	37,63	0,40	1,62	-27,24	64,0	70,1%	Покупать	774,9
РКК Энергия	RKKE	4040,00	3,59	3,59	-2,65	-	-	-	132,2
СОЛЛЕРС	SVAV	597,20	-0,02	2,95	-30,09	800,0	34,0%	Держать	595,9
Иркут	IRKT	5,89	-2,03	0,34	4,92	-	-	-	200,0
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	334,2
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	57,10	0,74	0,62	-31,87	84,81	48,5%	Покупать	1 846,4
НМТП	NMTP	2,24	1,86	2,30	-20,99	3,53	57,9%	Покупать	1 253,9

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	14,20	0,00	-0,56	-27,10	-	-	-	43,4
Верофарм	VRPH	1300,00	2,60	-3,00	38,00	1440,0	10,8%	Держать	378,5
Фармстандарт	PHST	1287,30	3,02	7,59	10,32	Пересмотр	-	Пересмотр	1 416,5
Группа Разгуляй	GRAZ	6,16	0,49	-0,65	-35,90	-	-	-	34,1
Группа Черкизово	GCHE	616,90	-0,02	-2,80	6,77	-	-	-	789,7
Дикси	DIXY	405,55	0,88	1,23	-0,36	623,0	53,6%	Покупать	1 473,0
М.Видео	MVID	268,98	0,74	0,37	-10,04	-	-	-	1 407,9
Магнит	MGNT	9369,90	3,33	4,81	1,64	8440,0	-9,9%	Держать	25 797,7
Синергия	SYNG	532,50	-8,91	6,50	-29,00	640,0	20,2%	Покупать	386,9
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	21,00	-2,69	-0,71	25,22	24,6	17,1%	Держать	5 703,0
Магнит	MGNT LI	61,65	2,24	2,24	-6,87	61,4	-0,4%	Держать	29 148,5
Черкизово	CHE LI	12,20	0,41	0,08	-0,81	-	-	-	804,5
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,69	3,58	-1,86	21,69	Пересмотр	-	Пересмотр	7 766,6
ФСК ЕЭС	FEES	0,060	1,00	0,59	-33,99	0,173	190,6%	Держать	2 209,7
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0096	1,47	0,95	-3,62	0,0207	114,8%	Держать	2 929,4
Россети	RSTI	0,55	0,92	0,92	-29,21	Пересмотр	-	Пересмотр	2 579,5
ОГК-5	OGKE	1,05	1,33	9,15	-6,46	2,6	144,4%	Покупать	1 078,8
Мосэнерго	MSNG	0,78	0,41	-0,10	-10,45	1,8	129,8%	Покупать	906,4
Ленэнерго-об.	LSNG	2,75	2,27	1,21	18,07	7,690	179,5%	Покупать	90,9
Ленэнерго-пр.	LSNGP	14,35	-2,17	-7,42	26,20	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,25	-0,65	-0,15	-9,88	1,353	8,1%	Держать	1 775,7
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,20	0,00	-4,00	-15,49	-	-	-	954,0
РусГидро	HYDR LI	1,98	3,87	-3,08	14,95	Пересмотр	-	Пересмотр	7 663,3
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,80	0,00	0,00	-40,74	2,7	232,7%	Покупать	2 209,7
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	315,78	2,79	4,32	-3,77	350,0	10,8%	Держать	18 999,2
Ростелеком (ао)	RTKM	89,00	2,59	3,31	-19,53	150,0	68,5%	Покупать	6 916,8
Ростелеком (ап)	RTKMP	62,12	1,64	1,84	-16,77	105,0	69,0%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1099,00	0,55	1,73	-0,46	1198,0	9,0%	Держать	19 839,1
АФК Система	AFKS	45,90	1,68	1,77	2,64	32,5	-29,2%	Продавать	12 896,5
РБК	RBCM	4,51	0,11	-3,22	-20,12	-	-	-	48,0
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	19,25	-2,43	-2,88	-11,00	21,20	10,1%	Держать	19 889,2
Ростелеком	ROSYY US	15,48	1,51	1,14	-23,82	28,20	82,2%	Покупать	6 886,6
АФК Система	SSA LI	30,40	0,90	-0,33	-5,35	20,00	-34,2%	Продавать	14 668,0
Вымпелком	VIP US	8,56	1,30	0,59	-33,85	14,19	65,8%	Покупать	15 037,6
CTC Media	CTCM US	11,29	-1,40	2,45	-18,75	-	-	-	1 758,6
Yandex	YNDX US	34,64	-1,06	-0,74	-19,72	Пересмотр	-	Пересмотр	11 133,3
Mail.ru	MAIL LI	34,95	0,00	0,87	-21,64	40,88	17,0%	Держать	7 308,2
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1217,00	-0,73	3,57	8,27	1603,0	31,7%	Покупать	1 436,3
ФосАгро	PHOR	1328,10	1,05	7,10	39,86	1376,00	3,6%	Держать	5 007,6
Уралкалий	URKA	158,00	0,03	1,74	-8,09	200,0	26,6%	Покупать	13 506,7
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	21,50	-1,66	-2,71	-19,17	-	-	-	1 008,6
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	14,73	0,77	-1,18	-27,86	-	-	-	93,9
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	3,64	0,00	4,06	15,25	4,86	33,4%	Покупать	1 436,3
ФосАгро	PHOR LI	12,93	0,31	5,04	32,14	13,90	7,5%	Покупать	5 007,6
Уралкалий	URKA LI	23,11	0,13	0,22	-13,12	31,0	34,1%	Покупать	13 506,7

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.