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

Ежедневный обзор рынка акций

31.07.2014

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

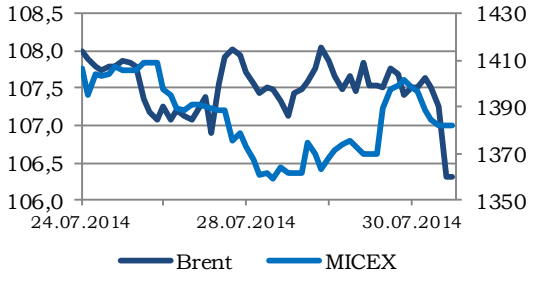
Последние обзоры и комментарии:

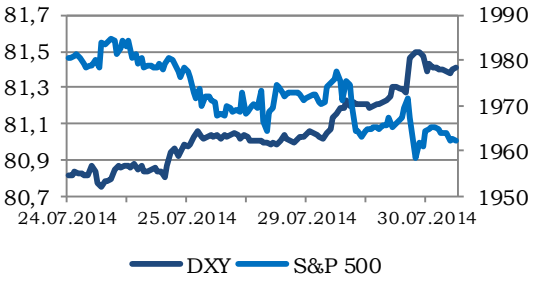
Стратегия на II полугодие 2014 года: «Восток-Запад»

«ФосАгро»: выбор инвесторов

«Акрон»: что сегмент азотный нам готовит?

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 384,04	1 224,36	1 970,07	4 462,90
1,04%	1,41%	0,01%	0,45%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 773,44	9 593,68	15 646,23	24 732,21
-0,50%	-0,62%	0,21%	-0,13%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
100,27	106,51	20,6102	1 296,32
-0,60%	-1,12%	0,18%	-0,21%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
7 141,25	13,33	9,04%	0,0911%
0,72%	0,38%	8 б.п.	0 б.п.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3397	35,6149	47,6838	40,9615
-0,09%	0,00%	0,07%	-0,09%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	73,00 / 76,00	Покупать
ВТБ	0,03800 / 0,04100	Держать
Газпром	127,00 / 136,00	Покупать
ЛУКОЙЛ	1980,0 / 2060,0	Вне рынка
Роснефть	215,00 / 230,00	Вне рынка
Мечел	37,0 / 42,5	Вне рынка
Северсталь	315,0 /338,0	Вне рынка
РусГидро	0,5900 / 0,6300	Покупать
ФСК ЕЭС	0,05150 / 0,05450	Вне рынка
МТС	268,00 / 280,00	Вне рынка

Ситуация на рынках

- Ожидаемое решение Федрезерва стабилизировало рынки.
- Под новые санкции со стороны США попали четыре российские компании.
- По данным Министерства энергетики США коммерческие запасы нефти по итогам прошлой недели сократились на 3,70 млн баррелей.

Комментарии

- НОВАТЭК: сильные результаты омрачают политические риски (позитивно/спекулятивно);
- «Мечел»: два пути к спасению (позитивно);
- «Аэрофлот»: богатый новостной фон (негативно).

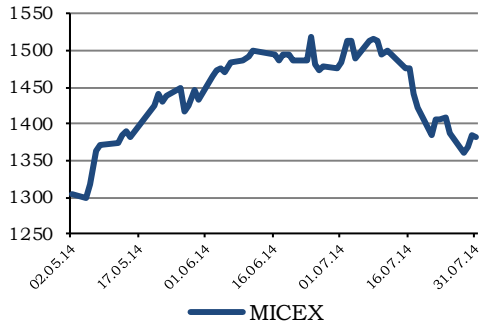
Ключевая статистика на сегодня

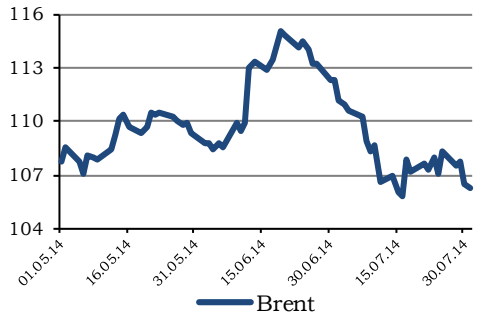
- Розничные продажи Германии (10:00);
- Уровень безработицы Германии (11:55);
- Индекс потребительских цен и уровень безработицы еврозоны (13:00);
- Заявки и повторные заявки на пособие по безработице в США (16:30).

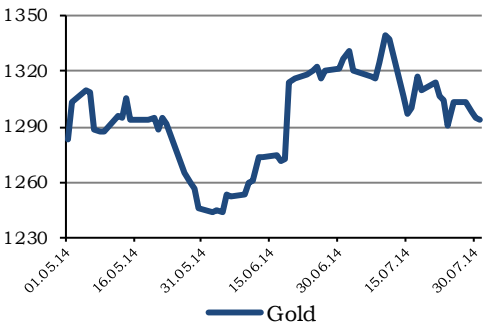
Корпоративные события на сегодня

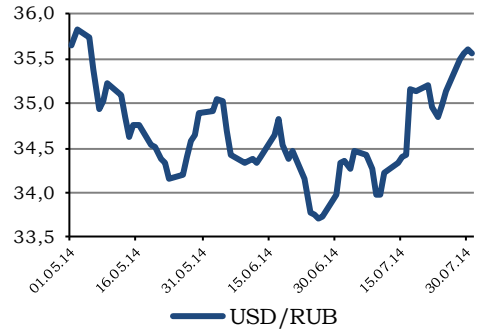
- Внеочередное общее собрание акционеров «Уралкалия»;
- Заседание совета директоров «Интер РАО»;
- Заседание совета директоров МТС;
- Публикация финансовых результатов «СТС Медиа» за II квартал 2014 года по US GAAP;
- Заседание совета директоров «Транснефти»;
- Заседание совета директоров «Газпрома».

Ситуация на рынках









Накануне Комитет по открытым рынкам ФРС США завершил свое двухдневное заседание, по итогам которого, как уже стало привычным, объем выкупа активов сокращен до $25 млрд в месяц. Комментируя ситуацию, глава ФРС Джанет Йеллен остановила свое внимание на рынке труда, где, несмотря на снижение уровня безработицы, ситуация остается сложной. Решение Федрезерва было ожидаемо, по этой причине не оказало воздействия на рынок.

Индекс широкого рынка S&P 500 в среду подрос на 0,01%. Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент дешевеет на 0,14%. Доходность UST-10 увеличилась на 6 б. п. до уровня 2,55%. Цена на золото снизилась на 0,45% до уровня $1293,50 за тройскую унцию.

Азиатские индексы акций сегодня преимущественно в минусе: NIKKEI 225 поднимается на 0,26%; Shanghai Composite проседает на 0,01%; гонконгский Hang Seng уменьшается на 0,13%; KOSPI теряет 0,35%; австралийский S&P/ASX 200 поднимается на 0,20%; индийский SENSEX понижается на 0,05%.

Доллар продолжил укрепляться, пара евро/доллар снизилась за последние сутки на 0,13% до отметки 1,3393 доллара за евро. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки пары будут находиться в диапазоне 1,3360-1,3430.

По данным Министерства энергетики США, коммерческие запасы нефти по итогам прошлой недели сократились на 3,70 млн баррелей. На терминале в Кашинге сокращение запасов черного золота составило 0,92 млн баррелей, что значительно меньше сокращения прошлой недели. На этом фоне цены на нефть поползли вниз.

Нефть марки Light Sweet за последние сутки подешевела на 1,54% до уровня $99,58 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent снизилась на 1,21 до значения $106,24 за баррель. Полагаем, Brent сегодня будет находиться в диапазоне $107,00-108,50 за баррель.

Под новые санкции со стороны США попали четыре российские компании. В обновленный список США включили ВТБ, «Россельхозбанк», «Банк Москвы» и «Объединенную судостроительную корпорацию» (ОСК). Это не стало новостью для инвесторов, потому реакция на санкции была сдержанной.

Российская валюта по итогам среды ослабла на 0,17% до уровня 35,61 руб. за доллар. Факторы прежние – геополитические риски и связанные с конфликтом на Украине санкции. Полагаем, валютная пара доллар/рубль сегодня будет находиться в диапазоне 35,45-35,80 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля,

на наш взгляд, будет находиться в пределах значений 47,30-47,90 рубля за евро.

Индекс ММВБ по итогам вчерашних торгов снизился на 0,14% до уровня 1382,14 пункта. Геополитические риски остаются в центре внимания инвесторов, что не позволяет рынку акций уверенно двигаться вверх. Сегодня внешний фон умеренно негативный: американские индексы в среду были нейтральны; фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня дешевеет; азиатские индексы акций движутся разнонаправленно; североморская смесь нефти Brent теряет в цене. Сегодня нас ждет высокая волатильность. Полагаем, Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1365-1400 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

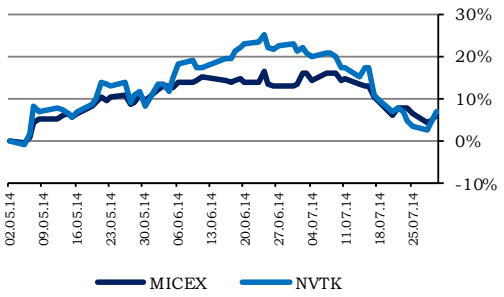
Комментарии

НОВАТЭК: сильные результаты омрачают политические риски (позитивно/спекулятивно)

НОВАТЭК	
Тикер	NVTK
Текущая цена, руб	365,0
Целевая цена, руб	415,0
Потенциал роста	14%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	31 188,77
Количество АО, млн. шт.	3 036,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	448,12

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



НОВАТЭК во втором квартале увеличил чистую прибыль по МСФО на 175% до 32 млрд руб., выручку — на 52% до 88 млрд руб. Аналогичные показатели в целом за первое полугодие увеличились на 60% и 27,7% до 55 млрд руб. и 176,5 млрд руб. соответственно. Ключевым фактором, повлиявшим на рост финансовых показателей, стал ввод в эксплуатацию комплекса по переработке газового конденсата в Усть-Луге, что позволило НОВАТЭКу почти в три раза повысить выручку от продаж продуктов переработки по сравнению с конденсатом. Продажи газа компании сохранились примерно на уровне прошлого года, но их маржинальность выросла за счет роста доли продаж конечным потребителям до 94%. Добыча газа возросла за полугодие на 6%, однако это увеличение было призвано лишь компенсировать прекращение закупок газа у «Сибнефтегаза», который был продан «Роснефти» в конце 2013 года.

Результаты компании в 2К14 лучше наших ожиданий и консенсус-прогноза рынка. Компания смогла компенсировать выпадение добычи «Сибнефтегаза», улучшила портфель контрактов и запустила перерабатывающий комплекс в Усть-Луге, который оказал хорошую поддержку марже НОВАТЭКа. Отчетность сильная, и вчера была позитивно воспринята рынком. Однако внешнеполитический фон остается негативным для компании, и это может сдержать эйфорию инвесторов. В частности, один из ключевых партнеров НОВАТЭКа по Ямал СПГ, французская Total, приостановила скупку акций компании (с начала года французы скупили 1,05% акций НОВАТЭКа на $355 млн, говорится в отчете Total за 1П14. За июль Total приобрела еще 0,2% акций, и сейчас ее доля в НОВАТЭКе – 18,2%), и не исключает возможность выхода из проекта, если санкции не позволят дальнейшее сотрудничество. В среднесрочной перспективе это может стать серьезным негативным фактором для котировок НОВАТЭКа, если ситуация продолжит развиваться в неблагоприятном ключе.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

«Мечел»: два пути к спасению (позитивно)

Правительство России согласовало два варианта схемы спасения «Мечела», оба предусматривают хотя бы временную смену собственника, заявил сегодня помощник президента России Андрей Белоусов.

По первому варианту «Газпромбанк», «Сбербанк» и ВТБ дадут ВЭБу 180 млрд руб., а тот выкупит на эти деньги конвертируемые облигации «Мечела». В то же время, председатель ВЭБа Владимир Дмитриев отметил, что позиция банка по этому вопросу не поменялась: «Вариант с участием ВЭБа для нас убыточный, мы не можем в этом участвовать».

Второй вариант – конвертация долга (на май – $8,3 млрд) «Мечела» в его акции. В этом случае необходима допэмиссия на 5,2 млрд акций. В результате конвертации основные кредиторы «Мечела» – «Газпромбанк» ($2,3 млрд), ВТБ ($1,8 млрд) и «Сбербанк» ($1,3 млрд) получат по 40%, 31% и 22% соответственно, а доля Зюзина сократится до 5%.

«То, что правительство могло сделать, оно сделало. Конкретный выбор сейчас остается за кредиторами и собственниками «Мечела», – сказал Белоусов. Решение о судьбе «Мечела» будет принято уже в ближайшие дни, подчеркнул Белоусов. «Сейчас мы все ждем того, договорятся или нет», – уточнил он.

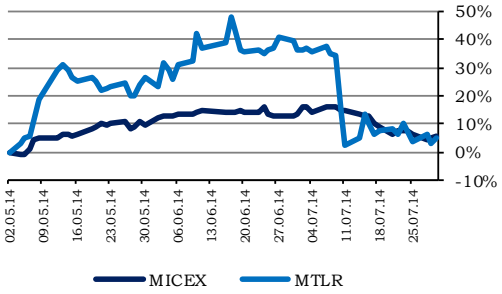
Предложенные варианты позволяют решить или, по крайней мере, значительно снизить остроту долговой проблемы «Мечела». Более проработанным и предпочтительным для миноритариев, на наш взгляд, остается вариант с ВЭБом, однако представители банка по-прежнему настроены относительно него негативно. В случае конвертации долга в акции доли миноритариев будут размыты более чем в 13 раз, но это не должно привести к снижению стоимости акций. Напротив, это также даст стимул к восстановлению стоимости компании, в особенности, если кредиторы однозначно заявят о желании сохранить компанию, а не продавать по частям. Этот вариант также привлекателен тем, что избавляет «Мечел» от расходов на обслуживание долга – это автоматически сделает компанию прибыльной.

Сейчас сторонам осталось выбрать предпочтительный вариант. Ряд источников указывает на то, что решение будет принято на уровне президента. В любом случае, окончательное решение должно быть озвучено в ближайшие дни, и это определит дальнейшую судьбу компании. Остается шанс и на то, что Зюзин и кредиторы не смогут договориться. На наш взгляд, в текущие котировки заложен именно этот сценарий. Поэтому принятие того или иного «плана спасения» будет мощным толчком для роста стоимости компании.

Мечел	
Тикер	MTLR
Текущая цена, руб	39,4
Целевая цена, руб	83,0
Потенциал роста	111%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	461,53
Количество АО, млн. шт.	416,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	40,81

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



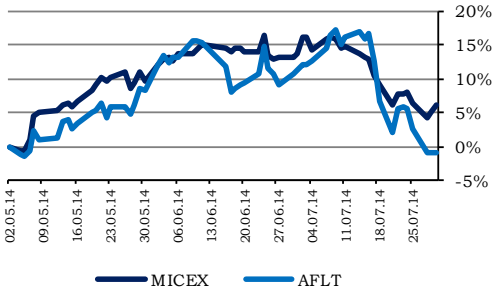
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

«Аэрофлот»: богатый новостной фон (негативно)

Аэрофлот	
Тикер	AFLT
Текущая цена, руб	50,50
Целевая цена, руб	84,81
Потенциал роста	68%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	1 578,26
Количество АО, млн. шт.	1 110,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	111,40

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Вчера Совет директоров «Аэрофлота» утвердил новую дивидендную политику. Теперь ежегодные выплаты акционерам будут составлять 25% консолидированной прибыли по МСФО, в настоящее же время компания выплачивает акционерам 25% от прибыли по РСБУ.

Это сделает выплаты более прозрачными и прогнозируемыми, что позитивно для инвесторов. Однако отметим, что по итогам 2013 года консолидированная чистая прибыль «Аэрофлота», включающая результаты дочерних обществ, (7,3 млрд руб.) была ниже, чем прибыль по РСБУ (11,1 млрд руб.).

Вчера также представитель Росимущества сообщил о намерении размещения 8-9% акций Аэрофлота уже осенью 2014 года. В рамках приватизации «Аэрофлота» рынку будет предложен пакет допэмиссии, казначейский и, возможно, пакет «Ростеха» на $200-300 млн. Сейчас «Ростех» владеет 3,55% акций перевозчика, еще около 5,6% – квазиказначейские акции (они находятся на балансе «дочки» авиакомпании «Аэрофлот-финанс»).

Однако рынок получил куда больше негативных новостей по Аэрофлоту и авиационной отрасли в целом. Вчера третья по величине российская авиакомпания «ЮТэйр» утвердила программу повышения эффективности и оптимизации издержек на 2014-2015 гг. Перевозчик собирается избавиться от неэффективных маршрутов, сократить время наземного и технического обслуживания воздушных самолетов, сократить время обслуживания пассажиров и на треть сократить управленческий персонал.

По заявлению компании, в I полугодии 2014 года серьезно снизился средний тариф и один из главных критериев результативности отрасли – доход на выполненный кресло-километр (RASK). Также сократилась глубина бронирования с 4 до 3 месяцев. Директор компании по продаже билетов объясняет это нестабильной ситуацией в экономике, событиями вокруг Украины и введением невозвратных тарифов. Из-за падения рубля сократился и спрос на авиаперевозки по международным направлениям. Падение рубля для российских авиакомпаний негативно также из-за их высокой долговой нагрузки (лизинговые платежи), выраженной преимущественно в иностранной валюте.

Еще одним негативным сигналом для инвесторов станет сообщение о том, что ЕС включил в санкционный список низкобюджетную «дочку» «Аэрофлота» – «Добролет» за то, что она способствует интеграции Крыма в Россию, осуществляя полеты между Москвой и Симферополем, сообщил ЕС. Компания пока осуществляет полеты только по России. На таком богатом новостном фоне ожидаем повышенного внимания инвесторов к акциям «Аэрофлота» и негативной реакции в котировках.

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	133,40	1,59	-2,12	-3,86	185,0	38,7%	Покупать	88 672,1
НОВАТЭК	NVTK	365,03	2,61	-0,15	-8,67	415,0	13,7%	Держать	31 120,2
Роснефть	ROSN	224,00	1,68	0,99	-10,95	280,0	25,0%	Покупать	66 657,3
ЛУКОЙЛ	LKOH	2005,30	1,53	1,25	-1,70	2870,0	43,1%	Покупать	47 891,1
Газпром нефть	SIBN	133,55	0,61	-2,13	-9,01	160,0	19,8%	Держать	17 779,1
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	24,79	-0,12	-0,51	-12,44	32,0	29,1%	Покупать	24 869,3
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	26,00	1,96	-1,89	0,46	20,7	-20,4%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	216,25	-1,02	-2,03	4,15	210,0	-2,9%	Держать	13 228,8
Татнефть (ап)	TATNP	132,28	-0,26	1,37	8,87	115,5	-12,7%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	73728	-0,50	-0,64	-14,80	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	7,46	1,40	-4,86	-12,81	12,0	61,0%	Покупать	88 243,0
НОВАТЭК	NVTK LI	104,00	2,56	-1,05	-24,03	129,7	24,7%	Покупать	31 577,6
Роснефть	ROSN LI	6,22	1,47	-1,82	-18,38	8,6	38,4%	Покупать	65 867,7
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	56,30	1,81	-1,07	-9,85	82,0	45,6%	Покупать	47 886,7
Газпромнефть	GAZ LI	18,60	0,00	-5,01	-17,70	24,6	32,3%	Покупать	17 637,6
Сургутнефтегаз	SGGD LI	6,88	-0,15	-3,10	-20,37	10,0	45,3%	Покупать	24 579,5
Татнефть	ATAD LI	36,62	-0,46	-3,81	-4,19	39,4	7,6%	Держать	13 297,3
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	73,68	0,66	-4,87	-27,09	124,6	69,1%	Покупать	44 659,0
Сбербанк России (ап)	SBERP	57,74	1,00	-6,51	-27,85	87,2	51,0%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	394,10	-0,91	1,34	-11,04	-	-	-	262,8
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	106,15	1,78	-1,32	-11,57	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	-1,30	-1,61	-20,22	0,055	38,9%	Покупать	14 410,8
РосБанк	ROSB	33,88	0,71	-3,09	-25,80	-	-	-	1 475,8
Банк Санкт-Петербург	BSPB	33,68	0,84	-1,58	-19,79	-	-	-	415,7
Номос Банк	NMOS	866,50	1,95	0,15	-9,74	-	-	-	2 944,2
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,23	-1,28	-4,41	-25,54	3,2	43,5%	Покупать	14 451,0
Номос Банк	OFCB LI	12,30	1,65	1,49	-15,17	-	-	-	2 977,0
Сбербанк	SBRCY US	8,45	1,67	-5,65	-32,79	12,9	52,7%	Покупать	45 595,4
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	7083,00	0,75	-0,87	31,17	7080	0,0%	Держать	31 471,5
ЧЦЗ	CHZN	138,92	-0,28	1,57	14,33	-	-	-	211,4
ВСМПО-Ависма	VSMO	7600,00	1,44	-0,05	0,40	-	-	-	2 460,3
Мечел	MTLR	39,40	1,55	-4,60	-40,84	83	110,7%	Покупать	460,5
Полюс золото	PLZL	481,20	-1,74	-6,56	-38,15	-	-	-	2 575,6
Северсталь	CHMF	331,30	3,53	6,87	3,86	386,0	16,5%	Держать	7 792,7
ММК	MAGN	6,68	1,30	3,37	-9,68	9,5	42,2%	Покупать	2 096,2
НЛМК	NLMK	47,60	-0,10	0,51	-13,74	60,0	26,1%	Покупать	8 010,1
ТМК	TRMK	81,19	2,00	-1,11	-13,47	123,0	51,5%	Покупать	2 137,4
КТК	KBTK	72,13	-0,95	2,24	31,12	Пересмотр	-	Пересмотр	201,0
Распадская	RASP	18,24	1,16	-0,60	-39,62	60,0	228,9%	Покупать	360,1
Белон	BLNG	2,80	-2,30	-3,45	11,03	-	-	-	90,4
РусАл	RUALR	180,08	1,17	7,77	88,86	215,6	19,7%	Держать	7 682,1
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	19,82	0,71	-3,22	19,25	23,6	19,1%	Держать	31 364,3
ЧЦЗ	CHZN LI	3,80	0,00	0,00	10,14	-	-	-	205,9
Евраз (GBP)	EVR LN	0,97	-39,79	-2,66	-10,16	Пересмотр	-	Пересмотр	1 462,1
Северсталь	SVST LI	9,30	4,09	4,49	-5,87	15,61	67,8%	Покупать	7 790,8
ММК	MMK LI	2,42	1,85	0,46	-19,28	3,43	41,7%	Покупать	2 079,5
НЛМК	NLMK LI	13,50	0,75	-1,53	-20,07	27,7	105,2%	Покупать	8 090,9
ТМК	TMKS LI	9,15	1,10	-2,24	-22,39	14,1	53,9%	Покупать	2 144,7
РусАл	486 HK	0,53	0,00	5,74	76,09	0,72	37,7%	Покупать	7 939,4
Полюс золото	OPYGY US	7,10	0,57	0,57	-37,72	-	-	-	2 706,9
Мечел	MTL US	1,94	-2,51	-3,00	-24,22	2,5	28,9%	Держать	807,6
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	9,22	-1,18	-4,22	-15,45	-	-	-	471,5
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,00	-0,33	-3,04	6,01	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	600,00	0,00	0,00	-29,25	-	-	-	312,0
Камаз	KMAZ	32,99	-0,60	-1,93	-36,21	64,0	94,0%	Покупать	655,1
РКК Энергия	RKKE	3800,00	0,00	-2,56	-8,43	-	-	-	119,9
СОЛЛЕРС	SVAV	515,00	4,36	-11,71	-39,72	800,0	55,3%	Держать	495,6
Иркут	IRKT	5,61	1,95	-0,09	-0,14	-	-	-	183,6
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	322,3
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	50,50	0,12	-6,45	-39,74	84,81	67,9%	Покупать	1 574,8
НМТП	NMTP	2,08	0,34	-0,64	-26,50	3,53	69,7%	Покупать	1 124,9

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	12,30	0,74	-0,89	-36,86	-	-	-	36,3
Верофарм	VRPH	1220,00	0,00	-7,90	29,51	1440,0	18,0%	Держать	342,6
Фармстандарт	PHST	1195,00	1,56	-3,31	2,41	Пересмотр	-	Пересмотр	1 268,1
Группа Разгуляй	GRAZ	6,15	-0,32	0,16	-36,00	-	-	-	32,8
Группа Черкизово	GCHE	628,90	1,99	-1,89	8,84	-	-	-	776,3
Дикси	DIXY	416,00	1,72	1,88	2,21	623,0	49,8%	Покупать	1 457,1
М.Видео	MVID	227,99	0,44	-1,82	-23,75	-	-	-	1 150,8
Магнит	MGNT	9240,00	-2,22	-6,48	0,23	10126,0	9,6%	Держать	24 533,2
Синергия	SYNG	599,10	1,54	4,19	-20,12	640,0	6,8%	Держать	419,8
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	19,68	-1,25	-2,57	17,35	24,6	25,0%	Покупать	5 344,6
Магнит	MGNT LI	59,70	-3,16	-6,06	-9,82	61,4	2,8%	Держать	28 226,6
Черкизово	CHE LI	11,85	-1,33	-1,82	-3,66	-	-	-	781,5
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,61	2,33	0,30	6,93	Пересмотр	-	Пересмотр	6 581,0
ФСК ЕЭС	FEES	0,053	2,01	-2,65	-41,42	0,173	227,4%	Держать	1 891,2
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0085	2,36	1,55	-15,44	0,0207	144,8%	Держать	2 478,5
Россети	RSTI	0,49	1,66	-2,58	-36,94	Пересмотр	-	Пересмотр	2 216,2
ОГК-5	OGKE	0,99	2,15	-1,90	-11,51	2,6	158,4%	Покупать	984,1
Мосэнерго	MSNG	0,80	1,29	-0,87	-8,53	1,8	125,0%	Покупать	892,9
Ленэнерго-об.	LSNG	2,73	1,30	3,97	16,95	7,690	182,2%	Покупать	86,8
Ленэнерго-пр.	LSNGP	15,50	0,13	6,16	36,28	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,02	1,15	-3,77	-26,58	1,353	32,7%	Покупать	1 395,0
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,05	0,00	0,00	-25,99	-	-	-	835,5
РусГидро	HYDR LI	1,67	2,64	-2,39	-3,13	Пересмотр	-	Пересмотр	6 458,2
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,80	0,00	0,00	-40,74	2,7	232,7%	Покупать	1 891,2
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	271,52	0,82	-0,53	-17,26	350,0	28,9%	Держать	15 753,9
Ростелеком (ао)	RTKM	88,68	0,26	-1,40	-19,82	150,0	69,1%	Покупать	6 646,2
Ростелеком (ап)	RTKMP	59,00	1,58	-0,99	-20,95	105,0	78,0%	Покупать	-
МегаФон	MFON	989,40	1,39	-3,08	-10,39	1198,0	21,1%	Покупать	17 223,9
АФК Система	AFKS	38,48	3,45	-2,32	-13,94	32,5	-15,5%	Продавать	10 427,4
РБК	RBCM	4,02	0,02	-3,69	-28,72	-	-	-	41,3
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,99	2,27	-1,48	-16,83	21,20	17,8%	Держать	18 587,4
Ростелеком	ROSYY US	14,79	-1,27	-3,05	-27,21	28,20	90,7%	Покупать	6 579,6
АФК Система	SSA LI	24,44	3,12	-6,61	-23,91	20,00	-18,2%	Продавать	11 792,3
Вымпелком	VIP US	8,38	1,45	2,70	-35,24	14,19	69,3%	Покупать	14 721,4
CTC Media	CTCM US	9,38	-3,70	-7,86	-32,49	-	-	-	1 461,0
Yandex	YNDX US	31,25	2,66	1,59	-27,58	Пересмотр	-	Пересмотр	10 043,7
Mail.ru	MAIL LI	29,80	4,56	-1,94	-33,18	40,88	37,2%	Покупать	6 231,3
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1141,60	2,78	-4,22	1,57	1603,0	40,4%	Покупать	1 299,3
ФосАгро	PHOR	1324,00	-0,08	1,44	39,43	Пересмотр	-	Пересмотр	4 814,2
Уралкалий	URKA	138,55	-0,07	-2,94	-19,40	200,0	44,4%	Покупать	11 421,8
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	21,12	0,19	1,98	-20,61	-	-	-	955,3
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	14,50	-0,59	-0,28	-28,97	-	-	-	89,2
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	3,05	0,00	-10,29	-3,48	4,86	59,3%	Покупать	1 299,3
ФосАгро	PHOR LI	12,45	-0,40	-1,97	27,24	Пересмотр	-	Пересмотр	4 814,2
Уралкалий	URKA LI	19,51	-0,10	-4,83	-26,65	31,0	58,9%	Покупать	11 421,8

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



Рожков Дмитрий
rdv@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.