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

Ежедневный обзор рынка акций

02.09.2014

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

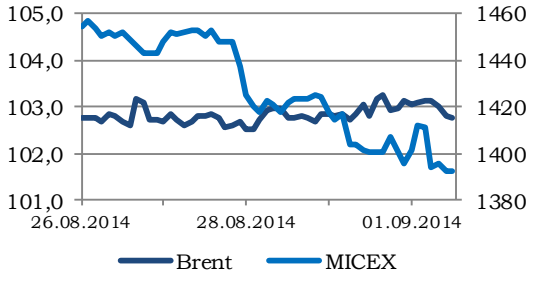
Последние обзоры и комментарии:

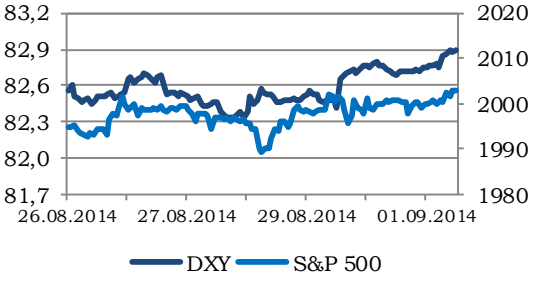
Стратегия на II полугодие 2014 года: «Восток-Запад»

«Сбербанк» показал запас прочности

ВТБ: меньше прибыли, больше вкладов

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 392,40	1 190,23	2 003,37	4 580,27
-0,59%	0,00%	0,33%	0,50%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 825,31	9 479,03	15 476,60	24 752,09
0,08%	0,09%	1,39%	-0,56%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
95,96	102,79	19,47	1 286,00
-0,23%	-0,39%	0,01%	-0,14%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
6 961,00	11,98	7,93%	0,0895%
-0,51%	-0,58%	-41 б.п.	0 б.п.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3128	37,2897	48,97	42,6237
-0,03%	0,46%	0,37%	0,12%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	72,00 / 74,80	Вне рынка
ВТБ	0,03700 / 0,03900	Вне рынка
Газпром	130,30 / 134,50	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	2015,0 / 2055,0	Вне рынка
Роснефть	225,30 / 231,70	Вне рынка
Мечел	32,0 / 36,0	Вне рынка
Северсталь	351,0 / 363,5	Вне рынка
РусГидро	0,6720 / 0,6970	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,05300 / 0,05520	Вне рынка
МТС	270,00 / 286,00	Вне рынка

Ситуация на рынках

- Слабый рост экономики еврозоны и угроза дефляции – два основных вопроса, по мнению главы ЕЦБ Марио Драги, которые стоят не повестке дня.
- По данным Markit, индекс деловой активности еврозоны по итогам августа снизился до значения 50,7 пункта с отметки 51,8 пункта в июле.
- По версии HSBC, индекс деловой активности РФ в производственной сфере по итогам августа остался на уровне 51,0 пункта.

Комментарии

- «Газпром»: восток-запад (позитивно);
- «Роснефть» поделится Ванкором с Китаем (умеренно позитивно);
- «Аэрофлот» готовит новый лоукостер и дополнительную эмиссию (позитивно).

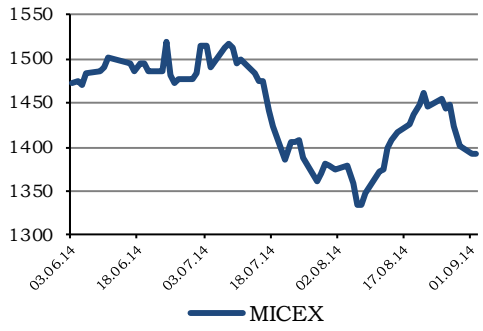
Ключевая статистика на сегодня

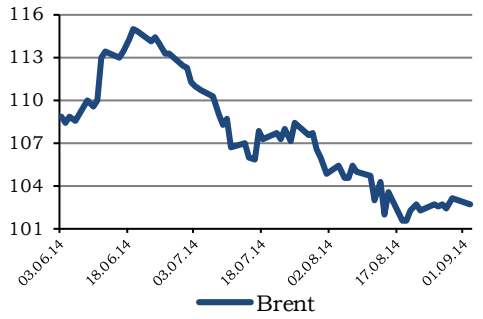
- Индекс деловой активности в секторе строительства Великобритании (12:30);
- Индекс цен производителей еврозоны (13:00);
- Индекс производственной активности США (18:00);
- Занятость в производственной сфере США (18:00);
- Индекс производственных цен США (18:00);
- Индекс экономического оптимизма IBD/TIPP США (18:00);
- Расходы на строительство США (18:00).

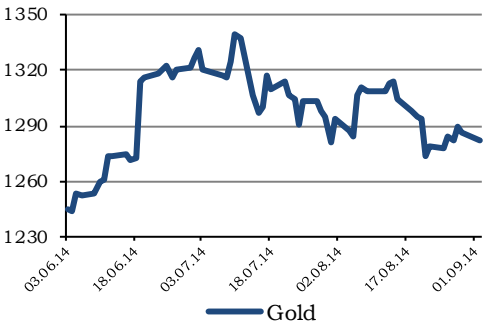
Корпоративные события на сегодня

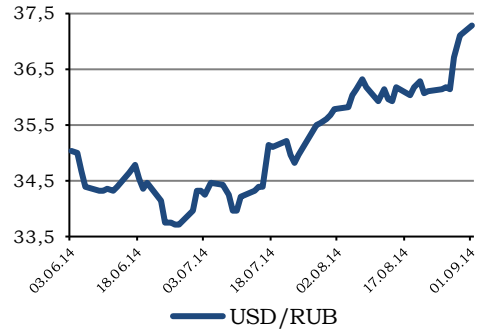
- Заседание совета директоров «Коршуновского горно-обогатительного комбината»;
- Заседание совета директоров «Банка Москвы».

Ситуация на рынках









Слабый рост экономики еврозоны и угроза дефляции – два основных вопроса, по мнению главы ЕЦБ Марио Драги, которые стоят не повестке дня перед его ведомством. Европейский центральный банк рассматривает возможность масштабного выкупа активов. Но не все страны европейского валютного союза разделяют точку зрения о необходимости столь радикальных шагов. Инфляция в зоне евро уже без малого 1 год остается ниже уровня 1%, что значительно ниже целевого уровня в 2%, и продолжает снижаться, достигнув в августе отметки 0,3%. Инвесторы с интересом ожидают, объявит ли ЕЦБ о решительных действиях (о начале выкупа активов) в ближайший четверг. С приближением даты принятия ЕЦБ решения единая европейская валюта замедлила темпы снижения.

В минувшие сутки соотношение евро и доллара было стабильно вблизи уровня 1,3120 доллара за евро. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки пары будут находиться в диапазоне 1,3090-1,3160.

По данным Markit, индекс деловой активности еврозоны по итогам августа снизился до значения 50,7 пункта с отметки 51,8 пункта в июле. Темпы роста деловой активности в зоне евро значительно замедлились и приблизились к знаковому уровню в 50,0 пунктов. Согласно финальной оценке, ВВП Германии во второй четверти 2014 года в квартальном выражении, как и ожидалось, сократился на 0,2%. В I квартале текущего года первая экономика еврозоны выросла на 0,8%. Индекс деловой активности ФРГ в производственной сфере, по версии Markit, в августе снизился на 0,6 пункта до 51,4 пункта, в то время как эксперты ожидали значения производственного PMI на уровне 52,0 пункта. Германии демонстрирует слабые результаты, что увеличивает вероятность нового раунда монетарного смягчения от ЕЦБ уже в ближайшее время. Инвесторы нейтрально отреагировали на вышедшую статистику, ожидая решения регулятора.

Индекс широкого рынка S&P 500 в понедельник не торговался по случаю празднования «Дня труда». Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент дорожает на 0,06%. Доходность UST-10 увеличилась на 2 б. п. до уровня 2,36%. Цена на золото сократилась на 0,50% до уровня $1280,65 за тройскую унцию.

Азиатские индексы акций сегодня не показывают единой динамики: NIKKEI 225 растет на 1,45%; Shanghai Composite увеличивается на 0,30%; гонконгский Hang Seng снижается на 0,55%; KOSPI теряет 0,80%; австралийский S&P/ASX 200 поднимается на 0,27%; индийский SENSEX повышается на 0,23%.

Нефть марки Light Sweet за последние сутки подешевела лишь на 0,03% до уровня $95,76 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent сократилась на 0,46% до значения $102,78 за баррель. Полагаем, Brent сегодня будет находиться в диапазоне $102,50-103,20 за баррель.

По версии HSBC, индекс деловой активности РФ в производственной сфере по итогам августа остался на уровне 51,0 пункта, в то время как эксперты ожидали снижения показателя до значения 50,5 пункта. По мнению специалистов, рост деловой активности в России в настоящий момент поддерживается увеличением государственных заказов в оборонной промышленности. Как бы то ни было, данные носят умеренно позитивный характер, однако, они не смогли оказать поддержку рынку, поскольку есть более мощные факторы, которые сейчас находятся в фокусе внимания инвесторов.

Котировки пары доллар/рубль по итогам вчерашних торгов выросли на 0,46% до значения 37,29 рубля за доллар. В течение дня соотношение доллара и российской валюты достигало значения 37,51, что является новым историческим максимальным значением валютной пары доллар/рубль. Ожидания принятия нового пакета санкций ЕС против России, обсуждение вопроса отключения РФ от системы SWIFT, а также обсуждение Евросоюзом вопроса введения запрета на покупку российских госбумаг – все это оказало давление на рубль. На сегодняшний день ситуация не претерпела значительных изменений, а значит спрос на российскую валюту будет слабым. Полагаем, сегодня пара доллар/рубль будет находиться в диапазоне 37,00-37,45 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в пределах значений 48,65-49,10 рубля за евро.

Индекс ММВБ по итогам торгов понедельника снизился на 0,59%, достигнув значения 1392,40 пункта. Геополитические риски остаются на высоком уровне, ожидания принятия нового пакета санкций ЕС против России, обсуждение вопроса отключения РФ от системы SWIFT, а также обсуждение Евросоюзом вопроса введения запрета на покупку российских госбумаг оказывают сильное давление на российский рынок акций. Внешний фон сегодня нейтральный: американские индексы акций в понедельник не торговались по случаю празднования в США «Дня труда», фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня немного дорожает, азиатские индексы акций торгуются разнонаправленно, цены на нефть постепенно снижаются. Полагаем, сегодня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1375-1410 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

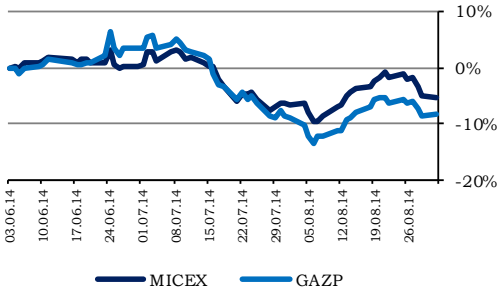
Комментарии

«Газпром»: восток-запад (позитивно)

Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	132,3
Целевая цена, руб	185,0
Потенциал роста	40%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	83 887,79
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	3 023,57

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Газпром» готов подписать в ноябре контракт с китайской CNPC о поставках газа в Китай по западному маршруту, заявил глава «Газпрома» Алексей Миллер. «Если «Газпром» будет очень плотно работать с CNPC, «Газпром» готов это делать, мы в ноябре месяце на встрече лидеров наших государств могли бы подписать контракт», — заметил он.

Также «Газпром» начал и строительство основного инфраструктурного объекта «восточного маршрута» – «Силы Сибири». Строительство трубы началось вчера в районе якутского села Ус-Хатын. Газопровод мощностью до 64 млрд куб. м и протяженностью около 4000 км позволит поставлять газ Ковыктинского и Чаяндинского месторождений в Китай. Строительство китайской части трубы начнется в 2015 году, сказал Чжан. Поставки намечены на 2019 год. Стоимость трубы и обустройства месторождений оценивалась в $55 млрд. 30-летний контракт «Газпрома» и CNPC стоимостью $400 млрд на поставку более 1 трлн куб. м газа был подписан в мае. Планировалось, что предоплата по контракту составит $25 млрд. Эти деньги должны были пойти на строительство трубы, но условия получения аванса еще не определены. Ориентировочная стоимость строительства — 770 млрд руб. (около $20,7 млрд).

Мы позитивно оцениваем начало строительства «Силы Сибири», а также готовность «Газпрома» поставлять газ в Китай по «западному» маршруту (по газопроводу «Алтай»). Фактически это «последнее китайское предупреждение» европейским партнерам, поскольку по «западному маршруту» газ поставляется в Европу, и «Газпром» фактически заявляет о том, что готов перебросить часть европейских поставок в Китай. В преддверие ключевого этапа переговоров по украинскому газовому вопросу это мощный аргумент на стороне монополии: «Газпром» с минимальными потерями сможет компенсировать значительную часть поставок на Украину и через Украину, тогда как над Украиной и ЕС как никогда нависает мартиновское «зима близко».

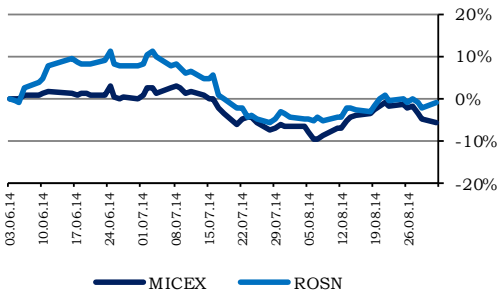
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

«Роснефть» поделится Ванкором с Китаем (умеренно позитивно)

Роснефть	
Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	229,0
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	22%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	64 946,06
Количество АО, млн. шт.	10 598,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	565,90

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Вчера Владимир Путин, который вместе с вице-премьером Госсовета КНР Чжан Гаоли торжественно запускал строительство газопровода «Сила Сибири» из России в Китай, объявил, что «Роснефть» продаст КНР долю в Ванкорском кластере. «Господин Сечин сказал, что он сделал вам предложение войти в качестве акционера в одно из наших крупнейших предприятий по нефтедобыче на севере России. Государство будет поддерживать такие планы, будем приветствовать ваше участие»,— заявил президент РФ. Он подчеркнул, что «для наших китайских друзей ограничений нет», хотя Россия «очень аккуратно подходит к допуску иностранных партнеров». Господин Чжан заверил, что Китай будет «надежным партнером». По слухам, китайская госкомпания CNPC может получить до 10% в ЗАО «Ванкорнефть» примерно за $1 млрд.

Решение неоднозначное, но в текущих условиях выглядит разумным. «Роснефти» нужно рефинансировать значительный объем долга, и это беспокоит инвесторов. Продав миноритарный пакет в стратегическом активе компания сможет привлечь порядка $1 млрд, не потеряв полного контроля над месторождением. Также это широкий политический жест, и в будущем он будет работать на расширение российско-китайского сотрудничества. Кроме того, после налогового маневра и выбора льгот по НДПИ, привлекательность Ванкора может заметно снизиться. Несколько смущает только то обстоятельство, что «Роснефть» фактически расплачивается за покупку ТНК-ВР и, по сути, вынуждена отказаться от части нового и перспективнейшего месторождения в угоду приобретения старых и в значительной степени истощенных активов ТНК-ВР.

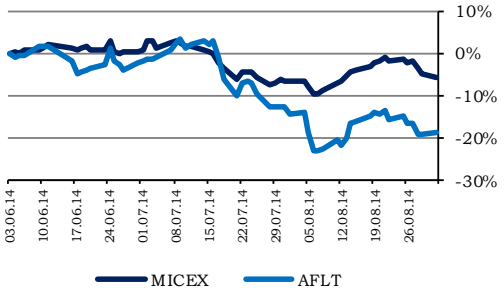
В текущих условиях это позитивный шаг, который позволит улучшить финансовое положение компании на фоне санкций, однако в другое время вряд ли «Роснефть» пошла бы на продажу даже миноритарной доли в одном из ключевых добывающих активов.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Аэрофлот	
Тикер	AFLT
Текущая цена, руб	47,1
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Пересмотр**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	1 400,86
Количество АО, млн. шт.	1 110,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	149,25

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Аэрофлот» готовит новый лоукостер и дополнительную эмиссию (позитивно)

Недавно закрытый российский бюджетный авиаперевозчик «Добролет» получил новую жизнь под названием «Добролет-плюс». Соответствующие доменные имена для продвижения в интернете купила материнская структура «Добролета» – «Аэрофлот», пишет газета «Известия». «Новый лоукостер может начать полеты с 27 октября, а в его парке будут находиться четыре самолета Boeing 737-800 – два брендированных самолета той же модели были у «Добролета», – сказал в интервью газете гендиректор «Аэрофлота» Виталий Савельев. Предыдущий лоукостер «Добролет» отлетал не больше двух месяцев.

Замечательно, что «Аэрофлот» не бросает идею с лоукостером. Небольшое изменение названия авиакомпании – самый простой способ, чтобы выйти из-под санкций, считают эксперты в отрасли. Компания сэкономит на процедуре перерегистрации. О том, что «Аэрофлот» планирует создать нового лоукостера, руководство заявляло в середине августа. Велись переговоры с китайскими и сингапурскими лизингодателями (напомним, что после введенных ЕС санкций контрагенты российского лоукостера аннулировали договоры лизинга). Далее стало известно о заключении «Добролетом» соглашения с американской Boeing о покупке 16 самолетов в 2017-2018 годах. Все происходящее пока носит скорее имиджевый характер, но мы не исключаем позитивного отклика в котировках перевозчика.

Добавим, что президент РФ подписал указ о сокращении доли государства в капитале ОАО «Аэрофлот» до 50% + 1 акции с нынешних 51,17%, что произойдет благодаря дополнительной эмиссии акций. «Аэрофлот» стоит в плане приватизации до 2016 года. Кроме того, в рамках первого этапа приватизации планируется предложить рынку еще около 10% акций авиаперевозчика: 3,55%, принадлежащие «Ростеху», и 5,7%, принадлежащие дочернему обществу «Аэрофлот-Финанс». Второй этап приватизации должен быть проведен в 2016-2020 годах, в рамках которого государственная доля снизится до 25% + 1 акции компании.

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	132,32	0,28	-2,77	-4,63	185,0	39,8%	Покупать	84 003,8
НОВАТЭК	NVTK	367,38	-0,17	-6,19	-8,09	415,0	13,0%	Держать	29 913,8
Роснефть	ROSN	229,00	1,33	-1,16	-8,96	280,0	22,3%	Покупать	65 084,5
ЛУКОЙЛ	LKOH	2034,90	-0,98	-2,54	-0,25	2870,0	41,0%	Покупать	46 415,2
Газпром нефть	SIBN	141,87	0,30	-3,35	-3,34	160,0	12,8%	Держать	18 038,4
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	25,60	0,30	-3,94	-9,59	32,0	25,0%	Покупать	24 527,4
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	26,65	-2,01	-3,59	2,98	20,7	-22,3%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	227,30	-0,31	-2,03	9,47	210,0	-7,6%	Продавать	13 280,2
Татнефть (ап)	TATNP	137,04	-0,55	-1,21	12,79	115,5	-15,7%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	81717	0,27	-1,27	-5,57	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	7,15	0,01	-4,24	-16,36	12,0	67,8%	Покупать	84 644,6
НОВАТЭК	NVTK LI	100,20	-0,40	-8,70	-26,81	129,7	29,4%	Покупать	30 423,8
Роснефть	ROSN LI	6,13	0,34	-2,88	-19,54	8,6	40,4%	Покупать	64 935,0
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	54,94	-1,45	-4,67	-12,03	82,0	49,3%	Покупать	46 729,9
Газпром нефть	GAZ LI	19,05	-1,04	-6,53	-15,71	24,6	29,2%	Покупать	18 064,4
Сургутнефтегаз	SGGD LI	6,89	-0,43	-5,36	-20,25	10,0	45,1%	Покупать	24 615,2
Татнефть	ATAD LI	36,85	-0,67	-3,48	-3,58	39,4	6,9%	Держать	13 380,8
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	73,68	0,64	-6,21	-27,09	124,6	69,1%	Покупать	42 653,2
Сбербанк России (ап)	SBERP	54,65	-0,87	-6,98	-31,71	87,2	59,6%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	391,00	1,56	0,51	-11,74	-	-	-	249,0
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	97,00	0,01	4,27	-19,19	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	-0,21	-4,46	-22,80	0,047	22,7%	Держать	13 318,6
РосБанк	ROSB	52,09	-8,20	-9,58	14,08	-	-	-	2 167,2
Банк Санкт-Петербург	BSPB	32,99	-1,79	-5,74	-21,43	-	-	-	388,9
Номос Банк	NMOS	886,60	-0,44	-3,74	-7,65	-	-	-	2 877,2
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,07	-0,29	-3,98	-30,75	2,7	30,2%	Держать	13 440,1
Номос Банк	OFCB LI	12,39	0,00	-4,18	-14,55	-	-	-	2 998,7
Сбербанк	SBRCY US	8,15	-3,15	-8,79	-35,16	12,9	58,3%	Покупать	43 983,4
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	7240,00	0,14	-1,39	34,07	7080	-2,2%	Держать	30 724,2
ЧЦЗ	CHZN	145,21	0,59	2,88	19,50	-	-	-	211,0
ВСМПО-Ависма	VSMO	7450,00	-1,32	-1,20	-1,58	-	-	-	2 303,5
Мечел	MTLR	34,30	4,26	-6,79	-48,50	83	142,0%	Покупать	382,9
Полюс золото	PLZL	502,00	0,80	1,52	-35,48	-	-	-	2 566,3
Северсталь	CHMF	358,00	-0,42	-0,42	12,23	386,0	7,8%	Держать	8 042,5
ММК	MAGN	7,18	-2,30	-4,93	-2,96	9,5	32,3%	Покупать	2 151,0
НЛМК	NLMK	52,36	-1,69	-3,55	-5,11	60,0	14,6%	Держать	8 415,3
ТМК	TRMK	90,03	1,87	1,96	-4,05	123,0	36,6%	Покупать	2 263,6
КТК	KBTK	60,50	-3,28	-10,36	9,98	Пересмотр	-	Пересмотр	161,0
Распадская	RASP	18,15	-0,93	-5,37	-39,92	60,0	230,6%	Покупать	342,3
Белон	BLNG	2,82	-0,14	-1,05	11,86	-	-	-	87,0
РусАл	RUALR	191,11	-1,39	0,58	100,43	215,6	12,8%	Держать	7 786,4
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	19,52	-0,26	-2,98	17,45	23,6	20,9%	Покупать	30 889,5
ЧЦЗ	CHZN LI	3,90	0,00	2,63	13,04	-	-	-	211,4
Евраз (GBP)	EVR LN	1,12	-40,32	3,04	3,49	Пересмотр	-	Пересмотр	1 684,3
Северсталь	SVST LI	9,60	-0,52	-4,10	-2,83	15,61	62,6%	Покупать	8 042,1
ММК	MMK LI	2,47	-3,14	-6,97	-17,61	3,43	38,9%	Покупать	2 122,5
НЛМК	NLMK LI	14,20	-0,70	-5,33	-15,93	27,7	95,1%	Покупать	8 510,4
ТМК	TMKS LI	9,80	0,15	-0,76	-16,88	14,1	43,7%	Покупать	2 297,1
РусАл	486 HK	0,51	0,00	0,00	72,61	0,72	41,2%	Покупать	7 782,6
Полюс золото	OPYGY US	7,04	0,00	0,00	-38,25	-	-	-	2 684,0
Мечел	MTL US	1,71	-1,16	-5,00	-33,20	2,5	46,2%	Держать	711,8
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	9,48	-7,27	1,45	-13,05	-	-	-	463,2
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,22	-2,89	0,59	13,82	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	510,30	-1,87	-1,87	-39,83	-	-	-	253,4
Камаз	KMAZ	34,32	-0,58	-2,22	-33,64	64,0	86,5%	Покупать	650,9
РКК Энергия	RKKE	3663,00	0,00	-1,11	-11,73	-	-	-	110,4
СОЛЛЕРС	SVAV	536,30	1,19	-5,75	-37,22	800,0	49,2%	Держать	492,9
Иркут	IRKT	5,86	-1,00	0,79	4,38	-	-	-	183,3
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	47,10	0,79	-4,68	-43,80	Пересмотр	-	Пересмотр	1 402,8
НМТП	NMTP	2,01	0,22	-3,57	-29,13	3,53	76,0%	Покупать	1 035,9

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	12,40	3,33	0,65	-36,34	-	-	-	34,9
Верофарм	VRPH	1226,60	-1,10	-1,10	30,21	1440,0	17,4%	Держать	328,9
Фармстандарт	PHST	1180,00	-4,21	-3,31	1,12	Пересмотр	-	Пересмотр	1 195,9
Группа Разгуляй	GRAZ	6,51	-0,76	-7,00	-32,26	-	-	-	33,2
Группа Черкизово	GCHE	648,10	1,54	2,71	12,17	-	-	-	764,1
Дикси	DIXY	419,64	-2,52	0,91	3,11	623,0	48,5%	Покупать	1 403,9
М.Видео	MVID	188,99	-0,69	-6,35	-36,79	-	-	-	911,1
Магнит	MGNT	8900,00	-2,19	-8,23	-3,45	10126,0	13,8%	Держать	22 569,1
Синергия	SYNG	529,30	0,17	-3,68	-29,43	640,0	20,9%	Покупать	354,2
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	18,35	-3,12	-12,41	9,42	24,6	34,1%	Покупать	4 983,4
Магнит	MGNT LI	56,60	-2,75	-9,44	-14,50	61,4	8,5%	Держать	26 760,9
Черкизово	CHE LI	11,75	0,43	0,00	-4,47	-	-	-	774,9
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,69	-0,91	-3,73	21,06	Пересмотр	-	Пересмотр	7 116,1
ФСК ЕЭС	FEES	0,054	-0,31	-4,01	-40,32	0,173	221,4%	Держать	1 840,1
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0090	-0,42	-2,04	-9,93	0,0207	129,8%	Держать	2 521,4
Россети	RSTI	0,52	0,78	-1,33	-33,20	Пересмотр	-	Пересмотр	2 241,9
ОГК-5	OGKE	1,01	0,02	-0,47	-9,59	2,6	152,9%	Покупать	960,3
Мосэнерго	MSNG	0,84	-1,30	-5,35	-3,50	1,8	113,3%	Покупать	899,7
Ленэнерго-об.	LSNG	2,72	0,44	-0,51	16,70	7,690	182,8%	Покупать	82,8
Ленэнерго-пр.	LSNGP	15,20	-0,56	-1,52	33,64	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,01	-0,07	-0,18	-27,28	1,353	33,9%	Покупать	1 319,6
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,05	0,00	0,00	-25,99	-	-	-	835,5
РусГидро	HYDR LI	1,84	-0,27	-5,01	6,49	Пересмотр	-	Пересмотр	7 099,4
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,73	0,00	0,00	-45,93	2,7	264,6%	Покупать	1 840,1
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	278,50	-1,20	-5,43	-15,13	350,0	25,7%	Держать	15 433,1
Ростелеком (ао)	RTKM	97,99	-1,02	-0,72	-11,40	150,0	53,1%	Покупать	7 014,1
Ростелеком (ап)	RTKMP	64,71	-1,24	-1,76	-13,30	105,0	62,3%	Покупать	-
МегаФон	MFON	978,00	-5,26	-7,93	-11,42	1198,0	22,5%	Покупать	16 260,8
АФК Система	AFKS	36,70	-2,70	-14,31	-17,93	32,5	-11,4%	Продавать	9 497,4
РБК	RBCM	4,16	-0,62	-4,26	-26,21	-	-	-	40,8
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,45	-4,99	-3,30	-14,70	21,20	14,9%	Держать	19 062,7
Ростелеком	ROSYY US	15,88	-0,68	-1,95	-21,85	28,20	77,6%	Покупать	7 064,5
АФК Система	SSA LI	22,00	-3,30	-16,32	-31,51	20,00	-9,1%	Продавать	10 615,0
Вымпелком	VIP US	8,52	-2,41	-0,58	-34,16	11,13	30,6%	Покупать	14 967,3
CTC Media	CTCM US	9,08	-0,22	-4,52	-34,65	-	-	-	1 414,3
Yandex	YNDX US	28,43	0,32	-2,24	-34,11	38,40	35,1%	Покупать	9 137,4
Mail.ru	MAIL LI	26,45	-1,49	-8,16	-40,70	40,88	54,6%	Покупать	5 530,8
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1148,00	0,34	-7,11	2,14	1603,0	39,6%	Покупать	1 247,9
ФосАгро	PHOR	1217,00	-3,64	-7,80	28,16	Пересмотр	-	Пересмотр	4 226,4
Уралкалий	URKA	133,80	0,17	-7,72	-22,16	200,0	49,5%	Покупать	10 534,8
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	20,52	-0,38	0,11	-22,84	-	-	-	886,7
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	14,04	-0,01	-2,16	-31,23	-	-	-	82,4
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	3,30	0,00	-2,94	4,43	4,86	47,3%	Покупать	1 247,9
ФосАгро	PHOR LI	11,08	-1,95	-7,74	13,23	Пересмотр	-	Пересмотр	4 226,4
Уралкалий	URKA LI	18,16	-2,52	-8,97	-31,73	31,0	70,7%	Покупать	10 534,8

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.