UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

03.09.2014

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

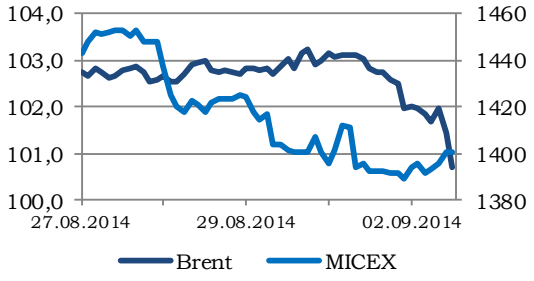
Последние обзоры и комментарии:

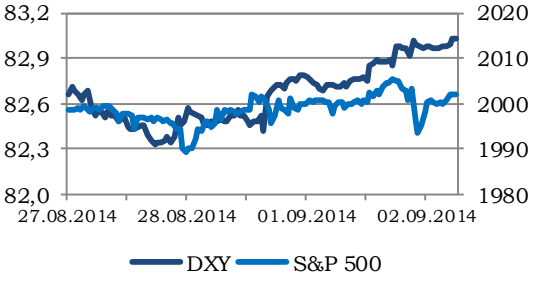
Стратегия на II полугодие 2014 года: «Восток-Запад»

«Уралкалий» медленно, но верно реализует стратегию

«Сбербанк» показал запас прочности

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 400,35	1 177,66	2 002,28	4 598,19
0,57%	0,00%	-0,05%	0,39%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 829,17	9 507,02	15 668,60	24 749,02
0,06%	0,30%	0,87%	1,33%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
92,88	100,34	19,1725	1 265,40
0,40%	-2,38%	-1,53%	-1,60%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
6 983,00	12,25	8,02%	0,0895%
0,32%	2,25%	9 б.п.	0 б.п.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3133	37,4515	49,1563	42,7006
0,04%	0,43%	0,38%	-0,07%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	73,00 / 75,50	Вне рынка
ВТБ	0,03820 / 0,03950	Вне рынка
Газпром	131,60 / 135,00	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	2030,0 / 2095,0	Вне рынка
Роснефть	228,00 / 233,00	Вне рынка
Мечел	34,5 / 39,0	Вне рынка
Северсталь	351,0 / 367,0	Вне рынка
РусГидро	0,6800 / 0,7050	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,05380 / 0,05520	Вне рынка
МТС	279,00 / 288,00	Вне рынка

Ситуация на рынках

- Индекс цен производителей еврозоны по итогам июля в месячном исчислении снизились на 0,1% против роста в июне на 0,2%.
- Производственный индекс деловой активности США от ISM по итогам августа вырос на 1,9 пункта до отметки 59,0 пункта.
- Составной индекс деловой активности Китая, по версии HSBC, по итогам августа вырос на 1,2 пункта до отметки 52,8 пункта.
- По данным Markit/JMMA, составной индекс деловой активности Японии по итогам августа вырос на 0,6 пункта до 50,8 пункта.
- Еврокомиссия не рассматривает ограничение доступа России к системе международных расчетов SWIFT.

Комментарии

- «Газпром» пошел на промысел (умеренно позитивно);
- «Роснефть» уменьшает сокращение (умеренно позитивно);
- «Акрон» вошел в индекс (позитивно).

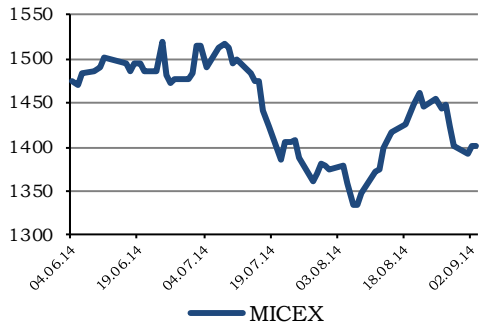
Ключевая статистика на сегодня

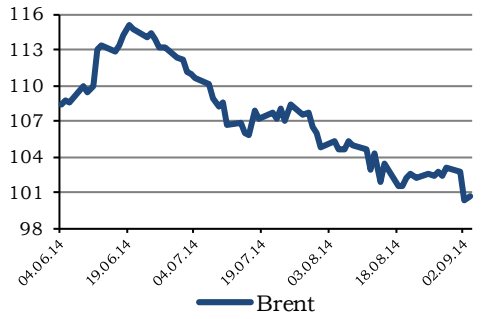
- Индекс деловой активности в секторе услуг Германии (11:55);
- Индекс деловой активности в секторе услуг еврозоны (12:00);
- Индекс деловой активности в секторе услуг Великобритании (12:30);
- Розничные продажи в еврозоне (13:00);
- Ставка по 30-летним ипотечным кредитам МВА США (15:00);
- «Красная книга» США (16:55);
- Производственные заказы США (18:00);
- Производственные заказы минус транспорт США (18:00);
- «Бежевая книга» США (22:00).

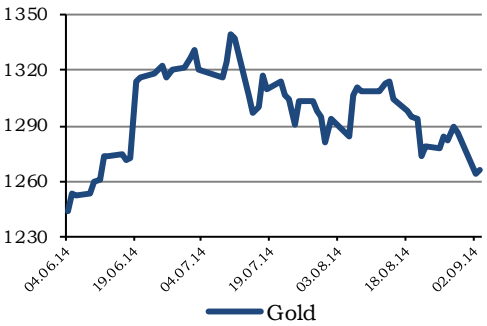
Корпоративные события на сегодня

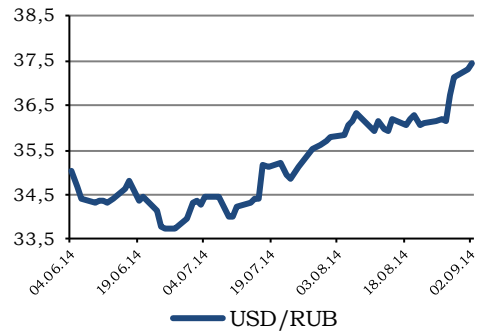
- Заседание совета директоров ОГК-2.

Ситуация на рынках









В ожиданиях решения Европейского центрального банка по дальнейшему стимулированию экономики еврозоны, которое будет озвучено завтра, евро стабилизировался. Слабые результаты, которые демонстрирует экономика зоны евро, увеличивают вероятность того, что ЕЦБ примет решение о новых стимулах. Индекс цен производителей еврозоны по итогам июля в месячном исчислении снизились на 0,1%, против роста в июне на 0,2%. В годовом выражении показатель снизился на 1,1% против сокращения месяцем ранее на 0,8%.

За минувшие сутки соотношение единой европейской валюты и доллара сократилось на 0,08% до уровня 1,3125 доллара за евро. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки пары будут находиться в диапазоне 1,3070-1,3140.

Производственный индекс деловой активности США от ISM по итогам августа вырос на 1,9 пункта до отметки 59,0 пункта, при этом эксперты ожидали снижения показателя до значения 57,0 пункта. Сильные данные, позволившие удержать рынки от снижения.

Индекс широкого рынка S&P 500 во вторник потерял 0,05%, понизившись до отметки 2002,28 пункта. Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент дорожает на 0,11%. Доходность UST-10 увеличилась на 7 б. п. до уровня 2,43%. Цена на золото сократилась на 1,14% до уровня $1266 за тройскую унцию.

По данным Национального статистического бюро КНР, непроизводственный индекс деловой активности Китая в течение августа вырос на 0,2 пункта до значения 54,4 пункта. По данным HSBC, индекс деловой активности Поднебесной в последний месяц лета достиг отметки 54,1 пункта против июльского уровня в 50,0 пунктов. Составной индекс деловой активности Китая, по версии HSBC, по итогам августа вырос на 1,2 пункта до отметки 52,8 пункта. Вновь Поднебесная демонстрирует ускорение роста деловой активности в сфере услуг, а вместе с этим растет и общая оценка активности в экономике страны. Достаточно сильные данные, которые прибавят оптимизма инвесторам.

По данным Markit/JMMA, составной индекс деловой активности Японии по итогам августа вырос на 0,6 пункта до 50,8 пункта. Индекс деловой активности в сфере услуг Страны восходящего солнца понизился с июльского уровня 50,4 до 49,9 пункта в августе. В целом, несмотря на снижение активности в непроизводственной сфере, вызванное увеличением НДС, деловая активность в стране ускоряет темпы роста, и это настраивает участников торгов на оптимистичный лад.

Азиатские индексы акций сегодня преимущественно в плюсе: NIKKEI 225 поднимается на 0,83%; Shanghai Composite увеличивается на 0,58%; гонконгский Hang Seng растет на 1,13%; KOSPI теряет 0,04%; австралийский S&P/ASX 200 повышается на 0,06%.

Нефть марки Light Sweet за последние сутки подешевела лишь на 2,67% до уровня $93,20 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent упала на 2,07% до значения $100,65 за баррель. Полагаем, Brent сегодня будет находиться в диапазоне $100,20-102,10 за баррель.

Из дипломатических источников стало известно, что Еврокомиссия не рассматривает ограничение доступа России к системе международных расчетов SWIFT. Столь жесткая мера могла оказать сильное негативное влияние на все стороны противостояния. Новость позитивная, что позволит стабилизировать российский рынок.

Котировки пары доллар/рубль по итогам вчерашних торгов выросли на 0,43% до значения 37,45 рубля за доллар. Ожидания принятия нового пакета санкций ЕС против России оказывает давление на российскую валюту. Сегодня можно ожидать коррекционного укрепления рубля. Полагаем, пара доллар/рубль будет находиться в диапазоне 37,15-37,55 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в пределах значений 48,70-49,20 рубля за евро.

Индекс ММВБ по итогам торгов вторника поднялся на 0,57%, достигнув значения 1400,35 пункта. В ожидании принятие решения по новому пакету санкций против РФ российский рынок акций стабилизировался, индекс РТС продемонстрировал нейтральную динамику, а индекс ММВБ поднялся благодаря ослаблению рубля. Внешний фон сегодня нейтральный: американские индексы акций во вторник немного снизились, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня дорожает, азиатские индексы акций торгуются преимущественно в плюсе, цены на нефть продолжили снижаться. Полагаем, сегодня индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1395-1420 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

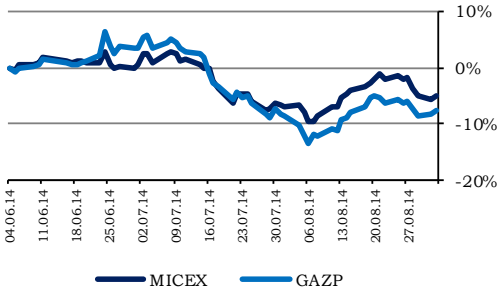
Комментарии

«Газпром» пошел на промысел (умеренно позитивно)

Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	133,3
Целевая цена, руб	185,0
Потенциал роста	**39%**
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	84 332,40
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	3 014,54

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Газпром» не оставляет попыток возобновить реализацию проекта газопровода South Stream («Южный поток»), остановить который активно пытается Евросоюз. Монополия обсуждает с Болгарией изменение статуса морского участка South Stream на «промысловый» и допуск в него газа с шельфа Черного моря. Это позволит Софии говорить о выполнении требований «третьего энергопакета» и даст достроить морскую часть газопровода, сведя на нет претензии Брюсселя.

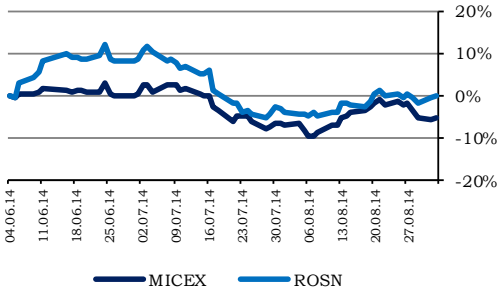
Такой подход не решает всех проблем «Южного потока», но позволяет вести реальное строительство, пока основные переговоры еще не завершены. Если «Газпрому» действительно удастся изменить статус трубы, то это станет позитивным шагом для монополии. Однако глобально судьба проекта все же должна решаться в рамках полноценных переговоров с ЕС. Возможно, в пакете с решение газового вопроса на Украине. Очередная встреча представителей сторон для решения данного вопроса запланирована на 6-ое сентября.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Роснефть	
Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	230,5
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	21%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	65 273,75
Количество АО, млн. шт.	10 598,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	564,21

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Роснефть» уменьшает сокращение (умеренно позитивно)

Добыча нефти «Роснефтью» по итогам 2014 года может снизиться на 2 млн тонн. В «Роснефти» заявили, что компания «успешно осуществляет стабилизационную программу производства на месторождениях» и по итогам шести месяцев «Роснефть» «приостановила историческое снижение добычи в ряде ключевых регионов Западной Сибири». Здесь темп снижения производства нефти к 2020 году будет сокращен до 2-3%, считают в «Роснефти». Стратегия компании предполагает четыре этапа развития: первый — обеспечение добычи на зрелых месторождениях, второй — новые проекты в Восточной Сибири, третий — существенный прирост за счет разработки трудноизвлекаемых запасов, а четвертый — шельф. На собрании акционеров «Роснефти» в конце июня ее президент Игорь Сечин обещал, что к 2020 году добыча вырастет на 25,5% до 327 млн тонн условного топлива.

По данным ЦДУ ТЭК, по итогам I полугодия «Роснефть» снизила суточную добычу нефти на 0,5% до 4,16 млн баррелей в сутки (0,58 млн тонн), хотя добыча углеводородов в целом (включая газ) увеличилась на 4,6% до 5 млн тонн в сутки.

Став первой компанией по объемам добычи в мире, «Роснефть» одновременно приобрела довольно неоднозначные активы с устойчиво негативной динамикой добычи. Компания надеется заместить это падение новыми проектами, в том числе на шельфе и в Восточной Сибири, однако улучшить операционные показатели самих западносибирских месторождений будет крайне непросто. Ситуация ухудшилась после введения санкций, так как компания потеряла доступ к импорту высоких технологий в бурении и добыче, которые позволили бы повысить отдачу истощенных месторождений. Кроме того, «Роснефть» вынуждена экономить и сокращать капитальные затраты, что приводит к заморозке неприоритетных проектов.

Тем не менее, сокращение добычи выглядит не так плохо, как можно было ожидать. За полгода снижение составило только 0,5%, и компания снизила ориентир по году до 2 млн тонн против 2-3 млн тонн ранее. Мы оцениваем прогресс на данном направлении умеренно позитивно, равно как и успехи на ниве добычи газа. Однако сохраняются риски того, что развить данный успех не получится из-за санкций. Поэтому не ожидаем, что рынок активно отреагирует на данную новость.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

«Акрон» вошел в индекс (позитивно)

«Московская Биржа» утвердила базы расчета индексов и коэффициенты free-float, которые будут действовать с 16 сентября по 15 декабря 2014 года, говорится в сообщении торговой площадки. С 16 сентября в состав индекса ММВБ и индекса РТС включаются обыкновенные акции «Яндекс Н.В.» и «Акрона» и исключаются обыкновенные акции МОЭСК и «Мечела».

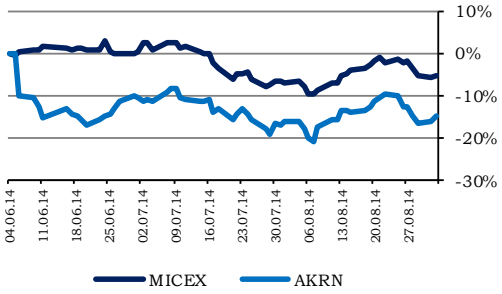
Добавим, что 26 августа «Акрон» представил финансовые результаты I полугодия 2014 года, которые в целом выглядят неплохо: выручка и EBITDA совпали с ожиданиями рынка, чистая прибыль без учета поступлений от продажи части пакета акций «Уралкалия» оказалась незначительно ниже консенсуса. Однако рынок практически не отыграл опубликованную отчетность, и движения в котировках «Акрона», равно как и других производителей удобрений, отчитавшихся на прошлой неделе, больше зависели от общей динамики российского фондового рынка. В условиях негативного внешнего фона трудно найти хорошую идею на рынке акций. Включение бумаг «Акрона» в индекс «Московской биржи» может стать подобной идеей. По итогам торгов во вторник акции производителя на ММВБ уже показали рост на 1,96%. Не исключаем, что рост может продолжиться.

Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

Акрон	
Тикер	AKRN
Текущая цена, руб	1170,5
Целевая цена, руб	1603,0
Потенциал роста	37%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	1 267,73
Количество АО, млн. шт.	40,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	5,14

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Нефть и газ									
Газпром	GAZP	133,32	0,76	-1,24	-3,91	185,0	**38,8%**	**Покупать**	84 273,1
НОВАТЭК	NVTK	373,80	1,75	-2,78	-6,48	415,0	**11,0%**	**Держать**	30 305,1
Роснефть	ROSN	230,50	0,66	0,56	-8,36	280,0	**21,5%**	**Покупать**	65 227,9
ЛУКОЙЛ	LKOH	2042,10	0,35	-1,25	0,10	2870,0	**40,5%**	**Покупать**	46 378,3
Газпром нефть	SIBN	140,76	-0,78	-3,69	-4,09	160,0	**13,7%**	**Держать**	17 820,0
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	26,00	1,54	-1,91	-8,19	32,0	**23,1%**	**Покупать**	24 797,3
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	26,51	-0,55	-4,07	2,41	20,7	**-21,9%**	**Продавать**	-
Татнефть (ао)	TATN	229,50	0,97	-1,42	10,53	210,0	**-8,5%**	**Продавать**	13 350,9
Татнефть (ап)	TATNP	138,97	1,41	-2,06	14,38	115,5	**-16,9%**	**Продавать**	-
Транснефть (ап)	TRNFP	82219	0,61	-0,03	-4,99	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	7,14	-0,15	-4,77	-16,49	12,0	**68,1%**	**Покупать**	84 514,4
НОВАТЭК	NVTK LI	100,40	0,20	-7,64	-26,66	129,7	**29,2%**	**Покупать**	30 484,5
Роснефть	ROSN LI	6,12	-0,20	-2,89	-19,70	8,6	**40,6%**	**Покупать**	64 807,9
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	54,48	-0,84	-4,99	-12,76	82,0	**50,5%**	**Покупать**	46 338,7
Газпром нефть	GAZ LI	18,85	-1,05	-7,82	-16,59	24,6	**30,6%**	**Покупать**	17 874,7
Сургутнефтегаз	SGGD LI	6,88	-0,22	-5,82	-20,43	10,0	**45,5%**	**Покупать**	24 561,6
Татнефть	ATAD LI	37,00	0,41	-4,52	-3,19	39,4	**6,5%**	**Держать**	13 435,3
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	73,76	0,11	-4,75	-27,01	124,6	**68,9%**	**Покупать**	42 515,1
Сбербанк России (ап)	SBERP	55,09	0,81	-4,94	-31,16	87,2	**58,3%**	**Покупать**	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	385,90	-1,30	-2,43	-12,89	-	-	-	244,7
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	90,47	-6,73	-5,01	-24,63	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	0,13	-4,08	-22,70	0,047	**22,5%**	**Держать**	13 278,4
РосБанк	ROSB	53,36	2,44	-7,38	16,86	-	-	-	2 210,4
Банк Санкт-Петербург	BSPB	33,21	0,67	-4,18	-20,91	-	-	-	389,8
Номос Банк	NMOS	889,10	0,28	-3,21	-7,39	-	-	-	2 872,9
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,08	0,39	-4,45	-30,48	2,7	**29,7%**	**Держать**	13 491,9
Номос Банк	OFCB LI	12,01	-3,07	-7,62	-17,17	-	-	-	2 906,8
Сбербанк	SBRCY US	8,16	0,12	-8,83	-35,08	12,9	**58,1%**	**Покупать**	44 037,4
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	7177,00	-0,87	-1,03	32,91	7080	**-1,4%**	**Держать**	30 325,3
ЧЦЗ	CHZN	145,36	0,10	3,09	19,63	-	-	-	210,3
ВСМПО-Ависма	VSMO	7400,90	-0,66	-2,36	-2,23	-	-	-	2 278,4
Мечел	MTLR	36,90	7,58	4,24	-44,59	83	**124,9%**	**Покупать**	410,1
Полюс золото	PLZL	499,50	-0,50	1,26	-35,80	-	-	-	2 542,5
Северсталь	CHMF	357,10	-0,25	-1,84	11,94	386,0	**8,1%**	**Держать**	7 987,7
ММК	MAGN	7,26	1,20	-1,78	-1,80	9,5	**30,8%**	**Покупать**	2 167,3
НЛМК	NLMK	52,65	0,55	-2,19	-4,58	60,0	**14,0%**	**Держать**	8 425,4
ТМК	TRMK	90,74	0,79	3,43	-3,29	123,0	**35,6%**	**Покупать**	2 271,6
КТК	KBTK	57,22	-5,42	-9,36	4,02	Пересмотр	-	**Пересмотр**	151,7
Распадская	RASP	18,30	0,83	-3,17	-39,42	60,0	**227,9%**	**Покупать**	343,6
Белон	BLNG	2,80	-0,60	-1,65	11,19	-	-	-	86,1
РусАл	RUALR	191,69	0,30	0,89	101,04	215,6	**12,5%**	**Держать**	7 776,3
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	19,10	-2,18	-5,00	14,89	23,6	**23,6%**	**Покупать**	30 217,0
ЧЦЗ	CHZN LI	3,90	0,00	2,63	13,04	-	-	-	211,4
Евраз (GBP)	EVR LN	1,07	-41,89	-6,06	-0,95	Пересмотр	-	**Пересмотр**	1 612,0
Северсталь	SVST LI	9,61	0,05	-4,33	-2,78	15,61	**62,5%**	**Покупать**	8 046,3
ММК	MMK LI	2,54	2,75	-5,01	-15,34	3,43	**35,1%**	**Покупать**	2 180,9
НЛМК	NLMK LI	14,10	-0,70	-5,75	-16,52	27,7	**96,5%**	**Покупать**	8 450,5
ТМК	TMKS LI	9,71	-0,97	-1,97	-17,68	14,1	**45,1%**	**Покупать**	2 274,8
РусАл	486 HK	0,51	0,00	1,01	73,48	0,72	**41,2%**	**Покупать**	7 821,8
Полюс золото	OPYGY US	7,04	0,00	0,00	-38,25	-	-	-	2 684,0
Мечел	MTL US	1,70	-0,58	-5,03	-33,59	2,5	**47,1%**	**Держать**	707,7
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	9,51	0,35	1,16	-12,74	-	-	-	462,8
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,21	-0,22	0,78	13,57	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	512,00	0,33	-1,54	-39,63	-	-	-	253,2
Камаз	KMAZ	34,68	1,05	-0,32	-32,95	64,0	**84,5%**	**Покупать**	654,9
РКК Энергия	RKKE	3663,00	0,00	-1,11	-11,73	-	-	-	109,9
СОЛЛЕРС	SVAV	539,90	0,67	-5,86	-36,80	800,0	**48,2%**	**Держать**	494,0
Иркут	IRKT	5,86	0,00	-0,12	4,38	-	-	-	182,5
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	46,60	-1,06	-3,54	-44,40	Пересмотр	-	**Пересмотр**	1 381,9
НМТП	NMTP	2,05	2,22	0,84	-27,56	3,53	**72,2%**	**Покупать**	1 054,3

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	12,27	-1,05	0,00	-37,01	-	-	-	34,4
Верофарм	VRPH	1450,50	18,25	16,95	53,98	1440,0	-0,7%	Держать	387,3
Фармстандарт	PHST	1167,20	-1,08	-4,53	0,03	Пересмотр	-	Пересмотр	1 177,8
Группа Разгуляй	GRAZ	6,54	0,46	-4,66	-31,95	-	-	-	33,2
Группа Черкизово	GCHE	640,10	-1,23	0,25	10,78	-	-	-	751,4
Дикси	DIXY	416,95	-0,64	0,02	2,44	623,0	49,4%	Покупать	1 388,9
М.Видео	MVID	183,50	-2,90	-8,71	-38,63	-	-	-	880,8
Магнит	MGNT	9010,00	1,24	-7,78	-2,26	10126,0	12,4%	Держать	22 749,4
Синергия	SYNG	523,00	-1,19	-1,69	-30,27	640,0	22,4%	Покупать	348,5
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	18,23	-0,65	-12,19	8,71	24,6	34,9%	Покупать	4 949,1
Магнит	MGNT LI	57,10	0,88	-9,37	-13,75	61,4	7,5%	Держать	26 997,3
Черкизово	CHE LI	11,60	-1,28	-2,03	-5,69	-	-	-	765,0
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,69	0,73	-0,04	21,94	Пересмотр	-	Пересмотр	7 136,9
ФСК ЕЭС	FEES	0,054	0,89	-0,73	-39,79	0,173	218,5%	Держать	1 848,4
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0089	-1,14	-0,55	-10,96	0,0207	132,5%	Держать	2 481,8
Россети	RSTI	0,52	-0,19	0,97	-33,33	Пересмотр	-	Пересмотр	2 227,9
ОГК-5	OGKE	1,01	-0,12	-1,38	-9,70	2,6	153,2%	Покупать	955,1
Мосэнерго	MSNG	0,84	-1,01	-5,38	-4,47	1,8	115,4%	Покупать	886,8
Ленэнерго-об.	LSNG	2,72	0,07	0,82	16,78	7,690	182,6%	Покупать	82,5
Ленэнерго-пр.	LSNGP	15,20	0,00	-1,62	33,64	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,02	0,48	1,50	-26,94	1,353	33,3%	Покупать	1 320,2
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,05	0,00	0,00	-25,99	-	-	-	835,5
РусГидро	HYDR LI	1,85	0,54	-3,85	7,07	Пересмотр	-	Пересмотр	7 138,0
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,73	0,00	0,00	-45,93	2,7	264,6%	Покупать	1 848,4
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	282,00	1,26	-3,83	-14,07	350,0	24,1%	Держать	15 559,6
Ростелеком (ао)	RTKM	98,20	0,21	-0,81	-11,21	150,0	52,7%	Покупать	6 998,8
Ростелеком (ап)	RTKMP	64,54	-0,26	-2,06	-13,53	105,0	62,7%	Покупать	-
МегаФон	MFON	984,10	0,62	-7,77	-10,87	1198,0	21,7%	Покупать	16 291,5
АФК Система	AFKS	37,50	2,18	-9,64	-16,14	32,5	-13,3%	Продавать	9 662,5
РБК	RBCM	4,20	0,82	-2,31	-25,60	-	-	-	41,0
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,27	-0,98	-5,39	-15,53	21,20	16,0%	Держать	18 876,7
Ростелеком	ROSYY US	15,80	-0,50	-2,71	-22,24	28,20	78,5%	Покупать	7 028,9
АФК Система	SSA LI	22,28	1,27	-14,96	-30,64	20,00	-10,2%	Продавать	10 750,1
Вымпелком	VIP US	8,56	0,47	-0,29	-33,85	11,13	30,0%	Покупать	15 037,6
CTC Media	CTCM US	9,04	-0,44	-4,24	-34,94	-	-	-	1 408,1
Yandex	YNDX US	29,06	2,22	-1,26	-32,65	38,40	32,1%	Покупать	9 339,9
Mail.ru	MAIL LI	25,92	-2,00	-10,93	-41,88	40,88	57,7%	Покупать	5 420,0
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1170,50	1,96	-2,45	4,14	1603,0	37,0%	Покупать	1 266,8
ФосАгро	PHOR	1216,40	-0,05	-4,61	28,10	Пересмотр	-	Пересмотр	4 206,1
Уралкалий	URKA	135,97	1,62	-5,23	-20,90	183,0	34,6%	Держать	10 659,4
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	20,51	-0,04	-0,05	-22,87	-	-	-	882,6
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	14,04	0,02	-2,49	-31,21	-	-	-	82,1
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	3,30	0,00	-2,94	4,43	4,86	47,3%	Покупать	1 266,8
ФосАгро	PHOR LI	10,75	-2,98	-8,28	9,86	Пересмотр	-	Пересмотр	4 206,1
Уралкалий	URKA LI	18,24	0,44	-8,39	-31,43	26,5	45,3%	Держать	10 659,4

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.