UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

10.10.2014

Уважаемый читатель!

Открыто голосование в номинациях Cbonds Awards 2014.
Вы считаете нашу аналитику интересной? Тогда мы будем благодарны за Ваш голос в командной номинации "Лучшая аналитика по рынку облигаций". Пройдя по ссылке http://cbonds.ru/votes/187 просто укажите название компании – UFS IC

И в персональных номинациях:

- "Лучший аналитик по fixed income" – указать UFS IC Павел Василиади/Юлия Гапон
- "Лучший аналитик по макроэкономике" – указать UFS IC Алексей Козлов/Илья Балакирев

Проголосовать можно, перейдя по ссылке http://cbonds.ru/votes/187

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

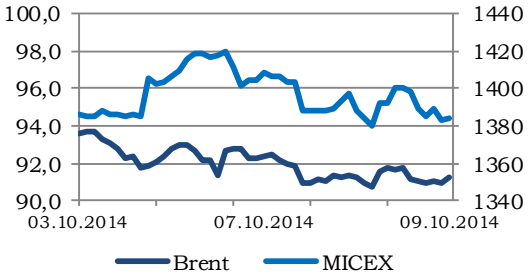
Последние обзоры и комментарии:

РУСАЛ: рынок начал восстанавливаться

ЕВРАЗ: первые плоды новой стратегии

Активы АФК «Системы» под давлением

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 379,76	1 106,80	1 968,89	4 468,59
-1,69%	0,00%	1,75%	1,90%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 482,24	8 995,33	15 595,98	23 263,33
-0,21%	-1,00%	-0,63%	0,92%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
87,31	91,38	17,375	1 221,12
0,45%	-0,79%	1,09%	1,00%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
6 685,00	15,11	7,38%	0,0902%
-0,32%	-12,15%	-8 б.п.	0 б.п.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,2734	40,1472	50,9501	44,9191
0,51%	0,00%	0,10%	0,07%



Ситуация на рынках

- Объем экспорта Германии сократился в августе на 5,8%.
- Вчера глава Европейского центрального банка Марио Драги выступил в Вашингтоне.
- Вчера был опубликован ежемесячный отчет Европейского центрального банка за октябрь..

Комментарии

- Норникелю будет чем платить дивиденды (умеренно позитивно);
- Газпром: проекты дорожают, а денег нет (умеренно негативно);
- Роснефть идет в суд (умеренно позитивно);
- Магнит наращивает темпы (умеренно позитивно).

Ключевая статистика на сегодня

- Торговый баланс стран , не входящих в ЕС .Великобритания (12:30);
- Экспортная цена в США (16:30); Изменение занятости В Канаде (16:30).

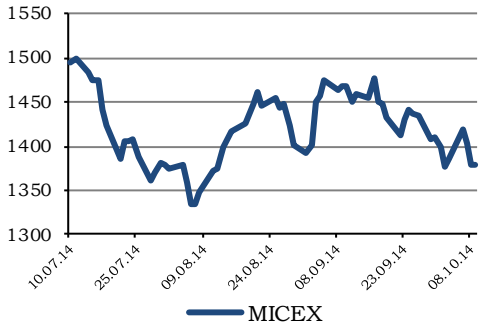
Корпоративные события на сегодня

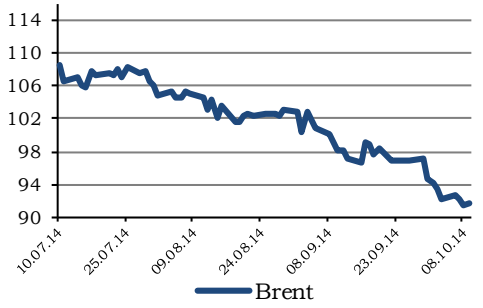
- Публикация операционных результатов X5 Retail Group за 3 квартал и 9 месяцев 2014 года;
- Закрытие реестра акционеров "Магнита" для получения дивидендов;
- Заседание совета директоров ГМК "Норильский Никель"
- Заседание совета директоров "МРСК Центра и Приволжья".

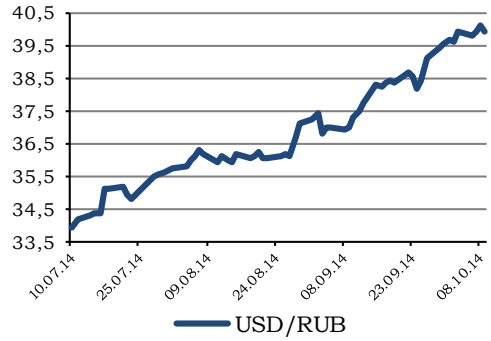
Торговые идеи на сегодняшний день
Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	72,50 / 74,50	Вне рынка
ВТБ	0,03780 / 0,03900	Вне рынка
Газпром	133,20 / 136,70	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	1945,0 / 2000,0	Вне рынка
Роснефть	224,50 / 230,00	Вне рынка
Мечел	17,5 / 25,0	Вне рынка
Северсталь	372,00 / 385,00	Вне рынка
РусГидро	0,6500 / 0,6820	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,05400 / 0,05550	Вне рынка
МТС	220,00 / 237,00	Вне рынка

Ситуация на рынках









Торговый баланс Германии по итогам августа сократился да €14,1 млрд с уровня €23,5 млрд. Снижение объема импорта на 1,3% не помогло балансу пойти вверх, поскольку экспорт первой экономики Еврозоны сократился на 5,8%. Эксперты ожидали уменьшение экспорта на 4,0%, и прирост импорта на 0,9%. В итоге, опубликованные статданные оказались хуже ожиданий, что свидетельствует о замедлении торговой активности, что вселяет опасения по поводу замедления экономики ФРГ и европейского валютного союза. Инвесторы крайне негативно отреагировали на столь слабую статистику.

Вчера глава Европейского центрального банка Марио Драги, выступая в Вашингтоне, заявил, о необходимости повысить инфляцию с текущего, крайне низкого уровня. По славам Драги европейский регулятор переходит к более активным мерам стимулирования, таким как скупка активов и выдача целевых кредитов, поскольку одни лишь низкие процентные ставки не способны стимулировать восстановление экономики 18 стран Европы. В последнее время звучит много критики в адрес ЕЦБ. Ожидания экспертов по поводу восстановления экономики Еврозоны постепенно ухудшаются, и это отразилось на рынках.

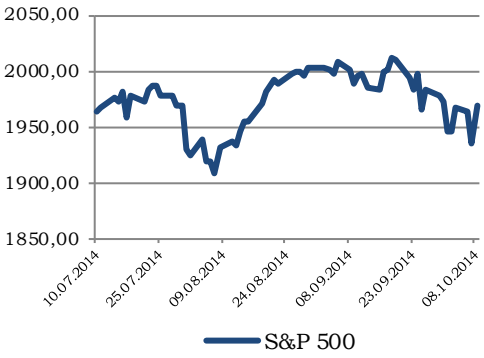
Наиболее важным событием стала публикация вчера в 12:00 МСК ежемесячного отчета Европейского центрального банка за октябрь, который позволил сделать инвесторам вывод о слабости экономики Еврозоны, что негативно отразилось на настроениях участников торгов и стало отправной точкой для возобновления снижения на рынках по всем фронтам.

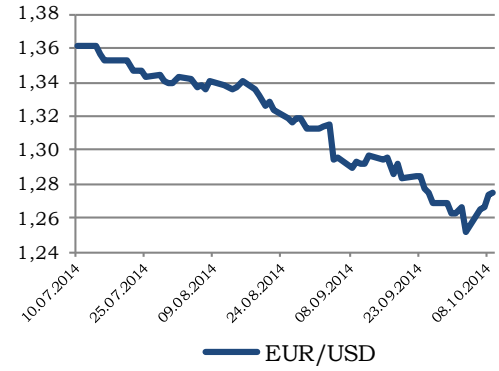
Единая европейская валюта за минувшие сутки снизилась к доллару на 0,34% до уровня 1,2700 доллара за евро. В течение сегодняшнего дня котировки валютной пары евро/доллар после консолидации могут продолжить снижение. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки пары евро/доллар будут находиться в диапазоне 1,2630-1,2730 доллара за евро.

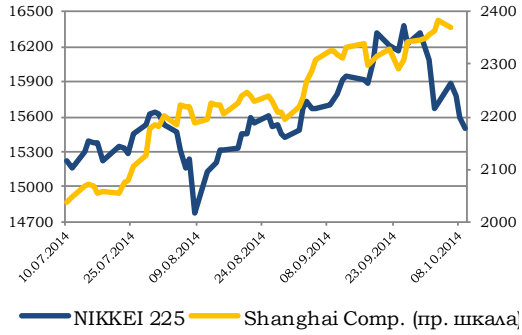
Индекс широкого рынка S&P 500 в четверг упал на 2,07% до отметки 1928,21 пункта. Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент дешевеет на 0,30%. Доходность UST-10 сократилась на 1 б.п. до уровня 2,31%. Цена на золото просела на 0,16% до уровня $1222,50 за тройскую унцию.

Азиатские индексы акций сегодня в минусе: NIKKEI 225 сокращается на 1,29%; Shanghai Composite снижается на 0,59%; гонконгский Hang Seng падает на 1,65%; KOSPI теряет 1,36%; австралийский S&P/ASX 200 уменьшается на 1,85%; индийский SENSEX опускается на 0,99 %.

Негативные ожидания игроков по динамике экономики европейского валютного союза оказало сильное давление на цены на черное золото. Нефть марки Light Sweet за последние







сутки подешевела на 3,16% до уровня $84,78 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent рухнула на 3,41% до значения $88,35 за баррель. Полагаем, Brent сегодня будет находиться в диапазоне $87,80-90,00 за баррель.

По итогам торгов четверга российская валюта окрепла к доллару на 0,09% до уровня 40,11 рубля за доллар. Резкое ухудшение ожиданий по динамике экономики Еврозоны, резкое снижение цен на нефть оказывают сильное давление на рубль, который сегодня может продолжить дешеветь. Полагаем, соотношение доллара и рубля в течение дня будет находиться в диапазоне 40,00-40,45 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в пределах значений 50,75-51,25 рубля за евро.

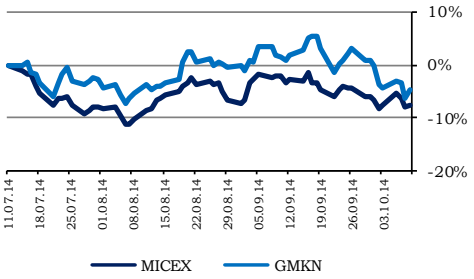
Индекс ММВБ по итогам вчерашних торгов увеличился на 0,33%, достигнув значения 1384,33 пункта. В начале вчерашнего дня Индекс ММВБ на значительном сокращении ожиданий раннего начала процесса подъема процентных ставок рос, достигнув значения 1405,36 пункта (+1,86%), но после публикации ежемесячного отчета ЕЦБ настроения игроков резко ухудшились и индексы направились вниз. Внешний фон на сегодняшнее утро резко негативный: американские индексы акций в четверг упали, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня ощутимо дешевеет, азиатские индексы акций торгуются в минусе, цены на нефть марки Brent рухнули. Сегодня Индекс ММВБ будет находиться под сильным давлением, сдерживать снижение Индекса ММВБ будет дешевеющий рубль. Полагаем, сегодня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1350-1385 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

ГМК Норильский Никель	
Тикер	GMKN
Текущая цена, руб	6911,0
Целевая цена, руб	8360,0
Потенциал роста	21%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	26 919,26
Количество АО, млн. шт.	158,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	926,75

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Комментарии

Норникелю будет чем платить дивиденды (умеренно позитивно)

Совет директоров ГМК "Норильский никель" сегодня рассмотрит вопрос о реализации активов принадлежащих ей Tati Nickel Mining Company (PTY) Ltd. (Ботсвана) и Norilsk Nickel Africa (PTY) Ltd (ЮАР). Источники, близкие к акционерам ГМК, говорят, что должно быть объявлено о продаже предприятий ботсванской BCL Limited, которая перерабатывает концентрат Tati Nickel по толлинговому соглашению (затем полупродукт идет на предприятия "Норникеля" в России и Финляндии). Сумма сделки составит $300-350 млн.

В Tati Nickel "Норникелю" принадлежат 85% акций, остальное — у правительства Ботсваны, компания владеет никелевыми рудниками Phoenix и Selkirk (последний законсервирован; общие запасы — 239 млн тонн руды), обогатительной фабрикой Phoenix мощностью переработки до 12 млн т руды в год. Norilsk Nickel Africa владеет 50 на 50 с African Rainbow Minerals (AMR) никелевой компанией Nkomati, которой принадлежит одноименное месторождение с запасами 113,5 млн тонн руды, а также два обогатительных завода суммарной мощностью переработки 5,7 млн тонн руды в год.

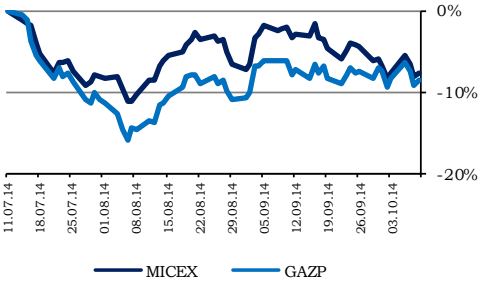
Постепенный выход из африканских активов заложен в стратегию компании, которая ориентируется на развитие «первоклассных» проектов с высокой рентабельностью. Африканские активы даже после проведенной оптимизации и закрытия убыточных рудников сложно назвать крайне привлекательными. Норникель давно пытался реализовать эти активы, но покупателя найти было сложно. Если компания закроет сделку до конца года, это должно успокоить инвесторов, которые сомневаются в том, что компания в состоянии исполнить обязательства по дивидендным выплатам. Оцениваем сообщение о сделке умеренно позитивно для котировок Норникеля.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	135,6
Целевая цена, руб	185,0
Потенциал роста	36%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	78 575,95
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	2 520,16

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Газпром: проекты дорожают, а денег нет (умеренно негативно)

"Газпром" пока не договорился с китайцами о привлечении аванса на $25 млрд, с помощью которого и планировал строить газопровод «Сила Сибири». Официально топ-менеджеры "Газпрома" утверждают, что он может профинансировать строительство сам. Текущий уровень долга монополии (соотношение чистый долг к EBITDA — 0,5) позволял привлечь дополнительно еще $25 млрд, но теперь из-за санкций западные долговые рынки для российских компаний практически закрылись. "Газпром" уже отказался от традиционного осеннего размещения евробондов, а источник "Интерфакса" в компании сообщил вчера, что привлечение проектного финансирования для газопровода South Stream отложено минимум до первого квартала 2015 года. До сих пор планировалось привлечь до конца года и кредиты для сооружения морской части South Stream, которые должны составить 70% стоимости проекта. Между тем вчера замглавы финансово-экономического департамента "Газпрома" Александр Иванников заявил, что смета South Stream выросла на 47%, с €16,5 млрд до €23,5 млрд.

В то время, как Китай начал строить свой участок газопровода, у Газпрома по-прежнему не решен вопрос финансирования. Камень преткновения – стоимость аванса от CNPC. Китайцы прекрасно понимают, что фактически альтернативных источников для привлечения средств у Газпрома сейчас нет, поэтому, вероятно, настаивают на повышении ставок. Газпром на рынке имеет репутацию компании, которая не привыкла считать деньги, его инвестиционные проекты традиционно дорожают по мере реализации – и пример Южного потока показывает, что в этом плане мало что изменилось. Однако реалии рынка сегодня совершенно другие, и свободно привлечь недостающие средства может не получиться.

Мы оцениваем сообщение об удорожании Южного потока умеренно негативно и сохраняем обеспокоенность относительно вопроса финансирования строительства Силы Сибири. Не исключено, что монополия может обратиться за помощью к государству по премеру Роснефти и других компаний, попавших под санкции.

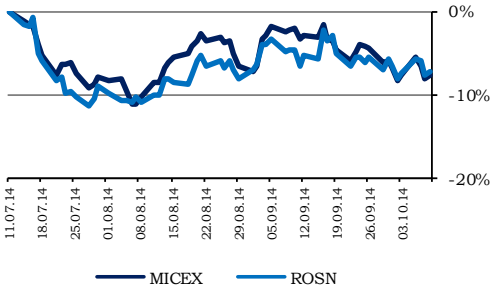
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Роснефть идет в суд (умеренно позитивно)

Роснефть	
Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	228,5
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	23%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	59 639,50
Количество АО, млн. шт.	10 598,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	458,43

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



"Роснефть", против которой введены санкции ЕС и США, может оспорить их в международных судах. Компания уже потеряла из-за санкций стратегического партнера, американскую ExxonMobil, и не может привлекать на Западе долгосрочные кредиты. Перспективы обращения в суд изучают все попавшие под санкции компании, но открыто об этом говорят только в ВТБ и Объединенной судостроительной корпорации.

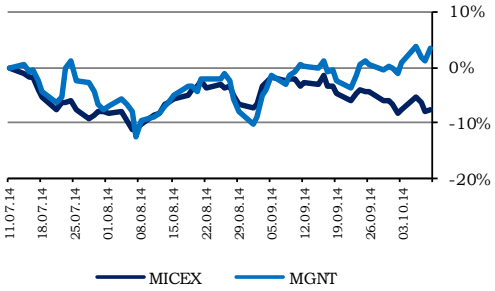
Мы пока довольно скептически оцениваем перспективы Роснефти в суде. Впрочем, опыт успешных судов против санкций существует: добиться их снятия в свое время смогли, например, компании из Ирана. Поскольку желание продолжать сотрудничество у партнеров Роснефти явно имеется, результат может оказаться и неожиданно позитивным. Мы положительно оцениваем саму риторику цивилизованного разбирательства и отстаивания прав, что может быть расценено некоторыми игроками на рынке как знак высокой корпоративной культуры.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Магнит	
Тикер	MGNT
Текущая цена, руб	10245,0
Целевая цена, руб	10126,0
Потенциал роста	-1%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	23 756,11
Количество АО, млн. шт.	94,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	788,04

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Магнит наращивает темпы (умеренно позитивно)

Выручка «Магнита» в сентябре 2014 г. увеличилась на 34,37% до 62,1 млрд руб. по сравнению с сентябрем 2013 г., отчиталась компания. Это лучшие темпы роста за последние 16 месяцев. В 3К14 выручка «Магнита» выросла на 34,05% до 193,4 млрд руб., за девять месяцев 2014 г. — на 30,03% до 542,3 млрд руб.

Мы умеренно позитивно оцениваем динамику выручки сети, которая, вероятно, окажется лучшей компанией в секторе по данному показателю (потягаться с Магнитом могла бы разве что лента, но и ей это вряд ли удастся). Хороший рост выручки обеспечен за счет роста площадей и улучшения сопоставимых продаж: роста покупательского траффика и среднего чека. Общая торговая площадь магазинов «Магнита» в сентябре выросла на 17,1%, количество покупателей — на 22,7%. Сказалось и повышение цен на определенную продукцию вследствие продуктового эмбарго.

Результаты выглядят впечатляюще, однако у инвесторов есть причины воспринимать их скептически. Прежде всего – резкое ослабление рубля, из-за которого долларовая динамика выручки гораздо скромнее. Второй момент – негативные ожидания по рентабельности. Ослабление рубля и удорожание импорта должны оказать давление на маржу розничных сетей. Поэтому до публикации финансовых результатов и с учетом высоких уровней по бумаге – инвесторы будут сохранять осторожность.

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	135,64	0,77	1,04	-2,24	185,0	36,4%	Покупать	80 058,2
НОВАТЭК	NVTK	406,69	0,48	2,06	1,75	415,0	2,0%	Держать	30 786,8
Роснефть	ROSN	228,47	0,43	0,93	-9,17	280,0	22,6%	Покупать	60 369,3
ЛУКОЙЛ	LKOH	1980,00	0,20	0,81	-2,94	2870,0	44,9%	Покупать	41 988,2
Газпром нефть	SIBN	146,10	-1,28	1,32	-0,46	160,0	9,5%	Держать	17 270,4
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	26,10	0,35	2,43	-7,82	32,0	22,6%	Покупать	23 247,7
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	26,92	1,24	1,95	4,00	20,7	-23,1%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	228,05	-1,26	0,93	9,83	210,0	-7,9%	Продавать	12 387,4
Татнефть (ап)	TATNP	144,00	-2,04	0,35	18,52	115,5	-19,8%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	88,00	-99,90	3,68	1,69	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	6,77	-0,03	-0,69	-20,84	12,0	77,3%	Покупать	80 111,2
НОВАТЭК	NVTK LI	104,00	1,07	1,96	-24,03	129,7	24,7%	Покупать	31 577,6
Роснефть	ROSN LI	5,72	1,04	0,53	-24,89	8,6	50,3%	Покупать	60 621,6
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	49,44	-0,02	-0,22	-20,83	82,0	65,9%	Покупать	42 051,8
Газпром нефть	GAZ LI	18,85	-2,38	-0,89	-16,59	24,6	30,6%	Покупать	17 874,7
Сургутнефтегаз	SGGD LI	6,55	1,00	1,79	-24,25	10,0	52,8%	Покупать	23 382,7
Татнефть	ATAD LI	34,47	-1,74	0,06	-9,81	39,4	14,3%	Держать	12 516,6
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	73,65	-0,20	0,68	-27,12	124,6	69,2%	Покупать	39 638,7
Сбербанк России (ап)	SBERP	55,65	0,36	0,63	-30,46	87,2	56,7%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	435,00	-2,03	-4,81	-1,81	-	-	-	257,6
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	101,50	2,01	-0,49	-15,44	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	0,52	1,23	-22,38	0,047	22,0%	Покупать	12 450,2
РосБанк	ROSB	44,00	-0,90	0,00	-3,64	-	-	-	1 701,9
Банк Санкт-Петербург	BSPB	30,85	0,82	0,82	-26,53	-	-	-	338,1
Банк Открытие	NMOS	893,00	1,36	2,06	-6,98	-	-	-	2 694,3
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	1,97	0,41	1,34	-34,36	2,7	37,3%	Покупать	12 740,2
Сбербанк	SBRCY US	7,64	-2,18	-1,55	-39,22	12,9	68,8%	Покупать	41 231,1
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	6911,00	1,47	-1,21	27,98	8360	21,0%	Покупать	27 266,4
ЧЦЗ	CHZN	157,50	-0,94	-4,26	29,62	-	-	-	212,8
ВСМПО-Ависма	VSMO	6450,00	-5,56	-3,44	-14,79	-	-	-	1 854,1
Мечел	MTLR	22,10	-4,62	-7,53	-66,82	Пересмотр	-	Пересмотр	229,4
Полюс золото	PLZL	490,00	0,51	-0,31	-37,02	-	-	-	2 328,8
Северсталь	CHMF	382,50	0,55	-1,81	19,91	386,0	0,9%	Держать	7 988,9
ММК	MAGN	8,00	-0,25	2,35	8,14	9,5	18,8%	Держать	2 228,5
НЛМК	NLMK	54,17	-0,88	-4,85	-1,83	60,0	10,8%	Держать	8 094,2
ТМК	TRMK	82,70	1,47	-4,17	-11,86	123,0	48,7%	Покупать	1 933,2
КТК	KBTK	55,90	-1,76	-3,29	1,62	Пересмотр	-	Пересмотр	138,3
Распадская	RASP	16,88	-0,41	-1,57	-44,12	60,0	255,5%	Покупать	295,9
Белон	BLNG	2,93	-1,85	-0,17	16,03	-	-	-	83,9
РУСАЛ	RUALR	210,30	-0,71	-2,19	120,56	258,7	23,0%	Покупать	7 966,0
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	17,20	1,15	-2,63	3,46	23,6	37,2%	Покупать	27 210,3
ЧЦЗ	CHZN LI	4,05	0,00	0,00	17,39	-	-	-	219,5
Евраз (GBP)	EVR LN	120,80	6225,02	-0,58	11,82	151,0	25,0%	Покупать	1 819,9
Северсталь	SVST LI	9,55	0,53	-2,40	-3,34	15,61	63,5%	Покупать	8 000,2
ММК	MMK LI	2,57	-1,27	0,12	-14,24	3,43	33,4%	Покупать	2 209,3
НЛМК	NLMK LI	13,63	-0,51	-5,15	-19,30	27,7	103,2%	Покупать	8 168,8
ТМК	TMKS LI	8,28	1,16	-5,43	-29,81	14,1	70,2%	Покупать	1 939,6
РУСАЛ	486 HK	4,09	675,62	-5,65	74,35	5,15	25,9%	Покупать	7 854,9
Полюс золото	OPYGY US	5,88	-2,00	-5,01	-48,42	-	-	-	2 241,8
Мечел	MTL US	0,80	-7,03	-23,88	-68,78	Пересмотр	-	Пересмотр	332,7
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,14	-0,98	-2,69	-6,96	-	-	-	460,7
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,08	-0,65	-0,81	8,83	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	429,00	0,00	-3,60	-49,42	-	-	-	198,1
Камаз	KMAZ	31,25	-1,11	-0,32	-39,58	64,0	104,8%	Покупать	551,0
РКК Энергия	RKKE	3990,00	0,00	-0,25	-3,86	-	-	-	111,8
СОЛЛЕРС	SVAV	455,00	1,79	7,06	-46,74	800,0	75,8%	Покупать	388,8
Иркут	IRKT	5,90	-1,17	-4,99	5,08	-	-	-	171,5
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	40,90	-1,52	-4,17	-51,20	71,2	74,0%	Покупать	1 132,5
НМТП	NMTP	1,65	-0,30	-1,79	-41,87	3,53	114,6%	Покупать	789,9

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	14,08	-0,07	-0,14	-27,72	-	-	-	36,9
Верофарм	VRPH	1305,00	0,38	1,16	38,54	1440,0	10,3%	Держать	325,4
Фармстандарт	PHST	1295,00	0,78	4,86	10,98	Пересмотр	-	Пересмотр	1 220,2
Группа Разгуляй	GRAZ	5,46	-3,19	-5,54	-43,18	-	-	-	25,9
Группа Черкизово	GCHE	711,00	0,57	-1,25	23,05	-	-	-	779,3
Дикси	DIXY	413,00	-0,24	-1,22	1,47	623,0	50,8%	Покупать	1 284,5
М.Видео	MVID	197,00	-0,05	-1,45	-34,11	-	-	-	882,9
Магнит	MGNT	10245,00	2,47	4,86	11,14	10126,0	-1,2%	Держать	24 153,6
Синергия	SYNG	535,00	-1,11	5,94	-28,67	640,0	19,6%	Держать	332,9
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	16,74	-1,53	-4,67	-0,18	24,6	47,0%	Покупать	4 544,6
Магнит	MGNT LI	60,90	2,35	5,18	-8,01	61,4	0,8%	Держать	28 793,9
Черкизово	CHE LI	12,20	-0,81	-1,21	-0,81	-	-	-	804,5
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,67	0,42	0,24	18,56	Пересмотр	-	Пересмотр	6 479,1
ФСК ЕЭС	FEES	0,055	0,91	2,03	-38,80	0,173	213,4%	Покупать	1 754,2
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0092	1,06	6,25	-7,55	0,0207	123,9%	Покупать	2 406,1
Россети	RSTI	0,52	0,25	2,25	-32,82	Пересмотр	-	Пересмотр	2 096,4
ОГК-5	OGKE	0,82	3,94	9,21	-26,95	2,6	213,0%	Покупать	721,4
Мосэнерго	MSNG	0,77	0,06	-0,32	-11,79	1,8	133,3%	Покупать	764,6
Ленэнерго-об.	LSNG	2,31	-1,07	-2,12	-1,07	7,690	233,6%	Покупать	65,2
Ленэнерго-пр.	LSNGP	13,50	-0,37	-3,91	18,69	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	0,93	-0,54	-2,12	-33,42	1,353	46,3%	Покупать	1 123,3
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	0,95	0,00	0,00	-32,92	-	-	-	757,2
РусГидро	HYDR LI	1,70	-0,35	-1,67	-1,27	Пересмотр	-	Пересмотр	6 581,8
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,73	0,00	0,00	-45,93	2,7	264,6%	Покупать	1 754,2
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	232,45	-3,79	-15,16	-29,17	Пересмотр	-	Пересмотр	11 975,7
Ростелеком (ао)	RTKM	100,15	-0,62	-0,10	-9,45	150,0	49,8%	Покупать	6 664,8
Ростелеком (ап)	RTKMP	67,50	0,15	-2,86	-9,57	105,0	55,6%	Покупать	-
МегаФон	MFON	1030,00	1,08	5,32	-6,71	1198,0	16,3%	Держать	15 921,5
АФК Система	AFKS	14,60	-4,58	3,55	-67,35	Пересмотр	-	Пересмотр	3 512,7
Яндекс	YNDX	1037,00	0,00	0,19	0,00	1323,0	27,6%	Покупать	8 216,6
РБК	RBCM	3,84	0,00	-0,78	-31,91	-	-	-	35,0
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	13,47	-6,20	-6,72	-37,73	Пересмотр	-	Пересмотр	13 917,3
Ростелеком	ROSYY US	15,20	0,00	-0,39	-25,20	28,20	85,5%	Покупать	6 762,0
АФК Система	SSA LI	7,68	-6,29	2,20	-76,11	Пересмотр	-	Пересмотр	3 703,2
Вымпелком	VIP US	6,02	-5,94	-9,61	-53,48	11,13	84,9%	Покупать	10 575,5
CTC Media	CTCM US	5,17	-1,34	-18,71	-62,79	-	-	-	805,3
Yandex	YNDX US	25,56	-2,37	-5,26	-40,76	38,40	50,2%	Покупать	8 215,0
Mail.ru	MAIL LI	25,70	-0,46	0,23	-42,38	40,88	59,1%	Покупать	5 374,0
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1269,00	0,32	1,68	12,90	1603,0	26,3%	Покупать	1 282,4
ФосАгро	PHOR	1341,00	1,82	3,15	41,22	Пересмотр	-	Пересмотр	4 329,7
Уралкалий	URKA	142,45	-0,11	2,81	-17,13	183,0	28,5%	Покупать	10 427,4
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	20,00	-1,23	-0,74	-24,81	-	-	-	803,4
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	14,03	-0,57	-0,57	-31,28	-	-	-	76,6
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	3,15	1,58	0,00	-0,32	4,86	54,3%	Покупать	1 282,4
ФосАгро	PHOR LI	11,23	2,09	2,56	14,77	Пересмотр	-	Пересмотр	4 329,7
Уралкалий	URKA LI	17,80	-0,67	1,31	-33,08	26,5	48,9%	Покупать	10 427,4

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**



Мария Исаева
mvi@ufs-federation.com



Дмитрий Коростелев
kdv@ufs-federation.com



Дмитрий Рожков
rdv@ufs-federation.com



Светлана Шмакова
ssv@ufs-federation.com



Анна Куренкова
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 встречи с UFS IC **«Осень – пора новых знаний»**

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.