UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

14.10.2014

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

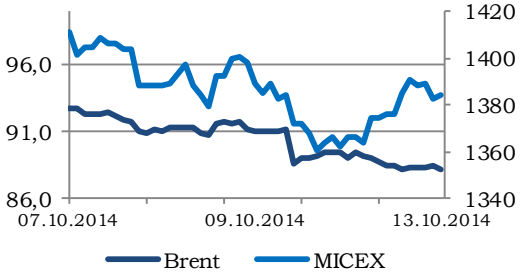
Последние обзоры и комментарии:

РУСАЛ: рынок начал восстанавливаться

ЕВРАЗ: первые плоды новой стратегии

Активы АФК «Системы» под давлением

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 383,93	1 064,29	1 874,74	4 213,66
1,44%	0,00%	-1,65%	-1,46%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 366,24	8 812,43	15 300,55	23 143,38
0,41%	0,27%	-1,85%	0,65%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
85,74	88,89	17,48905	1 235,87
-0,84%	-1,46%	0,55%	1,04%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
6 743,00	24,64	8,00%	0,0905%
1,03%	16,01%	18 б.п.	0 б.п.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,2752	40,5049	51,3036	45,4544
0,98%	0,35%	0,56%	-0,07%



Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	72,50 / 76,00	Вне рынка
ВТБ	0,03820 / 0,04000	Вне рынка
Газпром	134,00 / 137,30	Держать
ЛУКОЙЛ	1935,0 / 2000,0	Вне рынка
Роснефть	223,00 / 230,00	Вне рынка
Мечел	20,0 / 27,0	Вне рынка
Северсталь	405,00 /425,00	Держать
РусГидро	0,6800 / 0,7130	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,05350 / 0,05550	Вне рынка
МТС	210,00 / 228,00	Вне рынка

Ситуация на рынках

- Глава ФРБ Чикаго Чарльз Эванс вновь высказался о том, что ФРС, начиная процесс увеличения процентных ставок, должна быть осторожна, учитывая слабость мировой экономики.
- Торговый баланс Китая по итогам сентября снизился на $18,90 млрд до уровня $30,94 млрд, что произошло за счет более быстрого ускорения роста импорта над объемами экспорта.
- Банк России и Народный банк Китая подписали соглашение о валютных свопах на $25 млрд.
- Согласно прогнозу МВФ по Европе на 2015 год, предполагается постепенное сворачивание обоюдных санкций между европейскими странами и Россией.
- Банк России провел аукцион трехмесячного РЕПО на котором ставка составила 8,25% годовых.

Комментарии

- Московская биржа расширяет сотрудничество с Китаем (умеренно позитивно);
- ЛУКОЙЛ: Ставролен снова в строю (умеренно позитивно);
- Газпром: контракт с Китаем вступил в силу (умеренно позитивно);
- «Акрон» может продать долю в калийном проекте (позитивно).

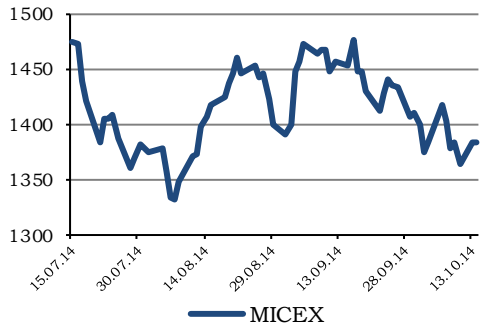
Ключевая статистика на сегодня

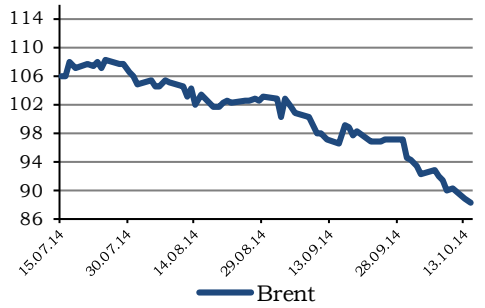
- Индекс потребительских цен в Великобритании (12:30);
- Индекс текущих экономических условий ZEW в Германии (13:00);
- Промышленное производство в Еврозоне (13:00);

Корпоративные события на сегодня

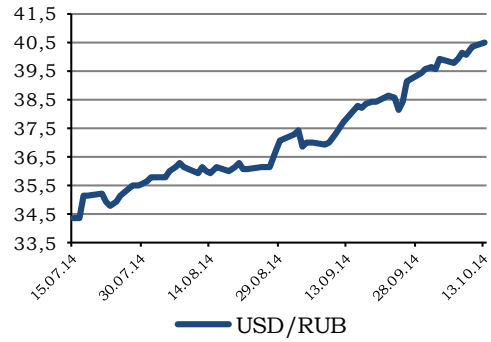
- Внеочередное общее собрание акционеров «НОВАТЭКа»;
- Закрытие реестра акционеров МТС для получения дивидендов;
- Публикация финансовых результатов «Газпрома» по МСФО за 2 квартал 2014 года;
- Публикация финансовых результатов «Мечела» по US GAAP за 1 полугодие 2014 года;
- Внеочередное общее собрание акционеров «Центрального телеграфа».

Ситуация на рынках









Глава ФРБ Чикаго Чарльз Эванс вновь высказался в понедельник о том, что Федеральная резервная система, начиная процесс увеличения процентных ставок, должна быть осторожна, учитывая слабость мировой экономики. Низкие темпы роста глобальной экономики могут отрицательно повлиять на наметившееся ускорение роста экономики США. По этой причине рост первой экономики мира может быть неравномерным. По мнению Эванса, процентные ставки должны оставаться на текущем предельно низком уровне вплоть до начала 2016 года, а может быть и дольше. Эванс высказал основную мысль, которая в последнее время беспокоит инвесторов, слабость мировой экономики может отрицательно сказаться и на экономике США. Подобные настроения оказывают сильное давление на рынки.

Индекс широкого рынка S&P 500 в понедельник упал на 1,65% до отметки 1874,74 пункта. Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент дорожает на 0,52%. Доходность UST-10 сократилась на 3 б.п. до уровня 2,25%. Цена на золото увеличилась на 0,08% до уровня $1234 за тройскую унцию.

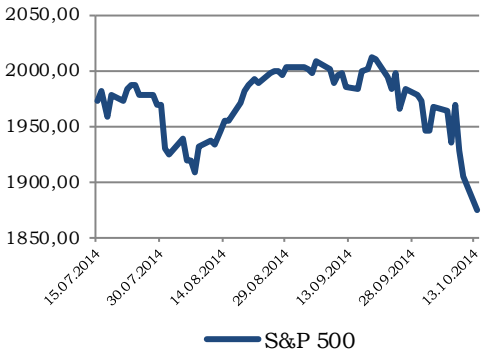
Единая европейская валюта за минувшие торговые сутки повысилась к доллару на 0,28% до уровня 1,2720 доллара за евро. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки пары евро/доллар будут находиться в диапазоне 1,2690-1,2820 доллара за евро.

Торговый баланс Китая по итогам сентября снизился на $18,90 млрд до уровня $30,94 млрд, что произошло за счет более быстрого ускорения роста импорта над объемами экспорта. Так импорт после проседания в августе на 2,4% вырос в сентябре на 7,0%. Экспорт ускорил рост с +9,4% до +15,3%. Неожиданно хорошие данные, которые прибавили настроения инвесторам.

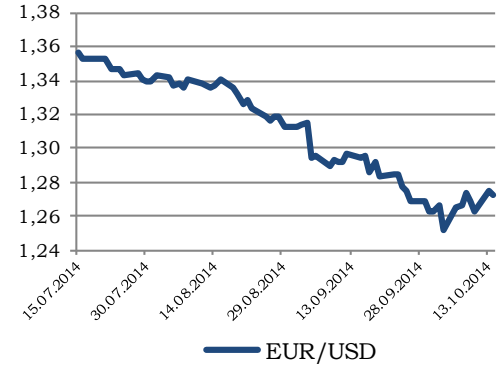
Азиатские индексы акций сегодня преимущественно в плюсе: NIKKEI 225 после неторгового понедельника отыгрывает вчерашнее снижение и отрицательную динамику американских индексов снижаясь на 1,71%; Shanghai Composite подрастает на 0,12%; гонконгский Hang Seng увеличивается на 0,67%; KOSPI прибавляет 0,34%; австралийский S&P/ASX 200 растет на 1,03%; индийский SENSEX проседает на 0,12 %.

Цены на черное золото продолжают находиться под давлением. Нефть марки Light Sweet за последние сутки подорожала на 0,53% до уровня $85,06 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent снизилась на 0,92% до значения $88,14 за баррель. Полагаем,

Brent сегодня будет находиться в диапазоне $87,00-90,30 за баррель.

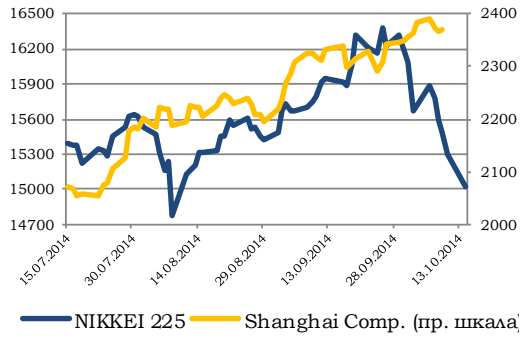


Банк России и Народный банк Китая подписали соглашение о валютных свопах. Соглашение предполагает объем свопов на сумму $25 млрд и будет действовать 3 года с возможностью продления. Соглашения о предоставлении валютных свопов позволит дать возможность сторонам получить доступ к ликвидности в юанях и рублях, минуя необходимость выхода на валютный рынок, что позволит избежать повышения волатильности рубля и юаня и курсовых рисков.



Согласно прогнозу МВФ по Европе на 2015 год, предполагается постепенное сворачивание обоюдных санкций между европейскими странами и Россией. Позитивные ожидания, существующие санкции негативно сказываются на динамике европейской экономики, что может дать толчок к их отмене. Столь обнадеживающие предложения могут позитивно отразиться на ожиданиях европейских и российских инвесторов.

Банк России провел аукцион трехмесячного РЕПО на котором ставка составила 8,25% годовых. ЦБР стремится снизить объем рыночного обеспечения, находящегося в залоге по операциям рефинансирования Центрального Банка, продвигая инструменты под залог нерыночных активов. С недавнего времени аукционы, в целях улучшение ситуации с рублевой ликвидностью, стали проводится ежемесячно, тогда как ранее, аукционы трехмесячного РЕПО проводились раз в квартал, что может улучшить ситуацию с рублевой ликвидностью.



По итогам торгов понедельника российская валюта ослабла к доллару на 0,35% до уровня 40,50 рубля за доллар. Ухудшение ожиданий по динамике экономики Еврозоны, снижение цен на нефть оказывают сильное давление на рубль. Сегодня есть вероятность того, что российская валюта стабилизируется и может компенсировать небольшую часть утерянных позиций. Полагаем, соотношение доллара и рубля в течение дня будет находиться в диапазоне 40,20-40,60 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в пределах значений 51-51,70 рубля за евро.

Индекс ММВБ по итогам вчерашних торгов поднялся на 1,44%, достигнув значения 1383,93 пункта. Позитивная динамика европейского рынка акций позволила российским индексам акций продемонстрировать рост. Внешний фон на сегодняшнее утро резко нейтральный:

американские индексы акций в понедельник упали, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня ощутимо дорожает, азиатские индексы акций торгуются преимущественно в плюсе, цены на нефть марки Brent движутся вниз. Сегодня, учитывая столь неопределенный фон можно ожидать высокой волатильности на российском рынке акций. Полагаем, Индекс ММВБ в течение дня будет находиться в диапазоне 1375-1405 пунктов.

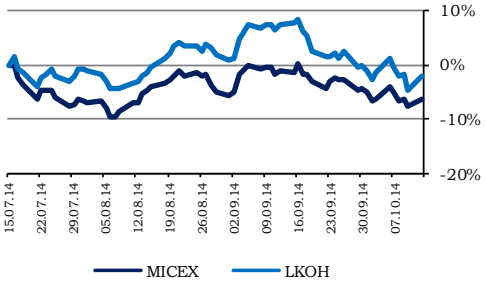
Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Комментарии

Лукойл	
Тикер	LKOH
Текущая цена, руб	1978,000
Целевая цена, руб	2870,000
Потенциал роста	45%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	41 589,28
Количество АО, млн. шт.	850,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	0,00

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



ЛУКОЙЛ: Ставролен снова в строю (умеренно позитивно)

ЛУКОЙЛ возобновил выпуск полипропилена на нефтехимическом заводе "Ставролен" с использованием привозного сырья. Производство было остановлено из-за аварии в феврале, предполагалось, что частично его возобновят в июне. Полностью восстановить мощности планируется к февралю 2015 года.

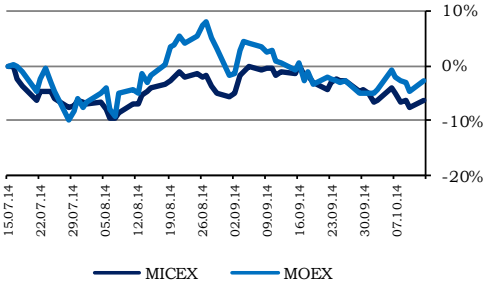
ЛУКОЙЛ наконец смог частично запустить нефтехимическое производство на Ставролене. Это произошло позже, чем ожидалось изначально, и в результате сроки полного восстановления предприятия также сдвинулись. Возобновление работы предприятия мы оцениваем умеренно позитивно, поскольку чем быстрее Ставролен вернется в строй, тем меньше в итоге будут убытки и недополученная выгода ЛУКОЙЛа. Сейчас на рынке полипропиленов сформировался дефицит, и цены находятся на достаточно высоком уровне, поэтому ЛУКОЙЛ сможет быстро отыграть часть потерь от простоя актива. Впрочем, Ставролен дает только порядка 0,5% выручки для ЛУКОЙЛа, поэтому значительной реакции котировок ожидать вряд ли стоит.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Московская биржа	
Тикер	MOEX
Текущая цена, руб	60,0
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	-
Показатели	
Капитализация, $ млн.	3 378,31
Количество АО, млн. шт.	2 278,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	270,24

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Московская биржа расширяет сотрудничество с Китаем (умеренно позитивно)

Московская биржа подписала соглашение о сотрудничестве с Банком Китая. Соглашение подписано главой Банка Китая Чэнь Сицином и председателем правления Московской биржи Александром Афанасьевым в рамках официальной встречи глав правительств России и Китая.

"Соглашение переводит наше взаимодействие на более высокий уровень. Московская биржа и Банк Китая будут совместно работать над программами, которые в перспективе позволят российским и китайским инвесторам использовать более широкий набор финансовых инструментов, номинированных в рублях и юанях",— отметил председатель правления Московской биржи Александр Афанасьев. Как говорил ранее управляющий директор по денежному рынку Московской биржи Игорь Марич, на бирже уже проводятся с юанем сделки-спот расчетами "сегодня" и "завтра", свопы овернайт, а также длиной от одной недели до шести месяцев. По его словам, обсуждается запуск фьючерсов на пару юань-рубль.

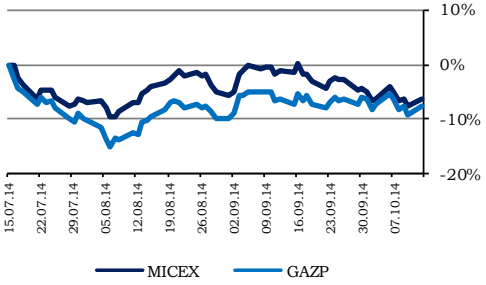
Мы оцениваем соглашение умеренно позитивно для Московской биржи, поскольку оно указывает на дальнейшее расширение операций с юанем, что, в свою очередь, позволит повысить выручку биржи от комиссий и сборов. На фоне расширения российско-китайского внешнеторгового сотрудничества и начала поставок товаров за рубли и юани, востребованность подобных инструментов значительно возросла, и спрос на подобные услуги со стороны реального сектора, желающего захеджировать риски, может оказаться довольно существенным.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	135,250
Целевая цена, руб	198,000
Потенциал роста	46%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	79 149,55
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	0,00

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Газпром: контракт с Китаем вступил в силу (умеренно позитивно)

Министр энергетики Александр Новак и руководитель Государственного энергетического управления КНР У Синьсюн подписали вчера соглашение о сотрудничестве в сфере поставок природного газа из России в Китай по восточному маршруту, говорится на сайте российского правительства.

21 мая «Газпром» и CNPC подписали 30-летний договор на поставку 38 млрд куб. м газа в год по газопроводу «Сила Сибири» (восточный маршрут) с Чаяндинского и Ковыктинского месторождений начиная с 2019 г. Общая цена контракта — $400 млрд. «С подписанием межправительственного соглашения наш контракт официально вступил в силу, так как это положение закреплено в контракте. И с этого момента начинается отсчет времени до начала поставок», — констатировал предправления «Газпрома» Алексей Миллер.

Мы оцениваем подписание межправительственного соглашения умеренно позитивно для Газпрома. Теперь контракт официально вступил в силу, и это позволит предметно обсуждать потенциальный аванс или иной вариант финансирования строительства «Силы Сибири». Китай со своей стороны уже начал строительство «трубы», и заинтересован в том, чтобы российский участок также был возведен в срок.

Вместе с тем, договориться о дополнительных поставках по Западному маршруту пока так и не удалось. Переговоры по Украине также продолжаются без видимого прогресса.

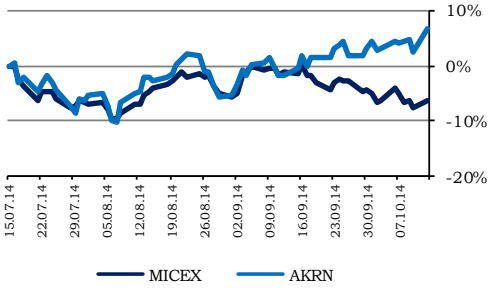
Сегодня Газпром должен опубликовать отчетность по МСФО за первое полугодие, и внимание инвесторов будет приковано к этому событию. Ожидаем выручку в районе 1480 млрд рублей за счет более активных, чем ожидалось, закупок газа европейскими странами на фоне конфликта в Украине. EBITDA может составить порядка 355 млрд рублей, а чистая прибыль около 262 млрд рублей.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Акрон	
Тикер	AKRN
Текущая цена, руб	1294,0
Целевая цена, руб	1603,0
Потенциал роста	24%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	1 297,11
Количество АО, млн. шт.	40,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	9,17

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Акрон» может продать долю в калийном проекте (позитивно)

«Акрон» ведет переговоры о продаже 30% акций в калийном проекте «Верхнекамская калийная компания» (ВКК) в Пермском крае, заявил на прошлой неделе председатель совета директоров «Акрона» Александр Попов. Переговоры идут с индийским консорциумом, а также с другими зарубежными и российскими инвесторами. «Речь пока идет исключительно о переговорах. До сделки еще далеко. Переговоры о реальной стоимости данного пакета запланированы на следующий год», – отметил Попов в интервью ИТАР-ТАСС.

Индийские СМИ сообщили ранее, что индийский консорциум может приобрести акции российского производителя удобрений. В рамках подготовки сделки Индия и Россия подпишут межправительственный протокол о намерениях, а индийский консорциум проведет оценку бизнеса «Акрона» (due diligence) для принятия решения. Цель сделки – обеспечить гарантированный объем продаж удобрений в Индию.

Акрон разрабатывает калийный проект на Талицком участке Верхнекамского месторождения. Однако осенью 2013 года, на фоне ослабления мировой калийной отрасли, производитель решил перенести срок начала добычи калия на участке с 2017 на 2021 год. Участие индийского консорциума в калийном проекте «Акрона», с одной стороны, может быть полезно с точки зрения получения финансирования для решения текущих задач компании. С другой стороны, если соглашения между странами будут подписаны, это обеспечит гарантированные продажи удобрений в Индию. Мы оцениваем новость как позитивную для акционерной стоимости компании. Вчера акции «Акрона» на московской бирже подорожали на 3,94%, индекс ММВБ прибавил 1,44%. Наша долгосрочная целевая цена для акций производителя составляет 1603 рубля, что предполагает потенциал роста около 24% к текущим уровням, рекомендация ПОКУПАТЬ.

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	135,25	1,53	-2,63	-2,52	198,0	46,4%	Покупать	79 048,4
НОВАТЭК	NVTK	409,00	2,25	0,11	2,33	415,0	1,5%	Держать	30 659,3
Роснефть	ROSN	225,53	1,45	-2,82	-10,34	280,0	24,2%	Покупать	59 010,4
ЛУКОЙЛ	LKOH	1978,00	2,75	-3,13	-3,04	2870,0	45,1%	Покупать	41 536,1
Газпром нефть	SIBN	148,70	2,48	0,75	1,31	160,0	7,6%	Держать	17 406,1
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	26,48	2,82	-0,28	-6,50	32,0	20,9%	Покупать	23 351,4
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	27,05	1,50	-0,82	4,52	32,6	20,5%	Покупать	-
Татнефть (ао)	TATN	230,00	1,77	-2,44	10,77	245,0	6,5%	Держать	12 371,3
Татнефть (ап)	TATNP	145,90	3,99	-1,42	20,08	155,0	6,2%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	87,90	-99,90	0,57	1,57	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	6,72	0,93	-3,97	-21,38	12,0	78,5%	Покупать	79 566,7
НОВАТЭК	NVTK LI	102,25	1,19	-2,62	-25,31	129,7	26,8%	Покупать	31 046,2
Роснефть	ROSN LI	5,58	1,16	-4,22	-26,67	8,6	54,0%	Покупать	59 180,2
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	48,80	2,20	-4,69	-21,86	82,0	68,0%	Покупать	41 507,5
Газпром нефть	GAZ LI	18,43	0,22	-5,49	-18,45	24,6	33,6%	Покупать	17 476,4
Сургутнефтегаз	SGGD LI	6,55	2,51	-2,31	-24,25	10,0	52,8%	Покупать	23 382,7
Татнефть	ATAD LI	34,30	1,33	-4,14	-10,26	39,4	14,9%	Держать	12 454,9
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	74,26	1,03	-2,71	-26,51	124,6	67,8%	Покупать	39 576,7
Сбербанк России (ап)	SBERP	56,21	1,28	-1,90	-29,76	87,2	55,1%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	431,00	3,86	-2,05	-2,71	-	-	-	252,7
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	99,00	-4,35	-1,00	-17,53	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	1,38	-1,96	-21,33	0,047	20,4%	Покупать	12 495,0
РосБанк	ROSB	44,70	2,29	0,45	-2,10	-	-	-	1 712,1
Банк Санкт-Петербург	BSPB	30,95	1,64	0,98	-26,29	-	-	-	335,9
Банк Открытие	NMOS	953,00	1,71	5,89	-0,73	-	-	-	2 847,2
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	1,99	2,00	-3,40	-33,56	2,7	35,7%	Покупать	12 895,7
Сбербанк	SBRCY US	7,59	0,26	-4,89	-39,62	12,9	70,0%	Покупать	40 961,2
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	6947,00	2,16	-1,43	28,65	8360	20,3%	Покупать	27 140,7
ЧЦЗ	CHZN	159,50	1,27	-0,62	31,26	-	-	-	213,4
ВСМПО-Ависма	VSMO	5910,00	1,03	-13,72	-21,92	-	-	-	1 682,3
Мечел	MTLR	23,61	15,17	-5,90	-64,55	Пересмотр	-	Пересмотр	242,6
Полюс золото	PLZL	484,00	0,10	-2,02	-37,79	-	-	-	2 277,8
Северсталь	CHMF	411,90	2,97	6,57	29,12	386,0	-6,3%	Продавать	8 518,9
ММК	MAGN	8,01	1,29	0,36	8,23	9,5	18,7%	Держать	2 208,7
НЛМК	NLMK	53,00	-0,57	-5,13	-3,95	60,0	13,2%	Держать	7 842,0
ТМК	TRMK	79,60	0,76	-5,24	-15,17	123,0	54,5%	Покупать	1 842,5
КТК	KBTK	51,50	-3,38	-8,20	-6,38	80,0	55,3%	Покупать	126,2
Распадская	RASP	16,18	-1,28	-5,38	-46,44	25,0	54,5%	Покупать	280,9
Белон	BLNG	2,87	1,95	-2,88	13,84	-	-	-	81,5
РУСАЛ	RUALR	208,20	1,56	-2,21	118,35	258,7	24,3%	Покупать	7 809,4
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	17,14	1,84	-2,61	3,13	23,6	37,7%	Покупать	27 123,3
ЧЦЗ	CHZN LI	4,05	0,00	0,00	17,39	-	-	-	219,5
Евраз (GBP)	EVR LN	118,70	6154,03	4,12	9,88	151,0	27,2%	Покупать	1 788,2
Северсталь	SVST LI	10,14	3,26	4,64	2,63	15,61	53,9%	Покупать	8 494,5
ММК	MMK LI	2,56	1,83	-1,69	-14,51	3,43	33,8%	Покупать	2 202,4
НЛМК	NLMK LI	13,18	-0,45	-5,92	-21,97	27,7	110,2%	Покупать	7 899,1
ТМК	TMKS LI	8,00	0,00	-4,76	-32,15	14,1	76,0%	Покупать	1 875,2
РУСАЛ	486 HK	4,00	675,76	-7,57	70,00	5,15	28,8%	Покупать	7 657,9
Полюс золото	OPYGY US	5,88	0,00	-2,58	-48,42	-	-	-	2 241,8
Мечел	MTL US	0,78	11,15	-19,06	-69,71	Пересмотр	-	Пересмотр	322,8
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,28	0,59	-1,15	-5,68	-	-	-	462,5
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,00	-0,66	-4,16	5,83	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	384,00	-2,29	-14,67	-54,72	-	-	-	175,6
Камаз	KMAZ	30,55	-0,49	-6,57	-40,93	64,0	109,5%	Покупать	533,4
РКК Энергия	RKKE	3960,00	0,00	-1,25	-4,58	-	-	-	109,9
СОЛЛЕРС	SVAV	435,00	-2,25	-5,64	-49,08	800,0	83,9%	Покупать	368,0
Иркут	IRKT	5,68	0,18	-7,19	1,16	-	-	-	163,5
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	39,75	-0,95	-5,81	-52,57	71,2	79,0%	Покупать	1 089,9
НМТП	NMTP	1,64	-0,91	-2,38	-42,05	3,53	115,2%	Покупать	779,8

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	14,20	1,07	1,07	-27,10	-	-	-	36,8
Верофарм	VRPH	1310,00	-2,96	1,95	39,07	1440,0	9,9%	Держать	323,4
Фармстандарт	PHST	1270,00	0,79	0,79	8,84	Пересмотр	-	Пересмотр	1 185,0
Группа Разгуляй	GRAZ	5,19	-1,52	-8,30	-45,99	-	-	-	24,3
Группа Черкизово	GCHE	724,00	1,26	0,84	25,30	-	-	-	785,8
Дикси	DIXY	414,30	0,31	-0,84	1,79	623,0	50,4%	Покупать	1 276,0
М.Видео	MVID	187,00	-2,65	-5,94	-37,46	-	-	-	829,9
Магнит	MGNT	10260,00	-0,19	0,04	11,30	10126,0	-1,3%	Держать	23 952,7
Синергия	SYNG	540,00	2,86	6,93	-28,00	640,0	18,5%	Держать	332,7
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	17,72	2,19	-0,67	5,66	24,6	38,8%	Покупать	4 810,6
Магнит	MGNT LI	61,07	0,11	-1,26	-7,75	61,4	0,5%	Держать	28 874,3
Черкизово	CHE LI	12,00	-1,23	-2,04	-2,44	-	-	-	791,4
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,70	0,81	0,95	23,28	0,80	14,4%	Держать	6 671,4
ФСК ЕЭС	FEES	0,055	0,95	-1,39	-38,77	0,070	26,7%	Покупать	1 738,1
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0093	0,14	1,43	-7,15	0,0125	34,6%	Покупать	2 392,9
Россети	RSTI	0,52	0,43	-1,85	-33,69	0,60	16,5%	Держать	2 048,8
ОГК-5	OGKE	0,80	0,25	3,38	-29,01	1,03	29,6%	Покупать	694,3
Мосэнерго	MSNG	0,76	-1,30	-2,62	-13,05	0,95	24,9%	Покупать	746,3
Ленэнерго-об.	LSNG	2,35	2,40	-2,08	0,86	2,50	6,4%	Держать	65,9
Ленэнерго-пр.	LSNGP	13,35	0,00	-2,55	17,37	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	0,91	-2,16	-2,69	-34,86	1,353	49,5%	Покупать	1 088,3
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	0,95	0,00	0,00	-32,92	-	-	-	757,2
РусГидро	HYDR LI	1,74	1,16	-1,81	0,81	Пересмотр	-	Пересмотр	6 720,8
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,73	0,00	0,00	-45,93	1,1	47,5%	Покупать	1 738,1
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	221,00	-2,34	-12,33	-32,65	Пересмотр	-	Пересмотр	11 274,6
Ростелеком (ао)	RTKM	102,76	2,25	-1,16	-7,09	150,0	46,0%	Покупать	6 771,7
Ростелеком (ап)	RTKMP	67,25	1,14	-2,35	-9,90	105,0	56,1%	Покупать	-
МегаФон	MFON	992,00	1,64	-5,70	-10,15	1198,0	20,8%	Покупать	15 184,4
АФК Система	AFKS	13,65	2,63	-14,95	-69,48	Пересмотр	-	Пересмотр	3 252,0
Яндекс	YNDX	996,00	-1,29	-7,69	0,00	1323,0	32,8%	Покупать	8 058,5
РБК	RBCM	3,89	5,00	-1,77	-31,12	-	-	-	35,1
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	13,01	-0,38	-12,39	-39,85	Пересмотр	-	Пересмотр	13 442,0
Ростелеком	ROSYY US	15,20	0,00	-1,49	-25,20	28,20	85,5%	Покупать	6 762,0
АФК Система	SSA LI	7,20	2,86	-18,18	-77,58	Пересмотр	-	Пересмотр	3 474,0
Вымпелком	VIP US	5,80	1,40	-12,39	-55,18	11,13	91,9%	Покупать	10 189,0
CTC Media	CTCM US	5,21	3,17	-5,27	-62,50	-	-	-	811,5
Yandex	YNDX US	25,08	2,62	-7,15	-41,88	38,40	53,1%	Покупать	8 060,7
Mail.ru	MAIL LI	25,48	-0,66	-7,18	-42,87	40,88	60,4%	Покупать	5 328,0
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1294,00	3,94	2,05	15,12	1603,0	23,9%	Покупать	1 294,9
ФосАгро	PHOR	1385,00	5,73	5,56	45,85	Пересмотр	-	Пересмотр	4 428,0
Уралкалий	URKA	138,40	0,29	-4,25	-19,49	183,0	32,2%	Покупать	10 032,0
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	20,00	0,00	-1,48	-24,81	-	-	-	795,6
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	14,04	0,29	-0,57	-31,23	-	-	-	75,9
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	3,15	0,00	1,61	-0,32	4,86	54,3%	Покупать	1 294,9
ФосАгро	PHOR LI	11,50	3,05	3,60	17,53	Пересмотр	-	Пересмотр	4 428,0
Уралкалий	URKA LI	17,17	-0,17	-6,28	-35,45	26,5	54,3%	Покупать	10 032,0

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**

- Победитель конкурса прогнозов Thomson Reuters Trading Russia
- Лауреат премии Cbonds Awards – «Прорыв года в аналитике»
- Рейтинг A (РА Эксперт, 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.)
- Лучший облигационный фонд (доходность/Индекс Сортино) (SPEAR'S)
- В TOP-3 рэнкинга BARR - Ранг абсолютного дохода Bloomberg


Мария Исаева
mvi@ufs-federation.com


Дмитрий Рожков
rdv@ufs-federation.com


Анна Желобкова
avz@ufs-federation.com


Дмитрий Коростелев
kdv@ufs-federation.com


Светлана Шмакова
ssv@ufs-federation.com


Анна Куренкова
kas@ufs-federation.com

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 Скачивайте мобильное приложение UFS

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.