UFS INVESTMENT COMPANY

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

# Ежедневный обзор рынка акций

16.10.2014

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

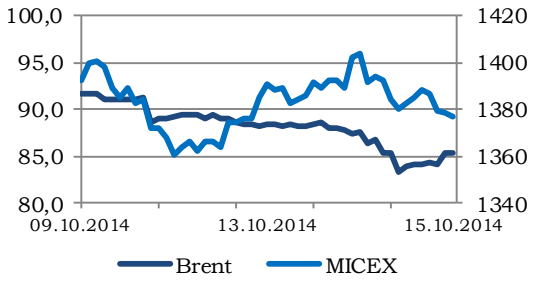
**Последние обзоры и комментарии:**

РУСАЛ: рынок начал восстанавливаться

ЕВРАЗ: первые плоды новой стратегии

Активы АФК «Системы» под давлением

| ММВБ | РТС | S&P 500 | Nasdaq |
|---|---|---|---|
| 1 377,09 | 1 075,45 | 1 862,49 | 4 215,32 |
| -1,22% | 0,00% | -0,81% | -0,28% |
| **FTSE** | **DAX** | **Nikkei** | **Hang Seng** |
| 6 211,64 | 8 571,95 | 15 073,52 | 23 140,05 |
| -2,83% | -2,87% | -1,85% | -0,54% |
| **Light Sweet** | **Brent** | **Серебро** | **Золото** |
| 81,78 | 83,78 | 17,4745 | 1 242,01 |
| -1,15% | -1,48% | 0,48% | 0,74% |
| **Медь** | **VIX** | **Овернайт (руб.)** | **LIBOR o/n (USD)** |
| 6 669,00 | 26,25 | 8,72% | 0,0910% |
| -2,31% | 15,18% | -3 б.п. | 0 б.п. |
| **€/$** | **$/Рубль** | **€/Рубль** | **Бивалютная корзина** |
| 1,2838 | 40,6923 | 52,046 | 45,7537 |
| 1,42% | -0,43% | 0,60% | 0,37% |




**Торговые идеи на сегодняшний день**

*Долгосрочные рекомендации на сайте*

| Эмитент | Поддержка/ Сопротивление | Рекомендации |
|---|---|---|
| Сбербанк ао | 72,50 / 75,30 | Вне рынка |
| ВТБ | 0,03880 / 0,03980 | Вне рынка |
| Газпром | 133,00 / 136,50 | Держать |
| ЛУКОЙЛ | 1930,0 / 2070,0 | Держать |
| Роснефть | 223,00 / 233,50 | Вне рынка |
| Мечел | 22,0 / 26,5 | Вне рынка |
| Северсталь | 402,50 / 419,50 | Держать |
| РусГидро | 0,6850 / 0,7120 | Вне рынка |
| ФСК ЕЭС | 0,05400 / 0,05650 | Вне рынка |
| МТС | 210,00 / 230,00 | Вне рынка |

## Ситуация на рынках

- Нефтяные котировки обновляют многолетние минимумы, что создает давление и на рубль и на российские индексы;
- Статистика из США пока не радует, что также способствует активизации рискофобных настроений и бегству «в качество»;
- Российское промпроизводство неожиданно «выстрелило» в сентябре.

## Комментарии

- Газпром может оставить дивиденды себе (умеренно негативно);
- НОВАТЭК заплатит промежуточные дивиденды (умеренно позитивно);
- Транснефть попросила госпакет НМТП (нейтрально).

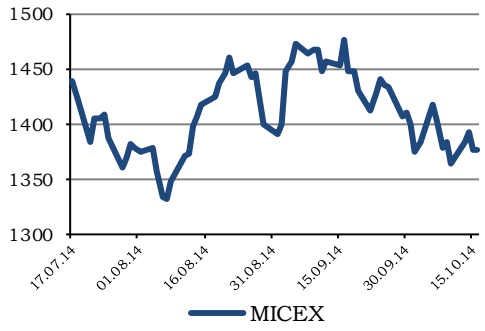
## Ключевая статистика на сегодня

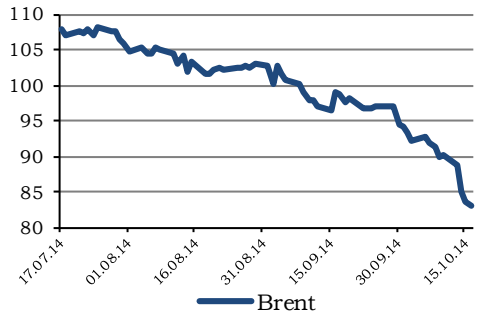
- Индекс потребительских цен в Еврозоне (13:00);
- Речь члена FOMC Ч. Плоссера (16:00);
- Заявки на пособие по безработице в США (16:30);
- Промышленное производство в США (17:15);
- Речь члена FOMC Н. Кочерлакоты (18:00);
- Индекс производственной активности ФРС Филадельфии (18:00);
- Речь члена FOMC Дж. Буллларда (21:00).

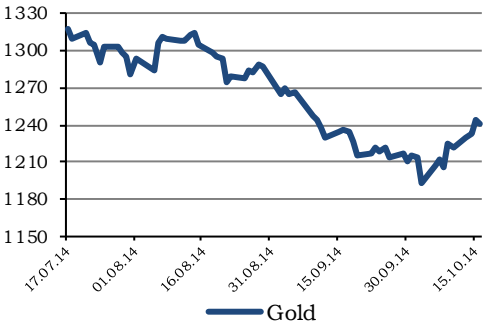
## Корпоративные события на сегодня

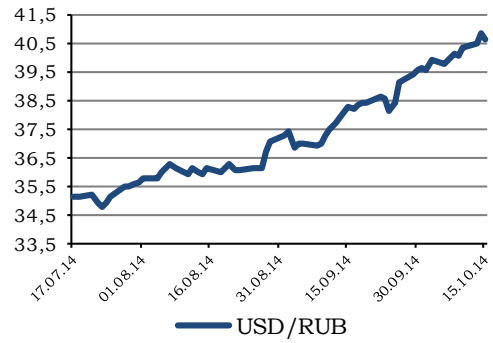
- Публикация производственных результатов EVRAZ plc за 3 квартал 2014 года;
- Заседание совета директоров ДВМП.

## Ситуация на рынках




Среда стала очередным днем отрицательных рекордов для рынка нефти. Стоимость Brent обновила четырехлетний минимум, снизившись до отметки $82,7 за баррель (-2,7% к уровню закрытия предыдущего дня). Многолетний минимум обновила и цена российской Urals, которая на вчерашних торгах достигала отметки $82,6 за баррель. Помимо фундаментальных факторов (снижение спроса, рост добычи) снижение подстегивают заявления представителей арабских стран, которые явно настроились на ценовую войну. Если это действительно так – то снижение цен, к сожалению – история продолжительная.

Обвал нефтяных котировок вывел товарные рынки на передний план, и сейчас именно нефть играет первую скрипку и на валютном рынке и в динамике российских фондовых площадок. Мы ожидаем первых попыток стабилизации котировок в районе $80 за баррель. Закрепление цен на нефть в диапазоне $75-$85 устроило бы арабские страны, но стало бы губительным для большинства компаний, добывающих сланцевую нефть.

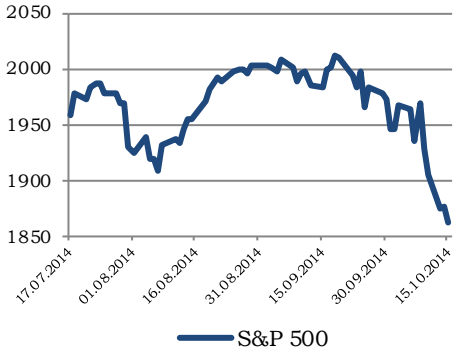
Макроэкономическая статистика не добавила оптимизма. Из Штатов пришел целый ряд важных макроэкономических показателей, оказавшихся относительно хуже ожиданий. Так, производственные запасы в августе выросли на 0,2%, ожидалось +0,4%. Розничные продажи в сентябре уменьшились на 0,3%, ожидалось снижение на 0,1%. Индекс цен производителей в сентябре упал на 0,1% м/м, ожидалось +0,1%. На этом фоне американские индексы показали негативную динамику: индекс широкого рынка Standard & Poor's 500 потерял 0,81%, снизившись до отметки 1862,49 пункта, Dow Jones подешевел на 1,06%. Европейские площадки выглядели еще слабее, потеряв 2% и более.

Сегодня на динамику мировых площадок может повлиять статистика по потребительским ценам в еврозоне (12:30 мск), данные по пособиям из США (16:30 мск), объем промышленного производства в Америке (17:15 мск), индекс деловой активности ФРБ Филадельфии (18:00 мск), а также изменение запасов нефти за неделю по данным EIA (19:00 мск), на которое рынки могут реагировать достаточно нервно.

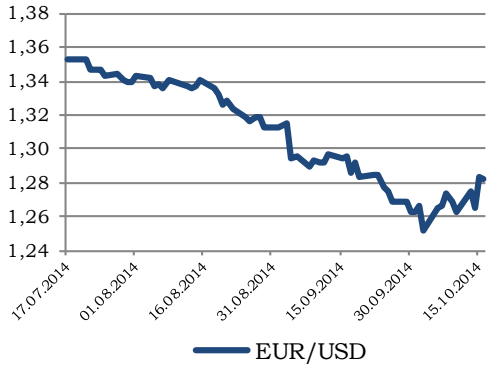
В Азии с утра преобладают негативные настроения на фоне снижения американских площадок. Гонконгский Hang Seng теряет 0,54%; KOSPI снижается на 0,36%. Японский NIKKEI 225 падает на 1,93%. Сильнее рынка выглядит Shanghai Composite прибавляющий 0,56%.

Укрепление доллара вчера приостановилось, после слабой статистики из США евро отскочил в моменте до отметки в 1,29, после чего стабилизировался в районе 1,28 и пока

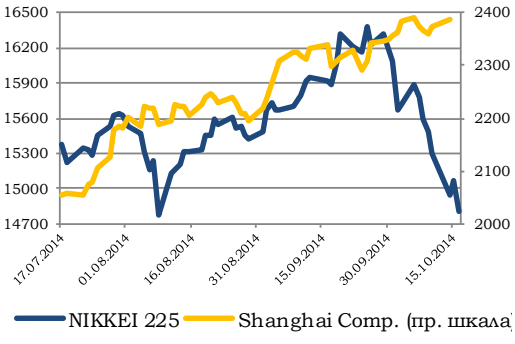
удерживает эти уровни. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки пары имеют шансы опуститься в диапазон 1,27-1,28, если статистика из США не будет разочаровывающей.




На российских валютных площадках задавать тон продолжает обвал нефтяных котировок. В ходе вчерашних торгов доллар достиг максимальной отметки, впервые в истории превысив значение в 41 рубль. Исторического максимума достигла и европейская валюта, в моменте торговавшаяся по 52 рубля. Сегодня стало известно, что ЦБ подвинул границы плавающего коридора бивалютной корзины сразу на 35 копеек - до 36,70-45,70 рубля. Однако сдержать падение рубля удалось только в конце сессии.




На конец октября назначено проведение операций валютного РЕПО. Кроме того, поддержку обещал и МинФин, который планирует провести депозитные аукционы, и разместить на счетах в банках порядка $3 млрд в валюте. Эти меры позволят сгладить колебания курса, но если снижение нефти продолжится, радикально ситуацию это не изменит. Сегодня доллар может вновь протестировать отместку в 41 рубль.




Вчера российский рынок практически не реагировал на корпоративные события, двигаясь под прессом падающей нефти. Индекс ММВБ потерял 1,22%, достигнув уровня 1377,09 пункта. Индекс РТС снизился только на 0,78% - до 1067,05 пункта за счет ослабления рубля. Не помогла и неожиданно сильная статистика по промпроизводству в сентябре, которое выросло на 2,8% в годовом выражении против нулевого показателя в августе и ожиданий сохранения стагнации.

Сегодня фон сохраняется негативным, Америка обвалилась и в Азии преобладает падение, но некоторую надежду на отскок дает положительная динамика фьючерсов на американские индексы. Срочные контракты на российские бумаги закрылись также умеренным ростом. Тем не менее, основная партия по-прежнему за нефтью, несколько разбавить эти настроения может разве что пакет статистики из США. Пока же инвесторы бегут от рисков и рассчитывать на рост не приходится.

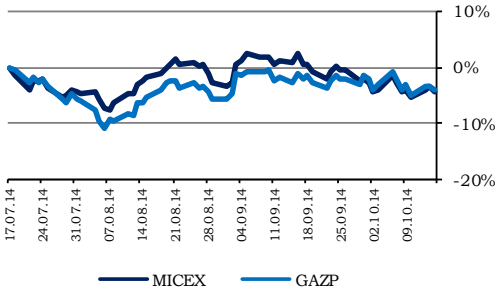
Ближайшей целью снижения по индексу ММВБ может стать отметка в 1350 пунктов, для слома тенденции индексу нужно закрепиться выше 1400 пунктов.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

| Газпром | |
|---|---|
| Тикер | GAZP |
| Текущая цена, руб | 134,5 |
| Целевая цена, руб | 198,0 |
| Потенциал роста | **47%** |
| **Рекомендация** | **Покупать** |
| **Показатели** | |
| Капитализация, $ млн. | 78 328,55 |
| Количество АО, млн. шт. | 23 673,5 |
| Количество АП, млн. шт. | 0 |
| Оборот за месяц, $ млн. | 2 590,62 |

*Источник: Bloomberg, оценка UFS IC*

**Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ**




## Комментарии

### Газпром может оставить дивиденды себе (умеренно негативно)

Вчера заместитель начальника финансово-экономического департамента «Газпрома» Александр Иванников заявил, что если ситуация будет развиваться в негативном ключе и дальше, то он не исключает использования планируемых дивидендов за 2014 г. на какие-то внутренние цели (его слова передавало Reuters). Но «это крайний случай, к которому нам, надеюсь, не придется прибегать», уточнил он. Это был ответ Иванникова на вопрос о том, что будет, если правительство решит оставить дивиденды за 2014 г. на нужды «Газпрома», говорит представитель концерна: «Это не вопрос менеджмента, а совета директоров и акционеров».

*Мы обеспокоены тем, что представители топ-менеджмента компании позволяют себе такие разговоры: это говорит о том, что вариант заморозки дивидендов всерьез рассматривается и эта мера действительно может быть использована. Мы и так ожидаем, что дивиденды в текущем году покажут заметное снижение по сравнению с предыдущим годов. Скорее всего, они составят порядка 4 рублей (против 7,2 в прошлом году) – из-за снижения прибыли ввиду создания резервов под украинские долги и переоценки валютных обязательств. Перехода на выплаты от прибыли по МСФО пока ожидать также не приходится.*

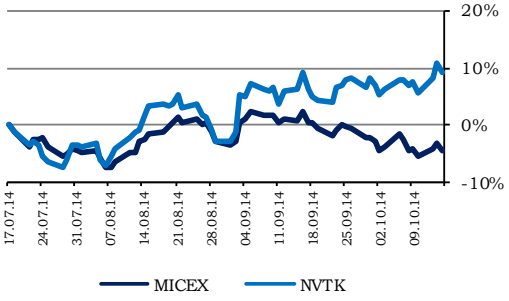
*Таким образом, Газпрому нечем порадовать инвесторов в плане дивидендов, а в негативном сценарии – акционеры и вовсе останутся без выплат. Такое отношение монополии к миноритариям давно не новость, но тем не менее, это может выступить еще одним источником давления на котировки.*

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

| НОВАТЭК | |
|---|---|
| Тикер | NVTK |
| Текущая цена, руб | 412,5 |
| Целевая цена, руб | 415,0 |
| Потенциал роста | 1% |
| **Рекомендация** | **Держать** |
| **Показатели** | |
| Капитализация, $ млн. | 30 810,92 |
| Количество АО, млн. шт. | 3 036,3 |
| Количество АП, млн. шт. | 0 |
| Оборот за месяц, $ млн. | 302,06 |

*Источник: Bloomberg, оценка UFS IC*

**Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ**




## НОВАТЭК заплатит промежуточные дивиденды (умеренно позитивно)

Акционеры ОАО "НОВАТЭК" на внеочередном собрании 14 октября приняли решение о выплате дивидендов по результатам первого полугодия 2014 года. Утвержденный размер дивидендов составляет 5,1 рубля на одну обыкновенную акцию или 51 рубль на одну депозитарную расписку ("ГДР"). Всего на выплату дивидендов будет направлено 15,5 млрд рублей. Список лиц, имеющих право на получение дивидендов, будет сформирован по состоянию на 27 октября 2014 года. Дивиденды будут выплачены денежными средствами не позднее 3 декабря 2014 года.

*Мы умеренно позитивно оцениваем решение ВОСА. В текущих условиях многие инвесторы опасаются, что компании существенно сократят выплаты или вообще откажутся от них на какое-то время. НОВАТЭК сложно назвать привлекательной дивидендной бумагой, но то, что она исправно выплачивает дивиденды – положительно влияет на имидж компании. Близкая отсечка может сделать относительно небольшие дивиденды объектом для краткосрочного интереса со стороны инвесторов. Это несколько сгладит негативный фон, который сейчас формируется вокруг компаний ТЭКа.*

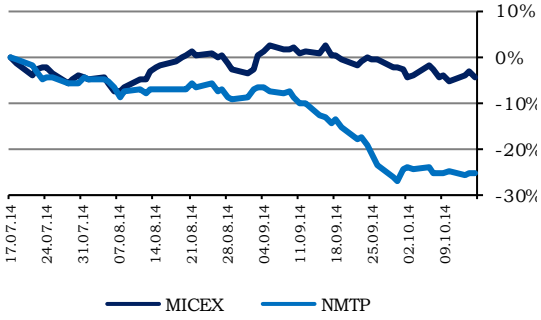
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

## Транснефть попросила госпакет НМТП (нейтрально)

| НМТП | |
|---|---|
| Тикер | NMTP |
| Текущая цена, руб | 1,65 |
| Целевая цена, руб | - |
| Потенциал роста | - |
| **Рекомендация** | **Пересмотр** |
| **Показатели** | |
| Капитализация, $ млн. | 782,07 |
| Количество АО, млн. шт. | 19 259,8 |
| Количество АП, млн. шт. | 0 |
| Оборот за месяц, $ млн. | 0,72 |

*Источник: Bloomberg, оценка UFS IC*

**Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ**




Президент «Транснефти» Николай Токарев направил президенту РФ Владимиру Путину письмо, в котором предложил отдать в управление компании 20-процентный госпакет «Новороссийского морского торгового порта» (НМТП). Источники в СМИ сообщили, что президент поручил премьеру-министру Дмитрию Медведеву рассмотреть предложение Токарева. Документы из Минтранса во вторник поступили в Минэкономразвития, рассказал источник, близкий к ведомству.

Токарев объясняет желание «Транснефти» управлять госпакетом в том числе стремлением повысить капитализацию порта: с IPO НМТП на LSE в 2007 году его капитализация снизилась с $4,9 млрд до $808 млн. Если правительство согласится с предложением Токарева, то госкомпания сможет управлять 35,8% НМТП. Еще 25,05% «Транснефть» контролирует через СП с «Суммой».

На этой неделе также НМТП представил операционные результаты за 9 месяцев 2014 года. Совокупный грузооборот Группы сократился по итогам 9М14 н 5,2%, в т.ч. перевалка сырой нефти, составляющей 56,6% от общего грузооборота, снизилась на 17,7% г/г. Хорошую динамику (+119,7% г/г) показала перевалка зерна, контейнерный грузооборот увеличился на 15,1% по итогам 9М14.

*Основной для стивидора нефтеналивной бизнес продолжает показывать отрицательную динамику. Однако более сильным драйвером движения в акциях НМТП в последнее время являются именно сообщения о возможном разделе бизнеса стивидора: предполагается, что нефтеналивной бизнес Группы отойдет «Транснефти», а зерновой и контейнерный – останется под управлением Группы «Сумма». Мы продолжаем следить за ситуацией. Напомним, что приватизация 20%-го пакета НМТП ранее стояла в плане приватизации на 2014-2016 гг.*

*Текущие уровни цен опустились существенно ниже нашей оценки справедливой цены, которую мы строили, исходя из более позитивных предпосылок. Мы ставим цель по бумаге на ПЕРЕСМОТР.*

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 | 134,50 | -0,74 | -0,08 | -3,06 | 198,0 | 47,2% | Покупать | 78 248,0 |
| НОВАТЭК | NVTK | 412,50 | -1,54 | 1,91 | 3,20 | 415,0 | 0,6% | Держать | 30 779,2 |
| Роснефть | ROSN | 226,61 | -1,60 | -0,39 | -9,91 | 280,0 | 23,6% | Покупать | 59 019,9 |
| ЛУКОЙЛ | LKOH | 1980,00 | -1,27 | 0,20 | -2,94 | 2870,0 | 44,9% | Покупать | 41 386,6 |
| Газпром нефть | SIBN | 148,80 | -0,27 | 0,54 | 1,38 | 160,0 | 7,5% | Держать | 17 337,6 |
| Сургутнефтегаз (ао) | SNGS | 26,40 | -0,90 | 1,50 | -6,76 | 32,0 | 21,2% | Покупать | 23 178,0 |
| Сургутнефтегаз (ап) | SNGSP | 26,87 | -0,94 | 1,07 | 3,83 | 32,6 | 21,3% | Покупать | - |
| Татнефть (ао) | TATN | 224,90 | -1,98 | -2,62 | 8,31 | 245,0 | 8,9% | Держать | 12 041,3 |
| Татнефть (ап) | TATNP | 140,10 | -2,03 | -4,69 | 15,31 | 155,0 | 10,6% | Держать | - |
| Транснефть (ап) | TRNFP | 87,00 | -99,90 | 0,92 | 0,53 | - | - | - | - |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| Газпром | OGZD LI | 6,65 | 0,05 | -1,80 | -22,25 | 12,0 | 80,5% | Покупать | 78 690,8 |
| НОВАТЭК | NVTK LI | 103,00 | 0,00 | 0,10 | -24,76 | 129,7 | 25,9% | Покупать | 31 274,0 |
| Роснефть | ROSN LI | 5,60 | -0,12 | -1,02 | -26,42 | 8,6 | 53,5% | Покупать | 59 381,6 |
| ЛУКОЙЛ | LKOD LI | 48,79 | -0,65 | -1,33 | -21,87 | 82,0 | 68,1% | Покупать | 41 499,0 |
| Газпром нефть | GAZ LI | 18,75 | 1,90 | -2,90 | -17,04 | 24,6 | 31,3% | Покупать | 17 779,9 |
| Сургутнефтегаз | SGGD LI | 6,49 | -0,23 | 0,15 | -24,88 | 10,0 | 54,1% | Покупать | 23 186,2 |
| Татнефть | ATAD LI | 33,22 | -1,54 | -5,30 | -13,08 | 39,4 | 18,6% | Держать | 12 062,7 |
| **Банки** | | | | | | | | | |
| Сбербанк России (ао) | SBER | 73,08 | -1,97 | -0,98 | -27,68 | 124,6 | 70,5% | Покупать | 38 768,4 |
| Сбербанк России (ап) | SBERP | 55,20 | -1,57 | -0,45 | -31,03 | 87,2 | 58,0% | Покупать | - |
| Банк Возрождение (ао) | VZRZ | 425,00 | -1,16 | -4,28 | -4,06 | - | - | - | 248,0 |
| Банк Возрождение (ап) | VZRZP | 101,00 | -1,94 | 1,51 | -15,86 | - | - | - | - |
| ВТБ | VTBR | 0,04 | -1,39 | 1,62 | -21,53 | 0,047 | 20,7% | Покупать | 12 405,6 |
| РосБанк | ROSB | 43,50 | 1,40 | -2,03 | -4,73 | - | - | - | 1 658,4 |
| Банк Санкт-Петербург | BSPB | 30,95 | -0,48 | 1,14 | -26,29 | - | - | - | 334,3 |
| Банк Открытие | NMOS | 951,00 | -0,11 | 7,95 | -0,94 | - | - | - | 2 828,2 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| ВТБ | VTBR LI | 1,96 | -1,61 | -0,15 | -34,72 | 2,7 | 38,1% | Покупать | 12 668,9 |
| Сбербанк | SBRCY US | 7,55 | 0,53 | -3,33 | -39,94 | 12,9 | 70,9% | Покупать | 40 745,4 |
| **Металлургия** | | | | | | | | | |
| ГМК Норильский никель | GMKN | 7030,00 | 1,06 | 3,22 | 30,19 | 8360 | 18,9% | Держать | 27 338,5 |
| ЧЦЗ | CHZN | 158,00 | -0,32 | -0,63 | 30,03 | - | - | - | 210,4 |
| ВСМПО-Ависма | VSMO | 6000,00 | 2,39 | -12,15 | -20,73 | - | - | - | 1 700,0 |
| Мечел | MTLR | 23,50 | 3,57 | 1,42 | -64,71 | Пересмотр | - | Пересмотр | 240,4 |
| Полюс золото | PLZL | 475,00 | -0,94 | -2,56 | -38,95 | - | - | - | 2 225,2 |
| Северсталь | CHMF | 406,10 | -0,71 | 6,76 | 27,30 | 386,0 | -4,9% | Держать | 8 360,3 |
| ММК | MAGN | 8,17 | -0,29 | 1,83 | 10,40 | 9,5 | 16,3% | Держать | 2 242,4 |
| НЛМК | NLMK | 51,56 | -2,26 | -5,65 | -6,56 | 60,0 | 16,4% | Держать | 7 593,8 |
| ТМК | TRMK | 76,70 | -1,79 | -5,89 | -18,26 | 123,0 | 60,4% | Покупать | 1 767,2 |
| КТК | KBTK | 49,30 | -3,14 | -13,36 | -10,38 | 80,0 | 62,3% | Покупать | 120,3 |
| Распадская | RASP | 16,00 | -1,54 | -5,60 | -47,04 | 25,0 | 56,3% | Покупать | 276,5 |
| Белон | BLNG | 2,90 | 0,35 | -2,85 | 14,84 | - | - | - | 81,8 |
| РУСАЛ | RUALR | 209,30 | 0,14 | -1,18 | 119,51 | 258,7 | 23,6% | Покупать | 7 814,5 |
| **GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| ГМК Норильский никель | MNOD LI | 17,26 | 1,38 | 1,53 | 3,85 | 23,6 | 36,7% | Покупать | 27 313,2 |
| ЧЦЗ | CHZN LI | 4,05 | 0,00 | 0,00 | 17,39 | - | - | - | 219,5 |
| Евраз (GBP) | EVR LN | 120,70 | 6070,43 | 1,86 | 11,73 | 151,0 | 25,1% | Покупать | 1 818,4 |
| Северсталь | SVST LI | 9,93 | -0,10 | 4,53 | 0,51 | 15,61 | 57,2% | Покупать | 8 318,5 |
| ММК | MMK LI | 2,58 | -0,62 | -0,77 | -13,81 | 3,43 | 32,7% | Покупать | 2 220,4 |
| НЛМК | NLMK LI | 12,70 | -1,24 | -7,30 | -24,81 | 27,7 | 118,1% | Покупать | 7 611,4 |
| ТМК | TMKS LI | 7,72 | -0,71 | -5,62 | -34,52 | 14,1 | 82,4% | Покупать | 1 809,5 |
| РУСАЛ | 486 HK | 3,94 | 675,65 | -2,69 | 73,04 | 5,15 | 30,7% | Покупать | 7 795,6 |
| Полюс золото | OPYGY US | 5,88 | 0,00 | -2,00 | -48,42 | - | - | - | 2 241,8 |
| Мечел | MTL US | 0,87 | 8,89 | 1,17 | -66,02 | Пересмотр | - | Пересмотр | 362,1 |
| **Машиностроение** | | | | | | | | | |
| АвтоВАЗ (ао) | AVAZ | 10,14 | -1,65 | -0,98 | -6,96 | - | - | - | 454,1 |
| АвтоВАЗ (ап) | AVAZP | 2,92 | -1,68 | -5,81 | 3,18 | - | - | - | - |
| Группа ГАЗ | GAZA | 391,00 | -2,25 | -8,86 | -53,90 | - | - | - | 178,0 |
| Камаз | KMAZ | 29,95 | -0,50 | -5,22 | -42,09 | 64,0 | 113,7% | Покупать | 520,5 |
| РКК Энергия | RKKE | 3980,00 | 0,00 | -0,25 | -4,10 | - | - | - | 109,9 |
| СОЛЛЕРС | SVAV | 419,00 | -2,10 | -6,26 | -50,95 | 800,0 | 90,9% | Покупать | 352,9 |
| Иркут | IRKT | 5,49 | -2,31 | -8,04 | -2,23 | - | - | - | 157,3 |
| **Транспорт** | | | | | | | | | |
| Аэрофлот | AFLT | 40,24 | 0,73 | -3,11 | -51,99 | 71,2 | 76,9% | Покупать | 1 098,3 |
| НМТП | NMTP | 1,65 | 0,30 | 0,00 | -41,70 | 3,53 | 113,9% | Покупать | 781,0 |

| Бумага | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Потребительский сектор** | | | | | | | | | |
| Аптеки 36.6 | APTK | 14,26 | 0,14 | 1,21 | -26,80 | - | - | - | 36,8 |
| Верофарм | VRPH | 1310,00 | 0,00 | 0,77 | 39,07 | 1440,0 | 9,9% | Держать | 321,9 |
| Фармстандарт | PHST | 1280,00 | 1,19 | -0,39 | 9,69 | Пересмотр | - | Пересмотр | 1 188,8 |
| Группа Разгуляй | GRAZ | 5,06 | -2,50 | -10,28 | -47,35 | - | - | - | 23,6 |
| Группа Черкизово | GCHE | 692,00 | -3,89 | -2,12 | 19,76 | - | - | - | 747,6 |
| Дикси | DIXY | 413,50 | 0,24 | -0,12 | 1,60 | 623,0 | 50,7% | Покупать | 1 267,7 |
| М.Видео | MVID | 185,40 | -1,80 | -5,94 | -37,99 | - | - | - | 819,1 |
| Магнит | MGNT | 10218,10 | -1,65 | 2,20 | 10,84 | 10126,0 | -0,9% | Держать | 23 745,0 |
| Синергия | SYNG | 542,00 | 0,74 | 0,18 | -27,73 | 640,0 | 18,1% | Держать | 332,4 |
| **ADR/GDR:** | | | | | | | | | |
| X5 Retail Group | FIVE LI | 17,85 | 0,85 | 5,00 | 6,44 | 24,6 | 37,8% | Покупать | 4 845,9 |
| Магнит | MGNT LI | 60,45 | -1,55 | 1,60 | -8,69 | 61,4 | 1,6% | Держать | 28 581,2 |
| Черкизово | CHE LI | 11,80 | -1,58 | -4,07 | -4,07 | - | - | - | 778,2 |
| **Энергетика** | | | | | | | | | |
| РусГидро | HYDR | 0,70 | -0,58 | 4,04 | 22,84 | 0,80 | 14,8% | Держать | 6 617,0 |
| ФСК ЕЭС | FEES | 0,055 | -2,17 | 0,69 | -38,94 | 0,070 | 27,1% | Покупать | 1 725,4 |
| ИНТЕР РАО ЕЭС | IRAO | 0,0092 | -0,29 | 0,34 | -8,21 | 0,0125 | 36,2% | Покупать | 2 354,7 |
| Россети | RSTI | 0,51 | -0,52 | -1,29 | -33,85 | 0,60 | 16,7% | Держать | 2 034,7 |
| ОГК-5 | OGKE | 0,79 | -1,26 | -0,13 | -29,81 | 1,03 | 31,0% | Покупать | 683,2 |
| Мосэнерго | MSNG | 0,76 | -0,46 | -1,43 | -13,11 | 0,95 | 25,0% | Покупать | 742,4 |
| Ленэнерго-об. | LSNG | 2,35 | 0,86 | 0,86 | 0,86 | 2,50 | 6,4% | Держать | 65,6 |
| Ленэнерго-пр. | LSNGP | 12,85 | -3,02 | -5,17 | 12,98 | - | - | - | - |
| МОЭСК | MSRS | 0,90 | 1,69 | -3,23 | -35,22 | 1,353 | 50,4% | Покупать | 1 077,3 |
| **ADR/GDR** | | | | | | | | | |
| Мосэнерго | AOMD LI | 0,93 | -2,36 | -2,36 | -34,51 | - | - | - | 739,3 |
| РусГидро | HYDR LI | 1,72 | -1,21 | 0,41 | -0,52 | Пересмотр | - | Пересмотр | 6 632,0 |
| ФСК ЕЭС | FEES LI | 0,73 | 0,00 | 0,00 | -45,93 | 1,1 | 47,5% | Покупать | 1 725,4 |
| **Связь, медиа и ИТ** | | | | | | | | | |
| МТС | MTSS | 220,10 | -0,61 | -8,90 | -32,93 | Пересмотр | - | Пересмотр | 11 177,0 |
| Ростелеком (ао) | RTKM | 102,13 | 0,13 | 1,35 | -7,66 | 150,0 | 46,9% | Покупать | 6 699,2 |
| Ростелеком (ап) | RTKMP | 66,08 | -0,80 | -1,96 | -11,47 | 105,0 | 58,9% | Покупать | - |
| МегаФон | MFON | 968,00 | -1,93 | -5,00 | -12,33 | 1198,0 | 23,8% | Покупать | 14 748,8 |
| АФК Система | AFKS | 13,85 | -7,67 | -9,48 | -69,03 | Пересмотр | - | Пересмотр | 3 284,5 |
| Яндекс | YNDX | 1018,00 | -3,05 | -1,83 | 0,00 | 1323,0 | 30,0% | Покупать | 8 153,4 |
| РБК | RBCM | 4,32 | 1,53 | 12,37 | -23,49 | - | - | - | 38,8 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| МТС | MBT US | 13,17 | 0,53 | -8,29 | -39,11 | Пересмотр | - | Пересмотр | 13 607,3 |
| Ростелеком | ROSYY US | 14,95 | 0,00 | -1,64 | -26,43 | 28,20 | 88,6% | Покупать | 6 650,8 |
| АФК Система | SSA LI | 7,15 | -8,22 | -12,70 | -77,74 | Пересмотр | - | Пересмотр | 3 449,9 |
| Вымпелком | VIP US | 5,87 | 0,00 | -8,28 | -54,64 | 11,13 | 89,6% | Покупать | 10 312,0 |
| CTC Media | CTCM US | 4,86 | -2,80 | -7,25 | -65,02 | - | - | - | 757,0 |
| Yandex | YNDX US | 25,44 | 0,47 | -2,83 | -41,04 | 38,40 | 50,9% | Покупать | 8 176,4 |
| Mail.ru | MAIL LI | 25,10 | -2,30 | -2,79 | -43,72 | 40,88 | 62,9% | Покупать | 5 248,5 |
| **Химическая отрасль** | | | | | | | | | |
| Акрон | AKRN | 1285,00 | -0,31 | 1,58 | 14,32 | 1603,0 | 24,7% | Покупать | 1 280,0 |
| ФосАгро | PHOR | 1303,00 | -3,27 | -1,06 | 37,22 | Пересмотр | - | Пересмотр | 4 146,7 |
| Уралкалий | URKA | 138,50 | -0,36 | -2,88 | -19,43 | 183,0 | 32,1% | Покупать | 9 993,0 |
| Нижнекамскнефтехим ао | NKNC | 20,05 | 2,56 | -0,99 | -24,62 | - | - | - | 793,9 |
| Нижнекамскнефтехим ап | NKNC | 14,11 | 0,07 | 0,00 | -30,88 | - | - | - | 75,9 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| Акрон | AKRN LI | 3,15 | 0,00 | 1,58 | -0,32 | 4,86 | 54,3% | Покупать | 1 280,0 |
| ФосАгро | PHOR LI | 10,78 | -2,36 | -2,00 | 10,17 | Пересмотр | - | Пересмотр | 4 146,7 |
| Уралкалий | URKA LI | 17,03 | -0,18 | -4,97 | -35,98 | 26,5 | 55,6% | Покупать | 9 993,0 |

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**<br>**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.