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

Ежедневный обзор рынка акций

20.10.2014

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

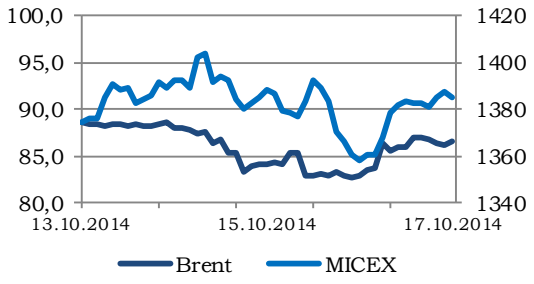
Последние обзоры и комментарии:

«Газпром»: итоги полугодия

РУСАЛ: рынок начал восстанавливаться

ЕВРАЗ: первые плоды новой стратегии

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 384,72	1 045,23	1 886,76	4 258,44
1,79%	0,00%	1,29%	0,97%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 310,29	8 850,27	14 532,51	23 023,21
1,85%	3,12%	3,88%	0,41%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
82,75	86,16	17,264	1 238,32
0,58%	2,00%	-0,72%	-0,04%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
6 675,00	21,99	8,13%	0,0910%
1,34%	-12,74%	-38 б.п.	0 б.п.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,2761	40,6456	52,1739	45,952
-0,37%	0,00%	0,51%	0,14%



Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	71,50 / 74,10	Покупать
ВТБ	0,03890 / 0,04020	Вне рынка
Газпром	133,50 / 136,80	Держать
ЛУКОЙЛ	1970,0 / 2050,0	Держать
Роснефть	226,20 / 230,20	Вне рынка
Мечел	21,0 / 25,0	Вне рынка
Северсталь	405,00 / 418,00	Держать
РусГидро	0,6850 / 0,7300	Покупать
ФСК ЕЭС	0,05500 / 0,05650	Вне рынка
МТС	220,00 / 235,00	Покупать

Ситуация на рынках

- ЕЦБ в ближайшие дни начнет выкуп активов.
- Главы ФРБ высказываются за продолжение сверхмягкой монетарной политики.
- Россия, Украина и ЕС договорились о поставках газа на ближайшие месяцы.
- Рейтинговое агентство Moody's понизило кредитный рейтинг России с Baa1 до Baa2.

Комментарии

- Распадская: Китай вводит пошлины на уголь (умеренно негативно);
- Газпром договорился с Украиной, ждем Европу (позитивно);
- ЛУКОЙЛ потерял дивиденды (умеренно негативно);
- Акрон: операционные результаты за 9 месяцев (умеренно позитивно).

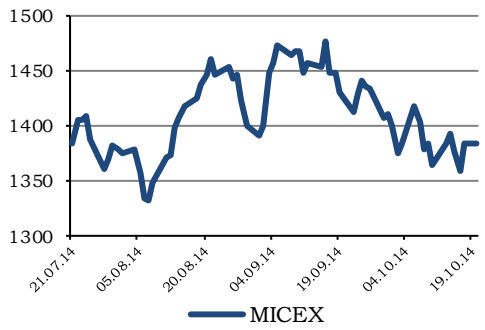
Ключевая статистика на сегодня

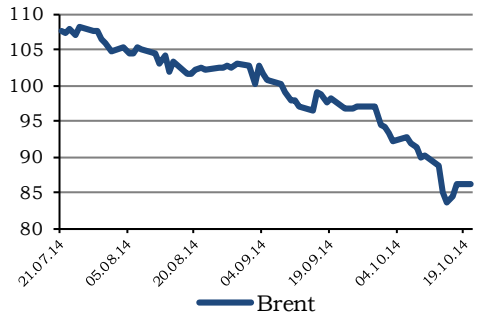
- Реализация промышленной продукции Италии в Европе (12:00);
- Речь члена FOMC Пауэлла (18:00).

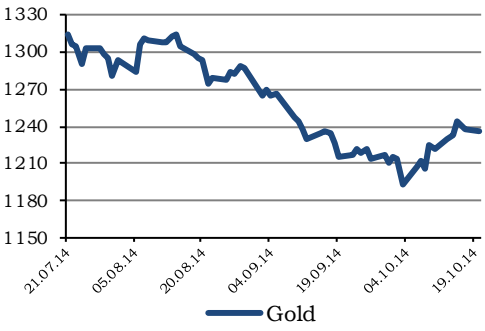
Корпоративные события на сегодня

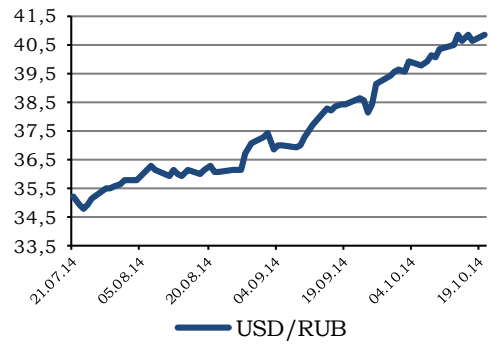
- Публикация производственных результатов НЛМК за 3 квартал 2014 года;
- Публикация предварительных операционных результатов "М.видео" за 9 месяцев и 3 квартал 2014 года;
- Публикация операционных результатов "АЛРОСА" за 3 квартал и 9 месяцев 2014 года;
- Публикация операционных результатов ТМК за 3 квартал и 9 месяцев 2014 года;
- Публикация операционных результатов "ДИКСИ" за сентябрь 2014 года;
- Публикация операционных результатов Группы "ПИК" за 3 квартал и 9 месяцев 2014 года.

Ситуация на рынках









Глава ФРБ Бостона Эрик Розенгрен заявил - неустойчивость финансовых рынков может потребовать от Федеральной резервной системы удерживать предельно низкие процентные ставки до 2016 года, при этом процесс увеличения ставок должен быть четко увязан с экономическим ростом глобальной экономики. В свою очередь глава ФРБ Сент-Луиса Джеймс Буллард высказался о том, что Федрезерву и вовсе стоит временно отказаться от прекращения выкупа активов. При этом член совета управляющих ЕЦБ Бенуа Кере объявил о начале выкуп в ближайшие дни Европейским центральным банком активов в рамках новой стимулирующей программы. Ожидания новых стимулов от ЕЦБ, сохранение стремления к мягкой денежно-кредитной политике многими членами руководства ФРС, а также позитивная статистика с рынка жилья в США – всё это оказало поддержку рынкам.

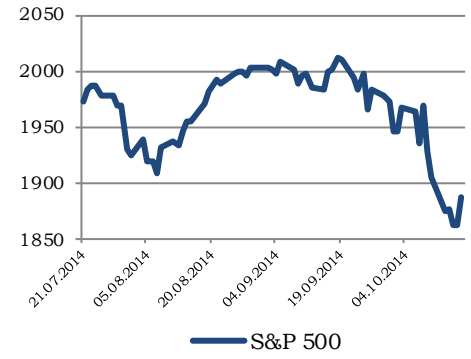
Индекс широкого рынка S&P 500 в пятницу вырос на 1,29% до отметки 1886,76 пункта. Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент дорожает на 0,54%. Доходность UST-10 выросла на 6 б.п. до уровня 2,22%. Цена на золото уменьшилась на 0,13% до уровня $1226,50 за тройскую унцию.

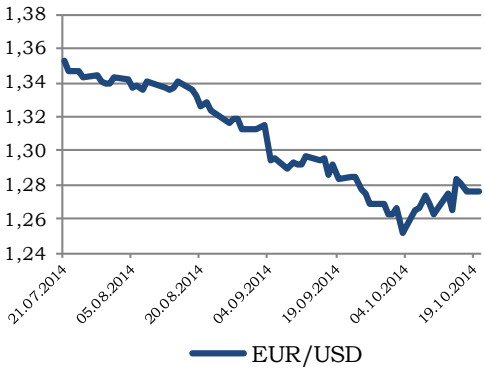
Азиатские индексы акций сегодня в плюсе: NIKKEI 225 растет на 3,80%; Shanghai Composite увеличивается на 0,25%; гонконгский Hang Seng подрастает на 0,41%; KOSPI прибавляет 1,60%; австралийский S&P/ASX 200 поднимается на 0,94%; индийский SENSEX плюсует 1,23%.

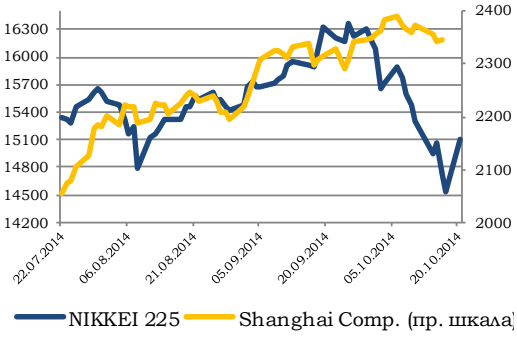
Единая европейская валюта за минувшие сутки опустилась к доллару на 0,34% до уровня 1,2757 доллара за евро. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки пары евро/доллар будут находиться в диапазоне 1,2720-1,2820 доллара за евро.

Цены на черное золото консолидируются после отскока вверх. Нефть марки Light Sweet за последние сутки подорожала на 0,04% до уровня $83,15 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent просела на 0,15% до значения $86,23 за баррель. Полагаем, Brent сегодня будет находиться в диапазоне $84,80-88,40 за баррель.

В пятницу вечером стало известно, что трехсторонние переговоры по газу завершились достижением соглашения поставки голубого топлива на Украину и договоренностью о выплате долгов Киева по газу. Речь идет о поставках газа в зимний период по цене $385 за 1 тыс кубических метров. Вопрос дальнейших поставок предмет дальнейших переговоров. Пока рынки реагируют позитивно на сам факт согласия.







Рейтинговое агентство Moody's понизило кредитный рейтинг России с Baa1 до Baa2, прогноз негативный. Причины названы вполне ожидаемые, ситуация на Украине, санкции, отток капитала, нестабильность рубля и высокий уровень инфляции. Решение Moody's может оказать давление на российский рынок.

По итогам торгов пятницы российская валюта окрепла к доллару на 0,53% до уровня 40,65 рубля за доллар. Ожидания нового смягчения монетарной политики от ЕЦБ и ФРС, достижение договоренности по поставкам газа на Украину, позитивная статистика из Соединенных Штатов, оказали и оказывают поддержку рублю. Однако, понижение Moody's долгосрочного кредитного рейтинга России может оказать давление на российскую валюту. Полагаем, соотношение доллара и рубля в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 40,30-40,90 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в пределах значений 51,60-52,10 рубля за евро.

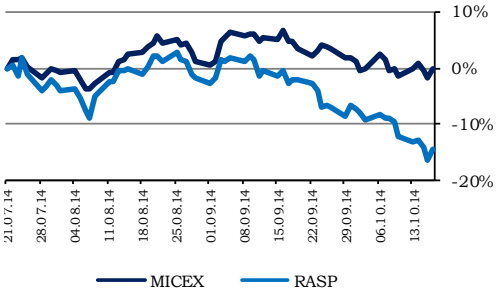
Индекс ММВБ по итогам пятничных торгов вырос на 1,79%, достигнув значения 1394,16 пункта. Достижение договоренности по газу между Россией, Украиной и ЕС, позитивная статистика из США поддержали российский рынок акций в конце прошедшей недели. Пятничные факторы, наряду с ожиданиями продолжения смягчения монетарной политики от ЕЦБ и ФРС поддержат и сегодня рынок. Фактором, сдерживающим рост стоимости российских акций, будет снижение рейтинговым агентством Moody's долгосрочного кредитного рейтинга России. Внешний фон на сегодняшнее утро позитивный: американские индексы акций в пятницу выросли, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня ощутимо дорожает, азиатские индексы акций торгуются в плюсе, цены на нефть марки Brent стабильны. Полагаем, Индекс ММВБ в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 1375-1410 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Распадская	
Тикер	RASP
Текущая цена, руб	15,950
Целевая цена, руб	25,000
Потенциал роста	57%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	275,24
Количество АО, млн. шт.	703,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	12,42

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Распадская: Китай вводит пошлины на уголь (умеренно негативно)

С 15 октября по решению министерства финансов КНР Китай ввел пошлины на коксующийся, каменный и энергетический угли, а также на антрацит, пишет FT со ссылкой на сообщение министерства.

КНР ввела пошлину на антрацитовые и коксующиеся угли — 3%, для каменного угля — 6%, а для всех остальных углей — 5%. До этого пошлиной облагался только бурый уголь (3%).

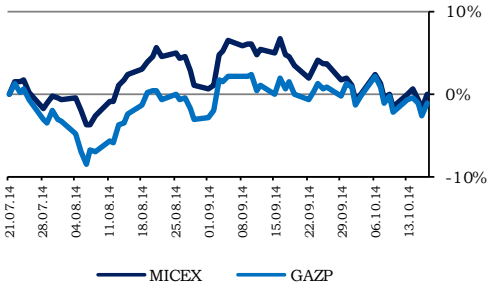
Пока производители заняли выжидательную позицию и ведут переговоры с китайской стороной по поводу того, как будет распределяться эта нагрузка между поставщиком и покупателем. Тем не менее, в условиях и без того слабого спроса, это может стимулировать еще одну волну снижения в ценах на уголь, которые только недавно стабилизировались, казалось бы, «нащупав дно». Этот эффект может быть компенсирован сезонным увеличением закупок угля в конце года, однако оптимизма производителям угля, активно поставляющим продукцию в Китай, таким как Распадская, СУЭК или Мечел это не добавляет. Мы продолжаем следить за развитием ситуации.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	134,600
Целевая цена, руб	198,000
Потенциал роста	47%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	78 227,47
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	2 546,17

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Газпром договорился с Украиной, ждем Европу (позитивно)

«Мы договорились с украинскими партнерами по условиям возобновления поставок газа на Украину — хотя бы в зимний период, согласовали все параметры этой договоренности», — заявил в пятницу в Милане президент России Владимир Путин после встречи с президентом Украины Петром Порошенко.

Цена газа для «Нафтогаза» до марта составит $385 за 1000 куб. м вместо нынешних $485. Украина согласна до конца октября заплатить «Газпрому» первый транш долга в размере $1,45 млрд, а до конца года — еще $1,65 млрд, говорится в сообщении Минэнерго России. При этом для закупок газа по предоплате до конца года ей совместно с ЕК необходимо найти $1,6 млрд (примерно на 4 млрд куб. м), отмечается в сообщении.

Теперь нерешенной остается последняя проблема: где, собственно, Украине взять деньги на все это? посыл встречи в Милане недвусмысленный – профинансировать Украину должна Европа, однако пойдет ли на это ЕС, пока остается открытым вопросом. Ангела Меркель и Франсуа Олланд не гарантировали, что Украина получит деньги на газ, а лишь пообещали рассмотреть вопрос. Следующий этап переговоров состоится в Брюсселе 21 октября. Ожидания пока умеренно позитивные. Если сторонам удастся прийти к окончательному соглашению – это будет позитивным событием для Газпрома. Компания сможет до конца года восстановить резервов на сумму порядка $3,1 млрд., а также начнет поставки газа в Украину по вполне выгодным ценам.

Мы не ожидали, что явный прогресс в переговорах будет, достигнут до 27 числа. Оцениваем исход переговоров в Милане позитивно для Газпрома.

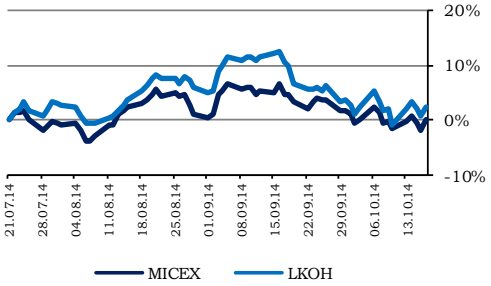
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

ЛУКОЙЛ потерял дивиденды (умеренно негативно)

Лукойл	
Тикер	LKOH
Текущая цена, руб	1986,600
Целевая цена, руб	2870,000
Потенциал роста	44%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	41 465,95
Количество АО, млн. шт.	850,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 295,36

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Как сообщают Ведомости, «Лукойл» до сих пор не выплатил дивиденды за первое полугодие. Причин задержки выплат компания не объясняет. О дивидендах было объявлено в июле, но до сих пор не названа дата закрытия реестра. Комитет по стратегии и инвестициям совета директоров «Лукойла» в конце июля рекомендовал выплатить промежуточные дивиденды в размере 60 руб. на акцию. Решение о выплате принимают акционеры. Промежуточные дивиденды за первое полугодие 2014 г. будут выплачены, уверяет представитель «Лукойла», но не говорит когда и не называет причин задержки.

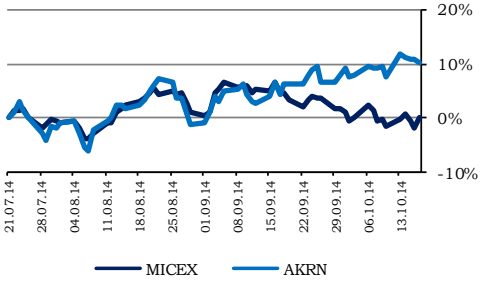
Инвесторы обеспокоены тем, что компания задерживает выплаты, что не соответствует репутации компании, и причины при этом не объясняются. Учитывая, что российские нефтяные компании попали под санкции и де факто не могут занимать деньги на внешнем долговом рынке, обеспокоенность инвесторов вполне понятна. Возможно, у ЛУКОЙЛа и нет кассового разрыва, и компания решила повременить с выплатами акционерам, чтобы подстраховаться перед важной сделкой, например – по рефинансированию долга. Мы ожидаем, что акционеры получат свои дивиденды позднее, однако это может негативно сказаться на имидже компании.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Акрон	
Тикер	AKRN
Текущая цена, руб	1275,0
Целевая цена, руб	1603,0
Потенциал роста	26%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	1 263,60
Количество АО, млн. шт.	40,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	8,11

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Акрон: операционные результаты за 9 месяцев (умеренно позитивно)

Группа «Акрон», в которую входят ОАО «Акрон», ОАО «Дорогобуж», «Хунжи-Акрон» и ЗАО «Северо-Западная Фосфорная Компания», за 9 месяцев 2014 года увеличила производство минеральных удобрений на 2,1% – до 4 млн тонн. «Основной причиной увеличения производственных показателей стал рост производства азотного удобрения КАС на 21,1% в отчетном периоде. Это стало возможным благодаря завершенному в начале 2014 года расширению мощности установки по производству карбамидо-аммиачной смеси до 1 млн т в год. Свой вклад внесло и ЗАО «СЗФК» (ГОК «Олений Ручей») – объем производства апатитового концентрата за девять месяцев 2014 года составил 631 тыс. тонн, что на 41,9% выше, чем годом ранее. В июле и августе объем производства на ГОКе «Олений Ручей» составил по 86 тыс. тонн апатитового концентрата. В 4 квартале 2014 года мощность фабрики будет увеличена до 100 тыс. тонн в месяц, что соответствует годовому уровню в 1,1 млн тонн апатитового концентрата», – приводит компания слова председателя совета директоров Александра Попова.

При этом производство аммиака снизилось на 2%, производство азотных удобрений выросло на 5,9%, сложных удобрений – на 2,2%. Как отмечает компания, рост производства сложных удобрений произошел за счет увеличения выпуска этого вида удобрения на российской производственной площадке в г. Великий Новгород и на «Хунжи-Акрон» в Китае.

Мы оцениваем результаты умеренно позитивно. Растущие объемы производства говорят о сохраняющемся с просе на удобрения Группы. В третьем квартале также наблюдался рост цен на карбамид, аммиачную селитру и сложные удобрения NPK – что должно будет позитивно отразиться на выручке по итогам квартала. Согласно нашему прогнозу, выручка Группы по итогам 3К14 года может составить $492 млн, или 18,392 млрд рублей (+5,4% к уровню 3К13 года). Ожидаем умеренно позитивной реакции в котировках производителя. Наша оценка справедливой цены акций Акрона составляет 1603 рубля, 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	134,60	1,65	1,04	-2,99	198,0	47,1%	Покупать	78 396,0
НОВАТЭК	NVTK	419,64	1,98	4,91	4,99	415,0	-1,1%	Держать	31 347,9
Роснефть	ROSN	228,69	2,03	2,87	-9,08	280,0	22,4%	Покупать	59 629,9
ЛУКОЙЛ	LKOH	1986,60	1,62	3,19	-2,62	2870,0	44,5%	Покупать	41 572,2
Газпром нефть	SIBN	146,00	2,03	0,62	-0,52	160,0	9,6%	Держать	17 030,8
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	26,97	2,92	4,72	-4,77	32,0	18,7%	Держать	23 701,2
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	26,90	0,94	0,94	3,94	32,6	21,2%	Покупать	-
Татнефть (ао)	TATN	224,45	2,16	-0,69	8,10	245,0	9,2%	Держать	12 031,0
Татнефть (ап)	TATNP	137,00	0,74	-2,35	12,76	155,0	13,1%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	88,13	-99,90	1,07	1,84	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	6,65	2,07	-0,23	-22,28	12,0	80,6%	Покупать	78 655,2
НОВАТЭК	NVTK LI	104,60	1,95	3,51	-23,59	129,7	24,0%	Покупать	31 759,8
Роснефть	ROSN LI	5,63	2,93	1,99	-26,07	8,6	52,8%	Покупать	59 667,7
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	48,94	2,50	2,49	-21,63	82,0	67,6%	Покупать	41 626,6
Газпром нефть	GAZ LI	18,00	-1,69	-2,12	-20,35	24,6	36,8%	Покупать	17 068,7
Сургутнефтегаз	SGGD LI	6,67	4,14	4,39	-22,86	10,0	50,0%	Покупать	23 811,4
Татнефть	ATAD LI	33,02	2,39	-2,45	-13,61	39,4	19,3%	Держать	11 990,1
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	73,15	2,85	-0,48	-27,61	124,6	70,3%	Покупать	38 850,0
Сбербанк России (ап)	SBERP	55,40	2,95	-0,18	-30,78	87,2	57,4%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	419,00	2,20	0,96	-5,42	-	-	-	244,8
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	105,00	5,00	1,45	-12,53	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	2,23	2,57	-20,40	0,047	19,0%	Держать	12 598,4
РосБанк	ROSB	44,40	3,26	1,60	-2,76	-	-	-	1 694,7
Банк Санкт-Петербург	BSPB	31,05	0,81	1,97	-26,05	-	-	-	335,8
Банк Открытие	NMOS	979,00	2,84	4,48	1,98	-	-	-	2 914,8
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,00	4,21	2,67	-33,12	2,7	34,8%	Покупать	12 980,0
Сбербанк	SBRCY US	7,50	2,81	-0,99	-40,37	12,9	72,1%	Покупать	40 448,5
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	7115,00	1,79	4,63	31,76	8360	17,5%	Держать	27 700,8
ЧЦЗ	CHZN	160,00	1,27	1,59	31,68	-	-	-	213,3
ВСМПО-Ависма	VSMO	6500,00	1,72	11,11	-14,13	-	-	-	1 843,8
Мечел	MTLR	22,80	1,33	11,22	-65,77	Пересмотр	-	Пересмотр	233,5
Полюс золото	PLZL	471,00	0,00	-2,59	-39,46	-	-	-	2 209,0
Северсталь	CHMF	410,15	0,39	2,54	28,57	386,0	-5,9%	Продавать	8 453,3
ММК	MAGN	8,18	0,20	3,44	10,53	9,5	16,2%	Держать	2 247,8
НЛМК	NLMK	50,29	-3,02	-5,67	-8,87	60,0	19,3%	Держать	7 414,6
ТМК	TRMK	77,70	4,86	-1,65	-17,19	123,0	58,3%	Покупать	1 792,3
КТК	KBTK	53,00	5,79	-0,56	-3,65	80,0	50,9%	Покупать	129,4
Распадская	RASP	15,95	2,18	-2,68	-47,20	25,0	56,7%	Покупать	275,9
Белон	BLNG	2,85	1,79	1,07	12,85	-	-	-	80,5
РУСАЛ	RUALR	209,80	1,89	2,34	120,03	258,7	23,3%	Покупать	7 842,2
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	17,43	2,05	3,57	4,87	23,6	35,4%	Покупать	27 582,2
ЧЦЗ	CHZN LI	4,05	0,00	0,00	17,39	-	-	-	219,5
Евраз (GBP)	EVR LN	128,70	6401,80	9,07	19,14	151,0	17,3%	Держать	1 938,9
Северсталь	SVST LI	10,08	1,10	2,65	2,02	15,61	54,9%	Покупать	8 444,2
ММК	MMK LI	2,62	2,95	4,09	-12,61	3,43	30,9%	Покупать	2 251,4
НЛМК	NLMK LI	12,40	-1,04	-6,34	-26,58	18,2	46,8%	Покупать	7 431,6
ТМК	TMKS LI	7,70	5,48	-3,75	-34,69	14,1	82,9%	Покупать	1 804,9
РУСАЛ	486 HK	3,97	675,79	-0,25	73,48	5,15	29,7%	Покупать	7 813,9
Полюс золото	OPYGY US	5,80	-0,26	-1,36	-49,12	-	-	-	2 211,3
Мечел	MTL US	0,83	-15,86	19,27	-67,50	Пересмотр	-	Пересмотр	346,3
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,12	1,20	-0,98	-7,15	-	-	-	453,8
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,98	4,38	-1,16	5,30	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	407,00	4,09	3,56	-52,01	-	-	-	185,5
Камаз	KMAZ	30,45	1,50	-0,81	-41,13	64,0	110,2%	Покупать	529,8
РКК Энергия	RKKE	4000,00	0,00	1,01	-3,61	-	-	-	110,6
СОЛЛЕРС	SVAV	410,00	3,80	-7,87	-52,01	800,0	95,1%	Покупать	345,7
Иркут	IRKT	5,31	0,00	-6,35	-5,43	-	-	-	152,3
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	40,48	1,99	0,87	-51,70	71,2	75,8%	Покупать	1 106,1
НМТП	NMTP	1,65	1,23	-0,30	-41,70	-	-	Пересмотр	781,8

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	14,25	0,14	1,42	-26,85	-	-	-	36,8
Верофарм	VRPH	1310,00	0,00	-2,96	39,07	1440,0	9,9%	Держать	322,3
Фармстандарт	PHST	1315,00	7,35	4,37	12,69	Пересмотр	-	Пересмотр	1 222,7
Группа Разгуляй	GRAZ	5,09	4,73	-3,42	-47,03	-	-	-	23,8
Группа Черкизово	GCHE	705,00	1,00	-1,40	22,01	-	-	-	762,6
Дикси	DIXY	413,00	1,47	0,00	1,47	623,0	50,8%	Покупать	1 267,6
М.Видео	MVID	190,00	3,77	-1,09	-36,45	-	-	-	840,3
Магнит	MGNT	9980,00	-1,67	-2,92	8,26	10126,0	1,5%	Держать	23 218,3
Синергия	SYNG	551,00	1,47	4,95	-26,53	640,0	16,2%	Держать	338,3
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	17,30	0,41	-0,23	3,16	24,6	42,2%	Покупать	4 696,6
Магнит	MGNT LI	59,55	-0,42	-2,38	-10,05	61,4	3,1%	Держать	28 155,6
Черкизово	CHE LI	11,80	1,72	-2,88	-4,07	-	-	-	778,2
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,70	2,93	0,85	23,33	0,80	14,3%	Держать	6 651,1
ФСК ЕЭС	FEES	0,056	0,29	1,83	-38,24	0,070	25,7%	Покупать	1 747,1
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0095	1,79	1,93	-5,49	0,0125	32,3%	Покупать	2 427,3
Россети	RSTI	0,52	0,46	1,15	-33,22	0,60	15,6%	Держать	2 056,4
ОГК-5	OGKE	0,79	0,77	-0,76	-29,72	1,03	30,9%	Покупать	684,9
Мосэнерго	MSNG	0,76	1,46	-1,10	-12,88	0,95	24,7%	Покупать	745,2
Ленэнерго-об.	LSNG	2,35	0,21	2,18	0,64	2,50	6,6%	Держать	65,5
Ленэнерго-пр.	LSNGP	13,00	-0,38	-2,62	14,30	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	0,93	2,76	0,54	-33,06	1,353	45,5%	Покупать	1 114,5
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	0,94	0,00	-1,73	-34,08	-	-	-	744,1
РусГидро	HYDR LI	1,73	2,55	0,58	0,23	Пересмотр	-	Пересмотр	6 682,2
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,73	0,00	0,00	-45,93	1,1	47,5%	Покупать	1 747,1
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	228,15	3,80	0,82	-30,48	Пересмотр	-	Пересмотр	11 599,1
Ростелеком (ао)	RTKM	101,99	2,30	1,48	-7,78	150,0	47,1%	Покупать	6 697,7
Ростелеком (ап)	RTKMP	66,20	0,68	-0,44	-11,31	105,0	58,6%	Покупать	-
МегаФон	MFON	974,00	4,62	-0,20	-11,78	1198,0	23,0%	Покупать	14 857,2
АФК Система	AFKS	14,45	8,65	8,65	-67,69	Пересмотр	-	Пересмотр	3 430,7
Яндекс	YNDX	1077,00	4,06	6,74	0,00	1323,0	22,8%	Покупать	8 500,0
РБК	RBCM	4,53	4,62	22,30	-19,77	-	-	-	40,7
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	13,61	5,02	4,21	-37,08	Пересмотр	-	Пересмотр	14 061,9
Ростелеком	ROSYY US	14,51	0,00	-4,53	-28,58	28,20	94,3%	Покупать	6 455,9
АФК Система	SSA LI	7,55	10,22	7,86	-76,49	Пересмотр	-	Пересмотр	3 642,9
Вымпелком	VIP US	5,83	1,57	1,92	-54,95	11,13	90,9%	Покупать	10 241,7
CTC Media	CTCM US	5,31	5,99	5,15	-61,78	-	-	-	827,1
Yandex	YNDX US	26,31	2,02	7,65	-39,03	38,40	46,0%	Покупать	8 456,0
Mail.ru	MAIL LI	25,00	5,53	-2,53	-43,95	40,88	63,5%	Покупать	5 227,6
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1275,00	-0,70	2,41	13,43	1603,0	25,7%	Покупать	1 271,5
ФосАгро	PHOR	1322,00	0,15	0,92	39,22	Пересмотр	-	Пересмотр	4 212,0
Уралкалий	URKA	139,00	1,35	0,72	-19,14	183,0	31,7%	Покупать	10 040,6
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	19,70	1,55	-1,50	-25,93	-	-	-	780,9
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	14,10	0,43	0,71	-30,93	-	-	-	76,0
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	3,45	4,55	9,52	9,18	4,86	40,9%	Покупать	1 271,5
ФосАгро	PHOR LI	10,95	1,20	-1,88	11,91	Пересмотр	-	Пересмотр	4 212,0
Уралкалий	URKA LI	17,17	2,39	-0,17	-35,45	26,5	54,3%	Покупать	10 040,6

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.