UFS INVESTMENT COMPANY

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

# Ежедневный обзор рынка акций

22.10.2014

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

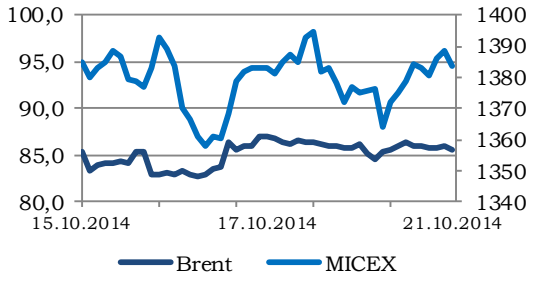
**Последние обзоры и комментарии:**

Ростелеком: шаг вперед

«Газпром»: итоги полугодия

РУСАЛ: рынок начал восстанавливаться

| ММВБ | РТС | S&P 500 | Nasdaq |
|---|---|---|---|
| 1 383,35 | 1 056,71 | 1 941,28 | 4 419,48 |
| 0,51% | 0,00% | 1,96% | 2,40% |
| **FTSE** | **DAX** | **Nikkei** | **Hang Seng** |
| 6 372,33 | 8 886,96 | 14 804,28 | 23 088,58 |
| 1,68% | 1,94% | 1,91% | 1,31% |
| **Light Sweet** | **Brent** | **Серебро** | **Золото** |
| 82,49 | 86,22 | 17,514 | 1 248,64 |
| -0,05% | 0,96% | 0,45% | 0,14% |
| **Медь** | **VIX** | **Овернайт (руб.)** | **LIBOR o/n (USD)** |
| 6 703,75 | 16,08 | 8,62% | 0,0915% |
| 1,65% | -13,41% | -25 б.п. | 0 б.п. |
| **€/$** | **$/Рубль** | **€/Рубль** | **Бивалютная корзина** |
| 1,2716 | 40,9098 | 52,1723 | 45,9672 |
| -0,66% | 0,00% | 0,15% | 0,02% |




**Торговые идеи на сегодняшний день**
*Долгосрочные рекомендации на сайте*

| Эмитент | Поддержка/ Сопротивление | Рекомендации |
|---|---|---|
| Сбербанк ао | 71,50 / 74,50 | Покупать |
| ВТБ | 0,03850 / 0,03980 | Вне рынка |
| Газпром | 132,50 / 136,50 | Держать |
| ЛУКОЙЛ | 1960,0 / 2030,0 | Держать |
| Роснефть | 224,50 / 233,00 | Держать |
| Мечел | 21,5 / 24,3 | Вне рынка |
| Северсталь | 425,00 / 435,00 | Держать |
| РусГидро | 0,6850 / 0,7300 | Покупать |
| ФСК ЕЭС | 0,05500 / 0,05660 | Вне рынка |
| МТС | 221,00 / 240,00 | Покупать |

## Ситуация на рынках

- Продажи на вторичном рынке жилья США по итогам сентября выросли на 2,4%, против ожиданий увеличения объема продаж на 1,0%.
- Объемы экспорта и импорта Японии продемонстрировали в сентябре существенный рост.
- Факторы роста мировых индексов акций.
- Рейтинговое агентство Moody's вновь снизило рейтинги российских компаний.
- Трехсторонние переговоры по газу, на которых ожидалось подписание договора о поставках газа на Украину - завершились ничем.

## Комментарии

- Башнефть наращивает добычу (умеренно позитивно);
- Газпром: ждем выборов на Украине (нейтрально);
- Уралкалий отчитался по РСБУ (нейтрально).

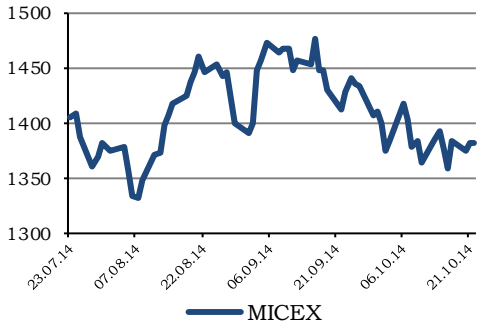
## Ключевая статистика на сегодня

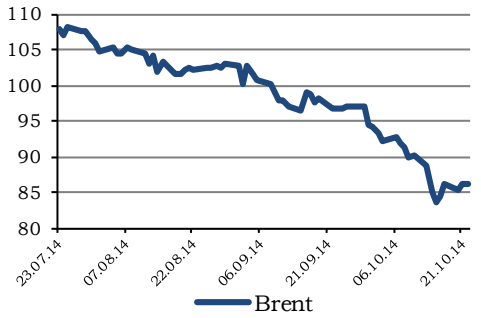
- Протокол заседания комитета по кредитно-денежной политике Великобритании (12:30);
- Обзор денежно-кредитной политики Банка Канады (18:00);
- Объявление о процентной ставке в Канаде (18:00).

## Корпоративные события на сегодня

- Заседание совета директоров "Газпрома"
- Заседание совета директоров банка ВТБ
- Заседание совета директоров "Дагэнергосбыта"

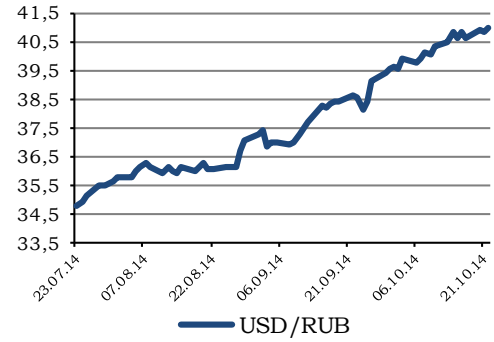
## Ситуация на рынках









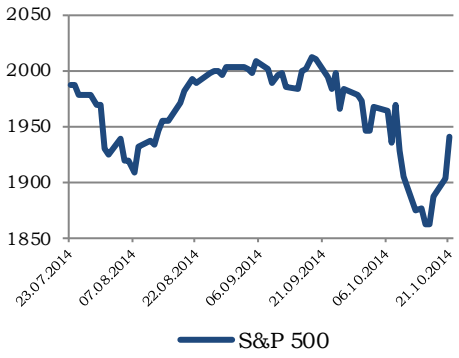

Продажи на вторичном рынке жилья США по итогам сентября выросли на 2,4%, против ожиданий увеличения объема продаж на 1,0%, месяцем ранее показатель снизился на 1,8%. Продажи домов на вторичном рынке приблизились к максимальным значениям за последние 3 года, достигнув в первый месяц осени 5,17 млн. Несмотря на то, что продажи на вторичном рынке жилья продолжили рост, их уровень пока ещё далек от докризисного. Восстановление рынка жилья проходит достаточно медленно. Несмотря на это, инвесторы позитивно отреагировали на вышедшие статданные.

Дефицит торгового баланса Японии несколько вырос по итогам сентября, после того как объем экспортных операций вырос на 6,9%, тогда как в августе экспорт сократился на 1,3%, а объем импорта в первый месяц осени вырос на 6,2%, против уменьшения в августе на 1,4%. Эксперты прогнозировали прирост экспорта на 6,5%, а увеличение импортных операций на 2,7%. Сильная статистика, которая поддержала позитивные настроения инвесторов.

Позитивную динамику американскому рынку акций, помимо позитивной статистики из Японии и по рынку жилья США, задала позитивная отчетность компании Apple. Кроме того, итоги III квартала по КНР не сильно разочаровали инвесторов, несмотря на небольшое замедление роста ВВП, перспективы второй экономики мира выглядят хорошо. Снижение темпов роста оказалось меньше чем прогнозировалось, к тому же промпроизводство в сентябре показало ощутимый рост, что обнадеживает участников торгов. Нельзя сбрасывать со счетов, что власти Поднебесной продолжат стимулировать экономику страны, чтобы удержать темпы роста ВВП в 2014 году на уровне 7,4-7,5%. Еще одним фактором роста стало ожидание в ближайшие дни начала выкупа Европейским центральным банком активов. Кроме того, опасения раннего начала увеличения Федрезервом процентных ставок сменились уверенность в том, что ФРС не приступит к увеличению ставок раньше конца 2015-начала 2016 года. Все эти факторы позитивно отразились на глобальном рынке акций, позволив индексам продемонстрировать рост.

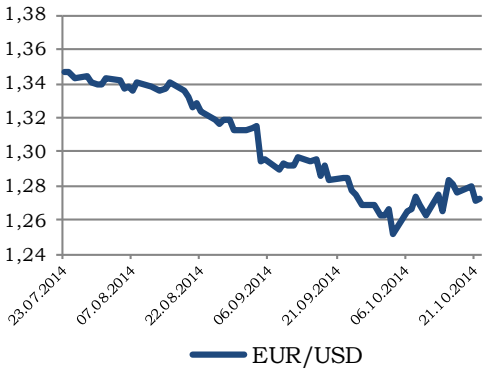
Индекс широкого рынка S&P 500 во вторник взлетел на 1,96% до отметки 1941,28 пункта. Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент дешевеет на 0,08%. Доходность UST-10 выросла на 4 б.п. до уровня 2,21%. Цена на золото стабильна на уровне $1228,70 за тройскую унцию.

Азиатские индексы акций сегодня в плюсе: NIKKEI 225 растет на 1,68%; Shanghai Composite увеличивается на 0,38%; гонконгский Hang Seng поднимается на 1,17%; KOSPI прибавляет 0,85%; австралийский S&P/ASX 200 плюсует 1,01%; индийский SENSEX повышается на 0,78%.



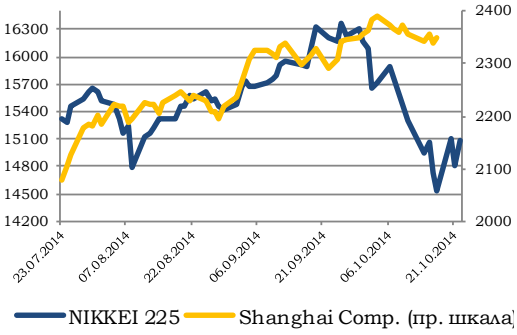

Единая европейская валюта за минувшие сутки снизилась к доллару на 0,74% до уровня 1,2725 доллара за евро. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки пары евро/доллар будут находиться в диапазоне 1,2700-1,2820 доллара за евро.

Рост промышленного производства в Китае в первый месяц осени поддержал котировки черного золота. Нефть марки Light Sweet за последние сутки подешевела на 0,60% до уровня $82,50 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent выросла на 0,85% до значения $86,25 за баррель. Полагаем, Brent сегодня будет находиться в диапазоне $85,60-87,50 за баррель.




Рейтинговое агентство Moody's вновь снизило рейтинги российских компаний. На этот раз под «горячую руку» агентства попали: Роснефть и РЖД. Ранее Moody's понизило рейтинги семи крупных российских банков, таких как: Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, Россельхозбанк, Агентство по ипотечному жилищному кредитованию, Внешэкономбанк, Альфа-Банк. А также 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 оказывает давление на российский рынок.

Трехсторонние переговоры по газу, на которых ожидалось подписание договора о поставках газа на Украину в зимний период, проходившие 21 октября в Брюсселе - завершились ничем. Причиной подобного результата стало отсутствия у Киева подтверждения источников финансирования сделки. Еврокомиссия в свою очередь также не смогла подтвердить источники денежных средств на оплату Украиной голубого топлива. В итоге риски по транзиту газа в Европу через территорию Украины не сняты, следующая попытка прийти к согласию назначена на 29 октября. Отсутствие результата по итогам переговоров по газу окажет давление на российский рынок.




По итогам торгов вторника российская валюта окрепла к доллару на 0,13% до уровня 40,91 рубля за доллар. Настроения на мировых рынках в настоящее время оптимистичные, что наряду с дорожающей нефтью и текущим налоговым периодом оказывает поддержку рублю. При этом, снижение агентством Moody's рейтинга ряда компаний и баков, а также кредитного рейтинга России, отсутствие результата по вопросу поставок газа на Украину – оказывает давление на российскую валюту. Пока рубль стабилизировался, можно ожидать умеренного его укрепления. Полагаем, соотношение доллара и рубля в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 40,65-41,05 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в пределах значений 51,75-52,30 рубля за евро.

Индекс ММВБ по итогам вчерашних торгов подрос на 0,51%, достигнув значения 1383,35 пункта. Позитивная динамика мировых индексов акций, рост котировок нефти сорта Brent, стабилизация рубля – оказали поддержку российскому рынку акций. В то же время, снижение агентством Moody's кредитного рейтинга России, ряда компаний и банков, не подписание договора по поставкам газа – давит на российский рынок. Внешний фон на сегодняшнее утро позитивный: американские индексы акций во вторник значительно выросли, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня немного дешевеет, азиатские индексы акций торгуются дружно в плюсе, цены на нефть марки Brent движутся вверх. Полагаем, Индекс ММВБ в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 1375-1400 пунктов.

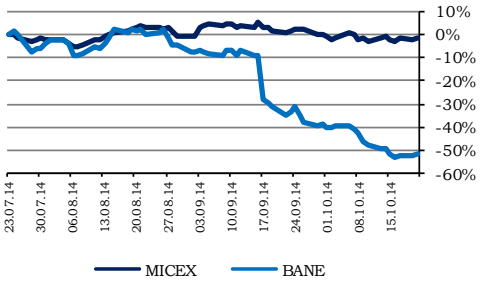
Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

## Комментарии

| Башнефть | |
|---|---|
| Тикер | BANE |
| Текущая цена, руб | 981,0 |
| Целевая цена, руб | - |
| Потенциал роста | - |
| **Рекомендация** | - |
| **Показатели** | |
| Капитализация, $ млн. | 3 605,60 |
| Количество АО, млн. шт. | 150,6 |
| Количество АП, млн. шт. | 0 |
| Оборот за месяц, $ млн. | 62,18 |

*Источник: Bloomberg, оценка UFS IC*

**Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ**




### Башнефть наращивает добычу (умеренно позитивно)

ОАО «Башнефть» за девять месяцев 2014 г. увеличило добычу нефти по сравнению с тем же периодом прошлого года на 10% до 13,085 млн т, сообщила пресс-служба компании. В III квартале добыча нефти возросла на 11,2% до 4,596 млн т. Среднесуточная добыча нефти за девять месяцев составила 47 900 т, в III квартале — 50 000 т.

Значительное увеличение добычи в III квартале в компании объясняют ростом добычи нефти на зрелых месторождениях (на 3,8%) за счет проведения высокоэффективных геолого-технических мероприятий, а также на месторождениях им. Требса и Титова и Соровском месторождении, обеспечивших в указанный период 9,4% добытой нефти.

Объем первичной переработки нефти за девять месяцев увеличился по сравнению с тем же периодом прошлого года на 1,7% до 16,323 млн т, в III квартале — сохранился на уровне 5,524 млн т. Производство нефтепродуктов за девять месяцев увеличилось на 1,6%, в том числе выпуск бензина сократился на 0,8% до 3,598 млн т, дизельного топлива — на 0,9% до 5,629 млн т, мазута — вырос на 6,7% до 2,315 млн т.

*Мы позитивно оцениваем операционные результаты компании. Видимая отдача, наконец, начала проявляться от месторождения Требса и Титова. Это могут позитивно воспринять инвесторы ЛУКОЙЛа, который разрабатывает месторождение в партнерстве с Башнефтью. Старые месторождения также демонстрируют сильную динамику добычи. В переработке выросла доля темных нефтепродуктов, очевидно компания преследует цели налоговой оптимизации. Кроме того, вероятно, ценовая динамика на мазут сезонно сильная.*

*Несмотря на падение цен на нефть в 3К14, финансовые результаты обещают быть неплохими. Тем не менее, вряд ли бумаги отреагируют на этот позитив в полной мере, поскольку основным драйвером в котировках остается судьба контрольного пакета Башнефти и ход «дела Евтушенкова».*

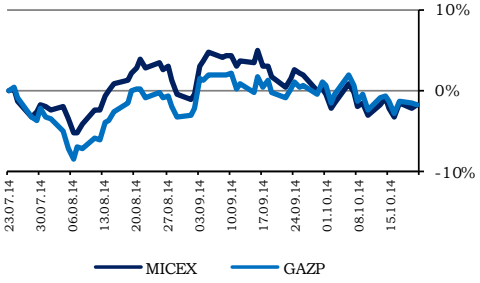
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

## Газпром: ждем выборов на Украине (нейтрально)

| Газпром | |
|---|---|
| Тикер | GAZP |
| Текущая цена, руб | 134,000 |
| Целевая цена, руб | 198,000 |
| Потенциал роста | 48% |
| **Рекомендация** | **Покупать** |
| **Показатели** | |
| Капитализация, $ млн. | 77 466,36 |
| Количество АО, млн. шт. | 23 673,5 |
| Количество АП, млн. шт. | 0 |
| Оборот за месяц, $ млн. | 2 532,69 |

*Источник: Bloomberg, оценка UFS IC*

**Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ**




Президент Владимир Путин провел телефонный разговор с украинским президентом Петром Порошенко, в ходе которого они обменялись мнениями по вопросам взаимодействия в газовой сфере, сообщает пресс-служба Кремля. Но, очевидно, окончательного решения по-прежнему не принято.

Очередная трехсторонняя встреча по газу в формате Россия — Украина — ЕС пройдет 29 октября в Брюсселе, по ее итогам ожидается подписание соглашения, сообщил еврокомиссар по энергетике Гюнтер Эттингер. Хотя ранее озвучивалась возможность подписания соглашения уже на этой неделе.

*Несмотря на то, что сторонам несколько неожиданно «почти» удалось договориться в прошлый раз, ситуация продолжает развиваться по нашему сценарию. Судя по всему, ЕС также хочет подстраховаться, и лучшим решением для всех, похоже, остается дождаться результатов выборов в Раду, после чего политическая картина на Украине приобретет определенную ясность, а риторика и решения первых лиц перестанут быть внезапными и непредсказуемыми. Поэтому следующий этап переговоров пройдут уже после выборов, причем не на следующий день, как предполагалось ранее, а через 3 дня, чтобы исключить любые ненужные неожиданности.*

*Газпром прибудет на переговоры во всеоружии: Госдума приняла в третьем чтении законопроект, который предоставляет «Газпрому» возможность оплачивать транзит газа через Украину за счет долга «Нафтогаза». Такая «уступка», на самом деле, была бы выгодна обеим сторонам и может быть одобрена в Брюсселе.*

*Пока мы оцениваем развитие ситуации нейтрально для Газпрома. Но в целом ожидания по дальнейшему ходу переговоров сохраняем позитивные.*

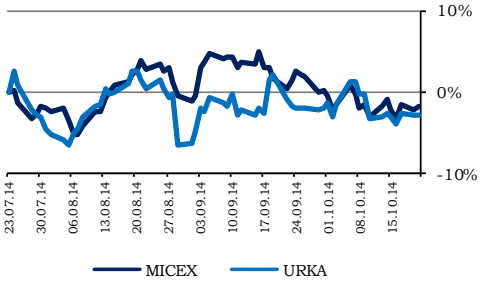
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

## Уралкалий отчитался по РСБУ (нейтрально)

| Уралкалий | |
|---|---|
| Тикер | URKA |
| Текущая цена, руб | 138,7 |
| Целевая цена, руб | 183,0 |
| Потенциал роста | 32% |
| **Рекомендация** | **Покупать** |
| **Показатели** | |
| Капитализация, $ млн. | 9 940,86 |
| Количество АО, млн. шт. | 2 936,0 |
| Количество АП, млн. шт. | 0 |
| Оборот за месяц, $ млн. | 240,29 |

*Источник: Bloomberg, оценка UFS IC*

**Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ**




ОАО «Уралкалий» по итогам 9 месяцев 2014 года показал рост чистой прибыли по РСБУ на 3% – до 26,406 млрд рублей. Выручка компании за январь-сентябрь 2014 года составила 82,284 млрд рублей, что стало на 14% выше по отношению к 9 месяцам 2013 года. Доналоговая прибыль «Уралкалия» за отчетный период сократилась на 8% и составила 28,035 млрд рублей против 30,626 млрд рублей в 2013 году.

*В начале месяца производитель опубликовал производственные результаты по итогам 3 квартала и 9 месяцев, согласно которым, выпуск продукции в 3 квартале на 18% превысил показатель аналогичного периода 2013 года. «Уралкалий» не раскрывал цен на продукцию, но мы не прогнозируем их существенного роста по итогам 3 квартала. Годовой выпуск продукции может превысить 12 млн тонн (что выше производственного плана компании на год в размере 11,5 млн тонн). Производитель продолжает наращивать выпуск в рамках обновленной год назад стратегии. Растущие объемы говорят о сохранении мирового спроса на удобрение.*

*В отчете о финансовых результатах по российским стандартам существенный рост относительно уровней предыдущего года показали статьи коммерческих и прочих расходов, рентабельность прибыли сократилась по сравнению с 9М13 года. Себестоимость продукции осталась практически без изменений к уровню 9М13 года и составила 25,9% от выручки.*

*Мы не ожидаем выраженной реакции в котировках «Уралкалия» на новостное сообщение, поскольку инвесторы редко обращают внимание на финансовые результаты по РСБУ, ожидая публикации отчетности по МСФО. В последнее время информационный фон вокруг компании слабый, и основной драйвер, способный оказать поддержку котировкам, – заключение нового контракта с Китаем, цена по которому может быть на 10% выше предыдущей ($305 за тонну, CFR).*

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 | 134,00 | -0,07 | -1,11 | -3,42 | 198,0 | 47,8% | Покупать | 77 542,6 |
| НОВАТЭК | NVTK | 407,97 | -1,93 | -2,62 | 2,07 | 415,0 | 1,7% | Держать | 30 279,3 |
| Роснефть | ROSN | 228,24 | 0,46 | -0,89 | -9,26 | 280,0 | 22,7% | Покупать | 59 128,3 |
| ЛУКОЙЛ | LKOH | 1990,00 | 0,61 | -0,77 | -2,45 | 2870,0 | 44,2% | Покупать | 41 374,5 |
| Газпром нефть | SIBN | 144,50 | -1,10 | -3,15 | -1,55 | 160,0 | 10,7% | Держать | 16 747,0 |
| Сургутнефтегаз (ао) | SNGS | 26,47 | -0,30 | -0,64 | -6,52 | 32,0 | 20,9% | Покупать | 23 115,9 |
| Сургутнефтегаз (ап) | SNGSP | 26,73 | 1,52 | -1,46 | 3,28 | 32,6 | 22,0% | Покупать | - |
| Татнефть (ао) | TATN | 221,50 | -0,45 | -3,46 | 6,68 | 245,0 | 10,6% | Держать | 11 796,2 |
| Татнефть (ап) | TATNP | 131,10 | -1,43 | -8,32 | 7,90 | 155,0 | 18,2% | Держать | - |
| Транснефть (ап) | TRNFP | 88,33 | -99,90 | 0,28 | 2,07 | - | - | - | - |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| Газпром | OGZD LI | 6,58 | 0,17 | -1,05 | -23,10 | 12,0 | 82,5% | Покупать | 77 826,7 |
| НОВАТЭК | NVTK LI | 100,40 | -2,33 | -2,52 | -26,66 | 129,7 | 29,2% | Покупать | 30 484,5 |
| Роснефть | ROSN LI | 5,57 | 0,14 | -0,71 | -26,85 | 8,6 | 54,4% | Покупать | 59 031,9 |
| ЛУКОЙЛ | LKOD LI | 48,67 | 0,92 | -0,90 | -22,07 | 82,0 | 68,5% | Покупать | 41 396,9 |
| Газпром нефть | GAZ LI | 17,80 | -0,11 | -3,26 | -21,24 | 24,6 | 38,3% | Покупать | 16 879,0 |
| Сургутнефтегаз | SGGD LI | 6,51 | -0,15 | 0,08 | -24,65 | 10,0 | 53,6% | Покупать | 23 257,6 |
| Татнефть | ATAD LI | 32,50 | 0,18 | -3,68 | -14,97 | 39,4 | 21,2% | Покупать | 11 801,3 |
| **Банки** | | | | | | | | | |
| Сбербанк России (ао) | SBER | 72,50 | 0,35 | -2,75 | -28,25 | 124,6 | 71,9% | Покупать | 38 256,2 |
| Сбербанк России (ап) | SBERP | 57,30 | 3,65 | 2,18 | -28,40 | 87,2 | 52,2% | Покупать | - |
| Банк Возрождение (ао) | VZRZ | 409,00 | -2,39 | -4,88 | -7,67 | - | - | - | 237,4 |
| Банк Возрождение (ап) | VZRZP | 104,00 | 0,00 | 0,97 | -13,36 | - | - | - | - |
| ВТБ | VTBR | 0,04 | -0,91 | -1,16 | -21,35 | 0,047 | 20,4% | Покупать | 12 368,2 |
| РосБанк | ROSB | 45,20 | 4,87 | 5,36 | -1,01 | - | - | - | 1 714,1 |
| Банк Санкт-Петербург | BSPB | 31,25 | 0,81 | 0,48 | -25,58 | - | - | - | 335,8 |
| Банк Открытие | NMOS | 1246,00 | 25,35 | 30,88 | 29,79 | - | - | - | 3 685,8 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| ВТБ | VTBR LI | 1,97 | 0,26 | -1,11 | -34,39 | 2,7 | 37,4% | Покупать | 12 733,7 |
| Сбербанк | SBRCY US | 7,43 | 0,81 | -1,07 | -40,89 | 12,9 | 73,6% | Покупать | 40 097,8 |
| **Металлургия** | | | | | | | | | |
| ГМК Норильский никель | GMKN | 7501,00 | 4,69 | 7,83 | 38,91 | 8360 | 11,5% | Держать | 29 015,0 |
| ЧЦЗ | CHZN | 158,00 | 0,32 | -0,32 | 30,03 | - | - | - | 209,3 |
| ВСМПО-Ависма | VSMO | 6440,00 | -0,16 | 9,90 | -14,92 | - | - | - | 1 815,0 |
| Мечел | MTLR | 22,85 | 1,29 | 0,71 | -65,69 | Пересмотр | - | Пересмотр | 232,5 |
| Полюс золото | PLZL | 470,00 | 0,11 | -1,98 | -39,59 | - | - | - | 2 190,1 |
| Северсталь | CHMF | 428,90 | 3,52 | 4,87 | 34,45 | 386,0 | -10,0% | Продавать | 8 782,7 |
| ММК | MAGN | 8,24 | 0,65 | 0,62 | 11,41 | 9,5 | 15,3% | Держать | 2 251,0 |
| НЛМК | NLMK | 48,75 | -2,35 | -7,58 | -11,65 | 60,0 | 23,1% | Покупать | 7 141,8 |
| ТМК | TRMK | 79,50 | 2,19 | 1,79 | -15,27 | 123,0 | 54,7% | Покупать | 1 822,0 |
| КТК | KBTK | 53,60 | 0,94 | 5,30 | -2,56 | 80,0 | 49,3% | Покупать | 130,0 |
| Распадская | RASP | 16,10 | 0,12 | -0,92 | -46,71 | 25,0 | 55,3% | Покупать | 276,7 |
| Белон | BLNG | 2,85 | -1,38 | -1,21 | 13,05 | - | - | - | 80,1 |
| РУСАЛ | RUALR | 218,30 | 4,20 | 4,45 | 128,95 | 258,7 | 18,5% | Держать | 8 107,2 |
| **GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| ГМК Норильский никель | MNOD LI | 18,37 | 5,09 | 7,90 | 10,53 | 23,6 | 28,5% | Покупать | 29 069,7 |
| ЧЦЗ | CHZN LI | 4,05 | 0,00 | 0,00 | 17,39 | - | - | - | 219,5 |
| Евраз (GBP) | EVR LN | 129,60 | 6319,25 | 6,14 | 19,97 | 151,0 | 16,5% | Держать | 1 952,5 |
| Северсталь | SVST LI | 10,43 | 3,27 | 4,93 | 5,57 | 15,61 | 49,7% | Покупать | 8 737,4 |
| ММК | MMK LI | 2,60 | -0,19 | 0,00 | -13,28 | 3,43 | 31,9% | Покупать | 2 234,2 |
| НЛМК | NLMK LI | 11,90 | -2,78 | -7,47 | -29,54 | 18,2 | 52,9% | Покупать | 7 131,9 |
| ТМК | TMKS LI | 7,90 | 2,27 | 1,54 | -33,04 | 14,1 | 78,3% | Покупать | 1 850,6 |
| РУСАЛ | 486 HK | 4,00 | 675,63 | 2,79 | 76,09 | 5,15 | 28,8% | Покупать | 7 933,3 |
| Полюс золото | OPYGY US | 5,75 | 0,00 | -2,21 | -49,56 | - | - | - | 2 192,2 |
| Мечел | MTL US | 0,86 | -2,53 | 7,65 | -66,41 | Пересмотр | - | Пересмотр | 358,0 |
| **Машиностроение** | | | | | | | | | |
| АвтоВАЗ (ао) | AVAZ | 10,52 | 3,14 | 2,04 | -3,48 | - | - | - | 468,6 |
| АвтоВАЗ (ап) | AVAZP | 3,03 | 1,68 | 1,85 | 6,89 | - | - | - | - |
| Группа ГАЗ | GAZA | 397,00 | -2,46 | -0,75 | -53,19 | - | - | - | 179,7 |
| Камаз | KMAZ | 30,60 | 0,33 | 1,66 | -40,84 | 64,0 | 109,2% | Покупать | 529,0 |
| РКК Энергия | RKKE | 4080,00 | 0,74 | 2,51 | -1,69 | - | - | - | 112,1 |
| СОЛЛЕРС | SVAV | 406,00 | -1,22 | -5,14 | -52,48 | 800,0 | 97,0% | Покупать | 340,1 |
| Иркут | IRKT | 5,54 | 4,53 | -1,42 | -1,34 | - | - | - | 157,9 |
| **Транспорт** | | | | | | | | | |
| Аэрофлот | AFLT | 39,72 | -0,82 | -0,58 | -52,61 | 71,2 | 79,2% | Покупать | 1 078,3 |
| НМТП | NMTP | 1,65 | -0,90 | 0,00 | -41,87 | - | - | Пересмотр | 774,4 |

| Бумага | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Потребительский сектор** | | | | | | | | | |
| Аптеки 36.6 | APTK | 14,30 | 0,14 | 0,42 | -26,59 | - | - | - | 36,7 |
| Верофарм | VRPH | 1310,00 | 0,00 | 0,00 | 39,07 | 1440,0 | 9,9% | Держать | 320,2 |
| Фармстандарт | PHST | 1250,00 | -1,57 | -1,19 | 7,12 | Пересмотр | - | Пересмотр | 1 154,8 |
| Группа Разгуляй | GRAZ | 5,03 | 0,60 | -3,08 | -47,66 | - | - | - | 23,4 |
| Группа Черкизово | GCHE | 716,00 | 1,13 | -0,56 | 23,92 | - | - | - | 769,5 |
| Дикси | DIXY | 398,70 | -2,18 | -3,35 | -2,04 | 623,0 | 56,3% | Покупать | 1 215,8 |
| М.Видео | MVID | 186,30 | -1,95 | -1,32 | -37,69 | - | - | - | 818,7 |
| Магнит | MGNT | 10085,00 | 1,36 | -2,94 | 9,40 | 10126,0 | 0,4% | Держать | 23 311,1 |
| Синергия | SYNG | 544,00 | -0,18 | 1,12 | -27,47 | 640,0 | 17,6% | Держать | 331,8 |
| **ADR/GDR:** | | | | | | | | | |
| X5 Retail Group | FIVE LI | 17,25 | 0,29 | -2,54 | 2,86 | 24,6 | 42,6% | Покупать | 4 683,1 |
| Магнит | MGNT LI | 60,52 | 2,40 | -1,43 | -8,58 | 61,4 | 1,5% | Держать | 28 614,3 |
| Черкизово | CHE LI | 11,60 | -0,43 | -3,25 | -5,69 | - | - | - | 765,0 |
| **Энергетика** | | | | | | | | | |
| РусГидро | HYDR | 0,69 | -0,01 | -1,14 | 22,15 | 0,80 | 15,4% | Держать | 6 544,9 |
| ФСК ЕЭС | FEES | 0,056 | 0,27 | -0,89 | -38,14 | 0,070 | 25,4% | Покупать | 1 738,6 |
| ИНТЕР РАО ЕЭС | IRAO | 0,0094 | -0,26 | 1,68 | -6,39 | 0,0125 | 33,5% | Покупать | 2 388,6 |
| Россети | RSTI | 0,52 | -1,44 | -0,33 | -33,72 | 0,60 | 16,5% | Держать | 2 027,8 |
| ОГК-5 | OGKE | 0,79 | 0,51 | -0,50 | -29,27 | 1,03 | 30,1% | Покупать | 684,8 |
| Мосэнерго | MSNG | 0,77 | 0,07 | 0,46 | -12,31 | 0,95 | 23,9% | Покупать | 745,2 |
| Ленэнерго-об. | LSNG | 2,35 | 0,64 | 0,86 | 0,86 | 2,50 | 6,4% | Держать | 65,2 |
| Ленэнерго-пр. | LSNGP | 13,45 | 6,32 | 1,51 | 18,25 | - | - | - | - |
| МОЭСК | MSRS | 0,95 | 1,60 | 7,34 | -31,62 | 1,353 | 42,4% | Покупать | 1 131,1 |
| **ADR/GDR** | | | | | | | | | |
| Мосэнерго | AOMD LI | 0,94 | 0,00 | -1,73 | -34,08 | - | - | - | 744,1 |
| РусГидро | HYDR LI | 1,73 | 0,82 | -0,46 | 0,23 | Пересмотр | - | Пересмотр | 6 682,2 |
| ФСК ЕЭС | FEES LI | 0,73 | 0,00 | 0,00 | -45,93 | 1,1 | 47,5% | Покупать | 1 738,6 |
| **Связь, медиа и ИТ** | | | | | | | | | |
| МТС | MTSS | 228,50 | 0,30 | 3,18 | -30,37 | Пересмотр | - | Пересмотр | 11 541,9 |
| Ростелеком (ао) | RTKM | 101,75 | -0,26 | -0,25 | -8,00 | 150,0 | 47,4% | Покупать | 6 638,8 |
| Ростелеком (ап) | RTKMP | 66,69 | 0,94 | 0,12 | -10,65 | 105,0 | 57,4% | Покупать | - |
| МегаФон | MFON | 970,00 | 2,00 | -1,72 | -12,15 | 1198,0 | 23,5% | Покупать | 14 700,6 |
| АФК Система | AFKS | 13,89 | -2,05 | -7,40 | -68,94 | Пересмотр | - | Пересмотр | 3 276,4 |
| Яндекс | YNDX | 1099,00 | 2,42 | 4,67 | 0,00 | 1323,0 | 20,4% | Покупать | 8 819,9 |
| РБК | RBCM | 4,42 | -1,56 | 3,88 | -21,72 | - | - | - | 39,5 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| МТС | MBT US | 13,91 | 3,04 | 6,18 | -35,69 | Пересмотр | - | Пересмотр | 14 371,9 |
| Ростелеком | ROSYY US | 14,88 | 0,00 | -0,47 | -26,77 | 28,20 | 89,5% | Покупать | 6 619,6 |
| АФК Система | SSA LI | 7,30 | -2,67 | -6,29 | -77,27 | Пересмотр | - | Пересмотр | 3 522,3 |
| Вымпелком | VIP US | 5,98 | 1,96 | 1,87 | -53,79 | 11,13 | 86,1% | Покупать | 10 505,3 |
| CTC Media | CTCM US | 6,19 | 6,54 | 23,80 | -55,45 | - | - | - | 964,2 |
| Yandex | YNDX US | 27,42 | 3,82 | 8,29 | -36,45 | 38,40 | 40,0% | Покупать | 8 812,8 |
| Mail.ru | MAIL LI | 25,50 | 3,03 | -0,74 | -42,83 | 40,88 | 60,3% | Покупать | 5 332,2 |
| **Химическая отрасль** | | | | | | | | | |
| Акрон | AKRN | 1291,00 | 0,47 | 0,16 | 14,86 | 1603,0 | 24,2% | Покупать | 1 279,1 |
| ФосАгро | PHOR | 1361,00 | 1,80 | 1,04 | 43,32 | Пересмотр | - | Пересмотр | 4 308,2 |
| Уралкалий | URKA | 138,65 | -0,11 | -0,25 | -19,34 | 183,0 | 32,0% | Покупать | 9 950,6 |
| Нижнекамскнефтехим ао | NKNC | 20,00 | -0,74 | 2,30 | -24,81 | - | - | - | 787,7 |
| Нижнекамскнефтехим ап | NKNC | 14,12 | 0,71 | 0,14 | -30,84 | - | - | - | 75,6 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| Акрон | AKRN LI | 3,20 | 0,00 | 1,59 | 1,27 | 4,86 | 51,9% | Покупать | 1 279,1 |
| ФосАгро | PHOR LI | 11,10 | 0,91 | 0,54 | 13,44 | Пересмотр | - | Пересмотр | 4 308,2 |
| Уралкалий | URKA LI | 16,88 | -0,59 | -1,06 | -36,54 | 26,5 | 57,0% | Покупать | 9 950,6 |

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**<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.