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

Ежедневный обзор рынка акций

06.11.2014

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

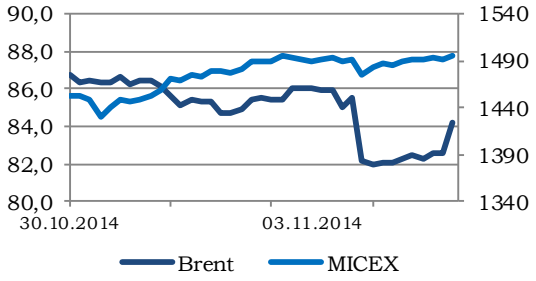
Последние обзоры и комментарии:

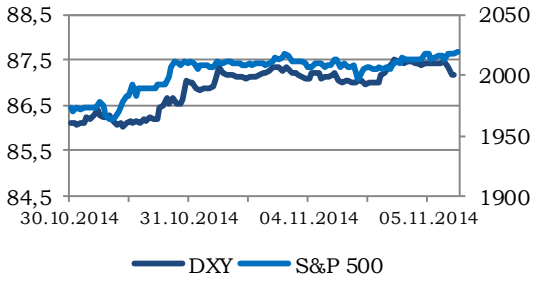
«Роснефть»: фокус на долговом вопросе

Ростелеком: шаг вперед

«Газпром»: итоги полугодия

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 495,26	1 078,33	2 023,57	4 620,72
0,27%	0,00%	0,57%	-0,06%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 539,14	9 315,48	16 937,32	23 695,62
1,32%	1,63%	-0,55%	-0,18%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
78,68	82,95	15,335	1 140,65
0,31%	0,16%	-4,37%	-2,37%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
6 706,50	14,17	10,00%	0,0925%
0,05%	-4,84%	0 б.п.	0 б.п.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,2486	44,8748	56,2728	50,1193
-0,48%	0,00%	0,43%	0,40%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	73,50 / 78,50	Вне рынка
ВТБ	0,03900 / 0,04050	Вне рынка
Газпром	140,50 / 147,00	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	2040,0 / 2155,0	Вне рынка
Роснефть	234,00 / 243,00	Вне рынка
Мечел	21,0 / 22,0	Вне рынка
Северсталь	465,00 / 503,00	Вне рынка
РусГидро	0,6850 / 0,7150	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,05400 / 0,05570	Вне рынка
МТС	252,00 / 267,00	Вне рынка

Ситуация на рынках

- Американские индексы растут на итогах предварительных выборов в сенат.
- Евро подешевел на слабой статистике из Еврозоны и ожиданиях новых мер стимулирования от ЕЦБ.
- Рост потребительских цен в России по данным Росстата за октябрь в месячном исчислении составил 0,8%.
- Банк России принял решение ограничить объем интервенций при достижении верхней границы валютного коридора объемом $350 млн.

Комментарии

- Северсталь задает планку (умеренно позитивно);
- Газпром «прощупал» рынок (нейтрально);
- Россети готовятся к продаже недвижимости (нейтрально).

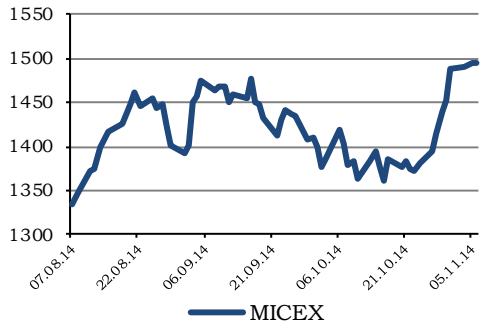
Ключевая статистика на сегодня

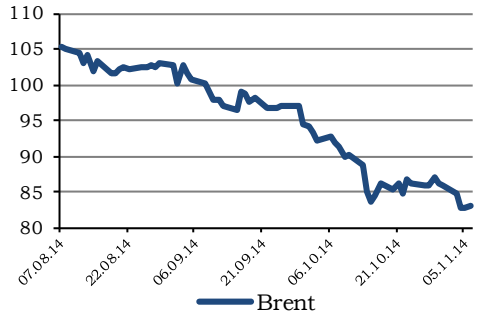
- Промышленное производство в Великобритании (12:30);
- Решение по процентной ставке Банка Англии (15:00);
- Решение по процентной ставке ЕЦБ (15:45);
- Первичные заявки на пособие по безработице в США (16:30);
- Пресс-конференция ЕЦБ, речь М. Драги (16:30);
- Заседание Еврогруппы (18:30).

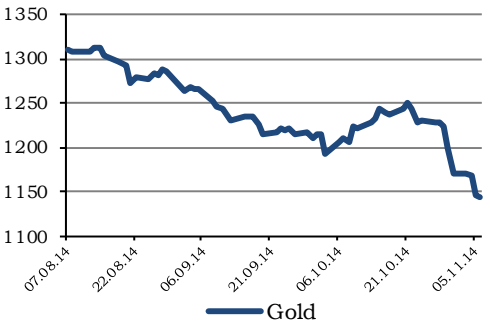
Корпоративные события на сегодня

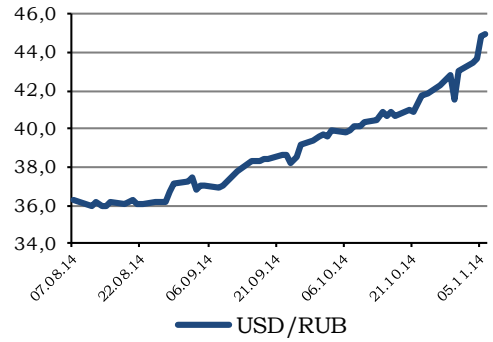
- Публикация операционных результатов "Мечела" за 9 месяцев 2014 года;
- Заседание совета директоров ТГК-5.

Ситуация на рынках









Согласно финальной оценке от Markit, составной индекс деловой активности США по итогам октября снизился на 1,8 пункта до отметки 57,2 пункта, при этом ранее деловая активность в октябре оценивалась в 57,4 пункта. Темпы роста деловой активности существенно замедлились, что оказало давление на рынки, но в настоящий момент у американских инвесторов есть более сильный раздражитель.

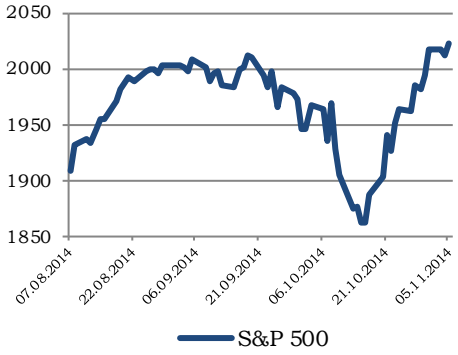
Американские инвесторы восприняли итоги предварительных выборов в верхнюю палату парламента США, на которых верх одержали республиканцы, со сдержанным оптимизмом. В результате чего индексы акций сдержанно росли вместе с доходностью государственных облигаций.

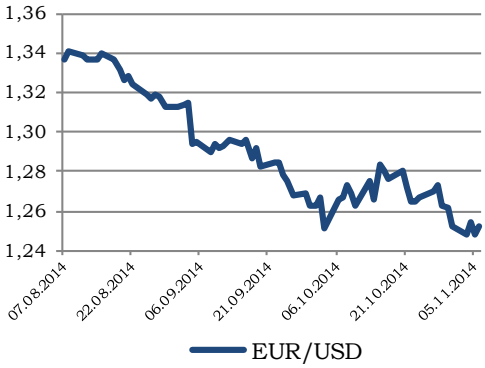
Индекс широкого рынка S&P 500 в среду поднялся на 0,57% до отметки 2023,57 пункта. Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент дешевеет на 0,21%. Доходность UST-10 увеличилась на 1 б.п. до уровня 2,34%. Цена на золото продолжает снижаться, за последние сутки драгоценный металл подешевел на 1,55% до уровня $1144 за тройскую унцию.

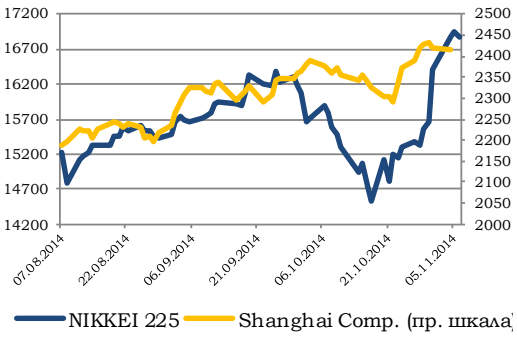
Составной индекс деловой активности Еврозоны по версии Markit по итогам октября по финальной оценке составил 52,1 пункта, что на 0,1 пункта ниже предыдущей оценки, но на 0,1 пункта выше уровня сентября. Статистика умеренно слабая, финальная оценка неожиданно оказалась чуть ниже прогнозов, при этом темпы прироста активности остаются низкими, что не прибавляет оптимизма инвесторам.

Еврокомиссия приняла решение сократить прогноз роста экономики Еврозоны на 0,4 процентного пункта до 0,8% в 2014 году, и в 2015 году ожидания по приросту экономики европейского валютного союза сокращены с отметки 1,7% до значения 1,1%. По мнению экспертов, экономики стран-лидеров Еврозоны замедлились в большей степени, чем это ранее прогнозировали специалисты, что не позволило странам валютного союза сформировать достаточный импульс экономического роста. На этом фоне многие аналитики полагают, что ЕЦБ может предпринять дополнительные меры по стимулированию экономики Еврозоны. На фоне предпринятых Банком Японии новых шагов смягчения денежно-кредитной политики, доллар продолжает укрепляться, а товарные активы дешеветь.

Евро за минувшие сутки ослаб к доллару на 0,45% до уровня 1,2500. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки пары евро/доллар будут находиться в диапазоне 1,2465-1,2565 доллара за евро.







Азиатские индексы акций сегодня преимущественно в минусе: NIKKEI 225 снижается на 0,742%; Shanghai Composite уменьшается на 0,52%; гонконгский Hang Seng проседает на 0,12%; KOSPI прибавляет 0,33%; австралийский S&P/ASX 200 теряет 0,32%.

В течение первой половины вчерашнего дня на фоне слабых данных по деловой активности из Японии и Китая, а также благодаря укреплению американской валюты цены на нефть снижались. Однако хорошая корпоративная отчетность из Европы, а также на фоне слабого роста коммерческих запасов черного золота в США, котировки углеводорода направились вверх. Нефть марки Light Sweet за последние сутки подорожала на 2,16% до уровня $78,85 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent увеличилась на 0,70% до значения $83,11 за баррель. Полагаем, Brent сегодня будет находиться в диапазоне $82,00-84,50 за баррель.

Рост потребительских цен в России по данным Росстата за октябрь в месячном исчислении составил 0,8%, что на 0,1 процентного пункта ниже, чем в сентябре. В годовом исчислении уровень инфляции составил 8,3%, а накопленным итогом с начала 2014 года потребительские цены выросли на 7,1%. По оценке Банка России инфляция по итогам октября составила 8,4%. В целом темпы роста инфляционного давления немного замедлились, по по-прежнему остаются высокими, что продолжит оказывать давление на российский рынок.

Вчера стало известно, что Банк России принял решение ограничить объем интервенций при достижении верхней границы валютного коридора объемом $350 млн. При этом решение сопровождалось оговоркой: в случае возникновения угроз для финансовой стабильности России ЦБ будет готов совершать дополнительные интервенции на внутреннем валютном рынке. Данный шаг регулятора был предпринят после того, как ЦБР в течение октября потратил на поддержание курса рубля $27,21 млрд и €1,62 млрд. Озвученное решение имело очень сильный эффект, котировки российской валюты сильно снизились.

Российская валюта по итогам вчерашнего дня ослабла на 2,66% до уровня 44,87 рубля за доллар. Решение Банка России ограничить объемы интервенций на поддержание курса рубля оказало сильное давление на российскую валюту. Полагаем, соотношение доллара и рубля в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 43,90-45,30 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в пределах значений 54,480-56,40 рубля за евро.

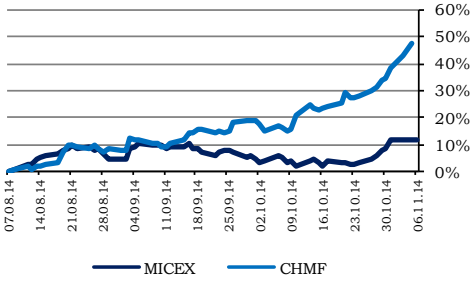
Индекс ММВБ по итогам вчерашних торгов поднялся на 0,27%, достигнув значения 1495,26 пункта. Как стало уже привычным, ослабление рубля позволило Индексу ММВБ закрыться в плюсе, при этом Индекс РТС снизился на 2,21% до уровня 1054,45 пункта. Позитивная динамика мировых индексов акций несколько сглаживала негативный эффект ослабления рубля и снижения цен на нефть. Внешний фон на сегодняшнее утро умеренно нейтральный: американские индексы акций в среду умеренно выросли, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня дешевеет, азиатские индексы акций торгуются преимущественно в минусе, цены на нефть марки Brent идут вверх. Полагаем, Индекс ММВБ в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 1465-1510 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-finance.com

Северсталь	
Тикер	CHMF
Текущая цена, руб	488,7
Целевая цена, руб	386,0
Потенциал роста	**-21,0%**
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	9 104,90
Количество АО, млн. шт.	837,7
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	333,39

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Комментарии

Северсталь задает планку (умеренно позитивно)

Чистый убыток «Северстали» по МСФО по итогам 9 месяцев 2014 года составил $807 млн против прибыли в размере $157 годом ранее, говорится в отчетности компании. Чистый убыток компании по итогам третьего квартала 2014 года по МСФО составил $45 млн против $661 млн убытка во втором квартале текущего года, что позволило сократить убыток на 93,2%.

Выручка группы за 9 месяцев сократилась на 9% – до $6,418 млн по отношению к 9 месяцам 2014 года. Выручка за третий квартал выросла на 2,4% и составила $2,24 млн по отношению ко второму кварталу 2014 года.

Показатель EBITDA за отчетный период вырос на 23,2% – до $1,601. За третий квартал показатель EBITDA составил $636 млн, что стало на 25,7% больше по отношению ко второму кварталу текущего года.

Результаты Северстали в 3К14 выглядят достаточно сильно. EBITDA увеличилась на 25,7%, операционная прибыль – на 35,7%, чистый убыток сократился почти в 15 раз. Рост выручки составил 2,4% за квартал, с учетом выбытия американских активов, что отражает по-прежнему достаточно слабую ценовую конъюнктуру, но при этом хорошую оптимизацию структуры продаж.

Учитывая доходы от продажи американского подразделения и колоссальные спец. дивиденды, инвесторы вряд ли обратят внимание на бумажный убыток компании. Мы оцениваем результаты 3К14 умеренно позитивно и ожидаем, что они окажут умеренную поддержку бумагам Северстали и других компаний сектора.

Наша целевая цена в рублях для бумаг Северстали на текущий год не учитывает чувствительного ослабления рубля в 2П14, и поэтому значительно занижена. В ближайшее время мы пересмотрим целевой уровень по бумагам компании в сторону повышения.

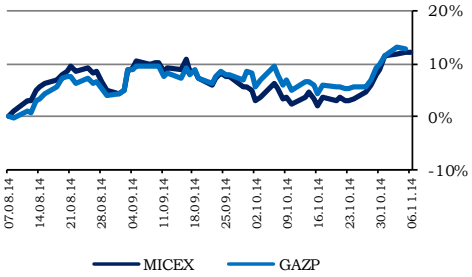
Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

Газпром «прощупал» рынок (нейтрально)

Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	143,2
Целевая цена, руб	198,0
Потенциал роста	**38,3%**
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	75 394,65
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	2 322,55

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



«Газпром» разместил годовые еврооблигации на $700 млн с доходностью 4,45%. Бумаги будут погашены 12 ноября 2015 года. Эмитентом выступила Gaz Capital S.A., организатором — JP Morgan. Ставка купона составила 4,3%. Евробонды размещены ниже номинала, поэтому общая доходность выпуска оказалась выше ставки купонного дохода. Последнее размещение «Газпрома» на €750 млн сроком на семь лет состоялось в феврале (доходность — 3,6%). «Газпром» первый среди российских компаний выпустил евробонды после ужесточения санкций со стороны США и ЕС. Fitch Ratings присвоило облигациям монополии необеспеченный рейтинг BBB. Как сообщает агентство, 36-я серия будет размещена по программе эмиссии облигаций Gaz Capital на $40 млрд.

Не ожидаем, что итоги размещения окажут существенное влияние на котировки Газпрома, в то же время, это знаковое событие, которое нельзя оставить без внимания.

Результаты размещения можно рассматривать двояко. С одной стороны, премия за санкции, безусловно, велика, и Газпром пока отважился занять только относительно небольшую сумму на короткий срок. При этом еще в феврале компания привлекла средства на 7 лет по существенно более низкой ставке (-85 б.п.), а в прошлом году ставки были еще ниже. С другой стороны, острой потребности в ликвидности у Газпрома сейчас нет, а результаты размещения говорят о том, что привлечь средства можно даже в условиях санкций. Это может быть неплохим «маяком» для компаний, которые остро нуждаются в краткосрочном валютном финансировании.

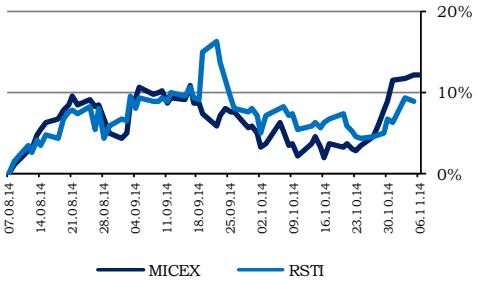
Например, Роснефть, заявка которой на средства ФНБ была отправлена на пересмотр, даже в том случае, если компании все же не удастся привлечь финансирование от китайских партнеров, также может пойти по стопам Газпрома и привлечь краткосрочное финансирование для закрытия разрывов ликвидности, даже если ставки выглядят непривлекательными.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

Россети	
Тикер	RSTI
Текущая цена, руб	0,53
Целевая цена, руб	0,60
Потенциал роста	13,4%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	1 894,23
Количество АО, млн. шт.	161 078,9
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	23,98

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Россети готовятся к продаже недвижимости (нейтрально)

ОАО «Россети» планирует консолидировать всю недвижимость на балансе одной компании — ОАО НИЦ ЕЭС. Соответствующее решение было принято на заседании совета директоров, говорится в сообщении госкомпании. В распоряжении ОАО НИЦ ЕЭС окажутся активы шести компаний: ОАО «НИЦ Северо-Запада», ОАО «НИЦ Поволжья», ОАО «НИЦ Юга», ОАО «НИЦ Урала», ОАО «НИЦ Сибири» и ОАО «Недвижимость ВНИПИэнергопром». На деле сделка будет носить формальный характер: с 2008 года НИЦ ЕЭС работает в качестве управляющей организации для всех этих структур.

Как пояснили в «Россетях», намеченная консолидация связана с намерением компании в скором времени продать всю непрофильную недвижимость. Деньги понадобятся «Россетям» для создания Федерального испытательного центра (ФИЦ) в Санкт-Петербурге. Этот проект был анонсирован еще минувшей весной, инвестиции в него оцениваются в 12,7 млрд руб. Льготные кредиты на ФИЦ изначально был готов предоставить ВЭБ.

Сетевым компаниям приходится искать дополнительные источники финансирования в условиях «закрытых» рынков капитала и сокращения финансирования из бюджета. Продажа непрофильных активов – это действенный способ извлечь дополнительную ликвидность, однако в текущих рыночных условиях реализовать объекты Россетей за приемлемую цену будет достаточно сложно. Мы оцениваем инициативу компании нейтрально для котировок, в то же время, ее можно рассматривать как первый шаг на пути оптимизации структуры активов компании, в конце которого планируется прийти к единой организационной и управленческой структуре для всех активов холдинга и устранить все дублирующие функции, что позволит сократить административные расходы, повысить качество и эффективность управления, а также в перспективе перейти на единый тариф, что решит проблему кросс-субсидирования.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Нефть и газ									
Газпром	GAZP	143,20	-0,13	5,49	3,21	198,0	38,3%	Покупать	75 544,6
НОВАТЭК	NVTK	439,95	0,05	5,25	10,07	415,0	-5,7%	Держать	29 767,8
Роснефть	ROSN	239,88	-0,17	4,48	-4,64	280,0	16,7%	Держать	56 653,0
ЛУКОЙЛ	LKOH	2127,70	0,51	5,65	4,30	2870,0	34,9%	Покупать	40 328,7
Газпром нефть	SIBN	152,70	-1,10	1,60	4,04	160,0	4,8%	Держать	16 133,7
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,48	0,87	6,07	0,57	32,0	12,4%	Держать	22 669,7
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	31,31	3,49	11,05	20,98	32,6	4,1%	Держать	-
Татнефть (ао)	TATN	249,00	-3,21	9,21	19,92	245,0	-1,6%	Держать	12 089,1
Татнефть (ап)	TATNP	145,20	-0,27	5,75	19,51	155,0	6,7%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	97,80	-99,90	4,72	13,01	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	6,44	-1,91	-0,77	-24,74	12,0	86,5%	Покупать	76 169,5
НОВАТЭК	NVTK LI	103,30	-1,62	-0,67	-24,54	129,7	25,6%	Покупать	31 365,0
Роснефть	ROSN LI	5,38	-2,13	-1,21	-29,36	8,6	59,9%	Покупать	57 007,6
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	47,50	-1,39	0,02	-23,94	82,0	72,6%	Покупать	40 401,8
Газпром нефть	GAZ LI	17,35	-2,80	-4,46	-23,23	24,6	41,9%	Покупать	16 452,3
Сургутнефтегаз	SGGD LI	6,32	0,80	-0,55	-26,85	10,0	58,2%	Покупать	22 578,8
Татнефть	ATAD LI	33,20	-3,52	-0,78	-13,13	39,4	18,7%	Держать	12 055,4
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	75,65	-0,84	2,37	-25,14	124,6	64,7%	Покупать	36 391,3
Сбербанк России (ап)	SBERP	55,07	-1,98	-4,89	-31,19	87,2	58,3%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	410,00	-0,73	-1,91	-7,45	-	-	-	217,0
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	98,50	-1,99	-1,01	-17,94	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	-0,20	2,99	-19,40	0,047	17,5%	Держать	11 555,5
РосБанк	ROSB	43,10	0,47	-0,23	-5,61	-	-	-	1 490,0
Банк Санкт-Петербург	BSPB	32,10	0,00	0,63	-23,55	-	-	-	314,4
Банк Открытие	NMOS	1080,00	-1,01	1,12	12,50	-	-	-	2 912,4
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	1,82	-1,89	-2,83	-39,27	2,7	48,4%	Покупать	11 787,6
Сбербанк	SBRCY US	7,30	-0,71	1,96	-41,93	12,9	76,7%	Покупать	39 396,2
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	7954,00	-0,53	4,93	47,30	8360	5,1%	Держать	28 048,8
ЧЦЗ	CHZN	175,00	0,86	4,17	44,02	-	-	-	211,3
ВСМПО-Ависма	VSMO	6830,00	1,94	3,64	-9,77	-	-	-	1 754,8
Мечел	MTLR	21,65	-1,37	-1,46	-67,49	Пересмотр	-	Пересмотр	200,8
Полюс золото	PLZL	475,00	-0,21	2,93	-38,95	-	-	-	2 017,8
Северсталь	CHMF	488,70	3,14	12,38	53,20	386,0	-21,0%	Держать	9 123,0
ММК	MAGN	10,09	3,73	10,27	36,41	9,5	-5,8%	Держать	2 512,5
НЛМК	NLMK	57,49	3,02	9,70	4,18	60,0	4,4%	Держать	7 677,4
ТМК	TRMK	81,80	-0,12	0,00	-12,82	123,0	50,4%	Покупать	1 709,1
КТК	KBTK	46,90	-0,64	1,96	-14,74	80,0	70,6%	Покупать	103,7
Распадская	RASP	18,96	5,92	17,25	-37,24	25,0	31,9%	Покупать	297,1
Белон	BLNG	4,19	28,33	41,55	66,20	-	-	-	107,4
РУСАЛ	RUALR	246,60	1,73	7,69	158,63	258,7	4,9%	Держать	8 349,0
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	17,70	-1,01	-2,16	6,50	23,6	33,3%	Покупать	28 009,4
ЧЦЗ	CHZN LI	4,05	0,00	0,00	17,39	-	-	-	219,5
Евраз (GBP)	EVR LN	121,90	6144,02	-6,09	12,84	151,0	23,9%	Покупать	1 836,5
Северсталь	SVST LI	10,78	1,70	4,46	9,11	15,61	44,8%	Покупать	9 030,6
ММК	MMK LI	2,87	2,28	2,06	-4,27	3,43	19,5%	Держать	2 466,2
НЛМК	NLMK LI	12,78	0,55	-0,31	-24,33	18,2	42,4%	Покупать	7 659,3
ТМК	TMKS LI	7,26	-3,20	-7,81	-38,42	14,1	93,9%	Покупать	1 701,7
РУСАЛ	486 HK	4,36	675,19	-4,14	81,30	5,15	18,1%	Держать	8 172,8
Полюс золото	OPYGY US	5,35	-1,38	-2,73	-53,07	-	-	-	2 039,7
Мечел	MTL US	0,94	-2,04	12,10	-63,28	Пересмотр	-	Пересмотр	391,3
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,41	0,19	-3,25	-4,49	-	-	-	422,8
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,07	-1,45	0,66	8,30	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	366,00	-6,63	2,23	-56,84	-	-	-	151,1
Камаз	KMAZ	28,70	0,35	3,24	-44,51	64,0	123,0%	Покупать	452,3
РКК Энергия	RKKE	4020,00	0,50	0,50	-3,13	-	-	-	100,7
СОЛЛЕРС	SVAV	414,00	0,49	4,02	-51,54	800,0	93,2%	Покупать	316,2
Иркут	IRKT	6,12	4,97	4,79	8,99	-	-	-	159,0
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	39,65	3,47	3,96	-52,69	71,2	79,5%	Покупать	981,3
НМТП	NMTP	1,61	-0,62	-0,31	-43,29	-	-	Пересмотр	688,8

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	14,38	0,35	0,14	-26,18	-	-	-	33,6
Верофарм	VRPH	1290,00	1,98	-0,77	36,94	1440,0	11,6%	Держать	287,5
Фармстандарт	PHST	1215,00	-0,41	2,53	4,12	Пересмотр	-	Пересмотр	1 023,2
Группа Разгуляй	GRAZ	4,98	-0,99	-1,58	-48,18	-	-	-	21,1
Группа Черкизово	GCHE	773,00	2,11	9,65	33,78	-	-	-	757,3
Дикси	DIXY	413,90	0,39	3,42	1,70	623,0	50,5%	Покупать	1 150,6
М.Видео	MVID	213,90	-0,51	4,85	-28,46	-	-	-	856,9
Магнит	MGNT	11855,00	0,05	8,79	28,60	10126,0	-14,6%	Держать	24 981,2
Синергия	SYNG	523,00	0,00	2,55	-30,27	640,0	22,4%	Покупать	290,8
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	18,63	-0,11	6,76	11,09	24,6	32,0%	Покупать	5 057,7
Магнит	MGNT LI	63,00	-1,25	-2,63	-4,83	61,4	-2,5%	Держать	29 786,8
Черкизово	CHE LI	11,50	-0,86	1,32	-6,50	-	-	-	758,4
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,70	0,46	2,06	23,22	0,80	14,4%	Держать	6 019,2
ФСК ЕЭС	FEES	0,055	-0,66	1,15	-39,56	0,070	28,4%	Покупать	1 548,6
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0096	-0,06	-1,22	-3,72	0,0125	29,8%	Покупать	2 239,7
Россети	RSTI	0,53	-0,51	3,93	-31,92	0,60	13,4%	Держать	1 898,9
ОГК-5	OGKE	0,85	1,31	8,70	-24,09	1,03	21,2%	Покупать	670,0
Мосэнерго	MSNG	0,79	-1,19	1,81	-10,13	0,95	20,9%	Покупать	696,2
Ленэнерго-об.	LSNG	2,30	-3,97	-3,36	-1,29	2,50	8,7%	Держать	85,0
Ленэнерго-пр.	LSNGP	12,80	-3,03	-3,76	12,54	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,01	0,00	0,50	-27,66	1,353	34,6%	Покупать	1 090,8
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	0,94	0,00	0,00	-34,08	-	-	-	744,1
РусГидро	HYDR LI	1,56	-2,50	-4,88	-9,62	Пересмотр	-	Пересмотр	6 025,6
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,73	0,00	0,00	-45,93	1,1	47,5%	Покупать	1 548,6
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	257,55	0,64	8,21	-21,52	Пересмотр	-	Пересмотр	11 859,8
Ростелеком (ао)	RTKM	109,12	1,37	5,82	-1,34	117,08	7,3%	Покупать	6 490,6
Ростелеком (ап)	RTKMP	70,82	1,07	5,53	-5,12	81,96	15,7%	Держать	-
МегаФон	MFON	994,00	0,20	2,37	-9,97	1198,0	20,5%	Покупать	13 733,3
АФК Система	AFKS	15,08	-1,31	9,28	-66,28	Пересмотр	-	Пересмотр	3 242,8
Яндекс	YNDX	1214,00	-1,30	1,59	0,00	1323,0	9,0%	Покупать	8 764,6
РБК	RBCM	4,29	-1,61	-1,15	-23,94	-	-	-	35,0
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	14,38	0,77	5,66	-33,52	Пересмотр	-	Пересмотр	14 857,5
Ростелеком	ROSYY US	14,53	-0,82	-0,48	-28,49	18,50	27,3%	Покупать	6 463,9
АФК Система	SSA LI	7,50	-1,32	4,97	-76,65	Пересмотр	-	Пересмотр	3 618,8
Вымпелком	VIP US	6,36	0,00	2,58	-50,85	11,13	75,0%	Покупать	11 172,8
CTC Media	CTCM US	6,30	2,27	-0,94	-54,66	-	-	-	981,3
Yandex	YNDX US	27,20	-2,05	-4,12	-36,96	34,82	28,0%	Покупать	8 742,1
Mail.ru	MAIL LI	21,71	-7,66	-16,76	-51,32	40,88	88,3%	Покупать	4 539,7
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1344,00	-0,07	3,23	19,57	1603,0	19,3%	Держать	1 214,0
ФосАгро	PHOR	1393,00	3,65	3,19	46,69	Пересмотр	-	Пересмотр	4 019,9
Уралкалий	URKA	155,30	0,23	7,81	-9,66	183,0	17,8%	Держать	10 160,8
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	20,80	0,48	1,96	-21,80	-	-	-	746,8
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	14,45	0,98	3,29	-29,22	-	-	-	70,5
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	3,10	-3,13	-3,13	-1,90	4,86	56,8%	Покупать	1 214,0
ФосАгро	PHOR LI	10,43	3,27	-0,38	6,59	Пересмотр	-	Пересмотр	4 019,9
Уралкалий	URKA LI	17,32	-1,87	-0,17	-34,89	26,5	53,0%	Покупать	10 160,8

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


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 **«Теплые встречи у камина»**

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.