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

# Ежедневный обзор рынка акций

10.12.2014

Друзья!

Спасибо всем, кто голосовал за нас. Спасибо всем, кто читает нашу аналитику!

5 декабря в рамках XII Российского облигационного конгресса инвестиционная компания UFS IC была объявлена победителем Cbonds Awards 2014 года, номинация «Самая читаемая аналитика рынка облигаций».

Оставайтесь с нами!

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

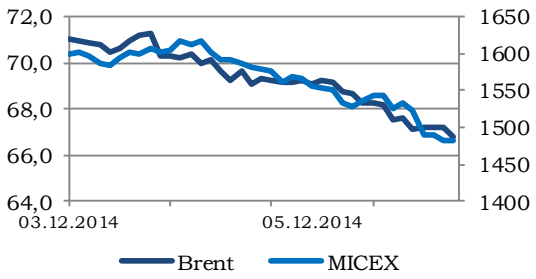
**Последние обзоры и комментарии:**

ЛУКОЙЛ: время дорогой нефти прошло?

«Аэрофлот»: хорошие результаты 3К14 на слабом рынке авиаперевозок

«Сбербанк» теряет оптимизм

| ММВБ | РТС | S&P 500 | Nasdaq |
|---|---|---|---|
| 1 475,22 | 857,51 | 2 059,82 | 4 766,47 |
| -0,41% | -1,48% | -0,02% | 0,54% |
| **FTSE** | **DAX** | **Nikkei** | **Hang Seng** |
| 6 529,47 | 9 793,71 | 17 813,38 | 23 485,83 |
| -2,14% | -2,21% | -2,25% | 0,34% |
| **Light Sweet** | **Brent** | **Серебро** | **Золото** |
| 63,82 | 66,84 | 17,09 | 1 230,92 |
| -1,00% | 0,98% | 4,44% | 2,28% |
| **Медь** | **VIX** | **Овернайт (руб.)** | **LIBOR o/n (USD)** |
| 6 528,50 | 14,89 | 10,25% | 0,1110% |
| 1,18% | 4,79% | -25 б.п. | 0 б.п. |
| **€/$** | **$/Рубль** | **€/Рубль** | **Бивалютная корзина** |
| 1,2374 | 54,2413 | 67,2615 | 60,2218 |
| 0,46% | 0,83% | -0,12% | 0,65% |




**Торговые идеи на сегодняшний день**

*Долгосрочные рекомендации на сайте*

| Эмитент | Поддержка/ Сопротивление | Рекомендации |
|---|---|---|
| Сбербанк ао | 64,00 / 72,00 | Вне рынка |
| ВТБ | 0,04900 / 0,05400 | Держать |
| Газпром | 134,00 / 145,00 | Вне рынка |
| ЛУКОЙЛ | 2300,0 / 2500,0 | Вне рынка |
| Роснефть | 21000 / 227,00 | Вне рынка |
| Мечел | 16,0 / 20,0 | Вне рынка |
| Северсталь | 458,00 / 485,00 | Вне рынка |
| РусГидро | 0,5400 / 0,6100 | Вне рынка |
| ФСК ЕЭС | 0,04700 / 0,05250 | Вне рынка |
| МТС | 200,00 / 235,00 | Вне рынка |

## Ситуация на рынках

- Слабые макро данные по Китаю.
- Доллар дешевеет.

## Комментарии

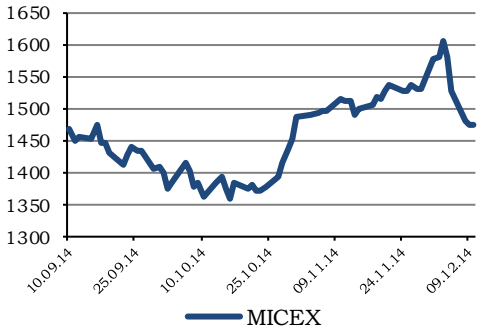
- ММК увеличит free float (позитивно);
- Мечел: забрезжила надежда? (нейтрально/спекулятивно);
- Роснефть готова поставлять нефть в Индию (умеренно позитивно).

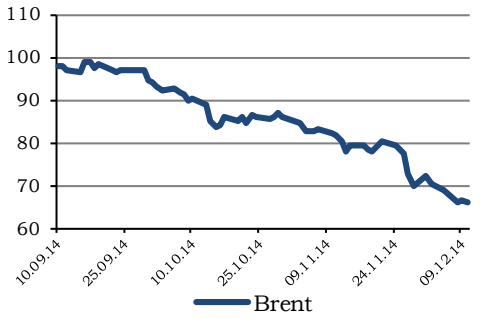
## Ключевая статистика на сегодня

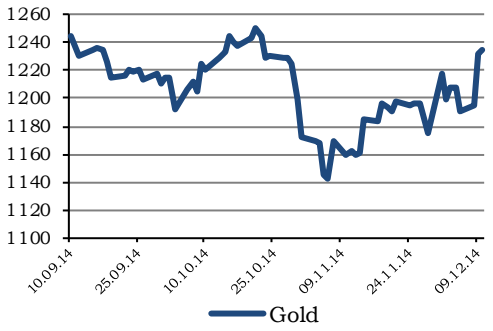
- Промышленное производство Франции (10:45);
- Ежемесячный отчет об исполнении бюджета в США (22:00).

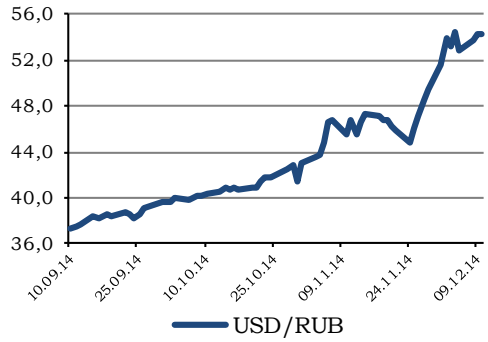
## Корпоративные события на сегодня

- Заседание совета директоров Энел Россия;
- Заседание совета директоров Газпрома;
- Заседание совета директоров Волжской ТГК;
- Заседание совета директоров ВЕРОФАРМа;
- Заседание совета директоров Башнефти;
- Заседание совета директоров Аптечной сети 36,6;
- Заседание совета директоров Северстали.




## Ситуация на рынках

Производственная дефляция Поднебесной набирает обороты, усилившись в ноябре до 2,7%, при этом рост потребительских цен замедлился до 1,4%. Данные подтверждают предположение о замедлении темпов роста второй экономики мира, что оказало давление на рынки.

Азиатские индексы акций сегодня не показывают единой динамики: NIKKEI 225 падает на 2,25%; Shanghai Composite растет на 2,02%; гонконгский Hang Seng увеличивается на 0,34%; KOSPI теряет 1,25%; австралийский S&P/ASX 200 опускается на 0,45%; индийский SENSEX прибавляет 0,09%.

Индекс широкого рынка S&P 500 по итогам вчерашних торгов снизился на 0,02% до 2059,82 пункта. Фьючерсный контракт на индекс S&P 500 в настоящий момент дорожает на 0,01%. Доходность UST-10 снизилась на 5 б.п. до уровня 2,21%. Цена на золото выросла на 2,74% до уровня $1235,70 за тройскую унцию.

Профицит торгового баланса Китая по итогам ноября вырос до $54,47 млрд с отметки $45,41 млрд, ожидалось снижение до уровня $43,95 млрд. Рост произошел за счет снижение в годовом исчислении объема импорта на 6,7%, а также замедления роста экспорта до 4,7%. Месяцем ранее импорт увеличивался на 4,6%, а экспортные объемы росли на 11,6%, эксперты прогнозировали на ноябрь рост импорта на 3,8%, а экспорта – на 8,0%. Как видим, цифры слабые, замедление экспорта оказалось сильней ожиданий, а импорт и вовсе сократился. Данные окажут давление на рынок.

Нефть марки Light Sweet за последние сутки подорожала на 0,80% до уровня $63,20 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent увеличилась на 1,08% до значения $66,33 за баррель. Полагаем, Brent сегодня будет находиться в диапазоне $65,00-68,00 за баррель.

Рубль по итогам вчерашнего дня ослаб на 0,77% до уровня 54,21 рубля за доллар. Снижающиеся цены на нефть оказывают давление на российскую валюту. Полагаем, соотношение доллара и рубля в течение дня будет находиться в диапазоне 53,50-55,00 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в пределах значений 66,00-68,50 рубля за евро.

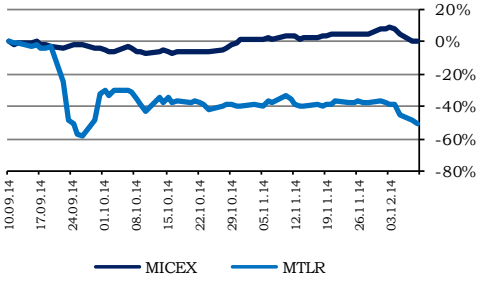
Индекс ММВБ по итогам вчерашних торгов снизился на 0,41% до уровня 1475,22 пункта. Внешний фон на сегодняшнее утро умеренно позитивный: американские индексы акций во вторник незначительно снизились, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня немного дорожает, азиатские индексы акций торгуются в разнонаправленно, цены на нефть марки Brent движутся вверх. Полагаем, Индекс ММВБ в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 1460-1500 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-finance.com

| Мечел | |
|---|---|
| Тикер | MTLR |
| Текущая цена, руб | 17,9 |
| Целевая цена, руб | - |
| Потенциал роста | - |
| **Рекомендация** | **Пересмотр** |
| **Показатели** | |
| Капитализация, $ млн. | 137,62 |
| Количество АО, млн. шт. | 416,3 |
| Количество АП, млн. шт. | 0 |
| Оборот за месяц, $ млн. | 14,33 |

*Источник: Bloomberg, оценка UFS IC*

**Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ**




## Комментарии

### Мечел: забрезжила надежда? (нейтрально/ спекулятивно)

«Мечел» согласовал с Газпромбанком новую схему рефинансирования долга и направил ее на утверждение в Сбербанк и ВТБ, сообщил вчера на телеконференции вице-президент по финансам горно-металлургической компании Андрей Сливченко. «Думаю, мы в ближайшем будущем достигнем соглашения о реструктуризации со всеми банками», — сказал он.

Источник «Ведомостей» в одном из банков-кредиторов, знакомый с условиями схемы рефинансирования, рассказал, что речь идет о конвертации валютного долга в рублевый, продлении сроков погашения кредитов и частичной капитализации процентов. Однако существенные подробности пока не раскрываются.

Представители ВТБ и Сбербанка подтвердили, что банки получили новое предложение от «Мечела». Оба банка его внимательно изучают. Но «преждевременно утверждать, что предложение является прорывом в переговорах», заявили пресс-службы обоих госбанков.

*Газпромбанк и прежде занимал относительно более мягкую позицию по отношению к Мечелу, но то, что удалось согласовать план реструктуризации с одним из трех основных кредиторов, безусловно, позитивный шаг, и он дает надежду на то, что ситуация сдвинется с мертвой точки, и при этом не будет развиваться по самому негативному сценарию. Неожиданную помощь Мечелу может оказать ослабление рубля, которое приводит к переоценке рублевых обязательств.*

*Вчера компания отчиталась за 3К14, выручка ОАО "Мечел" за 9 месяцев сократилась на 25% г/г до $5.03 млрд, при этом чистый убыток компании сократился в 1.8 раза до $1.223 млрд. EBITDA составила $470 млн ($220 млн из них за 3 квартал). Как мы и ожидали, EBITDA восстанавливается, что положительно сказывается на профиле долговой нагрузки. При этом ослабление рубля способствовало сокращению долга по состоянию на 30 сентября на 14% до $7.836 млрд. Учитывая продолжившееся в октябре-ноябре ослабление рубля на текущий момент долг может составлять $5.7 млрд. В результате, долговая нагрузка по итогам года снизится в район 8x EBITDA, что по-прежнему очень много, но уже не выглядит настолько катастрофическим, как это было в начале года.*

*Отчетность в целом неплохая, но на первом плане долговой вопрос, где определенности по-прежнему нет. Сегодня котировки акций Мечела могут отскочить на новостях о новом плане реструктуризации. Однако, учитывая*

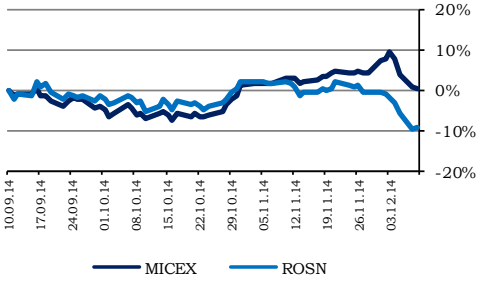
*жесткую позицию основных кредиторов (прежде всего ВТБ), инвесторам будет сложно поверить в благоприятный исход переговоров, поэтому пока мы оцениваем ситуацию в компании нейтрально.*

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

| Роснефть | |
|---|---|
| Тикер | ROSN |
| Текущая цена, руб | 213,4 |
| Целевая цена, руб | 280,0 |
| Потенциал роста | **31,2%** |
| **Рекомендация** | **Покупать** |
| **Показатели** | |
| Капитализация, $ млн. | 41 762,91 |
| Количество АО, млн. шт. | 10 598,2 |
| Количество АП, млн. шт. | 0 |
| Оборот за месяц, $ млн. | 467,69 |

*Источник: Bloomberg, оценка UFS IC*

**Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ**




## Роснефть готова поставлять нефть в Индию (умеренно позитивно)

Сотрудничество "Роснефти" и индийской ONGC может не ограничиться переговорами о допуске индийцев в добывающие проекты в России. Компании в рамках визита в Дели Владимира Путина могут обсудить поставки в Индию 3-5 млн тонн нефти в год по трубопроводу Восточная Сибирь—Тихий океан (ВСТО) или в рамках своповых поставок. Хотя Индия, зависящая от импорта нефти на 70%, готова диверсифицировать поставки, организовать это сложно: с учетом роста экспорта в Китай в ВСТО уже нет свободных объемов.

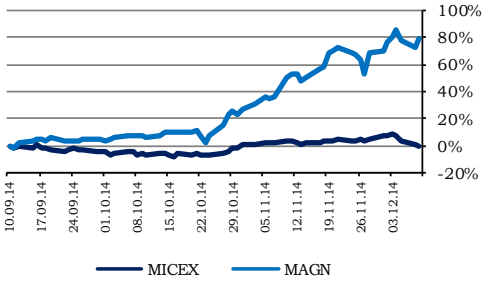
*Мы умеренно позитивно оцениваем инициативу компании: индийский рынок демонстрирует стабильный рост спроса, и на этом направлении могут быть неплохие премии к популярным бенчмаркам (Brent/WTI). Однако техническая сторона вопроса пока выглядит довольно спорно. Действительно в ВСТО лишних объемов нет, даже с учетом расширения под экспорт в Китай. Кроме того, даже для этого экспорта у Роснефти пока нет ресурсной базы, и разработка ее по-прежнему упирается в финансовый вопрос, в частности – рефинансирование или погашение внешнего долга, которое без привлечения дополнительных источников извне поглотит большую часть денежных потоков Роснефти. Тем не менее, речь может идти о своп-контрактах без реальной поставки, или какой-то другой схеме. И выход на новые рынки в любом случае позитивен для компании.*

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

| ММК | |
|---|---|
| Тикер | MAGN |
| Текущая цена, руб | 13,3 |
| Целевая цена, руб | 9,5 |
| Потенциал роста | -28,3% |
| **Рекомендация** | **Держать** |
| **Показатели** | |
| Капитализация, $ млн. | 2 734,67 |
| Количество АО, млн. шт. | 11 174,3 |
| Количество АП, млн. шт. | 0 |
| Оборот за месяц, $ млн. | 163,94 |

*Источник: Bloomberg, оценка UFS IC*

**Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ**




## ММК увеличит free float (позитивно)

Виктор Рашников, которому принадлежит 87,27% ММК, может продать из своей доли 2,2% на бирже, чтобы увеличить объем торгуемого пакета ММК на LSE до 15%. Об этом сообщила БКС со ссылкой на IR компании. Представитель ММК подтвердил, что компания и акционер рассматривают такую возможность, чтобы акции вошли в индекс MSCI Russia. Это позволит привлечь в капитал компании большее число портфельных инвесторов, например, за счет фондов, политика которых позволяет им инвестировать в ограниченное число индексов, в том числе в MSCI Russia.

*Мы позитивно оцениваем данный шаг, так как он действительно может позволить бумагам компании войти в индекс MSCI Russia, что привлечет в бумагу новых институциональных инвесторов и может оказать очень хорошую поддержку котировкам. Наш рублевый таргет по бумагам компании сильно занижен из-за обвала рубля (значительная часть выручки ММК валютная). В ближайшее время мы пересмотрим целевой уровень по бумагам. На наш взгляд, на текущих уровнях акции ММК по-прежнему выглядят интересно.*

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 | 135,24 | 0,14 | -6,67 | -2,53 | 198,0 | 46,4% | Покупать | 59 025,2 |
| НОВАТЭК | NVTK | 420,60 | 1,40 | -9,92 | 5,23 | 513,0 | 22,0% | Покупать | 23 544,2 |
| Роснефть | ROSN | 213,35 | 0,54 | -8,34 | -15,18 | 280,0 | 31,2% | Покупать | 41 686,3 |
| ЛУКОЙЛ | LKOH | 2318,00 | -1,57 | -5,38 | 13,63 | 2981,0 | 28,6% | Покупать | 36 348,8 |
| Газпром нефть | SIBN | 156,60 | 2,42 | -0,57 | 6,70 | 180,0 | 14,9% | Держать | 13 688,6 |
| Сургутнефтегаз (ао) | SNGS | 28,62 | -0,95 | -7,05 | 1,08 | 32,0 | 11,8% | Держать | 18 850,5 |
| Сургутнефтегаз (ап) | SNGSP | 34,19 | 1,15 | -8,69 | 32,11 | 32,6 | -4,7% | Держать | - |
| Татнефть (ао) | TATN | 243,75 | 2,12 | -5,47 | 17,39 | 245,0 | 0,5% | Держать | 9 790,6 |
| Татнефть (ап) | TATNP | 141,20 | 0,57 | -5,04 | 16,21 | 155,0 | 9,8% | Держать | - |
| Транснефть (ап) | TRNFP | 111,02 | -99,90 | -8,78 | 28,29 | - | - | - | - |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| Газпром | OGZD LI | 5,02 | -1,53 | -7,65 | -41,24 | 12,0 | 138,9% | Покупать | 59 467,9 |
| НОВАТЭК | NVTK LI | 79,73 | -0,24 | -10,34 | -41,76 | 114,0 | 43,0% | Покупать | 24 208,5 |
| Роснефть | ROSN LI | 3,94 | -2,23 | -9,59 | -48,26 | 8,6 | 118,3% | Покупать | 41 756,8 |
| ЛУКОЙЛ | LKOD LI | 42,80 | -2,51 | -6,35 | -31,47 | 59,6 | 39,3% | Покупать | 36 404,1 |
| Газпром нефть | GAZ LI | 14,65 | 0,27 | -3,93 | -35,18 | 20,0 | 36,5% | Покупать | 13 892,0 |
| Сургутнефтегаз | SGGD LI | 5,34 | -3,44 | -7,37 | -38,19 | 10,0 | 87,3% | Покупать | 19 077,7 |
| Татнефть | ATAD LI | 27,20 | -3,20 | -7,39 | -28,83 | 39,4 | 44,9% | Покупать | 9 876,8 |
| **Банки** | | | | | | | | | |
| Сбербанк России (ао) | SBER | 66,26 | 1,47 | -7,51 | -34,43 | 94,9 | 43,2% | Покупать | 26 370,2 |
| Сбербанк России (ап) | SBERP | 49,30 | 1,75 | -4,70 | -38,40 | 66,4 | 34,7% | Покупать | - |
| Банк Возрождение (ао) | VZRZ | 405,00 | 3,85 | 6,58 | -8,58 | - | - | - | 177,3 |
| Банк Возрождение (ап) | VZRZP | 90,50 | 0,56 | -1,63 | -24,61 | - | - | - | - |
| ВТБ | VTBR | 0,05 | 2,81 | 11,36 | 5,42 | 0,047 | -10,2% | Держать | 12 503,9 |
| РосБанк | ROSB | 45,30 | 10,76 | 2,03 | -0,79 | - | - | - | 1 295,7 |
| Банк Санкт-Петербург | BSPB | 30,25 | -2,42 | -8,05 | -27,96 | - | - | - | 245,1 |
| Банк Открытие | NMOS | 1081,00 | 2,17 | 6,19 | 12,60 | - | - | - | 2 866,9 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| ВТБ | VTBR LI | 1,97 | 0,00 | 11,11 | -34,22 | 2,7 | 37,1% | Покупать | 12 766,1 |
| Сбербанк | SBRCY US | 5,10 | 1,19 | -10,05 | -59,43 | 8,4 | 65,5% | Покупать | 27 523,4 |
| **Металлургия** | | | | | | | | | |
| ГМК Норильский никель | GMKN | 9463,00 | -1,39 | -3,58 | 75,24 | 8360 | -11,7% | Держать | 27 607,7 |
| ЧЦЗ | CHZN | 196,50 | -8,39 | -14,38 | 61,72 | - | - | - | 196,3 |
| ВСМПО-Ависма | VSMO | 6830,00 | -3,12 | -7,83 | -9,77 | - | - | - | 1 451,8 |
| Мечел | MTLR | 17,90 | -2,93 | -19,91 | -73,12 | Пересмотр | - | Пересмотр | 137,4 |
| Полюс золото | PLZL | 1166,00 | 8,97 | 32,65 | 49,87 | - | - | - | 4 097,8 |
| Северсталь | CHMF | 489,00 | 4,70 | 0,49 | 71,03 | 562,0 | 14,9% | Держать | 7 552,3 |
| ММК | MAGN | 13,25 | 3,39 | 0,91 | 79,13 | 9,5 | -28,3% | Держать | 2 729,7 |
| НЛМК | NLMK | 59,89 | 2,44 | -5,49 | 8,54 | 60,0 | 0,2% | Держать | 6 617,4 |
| ТМК | TRMK | 51,20 | -5,19 | -13,51 | -45,43 | 123,0 | 140,2% | Покупать | 885,0 |
| КТК | KBTK | 80,60 | 4,95 | 12,41 | 46,52 | 80,0 | -0,7% | Держать | 147,5 |
| Распадская | RASP | 23,14 | -4,89 | -11,81 | -23,40 | 25,0 | 8,0% | Держать | 300,0 |
| Белон | BLNG | 4,77 | -5,54 | -14,21 | 89,21 | - | - | - | 101,1 |
| РУСАЛ | RUALR | 332,90 | -4,34 | -13,96 | 249,13 | 258,7 | -22,3% | Держать | 9 324,5 |
| **GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| ГМК Норильский никель | MNOD LI | 17,47 | -2,43 | -4,14 | 5,11 | 23,6 | 35,1% | Покупать | 27 645,5 |
| ЧЦЗ | CHZN LI | 4,15 | 0,00 | 0,00 | 20,29 | - | - | - | 224,9 |
| Евраз (GBP) | EVR LN | 138,90 | 6241,35 | -1,49 | 28,58 | 151,0 | 8,7% | Держать | 2 092,6 |
| Северсталь | SVST LI | 8,98 | 0,90 | -0,83 | 0,14 | 12,50 | 39,2% | Покупать | 7 522,7 |
| ММК | MMK LI | 3,13 | 1,29 | -0,48 | 4,40 | 3,43 | 9,6% | Держать | 2 689,6 |
| НЛМК | NLMK LI | 11,13 | 1,00 | -5,52 | -34,10 | 18,2 | 63,5% | Покупать | 6 670,5 |
| ТМК | TMKS LI | 3,70 | -9,98 | -13,95 | -68,62 | 14,1 | 280,5% | Покупать | 867,3 |
| РУСАЛ | 486 HK | 5,31 | 675,31 | -3,04 | 136,09 | 5,15 | -3,0% | Держать | 10 640,6 |
| Полюс золото | OPYGY US | 10,46 | 3,56 | 47,28 | -8,25 | - | - | - | 3 987,9 |
| Мечел | MTL US | 0,58 | -5,73 | -18,75 | -77,23 | Пересмотр | - | Пересмотр | 242,6 |
| **Машиностроение** | | | | | | | | | |
| АвтоВАЗ (ао) | AVAZ | 10,19 | -1,83 | -3,69 | -6,51 | - | - | - | 342,4 |
| АвтоВАЗ (ап) | AVAZP | 2,93 | -2,17 | -3,94 | 3,36 | - | - | - | - |
| Группа ГАЗ | GAZA | 353,00 | -1,12 | 1,44 | -58,38 | - | - | - | 120,5 |
| Камаз | KMAZ | 28,85 | 0,87 | -3,83 | -44,22 | 64,0 | 121,8% | Покупать | 376,2 |
| РКК Энергия | RKKE | 4060,00 | 1,50 | 0,50 | -2,17 | - | - | - | 84,1 |
| СОЛЛЕРС | SVAV | 410,00 | -0,24 | -3,53 | -52,01 | 800,0 | 95,1% | Покупать | 259,0 |
| Иркут | IRKT | 5,36 | -0,74 | 0,19 | -4,54 | - | - | - | 115,2 |
| **Транспорт** | | | | | | | | | |
| Аэрофлот | AFLT | 37,44 | -0,87 | -10,49 | -55,33 | 71,2 | 90,1% | Покупать | 766,6 |
| НМТП | NMTP | 1,40 | 2,57 | 1,82 | -50,71 | - | - | Пересмотр | 495,3 |

| Бумага | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Потребительский сектор** | | | | | | | | | |
| Аптеки 36.6 | APTK | 13,69 | 0,81 | -2,28 | -29,72 | - | - | - | 26,5 |
| Верофарм | VRPH | 1105,00 | 0,45 | -3,91 | 17,30 | 1440,0 | 30,3% | Покупать | 203,7 |
| Фармстандарт | PHST | 1000,00 | 0,50 | -17,36 | -14,30 | Пересмотр | - | Пересмотр | 696,7 |
| Группа Разгуляй | GRAZ | 5,29 | -3,99 | -13,98 | -44,95 | - | - | - | 18,5 |
| Группа Черкизово | GCHE | 677,00 | -3,56 | -17,14 | 22,91 | - | - | - | 548,7 |
| Дикси | DIXY | 416,00 | -0,98 | -4,57 | 2,21 | 623,0 | 49,8% | Покупать | 956,8 |
| М.Видео | MVID | 201,10 | -1,42 | -1,28 | -32,74 | - | - | - | 666,5 |
| Магнит | MGNT | 11201,00 | -1,78 | -8,93 | 21,51 | 10126,0 | -9,6% | Держать | 19 527,2 |
| Синергия | SYNG | 531,00 | -1,67 | 5,15 | -29,20 | 640,0 | 20,5% | Покупать | 244,3 |
| **ADR/GDR:** | | | | | | | | | |
| X5 Retail Group | FIVE LI | 15,40 | -2,53 | -4,35 | -8,17 | 24,6 | 59,7% | Покупать | 4 180,8 |
| Магнит | MGNT LI | 50,65 | -2,60 | -8,08 | -23,49 | 61,4 | 21,2% | Покупать | 23 947,7 |
| Черкизово | CHE LI | 8,40 | -4,33 | -18,45 | -28,80 | - | - | - | 553,9 |
| **Энергетика** | | | | | | | | | |
| РусГидро | HYDR | 0,55 | -0,63 | -8,18 | -3,33 | 0,80 | 45,8% | Покупать | 3 906,6 |
| ФСК ЕЭС | FEES | 0,047 | -2,48 | -12,63 | -47,72 | 0,070 | 48,4% | Покупать | 1 108,3 |
| ИНТЕР РАО ЕЭС | IRAO | 0,0083 | 2,06 | -8,31 | -17,23 | 0,0125 | 51,0% | Покупать | 1 592,9 |
| Россети | RSTI | 0,45 | -3,22 | -13,52 | -42,28 | 0,60 | 33,8% | Покупать | 1 331,9 |
| ОГК-5 | OGKE | 0,79 | -1,50 | -5,76 | -29,81 | 1,03 | 31,0% | Покупать | 512,6 |
| Мосэнерго | MSNG | 0,68 | -0,37 | -5,63 | -22,31 | 0,95 | 39,8% | Покупать | 498,0 |
| Ленэнерго-об. | LSNG | 2,15 | 3,87 | -1,15 | -7,94 | 2,50 | 16,6% | Держать | 65,6 |
| Ленэнерго-пр. | LSNGP | 12,50 | -0,40 | -2,72 | 9,90 | - | - | - | - |
| МОЭСК | MSRS | 1,10 | 1,85 | 10,00 | -20,82 | 1,353 | 23,0% | Покупать | 987,8 |
| **ADR/GDR** | | | | | | | | | |
| Мосэнерго | AOMD LI | 0,93 | 0,00 | 0,00 | -34,51 | - | - | - | 739,3 |
| РусГидро | HYDR LI | 1,07 | -0,93 | -5,90 | -38,06 | Пересмотр | - | Пересмотр | 4 129,1 |
| ФСК ЕЭС | FEES LI | 0,80 | 10,00 | 10,00 | -40,52 | 1,1 | 34,1% | Покупать | 1 108,3 |
| **Связь, медиа и ИТ** | | | | | | | | | |
| МТС | MTSS | 205,40 | -3,11 | -18,80 | -37,41 | Пересмотр | - | Пересмотр | 7 825,1 |
| Ростелеком (ао) | RTKM | 97,00 | -1,83 | -8,49 | -12,30 | 117,08 | 20,7% | Покупать | 4 773,4 |
| Ростелеком (ап) | RTKMP | 65,50 | -3,25 | -6,56 | -12,25 | 81,96 | 25,1% | Покупать | - |
| МегаФон | MFON | 900,00 | -0,22 | -9,64 | -18,49 | 1198,0 | 33,1% | Покупать | 10 287,4 |
| АФК Система | AFKS | 6,80 | -11,69 | -45,25 | -84,79 | Пересмотр | - | Пересмотр | 1 209,8 |
| Яндекс | YNDX | 1075,00 | -1,38 | -16,21 | 0,00 | 1323,0 | 23,1% | Покупать | 6 459,7 |
| РБК | RBCM | 3,86 | -0,90 | -8,87 | -31,65 | - | - | - | 26,0 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| МТС | MBT US | 9,53 | -0,31 | -17,20 | -55,94 | Пересмотр | - | Пересмотр | 9 846,5 |
| Ростелеком | ROSYY US | 10,69 | -3,28 | -9,79 | -47,39 | 18,50 | 73,1% | Покупать | 4 755,6 |
| МегаФон | MFON LI | 18,00 | -0,83 | -10,40 | -46,27 | 28,52 | 58,4% | Покупать | 11 160,0 |
| АФК Система | SSA LI | 2,70 | -10,00 | -46,32 | -91,59 | Пересмотр | - | Пересмотр | 1 302,8 |
| Вымпелком | VIP US | 4,16 | -3,15 | -16,90 | -67,89 | 9,25 | 122,6% | Покупать | 7 299,2 |
| CTC Media | CTCM US | 4,86 | 4,29 | -8,99 | -65,02 | - | - | - | 757,0 |
| Yandex | YNDX US | 20,11 | 3,50 | -15,29 | -53,40 | 34,82 | 73,1% | Покупать | 6 463,4 |
| Mail.ru | MAIL LI | 17,30 | -4,42 | -16,22 | -61,21 | 40,88 | 136,3% | Покупать | 3 617,5 |
| **Химическая отрасль** | | | | | | | | | |
| Акрон | AKRN | 1737,00 | -1,53 | 10,36 | 54,54 | 1603,0 | -7,7% | Держать | 1 298,0 |
| ФосАгро | PHOR | 1728,00 | -2,10 | 1,29 | 81,97 | Пересмотр | - | Пересмотр | 4 125,6 |
| Уралкалий | URKA | 130,55 | -0,80 | -2,25 | -24,05 | 148,0 | 13,4% | Держать | 7 066,5 |
| Нижнекамскнефтехим ао | NKNC | 22,25 | 2,06 | -0,22 | -16,35 | - | - | - | 660,9 |
| Нижнекамскнефтехим ап | NKNC | 16,48 | -1,32 | -0,72 | -19,28 | - | - | - | 66,5 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| Акрон | AKRN LI | 3,22 | 0,00 | 9,15 | 1,90 | 4,86 | 50,9% | Покупать | 1 298,0 |
| ФосАгро | PHOR LI | 11,00 | -1,35 | 3,77 | 12,42 | Пересмотр | - | Пересмотр | 4 125,6 |
| Уралкалий | URKA LI | 12,03 | -2,59 | -3,68 | -54,77 | 16,46 | 36,8% | Держать | 7 066,5 |

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


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.