UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

12.12.2014

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

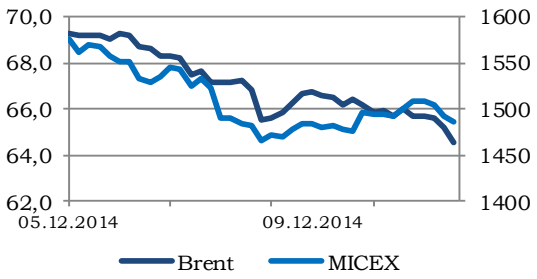
Последние обзоры и комментарии:

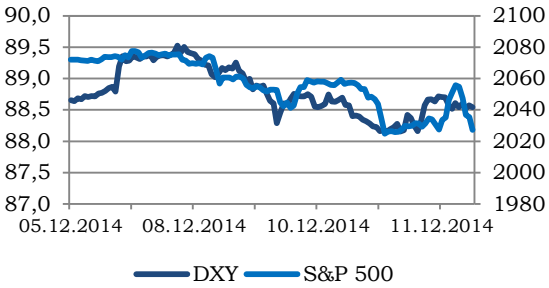
ЛУКОЙЛ: время дорогой нефти прошло?

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

«Сбербанк» теряет оптимизм

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 455,04	824,01	2 035,33	4 708,16
-2,14%	-3,63%	0,45%	0,52%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 461,70	9 862,53	17 257,40	23 312,54
-0,59%	0,64%	0,79%	0,07%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
59,95	63,68	17,10	1 227,55
-0,85%	-0,87%	0,20%	0,07%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
6 514,50	20,08	12,00%	0,1120%
0,70%	8,36%	271 б.п.	0,2 б.п.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,2411	55,7178	70,1897	62,6563
-0,30%	1,59%	1,64%	0,21%





Ситуация на рынках

- Макростатистика в США способствовала восстановлению рынков.
- Но китайские данные настораживают.
- Нефть продолжает оказывать давление на рубль.

Комментарии

- РУСАЛ консолидирует добывающие активы (умеренно позитивно);
- Сбербанк снова продает долги (умеренно позитивно);
- Роснефть: чудеса финансирования (умеренно позитивно/спекулятивно).

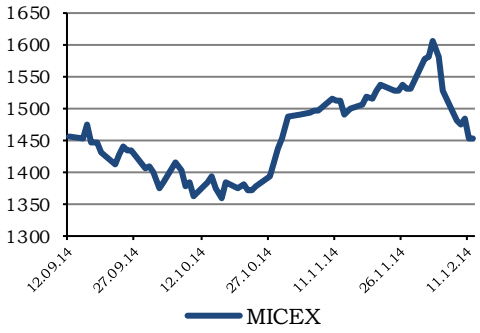
Ключевая статистика на сегодня

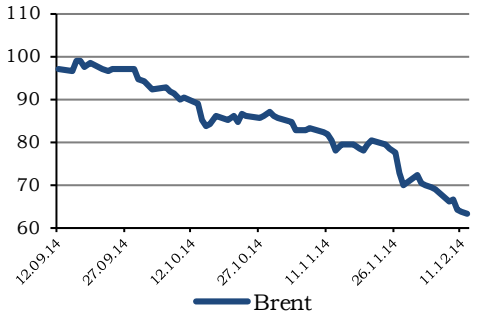
- Промышленное производство в Еврозоне (13:00);
- ИЦП США (16:30);
- Индекс настроения потребителей Мичиганского университета (17:55).

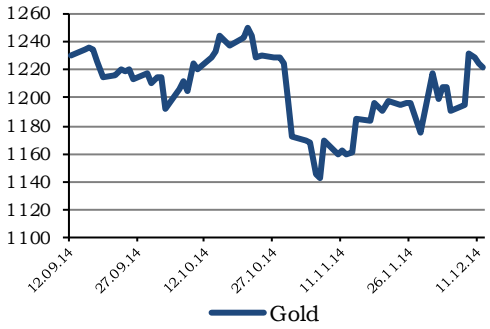
Корпоративные события на сегодня

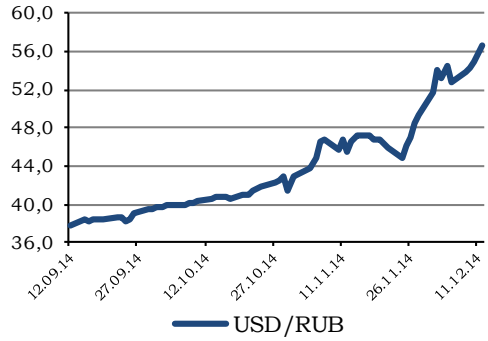
- Заседание совета директоров ТМК;
- Заседание совета директоров Иркутскэнерго;
- Заседание совета директоров ФСК ЕЭС;
- Внеочередное общее собрание акционеров ГСС;
- Внеочередное общее собрание акционеров ЛУКОЙЛа;
- Внеочередное общее собрание акционеров ММК.

Ситуация на рынках









Розничные продажи в США в ноябре увеличились на 0,7% при прогнозах роста на 0,4%, а октябрьское изменение было пересмотрено с 0,3% до 0,5%. Количество первичных обращений за пособиями по безработице, тем временем, незначительно снизилось с 297 тысяч до 294 тысяч, т.е. почти вровень с прогнозами.

Также были опубликованы ноябрьские данные по импортным и экспортным ценам, показавшими существенное снижение - на 1,5% и 1% соответственно. Эта статистика поддержала ожидания более позднего повышения ставок и способствовала покупкам на американском рынке после распродаж в среду.

Индекс широкого рынка S&P 500 по итогам вчерашних торгов вырос на 0,45% до 2035,33 пункта. Фьючерсный контракт на индекс S&P 500 в настоящий момент теряет 0,28% после выхода слабой статистики в Китае и на фоне снижения нефтяных котировок.

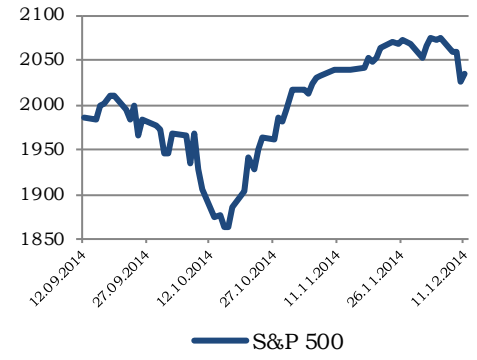
Промышленное производство в ноябре увеличилось на 7,2% г/г, ожидалось +7,5% г/г, предыдущее изменение +7,7% г/г. Эту статистику несколько разбавили японские данные: промышленное производство, согласно окончательным данным, в октябре увеличилось на 0,4%, предыдущее изменение +0,2%.

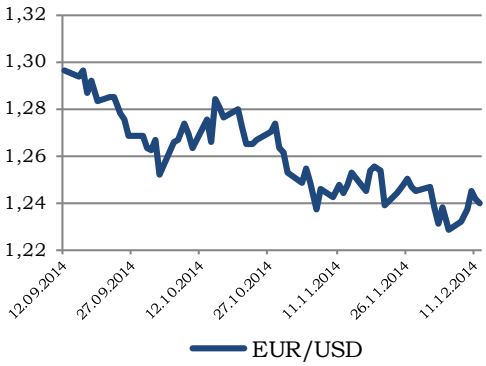
Азиатские индексы акций при этом преимущественно удерживаются на положительной территории, так как снижение цен на сырье играет на стороне покупателей: NIKKEI 225 прибавляет 0,66%; Shanghai Composite растет на 0,43%; гонконгский Hang Seng в символическом плюсе на 0,05%; KOSPI прибавляет 0,27%; австралийский S&P/ASX 200 опускается на 0,22%; индийский SENSEX в плюсе на 0,36%.

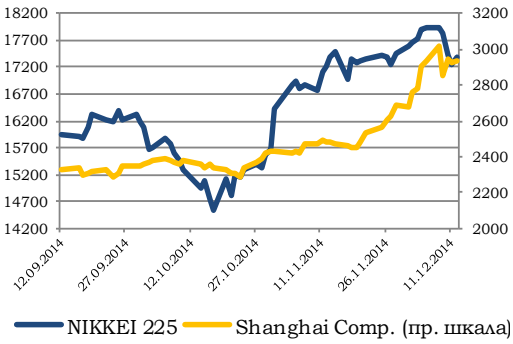
Единая европейская валюта вчера потеряла часть позиций перед долларом, с утра торгуется в районе 1,24 без выраженной динамики. Полагаем, в течение сегодняшнего дня валютная пара евро/доллар будет находиться в диапазоне 1,2380-1,2550.

На сырьевом рынке январские фьючерсы на нефть марки лайт на NYMEX подешевели на 1,6% до уровня в $59,95 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent в моменте тестировала отметку в $63 за баррель. Сегодня не наблюдается явного отскока и это продолжает выступать основным фактором давления на рубль и российский рынок.

Рублю вчера удалось закрыться ниже отметки в 55 рублей за доллар. Однако продолжающееся снижение нефти не оставляет российской валюте шанса на удержание позиций. С утра вероятны попытки протестировать 57 рублей по







доллару и закрепиться выше уровня в 70 рублей за евро.

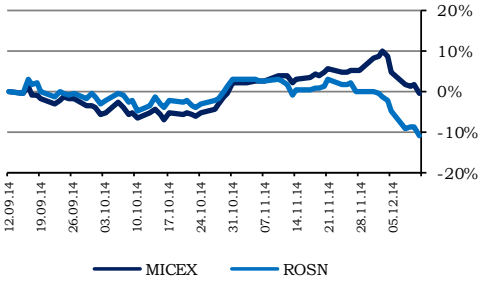
Индекс ММВБ по итогам вчерашних торгов снизился на 2,1% до уровня 1455,04 пункта. РТС потерял 3,6%, опустившись к уровню в 824 пункта. Внешний фон на сегодняшнее утро негативный: фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня дешевеет, цены на нефть марки Brent пока не предпринимают явных попыток отскока, рубль продолжает ослабляться. Полагаем, индекс ММВБ может получить поддержку со стороны ослабления рубля, и даже попробовать отыграть отметку в 1485 пунктов, РТС же продолжит снижение.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

Роснефть	
Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	208,0
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	34,6%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	39 216,65
Количество АО, млн. шт.	10 598,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	452,90

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Комментарии

Роснефть: чудеса финансирования (умеренно позитивно/спекулятивно)

Роснефть провела крупнейшее в истории России размещение рублевых биржевых облигаций на 625 млрд руб. (11,5% от общего объема отечественного рынка корпоративных бондов) в течение одного дня и в обстановке строжайшей секретности. Компания отвела час на сбор заявок и успешно его завершила, единственным организатором размещения стал дочерний «Роснефти» ВБРР. Ставка купона по размещенным 13 выпускам шестилетних облигаций составила 11,9%, что ниже, чем текущая доходность даже государственных бондов. Так, доходность ОФЗ с погашением в апреле 2021 года вчера составляла 12,2%. В дальнейшем ставка по облигациям «Роснефти» будет привязана к базовой ставке ЦБ плюс 2,4 п. п. в первые два года, затем еще в течение года — ставка плюс 1,4 п. п.

Сама Роснефть лишь сообщила вчера вечером, что вся полученная сумма будет через беспроцентные шестилетние займы примерно в равных долях распределена между шестью дочерними структурами — «РН-Ставропольнефтегаз», «РН-Краснодарнефтегаз», «РН-Пурнефтегаз», «РН-Туапсинский НПЗ», «РН-Юганскнефтегаз» и «РН-Северная нефть».

Все это выглядит очень странно, очень секретно и очень подозрительно. В результате на рынке образовалась целая лавина слухов самой разной направленности. От подготовки к приватизации до того, что готовится дефолт Роснефти. Привлеченная сумма подозрительно похожа на объем внешнего долга, который Роснефти необходимо погасить до конца года. поскольку подробности не раскрываются и вся сделка покрыта завесой тайны, не исключено, что в конечном итоге в рамках этой сделки, или посредством ее в несколько ходов, Роснефть сможет привлечь необходимую сумму именно в валюте. Тогда ставка ниже рыночной может быть вполне понятна, кроме того, Роснефть не может купить необходимое количество долларов на открытом рынке, так как это окажет сильное давление на курс.

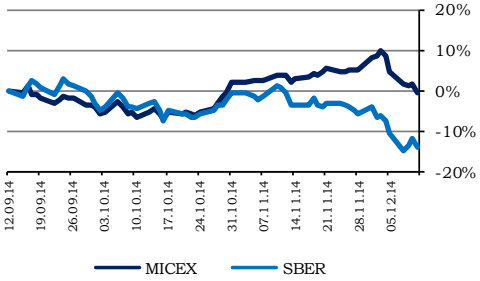
Так или иначе, пока в данной ситуации у нас больше вопросов, чем ответов. И повышенная секретность сделки, а также крайне подозрительное распределение средств внутри компании продолжат плодить теории заговора и могут стимулировать непредсказуемую реакцию со стороны инвесторов. Тем не менее, Роснефть смогла привлечь необходимые средств в срок, и это ощутимым образом снижает риски дефолта по внешним обязательствам компании. Поэтому мы оцениваем сделку умеренно позитивно для компании.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

Сбербанк	
Тикер	SBER
Текущая цена, руб	66,0
Целевая цена, руб	94,9
Потенциал роста	**43,9%**
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	25 326,90
Количество АО, млн. шт.	21 586,9
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	3 238,57

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Сбербанк снова продает долги (умеренно позитивно)

Информация о тендере по продаже Сбербанком плохих долгов размещена на его официальном сайте. Согласно конкурсной документации, на продажу выставлен портфель с просроченной задолженностью по кредитам физлиц, а также малого и микробизнеса. Общий объем уступаемых требований — 7,1 млрд руб. Весь портфель разбит на семь лотов (в среднем по 1 млрд руб.). Продаются необеспеченные кредиты, выданные в разных регионах, по которым в числе прочего за последний календарный год в счет погашения задолженности поступило не более 5%. Сколько Сбербанк хочет за плохие долги, не указано. Победители тендера должны быть объявлены не позднее 25 декабря. В этом году Сбербанк уже чистил портфель проблемных ссуд, но тогда просрочка передавалась в обработку коллекторам по агентской схеме.

Намерение сбербанка понятно: прибыль в текущих непростых условиях снижается и отстает от прогноза, и продажа плохих долгов может частично сократить это отставание. Кроме того, инвесторы недовольны ухудшением качества кредитного портфеля, а продажа позволит «расчистить» баланс банка. Однако продажа плохих долгов может оказаться не такой простой задачей. Коллекторы сейчас не слишком активно скупают долги, так как рекавери рэйт по ним очень сильно снизился, а после принятия закона о банкротстве частных лиц, возможностей добиваться погашения долгов у коллекторов стало меньше. Ранее ВТБ пытался продать крупный портфель плохих кредитов, но не нашел на них покупателя. Стоимость такого портфеля также вряд ли превышает 1-2%.

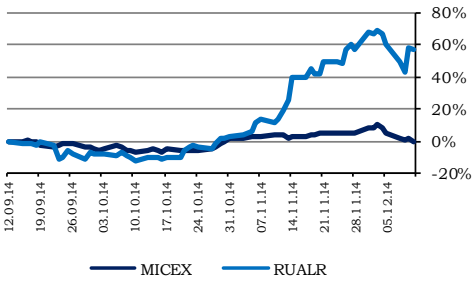
Тем не менее, если сбербанку удастся реализовать большую часть выставленного на продажу портфеля до конца года, это может оказать умеренную поддержку финансовым показателям банка и будет положительно воспринято инвесторами.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

РУСАЛ	
Тикер	RUALR
Текущая цена, руб	364,3
Целевая цена, руб	258,7
Потенциал роста	-29,0%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	9 846,44
Количество АО, млн. шт.	1 519,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	14,22

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



РУСАЛ консолидирует добывающие активы (умеренно позитивно)

«Русал» консолидировал 100% долей ямайского глиноземного комплекса West Indies Alumina Company (Windalco), сообщила вчера российская компания. Это реализация майских договоренностей «Русала» с правительством Ямайки, по которым оно согласилось передать компании госдолю 7% Windalco в счет погашения части долгов.

По словам директора по глиноземному бизнесу «Русала» Якова Ицкова, «Русал» планирует инвестировать в Windalco, чтобы снизить себестоимость и повысить качество глинозема. В компании не уточняют объем вложений, но говорят, что суммы не будут большими. Windalco за девять месяцев года произвела 1,4 млн тонн бокситов и 408 тыс. тонн глинозема (15,3% и 7,5% от совокупной добычи компании соответственно).

Мы умеренно позитивно оцениваем намерение компании консолидировать глиноземные активы. Цена на алюминиевое сырье после введение эмбарго на экспорт необработанных бокситов в Индонезии выросла на 50-70%. В этих условиях компании выгодно нарастить долю в активах, чтобы в дальнейшем иметь больше возможностей для управления и получить возможность в полной мере отразить денежные потоки данных предприятий в отчетности.

Вслед за ямайским комплексом «Русал» может выкупить миноритарные доли в других активах, в частности в ОАО «Боксит Тимана» – крупнейшем по запасам бокситово-глиноземном комплексе, 20% в котором принадлежит Республике Коми.

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	134,01	-1,53	-7,26	-3,42	198,0	47,8%	Покупать	56 938,5
НОВАТЭК	NVTK	424,70	-0,77	-8,67	6,25	513,0	20,8%	Покупать	23 143,8
Роснефть	ROSN	208,00	-2,58	-8,89	-17,31	280,0	34,6%	Покупать	39 564,0
ЛУКОЙЛ	LKOH	2223,40	-3,16	-10,71	8,99	2981,0	34,1%	Покупать	33 941,4
Газпром нефть	SIBN	152,00	-1,43	-4,46	3,56	180,0	18,4%	Держать	12 934,4
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,22	-3,85	-11,62	-3,87	32,0	17,6%	Держать	17 453,3
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	33,01	-2,65	-10,62	27,53	32,6	-1,2%	Держать	-
Татнефть (ао)	TATN	235,60	-2,64	-7,35	13,47	245,0	4,0%	Держать	9 212,5
Татнефть (ап)	TATNP	144,00	-0,69	-2,31	18,52	155,0	7,6%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	105,75	-99,90	-16,14	22,20	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	4,85	-3,20	-10,24	-43,31	12,0	147,6%	Покупать	57 372,8
НОВАТЭК	NVTK LI	77,90	-2,62	-8,90	-43,10	114,0	46,3%	Покупать	23 652,8
Роснефть	ROSN LI	3,76	-3,90	-11,53	-50,62	8,6	128,7%	Покупать	39 849,1
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	40,09	-4,83	-13,33	-35,81	59,6	48,7%	Покупать	34 094,8
Газпром нефть	GAZ LI	13,47	-5,34	-11,09	-40,40	20,0	48,5%	Покупать	12 773,1
Сургутнефтегаз	SGGD LI	4,95	-5,89	-14,66	-42,71	10,0	102,0%	Покупать	17 684,4
Татнефть	ATAD LI	25,80	-4,83	-9,88	-32,50	39,4	52,7%	Покупать	9 368,4
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	65,95	-2,69	-7,16	-34,74	94,9	43,9%	Покупать	25 551,2
Сбербанк России (ап)	SBERP	48,60	-3,76	-5,26	-39,27	66,4	36,6%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	430,00	2,87	7,77	-2,93	-	-	-	183,3
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	89,00	-2,20	-3,78	-25,86	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,06	2,97	6,73	11,81	0,047	-15,3%	Держать	12 909,9
РосБанк	ROSB	44,40	-3,90	-1,33	-2,76	-	-	-	1 236,3
Банк Санкт-Петербург	BSPB	29,50	-3,75	-10,61	-29,75	-	-	-	232,7
Банк Открытие	NMOS	1131,00	2,82	9,81	17,81	-	-	-	2 920,0
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,03	0,74	-1,93	-32,22	2,7	33,0%	Покупать	13 155,0
Сбербанк	SBRCY US	4,83	-6,58	-12,34	-61,58	8,4	74,7%	Покупать	26 066,2
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	9368,00	-1,68	-4,75	73,48	8360	-10,8%	Держать	26 606,3
ЧЦЗ	CHZN	187,50	-3,10	-14,77	54,31	-	-	-	182,4
ВСМПО-Ависма	VSMO	7750,00	-7,41	-4,32	2,39	-	-	-	1 603,7
Мечел	MTLR	19,15	-5,67	-13,74	-71,25	Пересмотр	-	Пересмотр	143,1
Полюс золото	PLZL	1070,00	-6,43	-11,50	37,53	-	-	-	3 660,8
Северсталь	CHMF	498,90	-1,11	2,21	74,50	562,0	12,6%	Держать	7 501,0
ММК	MAGN	12,88	-4,26	-6,82	74,08	9,5	-26,2%	Держать	2 582,5
НЛМК	NLMK	60,76	-0,07	-1,37	10,10	60,0	-1,2%	Держать	6 535,0
ТМК	TRMK	43,40	-8,44	-26,94	-53,75	123,0	183,4%	Покупать	730,3
КТК	KBTK	73,50	-3,03	-7,43	33,61	80,0	8,8%	Держать	130,9
Распадская	RASP	23,38	-2,83	-16,47	-22,61	25,0	6,9%	Держать	295,1
Белон	BLNG	4,57	-4,30	-23,98	81,08	-	-	-	94,2
РУСАЛ	RUALR	364,30	-1,27	-6,06	282,07	258,7	-29,0%	Держать	9 933,7
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16,83	-3,39	-6,50	1,26	23,6	40,2%	Покупать	26 632,7
ЧЦЗ	CHZN LI	4,15	0,00	0,00	20,29	-	-	-	224,9
Евраз (GBP)	EVR LN	134,20	6010,59	-4,89	24,23	151,0	12,5%	Держать	2 021,8
Северсталь	SVST LI	9,12	-1,30	0,05	1,71	12,50	37,1%	Покупать	7 640,0
ММК	MMK LI	2,95	-6,65	-11,68	-1,60	3,43	16,3%	Держать	2 535,0
НЛМК	NLMK LI	10,95	-2,49	-4,78	-35,17	18,2	66,2%	Покупать	6 562,6
ТМК	TMKS LI	3,06	-12,71	-29,69	-74,09	14,1	360,9%	Покупать	716,1
РУСАЛ	486 HK	5,34	675,19	-6,07	128,70	5,15	-3,6%	Держать	10 309,1
Полюс золото	OPYGY US	10,23	-2,20	-0,20	-10,26	-	-	-	3 900,2
Мечел	MTL US	0,55	-9,05	-20,86	-78,38	Пересмотр	-	Пересмотр	230,4
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,18	2,93	-3,78	-6,60	-	-	-	333,0
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,85	-2,90	-7,48	0,53	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	350,00	-1,41	-1,41	-58,73	-	-	-	116,3
Камаз	KMAZ	28,40	-0,87	-5,96	-45,09	64,0	125,4%	Покупать	360,5
РКК Энергия	RKKE	4010,00	0,00	-0,74	-3,37	-	-	-	80,9
СОЛЛЕРС	SVAV	416,00	-0,72	-3,26	-51,31	800,0	92,3%	Покупать	255,9
Иркут	IRKT	5,45	0,37	2,06	-2,94	-	-	-	114,1
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	37,17	-2,67	-8,06	-55,65	71,2	91,5%	Покупать	740,9
НМТП	NMTP	1,42	2,91	-2,08	-50,00	-	-	Пересмотр	489,1

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	13,59	-1,45	-3,21	-30,24	-	-	-	25,6
Верофарм	VRPH	1040,00	-2,80	-9,17	10,40	1440,0	38,5%	Покупать	186,7
Фармстандарт	PHST	810,00	-11,48	-31,93	-30,59	Пересмотр	-	Пересмотр	549,4
Группа Разгуляй	GRAZ	5,05	-4,17	-16,67	-47,45	-	-	-	17,2
Группа Черкизово	GCHE	731,00	0,69	-4,69	32,72	-	-	-	576,8
Дикси	DIXY	412,10	-0,91	-4,19	1,25	623,0	51,2%	Покупать	922,7
М.Видео	MVID	190,70	-4,89	-8,36	-36,22	-	-	-	615,3
Магнит	MGNT	11000,00	-3,08	-8,41	19,33	10126,0	-7,9%	Держать	18 668,6
Синергия	SYNG	543,00	8,38	2,45	-27,60	640,0	17,9%	Держать	243,2
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	15,15	-2,26	-7,62	-9,66	24,6	62,4%	Покупать	4 112,9
Магнит	MGNT LI	47,65	-4,38	-12,26	-28,03	61,4	28,9%	Покупать	22 526,9
Черкизово	CHE LI	8,93	-0,78	-3,35	-24,31	-	-	-	588,9
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,51	-5,45	-14,44	-11,01	0,80	58,4%	Покупать	3 500,8
ФСК ЕЭС	FEES	0,045	-3,68	-15,66	-49,78	0,070	54,5%	Покупать	1 036,3
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0081	-3,00	-12,28	-19,29	0,0125	54,9%	Покупать	1 512,1
Россети	RSTI	0,44	-3,16	-14,49	-43,18	0,60	35,9%	Покупать	1 276,4
ОГК-5	OGKE	0,79	1,15	-1,99	-29,45	1,03	30,4%	Покупать	501,5
Мосэнерго	MSNG	0,66	-1,93	-9,47	-24,54	0,95	43,9%	Покупать	470,8
Ленэнерго-об.	LSNG	2,12	-1,62	1,92	-9,01	2,50	17,9%	Держать	63,1
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,95	-0,42	-7,36	5,06	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,12	-0,88	6,67	-19,38	1,353	20,8%	Покупать	979,1
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	0,93	0,00	0,00	-34,51	-	-	-	739,3
РусГидро	HYDR LI	0,96	-5,82	-19,00	-44,67	Пересмотр	-	Пересмотр	3 688,7
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,80	0,00	10,00	-40,52	1,1	34,1%	Покупать	1 036,3
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	199,45	-2,47	-16,37	-39,22	Пересмотр	-	Пересмотр	7 397,0
Ростелеком (ао)	RTKM	93,01	-3,12	-11,84	-15,90	117,08	25,9%	Покупать	4 455,7
Ростелеком (ап)	RTKMP	63,02	-2,66	-8,68	-15,57	81,96	30,1%	Покупать	-
МегаФон	MFON	949,00	-0,42	-3,46	-14,05	1198,0	26,2%	Покупать	10 560,0
АФК Система	AFKS	6,58	-5,73	-34,85	-85,29	Пересмотр	-	Пересмотр	1 139,6
Яндекс	YNDX	1055,00	-3,03	-14,64	0,00	1323,0	25,4%	Покупать	6 125,1
РБК	RBCM	3,81	-3,30	-8,64	-32,54	-	-	-	25,0
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	8,90	-6,32	-18,12	-58,85	Пересмотр	-	Пересмотр	9 195,5
Ростелеком	ROSYY US	10,03	-6,37	-14,44	-50,65	18,50	84,5%	Покупать	4 461,1
МегаФон	MFON LI	18,28	-1,19	-9,05	-45,43	28,52	56,0%	Покупать	11 333,6
АФК Система	SSA LI	2,51	-5,99	-35,64	-92,19	Пересмотр	-	Пересмотр	1 211,1
Вымпелком	VIP US	3,92	-2,24	-17,12	-69,71	9,25	136,0%	Покупать	6 886,4
CTC Media	CTCM US	4,77	1,27	-7,20	-65,67	-	-	-	743,0
Yandex	YNDX US	18,96	-0,91	-14,94	-56,06	34,82	83,6%	Покупать	6 035,3
Mail.ru	MAIL LI	17,10	-2,84	-15,72	-61,66	40,88	139,1%	Покупать	3 575,7
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1800,00	-1,37	6,64	60,14	1603,0	-10,9%	Держать	1 309,5
ФосАгро	PHOR	1808,00	3,61	3,31	90,40	Пересмотр	-	Пересмотр	4 202,2
Уралкалий	URKA	119,35	-8,51	-11,40	-30,57	148,0	24,0%	Держать	6 289,1
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	21,60	-0,92	-2,92	-18,79	-	-	-	624,6
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	16,25	-3,68	-10,47	-20,40	-	-	-	63,9
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	3,22	0,00	9,15	1,90	4,86	50,9%	Покупать	1 309,5
ФосАгро	PHOR LI	10,85	0,00	-1,81	10,88	Пересмотр	-	Пересмотр	4 202,2
Уралкалий	URKA LI	10,73	-10,06	-14,09	-59,66	16,46	53,4%	Держать	6 289,1

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
- В TOP-3 рэнкинга BARR - Ранг абсолютного дохода Bloomberg
- Дважды лауреат премии Cbonds Awards – «Самая читаемая аналитика на рынке облигаций» (2014), «Прорыв года в аналитике» (2013)
- Рейтинг A (AK&M)
- Дважды лауреат премии «Investor Awards» (РЦБ)
- Золотой диплом «За информационную открытость»(Финансовый пресс-клуб)
- «Золотой стандарт индустрии Wealth Management» (Spear's Awards)
- Лауреат Национальной премии «Финансовый Олимп 2012»(РБК)
- Лучший облигационный фонд (доходность/Индекс Сортино) (Spear's)


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.