UFS INVESTMENT COMPANY

40/1 Malaya Filevskaya str.,
Moscow, 121433
tel.: 7 (495) 781 02 02
www.ufs-federation.com

Ежедневный обзор рынка акций

14.05.2015

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

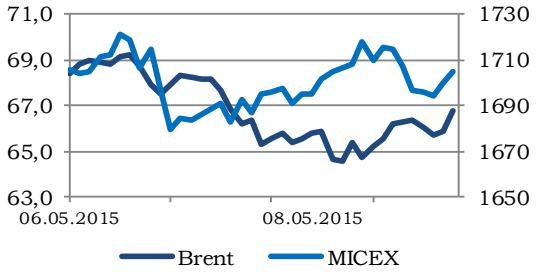
Последние обзоры и комментарии:

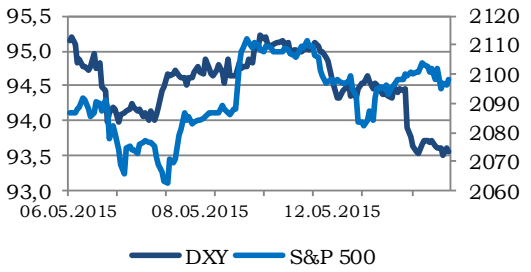
НОВАТЭК: инвесторы осторожно восприняли сильные результаты

МегаФон: хорошая отчетность не достаточный повод для выплаты дивидендов

«Уралкалий»: что сулит buyback инвестору

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 682,26	1 082,21	2 098,48	4 981,69
-1,31%	1,12%	-0,03%	0,11%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 949,63	11 351,46	19 764,72	27 249,28
0,23%	-1,05%	-1,01%	0,03%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
60,50	66,81	17,13	1 215,67
-0,38%	-0,07%	3,51%	1,82%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
6 446,00	13,76	13,00%	0,1230%
-0,55%	-0,72%	0 б.п.	0 б.п.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,1354	49,3192	56,311	52,6031
1,26%	-1,31%	0,77%	0,56%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	73,50 / 77,50	Вне рынка
ВТБ	0,06400 / 0,06780	Вне рынка
Газпром	150,50 / 156,00	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	2565,0 / 2750,0	Вне рынка
Роснефть	247,00 / 260,00	Вне рынка
Мечел	60,00 / 64,50	Вне рынка
Северсталь	600,00 / 625,00	Держать
РусГидро	0,5950 / 0,6250	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,06350 / 0,06850	Вне рынка
МТС	260,00 / 275,00	Вне рынка

Ситуация на рынках

- Логике «чем хуже, тем лучше» все сложнее поддерживать американские индексы.
- Евро укрепляется на фоне сильной статистики по ВВП и слабых данных из США.
- Котировки нефти скорректировались после сообщений о росте добычи в США.
- Рубль пытается укрепляться по любому поводу, и это оказывает давление на «рублевый» индекс ММВБ.
- Интеграционные процессы в Азии могут оказаться в фокусе внимания инвесторов.
- Напряженность вокруг Украины продолжает снижаться, но рынок уже устал от этой истории и ждет конкретных результатов.

Комментарии

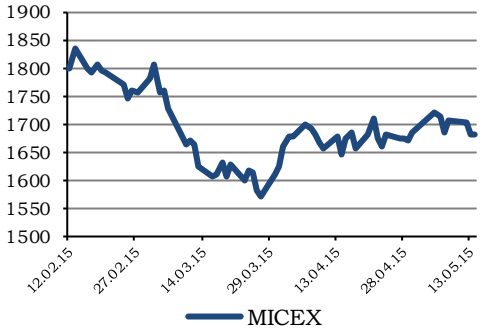
- НЛМК попал под пошлину (умеренно негативно);
- Вымпелком: переговоры по созданию итальянского СП продолжаются (умеренно позитивно).

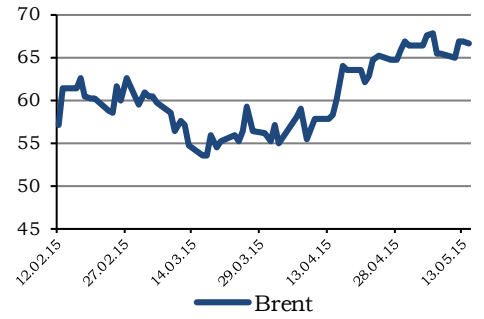
Ключевая статистика на сегодня

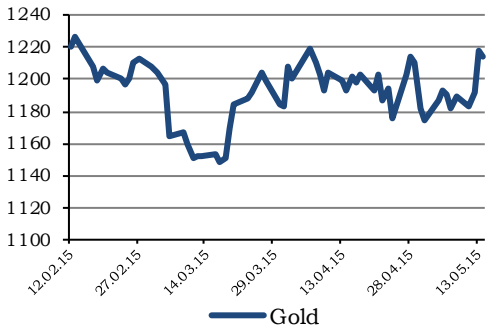
- Первичные заявки на пособие по безработице в США (15:30);
- ИЦП США (15:30).

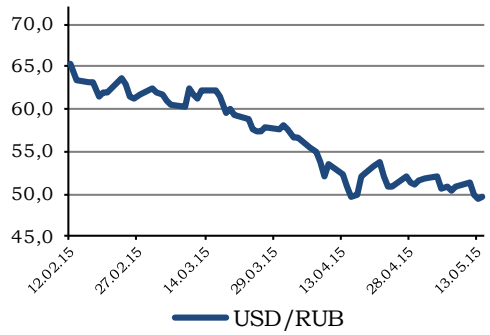
Корпоративные события на сегодня

- Годовое общее собрание акционеров «Мостотреста»;
- Закрытие реестра акционеров «Сургутнефтегаза» для участия в ГОСА;
- Публикация финансовой отчетности «Московской биржи» за 1 квартал 2015 года по МСФО;
- Заседание совета директоров «Трансаэро»;
- Заседание совета директоров «Газпрома».









Ситуация на рынках

Розничные продажи в США в апреле продемонстрировали нулевое изменение (ожидалось +0,2%). Экспортные цены в апреле упали на 0,7% (ожидался рост на 0,1%). Импортные цены в апреле упали на 0,3% (ожидалось повышение на 0,3%). Производственные запасы в марте выросли на 0,1% (ожидалось +0,2%). Слабая статистика ненадолго поддержала настроения инвесторов, надеющихся, что повышение ставок произойдет не раньше осени, однако по мере приближения «часа х» расти на этой логике становится все труднее.

Индекс Dow Jones снизился по итогам сессии на 0,04%, Nasdaq в плюсе на 0,11%, индекс S&P 500 опустился на символические 0,03%. Фьючерс на индекс S&P в плюсе на 0,04%, что отражает неуверенность игроков на рынке и отсутсвие явных драйверов.

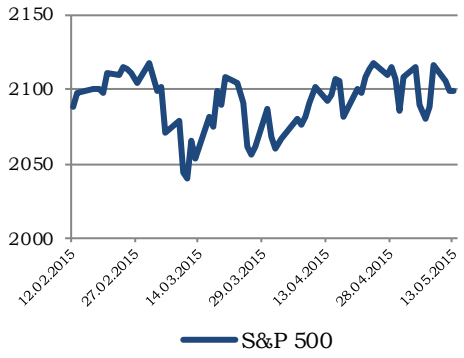
В Европе статистика, напротив, порадовала. Так, уровень безработицы в Великобритании снижается, зарплаты растут. Кроме того, Банк Англии снизил прогнозы роста экономики на ближайшие три года, а также намекнул, что ставка может быть повышена не раньше следующего года.

Экономика 19 государств еврозоны показала рекордный рост за последние два года, увеличившись на 0,4% к/к. Особенно порадовала Франция, показавшая рост на 0,6% к/к. Вместе с тем, темпы роста экономики Германии замедлились до 0,3% к/к. Между тем, опасения из-за греции не позволили быкам в полной мере воспользоваться шансом.

К закрытию индекс Лондонской фондовой биржи FTSE 100 поднялся на 0,23%, индекс Парижской фондовой биржи CAC 40 снизился на 0,26%, индекс Франкфуртской фондовой биржи DAX снизился на 1,05%.

Статистику в полной мере смогли отыграть на валютном рынке: евро продолжил укрепляться к доллару. Единая европейская валюта вчера уходила выше уровня 1,1380 доллара за евро. Сегодня рост может продолжиться. Полагаем, в течение сегодняшнего дня соотношение евро и американской валюты будет находиться в диапазоне 1,1230-1,1450.

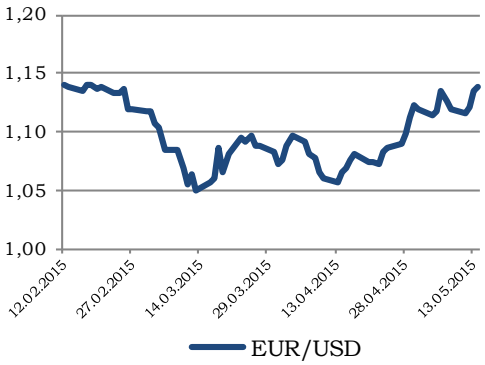
Накануне управление по энергетической информации (EIA) Минэнерго США сообщило о том, что добыча нефти в стране за неделю выросла на 5000 баррелей в день, или на 0,053%, — до 9,374 млн баррелей в сутки. Опрошенные Bloomberg аналитики ожидали снижения добычи на 250 000 баррелей в сутки. Рост цен на нефть теперь сдерживают опасения о перенасыщения рынка, и перебивает позитив от снижения запасов, которые сократились за неделю еще на 2,2 млн баррелей.



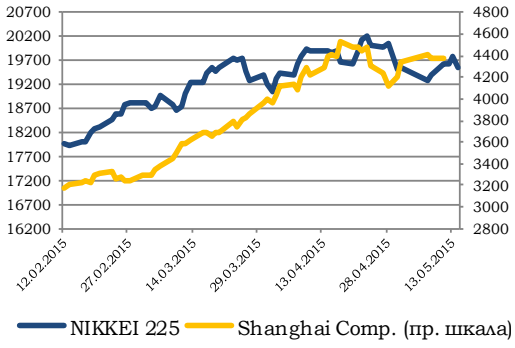
После публикации статистики нефть просела на полтора доллара, и с утра фьючерсы на смесь Brent дешевеют на 0,35% - до $66,6 за баррель. Цена июньских фьючерсов на нефть WTI снижается на 0,25% - до $60,35 за баррель.

Если Brent до конца недели не сможет преодолеть сопротивление в районе $67.80 за баррель, вероятен уход котировок в район $65 за баррель и ниже.

Вчера курс доллара на торгах Московской биржи впервые в этом году опустился ниже уровня 49 руб./$. Уже в самом начале дня курс доллара опустился ниже 50 руб./$, а после полудня ослабление американской валюты ускорилось. В результате курс доллара достигал отметки 48,83 руб./$ — минимального значения с 27 ноября прошлого года. По итогам торгов курс остановился на отметке 48,97 руб./$, что на 1,18 руб. ниже закрытия вторника. Европейская валюта подешевела за день на 58 коп., до 55,77 руб./€.



На валютных торгах Московской биржи рубль продолжил укреплять позиции к доллару США и евро на фоне дорожающей нефти, признаках снижения конфронтации между Россией и Западом, снижении доллара, а также аукциона Минфина, под который ряд участников рынка запасался рублевой ликвидностью. Доллар в моменте почти достиг отметки 48,80 рубля, однако на вечерней сессии отыграл часть позиций, уйдя выше 49 рублей, евро снизился слабее - до 55,8 руб.



Сегодня мы ожидаем коррекцию на валютном рынке, но рубль вновь может продолжить попытки укрепления при первой возможности. на открытии можем увидеть рубль ниже отметки в 50 рублей за доллар, но в ходе сессии он может вернуться в диапазон 48,80-49,80 рубля за доллар. Дополнительные драйверы могут значительно повысить волатильность. Единая европейская валюта будет находиться в пределах значений 55,50-57,50 рубля за евро.

Премьер-министр Индии Нарендра Моди отправляется в турне по Азии, главным этапом которого станет визит в Китай. Если удастся добиться перелома в отношениях с Китаем, будет устранено главное препятствие для экономической интеграции в Евразии, что может существенно повысить привлекательность евразийских центров, включая Китай, Индию и Россию.

Пока азиатские площадки торгуются преимущественно в негативе, отыгрывая негатив американской сессии и невыразительную статистику. Японский NIKKEI теряет 0,98%, в Гонконге индекс теряет 0,04%, в Шанхае – 0,3%, Sensex снижается на 0,41%. В плюсе только корейский KOSPI (+0,3%).

Негатив от украинского кризиса постепенно ослабевает, несмотря на все сомнительные заявления с украинской

стороны. Стартовавшая вчера в Анталье встреча глав МИДов стран НАТО открылась совещанием с госсекретарем США Джоном Керри, прибывшим прямиком из Сочи. В Анталье господин Керри повторил союзникам по Североатлантическому альянсу, что считает отмену санкций против России возможной после реализации минских договоренностей. Однако снижение напряженности по-прежнему не может стать полноценным драйвером для рынка, несмотря на снижение оценки внешнеполитических рисков.

Российский рынок акций в ходе вчерашних торгов вновь ориентировался на валютный рынок. Индекс ММВБ понизился на 1,3%, достигнув отметки 1682 пункта, в то время как Индекс РТС поднялся на 1,1% до значения 1082 пункта. Укрепление рубля также оказывает давление на Индекс ММВБ и снижает привлекательность акций компаний-экспортеров, несмотря на относительно дорогую нефть. Постепенно на сцену выходят дивидендные истории и отчетности за 1К15. Но по большей части торги остаются безыдейными.

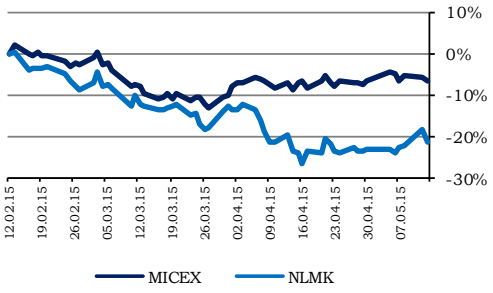
Внешний фон на сегодняшнее утро умеренно негативный: американские индексы так и не выросли, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 не может показать уверенного роста, азиатские индексы акций торгуются преимущественно в негативе, нефть корректируется после роста накануне и данных об увеличении добычи в США. Тон торгам по-прежнему будут задавать внешние факторы. Полагаем, Индекс ММВБ в течение сегодняшнего дня будет преимущественно находиться в диапазоне 1670-1790 пунктов.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

НЛМК	
Тикер	NLMK
Текущая цена, руб	70,0
Целевая цена, руб	60,0
Потенциал роста	**-14,3%**
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	8 454,65
Количество АО, млн. шт.	5 993,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	101,81

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Комментарии

НЛМК попал под пошлину (умеренно негативно)

Евросоюз ввел полугодовую импортную пошлину на трансформаторную сталь – 21,6% для «НЛМК и других производителей из России», говорится в журнале ЕС. При этом демпинговая маржа, которую зафиксировала Еврокомиссия, составила, по их мнению, 29%, отмечается в документе. Также под пошлины подпали производители трансформаторной стали из Китая (28,7%), Японии (34,2 и 35,9%), Кореи (22,8%) и США (22%). Пошлины вступают в силу на следующий день после публикации решения в официальном журнале, т. е. 14 мая.

Мы оцениваем данную новость умеренно негативно для бумаг НЛМК. Рынок в Европе начинает восстанавливаться, поэтому преимущество на данном этапе стратегически важно. Введение пошлины помешает НЛМК увеличить долю на европейском рынке и может привести к прямым потерям для компании в пределах $35-$40 млн. В конечном итоге НЛМК может снизить объемы выпуска трансформаторной стали и перераспределить поставки, это будет стоить компании примерно 1% выручки. Других публичных металлургов это не заденет, так как НЛМК – фактически единственный в России крупный производитель трансформаторной стали и единственный экспортер этого вида продукции.

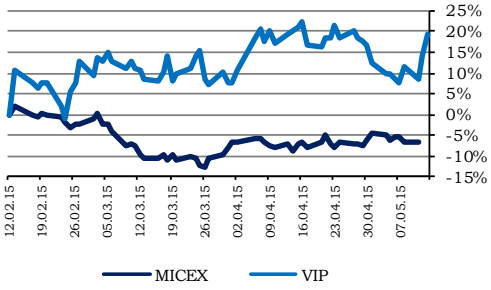
Новость неприятная, и возможности для маневра здесь не такие большие, однако на первом месте в акциях НЛМК по-прежнему валютный фактор: металлурги выигрывают от ослабления и страдают от укрепления рубля. Движение акций будут задавать колебания на валютном рынке.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

Вымпелком	
Тикер (NASDAQ)	VIP
Текущая цена, USD	5,79
Целевая цена, USD	5,94
Потенциал роста	**2,6%**
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	10 171,47
Количество АО, млн. шт.	1 748,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	193,15

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Вымпелком: переговоры по созданию итальянского СП продолжаются (умеренно позитивно)

Вчера Вымпелком отчитался за первый квартал 2015 года по МСФО, результаты, которые оказались несколько хуже прогнозов, мы оцениваем умеренно негативно. В ходе конференц-колл с руководством по итогам отчетности компанией было сделано заявление о том, что между VimpelCom и гонконгской Hutchison Whampoa Ltd. продолжаются переговоры об объединении принадлежащих им итальянских операторов сотовой связи для создания крупнейшего по числу абонентов мобильного провайдера страны. Компании обсуждают создание совместного предприятия на паритетных началах.

Несмотря на то, что переговоры между компаниями по объединению их итальянских активов ведутся уже около полутора лет, информация о том, что сделка может вот-вот состояться (в СМИ даже упоминалось о том, что главой СП станет нынешний глава Wind), взбудоражила инвесторов и стала поводом к росту в котировках. Однако тот факт, что переговоры продолжаются, еще не означает, что сделка состоится. По заявлению гендиректора VimpelCom Жана-Ива Шарлье, «для заключения сделки компания должна показать удовлетворительный уровень долговой нагрузки, а также получить все необходимые корпоративные одобрения и разрешения со стороны регуляторов». Аналогичное заявление содержится и в пресс-релизе Hutchison.

Между тем, сейчас тема по созданию СП в Италии создает основной корпоративный новостной фон. Высокая долговая нагрузка Вымпелкома, ставшая причиной отказа от дивидендных выплат, и связанная как раз с долгом итальянского Wind, может снизиться после совершения сделки. Однако компания не дает никаких прогнозов и цифр на этот счет. По итогам 1К15 соотношение Чистый долг/EBITDA оператора составило 2,4х (1,2х без учета Wind), а уровень показателя, при котором Вымпелком может возобновить дивидендные выплаты – 2,0х.

После того как информационные сообщения об итальянском СП будут отыграны, ожидаем умеренно негативной реакции в котировках на отчетность.

Анна Милостнова, mav@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	151,74	-1,60	-2,94	16,45	198,0	30,5%	Покупать	72 836,1
НОВАТЭК	NVTK	501,40	-0,26	0,08	15,37	555,0	10,7%	Держать	30 868,4
Роснефть	ROSN	252,45	-2,28	-3,46	28,93	280,0	10,9%	Держать	54 248,9
ЛУКОЙЛ	LKOH	2620,00	-2,91	-1,32	17,75	3148,0	20,2%	Покупать	45 184,8
Газпром нефть	SIBN	139,80	-3,05	-3,79	-2,24	180,0	28,8%	Держать	13 439,7
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	35,13	-0,89	-8,50	49,34	32,0	-8,9%	Держать	25 444,0
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	38,11	1,67	-7,87	29,19	32,6	-14,4%	Держать	-
Татнефть (ао)	TATN	303,20	-1,83	-0,18	32,69	245,0	-19,2%	Держать	13 394,0
Татнефть (ап)	TATNP	166,10	-0,24	-0,24	23,86	155,0	-6,7%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	122,01	-99,90	-3,66	-3,17	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	6,18	2,81	-0,88	32,90	12,0	94,2%	Покупать	73 151,2
НОВАТЭК	NVTK LI	102,00	2,00	2,10	30,10	92,6	-9,2%	Держать	30 970,3
Роснефть	ROSN LI	5,18	2,37	-1,05	47,58	8,6	66,0%	Покупать	54 898,6
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	53,30	1,00	0,09	33,92	52,5	-1,5%	Держать	45 335,0
Газпром нефть	GAZ LI	14,00	0,36	-2,10	24,22	20,0	42,9%	Покупать	13 275,6
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,16	2,29	-4,72	68,55	10,0	39,7%	Покупать	25 579,8
Татнефть	ATAD LI	36,91	1,88	0,03	50,65	39,4	6,7%	Держать	13 402,6
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	75,24	0,07	-6,20	37,05	80,0	6,3%	Держать	32 932,4
Сбербанк России (ап)	SBERP	50,00	1,15	-3,85	32,63	56,0	12,0%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	419,00	0,00	0,72	1,95	-	-	-	201,8
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	76,00	1,33	4,11	7,80	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,07	-0,71	-3,72	-1,49	0,065	-1,5%	Держать	17 344,1
РосБанк	ROSB	47,90	5,97	1,05	10,37	-	-	-	1 506,8
Банк Санкт-Петербург	BSPB	37,70	-1,57	0,53	54,19	-	-	-	336,0
Банк Открытие	NMOS	980,00	-1,31	-2,97	-15,59	-	-	-	2 858,4
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,64	2,60	-2,83	14,87	2,167	-18,0%	Держать	17 120,9
Сбербанк	SBRCY US	6,09	1,20	-1,71	57,29	8,4	38,5%	Покупать	32 876,9
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	10435,00	-2,29	2,61	29,15	12920	23,8%	Держать	33 481,7
ЧЦЗ	CHZN	455,00	-3,81	-4,81	33,82	-	-	-	500,0
ВСМПО-Ависма	VSMO	9990,00	-0,60	4,28	19,78	-	-	-	2 335,4
Мечел	MTLR	61,29	-1,94	-6,00	148,04	Пересмотр	-	Пересмотр	517,3
Полюс золото	PLZL	1605,50	0,97	1,84	60,95	-	-	-	6 205,6
Северсталь	CHMF	595,70	-3,45	3,33	18,69	763,6	28,2%	Покупать	10 118,4
ММК	MAGN	14,51	-3,25	-3,92	34,10	18,46	27,2%	Покупать	3 287,8
НЛМК	NLMK	70,01	-3,69	2,35	4,82	60,0	-14,3%	Держать	8 507,6
ТМК	TRMK	52,60	-0,94	1,94	50,29	Пересмотр	-	Пересмотр	1 057,9
КТК	KBTK	90,00	0,11	-1,64	20,00	80,0	-11,1%	Держать	181,1
Распадская	RASP	35,21	-1,98	-5,88	53,09	25,0	-29,0%	Держать	502,0
Белон	BLNG	3,50	-0,71	-7,53	4,01	-	-	-	81,6
РУСАЛ	RUALR	317,00	-0,94	-3,79	-10,45	645,0	103,5%	Покупать	9 765,3
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	21,55	1,92	3,04	51,55	19,88	-7,7%	Держать	34 101,9
ЧЦЗ	CHZN LI	9,25	0,00	0,54	101,09	-	-	-	501,3
Евраз (GBP)	EVR LN	205,50	6429,15	-0,10	33,01	250,0	21,7%	Держать	2 873,0
Северсталь	SVST LI	12,30	0,00	6,59	35,16	11,75	-4,5%	Держать	10 303,9
ММК	MMK LI	3,76	-1,57	-0,27	56,67	4,00	6,4%	Держать	3 231,0
НЛМК	NLMK LI	14,45	2,12	7,43	25,87	18,2	26,0%	Покупать	8 660,2
ТМК	TMKS LI	4,39	1,97	4,52	89,22	Пересмотр	-	Пересмотр	1 088,6
РУСАЛ	486 HK	4,79	675,19	2,14	-8,43	6,91	44,3%	Покупать	9 368,3
Полюс золото	OPYGY US	16,30	3,16	0,87	67,18	-	-	-	6 214,5
Мечел	MTL US	1,32	-0,75	-0,75	93,02	Пересмотр	-	Пересмотр	549,5
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	11,47	-0,61	-2,05	36,39	-	-	-	423,8
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,29	-3,38	-6,01	23,26	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	427,00	-1,84	-8,57	33,86	-	-	-	160,3
Камаз	KMAZ	38,00	0,93	-0,13	46,15	64,0	68,4%	Покупать	544,9
РКК Энергия	RKKE	3870,00	-0,77	-3,25	-3,01	-	-	-	88,2
СОЛЛЕРС	SVAV	449,00	3,22	9,25	28,29	800,0	78,2%	Покупать	312,0
Иркут	IRKT	6,83	-1,87	-6,69	21,75	-	-	-	161,5
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	41,49	2,44	3,21	28,73	62,0	49,4%	Покупать	934,3
НМТП	NMTP	1,54	9,25	6,60	32,33	-	-	Пересмотр	599,4

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	13,61	-0,29	-1,38	6,58	-	-	-	29,0
Фармстандарт	PHST	1070,00	-2,73	2,88	16,94	Пересмотр	-	**Пересмотр**	819,9
Группа Разгуляй	GRAZ	10,94	1,96	-8,45	143,65	-	-	-	42,1
Группа Черкизово	GCHE	740,00	0,27	0,82	5,71	-	-	-	659,6
Дикси	DIXY	409,00	0,62	-7,36	13,71	623,0	**52,3%**	**Покупать**	1 034,5
М.Видео	MVID	211,10	0,05	1,98	71,07	-	-	-	769,5
Магнит	MGNT	11100,00	-1,07	0,56	14,42	14680,0	**32,3%**	**Покупать**	21 282,4
Синергия	SYNG	494,00	1,23	1,44	-13,49	640,0	**29,6%**	**Покупать**	249,9
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	20,55	3,53	6,75	68,44	24,6	**19,7%**	**Держать**	5 580,8
Лента	LNTA LI	8,97	0,11	3,10	32,69	8,18	**-8,8%**	**Держать**	4 175,2
Магнит	MGNT LI	57,10	1,06	1,60	25,77	45,2	**-20,8%**	**Держать**	26 997,3
Черкизово	CHE LI	10,95	9,50	13,59	33,21	-	-	-	722,1
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,61	-1,54	-2,79	13,09	0,80	**30,6%**	**Покупать**	4 796,2
ФСК ЕЭС	FEES	0,066	-1,14	-5,89	43,97	0,070	**6,4%**	**Держать**	1 700,1
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	1,2400	-2,05	0,16	74,16	1,25	**0,8%**	**Держать**	2 624,9
Россети	RSTI	0,55	-0,63	-2,66	32,01	0,60	**9,5%**	**Держать**	1 789,8
ОГК-5	ENRU	0,91	-0,88	-1,42	22,46	1,03	**13,8%**	**Держать**	649,1
Мосэнерго	MSNG	0,97	-1,87	-4,24	51,80	0,95	**-2,2%**	**Держать**	783,0
Ленэнерго-об.	LSNG	2,45	2,51	4,03	40,00	2,50	**2,0%**	**Держать**	82,4
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,25	2,27	0,90	0,45	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	0,91	-1,09	-2,16	-27,60	1,353	**49,5%**	**Покупать**	893,8
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,00	0,00	0,00	42,29	-	-	-	791,8
РусГидро	HYDR LI	1,30	1,57	1,17	38,95	Пересмотр	-	**Пересмотр**	5 002,0
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,75	15,23	-6,26	-5,19	1,1	**43,8%**	**Покупать**	1 700,1
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	271,00	1,76	1,40	60,31	338,0	**24,7%**	**Покупать**	11 354,6
Ростелеком (ао)	RTKM	79,71	-2,20	-1,35	-8,39	117,08	**46,9%**	**Покупать**	4 314,0
Ростелеком (ап)	RTKMP	57,50	-0,86	-2,44	0,70	81,96	**42,5%**	**Покупать**	-
МегаФон	MFON	838,00	-3,12	-4,66	2,20	1122,0	**33,9%**	**Покупать**	10 534,6
АФК Система	AFKS	16,28	0,49	-0,12	42,81	Пересмотр	-	**Пересмотр**	3 185,4
Яндекс	YNDX	944,00	-3,58	-4,16	0,00	1173,0	**24,3%**	**Покупать**	6 210,1
РБК	RBCM	5,99	-0,99	-1,48	66,02	-	-	-	44,4
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	12,41	2,31	1,39	72,84	12,2	**-1,9%**	**Держать**	12 822,1
Ростелеком	ROSYY US	9,77	0,00	1,35	7,48	18,50	**89,4%**	**Покупать**	4 346,4
МегаФон	MFON LI	17,00	0,59	-1,73	23,37	18,70	**10,0%**	**Держать**	10 540,0
АФК Система	SSA LI	8,07	4,67	2,41	54,89	Пересмотр	-	**Пересмотр**	3 893,8
Вымпелком	VIP US	5,79	4,51	9,66	38,68	5,94	**2,6%**	**Держать**	10 171,5
СТС Media	CTCM US	3,29	-2,37	-5,46	-32,44	-	-	-	513,6
Yandex	YNDX US	19,43	1,20	-0,87	8,18	19,55	**0,6%**	**Держать**	6 171,8
Mail.ru	MAIL LI	25,25	2,64	1,81	54,91	20,34	**-19,4%**	**Держать**	5 557,1
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	2284,00	-0,70	0,44	26,96	2527,0	**10,6%**	**Держать**	1 877,2
ФосАгро	PHOR	1981,00	-1,93	-1,05	19,70	2409,6	**21,6%**	**Покупать**	5 201,6
Уралкалий	URKA	154,50	-2,22	0,65	20,33	197,0	**27,5%**	**Держать**	9 197,5
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	28,70	-1,03	-5,28	37,32	-	-	-	937,6
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	24,25	-0,41	-1,62	44,69	-	-	-	107,7
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	4,65	2,09	-1,17	36,62	4,86	**4,6%**	**Держать**	1 877,2
ФосАгро	PHOR LI	13,25	0,38	4,74	29,90	14,9	**12,2%**	**Держать**	5 201,6
Уралкалий	URKA LI	15,73	1,29	4,10	33,42	16,46	**4,6%**	**Держать**	9 197,5

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** **Тел. +7(495) 781-73-00**

Подписка на аналитику

- 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)

Приглашаем к «Финансовому диалогу»

Google play

Доступно в App Store

Скачивайте мобильное приложение UFS



Дмитрий Соловьев
sdi@ufs-finance.com



Дмитрий Рожков
rdv@ufs-finance.com

Всегда для Вас «Живой» сайт.
Онлайн консультант на нашем сайте **www.ufs-federation.com**

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.