UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

15.05.2015

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

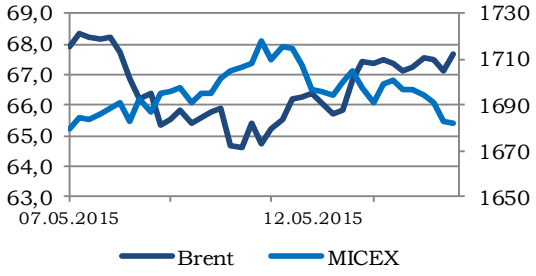
Последние обзоры и комментарии:

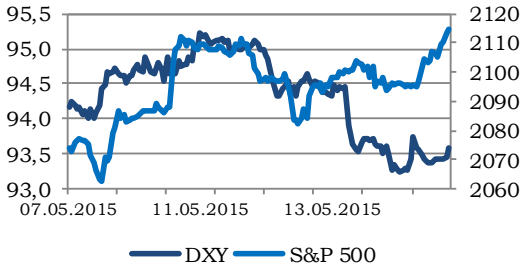
НОВАТЭК: инвесторы осторожно восприняли сильные результаты

МегаФон: хорошая отчетность не достаточный повод для выплаты дивидендов

«Уралкалий»: что сулит buyback инвестору

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 677,57	1 054,90	2 121,10	5 050,80
-0,28%	-2,52%	1,08%	1,39%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 973,04	11 559,82	19 570,24	27 286,55
0,34%	1,84%	0,83%	1,42%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
59,88	66,70	17,47	1 221,06
-0,25%	-0,16%	1,97%	0,44%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
6 410,50	12,74	13,00%	0,1230%
-0,07%	-7,41%	0 б.п.	0 б.п.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,141	50,0685	57,0857	53,2409
0,49%	1,52%	-0,09%	0,04%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	73,20 / 76,50	Вне рынка
ВТБ	0,06400 / 0,06650	Вне рынка
Газпром	150,50 / 158,00	Покупать
ЛУКОЙЛ	2585,0 / 2660,0	Вне рынка
Роснефть	247,00 / 263,00	Вне рынка
Мечел	61,00 / 65,00	Вне рынка
Северсталь	607,00 / 641,00	Покупать
РусГидро	0,5950 / 0,6220	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,06400 / 0,06750	Вне рынка
МТС	262,00 / 271,00	Вне рынка

Ситуация на рынках

- Сильные данные по рынку труда в США позволили американским индексам в четверг продемонстрировать уверенный рост.
- Объем прямых иностранных инвестиций в экономику Поднебесной в апреле выросли на 10,5%.
- Цены на нефть движутся вниз, отыгрывая превышение производства углеводорода над потреблением.
- Рубль ослаб в ожидании валютных интервенций Банка России.

Комментарии

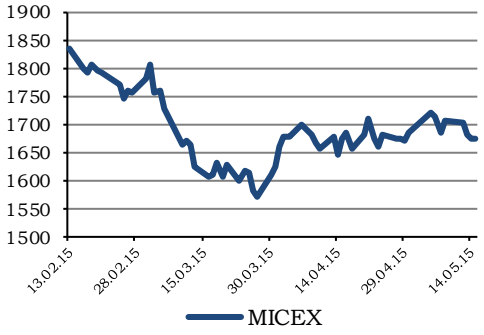
- Газпром считает потери в газовой войне (умеренно негативно);
- Норникель с оптимизмом смотрит на рынок палладия (умеренно позитивно);
- Уралкалию понизили рейтинг (умеренно негативно).

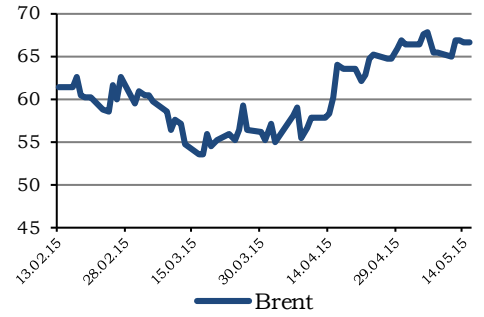
Ключевая статистика на сегодня

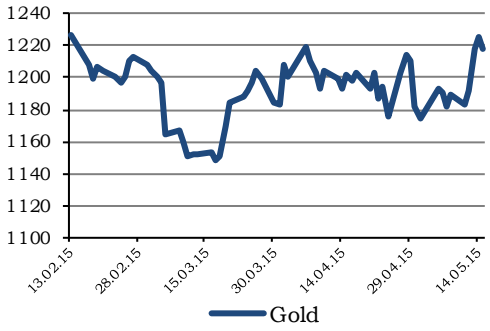
- ВВП РФ;
- Промышленное производство в США (16:15);
- Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета (17:00).

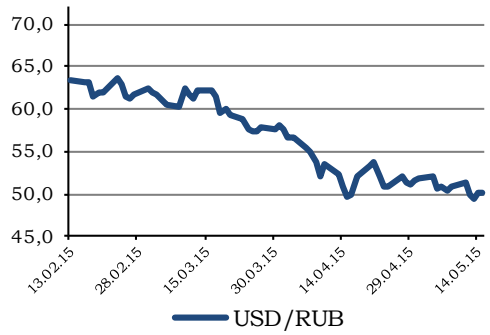
Корпоративные события на сегодня

- Закрытие реестра акционеров «КАМАЗа» для участия в ГОСА;
- Годовое общее собрание акционеров «Кузбасской топливной компании»;
- Закрытие реестра акционеров АФК «Система» для участия в ГОСА;
- Закрытие реестра акционеров «Башнефти» для участия в ГОСА;
- Закрытие реестра акционеров VimpelCom для участия в ГОСА;
- Заседание совета директоров «Сургутнефтегаза»;
- Публикация финансовых результатов ИСКЧ по РСБУ за 1 квартал 2015 года;
- Заседание совета директоров «Ленты».







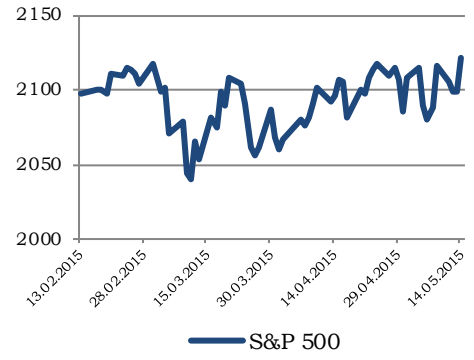


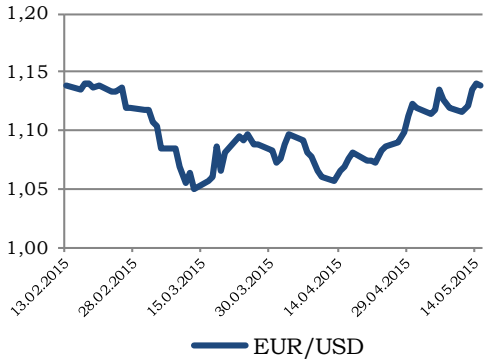
Ситуация на рынках

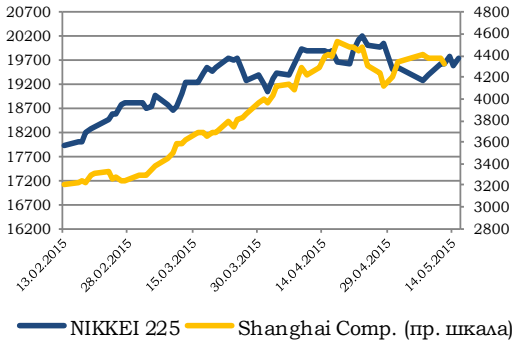
Сильные данные по рынку труда в США позволили американским индексам в четверг продемонстрировать уверенный рост. Министерство труда США сообщило о сокращении количества первичных обращений за пособием по безработице в ходе прошлой недели на 1 тыс до 264 тыс заявок. Показатель по-прежнему остается у минимальных значений за последние 15 лет, при этом эксперты ожидали увеличения числа заявок до 275 тыс. На какое-то время столь сильные данные по рынку труда позволили доллару укрепиться. Однако, хорошая статистика не изменила ожиданий инвесторов относительно монетарной политики ФРС, что дало возможность доллару спустя несколько часов возобновить снижение. Нельзя исключать, что ослабление американской валюты может продолжиться и сегодня. Хорошая статистика из Китая может позитивно отразится на единой европейской валюте. Объем прямых иностранных инвестиций в экономику Поднебесной по итогам апреля выросли в годовом выражении на 10,5%, тогда как месяцем ранее рост объема инвестиция составил лишь 2,2%, при этом эксперты ждали снижения темпов роста показателя в апреле до 2,0%. Евро по итогам вчерашнего дня укрепился к доллару США на 0,28% до уровня 1,1403 доллара за евро. Полагаем, в течение сегодняшнего дня соотношение евро и американской валюты будет находиться в диапазоне 1,1350-1,1480.

Цены на черное золото в течение последних суток движутся вниз, инвесторы вновь приняли во внимание тот факт, что несмотря медленный рост потребления нефти и сокращение добычи углеводорода, на рынке черного золота сохраняется превышение предложения над спросом. Нефть марки Light Sweet в течение последних суток подешевела на 0,66% до уровня $59,80 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent понизилась на 0,73% до уровня $66,67 за баррель. Полагаем, Brent сегодня будет находиться в диапазоне $65,50-67,50 за баррель.

Рубль в течение вчерашнего дня ослаб на 1,52% до отметки 50,07 рубля за доллар. Отчасти в ослаблении российской валюты заслуга дешевеющей нефти, однако, основным драйвером движения рубля вниз стали ожидания участников рынка начала покупок Банком России иностранной валюты, так называемые валютные интервенции. Российский регулятор принял решение наращивать международные резервы, которые в последние месяцы значительно снизились, при этом, ЦБР принимая решение о пополнении резервов, учитывал необходимость стабилизации ситуации с курсом рубля, укрепление которого могло оказать давление на экономику страны. Несколько сдерживало ослабление рубля снижение инфляционного







давления на рубль. По данным Росстата, недельный рост потребительских цен составил 0,1%, что происходит третью неделю подряд. Накопительным итогом с начала 2015 года по 12 мая цены выросли на 8,1%. По итогам апреля в годовом исчислении инфляция составила 16,4%. Сегодня тенденция ослабления рубля может продолжиться, ЦБР дал инвесторам четкий и ясный сигнал, что намерен бороться с чрезмерным укрепление российской валюты, что может стать драйвером удешевления рубля в среднесрочной перспективе. Полагаем, в течение сегодняшнего дня рубль будет торговаться в диапазоне 49,50-52,00 рубля за доллар. Единая европейская валюта будет находиться в пределах значений 56,50-59,50 рубля за евро.

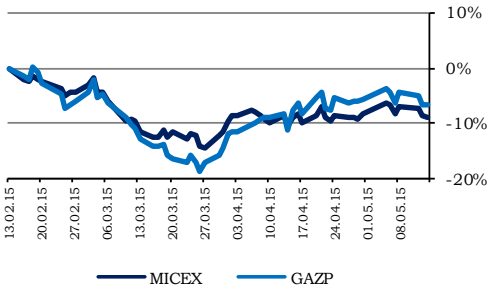
Российский рынок акций в ходе вчерашних торгов двигался вниз. Индекс ММВБ понизился на 0,28%, достигнув отметки 1677,57 пункта, Индекс РТС упал на 2,52% до значения 1054,90 пункта. Снижение цен на нефть, ослабление рубля к доллару, которое отразилось в первую очередь на индексе РТС – стали драйверами снижения котировок акций российских эмитентов. Сегодня в течении дня российский рынок акций может ждать смена локальной тенденции, индексы достигли уровня поддержки (1668 пунктов по Индексу ММВБ), коррекционная структура выглядит завершенной. Внешний фон на сегодняшнее утро нейтральный: американские индексы акций в четверг выросли, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня дорожает, азиатские индексы акций торгуются разнонаправленно, нефть марки Brent немного снизилась в цене. Полагаем, Индекс ММВБ в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 1665-1695 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-finance.com

Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	151,8
Целевая цена, руб	198,0
Потенциал роста	30,4%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	71 764,98
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	2 017,83

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Комментарии

Газпром считает потери в газовой войне (умеренно негативно)

Концерн «Газпром» снизил план добычи газа в 2015 г. на 2,96% с 485,36 млрд кубометров до 471 млрд. Об этом свидетельствуют данные финансового отчета газового холдинга по РСБУ. На прошлой неделе было опубликовано интервью заместителя председателя правления и куратора производственного блока «Газпрома» Виталия Маркелова, который подтверждал план на уровне 485,36 млрд куб. м.

«Газпром» объявил свою трактовку событий сентября 2014 - марта 2015, когда в течение шести месяцев поставки в Европу держались на минимуме с целью прекратить реверсные поставки газа на Украину. «В конце года отборы сократились на фоне падения цен торговых площадок, а также в связи с ожиданиями дальнейшего понижения контрактных цен по мере включения в опорный период более низких котировок нефтепродуктов. За период с октября 2014 г. по февраль 2015 г. в Европу было поставлено 63,4 млрд куб. м газа, что на 21,25 млрд куб. м меньше, чем за сентябрь 2013 - февраль 2014.

Газпром продолжает корректировать планы в сторону понижения, хотя общий тон руководства компании остается оптимистичным. На наш взгляд, представители компании все же делают хорошую мину при плохой игре, пытаясь полностью списать падение продаж на рыночные и погодные факторы, которые, безусловно, проявили себя. Но и ограничение поставок из-за желания предотвратить реверс на Украину имели место быть, а это значит, что восстановление объемов поставок может оказаться не такой простой задачей.

В худшем случае, Газпрому могут грозить очередные антимонопольные разбирательства, штрафы за нарушение условий поставок и, возможно, даже оборотные штрафы. Исходя из объемов выпадающих поставок, Газпром может потерять на этом до $5-6 млрд.

Газпром также раскрыл суммарные поставки газа украинским потребителям - и «Нафтогазу Украины», и на Донбасс, куда газ поставлялся с середины февраля напрямую. По отчету «Газпрома», было поставлено 2,566 млрд кубометров газа. По статистике «Укртрансгаза», было получено из России 2,146 млрд куб. м газа. таким образом, на Донбасс Газпром мог поставить порядка 420 млн куб. м, стоимость которых в «украинских» ценах составляет примерно $140 млн. сумма более скромная, чем предыдущая – но вернуть эти средства будет практически невозможно.

В целом, как мы и ожидали, отчетность за 1К15 выглядит достаточно слабой из-за падения цен и объемов поставок.

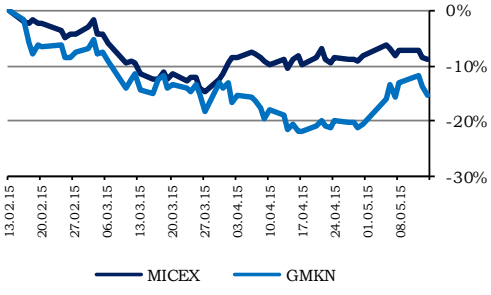
поставки могут восстановиться во втором полугодии, когда потребители будут наполнять пустые хранилища, готовясь к следующему отопительному сезону. Однако над Газпромом нависает сразу несколько «дамокловых мечей», включая итоги антимонопольного разбирательства, итоги арбитража вокруг украинского долга, а также возможные штрафы за недопоставку газа в европейские страны. И вероятность того, что хоть какой-нибудь из них «упадет», постепенно увеличивается. Оцениваем итоги 1К15 умеренно негативно для котировок Газпрома.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

ГМК Норильский никель	
Тикер	GMKN
Текущая цена, руб	10245,0
Целевая цена, руб	12920,0
Потенциал роста	**26,1%**
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	32 375,86
Количество АО, млн. шт.	158,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 167,45

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Норникель с оптимизмом смотрит на рынок палладия (умеренно позитивно)

Согласно оценке «Норильского никеля», дефицит рынка палладия в 2014 г. увеличился более чем в 2 раза - с 22 до 52 т. Промышленное потребление палладия увеличилось на 1 т (0,5%) по сравнению с предыдущим годом и составило 299 т. При этом потребление первичного палладия снизилось на 5 т (2%) в результате роста потребления металла из вторсырья, которого в 2014 г. было произведено на 7 т больше, чем в 2013 г.

В прошлом году цены на палладий увеличились, достигнув к началу сентября максимальных уровней за последние 13 лет - $911 за унцию. В условиях структурного дефицита на рынке палладия цены на металл имеют дальнейший потенциал роста, считает «Норникель». Диспаритет цен между платиной и палладием будет продолжать сокращаться.

Прогнозы Норникеля в целом выглядят обоснованными, поскольку рынок палладия фактически дефицитен последние 5 лет, и этот дефицит покрывался исключительно за счет распродажи запасов металла Гохраном. Однако запасы эти истощились уже к прошлому году, и больше восполнить дефицит некому. Это обуславливает средне- и долгосрочную тенденцию к росту в палладии. Норникель получает от палладия порядка 17% выручки, и благоприятная конъюнктура на данном рынке важна для восприятия компании, тем более, в условиях, когда рынок никеля чувствует себя не так хорошо.

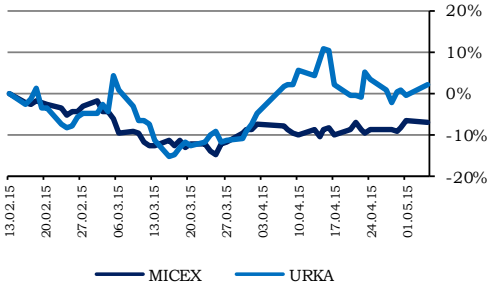
Другим поддерживающим фактором в котировках Норникеля остается программа выкупа акций на $500 млн, которая была объявлена, но акции пока не покупались. Мы сохраняем умеренно позитивный взгляд на бумагу и оценку справедливой стоимости на уровне 12 920 рублей за бумагу.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

Уралкалий	
Тикер (LSE)	URKA
Текущая цена, USD	15,58
Целевая цена, USD	16,46
Потенциал роста	5,6%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	9 148,63
Количество АО, млн. шт.	2 936,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	255,89

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Уралкалию понизили рейтинг (умеренно негативно)

Standard & Poor's понизило долгосрочный кредитный рейтинг «Уралкалия» с «BBB-» до спекулятивного уровня «BB+», прогноз «Негативный». Рейтинг «Уралкалия» по национальной шкале был также понижен с уровня «ruAAA» до уровня «ruAA+». Все рейтинги компании выведены из списка CreditWatch, куда они были помещены с «негативным» прогнозом 28 апреля 2015 г.

«Прогноз «Негативный» по рейтингам «Уралкалия» отражает аналогичный прогноз по суверенным кредитным рейтингам, поскольку рейтинги компании в настоящее время ограничены уровнем оценки риска перевода и конвертации валюты для российских несуверенных заемщиков, учитывая значительный объем валютного долга сроком погашения в ближайшие два года и тот факт, что денежные средства компании размещены преимущественно в России», - отмечает агентство.

Пересмотр рейтинга был вызван решением Уралкалия провести обратный выкуп акций на сумму до $1,5 млрд, что сократит объем свободных денежных средств и приведет к повышению долговой нагрузки. Рейтинговое действие было ожидаемым, однако оно может спровоцировать вывод средств крупных инвесторов из акций производителя, а значит оказать давление на котировки. Ожидаем негативной реакции в акциях. Сохраняем рекомендацию ДЕРЖАТЬ бумагу.

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	151,80	0,04	-2,22	16,49	198,0	30,4%	Покупать	71 774,5
НОВАТЭК	NVTK	500,90	-0,10	2,10	15,26	555,0	10,8%	Держать	30 376,1
Роснефть	ROSN	255,70	1,29	-1,62	30,59	280,0	9,5%	Держать	54 124,9
ЛУКОЙЛ	LKOH	2610,10	-0,38	-1,88	17,31	3148,0	20,6%	Покупать	44 340,4
Газпром нефть	SIBN	140,60	0,57	-2,02	-1,68	180,0	28,0%	Держать	13 314,3
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	35,00	-0,36	-6,29	48,81	32,0	-8,6%	Держать	24 974,0
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	38,01	-0,26	-8,62	28,85	32,6	-14,2%	Держать	-
Татнефть (ао)	TATN	298,55	-1,53	-3,66	30,66	245,0	-17,9%	Держать	12 991,2
Татнефть (ап)	TATNP	163,20	-1,75	-1,98	21,70	155,0	-5,0%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	120,23	-99,90	-3,24	-4,58	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	6,10	-1,29	1,26	31,18	12,0	96,7%	Покупать	72 204,2
НОВАТЭК	NVTK LI	101,00	-0,98	3,32	28,83	92,6	-8,3%	Держать	30 666,7
Роснефть	ROSN LI	5,15	-0,58	1,18	46,72	8,6	67,0%	Покупать	54 580,6
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	52,23	-2,01	-0,89	31,23	52,5	0,5%	Держать	44 424,9
Газпром нефть	GAZ LI	14,00	0,00	-1,41	24,22	20,0	42,9%	Покупать	13 275,6
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,15	-0,21	-0,76	68,20	10,0	40,0%	Покупать	25 526,2
Татнефть	ATAD LI	36,04	-2,36	-0,03	47,10	39,4	9,3%	Держать	13 086,7
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	74,31	-1,24	-6,17	35,36	80,0	7,7%	Держать	32 038,6
Сбербанк России (ап)	SBERP	50,30	0,60	-3,79	33,42	56,0	11,3%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	417,00	-0,48	-0,71	1,46	-	-	-	197,8
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	76,00	0,00	0,00	7,80	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,07	-1,29	-4,63	-2,76	0,065	-0,2%	Держать	16 864,5
РосБанк	ROSB	46,50	-2,92	-0,43	7,14	-	-	-	1 440,8
Банк Санкт-Петербург	BSPB	37,35	-0,93	-1,06	52,76	-	-	-	327,9
Банк Открытие	NMOS	991,00	1,12	-0,40	-14,64	-	-	-	2 847,3
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,56	-2,99	-2,36	11,43	2,167	-15,5%	Держать	16 608,9
Сбербанк	SBRCY US	5,99	-1,67	-2,12	54,66	8,4	40,9%	Покупать	32 326,5
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	10245,00	-1,82	-2,43	26,79	12920	26,1%	Держать	32 380,1
ЧЦЗ	CHZN	467,00	2,64	-4,69	37,35	-	-	-	505,5
ВСМПО-Ависма	VSMO	9980,00	-0,10	2,25	19,66	-	-	-	2 298,1
Мечел	MTLR	62,08	1,29	-3,98	151,23	Пересмотр	-	Пересмотр	516,1
Полюс золото	PLZL	1587,50	-1,12	-1,40	59,15	-	-	-	6 044,2
Северсталь	CHMF	620,30	4,13	8,48	23,59	763,6	23,1%	Покупать	10 378,5
ММК	MAGN	14,71	1,37	0,22	35,94	18,46	25,5%	Покупать	3 283,0
НЛМК	NLMK	71,88	2,67	6,08	7,62	60,0	-16,5%	Держать	8 604,1
ТМК	TRMK	52,50	-0,19	1,35	50,00	Пересмотр	-	Пересмотр	1 040,1
КТК	KBTK	89,00	-1,11	-2,09	18,67	80,0	-10,1%	Держать	176,4
Распадская	RASP	34,70	-1,45	-5,37	50,87	25,0	-28,0%	Держать	487,3
Белон	BLNG	3,52	0,57	-6,88	4,61	-	-	-	80,8
РУСАЛ	RUALR	318,00	0,32	-3,34	-10,17	645,0	102,8%	Покупать	9 649,5
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	20,73	-3,81	2,37	45,78	19,88	-4,1%	Держать	32 804,3
ЧЦЗ	CHZN LI	9,25	0,00	2,78	101,09	-	-	-	501,3
Евраз (GBP)	EVR LN	206,30	6263,42	1,98	33,53	250,0	21,2%	Держать	2 884,2
Северсталь	SVST LI	12,46	1,30	8,07	36,92	11,75	-5,7%	Держать	10 438,0
ММК	MMK LI	3,75	-0,40	0,27	56,04	4,00	6,8%	Держать	3 218,1
НЛМК	NLMK LI	14,50	0,35	7,01	26,31	18,2	25,5%	Покупать	8 690,2
ТМК	TMKS LI	4,27	-2,73	5,04	84,05	Пересмотр	-	Пересмотр	1 058,9
РУСАЛ	486 HK	4,77	675,07	2,36	-8,43	6,91	44,9%	Покупать	9 369,8
Полюс золото	OPYGY US	16,30	0,00	0,87	67,18	-	-	-	6 214,5
Мечел	MTL US	1,33	0,76	0,76	94,48	Пересмотр	-	Пересмотр	553,6
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	11,58	0,96	-0,52	37,69	-	-	-	421,5
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,31	0,76	-3,92	24,20	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	439,00	2,81	-3,73	37,62	-	-	-	162,4
Камаз	KMAZ	37,65	-0,92	-1,18	44,81	64,0	70,0%	Покупать	531,8
РКК Энергия	RKKE	3830,00	-1,03	-4,96	-4,01	-	-	-	86,0
СОЛЛЕРС	SVAV	450,00	0,22	7,66	28,57	800,0	77,8%	Покупать	308,0
Иркут	IRKT	6,77	-0,88	-6,10	20,68	-	-	-	157,7
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	41,09	-0,96	1,68	27,49	62,0	50,9%	Покупать	911,5
НМТП	NMTP	1,53	-0,33	7,75	31,90	-	-	Пересмотр	588,5

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	15,84	16,39	15,37	24,04	-	-	-	33,2
Фармстандарт	PHST	1040,00	-2,80	1,96	13,66	Пересмотр	-	**Пересмотр**	785,0
Группа Разгуляй	GRAZ	11,02	0,73	-7,47	145,43	-	-	-	41,8
Группа Черкизово	GCHE	748,00	1,08	3,17	6,86	-	-	-	656,8
Дикси	DIXY	412,00	0,73	-4,85	14,54	623,0	**51,2%**	**Покупать**	1 026,5
М.Видео	MVID	209,70	-0,66	0,82	69,94	-	-	-	752,9
Магнит	MGNT	11240,00	1,26	1,42	15,86	14680,0	**30,6%**	**Покупать**	21 228,3
Синергия	SYNG	477,00	-3,44	-4,41	-16,46	640,0	**34,2%**	**Покупать**	237,7
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	20,55	0,00	9,60	68,44	24,6	**19,7%**	**Держать**	5 580,8
Лента	LNTA LI	9,00	0,33	3,45	33,14	8,18	**-9,1%**	**Держать**	4 189,2
Магнит	MGNT LI	57,35	0,44	2,96	26,32	45,2	**-21,2%**	**Держать**	27 115,5
Черкизово	CHE LI	9,95	-9,13	3,22	21,05	-	-	-	656,2
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,62	0,67	-1,04	13,85	0,80	**29,8%**	**Покупать**	4 756,0
ФСК ЕЭС	FEES	0,067	1,44	-1,58	46,05	0,070	**4,9%**	**Держать**	1 698,8
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	1,2480	0,65	2,04	75,28	1,25	**0,2%**	**Держать**	2 602,3
Россети	RSTI	0,55	0,55	-0,09	32,73	0,60	**8,9%**	**Держать**	1 772,7
ОГК-5	ENRU	0,90	-0,88	-2,29	21,38	1,03	**14,8%**	**Держать**	633,7
Мосэнерго	MSNG	0,96	-0,98	-3,17	50,31	0,95	**-1,2%**	**Держать**	763,7
Ленэнерго-об.	LSNG	2,38	-3,06	1,06	35,71	2,50	**5,3%**	**Держать**	78,7
Ленэнерго-пр.	LSNGP	10,70	-4,89	-0,47	-4,46	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	0,91	0,55	-4,21	-27,20	1,353	**48,7%**	**Покупать**	885,3
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,00	0,00	0,00	42,29	-	-	-	791,8
РусГидро	HYDR LI	1,28	-1,54	3,66	36,80	Пересмотр	-	**Пересмотр**	4 924,8
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,75	0,00	-6,26	-5,19	1,1	**43,8%**	**Покупать**	1 698,8
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	268,70	-0,85	2,34	58,95	338,0	**25,8%**	**Покупать**	11 089,7
Ростелеком (ао)	RTKM	79,74	0,04	-1,46	-8,36	117,08	**46,8%**	**Покупать**	4 251,0
Ростелеком (ап)	RTKMP	57,63	0,23	-1,32	0,93	81,96	**42,2%**	**Покупать**	-
МегаФон	MFON	836,00	-0,24	-3,91	1,95	1122,0	**34,2%**	**Покупать**	10 352,2
АФК Система	AFKS	16,58	1,84	2,03	45,44	Пересмотр	-	**Пересмотр**	3 195,6
Яндекс	YNDX	971,00	2,86	-3,48	0,00	1173,0	**20,8%**	**Покупать**	6 191,2
РБК	RBCM	5,91	-1,34	-2,07	63,80	-	-	-	43,1
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	12,50	0,73	3,39	74,09	12,2	**-2,6%**	**Держать**	12 915,1
Ростелеком	ROSYY US	9,69	-0,82	2,00	6,60	18,50	**90,9%**	**Покупать**	4 310,8
МегаФон	MFON LI	16,55	-2,65	-2,36	20,10	18,70	**13,0%**	**Держать**	10 261,0
АФК Система	SSA LI	8,03	-0,50	4,29	54,13	Пересмотр	-	**Пересмотр**	3 874,5
Вымпелком	VIP US	6,04	4,32	15,27	44,67	5,94	**-1,7%**	**Держать**	10 610,7
СТС Media	CTCM US	3,35	1,82	-0,89	-31,21	-	-	-	522,9
Yandex	YNDX US	19,49	0,31	1,78	8,52	19,55	**0,3%**	**Держать**	6 190,9
Mail.ru	MAIL LI	25,37	0,48	7,41	55,64	20,34	**-19,8%**	**Держать**	5 583,5
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	2274,00	-0,44	-3,19	26,40	2527,0	**11,1%**	**Держать**	1 841,0
ФосАгро	PHOR	1995,00	0,71	0,76	20,54	2409,6	**20,8%**	**Покупать**	5 160,0
Уралкалий	URKA	154,75	0,16	1,64	20,52	197,0	**27,3%**	**Держать**	9 074,5
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	28,50	-0,70	-7,47	36,36	-	-	-	917,2
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	23,65	-2,47	-8,16	41,11	-	-	-	103,4
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	4,21	-9,47	-10,53	23,68	4,86	**15,6%**	**Держать**	1 841,0
ФосАгро	PHOR LI	13,35	0,75	5,95	30,88	14,9	**11,4%**	**Держать**	5 160,0
Уралкалий	URKA LI	15,58	-0,95	3,87	32,15	16,46	**5,6%**	**Держать**	9 074,5

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.