UFS INVESTMENT COMPANY

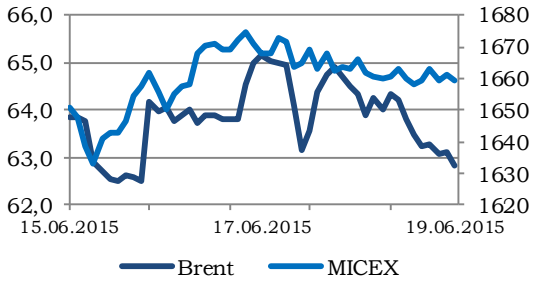
40/1 Malaya Filevskaya str.,
Moscow, 121433
tel.: 7 (495) 781 02 02
www.ufs-federation.com

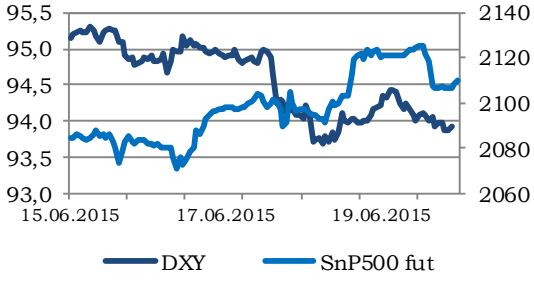
Ежедневный обзор рынка акций

22.06.2015

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

MMBB	PTC	S&P 500	Nasdaq
1 663,03	966,90	2 109,99	5 117,00
0,17%	0,04%	-0,53%	-0,31%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 710,45	11 040,10	20 174,24	26 760,53
0,04%	-0,54%	1,26%	0,52%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
59,61	63,02	16,11	1 200,27
0,34%	-1,93%	-0,48%	-0,14%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
5 746,75	13,96	12,17%	0,1245%
-1,66%	5,84%	0 б.п.	0,1 б.п.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,1352	54,0360	61,3653	57,2373
-0,06%	1,09%	0,07%	-0,21%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	71,00 / 73,50	Вне рынка
ВТБ	0,07920 / 0,08260	Вне рынка
Газпром	145,70 / 150,00	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	2440,0 / 2490,0	Вне рынка
Роснефть	237,50 / 253,00	Вне рынка
Мечел	71,50 / 77,00	Покупать
Северсталь	578,00 / 603,00	Держать
РусГидро	0,5740 / 0,5910	Держать
ФСК ЕЭС	0,06530 / 0,06700	Держать
МТС	242,00 / 250,00	Покупать

Последние обзоры и комментарии:

Московский кредитный банк: IPO

Газпром нефть начинает маневры

VimpelCom готовится к сделке

Ситуация на рынках

- Инвесторы испытывают оптимизм в преддверии стартующего сегодня экстренного саммита Еврозоны.
- Рынок нефти начал новую неделю ростом.

Комментарии

- ФАС поможет ТМК? (умеренно позитивно);
- Роснефть заработает больше, чем ожидалось (позитивно);
- Газпром договорился с Грецией (умеренно позитивно);
- Уралкалий станет непубличным? (негативно).

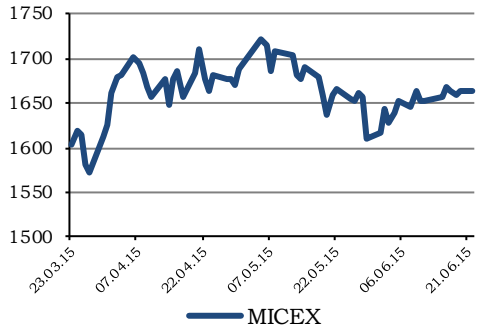
Ключевая статистика на сегодня

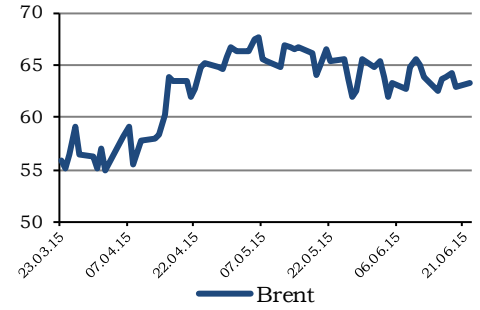
- Саммит лидеров ЕС по греческому вопросу (20:00);
- Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго (15:30);
- Продажи на втор рынке жилья сша (17:00).

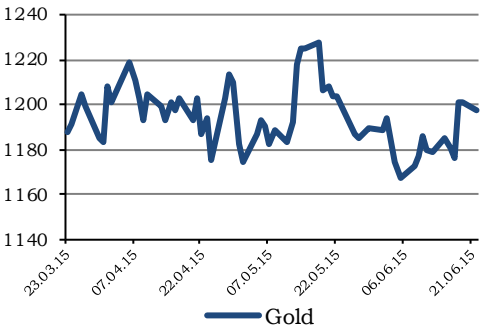
Корпоративные события на сегодня

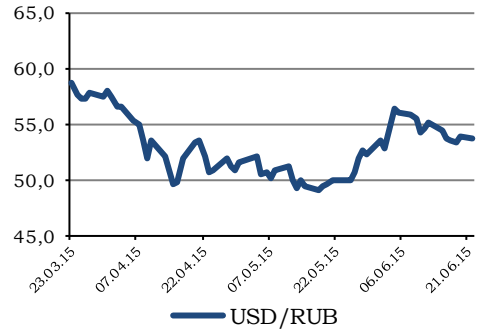
- Годовое общее собрание акционеров «Аэрофлота»;
- Годовое общее собрание акционеров ТГК-1;
- Годовое общее собрание акционеров «Ленэнерго»;
- Годовое общее собрание акционеров «Лензолото»;
- Годовое общее собрание акционеров «ВымпелКома»;
- Закрытие реестра акционеров «Газпром нефти» для получения дивидендов.

Ситуация на рынках









Сегодня состоится экстренный саммит Еврозоны, на котором первые лица стран европейского валютного союза в очередной раз попытаются прийти к согласию по вопросу условий оказания Греции финансовой помощи. В минувшие выходные Афины подготовили новые предложения, которые Еврокомиссия назвала хорошей основой для прогресса в переговорах сегодня. Саммит стартует сегодня, когда в Москве будет 13:30, ранее предполагалось что мероприятие начнется в 16:00 МСК. Оптимизм европейских чиновников позитивно отразился на настроениях инвесторов, в результате чего новая неделя начинается ростом рынков, укреплением евро.

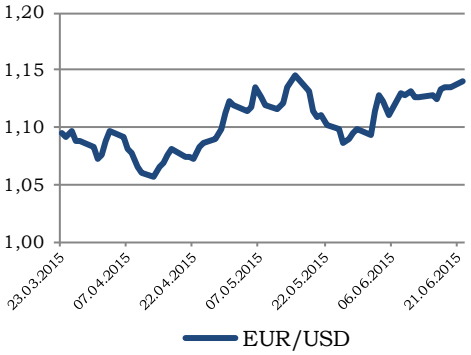
Соотношение единой европейской валюты и доллара в течение последних торговых суток после снижения к отметке 1,1292 на фоне слабой статистики по потребительским ценам и ценам производителей Германии по итогам мая – росло. По итогам дня (на сегодняшнее утро относительно утра пятницы) евро подорожал на 0,45% до уровня 1,1396 доллара за евро. В случае достижения по итогам саммита Еврозоны положительного результата европейская валюта может резко прибавить в цене. Полагаем, в течение дня пара EUR/USD будет находиться в диапазоне 1,1350-1,1535 доллара за евро.

Цены на черное золото большую часть пятницы снижались на фоне укрепления доллара. Однако позитивные ожидания по греческому вопросу и ослабление американской валюты позволили котировкам углеводорода начать новую неделю движением вверх. Нефть марки Light Sweet в течение последних суток подешевела на 1,13% до уровня $59,64 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent снизилась на 1,82% до уровня $63,05 за баррель. Ожидаемое нами ослабление американской валюты может позитивно отразиться на котировках черного золота. Полагаем, Brent сегодня будет находиться в диапазоне $62,50-64,50 за баррель.

Российская валюта по итогам пятницы ослабла на 1,09% до уровня 54,04 рубля за доллар. Снижение цен на нефть, рост в пятницу рисков по греческому вопросу – оказывали давление на российскую валюту. Сегодня, в случае успешного разрешения греческого вопроса рубль имеет хорошие шансы укрепиться. Полагаем, в течение дня рубль будет торговаться в диапазоне 53,20-54,50 рубля за доллар. Единая европейская валюта будет находиться в пределах значений 60,50-62,70 рубля за евро.

Российский рынок акций по итогам пятничных торгов не показал четко выраженной динамики. Индекс РТС сократился на 1,52% до отметки 966,90 пункта, Индекс

ММВБ, поддерживаемый ослабляющимся рублем, подрос на 0,17% до значения 1663,03 пункта. Снижение цен на нефть и рост рисков по греческому вопросу не позволили в пятницу российскому рынку акций продемонстрировать рост. Сегодня, в случае достижения договоренности по вопросу оказания Афинам финансовой помощи индексы могут возобновить рост. Технический внешний фон на сегодняшнее утро нейтральный – умеренно позитивный: американские индексы акций в пятницу снизились, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня ощутимо дорожает, азиатские индексы акций торгуются в плюсе, нефть марки Brent уменьшилась в цене, однако в первые часы новой торговой недели котировки нефти движутся вверх. Полагаем, Индекс ММВБ в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 1650-1670 пунктов.



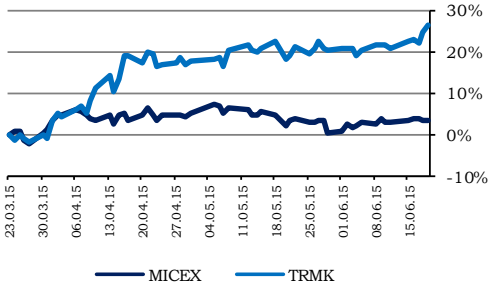
Алексей Козлов, kaa@ufs-finance.com

Комментарии

ТМК	
Тикер	TRMK
Текущая цена, руб	55,3
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Пересмотр**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	1 019,16
Количество АО, млн. шт.	991,9
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	8,21

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



ФАС поможет ТМК? (умеренно позитивно)

ФАС на этой неделе возбудит новое антимонопольное дело в отношении закупки «Газпромом» труб большого диаметра (ТБД), заявил в субботу замглавы службы Андрей Цариковский. Окончательное решение о возбуждении дела принято по итогам тендера «Газпрома» от 11 июня на 31 млрд руб. Около 35% заказа досталось компании «Трубные инновационные технологии» (ТИТ) Ивана Шабалова, остальное разделили производители труб: ОМК и Ижорскому трубному заводу «Северстали» досталось по 25%, ЧТПЗ — 9,6%, ТМК — 5,4%. «Было время, когда поставки удавалось разбить по отдельным поставщикам, а сейчас мы снова наблюдаем концентрацию порядка 35-40% от объемов поставок в одних руках»,— пояснил господин Цариковский.

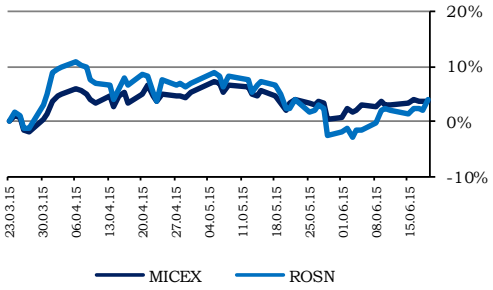
Решение ФАС стало неожиданным для участников рынка, которые в целом удовлетворены итогами тендера. Однако, судя по всему, ФАС намерена добиваться дальнейшего снижения концентрации на данном рынке. это значит, что часть заказов, которые выиграла ТИТ, в конечном итоге, должны быть распределены между другими трубниками, желательно из конца списка. Скорее всего, значительная часть высвободившихся заказов уйдет к ЧТПЗ и ТМК – это будет идеальный сценарий с точки зрения ФАС. И хотя есть некоторые сомнения относительно того, смогут ли компании увеличить поставки (ранее ТМК сообщала о том, что работает с загрузкой мощностей близкой к 100%), для ТМК увеличение объема контрактов на поставку ТБД будет позитивным фактором, так как рост продаж ТБД должен компенсировать снижение объемов поставок на североамериканском рынке.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

Роснефть	
Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	250,0
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	12,0%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	49 228,54
Количество АО, млн. шт.	10 598,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	321,11

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Роснефть заработает больше, чем ожидалось (позитивно)

Британская BP покупает у «Роснефти» 20% «Таас-Юрях нефтегазодобычи», владельца лицензии на Среднеботуобинское месторождение в Восточной Сибири, сообщили компании. Подписи под соглашением поставили президент «Роснефти» Игорь Сечин и президент BP в России Дэвид Кэмпбелл. Сумма сделки – $750 млн, сообщил Сечин. Таким образом, весь проект оценивается в $3,75 млрд.

Еще одним его участником может стать Skyland Petroleum Group. Во время Петербургского международного экономического форума она и «Роснефть» подписали «основные условия соглашения в отношении предполагаемого совместного предприятия на основе «Таас-Юрях нефтегазодобычи», по которому Skyland может приобрести до 29% «Таас-Юрях нефтегазодобычи». Исходя из оценки этого проекта, сделанной BP, сделка со Skyland может составить до $1 млрд.

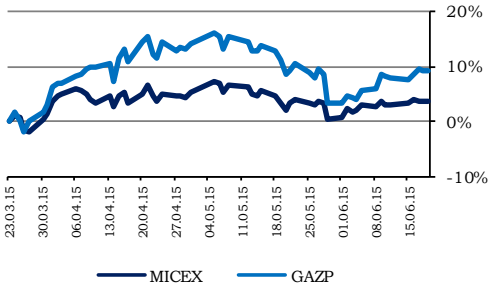
Изначально величина сделки с BP оценивалась нами в $450-550 млн, затем в СМИ была озвучена сумма $700 млн. В итоге, доля в проекте продается за $750 млн, и это первый позитивный момент. Второй – возможная продажа «оставшихся» 29%, покупателем для которых может выступить Skyland. Если сделка состоится, Роснефть сможет получить еще до $1 млрд. это позволит Роснефти более комфортно управлять ликвидной позицией. В свете того, что на средства ФНБ, судя по всему, нефтяной компании рассчитывать не приходится, наряду с готовящейся продажей доли в Ванкоре, это очень важные для компании сделки. Продажа неконтрольных долей в перспективных проектах позволит обслуживать внешний долг и не сокращать капитальные вложения в условиях санкций. Оцениваем потенциальные сделки позитивно для стоимости компании.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	147,2
Целевая цена, руб	198,0
Потенциал роста	34,6%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	64 724,50
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 496,83

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Газпром договорился с Грецией (умеренно позитивно)

Россия и Греция подписали межправительственный меморандум о сотрудничестве в строительстве продолжения газопровода «Турецкий поток» на территории Греции. Документ в рамках Петербургского экономического форума подписали руководители министерств энергетики Александр Новак и Панайотис Лафазанис. Меморандум предполагает создание совместного предприятия - оператора «Южноевропейского газопровода», которое стороны будут контролировать на паритетных началах. Соучредителем СП станет «ВЭБ-капитал», сообщает ТАСС. Ранее представители российской стороны говорили, что проект может быть реализован российско-европейским консорциумом в соответствии с европейским законодательством.

Как мы и ожидали, Греция не стала затягивать переговоры из-за тяжелого финансового положения, и Газпром смог без особого труда «подобрать ключик» к греческому правительству, намерения которого были достаточно очевидны. Это позитивный вклад в «копилку» «Турецкого потока», однако пока рано праздновать победу, поскольку консолидированной позиции ЕС по поводу дальнейшей судьбы проекта по-прежнему нет. Несмотря на то, что ряд стран готовы сотрудничать, другие потенциальные участники, по территории которых должна пройти труба, пока сохраняют жесткую позицию, в частности, Македония. Кроме того, несмотря на явную активизацию деятельности на данном направлении, Газпром по-прежнему не договорился окончательно с самой Турцией, и потенциально это может иметь неприятные последствия.

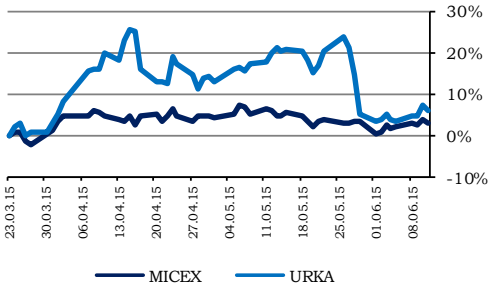
Мы оцениваем подписание меморандума с Грецией умеренно позитивно для Газпрома, но масштабы этого позитива едва ли стоит переоценивать, поскольку будущее проекта по-прежнему не определено, и даже переговоры с Грецией имеют шанс оказаться пустой тратой времени, если в результате конфликта вокруг долгового вопроса произойдет смена правящих элит в Греции, и весь процесс придется начинать заново.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

Уралкалий	
Тикер (LSE)	URKA
Текущая цена, USD	14,00
Целевая цена, USD	16,46
Потенциал роста	17,6%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	8 220,84
Количество АО, млн. шт.	2 936,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	352,58

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Уралкалий станет непубличным? (негативно)

В Ведомостях появилась статья, в которой со ссылкой на некоторые источники говорится о том, что до конца года Уралкалий проведет делистинг акций и GDR и станет частной компанией. Следующим этапом, по данным издания, может стать слияние с «Уралхимом» (на текущий момент являющимся акционером калийного производителя с долей в 19,99%). Вероятно, компания проведет еще один выкуп акций объемом $1-2 млрд.

Официальных комментариев от представителей компаний на догадки СМИ пока не последовало. Но по сути, появившаяся информация не нова: слухи о делистинге идут уже несколько месяцев – после объявления Уралкалием в апреле о проведении buyback.

В рамках последнего обратного выкупа собственных бумаг Уралкалий приобрел 11,56% уставного капитала на общую сумму $1,086 млрд, при этом под buyback было зарезервировано $1,5 млрд. Вполне вероятно, что, имея целью снизить число бумаг в свободном обращении, компания может провести еще один раунд обратного выкупа. В рамках прошедшего buyback цена выкупа была примерно равна текущим рыночным уровням (с несущественной премией к рынку), что ниже уровней, по которым в бумагу ранее заходили инвесторы с долгим сроком инвестирования, что частично и объяснило невысокий спрос на выкуп. В случае объявления нового выкупа предложенная цена, скорее всего, также будет не выше текущих уровней, что опять же не будет интересно для миноритариев. Реакция в бумаге на этом фоне может быть негативной уже сейчас.

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	147,15	0,00	1,20	12,92	198,0	34,6%	Покупать	64 467,3
НОВАТЭК	NVTK	547,10	1,31	0,66	25,89	555,0	1,4%	Держать	30 741,8
Роснефть	ROSN	250,00	2,04	1,96	27,68	280,0	12,0%	Держать	49 032,9
ЛУКОЙЛ	LKOH	2474,40	-0,06	-1,30	11,21	3148,0	27,2%	Покупать	38 948,7
Газпром нефть	SIBN	137,70	-1,99	-0,94	-3,71	180,0	30,7%	Покупать	12 082,3
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	33,89	1,76	6,89	44,07	32,0	-5,6%	Держать	22 403,1
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	42,12	3,00	5,83	42,80	32,6	-22,6%	Держать	-
Татнефть (ао)	TATN	290,40	-1,66	-2,19	27,09	245,0	-15,6%	Держать	11 708,7
Татнефть (ап)	TATNP	154,00	-1,91	1,05	14,84	155,0	0,6%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	130,65	-99,90	-0,04	3,69	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	5,38	-1,74	2,83	15,59	12,0	123,3%	Покупать	63 622,6
НОВАТЭК	NVTK LI	101,00	-1,46	0,70	28,83	92,6	-8,3%	Держать	30 666,7
Роснефть	ROSN LI	4,59	0,81	4,18	30,68	8,6	87,5%	Покупать	48 613,8
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	45,88	-1,04	1,96	15,28	52,5	14,4%	Держать	39 023,8
Газпром нефть	GAZ LI	12,45	-3,49	0,40	10,47	20,0	60,6%	Покупать	11 805,8
Сургутнефтегаз	SGGD LI	6,23	-0,32	9,01	46,66	10,0	60,5%	Покупать	22 257,3
Татнефть	ATAD LI	31,87	-3,72	-0,81	30,08	39,4	23,6%	Покупать	11 572,5
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	71,56	-1,95	-1,36	30,35	80,0	11,8%	Держать	28 587,6
Сбербанк России (ап)	SBERP	49,12	-1,44	1,91	30,29	56,0	14,0%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	423,00	-3,86	-0,24	2,92	-	-	-	185,9
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	212,00	-2,97	-9,98	200,71	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,08	0,15	-0,47	19,43	0,065	-18,8%	Держать	19 192,8
РосБанк	ROSB	46,00	0,22	1,32	5,99	-	-	-	1 320,7
Банк Санкт-Петербург	BSPB	38,50	-0,65	0,39	57,46	-	-	-	313,2
Банк Открытие	NMOS	1123,00	-0,18	1,17	-3,27	-	-	-	2 989,6
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,88	-2,21	0,59	25,00	2,167	-24,6%	Держать	18 630,8
Сбербанк	SBRCY US	5,33	-2,38	3,29	37,62	8,4	58,3%	Покупать	28 764,6
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	9685,00	1,11	0,31	19,86	12920	33,4%	Держать	28 362,7
ЧЦЗ	CHZN	473,00	0,21	-1,46	39,12	-	-	-	474,4
ВСМПО-Ависма	VSMO	9190,00	1,55	3,61	10,19	-	-	-	1 960,8
Мечел	MTLR	72,00	0,70	0,94	191,38	Пересмотр	-	Пересмотр	554,7
Полюс золото	PLZL	1805,50	-0,36	5,46	81,00	-	-	-	6 369,4
Северсталь	CHMF	585,40	0,58	-1,48	16,64	763,6	30,4%	Покупать	9 075,4
ММК	MAGN	14,50	-1,37	-1,70	33,99	18,46	27,3%	Покупать	2 998,3
НЛМК	NLMK	73,45	1,73	0,89	9,97	60,0	-18,3%	Держать	8 146,5
ТМК	TRMK	55,30	1,47	4,54	58,00	Пересмотр	-	Пересмотр	1 015,1
КТК	KBTK	85,70	-5,41	2,15	14,27	80,0	-6,7%	Держать	157,4
Распадская	RASP	36,68	0,14	1,19	59,48	25,0	-31,8%	Держать	477,3
Белон	BLNG	3,74	-1,97	0,94	11,14	-	-	-	79,6
РУСАЛ	RUALR	299,50	2,92	0,50	-15,40	645,0	115,4%	Покупать	8 420,9
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	17,90	-0,08	1,24	25,88	19,88	11,1%	Держать	28 325,9
ЧЦЗ	CHZN LI	9,45	0,00	0,00	105,43	-	-	-	512,1
Евраз (GBP)	EVR LN	146,80	6340,83	-3,23	-4,98	250,0	70,3%	Держать	2 067,2
Северсталь	SVST LI	10,90	-0,73	-0,82	19,78	11,75	7,8%	Держать	9 131,1
ММК	MMK LI	3,47	-1,70	0,58	44,58	4,00	15,3%	Держать	2 982,7
НЛМК	NLMK LI	13,55	-0,37	0,37	18,03	18,2	34,3%	Покупать	8 120,8
ТМК	TMKS LI	4,12	-1,32	1,73	77,37	Пересмотр	-	Пересмотр	1 020,4
РУСАЛ	486 HK	4,34	675,13	3,85	-17,24	6,91	59,2%	Покупать	8 467,4
Полюс золото	OPYGY US	16,41	-3,13	12,40	68,31	-	-	-	6 256,4
Мечел	MTL US	1,31	2,34	7,38	91,56	Пересмотр	-	Пересмотр	545,3
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,83	-0,18	-0,09	28,78	-	-	-	365,3
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,29	-1,05	-1,94	23,26	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	434,00	0,00	0,23	36,05	-	-	-	148,7
Камаз	KMAZ	37,60	-0,53	0,13	44,62	64,0	70,2%	Покупать	492,1
РКК Энергия	RKKE	3600,00	-2,70	1,69	-9,77	-	-	-	74,9
СОЛЛЕРС	SVAV	433,00	-0,46	2,61	23,71	800,0	84,8%	Покупать	274,6
Иркут	IRKT	6,78	-0,88	3,51	20,86	-	-	-	146,3
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	37,90	-2,75	-4,73	17,59	62,0	63,6%	Покупать	779,0
НМТП	NMTP	1,80	0,28	-1,64	55,17	-	-	Пересмотр	641,6

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	14,94	0,20	1,70	16,99	-	-	-	29,0
Фармстандарт	PHST	1045,00	-1,42	1,46	14,21	Пересмотр	-	**Пересмотр**	730,9
Группа Разгуляй	GRAZ	14,05	-0,64	7,33	212,92	-	-	-	49,4
Группа Черкизово	GCHE	738,00	0,27	0,00	5,43	-	-	-	600,4
Дикси	DIXY	347,00	-0,29	0,29	-3,53	623,0	**79,5%**	**Покупать**	801,1
М.Видео	MVID	214,50	0,70	10,34	73,82	-	-	-	713,6
Магнит	MGNT	11385,00	-0,48	2,29	17,36	14680,0	**28,9%**	**Покупать**	19 923,4
Синергия	SYNG	470,00	2,17	5,38	-17,69	640,0	**36,2%**	**Покупать**	217,0
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	17,60	-1,12	0,57	44,26	24,6	**39,8%**	**Покупать**	4 779,7
Лента	LNTA LI	8,60	-1,38	7,77	27,22	8,18	**-4,9%**	**Держать**	4 003,0
Магнит	MGNT LI	53,05	-5,18	2,02	16,85	45,2	**-14,8%**	**Держать**	25 082,4
Черкизово	CHE LI	8,95	0,00	0,45	8,88	-	-	-	590,2
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,58	-0,46	-0,12	7,07	0,80	**38,0%**	**Покупать**	4 144,5
ФСК ЕЭС	FEES	0,066	-0,17	1,79	43,99	0,070	**6,4%**	**Держать**	1 551,9
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	1,1800	1,24	5,50	65,73	1,25	**5,9%**	**Держать**	2 279,8
Россети	RSTI	0,49	-6,06	-2,69	17,68	0,60	**22,8%**	**Держать**	1 456,2
ОГК-5	ENRU	0,98	-0,81	7,96	32,21	1,03	**5,4%**	**Держать**	639,5
Мосэнерго	MSNG	0,94	-1,93	4,32	47,03	0,95	**1,0%**	**Держать**	692,2
Ленэнерго-об.	LSNG	3,42	-1,87	48,48	95,14	2,50	**-26,8%**	**Держать**	104,8
Ленэнерго-пр.	LSNGP	12,85	-3,75	29,80	14,73	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	0,90	0,00	2,29	-28,40	1,353	**51,2%**	**Покупать**	806,7
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	0,75	-24,60	-24,60	7,29	-	-	-	597,0
РусГидро	HYDR LI	1,12	0,45	0,45	19,64	Пересмотр	-	**Пересмотр**	4 306,7
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,70	0,00	0,00	-11,39	1,1	**53,8%**	**Покупать**	1 551,9
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	245,00	0,62	2,83	44,93	338,0	**38,0%**	**Покупать**	9 369,1
Ростелеком (ао)	RTKM	91,00	-1,83	-2,56	4,59	117,08	**28,7%**	**Покупать**	4 495,1
Ростелеком (ап)	RTKMP	63,08	-0,49	-1,65	10,47	81,96	**29,9%**	**Покупать**	-
МегаФон	MFON	796,00	1,27	3,24	-2,93	1122,0	**41,0%**	**Покупать**	9 133,2
АФК Система	AFKS	17,90	-1,49	-0,11	57,02	Пересмотр	-	**Пересмотр**	3 196,7
Яндекс	YNDX	910,00	0,44	-4,21	0,00	1173,0	**28,9%**	**Покупать**	5 400,0
РБК	RBCM	5,77	-0,43	-2,12	59,92	-	-	-	39,0
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	10,09	-0,98	7,68	40,53	12,2	**20,6%**	**Покупать**	10 425,1
Ростелеком	ROSYY US	10,01	0,00	-1,77	10,12	18,50	**84,8%**	**Покупать**	4 453,1
МегаФон	MFON LI	14,70	0,34	6,52	6,68	18,70	**27,2%**	**Покупать**	9 114,0
АФК Система	SSA LI	8,08	-1,34	-0,86	55,09	Пересмотр	-	**Пересмотр**	3 898,6
Вымпелком	VIP US	5,40	-2,62	2,96	29,22	5,94	**10,1%**	**Держать**	9 477,6
CTC Media	CTCM US	3,18	1,92	3,92	-34,70	-	-	-	496,4
Yandex	YNDX US	16,77	-0,95	-4,85	-6,63	19,55	**16,6%**	**Держать**	5 420,6
Mail.ru	MAIL LI	21,30	-0,28	1,14	30,67	20,34	**-4,5%**	**Держать**	4 687,8
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	2220,00	0,73	3,26	23,40	2527,0	**13,8%**	**Держать**	1 665,3
ФосАгро	PHOR	2038,00	0,89	-1,02	23,14	2409,6	**18,2%**	**Держать**	4 884,2
Уралкалий	URKA	149,40	0,10	-0,60	16,36	197,0	**31,9%**	**Держать**	8 117,6
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	30,00	0,00	3,45	43,54	-	-	-	894,5
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	23,80	-1,04	0,63	42,00	-	-	-	96,5
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	4,00	-3,50	0,00	17,65	4,86	**21,5%**	**Покупать**	1 665,3
ФосАгро	PHOR LI	12,60	1,20	3,28	23,53	14,9	**18,0%**	**Держать**	4 884,2
Уралкалий	URKA LI	14,00	-0,43	1,23	18,74	16,46	**17,6%**	**Держать**	8 117,6

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.