UFS INVESTMENT COMPANY

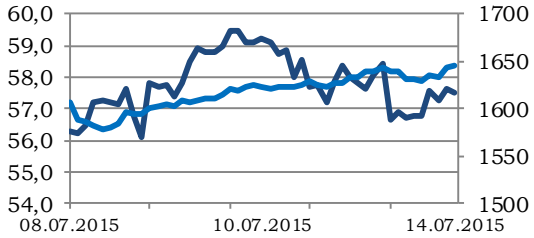
40/1 Malaya Filevskaya str.,
Moscow, 121433
tel.: 7 (495) 781 02 02
www.ufs-federation.com

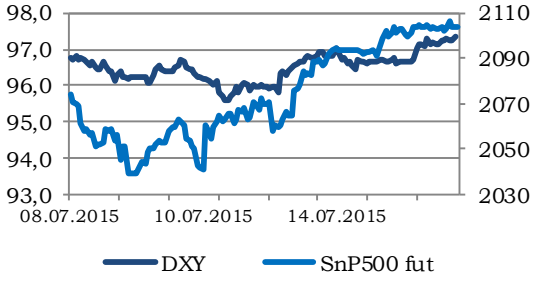
Ежедневный обзор рынка акций

16.07.2015

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 641,22	909,45	2 107,40	5 098,94
-0,35%	-0,66%	-0,07%	-0,12%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 753,75	11 539,66	20 463,33	25 055,76
0,00%	0,20%	0,50%	-0,05%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
51,41	57,05	15,10	1 149,42
0,68%	-2,50%	-1,78%	-0,55%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
5 556,00	13,23	13,75%	0,1280%
-0,62%	-1,05%	114 б.п.	0 б.п.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,095	56,9463	62,2216	59,3526
-0,54%	0,94%	-0,19%	-0,01%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	71,00 / 74,70	Вне рынка
ВТБ	0,07350 / 0,07600	Вне рынка
Газпром	141,00 / 144,50	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	2365,0 / 2485,0	Вне рынка
Роснефть	225,50 / 240,00	Держать
ММК	17,00 / 19,50	Вне рынка
Северсталь	590,00 /606,00	Держать
РусГидро	0,5050 / 0,5300	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,06100 / 0,06300	Вне рынка
МТС	215,00 / 228,00	Держать

Последние обзоры и комментарии:

Московский кредитный банк: IPO

Сбербанк: самый тяжелый квартал

Газпром нефть начинает маневры

Ситуация на рынках

- Йеллен выступила перед конгрессменами, подтвердив намерение начать повышение ставок в 2015 году.
- Парламент Греции одобрил законопроект, позволяющий заключить соглашение с Европейским механизмом стабильности.
- Цены на нефть под давлением, несмотря на ощутимое сокращение коммерческих запасов углеводорода в США.

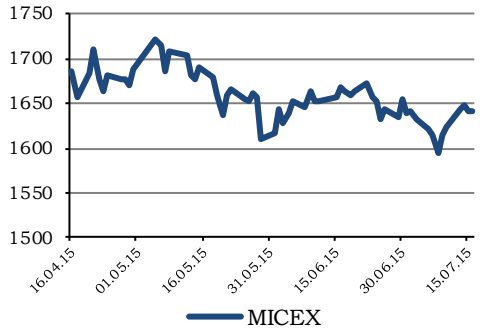
Ключевая статистика на сегодня

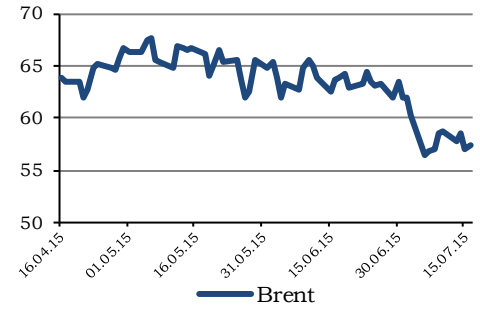
- Золото и международные резервы РФ (15:00);
- Основная ставка рефинансирования ЕЦБ в Еврозоне (14:45);
- Первичные заявки на пособие по безработице в США (15:30).

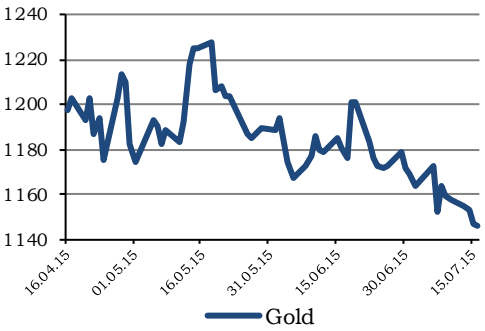
Корпоративные события на сегодня

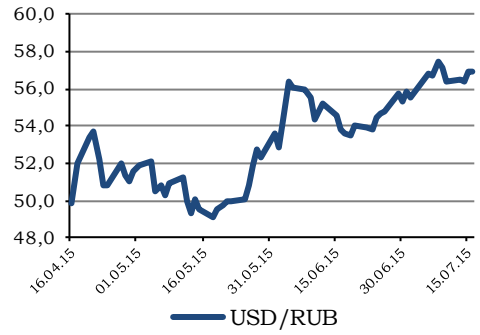
- Публикация операционных результатов "Группы ЛСР" за 1 полугодие 2015 года;
- Публикация операционных результатов "Распадской" за 2 квартал и 1 полугодие 2015 года;
- Закрытие реестра акционеров "Сургутнефтегаза" для получения дивидендов;
- Закрытие реестра акционеров АФК "Система" для получения дивидендов;
- Заседание совета директоров "Россетей";
- Закрытие реестра акционеров "Газпрома" для получения дивидендов;
- Закрытие реестра акционеров "ФСК ЕЭС" для получения дивидендов;
- Публикация операционных результатов "ДИКСИ" за 1 полугодие 2015 года.

Ситуация на рынках







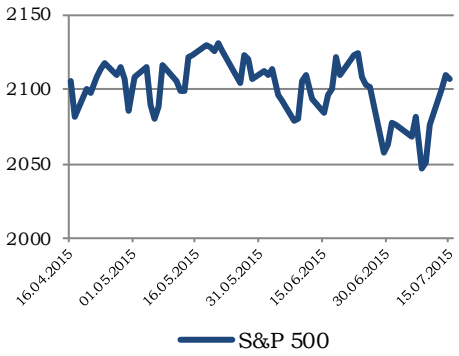


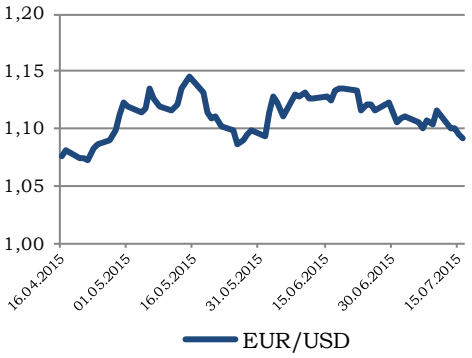
Вчера глава Федеральной резервной системы Джанет Йеллен, выступая перед конгрессменами в рамках заседания Комитета по финансовым сервисам, высказала свое мнение, что экономика Соединенных Штатов будет расти. Несмотря на трудности в мировой экономике, ситуацию вокруг Греции, финансовые проблемы в Китае – Йеллен уверена, что глобальная экономика справится с трудностями, тем самым оказав дополнительную поддержку деловой активности в США. Джанет Йеллен подтвердила намерение начать процесс повышения ставок в 2015 году. При этом, учитывая прогресс в разрешении ситуации по Греции, а также активные меры, предпринимаемые властями Поднебесной для стабилизации ситуации – вероятность повышения процентных ставок уже в сентябре значительно увеличилась, что оказало ощутимую поддержку доллару США, а также оказало давление на рынки, в том числе и на товарный рынок.

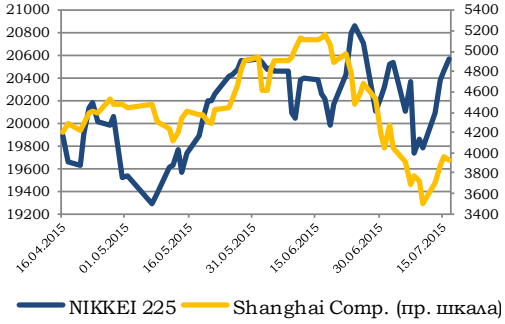
Накануне поздно вечером Парламент Греции одобрил заключение соглашения с ESM (Европейским механизмом стабильности) на условиях, оговоренных на саммите Еврозоны, который завершил свою работу в понедельник, 13 июля. Несмотря на то, что принятое решение внесло раскол в греческое общество и в ряды народных избранников, закон позволит финансировать банки страны, а также является следующим шагом к продолжению финансовой помощи Греции. Данное событие значительно понижает оценку рисков, что, в свою очередь, резко повысило ожидания раннего начала увеличения процентных ставок ФРС США, оказав поддержку американской валюте.

Соотношение единой европейской валюты и доллара в течение последних суток снизилось на 0,67% до уровня 1,0921 доллара за евро. Сегодня евро может протестировать отметку 1,0900 доллара за евро, после чего у единой европейской валюты есть хорошие шансы вернуться к уровню 1,1000 доллара за евро. Полагаем, в течение дня пара EUR/USD будет находиться в диапазоне 1,0890-1,1010 доллара за евро.

Вчера Президент США Барак Обама дал ответ скептикам, критикующим власти за заключение сделки с Тегераном. По словам главы Соединенных Штатов, без сделки возрастает риск дестабилизации ситуации на Ближнем Востоке. В итоге риски по заключенной с Ираном сделке практически «сошли на нет», что усилило давление на котировки черного золота, которые двигались вчера вниз, несмотря на снижение объемов коммерческих запасов углеводорода в США на 4,3 млн баррелей, что превысило ожидания экспертов уменьшения запасов на 1,2 млн баррелей.







Нефть марки Light Sweet в течение последних суток подешевела на 2,54% до уровня $51,78 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent упала на 2,01% до уровня $57,42 за баррель. Сегодня цены на нефть после небольшого коррекционного роста, вновь могут оказаться под давлением. Полагаем, Brent в течение дня будет находиться в диапазоне $55,70-58,30 за баррель.

Рубль по итогам вчерашнего дня ослаб на 0,94% до уровня 56,95 рубля за доллар. Снижение цен на нефть, укрепление доллара на фоне риторики Йеллен и новостей из Афин – оказало давление на рубль. Сегодня ослабление российской валюты может продолжится. Полагаем, соотношение доллара и рубля в течение дня будет находиться в диапазоне значений 56,60-57,30 рубля за доллар. Единая европейская валюта будет находиться в пределах значений 61,70-63,00 рубля за евро.

Российский рынок акций по итогам вчерашних торгов понизился. Индекс РТС уменьшился на 1,12% до отметки 909,45 пункта, Индекс ММВБ сократился на 0,35% до значения 1641,22 пункта. Укрепление доллара, снижение цен на нефть – оказало давление на российский рынок акций. Индексы приблизились с сильному уровню сопротивления в диапазоне 1645-1660 пунктов, который, судя по всему, сходу преодолеть не удастся, можно ожидать развития коррекции, направленной вниз. Технический внешний фон на сегодняшнее утро нейтральный: американские индексы акций в среду незначительно снизились, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня дорожает, азиатские индексы акций торгуются преимущественно в плюсе, нефть марки Brent ощутимо уменьшилась в цене. Полагаем, Индекс ММВБ в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 1625-1655 пунктов..

Алексей Козлов, kaa@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	142,70	-2,59	0,85	9,51	198,0	38,8%	Покупать	59 322,7
НОВАТЭК	NVTK	578,40	0,12	3,06	33,09	555,0	-4,0%	Держать	30 839,6
Роснефть	ROSN	230,50	0,74	5,25	17,72	280,0	21,5%	Покупать	42 898,0
ЛУКОЙЛ	LKOH	2460,00	1,57	-0,40	10,56	3148,0	28,0%	Покупать	36 743,1
Газпром нефть	SIBN	139,10	0,72	3,34	-2,73	180,0	29,4%	Покупать	11 581,3
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	31,94	2,03	3,73	35,80	32,0	0,2%	Держать	20 038,0
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	32,40	-16,04	-19,21	9,85	32,6	0,6%	Держать	-
Татнефть (ао)	TATN	299,00	1,48	6,14	30,85	245,0	-18,1%	Держать	11 439,3
Татнефть (ап)	TATNP	154,90	0,19	-1,90	15,51	155,0	0,1%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	138,00	-99,90	4,55	9,52	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	4,98	-2,38	1,83	7,11	12,0	140,9%	Покупать	58 953,0
НОВАТЭК	NVTK LI	105,60	0,76	5,86	34,69	92,6	-12,3%	Держать	32 063,4
Роснефть	ROSN LI	4,05	-0,02	6,83	15,36	8,6	112,4%	Покупать	42 912,0
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	43,00	1,30	0,70	8,04	52,5	22,1%	Покупать	36 574,2
Газпром нефть	GAZ LI	12,40	1,22	5,08	10,03	20,0	61,3%	Покупать	11 758,4
Сургутнефтегаз	SGGD LI	5,65	0,36	3,39	32,89	10,0	77,1%	Покупать	20 167,3
Татнефть	ATAD LI	31,45	-0,38	5,64	28,37	39,4	25,3%	Покупать	11 420,0
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	74,00	0,14	9,26	34,79	80,0	8,1%	Держать	28 051,6
Сбербанк России (ап)	SBERP	50,70	0,08	8,64	34,48	56,0	10,5%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	551,00	-4,01	4,75	34,06	-	-	-	229,8
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	269,00	-3,24	15,70	281,56	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,07	-0,07	2,15	11,79	0,065	-13,2%	Держать	17 046,7
РосБанк	ROSB	44,90	0,00	-0,88	3,46	-	-	-	1 223,2
Банк Санкт-Петербург	BSPB	38,30	0,79	2,13	56,65	-	-	-	295,6
Банк Открытие	NMOS	1104,00	0,09	0,27	-4,91	-	-	-	2 788,8
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,60	-1,74	2,52	13,00	2,167	-16,6%	Держать	16 842,2
Сбербанк	SBRCY US	5,26	-1,68	10,74	35,81	8,4	60,5%	Покупать	28 386,8
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	9488,00	0,40	4,26	17,43	12920	36,2%	Держать	26 365,8
ЧЦЗ	CHZN	527,00	1,74	5,40	55,00	-	-	-	501,5
ВСМПО-Ависма	VSMO	8990,00	0,56	2,28	7,79	-	-	-	1 820,1
Мечел	MTLR	64,99	0,92	2,90	163,01	Пересмотр	-	Пересмотр	475,1
Полюс золото	PLZL	1824,00	0,16	4,86	82,86	-	-	-	6 105,8
Северсталь	CHMF	595,00	0,17	1,10	18,55	763,6	28,3%	Покупать	8 752,9
ММК	MAGN	18,70	5,98	9,74	72,81	18,46	-1,3%	Держать	3 669,4
НЛМК	NLMK	77,86	-1,75	4,93	16,57	60,0	-22,9%	Держать	8 194,3
ТМК	TRMK	57,90	-1,03	10,29	65,43	Пересмотр	-	Пересмотр	1 008,5
КТК	KBTK	82,20	1,23	-1,91	9,60	80,0	-2,7%	Держать	143,3
Распадская	RASP	37,40	8,82	12,68	62,61	25,0	-33,2%	Держать	461,8
Белон	BLNG	3,88	5,72	9,30	15,30	-	-	-	78,4
РУСАЛ	RUALR	293,50	4,82	21,78	-17,09	645,0	119,8%	Покупать	7 830,4
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16,73	0,18	5,89	17,65	19,88	18,8%	Держать	26 474,5
ЧЦЗ	CHZN LI	9,29	6,17	6,17	101,96	-	-	-	503,5
Евраз (GBP)	EVR LN	118,10	6029,57	4,24	-23,56	250,0	111,7%	Держать	1 663,0
Северсталь	SVST LI	10,38	-1,98	1,17	14,07	11,75	13,2%	Держать	8 695,5
ММК	MMK LI	4,25	5,72	15,02	77,08	4,00	-5,9%	Продавать	3 653,1
НЛМК	NLMK LI	13,80	-1,78	6,56	20,21	18,2	31,9%	Покупать	8 270,7
ТМК	TMKS LI	4,50	-3,12	20,64	93,97	Пересмотр	-	Пересмотр	1 115,9
РУСАЛ	486 HK	4,03	675,07	20,12	-24,52	6,91	71,5%	Покупать	7 723,2
Полюс золото	OPYGY US	15,99	-0,06	5,75	64,00	-	-	-	6 096,3
Мечел	MTL US	1,10	1,85	10,00	60,85	Пересмотр	-	Пересмотр	457,9
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	9,82	-0,20	2,08	16,77	-	-	-	314,3
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,15	-0,47	3,45	18,20	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	409,00	-2,39	-1,21	28,21	-	-	-	133,0
Камаз	KMAZ	36,55	-1,62	-0,68	40,58	64,0	75,1%	Покупать	453,9
РКК Энергия	RKKE	3090,00	0,00	-5,21	-22,56	-	-	-	61,0
СОЛЛЕРС	SVAV	391,00	-1,26	-3,93	11,71	800,0	104,6%	Покупать	235,3
Иркут	IRKT	6,31	0,64	-0,94	12,48	-	-	-	129,2
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	38,96	0,05	2,53	20,88	62,0	59,1%	Покупать	759,8
НМТП	NMTP	1,88	1,08	-3,59	62,07	-	-	Пересмотр	635,8

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	13,94	-0,92	2,27	9,16	-	-	-	25,7
Фармстандарт	PHST	1010,00	0,00	1,00	10,38	Пересмотр	-	**Пересмотр**	670,3
Группа Разгуляй	GRAZ	13,09	0,77	-1,80	191,54	-	-	-	43,7
Группа Черкизово	GCHE	765,00	1,32	-0,26	9,29	-	-	-	590,6
Дикси	DIXY	326,50	-0,46	2,83	-9,23	623,0	**90,8%**	**Покупать**	715,3
М.Видео	MVID	182,00	1,11	0,66	47,49	-	-	-	574,5
Магнит	MGNT	11660,00	-0,08	6,95	20,19	14680,0	**25,9%**	**Покупать**	19 361,8
Синергия	SYNG	550,00	-1,61	7,84	-3,68	640,0	**16,4%**	**Держать**	241,0
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	19,00	-2,56	11,11	55,74	24,6	**29,5%**	**Покупать**	5 159,9
Лента	LNTA LI	7,25	0,28	2,26	7,25	8,18	**12,8%**	**Держать**	3 374,6
Магнит	MGNT LI	53,72	0,32	4,41	18,33	45,2	**-15,9%**	**Держать**	25 399,2
Черкизово	CHE LI	8,97	0,90	0,22	9,12	-	-	-	591,5
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,52	1,61	1,73	-3,51	0,80	**53,1%**	**Покупать**	3 544,0
ФСК ЕЭС	FEES	0,063	2,20	2,76	38,32	0,070	**10,8%**	**Держать**	1 414,6
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	1,2050	4,78	4,33	69,24	1,25	**3,7%**	**Держать**	2 209,1
Россети	RSTI	0,48	-0,41	4,22	15,99	0,60	**24,6%**	**Держать**	1 362,0
ОГК-5	ENRU	0,85	0,00	1,31	15,02	1,03	**21,2%**	**Покупать**	528,0
Мосэнерго	MSNG	0,89	-0,56	-1,22	39,53	0,95	**6,4%**	**Держать**	623,3
Ленэнерго-об.	LSNG	2,56	-1,54	3,23	46,29	2,50	**-2,3%**	**Держать**	74,6
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,60	0,00	4,98	3,57	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	0,83	-0,60	-1,78	-33,60	1,353	**63,0%**	**Покупать**	709,9
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	0,71	0,00	0,00	1,57	-	-	-	565,2
РусГидро	HYDR LI	0,96	1,81	2,57	2,68	Пересмотр	-	**Пересмотр**	3 696,5
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,50	0,00	0,00	-36,71	1,1	**115,4%**	**Покупать**	1 414,6
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	218,20	-0,71	1,16	29,07	338,0	**54,9%**	**Покупать**	7 917,8
Ростелеком (ао)	RTKM	86,10	-0,61	0,47	-1,05	117,08	**36,0%**	**Покупать**	4 035,7
Ростелеком (ап)	RTKMP	57,04	-0,68	-1,31	-0,11	81,96	**43,7%**	**Покупать**	-
МегаФон	MFON	785,00	0,77	1,42	-4,27	1122,0	**42,9%**	**Покупать**	8 546,6
АФК Система	AFKS	19,12	-0,16	5,46	67,72	Пересмотр	-	**Пересмотр**	3 240,0
Яндекс	YNDX	875,00	-0,57	3,55	0,00	1173,0	**34,1%**	**Покупать**	4 915,4
РБК	RBCM	5,22	0,58	-1,14	44,80	-	-	-	33,5
Qiwi	QIWI	1515,00	-0,66	-1,94	33,48	1995,0	**31,7%**	**Покупать**	1 585,1
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	8,57	-1,61	3,88	19,36	12,2	**42,0%**	**Покупать**	8 854,6
Ростелеком	ROSYY US	9,13	-0,33	3,16	0,44	18,50	**102,6%**	**Покупать**	4 061,6
МегаФон	MFON LI	13,75	0,73	2,61	-0,22	18,70	**36,0%**	**Покупать**	8 525,0
АФК Система	SSA LI	8,20	-2,38	7,89	57,39	Пересмотр	-	**Пересмотр**	3 956,5
Вымпелком	VIP US	4,93	-3,33	6,71	18,08	5,94	**20,5%**	**Держать**	8 660,7
CTC Media	CTCM US	1,95	-1,02	2,63	-59,96	-	-	-	304,4
Yandex	YNDX US	15,19	-1,81	4,98	-15,42	19,55	**28,7%**	**Держать**	4 909,9
Mail.ru	MAIL LI	19,80	-1,00	7,03	21,47	20,34	**2,7%**	**Держать**	4 357,6
Qiwi	QIWI	26,99	-0,74	9,76	33,68	35,0	**29,7%**	**Покупать**	27,8
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	2600,00	0,00	13,89	44,52	2527,0	**-2,8%**	**Держать**	1 850,7
ФосАгро	PHOR	2292,00	1,82	7,10	38,49	2409,6	**5,1%**	**Держать**	5 212,2
Уралкалий	URKA	152,25	2,22	5,73	18,57	197,0	**29,4%**	**Держать**	7 849,6
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	30,00	-1,96	2,39	43,54	-	-	-	848,8
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	24,30	-0,21	4,29	44,99	-	-	-	93,4
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	4,65	3,33	13,55	36,76	4,86	**4,5%**	**Держать**	1 850,7
ФосАгро	PHOR LI	13,75	1,48	2,23	34,80	14,9	**8,1%**	**Держать**	5 212,2
Уралкалий	URKA LI	13,40	1,21	5,68	13,66	16,46	**22,8%**	**Держать**	7 849,6

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

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. Информация, получена из источников, которые департамент аналитики рассматривает в качестве достоверных. Тем не менее 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. Департамент аналитики может изменить свое мнение в одностороннем порядке без обязательства специально уведомлять кого-либо о таких изменениях. Департамент аналитики не несет ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. Департамент аналитики также не несет 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. Департамент аналитики 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 департамента аналитики. Департамент аналитики не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего обзора или любой его части.