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

Ежедневный обзор рынка акций

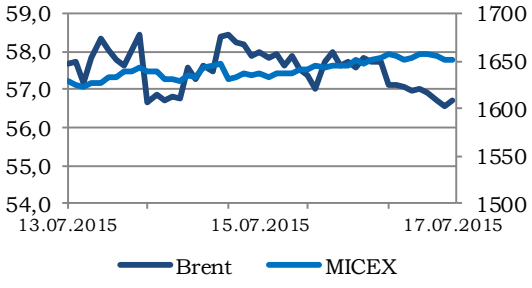
20.07.2015

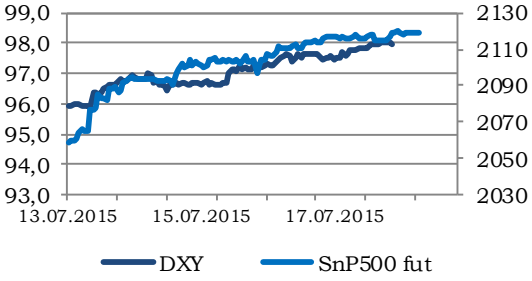
Электронная почта

Аналитика

Наши контакты

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 652,59	912,44	2 126,64	5 210,14
0,69%	0,33%	0,11%	0,91%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 775,08	11 673,42	20 600,12	25 415,27
-0,31%	-0,37%	0,25%	-0,26%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
50,89	57,10	14,89	1 134,47
-0,57%	-0,71%	-0,87%	-0,95%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
5 549,75	11,95	12,54%	0,1280%
-1,44%	-1,32%	56 б.п.	0 б.п.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,083	56,9489	61,7052	59,0856
-0,41%	-0,04%	0,02%	-0,03%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк АО	72,00 / 77,00	Вне рынка
ВТБ	0,07350 / 0,07700	Покупать
Газпром	140,00 / 140,00	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	2380,0 / 2480,0	Вне рынка
Роснефть	226,00 / 233,80	Вне рынка
ММК	17,50 / 19,80	Вне рынка
Северсталь	580,00 /600,00	Вне рынка
РусГидро	0,5180 / 0,5450	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,06300 / 0,06650	Держать
МТС	219,00 / 228,00	Держать

Последние обзоры и комментарии:

Московский кредитный банк: IPO

Сбербанк: самый тяжелый квартал

Газпром нефть начинает маневры

Ситуация на рынках

- Греция получила от Еврозоны бридж-кредит в размере €7,16 млрд.
- ВВП Германии по итогам второй четверти 2015 года вырос на 0,3%.
- Сокращение объема экспорта нефти Саудовской Аравии поддержало котировки углеводорода.

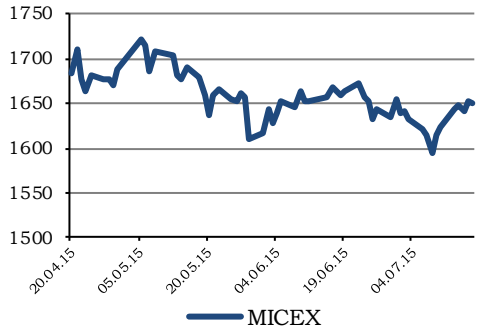
Ключевая статистика на сегодня

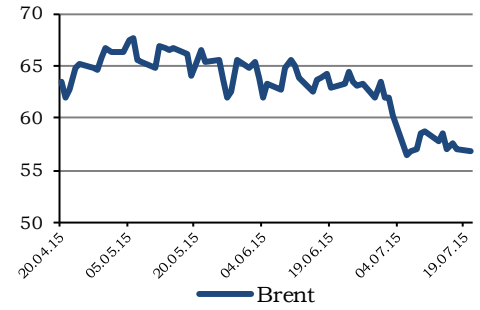
- Сальдо расчетного счета платежного баланса ЕЦБ в Еврозоне (11:00);
- Сальдо платежного баланса в Италии (12:00);
- Министр финансов США Джейкоб Лью выступит с речью (21:30).

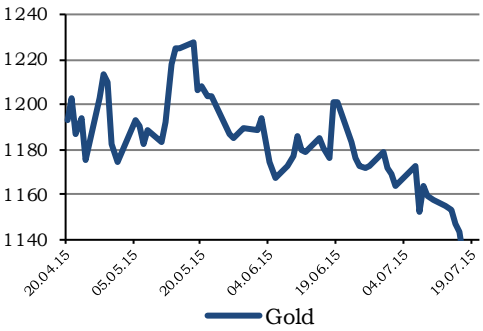
Корпоративные события на сегодня

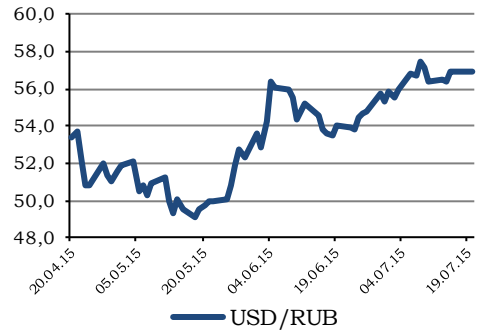
- Операционные результаты Группы ПИК за 1 полугодие 2015 г;
- Закрытие реестра акционеров Транснефти для получения дивидендов.

Ситуация на рынках







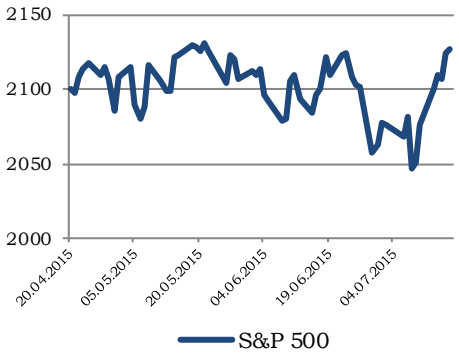


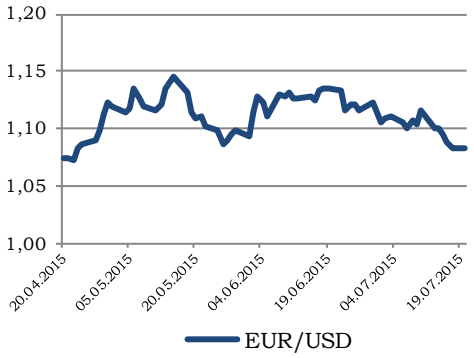
В минувшие выходные Греция получила от Еврозоны бридж-кредит в размере €7,16 млрд, что даст возможность банкам страны сегодня возобновить свою работу. Оценка инвесторами рисков, связанных с греческой проблемой, за последнюю неделю значительно сократилась, что существенно изменило баланс сил на рынках. Если рынки акций растут, отыгрывая снижение рисков, то единая европейская валюта, может показаться странным, – ослабляется. Но не стоит забывать, что принимая решение о сохранении ставок, Федеральная резервная система учитывала сложную ситуацию вокруг Греции. Приближение к решению данного вопроса значительно увеличило вероятность повышения Федрезервом процентных ставок уже в сентябре, что заставляет доллар укрепляться, а евро слабеть. Плюс ко всему, на прошлой неделе ЕЦБ подтвердил приверженность мягкой кредитно-денежной политике, что поддерживает сложившуюся тенденцию на валютном рынке.

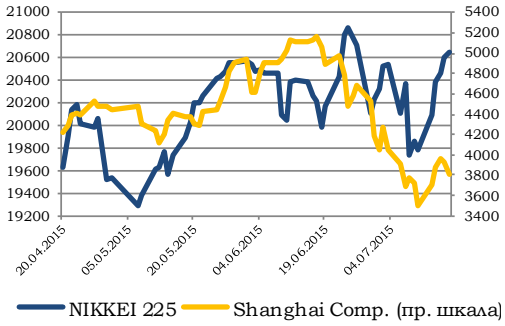
По данным Министерства экономики Германии ВВП страны по итогам второй четверти 2015 года вырос на 0,3% после снижения в I квартале на 0,3%. Как следует из ежемесячного доклада ведомства, драйверами роста стали рост внутреннего спроса и увеличение объема внешней торговли. В своем докладе эксперты министерства указывают на то, что есть признаки восстановления внешней торговли, экспорт ФРГ в апреле и мае ощутимо вырос, что является одним из признаков наметившегося восстановления первой экономики Еврозоны. Достаточно позитивные данные, что может стать одним из драйверов сегодняшнего укрепления евро.

Соотношение единой европейской валюты и доллара в течение последних торговых суток снизилось на 0,52% до уровня 1,0827 доллара за евро. Сегодня евро может стабилизироваться и даже немного укрепиться после фазы ослабления. Полагаем, в течение дня пара EUR/USD будет находиться в диапазоне 1,0800-1,0900 доллара за евро.

На фоне укрепления доллара цены на черное золото остаются под давлением. Однако, сокращение коммерческих запасов нефти и сокращение объема экспорта углеводорода Саудовской Аравией в ходе прошлой недели – удержали нефть от более глубокого проседания, а также может спровоцировать умеренный рост цен на черное золото в течение сегодняшнего дня. Нефть марки Light Sweet в течение последних суток подешевела на 0,69% до уровня $50,60 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent уменьшилась на 0,26% до уровня $56,91 за баррель. Полагаем, Brent в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне $56,70-58,00 за баррель.







Рубль по итогам пятницы укрепился на 0,04% до уровня 56,95 рубля за доллар. Внешний фон в течение пятницы не претерпел значительных изменений, что позволило сохранить баланс сил на рынке рубля в стабильном состоянии. Сегодня цены на нефть могут немного пойти вверх, что окажет поддержку российской валюте. Полагаем, соотношение доллара и рубля в течение дня будет находиться в диапазоне значений 56,60-57,50 рубля за доллар. Единая европейская валюта будет находиться в пределах значений 61,30-62,50 рубля за евро.

Российский рынок акций по итогам пятничных торгов понизился. Индекс РТС уменьшился на 0,80% до отметки 912,44 пункта, Индекс ММВБ просел на 0,15% до значения 1650,08 пункта. Новостной фон постепенно улучшается, однако небольшое снижение цен на нефть и фактор пятницы не позволил российскому рынку акций продемонстрировать рост. Российский рынок акций локально несколько перекуплен, нельзя исключать развитие небольшого нисходящего движения. Технический внешний фон на сегодняшнее утро нейтральный: американские индексы акций в пятницу продемонстрировали нейтральную динамику, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня незначительно дорожает, азиатские индексы акций торгуются разнонаправленно, нефть марки Brent немного уменьшилась в цене. Полагаем, Индекс ММВБ в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 1625-1660 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	143,60	-0,42	-0,21	10,20	198,0	37,9%	Покупать	59 694,2
НОВАТЭК	NVTK	574,70	-0,52	1,63	32,24	555,0	-3,4%	Держать	30 640,9
Роснефть	ROSN	232,00	-0,81	2,20	18,49	280,0	20,7%	Покупать	43 175,1
ЛУКОЙЛ	LKOH	2465,40	0,15	0,02	10,80	3148,0	27,7%	Покупать	36 822,1
Газпром нефть	SIBN	139,80	-1,34	2,72	-2,24	180,0	28,8%	Покупать	11 639,1
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	32,66	-1,86	5,76	38,86	32,0	-2,0%	Держать	20 488,7
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	33,60	-0,01	-15,59	13,90	32,6	-3,0%	Держать	-
Татнефть (ао)	TATN	295,00	-0,72	1,90	29,10	245,0	-16,9%	Держать	11 285,8
Татнефть (ап)	TATNP	153,00	-0,71	-4,20	14,09	155,0	1,3%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	135,50	-99,90	3,51	7,54	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	5,02	-0,69	-1,43	7,85	12,0	139,3%	Покупать	59 361,3
НОВАТЭК	NVTK LI	104,90	-0,94	3,35	33,80	92,6	-11,7%	Держать	31 850,8
Роснефть	ROSN LI	4,09	-0,66	2,64	16,47	8,6	110,4%	Покупать	43 325,4
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	43,20	-0,32	-1,08	8,54	52,5	21,5%	Покупать	36 744,3
Газпром нефть	GAZ LI	12,30	-1,20	2,07	9,14	20,0	62,6%	Покупать	11 663,6
Сургутнефтегаз	SGGD LI	5,75	-1,63	3,51	35,36	10,0	73,9%	Покупать	20 542,4
Татнефть	ATAD LI	31,20	-1,11	1,63	27,35	39,4	26,3%	Покупать	11 329,2
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	75,52	1,77	6,28	37,56	80,0	5,9%	Держать	28 626,5
Сбербанк России (ап)	SBERP	51,05	0,69	3,87	35,41	56,0	9,7%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	550,00	-1,08	0,92	33,82	-	-	-	229,4
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	263,00	-0,75	10,50	273,05	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,07	-0,31	-1,58	10,46	0,065	-12,2%	Держать	16 843,3
РосБанк	ROSB	46,50	3,56	5,20	7,14	-	-	-	1 266,8
Банк Санкт-Петербург	BSPB	41,00	0,12	9,77	67,69	-	-	-	316,5
Банк Открытие	NMOS	1110,00	-0,18	0,00	-4,39	-	-	-	2 803,9
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,58	-1,11	0,04	12,00	2,167	-15,9%	Держать	16 693,2
Сбербанк	SBRCY US	5,38	1,13	4,06	38,91	8,4	56,9%	Покупать	29 034,4
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	9536,00	-0,67	4,25	18,02	12920	35,5%	Держать	26 497,9
ЧЦЗ	CHZN	530,00	0,00	3,31	55,88	-	-	-	504,4
ВСМПО-Ависма	VSMO	8950,00	-0,22	1,13	7,31	-	-	-	1 812,0
Мечел	MTLR	67,09	-0,16	3,17	171,51	Пересмотр	-	Пересмотр	490,4
Полюс золото	PLZL	1830,00	1,10	1,61	83,46	-	-	-	6 125,6
Северсталь	CHMF	592,20	-0,70	2,10	17,99	763,6	28,9%	Покупать	8 711,3
ММК	MAGN	19,73	2,76	21,79	82,33	18,46	-6,4%	Продавать	3 871,4
НЛМК	NLMK	76,58	-1,49	0,17	14,66	60,0	-21,7%	Держать	8 059,2
ТМК	TRMK	57,00	0,00	1,97	62,86	Пересмотр	-	Пересмотр	992,8
КТК	KBTK	85,60	0,71	4,39	14,13	80,0	-6,5%	Держать	149,2
Распадская	RASP	36,53	-3,00	8,98	58,83	25,0	-31,6%	Держать	451,1
Белон	BLNG	4,04	1,13	9,34	20,06	-	-	-	81,6
РУСАЛ	RUALR	284,00	-1,39	10,29	-19,77	645,0	127,1%	Покупать	7 576,6
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16,69	-1,07	2,99	17,33	19,88	19,1%	Держать	26 403,3
ЧЦЗ	CHZN LI	9,30	0,00	6,29	102,17	-	-	-	504,0
Евраз (GBP)	EVR LN	117,00	6310,26	2,27	-24,27	250,0	113,7%	Держать	1 647,5
Северсталь	SVST LI	10,41	0,00	1,56	14,40	11,75	12,9%	Держать	8 720,7
ММК	MMK LI	4,35	-0,34	17,89	81,25	4,00	-8,0%	Продавать	3 739,1
НЛМК	NLMK LI	13,45	-2,18	-1,10	17,16	18,2	35,3%	Покупать	8 060,9
ТМК	TMKS LI	4,55	0,66	10,30	96,12	Пересмотр	-	Пересмотр	1 128,3
РУСАЛ	486 HK	3,96	675,07	8,68	-25,67	6,91	74,5%	Покупать	7 605,6
Полюс золото	OPYGY US	16,00	0,00	3,23	64,10	-	-	-	6 100,1
Мечел	MTL US	1,14	2,70	5,56	66,70	Пересмотр	-	Пересмотр	474,5
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,16	0,40	4,10	20,81	-	-	-	325,1
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,20	0,47	2,90	19,89	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	439,00	0,00	4,77	37,62	-	-	-	142,8
Камаз	KMAZ	36,80	0,14	-1,08	41,54	64,0	73,9%	Покупать	457,0
РКК Энергия	RKKE	3200,00	0,95	3,23	-19,80	-	-	-	63,1
СОЛЛЕРС	SVAV	399,00	-0,25	-2,44	14,00	800,0	100,5%	Покупать	240,1
Иркут	IRKT	6,44	1,74	0,00	14,80	-	-	-	131,9
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	39,55	0,00	3,89	22,71	62,0	56,8%	Покупать	771,3
НМТП	NMTP	1,91	0,00	8,24	64,22	-	-	Пересмотр	644,3

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	14,50	3,20	3,65	13,55	-	-	-	26,7
Фармстандарт	PHST	1020,00	-0,97	1,49	11,48	Пересмотр	-	**Пересмотр**	676,9
Группа Разгуляй	GRAZ	13,98	-1,55	4,80	211,36	-	-	-	46,6
Группа Черкизово	GCHE	776,00	0,00	2,11	10,86	-	-	-	599,1
Дикси	DIXY	329,00	0,61	4,11	-8,53	623,0	**89,4%**	**Покупать**	720,7
М.Видео	MVID	186,00	2,20	3,28	50,73	-	-	-	587,1
Магнит	MGNT	11750,00	-0,16	3,08	21,12	14680,0	**24,9%**	**Покупать**	19 510,4
Синергия	SYNG	550,00	0,00	3,97	-3,68	640,0	**16,4%**	**Держать**	241,0
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	19,30	-1,03	5,18	58,20	24,6	**27,5%**	**Покупать**	5 241,4
Лента	LNTA LI	7,49	0,00	4,46	10,80	8,18	**9,2%**	**Держать**	3 486,3
Магнит	MGNT LI	54,52	0,07	3,59	20,09	45,2	**-17,1%**	**Держать**	25 777,4
Черкизово	CHE LI	9,06	0,00	1,00	10,22	-	-	-	597,5
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,54	0,21	3,06	-1,03	0,80	**49,3%**	**Покупать**	3 634,7
ФСК ЕЭС	FEES	0,064	0,13	3,63	40,03	0,070	**9,4%**	**Держать**	1 432,0
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	1,1955	-0,46	3,24	67,91	1,25	**4,6%**	**Держать**	2 191,6
Россети	RSTI	0,48	-1,64	1,38	15,39	0,60	**25,3%**	**Держать**	1 354,8
ОГК-5	ENRU	0,85	-0,35	-0,58	15,02	1,03	**21,2%**	**Покупать**	527,9
Мосэнерго	MSNG	0,89	-1,28	-1,23	38,52	0,95	**7,2%**	**Держать**	618,8
Ленэнерго-об.	LSNG	2,58	0,00	-0,77	47,43	2,50	**-3,1%**	**Держать**	75,2
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,40	-2,15	1,33	1,79	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	0,83	0,00	0,00	-33,60	1,353	**63,0%**	**Покупать**	709,9
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	0,80	0,00	12,38	14,14	-	-	-	635,2
РусГидро	HYDR LI	0,98	0,72	3,06	4,72	Пересмотр	-	**Пересмотр**	3 769,9
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,50	0,00	0,00	-36,71	1,1	**115,4%**	**Покупать**	1 432,0
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	219,90	-0,81	-0,16	30,08	338,0	**53,7%**	**Покупать**	7 979,2
Ростелеком (ао)	RTKM	85,10	-0,82	-2,18	-2,20	117,08	**37,6%**	**Покупать**	3 988,7
Ростелеком (ап)	RTKMP	57,10	0,32	-0,85	0,00	81,96	**43,5%**	**Покупать**	-
МегаФон	MFON	819,00	4,33	3,80	-0,12	1122,0	**37,0%**	**Покупать**	8 916,4
АФК Система	AFKS	19,77	0,15	3,94	73,42	Пересмотр	-	**Пересмотр**	3 350,0
Яндекс	YNDX	900,00	3,09	6,51	0,00	1173,0	**30,3%**	**Покупать**	5 099,1
РБК	RBCM	5,37	0,19	3,57	48,82	-	-	-	34,4
Qiwi	QIWI	1605,00	5,94	6,64	41,41	1995,0	**24,3%**	**Покупать**	1 664,4
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	8,31	-3,71	-4,81	15,74	12,2	**46,5%**	**Покупать**	8 585,9
Ростелеком	ROSYY US	8,97	-1,64	-3,13	-1,32	18,50	**106,2%**	**Покупать**	3 990,5
МегаФон	MFON LI	14,50	5,07	3,94	5,22	18,70	**29,0%**	**Покупать**	8 990,0
АФК Система	SSA LI	8,53	0,00	4,92	63,72	Пересмотр	-	**Пересмотр**	4 115,7
Вымпелком	VIP US	5,15	-0,39	5,97	23,35	5,94	**15,3%**	**Держать**	9 047,2
CTC Media	CTCM US	1,97	-4,83	3,14	-59,55	-	-	-	307,5
Yandex	YNDX US	15,78	2,10	6,23	-12,17	19,55	**23,9%**	**Держать**	5 099,0
Mail.ru	MAIL LI	19,80	-1,00	0,87	21,47	20,34	**2,7%**	**Держать**	4 357,6
Qiwi	QIWI	28,37	1,90	6,69	40,52	35,0	**23,4%**	**Покупать**	29,2
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	2589,00	-1,41	9,75	43,91	2527,0	**-2,4%**	**Держать**	1 842,7
ФосАгро	PHOR	2337,00	0,13	6,76	41,21	2409,6	**3,1%**	**Держать**	5 314,3
Уралкалий	URKA	153,60	1,02	5,31	19,63	197,0	**28,3%**	**Держать**	7 918,9
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	30,20	-0,66	3,07	44,50	-	-	-	854,4
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	24,75	0,20	4,43	47,67	-	-	-	95,2
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	4,63	0,00	14,18	36,18	4,86	**5,0%**	**Держать**	1 842,7
ФосАгро	PHOR LI	13,85	1,47	3,36	35,78	14,9	**7,4%**	**Держать**	5 314,3
Уралкалий	URKA LI	13,46	0,30	5,16	14,16	16,46	**22,3%**	**Держать**	7 918,9

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.