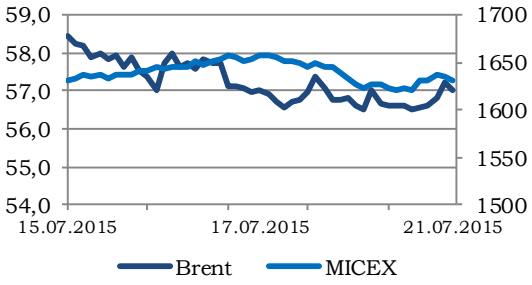
40/1 Malaya Filevskaya str.,
Moscow, 121433
tel.: 7 (495) 781 02 02
www.ufs-federation.com

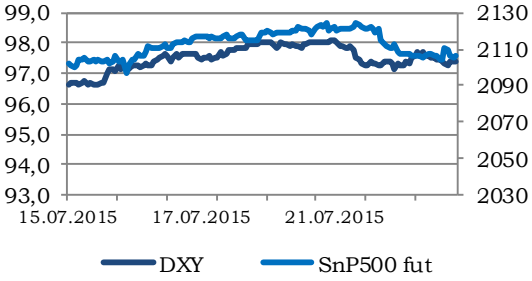
Ежедневный обзор рынка акций

23.07.2015

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

MMBB	PTC	S&P 500	Nasdaq
1 635,69	901,76	2 114,15	5 171,77
0,55%	0,12%	-0,24%	-0,70%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 667,34	11 520,67	20 593,67	25 282,62
-1,50%	-0,72%	0,42%	0,64%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
49,19	56,13	14,81	1 094,27
0,22%	-1,60%	-0,21%	-0,63%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
5 442,50	12,12	11,90%	0,1275%
-1,70%	-0,82%	-260 б.п.	0 б.п.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,0929	57,4416	62,852	59,8992
-0,05%	0,83%	0,13%	0,17%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	105,53 / 109,39	Покупать
ВТБ	0,04360 / 0,05150	Вне рынка
Газпром	121,54 / 133,63	Вне рынка
Лукойл	1968,1 / 2063,5	Вне рынка
Роснефть	217,31 / 226,69	Покупать
Мечел	109,50 / 135,40	Вне рынка
Северсталь	260,0 / 290,0	Вне рынка
РусГидро	0,5031 / 0,6193	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,09550 / 0,16571	Вне рынка
МТС	254,60 / 281,50	Вне рынка

Последние обзоры и комментарии:

Московский кредитный банк: IPO

Сбербанк: самый тяжелый квартал

Газпром нефть начинает маневры

Ситуация на рынках

- Лето способствует снижению волатильности рынка.
- Баланс сил на рынке рубля в стабильном состоянии.

Комментарии

- Газпром: ЕС может помочь с наземной частью Турецкого потока (нейтрально)
- АФК Система: миноритарии SSTL набивают себе цену (умеренно негативно)
- Аэрофлот
- Северсталь радует дивидендами (позитивно)

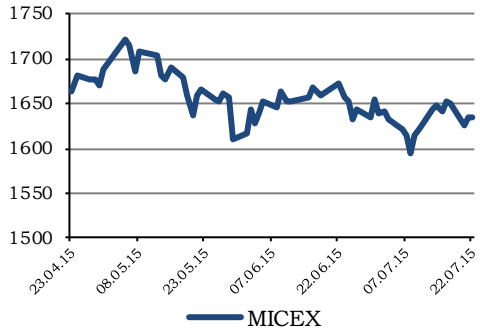
Ключевая статистика на сегодня

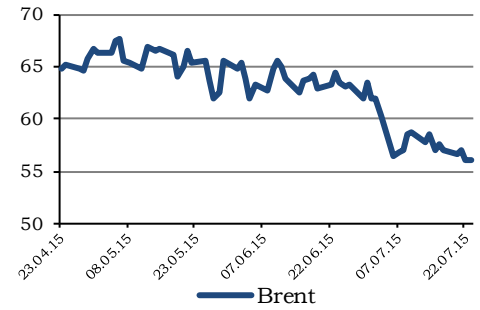
- Розничные продажи в Великобритании (11:30);
- Золото и международные резервы РФ (15:00);
- Первичные заявки на пособие по безработице в США (15:30);
- Потребительская уверенность в Еврозоне (17:00);
- Индекс опережающих индикаторов в США (17:00).

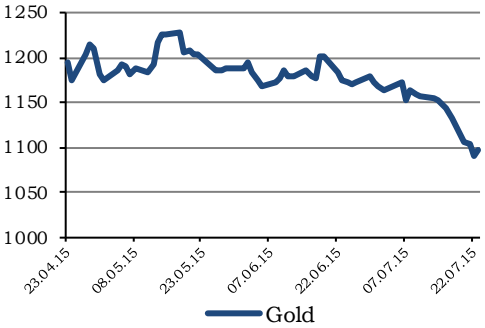
Корпоративные события на сегодня

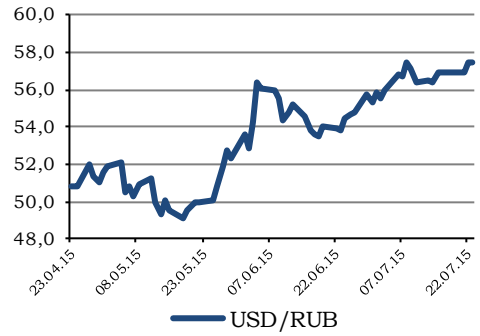
- Публикация операционных результатов "РусГидро" за 2 квартал 2015 года;
- Публикация финансовых результатов "Северстали" по МСФО за 1 полугодие и 2 квартал 2015 года;
- Заседание совета директоров "ЛУКОЙЛа";
- Заседание совета директоров ЧЦЗ;
- Публикация операционных результатов O'KEY Group за 2 квартал 2015 года.

Ситуация на рынках









Продолжаем жить летней жизнью, волатильность рынка упала, а спекулянты скучают по резким движениям котировок. Индексы на этом фоне прибавили по пол процента. Корпоративная отчетность задала позитивный тон. Перепроданная европейская валюта растет.

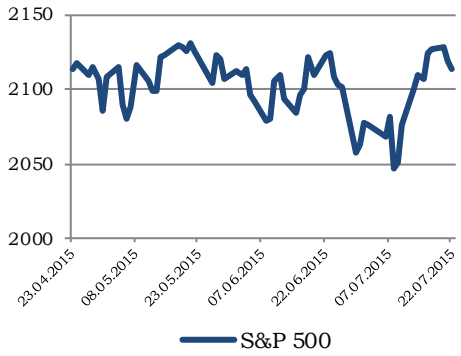
Соотношение евро и доллара в течение последних суток снизилось на 0,22% до уровня 1,0934 доллара за евро. Сегодня евро может стабилизироваться на уровне 1,0900. Полагаем, в течение дня пара EUR/USD будет находиться в диапазоне 1,0850-1,0950 доллара за евро.

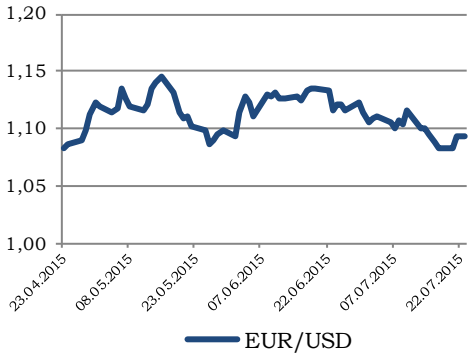
На фоне укрепления доллара цены на черное золото остаются под давлением. Нефть марки Light Sweet в течение последних суток подешевела на 1,28% до уровня $49,95 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent уменьшилась на 0,67% до уровня $56,53 за баррель. Полагаем, Brent в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне $56,00-58,00 за баррель.

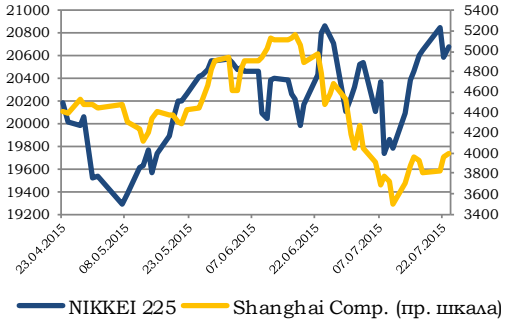
Рубль по итогам пятницы укрепился на 0,12% до уровня 56,90 рубля за доллар. Внешний фон в течение среды не претерпел значительных изменений, что позволило сохранить баланс сил на рынке рубля в стабильном состоянии. Сегодня российская валюта может укрепиться. Полагаем, соотношение доллара и рубля в течение дня будет находиться в диапазоне значений 56,30-57,50 рубля за доллар. Единая европейская валюта будет находиться в пределах значений 61,00-62,80 рубля за евро.

Российский рынок акций по итогам вчерашних торгов подрос. Индекс РТС увеличился на 0,52% до отметки 905,33 пункта, Индекс ММВБ подрос на 0,55% до 1635,69 пунктов. Технический внешний фон на сегодняшнее утро негативный: американские индексы акций во вторник снизились, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня дешевеет, азиатские индексы акций торгуются преимущественно в минусе, нефть марки Brent демонстрирует нейтральную динамику. Полагаем, Индекс ММВБ в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 1600-1650 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-finance.com


2150
2100
2050
2000
23.04.2015
08.05.2015
23.05.2015
07.06.2015
22.06.2015
07.07.2015
22.07.2015
S&P 500

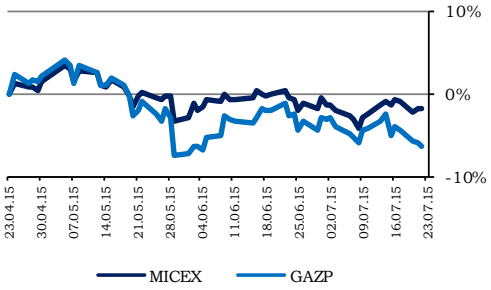

1,20
1,15
1,10
1,05
1,00
23.04.2015
08.05.2015
23.05.2015
07.06.2015
22.06.2015
07.07.2015
22.07.2015
EUR/USD


21000
20800
20600
20400
20200
20000
19800
19600
19400
19200
5400
5200
5000
4800
4600
4400
4200
4000
3800
3600
3400
23.04.2015
08.05.2015
23.05.2015
07.06.2015
22.06.2015
07.07.2015
22.07.2015
NIKKEI 225
Shanghai Comp. (пр. шкала)

Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	140,8
Целевая цена, руб	198,0
Потенциал роста	40,6%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	58 031,55
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 113,41

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Комментарии

Газпром: ЕС может помочь с наземной частью Турецкого потока (нейтрально)

Словацкий газотранспортный оператор Eustream рассчитывает получить от ЕС статус приоритетного проекта (PCI) для газопровода Eastring, сообщил Bloomberg глава компании Томас Маречек. При одобрении Брюсселем компания сможет рассчитывать на помощь в финансировании. Ближайшее рассмотрение кандидатов на статус PSI — в конце года. По словам господина Маречека, строительство Eastring может начаться в течение 18 месяцев в Словакии, Болгарии, Венгрии и Румынии, закончить его предполагается в 2018 году. Стоимость газопровода он оценил в €2,2 млрд, заявив, что "проект недорогой".

Вероятность того, что ЕС согласиться финансировать проект, на самом деле, небольшая. Несмотря на то, что проект действительно формально не слишком дорогой, если его сравнивать, например, с проектами Газпрома, однако €2,2 млрд – это почти половина фонда приоритетных энергопроектов ЕС. Учитывая общую тенденцию на диверсификацию, политические предубеждения относительно поставок Газпрома и наличие альтернативных проектов, добиться финансирования от ЕС будет непросто. В то же время, найти частных инвесторов для проекта едва ли проще в сегодняшней обстановке. Однако, если проект получит поддержку ЕС, он станет выгоден и для Газпрома, который фактически бесплатно получит наземную часть «Турецкого потока», а также будет создана инфраструктура, позволяющая связать между собой выходы Турецкого и Северного потоков, что позволит более гибко перераспределять поставки.

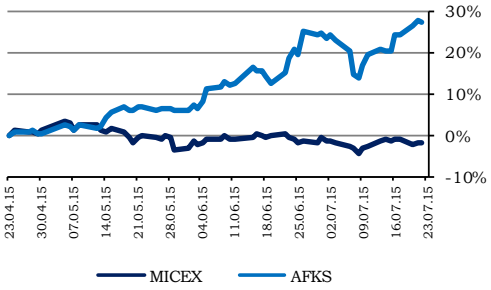
В то же время, пока монополия лелеет мечты о доминировании на европейском рынке, в России продолжается наступление на позиции Газпрома со стороны независимых поставщиков газа. В преддверии осенней президентской комиссии по ТЭКу Роснефть начала очередную атаку на исключительное положение Газпрома. Нефтекомпания предлагает уже к 2025 году полностью либерализовать экспорт газа и выделить из монополии газотранспортную систему. На наш взгляд, очередные нападки Роснефти – это такой своеобразный пиар, который может инициировать общественную дискуссию, которая и без того с разной интенсивностью продолжается уже лет 20, но при этом, с учетом формы подачи, а также частоты смены позиций Роснефти, эти идеи вряд ли будут реализованы в ближайшее время, и, возможно, компания именно на это и рассчитывает. Потенциально такая реформа негативна для Газпрома, но вряд ли рынок станет реагировать на подобные заявления раньше, чем их всерьез начнут рассматривать на высшем уровне. В целом информационный фон вокруг бумаг Газпрома мы оцениваем нейтрально для котировок.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

АФК Система	
Тикер	AFKS
Текущая цена, руб	20,3
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Пересмотр**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	3 402,13
Количество АО, млн. шт.	9 650,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	80,81

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



АФК Система: миноритарии SSTL набивают себе цену (умеренно негативно)

Миноритарии SSTL (бренд MTS India) подали апелляцию в Верховный суд штата Раджастхан в городе Джайпур (Индия) на решение от 9 января 2015 года и направили обращение в совет по содействию иностранным инвестициям Индии FIPB. Они напоминают, что судебным решением от 2008 года SSTL была обязана в течение 18 месяцев инициировать процесс листинга акций на бирже, однако в течение следующих семи лет IPO так и не провела. SSTL должна изложить в письменных показаниях под присягой, какие эффективные меры были приняты для листинга акций, говорится в апелляционной жалобе. Предоставить соответствующие показания SSTL необходимо до 31 июля 2015 года. В обращении к FIPB индийские акционеры просят ведомство до решения суда не давать разрешения на конвертацию привилегированных акций, принадлежащих структурам АФК "Система", что повлечет за собой наращивание доли иностранных акционеров SSTL.

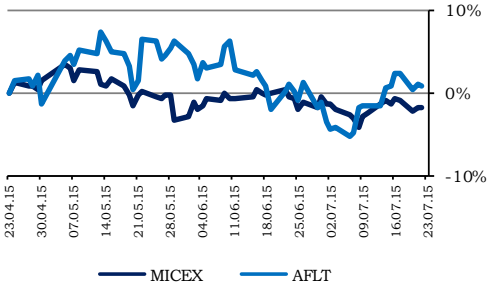
Фактически миноритарии пытаются создать проблемы на пути готовящегося слияния SSTL и Reliance Communications, которая размоет их доли в компании. Это шанс на то, чтобы получить лучшие условия выкупа миноритарных пакетов, и потенциально это грозит дополнительными расходами для основных акционеров, в перовую очередь, Системы. Оцениваем очередную активизацию судебных тяжб вокруг IPO SSTL умеренно негативно для АФК.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

Аэрофлот	
Тикер	AFLT
Текущая цена, руб	39,0
Целевая цена, руб	62,0
Потенциал роста	**59,0%**
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	754,53
Количество АО, млн. шт.	1 110,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	24,65

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Аэрофлот

За первые шесть месяцев 2015 года группа "Аэрофлот" перевезла 17,9 млн пассажиров, что на 14% превышает результат аналогичного периода предыдущего года, сообщает компания. За этот же период авиакомпания "Аэрофлот" перевезла 12 млн пассажиров, на 9,3% больше аналогичного периода предыдущего года. Пассажирооборот группы за шесть месяцев 2015 года увеличился на 8,7%, пассажирооборот компании вырос на 9,6%.

Предельный пассажирооборот группы "Аэрофлот" за шесть месяцев 2015 года увеличился на 8,7% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, предельный пассажирооборот компании "Аэрофлот" - на 9,0%. Процент занятости пассажирских кресел по группе остался на уровне предыдущего года - 75,7%, по компании показатель увеличился на 0,4 п.п. до уровня 76,9%.

Аэрофлот демонстрирует неплохие операционные результаты полугодия, традиционно опережая основных конкурентов по динамике пассажиропотока, в частности, отчитавшуюся ранее Трансаэро. Международные перелеты показывают хорошую динамику, что также является положительным моментом, так как это более маржинальное направление деятельности, чем внутренние перевозки.

Для финансовых результатов ключевым моментом станет то, насколько компания сможет переложить на потребителей удорожание расходов, также интересны результаты Победы – насколько эффективна новая модель лоукостера в условиях падения платежеспособного спроса и переключения потребителей на наиболее бюджетный сегмент авиаперевозок. Аэрофлот намерен зарабатывать за счет агрессивного продвижения дополнительных услуг, что является довольно рискованной ставкой, но может в перспективе оказаться удачным ходом.

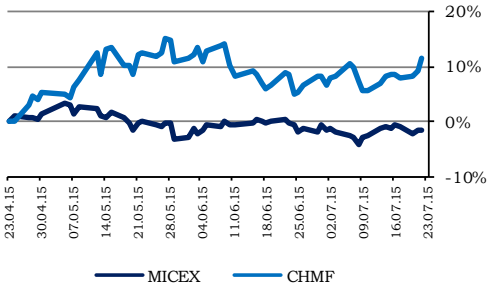
Мы оцениваем операционные результаты Аэрофлота умеренно позитивно, однако отрасль в целом выглядит достаточно слабо, и вряд ли инвесторы заинтересуются отчетностью компании.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

Северсталь	
Тикер	CHMF
Текущая цена, руб	612,4
Целевая цена, руб	763,6
Потенциал роста	**24,7%**
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	8 936,79
Количество АО, млн. шт.	837,7
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	174,09

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Северсталь радует дивидендами (позитивно)

Совет директоров ПАО "Северсталь" рекомендовал внеочередному общему собранию акционеров выплатить дивиденды по итогам 1 полугодия 2015 года в размере 12,63 рубля на одну обыкновенную акцию, говорится в сообщении компании.

Внеочередное общее собрание участников общества намечено на 15 сентября, закрытие реестра для участия в ВОСА - 3 августа. Предварительная дата закрытия реестра для получения дивидендов - 28 сентября.

Рекомендация СД по дивидендам превышают наши ожидания, что является позитивным моментом. Северсталь, несмотря на довольно непростые рыночные условия, продолжает поддерживать приемлемый уровень дивидендной доходности, что пока является уникальным для сектора черной металлургии.

Мы позитивно оцениваем готовность компании делиться денежными потоками с акционерами. Сегодня компания отчитывается за 2К15 по МСФО, и мы ожидаем достаточно сильных результатов, несмотря на по-прежнему слабый рынок. Ожидаем от бумаг компании динамики лучше рынка.

Илья Балакирев, bia@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	140,80	-0,43	-1,33	8,05	198,0	40,6%	Покупать	58 028,2
НОВАТЭК	NVTK	569,50	0,94	-1,54	31,04	555,0	-2,5%	Держать	30 103,2
Роснефть	ROSN	226,95	-0,04	-1,54	15,91	280,0	23,4%	Покупать	41 873,1
ЛУКОЙЛ	LKOH	2465,00	0,94	0,20	10,79	3148,0	27,7%	Покупать	36 500,3
Газпром нефть	SIBN	136,20	-1,30	-2,08	-4,76	180,0	32,2%	Покупать	11 242,1
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	31,93	-2,22	-0,05	35,74	32,0	0,2%	Держать	19 855,9
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	33,45	-1,20	3,24	13,41	32,6	-2,5%	Держать	-
Татнефть (ао)	TATN	294,15	-0,74	-1,62	28,73	245,0	-16,7%	Держать	11 156,8
Татнефть (ап)	TATNP	158,00	1,15	2,00	17,82	155,0	-1,9%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	130,30	-99,90	-5,58	3,41	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	4,86	-1,51	-2,51	4,42	12,0	147,1%	Покупать	57 473,4
НОВАТЭК	NVTK LI	103,50	-0,29	-1,99	32,02	92,6	-10,5%	Держать	31 425,8
Роснефть	ROSN LI	3,91	-2,25	-3,43	11,40	8,6	119,9%	Покупать	41 438,9
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	42,50	-0,23	-1,16	6,78	52,5	23,5%	Покупать	36 148,9
Газпром нефть	GAZ LI	11,80	-2,48	-4,84	4,70	20,0	69,5%	Покупать	11 189,5
Сургутнефтегаз	SGGD LI	5,54	-2,89	-1,95	30,30	10,0	80,7%	Покупать	19 774,3
Татнефть	ATAD LI	30,38	-1,87	-3,40	24,00	39,4	29,7%	Покупать	11 031,4
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	74,60	-1,26	0,81	35,88	80,0	7,2%	Держать	28 035,2
Сбербанк России (ап)	SBERP	51,65	0,29	1,87	37,00	56,0	8,4%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	575,00	0,70	4,36	39,90	-	-	-	237,7
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	275,00	1,66	2,23	290,07	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,07	-0,03	-2,23	9,30	0,065	-11,2%	Держать	16 522,9
РосБанк	ROSB	46,00	-0,86	2,45	5,99	-	-	-	1 242,4
Банк Санкт-Петербург	BSPB	40,40	-1,34	5,48	65,24	-	-	-	309,1
Банк Открытие	NMOS	1110,00	-1,60	0,54	-4,39	-	-	-	2 779,8
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,52	-1,10	-3,23	9,35	2,167	-13,8%	Держать	16 297,9
Сбербанк	SBRCY US	5,26	-2,59	0,00	35,81	8,4	60,5%	Покупать	28 386,8
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	9320,00	-1,15	-1,77	15,35	12920	38,6%	Держать	25 675,6
ЧЦЗ	CHZN	540,00	2,47	2,47	58,82	-	-	-	509,5
ВСМПО-Ависма	VSMO	9110,00	1,11	1,33	9,23	-	-	-	1 828,5
Мечел	MTLR	65,90	-1,89	1,40	166,69	Пересмотр	-	Пересмотр	477,6
Полюс золото	PLZL	1810,50	0,00	-0,74	81,50	-	-	-	6 008,4
Северсталь	CHMF	612,40	2,27	2,92	22,02	763,6	24,7%	Покупать	8 931,1
ММК	MAGN	18,76	1,47	0,33	73,39	18,46	-1,6%	Держать	3 649,8
НЛМК	NLMK	75,69	-0,54	-2,79	13,33	60,0	-20,7%	Держать	7 897,2
ТМК	TRMK	55,00	-2,14	-5,01	57,14	Пересмотр	-	Пересмотр	949,7
КТК	KBTK	84,90	0,71	3,28	13,20	80,0	-5,8%	Держать	146,7
Распадская	RASP	35,62	-2,01	-4,76	54,87	25,0	-29,8%	Держать	436,1
Белон	BLNG	3,85	0,65	-0,90	14,26	-	-	-	77,0
РУСАЛ	RUALR	290,50	1,40	-1,02	-17,94	645,0	122,0%	Покупать	7 683,6
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16,20	-1,85	-3,20	13,89	19,88	22,8%	Держать	25 627,9
ЧЦЗ	CHZN LI	9,25	0,00	-0,43	101,09	-	-	-	501,3
Евраз (GBP)	EVR LN	112,10	6031,44	-5,08	-27,44	250,0	123,0%	Держать	1 578,5
Северсталь	SVST LI	10,66	0,28	2,70	17,14	11,75	10,2%	Держать	8 930,1
ММК	MMK LI	4,22	-1,52	-0,82	75,62	4,00	-5,1%	Продавать	3 623,1
НЛМК	NLMK LI	13,10	-2,24	-5,07	14,11	18,2	38,9%	Покупать	7 851,1
ТМК	TMKS LI	4,47	-0,67	-0,67	92,67	Пересмотр	-	Пересмотр	1 108,5
РУСАЛ	486 HK	3,97	675,01	-2,50	-25,29	6,91	74,1%	Покупать	7 645,4
Полюс золото	OPYGY US	15,75	0,00	-1,50	61,54	-	-	-	6 004,8
Мечел	MTL US	1,10	-3,51	0,00	60,85	Пересмотр	-	Пересмотр	457,9
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,20	0,39	3,87	21,28	-	-	-	323,6
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,15	-0,47	0,00	18,20	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	440,00	0,00	7,58	37,93	-	-	-	141,9
Камаз	KMAZ	36,65	-0,68	0,27	40,96	64,0	74,6%	Покупать	451,2
РКК Энергия	RKKE	3290,00	1,23	6,47	-17,54	-	-	-	64,4
СОЛЛЕРС	SVAV	393,00	-0,51	0,51	12,29	800,0	103,6%	Покупать	234,5
Иркут	IRKT	6,37	0,63	0,95	13,55	-	-	-	129,3
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	39,00	-0,26	0,10	21,01	62,0	59,0%	Покупать	754,1
НМТП	NMTP	2,12	4,95	12,77	82,76	-	-	Пересмотр	710,8

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	13,99	-0,64	0,36	9,55	-	-	-	25,6
Фармстандарт	PHST	1015,00	-0,49	0,50	10,93	Пересмотр	-	**Пересмотр**	667,8
Группа Разгуляй	GRAZ	13,48	-0,52	2,98	200,22	-	-	-	44,6
Группа Черкизово	GCHE	771,00	0,52	0,78	10,14	-	-	-	590,1
Дикси	DIXY	328,50	-0,45	0,61	-8,67	623,0	**89,6%**	**Покупать**	713,4
М.Видео	MVID	185,50	0,11	1,92	50,32	-	-	-	580,5
Магнит	MGNT	12177,00	3,77	4,43	25,52	14680,0	**20,6%**	**Покупать**	20 046,0
Синергия	SYNG	585,00	-0,85	6,36	2,45	640,0	**9,4%**	**Держать**	254,1
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	19,20	-2,78	1,05	57,38	24,6	**28,1%**	**Покупать**	5 214,2
Лента	LNTA LI	7,70	2,12	6,21	13,91	8,18	**6,2%**	**Держать**	3 584,1
Магнит	MGNT LI	56,80	4,12	5,73	25,11	45,2	**-20,4%**	**Держать**	26 855,4
Черкизово	CHE LI	8,99	-0,77	0,22	9,37	-	-	-	592,9
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,52	-0,89	-0,31	-3,80	0,80	**53,6%**	**Покупать**	3 502,7
ФСК ЕЭС	FEES	0,065	-3,63	2,61	41,93	0,070	**7,9%**	**Держать**	1 439,1
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	1,1735	-1,01	-2,61	64,82	1,25	**6,5%**	**Держать**	2 132,8
Россети	RSTI	0,47	-3,10	-2,49	13,10	0,60	**27,8%**	**Держать**	1 316,6
ОГК-5	ENRU	0,85	-0,93	0,24	15,29	1,03	**20,9%**	**Покупать**	524,7
Мосэнерго	MSNG	0,90	0,06	0,56	40,31	0,95	**5,8%**	**Держать**	621,4
Ленэнерго-об.	LSNG	2,41	-2,04	-6,05	37,43	2,50	**4,0%**	**Держать**	69,5
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,30	-0,88	-2,59	0,89	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	0,83	0,61	0,00	-33,60	1,353	**63,0%**	**Покупать**	703,8
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	0,80	0,00	12,38	14,14	-	-	-	635,2
РусГидро	HYDR LI	0,93	-4,31	-2,61	0,00	Пересмотр	-	**Пересмотр**	3 599,9
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,50	0,00	0,00	-36,71	1,1	**115,4%**	**Покупать**	1 439,1
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	211,80	-1,47	-2,93	25,29	338,0	**59,6%**	**Покупать**	7 619,3
Ростелеком (ао)	RTKM	82,90	0,59	-3,72	-4,72	117,08	**41,2%**	**Покупать**	3 852,2
Ростелеком (ап)	RTKMP	56,00	-0,53	-1,82	-1,93	81,96	**46,4%**	**Покупать**	-
МегаФон	MFON	809,00	-0,12	3,06	-1,34	1122,0	**38,7%**	**Покупать**	8 732,0
АФК Система	AFKS	20,25	-0,25	5,91	77,63	Пересмотр	-	**Пересмотр**	3 401,9
Яндекс	YNDX	865,00	-2,70	-1,14	0,00	1173,0	**35,6%**	**Покупать**	4 900,7
РБК	RBCM	5,30	-0,28	1,53	47,02	-	-	-	33,7
Qiwi	QIWI	1670,00	0,30	10,23	47,14	1995,0	**19,5%**	**Держать**	1 835,3
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	8,10	-1,10	-5,48	12,81	12,2	**50,2%**	**Покупать**	8 369,0
Ростелеком	ROSYY US	8,56	-2,26	-6,22	-5,81	18,50	**116,1%**	**Покупать**	3 809,0
МегаФон	MFON LI	13,85	-2,81	0,73	0,51	18,70	**35,0%**	**Покупать**	8 587,0
АФК Система	SSA LI	8,61	-0,69	5,00	65,26	Пересмотр	-	**Пересмотр**	4 154,3
Вымпелком	VIP US	5,18	-0,38	5,07	24,07	5,94	**14,7%**	**Держать**	9 099,9
CTC Media	CTCM US	2,00	-2,91	2,56	-58,93	-	-	-	312,2
Yandex	YNDX US	15,15	-2,19	-0,26	-15,65	19,55	**29,0%**	**Держать**	4 897,0
Mail.ru	MAIL LI	20,01	0,05	1,06	22,76	20,34	**1,6%**	**Держать**	4 403,8
Qiwi	QIWI	28,54	-3,71	5,74	41,36	35,0	**22,6%**	**Покупать**	31,9
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	2600,00	-1,10	0,00	44,52	2527,0	**-2,8%**	**Держать**	1 834,7
ФосАгро	PHOR	2350,00	0,73	2,53	41,99	2409,6	**2,5%**	**Держать**	5 298,0
Уралкалий	URKA	150,85	-0,26	-0,92	17,48	197,0	**30,6%**	**Держать**	7 710,4
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	29,70	-0,67	-1,00	42,11	-	-	-	833,1
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	24,60	-0,40	1,23	46,78	-	-	-	93,8
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	4,50	0,00	-3,23	32,35	4,86	**8,0%**	**Держать**	1 834,7
ФосАгро	PHOR LI	13,60	-0,37	-1,09	33,33	14,9	**9,3%**	**Держать**	5 298,0
Уралкалий	URKA LI	13,10	-1,87	-2,24	11,11	16,46	**25,6%**	**Держать**	7 710,4

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.