UFS INVESTMENT COMPANY

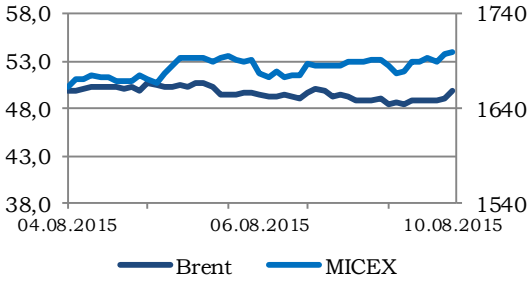
40/1 Malaya Filevskaya str.,
Moscow, 121433
tel.: 7 (495) 781 02 02
www.ufs-federation.com

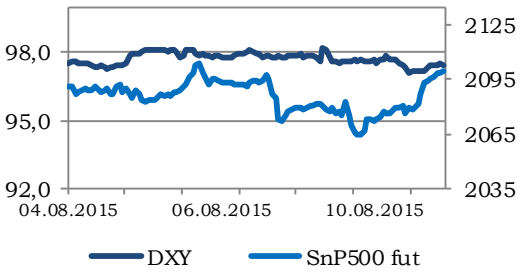
Ежедневный обзор рынка акций

12.08.2015

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

MMBB	PTC	S&P 500	Nasdaq
1 697,87	830,33	2 084,07	5 036,79
-0,24%	-0,26%	-0,96%	-1,27%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 664,54	11 293,65	20 720,75	24 498,21
-1,06%	-2,68%	-1,43%	-2,05%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
43,08	49,18	15,37	1 108,95
-0,21%	-2,44%	0,74%	0,40%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
5 298,25	13,71	10,92%	0,1265%
-3,52%	12,10%	3 б.п.	0,05 б.п.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,1042	64,2730	71,3664	67,5439
0,21%	2,10%	0,58%	0,44%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк АО	72,00 / 74,20	Вне рынка
ВТБ	0,07000 / 0,07150	Покупать
Газпром	137,00 / 143,00	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	2450,0 / 2550,0	Вне рынка
Роснефть	229,00 / 238,50	Вне рынка
ММК	20,00 / 21,20	Вне рынка
Северсталь	680,00 /715,00	Вне рынка
РусГидро	0,5250 / 0,5450	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,06350 / 0,06670	Вне рынка
МТС	227,50 / 235,00	Держать

Последние обзоры и комментарии:

Московский кредитный банк: IPO

Сбербанк: самый тяжелый квартал

Газпром нефть начинает маневры

Ситуация на рынках

- Власти КНР продолжили девальвацию юаня.
- Опубликована слабая статистика из КНР.
- Афины и международные кредиторы сделали очередной шаг вперед.
- Котировки нефти испытывают сильное давление по ряду причин.

Комментарии

- ММК растет на слухах о продаже ММК Metalurji (позитивно/спекулятивно)
- ЛУКОЙЛ идет на Таймыр (умеренно позитивно)
- Газпром нефть озвучит дивиденды (умеренно позитивно)

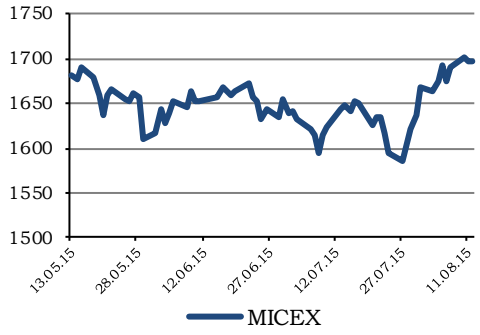
Ключевая статистика на сегодня

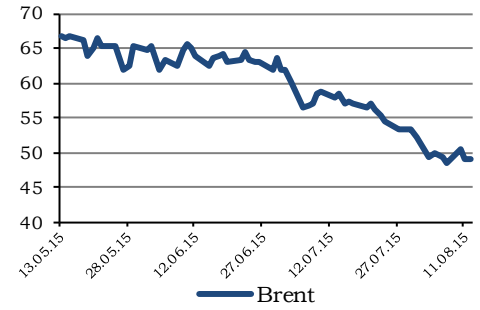
- Изменение числа заявок на пособие по безработице в Великобритании (11:30);
- Уровень безработицы в Великобритании (11:30);
- Объем промышленного производства в Еврозоне (12:00);
- Число открытых вакансий на рынке труда в США (17:00).

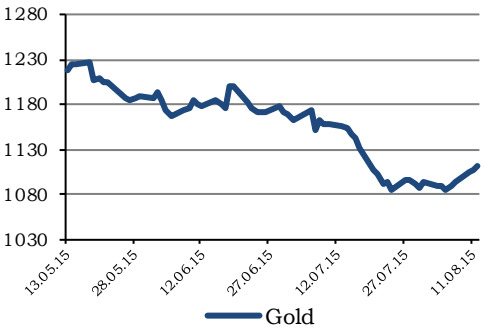
Корпоративные события на сегодня

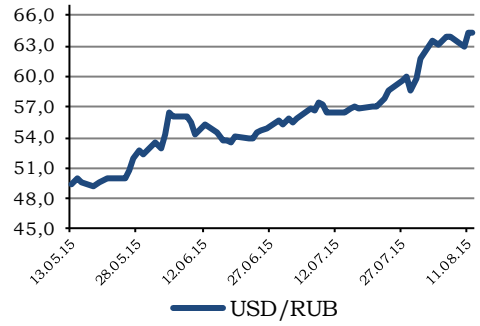
- Публикация финансовых результатов ММК по МСФО за 1 полугодие и 2 квартал 2015 года;
- Внеочередное общее собрание акционеров НМТП;
- Заседание совета директоров "Ленэнерго".

Ситуация на рынках







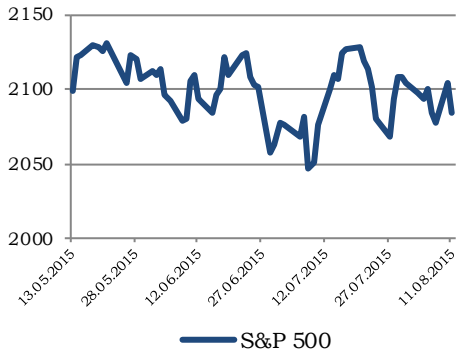


Власти КНР продолжили девальвацию юаня, на сегодняшнее утро китайская валюта потеряла 1,625% ко вчерашнему утру и достигла отметки 6,4278 юаней за доллар. Накануне рынки испытали ощутимое давление в результате ослабления основной валюты Поднебесной. По всей видимости, давление на рынки будет сохраняться. Накануне испытывал давление и доллар, соотношение единой европейской валюты и доллара в течение последних торговых суток выросло на 0,93% до уровня 1,1071 доллара за евро. Несмотря на негативное влияние ослабления юаня на динамику доллара, рынок может сегодня учесть снижение риска увеличения процентных ставок Федеральной резервной системой в сентябре, что может заставить американскую валюту несколько укрепиться. Полагаем, в течение дня пара EUR/USD будет находиться в диапазоне 1,0975-1,1085 доллара за евро.

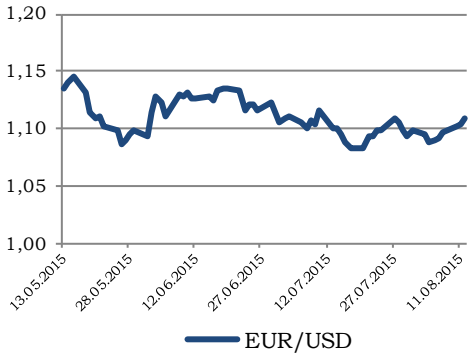
Промышленное производство Китая по итогам июля в годовом исчислении замедлило темпы роста с 6,8% до 6,0% в июне. Эксперты прогнозировали сокращение показателя лишь на 0,2 процентного пункта - до 6,6%. Розничные продажи по итогам второго летнего месяца также притормозили увеличение объема до 10,5% с 10,6% в июне, эксперты ожидали сохранения показателя на уровне 10,6%. Статистика слабая, что на фоне ослабление юаня может оказать ощутимое давление на рынки.

Афины и международные кредиторы во вторник вечером достигли соглашения по предоставлению Греции третьего этапа финансовой помощи в €85 млрд. Теперь предстоит утверждение соглашения министрами финансов Еврозоны, которое состоится в пятницу, 14 августа, а также парламентом Греции, предположительно в ближайший четверг. На фоне достижения соглашения оценка рисков по Греции значительно сократилась, стоимость CDS страны значительно сократилась в цене, а евро получил поддержку. Однако вряд ли положительный эффект от прогресса по греческому вопросу продлиться долго, внимание инвесторов сейчас уже занимают другие проблемы.

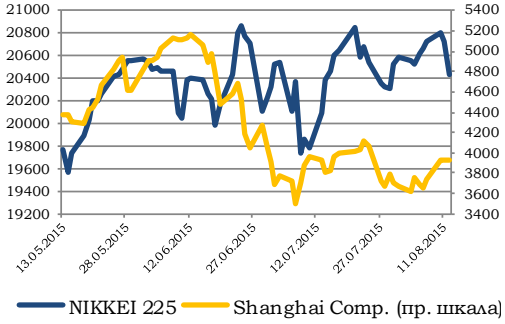
Котировки черного золота под действием множества факторов испытали давление и направились вниз, хотя в начале вчерашнего дня на фоне слабеющего доллара была попытка пойти вверх, в результате чего стоимость углеводорода достигла уровня $51 за бочку Brent. Однако, под давлением слабеющего юаня и ожиданий сокращения спроса на нефть со стороны Китая, цены на черное золото пошли вниз. Добавила давления на нефть и статистика от ОПЕК, свидетельствующая о том, что страны – члены организации увеличили в июле объем добычи углеводорода на 90 тыс баррелей в сутки до уровня 31,51 млн баррелей в сутки. В свою очередь Министерство энергетики США снизило прогноз средней цены сорта Brent на 2015 год на $6 до $54,4 за баррель. Учитывая, что в настоящий момент средняя цена североморской смеси находится на уровне



$58,5 и практически 2/3 года уже позади – то при условии верности прогноза перспективы сорта Brent не радужные, что вполне реально, учитывая высокую вероятность повышения Федрезервом процентных ставок уже в текущем году. Кроме того, перспектива выхода Ирана на рынок нефти после подписания соглашения по иранской ядерной программе растет, госсекретарь США Джон Керри призвал американских законодателей ратифицировать соглашение с Тегераном. Возвращение Ирана на рынок черного золота означает ощутимый рост предложения углеводорода, в то время как спрос на нефть растет крайне медленно, поскольку рост мировой экономики остается на низком уровне. Как видим, поводов для снижения котировок нефти достаточно много.



За последние сутки, с утра вчерашнего дня, нефть сорта Light Sweet подешевела на 3,77% до уровня $42,91 за баррель, стоимость североморской смеси нефти Brent упала на 2,53% до отметки $48,90 за баррель. Сегодня на фоне прогнозируемого нами умеренного укрепления доллара, под давлением продолжившегося ослабления юаня, а также в ожидании публикации статистики по коммерческим запасам нефти в США – котировки нефти могут продолжить снижение. Полагаем, Brent в течение дня будет находиться в диапазоне $47,50-19,50 за баррель.



Рубль по итогам вчерашнего дня ослаб на 2,10% до уровня 64,27 рубля за доллар. Снижение цен на нефть оказало давление на котировки российской валюты. Сегодня ситуация не претерпит значительных изменений, валюта РФ продолжит оставаться под давлением на фоне продолжения обесценения юаня, прогнозируемого нами укрепления доллара, а также на фоне продолжающегося снижения стоимости черного золота. Полагаем, соотношение доллара и рубля в течение дня будет находиться в диапазоне значений 63,15-65,75 рубля за доллар. Единая европейская валюта будет находиться в пределах значений 70,00-72,20 рубля за евро.

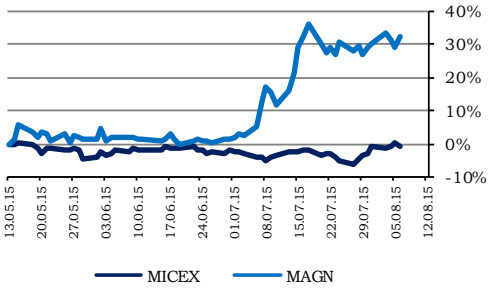
Российский рынок акций по итогам вчерашних торгов понизился. Индекс РТС упал на 2,09% до отметки 830,33 пункта, Индекс ММВБ уменьшился на 0,24% до 1697,87 пункта. Снижение цен на нефть, ослабление юаня, отрицательная динамика мировых рынков – спровоцировали на российском рынке акций смену тренда с восходящего на нисходящий. Сегодня ситуация не изменилась к лучшему: китайская валюта продолжает дешеветь, цены на нефть идут вниз – есть все условия для продолжения снижения котировок акций российских эмитентов. Технический внешний фон на сегодняшнее утро негативный: американские индексы акций во вторник снизились, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня ощутимо дешевеет, азиатские индексы акций преимущественно в минусе, нефть марки Brent значительно уменьшилась в цене. Полагаем, Индекс ММВБ в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 1675-1715 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-finance.com

ММК	
Тикер	MAGN
Текущая цена, руб	20,7
Целевая цена, руб	18,5
Потенциал роста	-10,8%
Рекомендация	**Продавать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	3 585,28
Количество АО, млн. шт.	11 174,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	209,10

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Комментарии

ММК растет на слухах о продаже ММК Metalurji (позитивно/спекулятивно)

Капитализация ММК на Московской бирже во вторник увеличилась на 4,46% до 231,8 млрд руб. Это максимум с осени 2011 г. На Лондонской бирже компания во вторник стоила $3,58 млрд, с начала года она подорожала на 42%.

На рынке ходят слухи о возможной продаже турецкого актива ММК Metalurji, и инвесторы расчитывают получить специальные дивиденды. «Ведомости», со ссылкой на представителя ММК подтвердили, что в адрес компании поступало несколько предложений о продаже турецкой ММК Metalurji, однако ни одно из них принято не было.

Если слухи подтвердятся, и ММК действительно продаст завод в Турции – это может стать позитивным событием для стоимости компании. Фактически, ММК Metalurji генерирует около-нулевые денежные потоки, и вынужден работать в ограниченном режиме, чтобы удерживать положительную рентабельность. по итогам 2014 года актив принес компании $28 млн на уровне EBITDA.

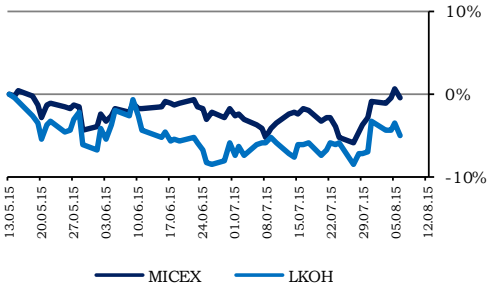
В ММК неоднократно отмечали, что готовы продать актив, по цене создания. Однако предприятие возводилось с нуля, и группа потратила на него в общей сложности порядка $2,5 млрд. За такую цену продать актив не реально. Его рыночная стоимость в текущих условиях, вероятно, составляла бы $200-$300 млн, однако такая оценка компании вряд ли интересна. Если в ММК всерьез задумались о продаже, возможно, нашелся покупатель, готовый заплатить за предприятие более высокую цену, хотя едва ли это будет $2,5 млрд. Даже $1 млрд – был бы очень неплохой ценой по текущим меркам.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

ЛУКОЙЛ	
Тикер	LKOH
Текущая цена, руб	2519,7
Целевая цена, руб	3148,0
Потенциал роста	**24,9%**
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	33 154,75
Количество АО, млн. шт.	850,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	740,33

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



ЛУКОЙЛ идет на Таймыр (умеренно позитивно)

Компания «Лукойл - Западная Сибирь» стала победителем конкурса на освоение сухопутной части Восточно-Таймырского участка в Красноярском крае, сообщил «Интерфаксу» министр природных ресурсов и экологии Сергей Донской. «Получение новой лицензии на пользование недрами открывает «Лукойлу» новые перспективы в Восточной Сибири», - говорится в пресс-релизе компании. Для «Лукойла» это первый актив в этом регионе. На этот участок претендовала также «Роснефть».

Участок площадью 3800 кв. км расположен в Таймырском Долгано-Ненецком районе Красноярского края. Его прогнозные ресурсы по категории D2: нефти (извлекаемые) – 4,5 млн т, газа – 9,3 млрд куб. м, конденсата (извлекаемые) – 0,5 млн т (данные на начало 2009 г.). Пробуренных скважин на участке нет. Разовый платеж составил 3,2 млн руб. Лицензия будет выдана «Лукойлу» на 27 лет.

Мы умеренно позитивно оцениваем итоги конкурса для ЛУКОЙЛа. Изначально компания хотела бы разрабатывать участок целиком, куда входит также шельф, однако текущее законодательство до сих пор не позволяет это сделать. Выигрыш ЛУКОЙЛа может понизить привлекательность шельфового участка для Роснефти и в последствие создать перспективы для расширения влияния ЛУКОЙЛа, либо посредством использования наземной инфраструктуры для эксплуатации шельфового участка, либо даже в качестве участника проекта, если законодательство будет либерализовано.

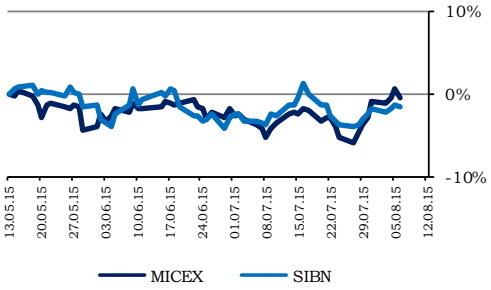
Стратегия ЛУКОЙЛа по-прежнему предполагает наращивание добычи, и для этого расширение ресурсной базы жизненно важно, и хотя у ЛУКОЙЛа сейчас есть другие крупные проекты, включая Имилорское месторождение, развитие западносибирского направления выглядит перспективно, так как его проще включить в существующую инфраструктуру.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

Газпром нефть	
Тикер	SIBN
Текущая цена, руб	140,3
Целевая цена, руб	180,0
Потенциал роста	**28,3%**
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	10 290,71
Количество АО, млн. шт.	4 741,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	9,91

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Газпром нефть озвучит дивиденды (умеренно позитивно)

"Газпром нефть" может выплатить дивиденды за первое полугодие 2015 года, сообщила компания. Совет директоров сегодня рассмотрит вопрос о созыве внеочередного собрания акционеров и о рекомендациях по дивидендам. Согласно дивидендной политике, компания платит 25% от чистой прибыли по МСФО (отчета за полугодие пока нет). "Газпром нефть" на 95,7% контролируется "Газпромом". Суммарные дивиденды компании за 2014 год составили 6,47 руб. на акцию (всего 30,67 млрд руб.), из них промежуточные дивиденды за первое полугодие — 4,62 руб. на акцию. Впервые компания платила промежуточные дивиденды по итогам первого полугодия 2013 года — 4,09 руб. на акцию.

До сих пор компания старалась увеличивать выплаты акционерам. Мы ожидаем, что промежуточные дивиденды составят порядка 6 рублей на бумагу, дивидендная доходность около 4%. Завтра компания должна опубликовать отчетность по МСФО за 2К15, и, несмотря на укрепление рубля в отчетном периоде, мы ожидаем достаточно сильных результатов. Ждем выручку в районе 480 млрд рублей, EBITDA уровне 98 млрд рублей и чистую прибыль порядка 68 млрд рублей. В преддверии отчетности и решения по дивидендам акции Газпром нефти могут получить умеренную поддержку.

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	141,97	0,33	0,06	8,95	198,0	39,5%	Покупать	52 291,5
НОВАТЭК	NVTK	592,50	-0,82	-0,90	36,33	555,0	-6,3%	Продавать	27 990,2
Роснефть	ROSN	235,50	-0,57	1,05	20,28	280,0	18,9%	Держать	38 832,3
ЛУКОЙЛ	LKOH	2519,70	-0,45	0,49	13,24	3148,0	24,9%	Покупать	33 344,7
Газпром нефть	SIBN	140,30	0,72	2,11	-1,89	180,0	28,3%	Покупать	10 349,7
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	34,59	0,25	1,62	47,05	32,0	-7,5%	Держать	19 224,0
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	38,33	0,34	2,80	29,95	32,6	-14,9%	Держать	-
Татнефть (ао)	TATN	307,50	-0,47	0,29	34,57	245,0	-20,3%	Держать	10 423,5
Татнефть (ап)	TATNP	166,00	1,53	3,49	23,79	155,0	-6,6%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	154,00	-99,90	7,17	22,22	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	4,34	-1,16	-2,28	-6,71	12,0	176,6%	Покупать	51 347,8
НОВАТЭК	NVTK LI	96,65	-0,72	-1,33	23,28	92,6	-4,2%	Держать	29 345,9
Роснефть	ROSN LI	3,65	-1,03	-1,00	4,05	8,6	135,5%	Покупать	38 704,5
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	39,13	-0,82	-0,69	-1,68	52,5	34,2%	Покупать	33 282,5
Газпром нефть	GAZ LI	11,10	1,37	-1,77	-1,51	20,0	80,2%	Покупать	10 525,7
Сургутнефтегаз	SGGD LI	5,41	0,65	1,98	27,35	10,0	84,8%	Покупать	19 327,8
Татнефть	ATAD LI	29,10	0,34	-0,51	18,78	39,4	35,4%	Покупать	10 566,7
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	73,20	-2,61	1,24	33,33	80,0	9,3%	Держать	24 585,2
Сбербанк России (ап)	SBERP	52,90	-1,95	2,38	40,32	56,0	5,9%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	537,00	-1,29	-0,56	30,66	-	-	-	198,4
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	220,50	-11,62	-18,33	212,77	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,07	0,09	-0,70	5,22	0,065	-7,8%	Держать	14 216,2
РосБанк	ROSB	45,30	-1,74	-1,52	4,38	-	-	-	1 093,4
Банк Санкт-Петербург	BSPB	39,55	-1,37	-2,94	61,76	-	-	-	270,5
Банк Открытие	NMOS	1136,00	0,98	2,34	-2,15	-	-	-	2 542,5
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,15	-1,06	-3,02	-6,35	2,167	0,6%	Держать	13 958,5
Сбербанк	SBRCY US	4,81	-3,99	1,26	24,19	8,4	75,5%	Покупать	25 958,3
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	10166,00	-0,55	2,80	25,82	12920	27,1%	Держать	25 029,5
ЧЦЗ	CHZN	560,00	-3,28	-6,98	64,71	-	-	-	472,2
ВСМПО-Ависма	VSMO	9600,00	0,52	5,49	15,11	-	-	-	1 722,1
Мечел	MTLR	60,77	-0,65	-0,86	145,93	Пересмотр	-	Пересмотр	393,6
Полюс золото	PLZL	2200,00	-3,51	21,21	120,55	-	-	-	6 525,0
Северсталь	CHMF	682,00	0,99	-1,87	35,88	763,6	12,0%	Держать	8 889,0
ММК	MAGN	20,70	4,60	8,52	91,29	18,46	-10,8%	Продавать	3 598,8
НЛМК	NLMK	83,21	3,46	4,43	24,58	60,0	-27,9%	Держать	7 759,0
ТМК	TRMK	55,10	-1,08	-0,90	57,43	Пересмотр	-	Пересмотр	850,3
КТК	KBTK	83,90	-0,59	-1,29	11,87	80,0	-4,6%	Держать	129,6
Распадская	RASP	40,02	1,83	2,62	74,00	25,0	-37,5%	Держать	437,8
Белон	BLNG	3,82	0,00	-0,52	13,52	-	-	-	68,3
РУСАЛ	RUALR	299,00	-1,48	2,75	-15,54	645,0	115,7%	Покупать	7 067,8
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	15,86	-1,06	1,63	11,50	19,88	25,4%	Держать	25 089,8
ЧЦЗ	CHZN LI	9,39	0,00	0,00	104,13	-	-	-	508,9
Евраз (GBP)	EVR LN	94,35	6234,50	-6,77	-38,93	250,0	165,0%	Держать	1 328,6
Северсталь	SVST LI	10,70	0,47	-2,99	17,58	11,75	9,8%	Держать	8 963,6
ММК	MMK LI	4,16	1,84	5,18	73,33	4,00	-3,8%	Держать	3 575,8
НЛМК	NLMK LI	13,00	3,17	1,17	13,24	18,2	40,0%	Покупать	7 791,2
ТМК	TMKS LI	3,60	-2,70	-5,26	55,17	Пересмотр	-	Пересмотр	892,7
РУСАЛ	486 HK	3,65	676,22	4,27	-29,89	6,91	89,3%	Покупать	7 163,8
Полюс золото	OPYGY US	17,00	22,29	17,24	74,36	-	-	-	6 481,3
Мечел	MTL US	0,89	-4,19	-1,00	30,29	Пересмотр	-	Пересмотр	370,9
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,03	0,10	0,30	19,26	-	-	-	284,4
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,05	-0,16	-1,30	14,26	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	429,00	0,47	1,66	34,48	-	-	-	123,6
Камаз	KMAZ	36,55	0,00	0,83	40,58	64,0	75,1%	Покупать	402,2
РКК Энергия	RKKE	3320,00	1,22	4,08	-16,79	-	-	-	58,0
СОЛЛЕРС	SVAV	401,00	-0,50	10,16	14,57	800,0	99,5%	Покупать	213,8
Иркут	IRKT	6,43	1,74	1,90	14,62	-	-	-	116,6
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	40,19	-0,10	2,26	24,70	62,0	54,3%	Покупать	694,5
НМТП	NMTP	2,80	-5,72	18,39	141,38	-	-	Пересмотр	839,0

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	14,15	-2,08	1,07	10,81	-	-	-	23,1
Фармстандарт	PHST	1055,00	0,96	-0,47	15,30	Пересмотр	-	**Пересмотр**	620,3
Группа Разгуляй	GRAZ	12,15	-0,25	-5,81	170,60	-	-	-	35,9
Группа Черкизово	GCHE	888,00	1,49	5,84	26,86	-	-	-	607,4
Дикси	DIXY	355,00	-0,28	2,01	-1,31	623,0	**75,5%**	**Покупать**	689,0
М.Видео	MVID	195,40	0,67	-0,26	58,35	-	-	-	546,5
Магнит	MGNT	12320,00	-0,74	-0,97	27,00	14680,0	**19,2%**	**Держать**	18 125,7
Синергия	SYNG	569,00	0,00	3,27	-0,35	640,0	**12,5%**	**Держать**	220,9
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	18,05	-0,82	-1,90	47,95	24,6	**36,3%**	**Покупать**	4 901,9
Лента	LNTA LI	7,44	-3,00	-1,72	10,06	8,18	**9,9%**	**Держать**	3 463,1
Магнит	MGNT LI	50,99	-1,47	-6,23	12,31	45,2	**-11,4%**	**Держать**	24 108,4
Черкизово	CHE LI	9,00	0,00	-4,26	9,49	-	-	-	593,5
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,53	-2,01	1,22	-1,75	0,80	**50,4%**	**Покупать**	3 197,1
ФСК ЕЭС	FEES	0,065	-2,23	0,52	43,27	0,070	**6,9%**	**Держать**	1 298,2
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	1,1300	0,04	1,48	58,71	1,25	**10,6%**	**Держать**	1 835,5
Россети	RSTI	0,47	-0,95	-0,53	12,98	0,60	**27,9%**	**Держать**	1 175,4
ОГК-5	ENRU	0,82	0,49	-0,84	11,37	1,03	**25,2%**	**Покупать**	452,9
Мосэнерго	MSNG	0,88	0,23	0,92	37,66	0,95	**7,8%**	**Держать**	544,9
Ленэнерго-об.	LSNG	2,86	0,18	-0,35	63,43	2,50	**-12,6%**	**Держать**	73,8
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,60	-0,43	-2,52	3,57	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	0,85	0,60	3,05	-32,40	1,353	**60,1%**	**Покупать**	640,4
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	0,66	0,00	0,00	-6,14	-	-	-	522,3
РусГидро	HYDR LI	0,86	-3,37	-1,49	-7,73	Пересмотр	-	**Пересмотр**	3 321,8
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,50	0,00	0,00	-36,71	1,1	**115,4%**	**Покупать**	1 298,2
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	231,95	0,41	4,36	37,21	338,0	**45,7%**	**Покупать**	7 457,3
Ростелеком (ао)	RTKM	84,55	0,89	0,51	-2,83	117,08	**38,5%**	**Покупать**	3 511,3
Ростелеком (ап)	RTKMP	56,50	1,25	1,62	-1,05	81,96	**45,1%**	**Покупать**	-
МегаФон	MFON	807,00	-2,18	2,80	-1,59	1122,0	**39,0%**	**Покупать**	7 784,6
АФК Система	AFKS	21,00	-0,24	0,62	84,21	Пересмотр	-	**Пересмотр**	3 153,0
Яндекс	YNDX	851,00	-0,82	-2,07	0,00	1173,0	**37,8%**	**Покупать**	4 278,6
РБК	RBCM	5,20	-0,29	1,46	44,11	-	-	-	29,6
Qiwi	QIWI	1835,00	-2,39	1,94	61,67	1995,0	**8,7%**	**Держать**	1 790,0
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	8,22	-3,29	4,18	14,48	12,2	**48,1%**	**Покупать**	8 493,0
Ростелеком	ROSYY US	7,88	0,00	0,38	-13,31	18,50	**134,8%**	**Покупать**	3 505,6
МегаФон	MFON LI	13,25	0,76	6,43	-3,85	18,70	**41,1%**	**Покупать**	8 215,0
АФК Система	SSA LI	8,03	0,50	-0,50	54,13	Пересмотр	-	**Пересмотр**	3 874,5
Вымпелком	VIP US	5,83	-2,35	2,10	39,64	5,94	**1,9%**	**Держать**	10 241,7
CTC Media	CTCM US	1,85	1,09	2,21	-62,01	-	-	-	288,8
Yandex	YNDX US	13,21	-3,22	-4,00	-26,45	19,55	**48,0%**	**Держать**	4 269,9
Mail.ru	MAIL LI	17,89	1,07	-0,61	9,75	20,34	**13,7%**	**Держать**	3 937,3
Qiwi	QIWI	27,80	-4,43	-4,14	37,69	35,0	**25,9%**	**Покупать**	27,8
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	2683,00	3,19	8,19	49,14	2527,0	**-5,8%**	**Держать**	1 692,0
ФосАгро	PHOR	2800,00	-0,18	6,46	69,18	2409,6	**-13,9%**	**Продавать**	5 641,6
Уралкалий	URKA	186,90	1,74	14,70	45,56	197,0	**5,4%**	**Держать**	8 537,7
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	34,60	3,28	-5,46	65,55	-	-	-	867,4
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	26,45	0,00	-1,12	57,82	-	-	-	90,1
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	4,00	0,00	-2,44	17,65	4,86	**21,5%**	**Покупать**	1 692,0
ФосАгро	PHOR LI	14,75	0,34	5,36	44,61	14,9	**0,8%**	**Держать**	5 641,6
Уралкалий	URKA LI	14,46	0,21	12,09	22,65	16,46	**13,8%**	**Держать**	8 537,7

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.