UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

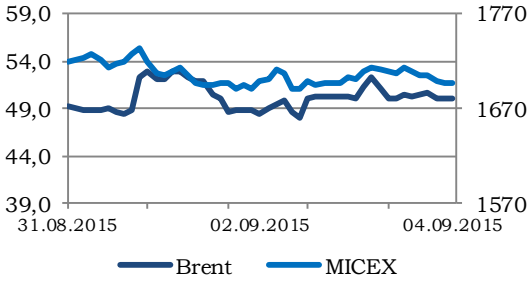
07.09.2015

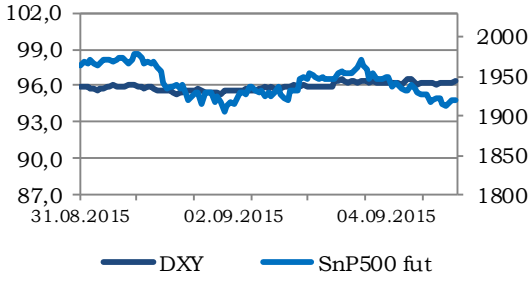
Электронная почта

Аналитика

Наши контакты

MMBB	PTC	S&P 500	Nasdaq
1 698,16	793,65	1 921,22	4 683,92
-0,73%	0,54%	-1,53%	-1,05%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 042,92	10 038,04	17 792,16	20 840,61
-2,44%	-2,71%	0,38%	-0,32%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
46,05	49,61	14,58	1 123,45
-0,93%	-2,11%	-0,97%	-0,18%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
5 265,50	27,8	10,69%	0,1355%
-2,49%	8,55%	38 б.п.	0 б.п.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,1149	68,4950	76,1927	71,6649
0,23%	3,06%	-0,16%	-0,48%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк (ао)	72,75 / 74,35	Вне рынка
ВТБ	0,06700 / 0,06950	Держать
Газпром	140,00 / 144,00	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	2415,0 / 2480,0	Вне рынка
Роснефть	240,50 / 248,50	Вне рынка
ММК	21,70 / 22,70	Держать
Северсталь	722,00 / 748,00	Держать
РусГидро	0,5400 / 0,5550	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,06285 / 0,06450	Вне рынка
МТС	223,00 / 229,00	Вне рынка

Последние обзоры и комментарии:

Московский кредитный банк: IPO

Сбербанк: самый тяжелый квартал

Газпром нефть начинает маневры

Ситуация на рынках

- Нежелание инвесторов рисковать питает укрепление доллара.
- Слабая статистика из Еврозоны служит драйвером ослабления евро и укрепления доллара.
- Данные по промпроизводству ФРГ не оказали влияния на настроения инвесторов.
- Инфляционное давление в России продолжает расти, что оказывает давление на рубль и отрицательно отражается на настроениях инвесторов.

Комментарии

- Интер РАО вновь заинтересовалась Японией (нейтрально);
- НОВАТЭК: Ямал СПГ пополнил газовозный флот (умеренно позитивно);
- Газпром: обмен активами с BASF все же состоится (умеренно позитивно);

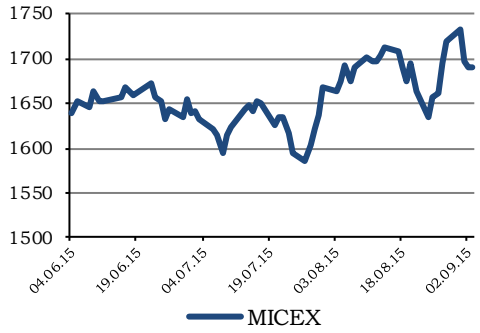
Ключевая статистика на сегодня

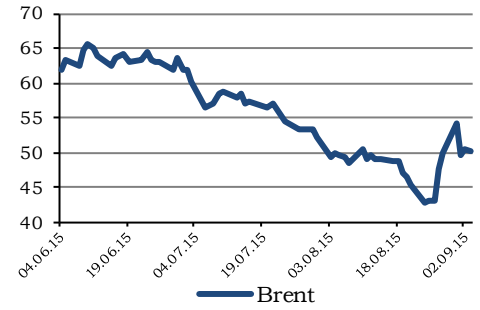
- Промышленное производство в Германии (9:00);
- Индекс Sentix в Еврозоне (11:30).

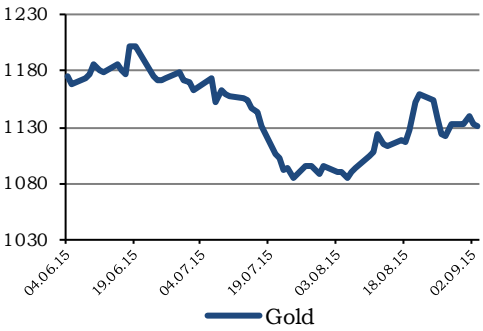
Корпоративные события на сегодня

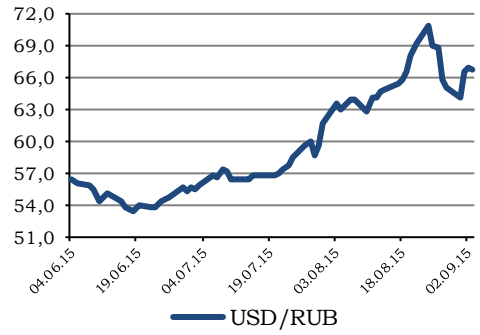
- Публикация финансовой отчетности "Сбербанка" по РСБУ за первые 8 месяцев 2015 года.

Ситуация на рынках









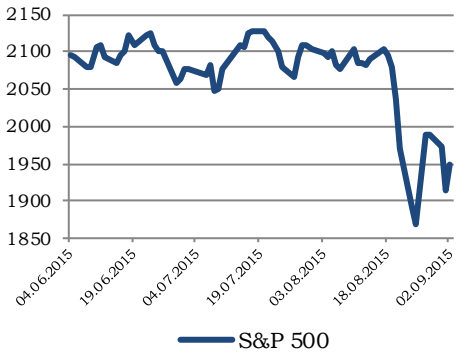
Несколько неоднозначно выглядят данные по рынку труда в США, которые были обнародованы в последние дни, с одной стороны снижение уровне безработицы сверх ожиданий с уровня 5,3% в середине лета до 5,1 по итогам августа, с другой стороны количество вновь созданных рабочих мест в последний месяц лета составило 173 тыс, против ожиданий в 217-220 тыс, месяцем ранее по пересмотренным в лучшую сторону данным, число новых заполненных вакансий составило 245 тыс (215 тыс по предварительным данным). Количество первичных заявок на пособие по безработице в последнюю полную неделю августа выросло сверх прогнозов с 270 тыс заявок до 282 тыс , а число занятых по версии ADP в августе выросло на 13 тыс со 177 тыс (185 тыс по первой оценке) до 190 тыс, в то время как ожидался рост числа занятых до 200 тыс. Как бы то ни было, на фоне приближения сентябрьского заседания Комитета по открытым рынкам ФРС США, которое состоится 16-17 числа, т.е. завершится через 12,5 суток, оценка вероятности увеличения американским центробанком процентных ставок растет, нежелание инвесторов рисковать сверх меры оказывает давление на рынки и питает укрепление доллара.

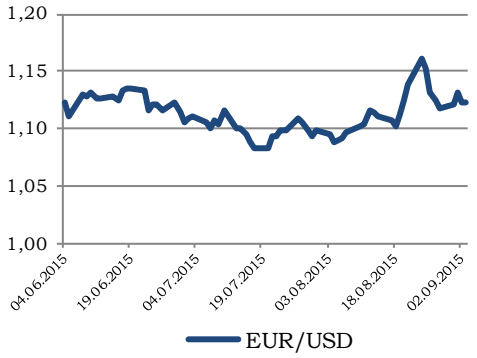
Дополнительным драйвером укрепления доллара стала слабя статистика из Еврозоны, по версии Markit, индекс деловой активности европейского валютного союза в розничной торговле по итогам августа сократился на 2,8 пункта до 54,2 пункта. Активность в розничной торговле заметно замедлила темпы роста, что не внушает оптимизма инвесторам и увеличивает вероятность дальнейшего смягчения кредитно-денежной политики Европейским центральным банком.

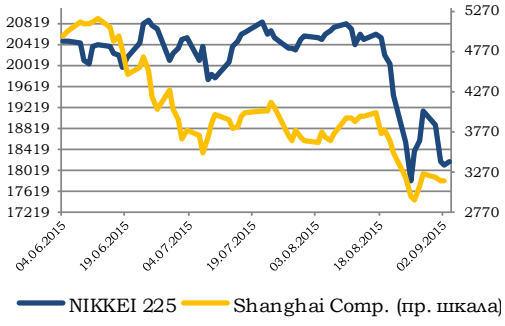
Статистика по первой экономике Еврозоны (по Германии) также внушает некоторые опасения. Темпы роста деловой активности в строительстве и в розничной торговле ФРГ в августе замедлились до 50,3 пункта и 54,7 пункта соответственно с отметок 50,6 пункта и 57,7 пункта. Локомотив экономики европейского валютного союза замедляет темпы роста деловой активности в различных сферах хозяйства, что также увеличивает вероятность смягчения от ЕЦБ и служит драйвером ослабления евро и укрепления доллара.

Несколько сгладить картину могли данные по промышленному производству Германии, согласно прогнозам экспертов показатель может вырасти по итогам июля в месячном исчислении на 1,1%, против снижения в июне на 1,4%. Промышленное производство Германии в июле выросло ниже ожиданий в 1,1%, прибавив 0,7%. Цифры нейтральные, показатель вырос, но меньше ожиданий, заложенных в котировки, по этому не окажет влияния на настроения игроков. В настоящий момент доллар имеет четко выраженный курс на укрепление.

Соотношение единой европейской валюты и доллара в течение последних суток увеличилось на 0,13% до уровня







1,1147 доллара за евро. Сегодня американская валюта может продолжить укрепляться, реагируя на приближение даты сентябрьского заседания Федрезерва. Полагаем, в течение дня пара EUR/USD будет находиться в диапазоне 1,0980-1,1175 доллара за евро.

Цены на черное золото на фоне приближения сентябрьского заседания Федрезерва США продолжают снижаться. За последние торговые сутки, с утра пятницы, нефть сорта Light Sweet подешевела на 1,17% до уровня $45,68 за баррель, стоимость североморской смеси нефти Brent понизилась на 2,13% до отметки $49,14 за баррель. Сегодня котировки углеводорода могут продолжить снижение, отыгрывая прогнозируемое нами укрепление доллара и приближение заседания ФРС, на котором возможно принятие решения о повышении процентных ставок. Полагаем, Brent в течение дня будет находиться в диапазоне $47,50-50,50 за баррель.

Несмотря на то, что в августе инфляция в РФ традиционно тормозит свой рост, по итогам последнего месяца лета индекс потребительских цен в месячном исчислении, на фоне ослабления рубля, вырос на 0,4%, тогда как эксперты прогнозировали увеличение лишь на 0,2%, месяцем ранее инфляция составила 0,8%. Накопленным итогом с начала 2015 года индекс вырос до 9,8%. В годовом исчислении инфляция выросла на 0,4 процентного пункта до 15,8%, ожидалось повышение до 15,6%. Инфляционное давление растет сверх ожиданий, что негативно отражается на настроениях инвесторов и оказывает давление на рубль, что негативно сказывается на динамике российской экономики.

Рубль по итогам пятницы ослаб на 3,06% до уровня 68,50 рубля за доллар. Снижение цен на нефть, рост инфляционного давления, приближение сентябрьского заседания ФРС и рост ожидай по увеличению процентных ставок в США – оказали существенное давление на рубль. Сегодня снижение цен на нефть может продолжиться, а ожидания повышения ставок Федрезервом продолжат оставаться на высоком уровне – что будет продолжать оказывать давление на российскую валюту. Полагаем, котировки пары USD/RUB в течение дня будут находиться в диапазоне 66,80-71,00 рубля за доллар. Единая европейская валюта будет находиться в пределах значений 74,80-77,80 рубля за евро.

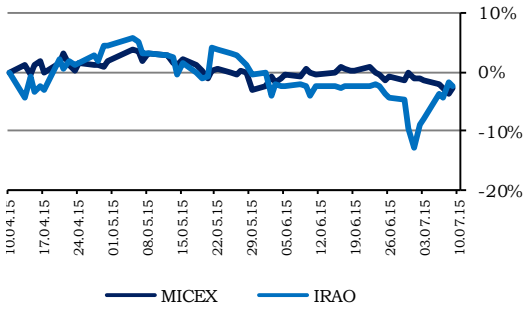
Российский рынок акций по итогам пятничных торгов снизился. Индекс РТС снизился на 1,44% до отметки 793,65 пункта, Индекс ММВБ сократился на 0,73% до 1698,16 пункта. Снижение цен на нефть, увеличение оценки вероятности повышения ФРС процентных ставок в преддверии сентябрьского заседания Комитета по открытым рынкам, а также рост инфляции в РФ – оказало давление на котировки большинства акций российских эмитентов. Сегодня снижение российских индексов акций может продолжиться, настроения игроков остаются прежними. Технический внешний фон на сегодняшнее утро

негативный: американские индексы акций в пятницу ощутимо снизились, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня заметно дорожает, азиатские индексы акций в минусе, нефть марки Brent немного уменьшилась в цене. Полагаем, Индекс ММВБ в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 1675-1705 пунктов.

Интер РАО	
Тикер	IRAO
Текущая цена, руб	1,1
Целевая цена, руб	1,3
Потенциал роста	13,4%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	1 678,56
Количество АО, млн. шт.	104 400,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	12,88

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Комментарии

Интер РАО вновь заинтересовалась Японией (нейтрально)

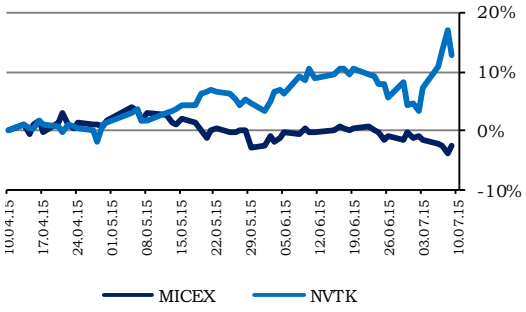
Глава "Интер РАО" Борис Ковальчук в пятницу представил во Владивостоке проект экспортного энергомоста Сахалин-Япония. Помимо ЛЭП, в него включено строительство 3 ГВт ТЭС на Сахалине, инвестиции оцениваются в $7 млрд, экспорт — до 20 млрд кВт ч в год. Первый этап, намеченный на 2016-2020 годы,— строительство угольной ТЭС на 1 ГВт в Углегорске, ЛЭП до пролива Лаперуза, подводный кабельный переход к Хоккайдо и расширение сетей в Японии. Это полностью удовлетворит спрос на Хоккайдо. Подводный участок готовы строить ABB, Prysmian, "Комплексные энергетические решения", Sumitomo, Toshiba, говорится в материалах "Интер РАО".

Несколько странно, что компания вновь заинтересовалась этим проектом, учитывая, что еще несколько месяцев назад менеджмент Интер РАО всячески отрицал заинтересованность проектом и сообщал о его приостановке и переносе запланированных инвестиций на последующие годы. Впрочем, не стоит исключать политический и формальный подтекст. У проекта, представленного Интер РАО, даже есть конкурентный проект от РАО ЭС Востока, который менее масштабен. Вполне возможно, что проект может получить бюджетную поддержку, поэтому Интер РАО вновь демонстрирует формальную готовность участвовать. В любом случае, пока любой вид «энергомоста» в Японию выглядит сугубо гипотетическим проектом, поскольку в стране восходящего солнца существует запрет на импорт электроэнергии. Но если проблема будет решена во внешнеполитическом поле, экспорт в Японию может стать весьма актуальным. На данном этапе мы оцениваем инициативу компании нейтрально и не ожидаем активных действий в этом направлении, несмотря на изменившуюся риторику.

НОВАТЭК	
Тикер	NVTK
Текущая цена, руб	606,0
Целевая цена, руб	555,0
Потенциал роста	-8,4%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	26 845,62
Количество АО, млн. шт.	3 036,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	230,45

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



НОВАТЭК: Ямал СПГ пополнил газовозный флот (умеренно позитивно)

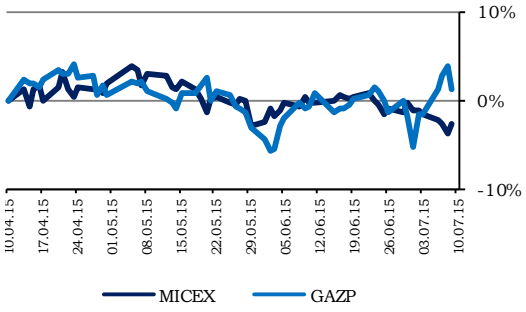
В пятницу Ямал СПГ сообщила, что предоставила гарантии долгосрочного контракта на перевозку газа владельцу четырех конвенционных судов (для перевозки газа в теплых морях) Clean Planet, Clean Horizon, Clean Vision и Clean Ocean – все эти суда принадлежат структурам греческой Dynagas, говорится в материалах пароходства. На конвенционные суда будет перегружаться газ с танкеров усиленного ледового класса, чтобы перевозить груз, когда нет навигации по Северному морскому пути. Перегружаться газ на конвенционные суда будет в бельгийском порту Зебрюгге. В прошлом году «Ямал СПГ» заключила соглашение о перевалке с оператором терминала Fluxys.

Информация о тендере по конвенционным судам не поступала в СМИ, поэтому можно сделать вывод, что контракт с Dynagas «привязан» к ранее озвученному контракту по передаче 5 газовозов усиленного ледового класса, которые Ямал СПГ строил вместо Совкомфлота. Мы не ожидаем реакции котировок на данную новость, но в целом динамику проекта оцениваем умеренно позитивно. Для перевозки 16 млрд куб. м газа в год Ямал СПГ нужно 16 газовозов усиленного ледового класса и 14 конвенционных. Перевозки согласно материалам компании должны начаться уже в 2017 г. Очередная фаза постепенно реализуется, и это оставляет все меньше рисков нереализации проекта.

Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	142,8
Целевая цена, руб	198,0
Потенциал роста	38,7%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	49 322,63
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 649,29

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Газпром: обмен активами с BASF все же состоится (умеренно позитивно)

Председатели правления «Газпрома» Алексей Миллер и немецкой BASF Курт Бок подписали соглашение о закрытии сделки по обмену активами между «Газпромом» и стопроцентной «дочкой» BASF Wintershall, сообщил в пятницу «Газпром». Подписание состоялось в рамках Восточного экономического форума, говорится в сообщении. Подписание соглашения откроет перед компаниями новые горизонты для реализации крупномасштабных проектов, приводит «Газпром» слова Миллера.

По условиям сделки «Газпром» увеличит до 100% свою долю в совместных компаниях по торговле газом и его хранению в Европе WINGAS, WIEH и WIEE, а также получит 50% компании WINZ, ведущей разведку и добычу углеводородов в Северном море. Немецкой Wintershall отойдет 25,01% доли в проекте по разработке и освоению участков 4А и 5А ачимовских отложений Уренгойского нефтегазоконденсатного месторождения.

Первоначально обмен был согласован еще в 2013 году, но его реализация затянулась и в итоге компании даже объявили, что сделка не состоится. За прошедшее время ситуация на газовом рынке ЕС, а также внешнеполитическая обстановка поменялись. Пока сложно судить о том, как это повлияло на привлекательность сделки для обеих сторон. Для Газпрома ценность европейских активов могла снизиться, однако в условиях санкций подобные сделки могут быть альтернативой операциям по привлечению финансирования и технологий. Кроме того, активизация соглашения может быть сигналом о том, что Газпром сохраняет отношения с западными партнерами на качественно высоком уровне, что необходимо для успешной реализации, в частности, проекта расширения «Северного потока». Соглашение о возможном обмене активами с Газпромом подписала и австрийская OMV, и в целом подобная практика может продолжиться. Мы оцениваем сделку умеренно позитивно для Газпрома.

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Нефть и газ									
Газпром	GAZP	142,80	-1,72	-2,59	9,58	198,0	38,7%	Покупать	49 355,1
НОВАТЭК	NVTK	606,00	0,63	-1,29	39,44	555,0	-8,4%	Продавать	26 863,3
Роснефть	ROSN	244,35	-1,93	-0,81	24,80	280,0	14,6%	Держать	37 808,1
ЛУКОЙЛ	LKOH	2458,00	-1,80	-2,46	10,47	3148,0	28,1%	Покупать	30 523,2
Газпром нефть	SIBN	147,90	-0,14	0,20	3,43	180,0	21,7%	Покупать	10 237,8
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	34,10	0,21	-2,08	44,98	32,0	-6,2%	Держать	17 786,1
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	40,15	0,24	-0,06	36,11	32,6	-18,8%	Держать	-
Татнефть (ао)	TATN	304,90	-1,33	-2,59	33,44	330,0	8,2%	Держать	9 698,3
Татнефть (ап)	TATNP	178,40	-1,44	2,12	33,04	155,0	-13,1%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	150,40	-99,90	-2,34	19,37	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	4,19	-2,95	-2,68	-9,84	12,0	186,2%	Покупать	49 625,6
НОВАТЭК	NVTK LI	92,00	-0,54	-0,38	17,35	92,6	0,7%	Держать	27 934,0
Роснефть	ROSN LI	3,67	-2,81	-0,24	4,53	8,6	134,4%	Покупать	38 884,7
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	36,26	-2,94	1,06	-8,89	52,5	44,8%	Покупать	30 841,4
Газпром нефть	GAZ LI	11,65	1,30	4,48	3,37	20,0	71,7%	Покупать	11 047,2
Сургутнефтегаз	SGGD LI	5,00	-2,91	-2,34	17,70	10,0	100,0%	Покупать	17 863,0
Татнефть	ATAD LI	26,91	-3,76	-1,97	9,84	39,4	46,4%	Покупать	9 771,4
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	73,96	-0,26	-1,15	34,72	80,0	8,2%	Держать	23 309,3
Сбербанк России (ап)	SBERP	53,31	-0,41	-1,24	41,41	56,0	5,0%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	550,00	0,00	8,70	33,82	-	-	-	190,7
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	213,00	4,67	4,93	202,13	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,07	-0,52	-3,09	0,75	0,065	-3,7%	Держать	12 772,3
РосБанк	ROSB	46,00	1,77	1,10	5,99	-	-	-	1 041,9
Банк Санкт-Петербург	BSPB	37,75	1,48	1,07	54,40	-	-	-	242,3
Банк Открытие	NMOS	1167,00	-1,93	5,23	0,52	-	-	-	2 450,9
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	1,95	-1,16	-4,50	-15,09	2,167	11,0%	Держать	12 656,0
Сбербанк	SBRCY US	4,53	-2,27	-7,46	16,83	8,4	86,5%	Покупать	24 420,2
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	10570,00	-0,28	1,34	30,82	12920	22,2%	Держать	24 420,1
ЧЦЗ	CHZN	528,00	0,57	-1,12	55,29	-	-	-	417,8
ВСМПО-Ависма	VSMO	12800,00	-1,01	-1,23	53,48	-	-	-	2 154,6
Мечел	MTLR	71,67	3,29	11,31	190,04	Пересмотр	-	Пересмотр	435,6
Полюс золото	PLZL	2650,00	1,34	11,81	165,66	-	-	-	7 375,2
Северсталь	CHMF	727,00	-0,47	4,86	44,85	763,6	5,0%	Держать	8 891,5
ММК	MAGN	21,91	-1,28	4,33	102,48	18,46	-15,7%	Держать	3 574,4
НЛМК	NLMK	77,30	-1,60	-1,68	15,74	60,0	-22,4%	Держать	6 763,7
ТМК	TRMK	53,40	-1,29	-0,19	52,57	Пересмотр	-	Пересмотр	773,3
КТК	KBTK	80,10	1,26	0,25	6,80	80,0	-0,1%	Держать	116,1
Распадская	RASP	40,97	-3,42	6,42	78,13	25,0	-39,0%	Держать	420,6
Белон	BLNG	4,02	-2,66	1,01	19,47	-	-	-	67,5
РУСАЛ	RUALR	300,50	-0,33	-0,66	-15,11	645,0	114,6%	Покупать	6 665,5
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	15,69	-1,85	1,16	10,30	19,88	26,7%	Держать	24 820,8
ЧЦЗ	CHZN LI	8,00	0,00	-1,23	73,91	-	-	-	433,6
Евраз (GBP)	EVR LN	66,15	6317,34	-16,27	-57,18	250,0	277,9%	Держать	931,5
Северсталь	SVST LI	10,71	-1,11	2,68	17,69	11,75	9,7%	Держать	8 972,0
ММК	MMK LI	4,18	-3,13	5,16	73,96	4,00	-4,2%	Держать	3 588,7
НЛМК	NLMK LI	11,45	-2,14	-1,72	-0,26	18,2	59,0%	Покупать	6 862,2
ТМК	TMKS LI	3,40	-4,76	4,62	46,55	Пересмотр	-	Пересмотр	843,1
РУСАЛ	486 HK	3,33	675,01	-3,70	-35,25	6,91	107,5%	Покупать	6 626,0
Полюс золото	OPYGY US	19,70	0,00	17,61	102,05	-	-	-	7 510,7
Мечел	MTL US	1,13	-2,59	4,63	65,23	Пересмотр	-	Пересмотр	470,4
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	9,54	-0,93	-1,24	13,44	-	-	-	253,8
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,01	2,03	0,33	12,95	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	469,00	0,86	4,45	47,02	-	-	-	126,8
Камаз	KMAZ	35,20	-1,26	0,00	35,38	64,0	81,8%	Покупать	363,4
РКК Энергия	RKKE	3200,00	0,00	-2,74	-19,80	-	-	-	52,5
СОЛЛЕРС	SVAV	425,00	2,41	5,99	21,43	800,0	88,2%	Покупать	212,6
Иркут	IRKT	6,61	2,32	-0,30	17,83	-	-	-	112,5
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	34,85	-2,38	-10,73	8,13	62,0	77,9%	Покупать	565,1
НМТП	NMTP	3,08	2,16	9,61	165,52	-	-	Пересмотр	866,1

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	13,95	-1,06	-0,36	9,24	-	-	-	21,4
Фармстандарт	PHST	1175,00	11,90	14,08	28,42	Пересмотр	-	**Пересмотр**	648,3
Группа Разгуляй	GRAZ	11,23	-1,49	-4,91	150,11	-	-	-	31,2
Группа Черкизово	GCHE	883,00	-0,67	-4,02	26,14	-	-	-	566,8
Дикси	DIXY	312,00	1,30	-0,95	-13,26	623,0	**99,7%**	**Покупать**	568,2
М.Видео	MVID	203,50	-0,97	1,90	64,91	-	-	-	534,1
Магнит	MGNT	11988,00	0,44	-1,50	23,57	14680,0	**22,5%**	**Покупать**	16 550,1
Синергия	SYNG	516,00	0,00	0,19	-9,63	640,0	**24,0%**	**Покупать**	188,0
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	16,45	-0,30	-0,30	34,84	24,6	**49,5%**	**Покупать**	4 467,4
Лента	LNTA LI	7,15	-2,05	2,14	5,77	8,18	**14,4%**	**Держать**	3 328,1
Магнит	MGNT LI	47,95	-1,88	0,23	5,62	45,2	**-5,7%**	**Держать**	22 671,1
Черкизово	CHE LI	8,90	-1,11	0,00	8,27	-	-	-	586,9
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,55	1,72	3,34	1,68	0,80	**45,3%**	**Покупать**	3 104,9
ФСК ЕЭС	FEES	0,064	-0,65	-1,62	40,71	0,070	**8,9%**	**Держать**	1 196,4
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	1,1020	-0,63	-0,45	54,78	1,25	**13,4%**	**Держать**	1 679,7
Россети	RSTI	0,45	-0,33	-2,17	8,40	0,60	**33,3%**	**Держать**	1 058,3
ОГК-5	ENRU	0,79	-0,88	-2,22	7,17	1,03	**30,1%**	**Покупать**	409,0
Мосэнерго	MSNG	0,82	-0,42	-0,42	28,20	0,95	**15,8%**	**Держать**	476,2
Ленэнерго-об.	LSNG	2,55	0,99	-0,20	45,43	2,50	**-1,8%**	**Держать**	61,6
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,55	0,43	-2,94	3,13	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	0,86	-2,27	-3,91	-31,20	1,353	**57,3%**	**Покупать**	611,5
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	0,80	0,00	21,46	14,00	-	-	-	634,4
РусГидро	HYDR LI	0,86	1,90	7,51	-7,83	Пересмотр	-	**Пересмотр**	3 317,9
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,41	0,00	-18,00	-48,10	1,1	**162,7%**	**Покупать**	1 196,4
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	226,20	-1,93	-1,18	33,81	338,0	**49,4%**	**Покупать**	6 824,2
Ростелеком (ао)	RTKM	80,30	-0,11	-1,41	-7,71	117,08	**45,8%**	**Покупать**	3 129,2
Ростелеком (ап)	RTKMP	56,30	-0,71	-1,05	-1,40	81,96	**45,6%**	**Покупать**	-
МегаФон	MFON	808,00	-0,25	-1,22	-1,46	1122,0	**38,9%**	**Покупать**	7 313,8
АФК Система	AFKS	19,61	-1,21	-1,70	72,02	Пересмотр	-	**Пересмотр**	2 762,8
Яндекс	YNDX	786,00	-1,13	-1,75	0,00	1173,0	**49,2%**	**Покупать**	3 666,2
РБК	RBCM	5,00	-0,99	0,81	38,70	-	-	-	26,7
Qiwi	QIWI	1480,00	1,37	-12,94	30,40	1995,0	**34,8%**	**Покупать**	1 378,3
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	7,18	-4,65	-2,71	0,00	12,2	**69,5%**	**Покупать**	7 418,4
Ростелеком	ROSYY US	7,20	0,00	1,56	-20,79	18,50	**156,9%**	**Покупать**	3 203,0
МегаФон	MFON LI	12,35	-1,59	-1,20	-10,38	18,70	**51,4%**	**Покупать**	7 657,0
АФК Система	SSA LI	6,75	-1,32	-7,79	29,56	Пересмотр	-	**Пересмотр**	3 256,9
Вымпелком	VIP US	4,52	-2,80	-2,59	8,26	5,94	**31,4%**	**Держать**	7 940,4
CTC Media	CTCM US	1,69	-2,87	-7,65	-65,30	-	-	-	263,8
Yandex	YNDX US	11,50	-2,04	-6,88	-35,97	19,55	**70,0%**	**Держать**	3 664,5
Mail.ru	MAIL LI	17,70	-0,28	0,28	8,59	20,34	**14,9%**	**Держать**	3 895,5
Qiwi	QIWI	21,44	2,63	-18,17	6,19	35,0	**63,2%**	**Покупать**	20,1
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	2830,00	0,18	4,81	57,31	2527,0	**-10,7%**	**Держать**	1 674,7
ФосАгро	PHOR	2790,00	-0,04	-1,10	68,58	2409,6	**-13,6%**	**Держать**	5 274,9
Уралкалий	URKA	204,90	0,69	1,59	59,58	197,0	**-3,9%**	**Держать**	8 783,0
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	39,60	0,51	0,00	89,47	-	-	-	931,5
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	28,05	0,18	-1,75	67,36	-	-	-	89,7
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	4,15	2,73	4,15	21,91	4,86	**17,2%**	**Держать**	1 674,7
ФосАгро	PHOR LI	13,90	0,00	-1,42	36,27	14,9	**7,0%**	**Держать**	5 274,9
Уралкалий	URKA LI	15,45	0,52	-0,32	31,04	16,46	**6,5%**	**Держать**	8 783,0

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.