UFS INVESTMENT COMPANY

Russia, 129090, Moscow
Protopopovsky per.,2
tel.: 7 (495) 781 02 02
www.ufs-federation.com

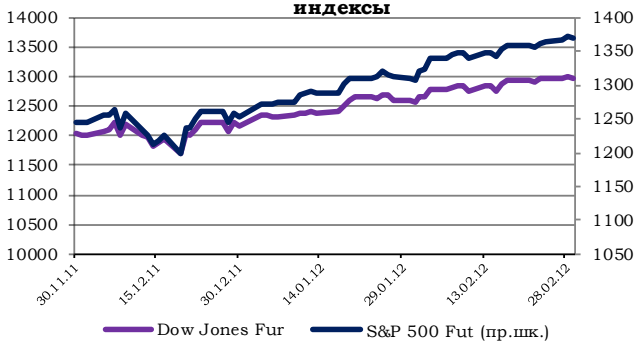
Ежедневный обзор рынка акций

29.02.2012

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1372,18	0,34	0,73
Dow Jones	13005,12	0,18	0,30
NASDAQ Composite	2986,76	0,69	1,30
Bovespa	65958,78	1,10	-0,37
Европа			
FUTSEE 100	5927,91	0,21	0,00
DAX	6887,63	0,56	-0,30
CAC 40	3453,99	0,36	-0,32
Азия			
NIKKEI 225	9723,24	0,01	1,77
Hang Seng	21599,29	0,14	0,23
SENSEX	17913,66	1,03	-1,28
Россия			
ММВБ	1583,68	-1,17	1,58
РТС	1722,68	-1,16	4,07
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1370,75	-0,05	1,09
Dow Jones Fut	12987	-0,08	0,55
Валюта			
DXY	78,16	-0,11	-1,33
EUR/USD	1,3473	0,16	1,72
USD/RUR	28,9503	1,72	2,86
Нефть			
Light Sweet	106,92	0,35	0,60
Brent	122,27	0,59	-0,51
Urals	120,24	-1,84	-0,66

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

ЕЦБ прекратил принимать бумаги Афин в залог, а в случае если комитет по CDS признает дефолт по ряду обязательств страны, это приведет к исполнению свопов. Решение по этому вопросу будет приниматься сегодня. «Game is over» - прокомментировал эту ситуацию Уоррен Баффет.

Итоги LTRO будут объявлены в 14:15 МСК. Ожидаем позитивной динамики на рынке до этого момента, далее возможна коррекция.

В условиях отсутствия новой информации вокруг иранского конфликта, нефть дешевеет. Сегодняшние данные по запасам в США могут стать еще одним драйвером в котировках

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов снизился на 0,41%. Сегодня индекс торгуется 78,160 пункта (-0,11%). Валютная пара EUR/USD во вторник выросла до 1,3452 (+0,31%), в настоящее время торгуется на уровне 1,3473 (+0,16%).

Европейские индексы завершили предыдущий день ростом. FUTSEE 100 прибавил 0,21%, DAX поднялся на 0,56%, французский CAC 40 повысился на 0,36%.

Американские индексы также завершили вчерашние торги ростом. S&P500 увеличился на 0,34%, Dow Jones вырос на 0,18%. Лучше рынка смотрелись высокотехнологичные компании (+0,89%), в аутсайдерах - компании, предоставляющие коммунальные услуги (-0,42). Бразильский индекс Bovespa вырос на 1,10%.

Фьючерсы на американские индексы показывает умеренно-негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,05%, фьючерс на Dow Jones снижается на 0,08%.

Азиатские площадки в слабом плюсе. Японский NIKKEI 225 вырос на 0,01%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 0,14%, индийский SENSEX повышается на 1,03%.

Россия

Индекс ММВБ вчера просел на 1,17%, Индекс РТС на основной сессии потерял 1,16%. Лучше рынка машиностроительный сектор (-0,27%), в аутсайдерах банки (-1,23%).

Сегодня ждем умеренно-позитивного открытия. Индексы продолжат торговаться вблизи вчерашних уровней в ожидании LTRO и реакции на итоги аукциона, а также данных по инфляции в Европе, ВВП в США и комментариев Бернанке. В конце торговой сессии волатильность вырастет и возможно развитие коррекционных настроений.

Ключевая статистика на сегодня

Потребительские расходы Франции (11:45);

Опережающие индикаторы КоF в Швейцарии (12:00);

Коэффициент безработицы Германии (12:55);

Индекс потребительских цен в Еврозоне (14:00);

Размещение германских 10-летних облигаций (14:30);

Квартальный ВВП США (17:30);

Речь члена FOMC Фишера (18:30);

Индекс деловой активности Ассоциации Менеджеров в Чикаго (18:45);

Речь председателя ФРС г-на Бернанке (19:00);

Запасы нефти и нефтепродуктов в США (19:30);

Бежевая книга (23:00).

Корпоративные события на сегодня

ТНК-ВР опубликует отчетность за 2011 год по US GAAP;

Заседание совета директоров "МРСК Центра";

Заседание совета директоров "МРСК Центра и Приволжья";

Заседание совета директоров "РусГидро";

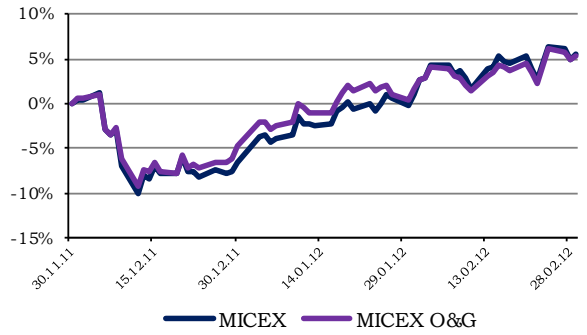
Заседание совета директоров "Ростелекома";

Заседание совета директоров "ФосАгро".

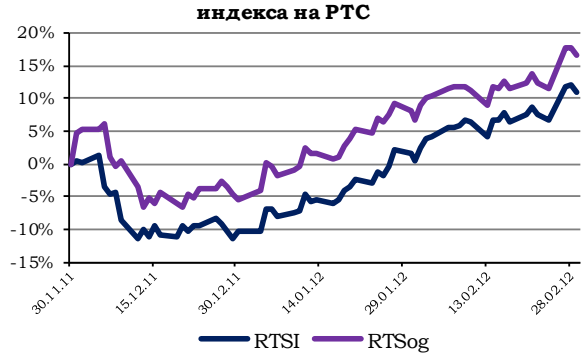
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3285,43**	**-0,80**	**1,82**	**3,55**	**5,34**	**-2,20**	**2503,4**	**3515,6**
RTSog	**218,95**	**-1,00**	**4,55**	**7,89**	**12,17**	**-6,20**	**152,3**	**254,9**
Нефть Brent	122,27	0,59	-0,51	10,17	10,63	**9,36**	98,7	127,0
Нефть WTI	106,92	0,35	0,60	8,57	6,54	**10,26**	74,9	114,8
Нефть Urals	120,39	-1,84	-0,62	8,71	10,67	**10,22**	н.д.	н.д.
Природный газ	2,53	0,44	-4,28	1,08	-28,73	**-37,33**	2,2	5,0
Gas oil	1 016,0	-0,61	-0,76	7,03	5,26	**8,98**	849,3	1064,5
Мазут	324,6	0,68	-0,81	5,97	7,43	**10,94**	269,7	333,0
Бензин	303,9	-0,05	-1,59	5,23	18,34	**11,32**	244,4	348,0

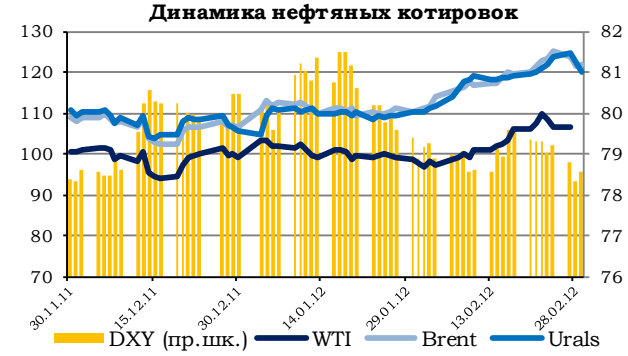
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



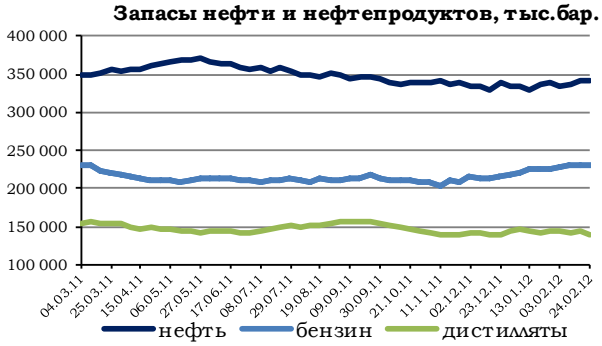
Относительная динамика отраслевого индекса на РТС



Динамика нефтяных котировок



Запасы нефти и нефтепродуктов, тыс.бар.



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet потерял 1,85%; Brent подешевел на 2,11%. Сегодня контракт на Light Sweet торгуется $106,92 (+0,35%); Brent стоит $122,27 (+0,59%). Спред между Brent и Light Sweet составляет $15,35.

Природный газ по итогам вчерашней сессии вырос на 2,98%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют $2,53 (+0,44%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G упал на 0,80%, RTSog снизился на 1,00%. Лучше рынка на ММВБ акции Газпромнефти (-0,15%) и акции НОВАТЭКа (-0,30%). В аутсайдерах бумаги Сургутнефтегаз преф. (-2,00%) и акции ЛУКОЙЛа (-1,77%).

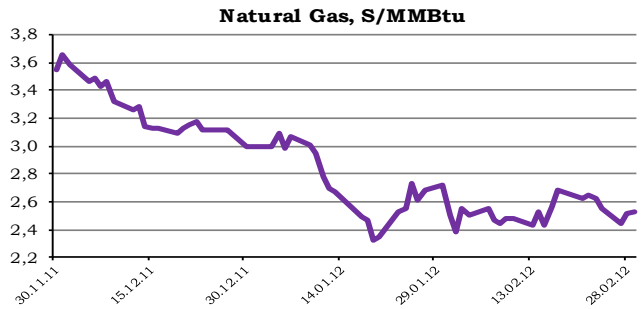
Роснефть готова выкупать акции ниже рынка (умеренно негативно)

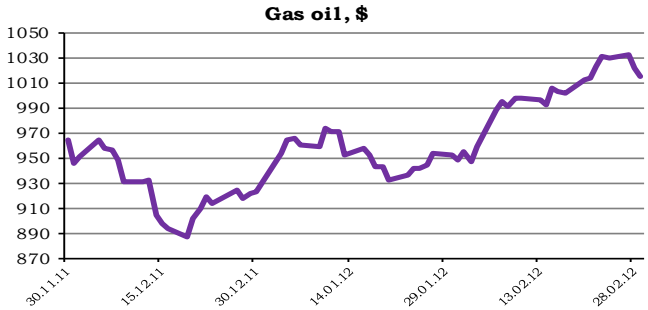
Цена выкупа собственных акций "Роснефти составит 212 рублей за одну обыкновенную акцию. Как говорится сообщении компании, такое решение принял совет директоров "Роснефти" на прошедшем заседании на основании отчета независимого оценщика ЗАО "Центр профессиональной оценки".

В соответствии с законодательством РФ, требования акционеров о выкупе акций могут быть предъявлены компании в течение 45 дней с даты принятия решений внеочередным собранием акционеров, которое намечено на 10 апреля 2012 года.

Вряд ли акционерам Роснефти изначально стоило рассчитывать на существенную премию к рынку, поэтому значительной негативной реакции мы не ожидаем. Тем не менее, независимый оценщик оценил бумаги ниже рынка, и это окажет давление на котировки.

Компании нефтегазового сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
РТС							
Газпром	GAZP	USD	6,68	0,91	4,38	28,96	158 139,1
НОВАТЭК	NVTK	USD	12,85	0,00	-2,65	5,76	41 957,2
Роснефть	ROSN	USD	7,70	0,00	2,67	9,22	82 181,7
ЛУКОЙЛ	LKOH	USD	64,30	4,47	2,72	25,59	54 691,2
Газпромнефть	SIBN	USD	4,59	0,00	н.д.	н.д.	25 552,0
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	USD	0,88	0,00	н.д.	н.д.	37 171,9
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	USD	0,69	0,00	6,71	27,78	н.д.
Татнефть (ао)	TATN	USD	6,56	0,61	4,13	38,11	14 151,9
Татнефть (ап)	TATNP	USD	2,45	0,00	н.д.	н.д.	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	USD	1810,00	0,00	-5,24	20,67	н.д.
ММВБ							
Газпром	GAZP	RUR	191,52	-0,81	1,83	12,11	157 110,4
НОВАТЭК	NVTK	RUR	396,36	-0,30	3,10	1,55	41 957,2
Роснефть	ROSN	RUR	224,54	-0,76	2,12	4,91	82 181,7
ЛУКОЙЛ	LKOH	RUR	1833,40	-1,77	0,23	8,08	54 088,8
Газпромнефть	SIBN	RUR	155,38	-0,15	1,85	5,29	25 552,0
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	RUR	29,88	-1,08	4,80	18,99	37 171,9
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	RUR	19,73	-2,00	3,42	19,64	5 251,9
Татнефть (ао)	TATN	RUR	187,72	-0,73	0,04	18,20	14 151,9
Татнефть (ап)	TATNP	RUR	101,55	-0,84	1,61	15,35	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	RUR	52358,00	-0,30	-5,07	5,63	н.д.
GDR							
Газпром	OGZD LI	USD	13,28	-0,08	4,98	24,58	157 192,1
НОВАТЭК	NVTK LI	USD	149,90	4,39	9,58	19,73	45 514,2
Роснефть	ROSN LI	USD	7,76	-0,51	5,08	17,58	82 241,9
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	USD	63,35	-1,48	3,26	19,64	53 883,2
Газпромнефть	GAZ LI	USD	26,90	0,37	4,59	14,47	25 508,2
Сургутнефтегаз	SGGD LI	USD	10,47	-0,10	8,27	33,72	37 405,1
Татнефть	ATAD LI	USD	39,30	0,00	3,45	32,77	14 273,3
ADR							
Газпром	OGZPY US	USD	13,30	0,05	4,89	24,52	157 428,9
ЛУКОЙЛ	LUKOY US	USD	63,52	-0,67	3,25	19,40	54 027,8
Газпромнефть	GZPFY US	USD	26,99	1,24	5,39	15,69	25 593,5
Сургутнефтегаз	SGTZY US	USD	10,43	-0,86	7,86	32,19	37 262,2

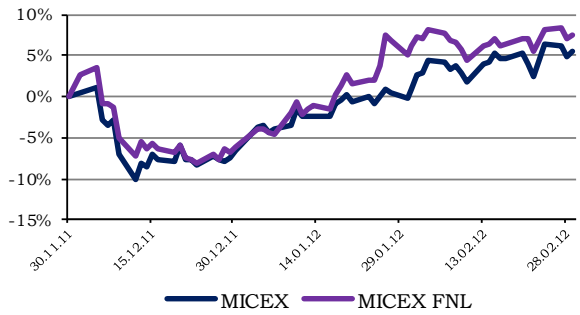




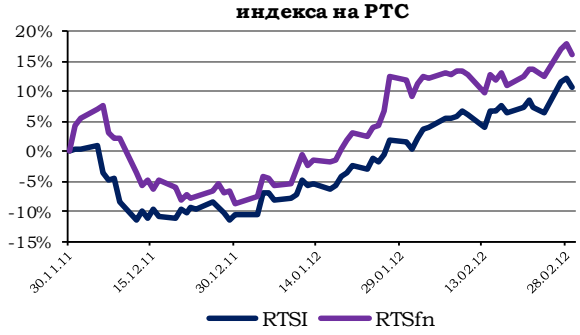
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**5496,31**	**-1,23**	**0,33**	**0,33**	**7,55**	**1,34**	**4424,7**	**7178,0**
RTSfn	**331,35**	**-1,65**	**2,57**	**2,57**	**11,98**	**4,99**	**249,6**	**501,3**
Рублевая ставка овернайт, %	4,3550	0,33 б.п.	-2 б.п.	-61,17 б.п.	-91,58 б.п.	140,5 б.п.	н.д.	7,4
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	104,968	-26,27	-58,49	-58,49	-9,65	-10,74	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	681,749	12,92	-6,51	-6,51	-0,92	-5,50	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. $	504,4	н.д.	-0,90	-0,90	-2,20	1,50	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	33,5587	1,66	-1,47	-1,47	-5,67	-2,74	32,9	37,6
EUR	39,0998	0,08	-0,67	-0,67	-5,58	-1,17	38,8	43,9
USD	28,9503	-1,72	-2,86	-2,86	-8,19	-4,89	27,4	32,7

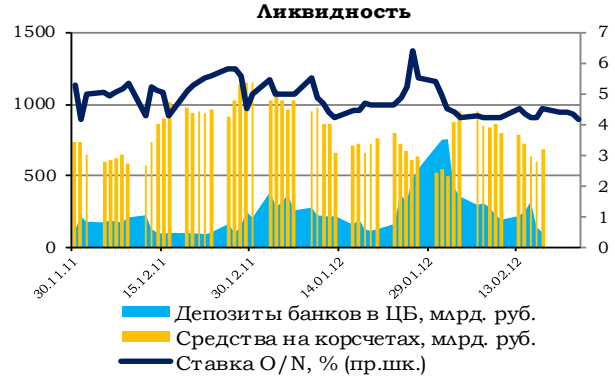
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



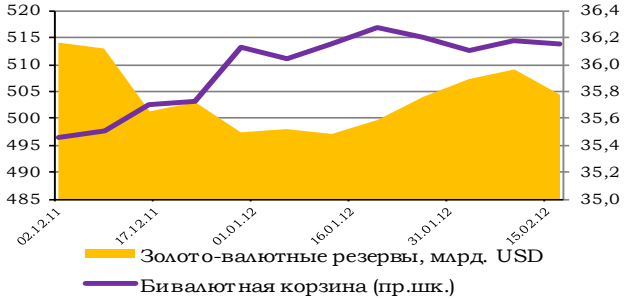
Относительная динамика отраслевого индекса на РТС



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день укрепился. Бивалютная корзина подешевела на 1,66%, сегодня торгуется на уровне 33,5587 (+0,21%), при этом рубль укрепился к доллару на 2,78% до 28,95 руб.; евро понизился до 39,07 руб. (-0,74%).

Средства на корсчетах банков сократились на 125,45 млрд. руб., депозиты в ЦБ снизились на 179,13 млрд. руб.

Ставка овернайт выросла на 0,33 б.п. и составляет 4,3550 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL упал на 1,23%, на РТС RTSfn потерял 1,65%.

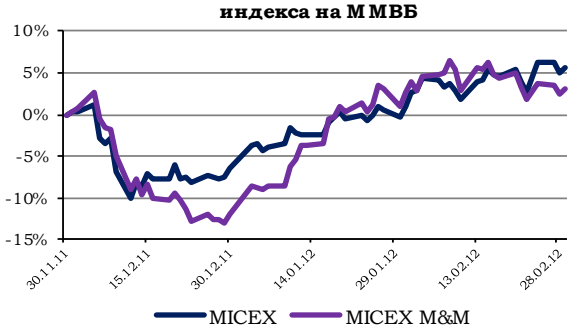
В лидерах на ММВБ акции РосБанка, которые выросли на 0,92%, неплохо смотрелись бумаги Банка Москвы, потерявшие только 0,46%. Хуже рынка акции Банка Возрождение, которые потеряли в ходе сессии 3,99%, а также бумаги ВТБ, упавшие на 2,20%.

Банки	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
РТС							
Сбербанк России (ао)	SBER	USD	3,42	1,18	4,26	52,22	73 935,3
Сбербанк России (ап)	SBERP	USD	2,55	0,00	2,00	13,33	2 550,0
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	USD	23,60	0,00	3,96	35,94	560,5
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	USD	10,50	0,00	н.д.	н.д.	549,6
ВТБ	VTBR	USD	0,00	0,00	н.д.	н.д.	25 932,5
РосБанк	ROSB	USD	4,00	0,00	н.д.	н.д.	5 004,6
Банк Санкт-Петербург	STBK	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	899,9
Банк Москвы	MMBM	USD	40,00	0,00	н.д.	н.д.	5 817,8
Номос Банк	NMOS	USD	18,90	0,00	н.д.	н.д.	2 649,7
ММВБ							
Сбербанк России (ао)	SBER	RUB	98,68	-0,98	2,37	24,74	73 805,0
Сбербанк России (ап)	SBERP	RUB	74,67	-1,70	1,75	26,86	2 593,8
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	RUB	658,60	-3,99	0,00	22,96	549,6
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	RUB	246,76	-2,03	-1,96	-0,50	11,0
ВТБ	VTBR	RUB	0,07	-2,20	1,99	21,98	25 932,5
РосБанк	ROSB	RUB	93,39	0,92	0,42	-5,87	5 004,6
Банк Санкт-Петербург	BSPB	RUB	86,63	-2,11	0,12	19,47	899,9
Банк Москвы	MMBM	RUB	935,70	-0,46	-3,61	2,76	5 817,8
Номос Банк	NMOS	RUB	830,00	-1,31	1,22	34,96	2 649,7
GDR							
ВТБ	VTBR LI	USD	4,99	-1,96	5,36	38,23	26 099,1
Номос Банк	NMOS LI	USD	14,28	-0,49	3,10	50,32	2 639,6
Сбербанк	SBRCY US	USD	13,74	1,40	5,21	38,23	74 151,2

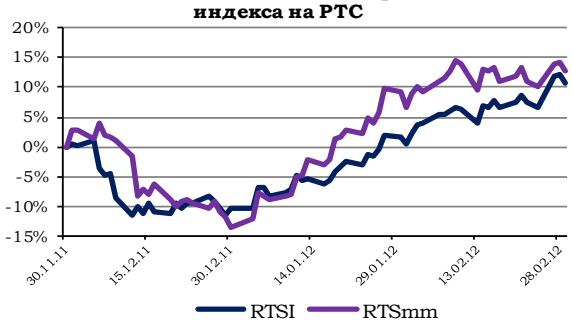
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**3614,22**	**-0,41**	**-0,09**	**0,43**	**3,15**	**-36,66**	**3012,7**	**5812,2**
RTSmm	**261,02**	**-0,19**	**2,63**	**4,55**	**11,03**	**-29,24**	**195,6**	**389,3**
Стальная заготовка	542,5	0,93	5,34	4,83	3,33	-2,43	474,5	601,0
Уголь	61,08	-0,68	2,09	-0,60	-10,92	-7,83	57,7	79,7
Золото	1787,65	0,67	1,72	3,27	2,41	26,61	1381,2	1921,2
Серебро	37,06	4,18	8,70	11,80	12,58	9,39	26,1	49,8
Платина	1725,5	0,85	0,38	8,86	10,70	-4,26	1344,3	1916,8
Палладий	721,75	2,34	0,59	5,33	17,79	-9,56	536,8	849,0
Медь	8603,5	0,59	1,89	1,08	15,16	-12,92	6784,3	9970,5
Никель	19692	-2,00	-2,25	-8,99	14,65	-32,03	16925,0	28950,0
Цинк	2109,5	1,99	5,12	-1,09	7,94	-15,37	1748,8	2496,0
Свинец	2227,5	2,13	6,73	-1,92	11,15	-13,44	1790,5	2940,0
Алюминий	2283	-0,17	3,22	2,24	13,17	-11,14	1944,6	2772,1

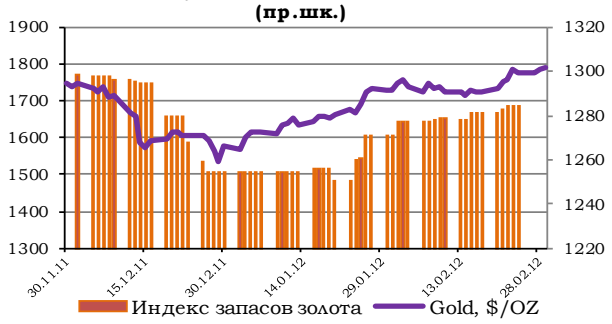
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



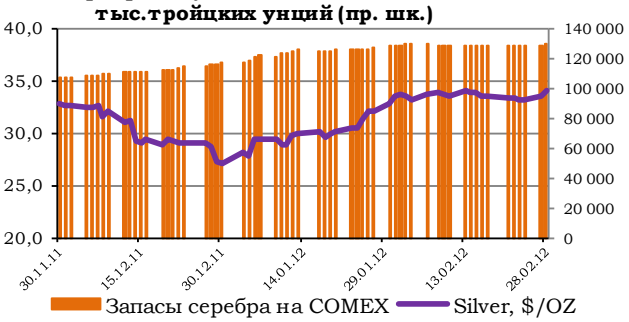
Относительная динамика отраслевого индекса на РТС



Золото, $/унц. и Индекс Запасов Золота, т (пр.шк.)



Серебро, $/унц. и запасы на COMEX тыс.тройцких унций (пр. шк.)



Рынок металлов

Драгоценные металлы показывают позитивную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1787,65. Серебро взлетело до $37,0637. Соотношение стоимости золота и серебра сократилось до 48,23.

Медь вчера выросла на 0,59%, сегодня торгуется $8603,5 (+0,57%), Никель во вторник подешевел на 2,00%, сегодня снижается на 1,89% до $19692. Цинк в ходе вчерашних торгов подорожал на 1,99%, сейчас торгуется на уровне $2109,5 (+1,15%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне выросла до $542,5 (+1,40%), контракт на уголь вчера подешевел на 0,68%, в настоящее время торгуется по $61,08 (-1,93%).

Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M снизился на 0,41%, на РТС RTSmm опустился на 0,19%.

В лидерах на ММВБ бумаги Полюс золото, которые выросли на 0,15%, а также акции ТМК, прибавившие 0,13%. Хуже рынка акции Белона, которые потеряли в ходе сессии 3,52%, а также акции ВСМПО-Ависма, упавшие на 2,25%.

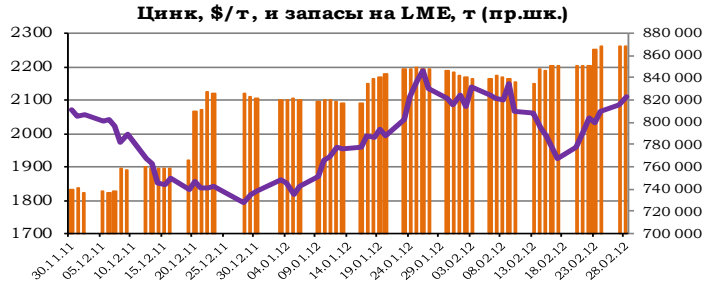
Северсталь выкупает казначейские акции (нейтрально)

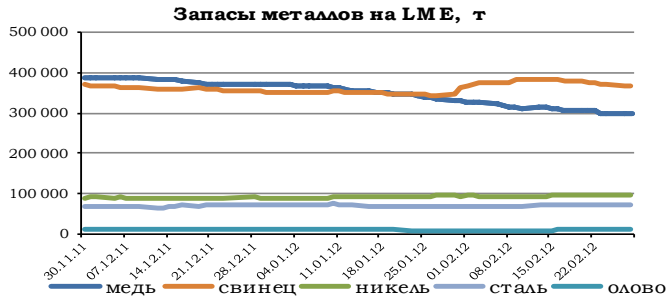
ОАО "Северсталь" подтвердила озвученное ею ранее намерение осуществить погашение 170 млн. из приблизительно 193 млн. казначейских акций "Северстали", которые в настоящее время находятся на балансе компании Lybica Holdings B.V. ("Lybica"). Эти акции были получены Lybica в ходе сделки по выделению Nordgold. Lybica является дочерней компанией ОАО "Северсталь" с ее 100-процентным участием.

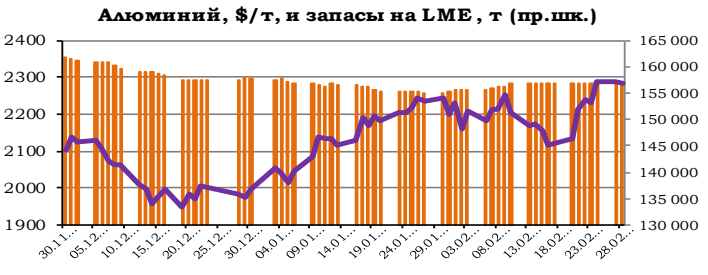
170 млн. казначейских акций "Северстали", которые находятся на балансе компании Lybica, будут приобретены "Северсталью" с целью их последующего погашения. Предлагаемая цена оферты составляет 390 руб. за акцию "Северстали", исходя из среднерыночной цены закрытия за период в 120 дней, предшествующий 24 февраля 2012 г.

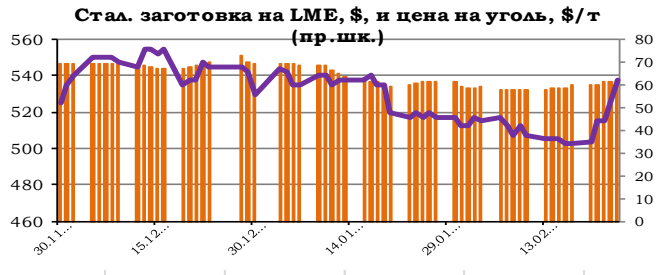
Цены ниже рыночной, поэтому миноритариям оферта вряд ли будет интересна. Изначально она преследовала техническую цель – погасить часть казначейских акций после выделения NordGold. Фундаментально для Северстали даже выгодно, что бумаги будут погашены ниже рынка – больше денег останется в распоряжении акционеров. Не ожидаем выраженной реакции котировок на это событие.

Металлургия и добыча	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
РТС							
ГМК Норильский никель	GMKN	USD	175,20	0,00	0,00	10,54	33 398,0
ЧЦЗ	CHZN	USD	2,85	-6,56	-6,56	3,64	154,4
ВСМПО-Ависма	VSMO	USD	191,00	1,60	1,60	8,52	2 202,1
Полюс золото	PLZL	USD	59,00	0,00	н.д.	н.д.	8 664,7
Полиметалл	PMTL	USD	16,20	0,00	0,00	-1,46	6 469,9
Северсталь	CHMF	USD	15,04	-0,64	-0,64	20,32	15 155,5
ММК	MAGN	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	5 673,6
НЛМК	NLMK	USD	2,00	0,00	н.д.	н.д.	14 685,8
ТМК	TRMK	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	3 189,1
Распадская	RASP	USD	3,98	0,00	5,54	30,03	3 106,8
Белон	BLNG	USD	0,40	0,00	н.д.	н.д.	445,4
Мечел	MTLRP	USD	8,15	0,00	6,40	35,83	1 130,9
ММВБ							
ГМК Норильский никель	GMKN	RUR	5718,00	-0,73	1,84	16,47	37 907,9
ЧЦЗ	CHZN	RUR	82,49	-0,04	0,49	16,12	154,4
ВСМПО-Ависма	VSMO	RUR	5460,00	-2,25	-2,47	3,34	2 174,5
Полюс золото	PLZL	RUR	1308,90	0,15	-1,72	28,81	8 664,7
Полиметалл	PMTL	RUR	494,50	-0,82	-2,58	-5,77	6 828,6
Северсталь	CHMF	RUR	433,10	-0,09	1,23	19,42	15 176,3
ММК	MAGN	RUR	14,60	-0,10	1,08	19,14	5 673,6
НЛМК	NLMK	RUR	70,87	-1,92	-2,99	12,84	14 685,8
ТМК	TRMK	RUR	97,40	0,13	3,98	35,08	3 189,1
Распадская	RASP	RUR	115,66	-1,04	0,23	17,48	3 136,4
Белон	BLNG	RUR	11,21	-3,52	-3,34	16,80	445,4
РусАл	RUALR	RUR	249,00	-0,88	2,43	29,08	13 277,4
GDR							
ГМК Норильский никель	MNOD LI	USD	19,89	0,96	4,68	29,92	37 915,9
ЧЦЗ	CHZN LI	USD	2,67	0,00	-1,00	24,09	144,6
Северсталь	SVST LI	USD	14,95	1,08	2,47	31,26	15 065,1
ММК	MMK LI	USD	6,59	1,46	4,10	35,50	5 668,8
НЛМК	NLMK LI	USD	24,22	-2,02	-1,02	23,32	14 515,6
ТМК	TMKS LI	USD	14,50	5,84	11,11	61,11	3 398,7
РусАл	486 HK	HKD	6,66	-1,04	5,08	38,62	103 616,4
ADR							
ГМК Норильский никель	NILSY US	USD	19,94	0,86	4,95	30,07	38 011,2
Полюс золото	OPYGY US	USD	21,75	1,12	-0,68	41,97	8 292,3
Мечел	MTL US	USD	11,46	0,35	7,10	34,82	4 770,5





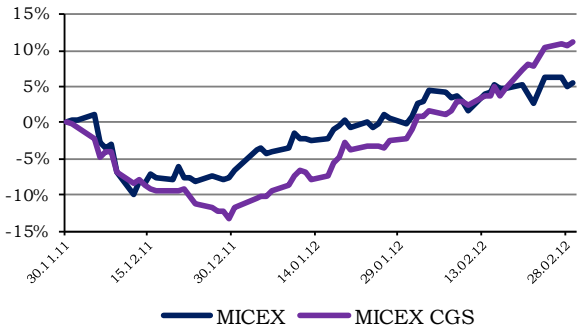




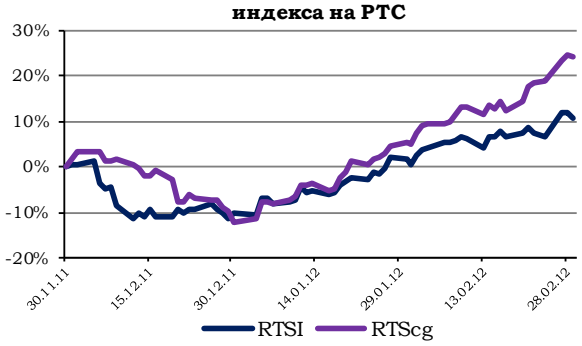
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4897,69**	**-0,35**	**2,81**	**2,81**	**11,15**	**12,24**	**3806,4**	**6022,7**
RTScg	**378,47**	**-0,48**	**5,44**	**5,44**	**22,77**	**16,29**	**266,4**	**454,3**
Пшеница	664,75	0,38	3,14	3,14	11,58	-0,19	565,3	834,5
Кукуруза	653,5	0,00	2,39	2,39	8,69	2,27	570,0	799,8
Соевые бобы	1302	-0,25	2,34	2,34	15,09	8,59	1094,3	1456,0
Рис	14,19	0,14	1,94	1,94	-4,35	1,36	12,4	18,3
Овес	321	0,08	0,55	0,55	-6,62	7,72	278,5	405,0
Какао	2414	0,04	-1,71	-1,71	8,69	0,33	1898,0	3826,0
Кофе	206,15	0,83	0,73	0,73	-8,26	-5,15	195,9	306,3
Сахар	26,09	-1,55	2,92	2,92	12,85	7,77		
Хлопок	91,66	1,39	0,45	0,45	0,39	-4,13	84,3	227,0

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



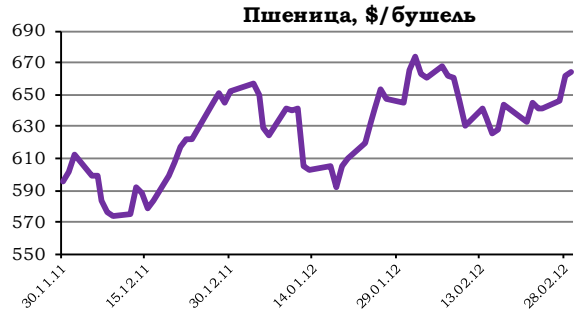
Относительная динамика отраслевого индекса на РТС



Кукуруза, $/бушель



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера увеличилась вчера на 2,56%, сегодня растет на 0,38% и составляет $664,75.

Котировки Риса на вчерашних торгах просели на 0,21%; сейчас прибавляют 0,14% и составляют $14,19.

Кукуруза за прошедший день подорожала на 1,40%; Сегодня цена составляет $653,5 (+0,00%).

Стоимость Соевых бобов поднялась на 0,89%; сейчас котировки снижаются на 0,25% и составляют $1302.

Котировки на Какао к закрытию увеличились на 1,86%; сегодня прибавляют еще 0,04% и составляют $2414.

Сегодня Сахар теряет 1,55%, цена $26,09, на вчерашней сессии он подешевел на 0,38%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS снизился на 0,35%, RTScr опустился на 0,48%.

На ММВБ лучше рынка смотрелись акции М.Видео, которые выросли на 2,44%, также хорошо торговались бумаги Балтики (+0,05%). В аутсайдерах бумаги Дикси (-2,80%) и акции Группы Разгуляй (-2,07%).

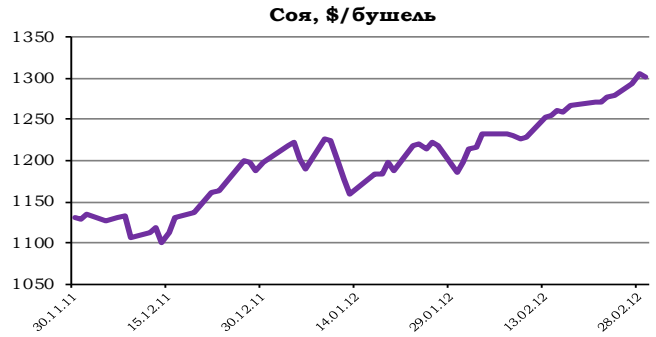
ВЭБ может стать акционером Разгуляя (позитивно)

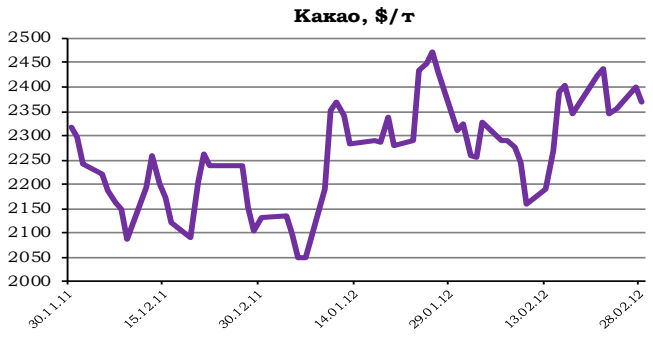
Внешэкономбанк ведет переговоры о вхождении в акционерный капитал агрохолдинга Разгуляй, который кредитует. Госкорпорация может получить до 16,8% акций холдинга после допэмиссии акций в обмен на реструктуризацию его долгов. При капитализации $144,3 млн. долг "Разгуляя" превышает $1 млрд.

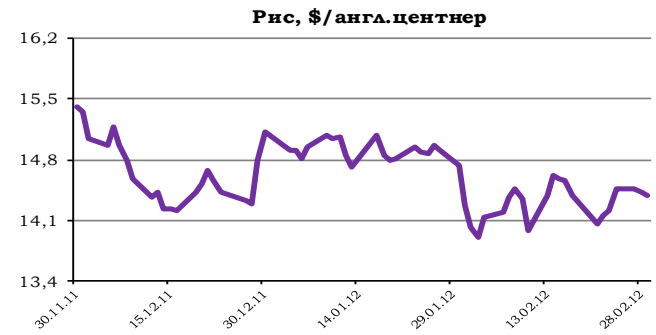
Разгуляй чрезмерно закредитован, поэтому ВЭБ войдет в капитал компании за счет списания части долгов группы и реструктуризации кредитного портфеля, рассказывает источник, знакомый с переговорным процессом. Долг Разгуляя перед ВЭБом сейчас составляет около 19 млрд. руб. Просроченной задолженности при этом нет. Общий долг компании на конец 2011 года, составлял 30-31 млрд. руб. (около $1 млрд.). Сам "Разгуляй" не публиковал никаких финансовых показателей за 2011 год.

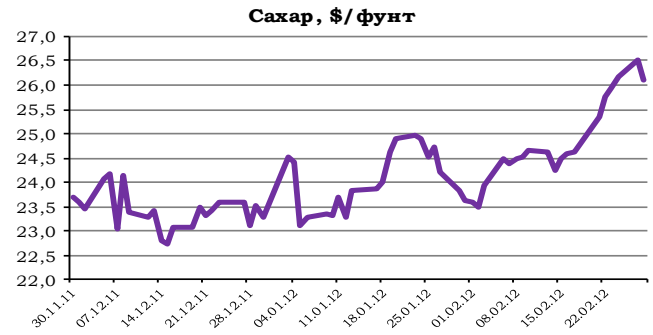
Фактически, долг разрушил капитализацию Разгуляя, бумага стоит в несколько раз меньше, чем до кризиса и не спешит восстанавливаться. В этих условиях, любые подвижки в реструктуризации долга мы воспринимаем позитивно для стоимости компании. кредиторам не выгодно банкротить Разгуляй, а готовность их входить в акционерный капитал указывает на уверенность в способности компании в конечном итоге расплатиться с долгами и увеличить капитализацию. Мы воспринимаем это как позитивный фактор в долгосрочной перспективе.

Компании потребительского сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
РТС:							
Аптеки 36.6	APTK	USD	1,60	0,00	0,00	22,14	168,0
Балтика	PKBA	USD	48,79	20,47	20,47	28,39	7 402,2
Верофарм	VRPH	USD	31,55	0,00	7,13	13,90	315,5
Вимм-Билль Данн	WBDF	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	-
Группа Разгуляй	GRAZ	USD	0,90	0,00	1,11	21,50	148,0
Группа Черкизово	GCHE	USD	19,00	0,00	0,00	5,56	818,2
Дикси	DIXY	USD	13,50	1,86	5,36	44,35	1 683,7
Концерн Калина	KLNA	USD	135,25	0,00	0,00	7,15	927,4
М.Видео	MVID	USD	7,75	0,00	0,00	32,48	1 393,2
Магнит	MGNT	USD	123,20	0,00	5,30	44,94	10 961,7
7 Континент	SCON	USD	5,00	0,00	н.д.	н.д.	295,9
Синергия	SYNG	USD	21,00	11,41	9,09	29,23	539,1
ММВБ:							
Аптеки 36.6	APTK	RUR	44,77	-1,37	-0,73	16,95	163,2
Балтика	PKBA	RUR	1426,00	0,05	1,29	14,53	7 473,0
Верофарм	VRPH	RUR	937,60	-1,56	2,30	7,70	328,6
Группа Разгуляй	GRAZ	RUR	26,00	-2,07	1,35	11,43	148,0
Группа Черкизово	GCHE	RUR	550,00	-0,45	-1,84	-1,45	818,2
Дикси	DIXY	RUR	382,01	-2,80	-2,89	32,12	1 673,7
Концерн Калина	KLNA	RUR	4170,00	0,00	0,00	2,71	927,4
М.Видео	MVID	RUR	248,00	2,44	6,74	36,75	1 540,0
Магнит	MGNT	RUR	3584,70	-0,73	3,63	28,90	11 155,1
7 Континент	SCON	RUR	114,45	-0,50	-0,24	-20,14	295,9
Синергия	SYNG	RUR	634,00	-0,47	8,58	41,11	562,2
ADR/GDR:							
X5 Retail Group	FIVE LI	USD	28,30	5,28	7,40	23,91	7 676,9
Магнит	MGNT LI	USD	29,40	1,38	5,38	38,94	13 079,3
Черкизово	CHE LI	USD	13,97	4,72	5,83	27,00	902,5









Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**2372,93**	**-1,21**	**0,27**	**0,27**	**0,50**	**5,30**	**1975,9**	**3229,5**
RTSeu	**206,95**	**-1,41**	**2,83**	**2,83**	**6,41**	**9,35**	**151,7**	**278,2**





Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR упал на 1,21%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 1,41%.

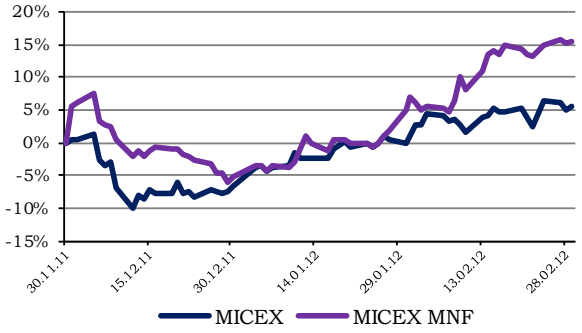
На ММВБ лучше рынка акции МРСК Волги, которые выросли на 4,61%, также хорошо смотрелись бумаги МРСК Центра и Приволжья (+2,69%). В аутсайдерах бумаги Волжская ТГК (-5,17%) и акции ОГК-4 (-3,60%).

Электроэнергетика	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
"Фишки" электроэнергетики							
РусГидро	HYDR	RUR	1,18	-0,95	2,34	21,61	11 821,6
ФСК ЕЭС	FEES	RUR	0,34	-0,53	3,14	21,36	14 837,0
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	RUR	0,04	-1,66	-0,46	1,65	11 847,7
Холдинг МРСК	MRKH	RUR	2,93	-0,27	3,73	27,71	4 370,6
Оптовая генерация							
ОГК-1	OGKA	RUR	0,77	-1,09	3,38	19,35	1 762,8
ОГК-2	OGKB	RUR	0,84	-1,51	-1,17	11,77	1 725,5
ОГК-3	OGKC	RUR	1,11	-0,51	-0,23	30,52	1 837,0
ОГК-4	EONR	RUR	2,59	-3,60	-6,49	21,75	5 662,1
ОГК-5	OGKE	RUR	2,12	1,09	1,89	16,70	2 595,0
Территориальная генерация							
ТГК-1	TGKA	RUR	0,01	-1,68	-2,00	15,39	1 443,1
ТГК-2	TGKB	RUR	0,00	-3,44	0,06	20,78	155,9
ТГК-2 прив.	TGKBP	RUR	0,00	-2,70	-1,37	-2,37	н.д.
Мосэнерго	MSNG	RUR	1,85	-1,54	-1,31	8,91	2 547,1
ТГК-4	TGKD	RUR	0,01	-2,02	-2,27	10,71	512,0
ТГК-4 прив.	TGKDP	RUR	0,01	-0,34	-0,55	13,49	н.д.
ТГК-5	TGKE	RUR	0,01	-0,27	0,38	7,20	293,3
ТГК-6	TGKF	RUR	0,01	-0,73	-1,62	-1,64	431,2
Волжская ТГК	VTGK	RUR	1,88	-5,17	-7,17	-0,91	1 952,4
ТГК-9	TGKI	RUR	0,00	-0,96	-3,03	-7,44	676,5
ТГК-10	TGKJ	RUR	26,43	0,67	-0,19	8,86	803,7
ТГК-11	TGKK	RUR	0,01	1,86	10,87	21,13	199,8
Кузбассэнерго	KZBE	RUR	0,19	-3,45	-5,05	-6,81	466,7
ТГК-13	ETGK	RUR	0,07	-2,26	-3,78	9,84	374,0
ТГК-14	TGKN	RUR	0,00	-0,24	0,47	4,43	79,6
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)							
Ленэнерго-об.	LSNG	RUR	10,85	-0,43	-1,38	9,63	347,2
Ленэнерго-пр.	LSNGP	RUR	24,88	-1,01	0,10	14,29	н.д.
МОЭСК	MSRS	RUR	1,55	-0,97	0,56	-2,99	2 612,2
МРСК Сибири	MRKS	RUR	0,16	-1,51	-2,18	38,58	508,0
МРСК Северо-Запада	MRKZ	RUR	0,09	-3,47	0,37	17,13	311,0
МРСК Центра	MRKC	RUR	0,71	-2,53	-1,28	16,10	1 037,6
МРСК Волги	MRKV	RUR	0,10	4,61	4,79	12,29	634,7
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	RUR	0,18	2,69	3,59	22,15	691,6
Башкирэнерго	BEGY	RUR	39,00	0,78	-0,20	16,07	1 404,6
Новосибирскэнерго	NONG	RUR	240,00	-	-3,92	-19,87	н.д.
ADR/GDR							
Мосэнерго	AOMD LI	USD	6,00	0,00	0,00	0,67	2 385,0
РусГидро	HYDR LI	USD	4,14	1,55	5,29	35,74	12 018,5
ФСК ЕЭС	FEES LI	USD	5,75	6,88	6,88	30,65	14 837,0

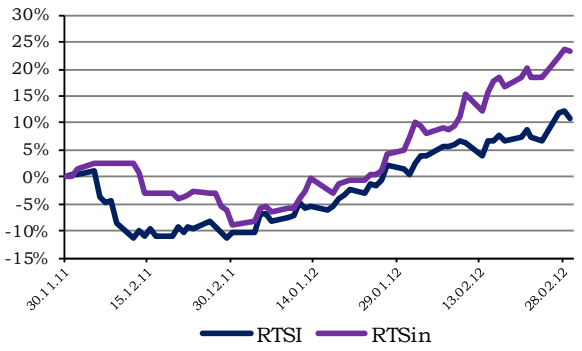
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**2084,98**	**-0,27**	**1,65**	**1,65**	**15,32**	**7,96**	**1558,9**	**2877,4**
RTSin	**165,79**	**-0,11**	**4,03**	**4,03**	**23,28**	**11,82**	**121,5**	**243,2**

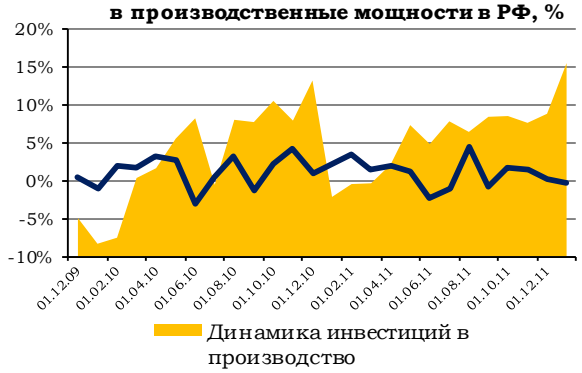
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



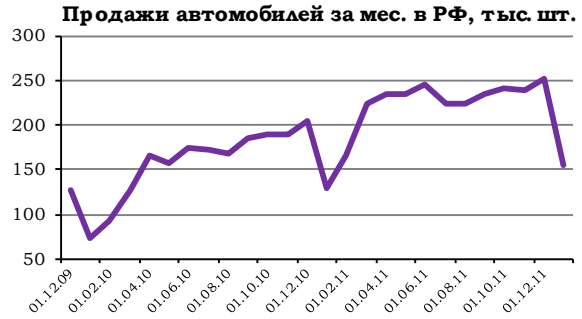
Относительная динамика отраслевого индекса на РТС



Динамика цен производителей и инвестиций в производственные мощности в РФ, %



Продажи автомобилей за мес. в РФ, тыс. шт.



Акции машиностроительных компаний

Индекс машиностроительных компаний MICEX MNF опустился на 0,27%, на РТС отраслевой индекс RTSin снизился на скромные 0,11%.

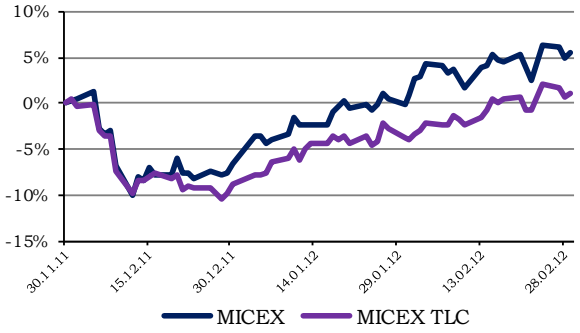
Лучше рынка акции ОАК, которые выросли на 2,48%, хорошо смотрелись бумаги Казанского ВЗ (+0,11%). В аутсайдерах бумаги ОМЗ (-5,06%) и акции РКК Энергия (-4,55%).

Компании машиностроительного сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
РТС:							
АвтоВАЗ	AVAZ	USD	0,76	0,00	0,00	-24,00	1 479,4
Камаз	KMAZ	USD	1,22	0,00	н.д.	н.д.	1 131,3
РКК Энергия	RKKE	USD	180,00	0,00	н.д.	н.д.	222,3
СОЛЛЕРС	SVAV	USD	14,40	2,86	2,86	48,45	493,5
ММВБ:							
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	RUR	23,62	-1,25	0,52	18,47	1 479,4
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	RUR	9,20	0,02	2,67	56,82	1 479,4
Группа ГАЗ	GAZA	RUR	981,50	-1,83	-0,68	14,26	1 479,4
Камаз	KMAZ	RUR	46,31	-1,61	-0,17	31,41	1 131,3
РКК Энергия	RKKE	RUR	5727,00	-4,55	-3,33	-7,75	222,3
СОЛЛЕРС	SVAV	RUR	417,60	-0,24	0,48	37,22	493,6
Казанский ВЗ	KHEL	RUR	107,27	0,11	0,53	3,29	570,9
ОАК	UNAC	RUR	0,26	2,48	5,38	38,85	1 779,0
УАЗ	UUAZ	RUR	77,81	-1,32	-0,68	-1,79	718,3
Иркут	IRKT	RUR	7,22	-0,24	2,81	22,72	290,6
ОМЗ	OMZZ	RUR	51,43	-5,06	0,84	35,34	63,0

Связь, информационные технологии и медиа

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX TLC	**2293,73**	**-0,97**	**1,77**	**1,77**	**1,01**	**5,16**	**1786,1**	**2687,0**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC упал на 0,97%.

Лучше рынка торговались акции БашИнформСвязи, которые выросли на 3,23%, также хорошо смотрелись акции Таттелекома (+0,41%). В аутсайдерах бумаги РБК (-4,70%) и акции МГТС (-4,55%).

Связь, информационные технологии и медиа	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
ММВБ							
МТС	MTSS	RUB	223,08	-0,28	2,53	22,22	16 006,5
Ростелеком (ао)	RTKM	RUB	144,91	-1,65	-2,33	-4,32	14 820,9
Ростелеком (ап)	RTKMP	RUB	86,88	-0,90	-1,56	-8,75	729,4
АФК Система	AFKS	RUB	27,61	-1,35	5,27	19,03	9 289,9
МГТС (ап)	MGTSP	RUB	560,00	-2,95	-1,41	16,67	308,8
БашИнформСвязь (ао)	BISV	RUB	12,80	3,23	4,07	1,51	419,6
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	RUB	4,70	-2,08	-6,00	-4,06	5,9
Таттелеком	TTLK	RUB	0,20	0,41	1,93	1,80	147,0
Телеграф	CNLT	RUB	30,27	0,37	2,74	-0,56	172,2
РБК	RBCM	RUB	20,54	-4,70	-2,89	52,79	230,1
Армада	ARMD	RUB	287,50	-0,52	2,05	-8,31	143,0
ADR/GDR							
МТС	MBT US	USD	18,40	0,16	5,20	25,34	19 011,0
Ростелеком	ROSYY US	USD	29,75	0,85	-1,61	3,84	14 593,7
АФК Система	SSA LI	USD	21,20	0,05	5,05	26,12	10 229,0
Вымпелком	VIP US	USD	12,16	-2,72	1,08	28,41	19 798,9
Ситроникс	SITR LI	USD	0,55	0,00	3,77	-8,33	105,0
CTC Media	CTCM US	USD	10,54	3,23	10,71	20,18	1 658,2
Yandex	YNDX US	USD	22,01	-3,04	-6,62	11,73	7 109,1
Mail.ru	MAIL LI	USD	39,45	3,27	14,35	51,73	8 247,4

Вы можете подписаться на наши материалы,
отправив письмо на адрес research@ufs-federation.com в свободной форме

Департамент торговли и продаж

Лосев Алексей Сергеевич	Тел. +7 (495) 781 73 03
Хомяков Илья Маркович	Тел. +7 (495) 781 73 05
Кущ Алексей Михайлович	Тел. +7 (495) 781 73 01
Полторанов Николай Владимирович	Тел. +7 (495) 781 73 04
Ким Игорь Львович	Тел. +7 (495) 781 73 05
Тимощенко Юрий Геннадьевич	Тел. +7 (495) 781 02 02

Аналитический департамент

Василиади Павел Анатольевич	Тел. +7 (495) 781 72 97
Балакирев Илья Андреевич	Тел. +7 (495) 781 02 02
Козлов Алексей Александрович	Тел. +7 (495) 781 73 06
Назаров Дмитрий Сергеевич	Тел. +7 (495) 781 02 02
Королева Виктория Сергеевна	Тел. +7 (495) 781 02 02
Милостнова Анна Валентиновна	Тел. +7 (495) 781 02 02
Дормидонтова Полина Олеговна	Тел. +7 (495) 781 02 02

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. Настоящий обзор содержит информацию, полученную из источников, которые ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс» рассматривает в качестве достоверных. Тем не менее ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и 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. ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники могут изменить свое мнение в одностороннем порядке без обязательства специально уведомлять кого-либо о таких изменениях. ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники также не несут 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. ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс» 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 ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс». ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего обзора или любой его части.