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

Ежедневный обзор рынка акций

04.06.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

Северсталь: финансовые итоги 1К12

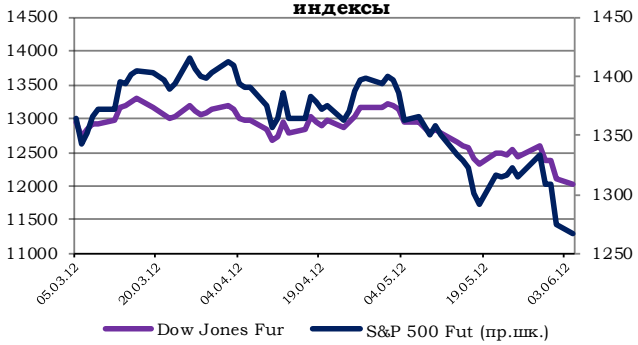
МТС: итоги 1К12 по US GAAP

НЛМК: финансовые итоги 1К12

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1278,04	-2,46	-3,23
Dow Jones	12118,57	-2,22	-3,28
NASDAQ Composite	2747,48	-2,82	-3,24
Bovespa	53402,9	-2,00	-1,95
Европа			
FUTSEE 100	5260,19	-1,14	-1,71
DAX	6050,29	-3,42	-4,57
CAC 40	2950,47	-2,21	-3,20
Азия			
NIKKEI 225	8272,09	-1,99	-3,74
Hang Seng	18135,78	-2,28	-3,54
SENSEX	15844,4	-0,76	-3,49
Россия			
ММВБ	1283,92	-0,59	-0,53
РТС	1227,42	-1,21	-3,89
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1267,25	-0,53	-3,63
Dow Jones Fut	12037	-0,55	-3,15
Валюта			
DXY	82,904	0,02	0,61
EUR/USD	1,2419	-0,12	-0,97
USD/RUR	33,8776	-0,60	-5,25
Нефть			
Light Sweet	81,62	-1,93	-10,17
Brent	96,85	-1,61	-9,58
Urals	97,26	-2,99	-7,99

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Уровень безработицы в США в мае вырос до 8,2%. Первое за год ухудшение этого показателя может придать дополнительный негативный импульс мировым рынкам.

Главным фактором, повлиявшим на увеличение безработицы, стали самые низкие за год темпы создания новых рабочих мест.

В апреле уровень безработицы в США составил 8,1%, снизившись по сравнению с предыдущим месяцем на 0,1%. В мае этот показатель вернулся к мартовскому.

По данным министерства труда, в завершившемся месяце в Америке было создано на 69 тысяч рабочих мест больше, чем сокращено. Это более чем на 10% меньше, чем в апреле, показатель которого был понижен на треть – до 77 тысяч, и значительно хуже ожиданий аналитиков, которые полагали, что число рабочих мест увеличится на 150 тысяч.

В сравнении с первым кварталом темпы создания новых рабочих мест в апреле-мае замедлились более чем в 3 раза – в среднем с 226 до 73 тысяч в месяц.

Восстановлению американской экономики мешают высокие цены на топливо и проблемы в еврозоне, заявил президент США Барак Обама во время выступления перед своими сторонниками. Он отметил, что бизнес создал 4,3 млн. новых рабочих мест за последние 2 года, но экономика не справляется с созданием новых рабочих мест в таком темпе, в каком бы того хотелось.

Экономика США столкнулась с некоторыми серьезными сложностями. Под сложностями имеется ввиду высокие цены на топливо, которые ударили по кошелькам многих американцев и кризис в еврозоне. Последний, по словам Б.Обамы, начал отбрасывать тень и на американскую экономику.

Президент призвал республиканцев в Конгрессе проголосовать за пакет мер по стимулированию занятости. "Сейчас не время заниматься политикой, сейчас не время бездействовать. Американский народ ожидает от своих лидеров тяжелой работы", - заявил Б.Обама.

Последствия долгового кризиса все больше ощущают на себе жители стран еврозоны. Уровень безработицы в зоне обращения единой европейской валюты вырос в апреле до 11%, что стало самым высоким показателем за последние годы.

При этом в разных странах региона цифры существенно отличаются – если в Испании уровень безработицы превышает 24%, то в Австрии составляет меньше 4%.

Для преодоления кризиса, вызванного нарушением бюджетной дисциплины, проблемные страны вынуждены прибегать к мерам

жесткой экономии, сокращать государственные расходы и рабочие места. Эти меры выливаются в замедление экономики. Это происходит не только в периферийных странах, но также в Германии и Франции.

В мае в зоне евро продолжилось снижение деловой и производственной активности. Так, в Германии индекс производственной активности в мае снизился с 45,9 до 45 пунктов. Падение до худших за три года уровней объясняется снижением спроса на немецкие товары в других странах еврозоны, жители которых вынуждены меньше тратить.

Последние данные по безработице беспокоят Еврокомиссию, представители которой отмечают, что региону необходима не только политика затягивания поясов, но и активные действия по стимулированию экономического роста.

Банковский кризис в Испании спровоцировал масштабный отток капитала из страны. За первый квартал этого года его объем составил почти €100 млрд. – на фоне роста сомнений инвесторов в способности Мадрида справиться с кризисом и увеличения стоимости заимствований для Испании до рекордных уровней. Объем средств, переведенных испанцами в зарубежные банки за этот период, составляет примерно десятую часть ВВП страны.

Греческий регулятор энергетического рынка RAE созывает экстренное совещание для обсуждения мер по предотвращению коллапса электроэнергетической и газовой системы страны.

"RAE выдвигает инициативы с целью избежания краха газовой и электроэнергетической системы", - сказал глава регулятора Никос Василакос.

RAE приняло решение о созыве совещания после получения письма от компании DEPA, угрожающей приостановить поставки природного газа производителям электричества, если они не урегулируют вопросы о своей задолженности.

Единые облигации еврозоны вскоре станут реальностью, уверен премьер-министр Италии Марио Монти. По его словам, еврозона рано или поздно все равно придет к тому, что единые облигации будут существовать в той или иной форме. Он обосновал свою позицию тем, что подобное развитие событий неизбежно, учитывая, что валютный блок идет по пути все большей интеграции.

В то же время все должны понимать, что введение единых облигаций не дает права на бездумное растрачивание национальных бюджетных средств и на вымогательство финансовой помощи у соседей. Напротив, единые облигации еврозоны - это попытка построить экономический и монетарный союз на более прочной основе, - указал итальянский политик.

Инициатива введения единых облигаций еврозоны встречает противодействие Германии. ФРГ по-прежнему выступает против этой идеи, несмотря на призывы отдельных европейских лидеров и экономистов к осуществлению данной меры.

Немецкий Минфин прямо заявляет, что единых облигаций еврозоны быть не может. Немецкая экономика не выдержит, если будет вынуждена обеспечивать гарантиями долги всех государств еврозоны.

Германия, чьи гособлигации в настоящее время являются эталонными в Европе, выступает против введения единых облигаций еврозоны, так как в случае введения общих долговых обязательств стоимость привлечения средств для Берлина неизбежно возрастет: процентные ставки будут выше, чем те, по которым занимает сейчас на рынке ФРГ.

Немецкие власти также указывают на то, что единые облигации еврозоны лишат правительства проблемных стран стимула к сокращению дефицита бюджета и финансовой дисциплине, поскольку их трудности будут "размыты" по всем остальным странам валютного союза и заложены в общие долговые инструменты.

Эксперты МВФ предлагают для начала ввести бонды со сроком обращения до одного года и на конкретном примере оценить все достоинства единых облигаций еврозоны. Инициатива, по мнению экспертов, должна предотвратить повторение ситуации, когда страна, испытывающая финансовые проблемы, попадает в ловушку.

Китайская экономика продолжает замедляться. Опубликованные в пятницу данные по индексу менеджеров по закупкам подтвердили эти опасения. В мае этот показатель, являющийся индикатором промышленной активности, упал до 50,4 пункта с 53,3 – месяцем ранее. Снижение оказалось более резким, чем прогнозировалось. Аналитики ожидали, что индекс составит 51,5 пункт.

Китай будет искать новые способы вложения валютных резервов, достигающих $3,3 трлн., чтобы застраховаться от рисков мировых финансовых рынков и повысить отдачу от низкодоходных активов, заявил в пятницу валютный регулятор страны.

SAFE создало специальное бюро, которое будет использовать часть валютных резервов, чтобы помочь китайским компаниям в осуществлении зарубежных инвестиций.

Центробанк Китая планирует выделить $10 млрд. из своих огромных валютных резервов для нового предприятия, которое будет помогать государственным китайским компаниям инвестировать за границей, сообщили ранее источники, знакомых с ситуацией.

Платежный баланс Китая может сократиться в этом году, добавил валютный регулятор, обещая обеспечить безопасность валютных резервов с помощью улучшения инвестиционных портфелей.

Китай давно обещает диверсифицировать резервы, но 70 процентов средств до сих пор вложены в долларовые

активы, включая Treasuries.

SAFE снова подтвердило, что будет постепенно добиваться полностью конвертируемого юаня, но не озвучило сроки. Управление пообещало еще шире открыть валютный рынок страны, но также намерено бороться с притоком "горячих" денег и нелегальным кредитованием.

"Структурные проблемы развитых стран нельзя разрешить в ближайшем будущем, и мировой экономический и финансовый кризис, вероятно, продолжится в 2012 году. Китай может столкнуться с рисками со стороны сохраняющейся волатильности трансграничных потоков капитала".

ЦБР продолжит действовать в рамках ранее объявленных правил плавающего валютного коридора. Границы коридора бивалютной корзины составляют 32,15-38,15 руб.

Глава Банка России Сергей Игнатьев сообщил, что ситуация на валютном рынке России очень непростая, но вполне объяснимая. Основная причина происходящего - обострение экономического кризиса в Европе и связанное с этим резкое падение цен на мировых рынках на сырье и в том числе на нефть, а также ожидание ухудшения платежного баланса России и связанное с этим падение курса рубля по отношению к иностранной валюте.

По словам С.Игнатьева, Банк России проводит валютные интервенции. "Мы действуем в соответствии с установленными правилами действия механизма плавающего валютного коридора. И сейчас мы проводим валютные интервенции, потому что стоимость бивалютной "корзины" приблизилось к верхней границе этого коридора, то есть попала в ту зону, где мы уже активно проводим валютные интервенции. Вчера мы продали $200 млн. и, в общем-то, ситуация под контролем", - сказал глава ЦБ.

При этом он добавил, что если цена на нефть прекратит свое падение, то, скорее всего, рубль укрепится уже в ближайшие дни. "Если же цена на нефть продолжит свое падение, то, возможно, но не обязательно, рубль будет ослабевать, но гораздо меньшими темпами, чем это происходило в последнее время. Потому что мы гораздо более активно будем применять валютные интервенции, опять же в соответствии с теми же правилами, которые установлены для механизма плавающего валютного коридора", - отметил С.Игнатьев.

В свою очередь Д.Медведев, говоря о текущих проблемах мирового финансового рынка, подчеркнул: "Наша задача остается прежней: спокойно отслеживать все процессы, которые есть, в необходимых случаях корректировать те или иные пропорции, которые существуют в нашей финансовой системе, руководствуясь прежде всего теми подходами, которые мы выработали в период мирового финансового кризиса и впоследствии".

Накануне С.Игнатьев сообщил, что Центробанк предпринимает все необходимые действия для поддержания курса национальной валюты. Он отметил, что рынки ожидают ухудшения ситуации в реальном секторе экономики еврозоны, соответственно, снижается спрос на товары и услуги, в том числе и на сырьевые товары. "Текущий счет платежного баланса России ухудшается. Соответственно, рубль должен слабеть", - сказал С.Игнатьев, добавив, что валютный коридор в РФ - плавающий, и сейчас его значение ближе к верхней границе.

Напомним, накануне цена нефти Brent на торгах на электронной товарной бирже InterContinental Exchange Futures Europe (ICE Futures Europe) в Лондоне впервые за восемь месяцев упала ниже психологического уровня 100 долл./барр. Официальный курс доллара США к рублю, установленный Банком России со 2 июня 2012г., составляет 33,7384 руб./долл. Это его самый высокий показатель более чем за три года - с 24 апреля 2009г. За май 2012г. рубль относительно доллара потерял 15%, что является самым масштабным снижением с осени 2008г.

Индекс доллара DXY по итогам торгов 1 июня снизился на 0,18%. Сегодня индекс торгуется 82,904 пункта (+0,02%). Валютная пара EUR/USD в пятницу выросла до 1,2434 (+0,56%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2419 (-0,12%).

Европейские индексы завершили торги в первый день лета падением. FUTSEE 100 потерял 1,14%, DAX обрушился на 3,42%, французский CAC 40 упал на 2,21%.

Американские индексы по итогам пятничных торгов показали значительное снижение. S&P500 уменьшился на 2,46%, Dow Jones упал на 2,22%. Лучше рынка компании, предоставляющие коммунальные услуги (-0,58%), в аутсайдерах финансовый сектор (-3,66%). Бразильский индекс Bovespa сократился на 2,00%.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,53%, фьючерс на Dow Jones снижается на 0,55%.

Азиатские площадки в минусе. Японский NIKKEI 225 падает на 1,99%, в Гонконге Hang Seng теряет 2,28%, индийский SENSEX понижается на 0,76%.

Россия

Индекс ММВБ 1 июня уменьшился на 0,59%, Индекс РТС на основной сессии потерял 1,21%. Лучше рынка нефтегазовый сектор (-0,67%), в аутсайдерах электроэнергетика (-2,55%).

Ухудшение ситуации на рынке занятости в Европе и Америке, дальнейшие признаки замедления роста в Китае, снижение стоимости товарных активов продолжат оказывать давление на российский рынок акций. Сегодня ждем снижения российских индексов акций.

Ключевая статистика на 4 июня:

Индекс цен производителей Еврозоны (13:00);

Промышленные заказы в США (18:00);

Саммит ЕС-Россия в Санкт-Петербурге (3-4 июня)

Корпоративные события на сегодня

Общее собрание акционеров МегаФона;

Публикация ДИКСИ результатов по МСФО за 1 квартал 2012 года;

Годовое общее собрание акционеров Нижнекамскшины.

ТНК-ВР останется без ВР?

Партнерство совладельцев ТНК-ВР, которые конфликтуют уже четыре года, приближается к концу. Британская ВР заявила, что собирается продать свою долю и уже получила предложения. Кто претендует на долю ВР, компания не раскрывает — но это как минимум консорциум российских акционеров AAR. Также была названа некая «государственная компания», которой, очевидно, могла бы стать Роснефть, либо Газпром, либо сам Роснефтегаз.

На наш взгляд, среди госкомпаний, наиболее вероятным претендентом является все-таки Роснефть, поскольку инвестиционная программа Газпрома уже перегружена, а Роснефтегаз занят интеграцией ТЭКа. Вряд ли государство допустит другого иностранного инвестора в этот актив, поэтому покупатель, вероятно будет из России. Среди независимых нефтяных компаний, это мог бы быть ЛУКОЙЛ, но мы пока не видим для него особого интереса в данной сделке.

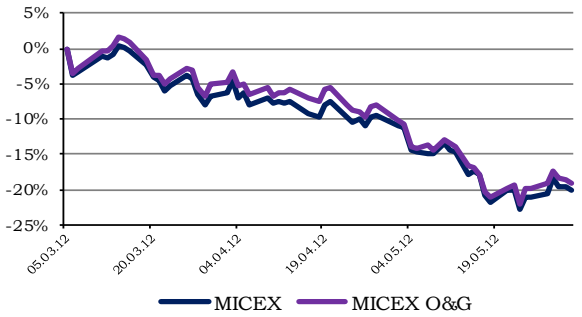
В пятницу после сообщения о возможной продаже доли ВР в консорциуме, акции ТНК-ВР обвалились на 10%. Мы разделяем опасения акционеров. После выхода РВ компания может лишиться доступа к технологиям, которые позволили остановить падение добычи на зрелых месторождениях в Западной Сибири. Кредитные рейтинги также могут быть понижены. И наиболее существенный негатив может быть связан с пересмотром дивидендной политики в случае прихода нового собственника. Компания отличается высокой долей дивидендных выплат, и, скорее всего, эта доля будет снижена, особенно если контроль перейдет к государственной компании.

Позитивным моментом может оказаться оценка компании при продаже пакета. Ряд источников называет гипотетическую сумму «не дороже $25 млрд.», однако у ВР нет финансовых проблем, и продажа пакета связана исключительно с разногласиями между сторонами СП. Поэтому продавать пакет дешево ВР не зачем. Британская компания может и будет требовать премию за контроль, кроме того, после подтверждения запасов в бразильском проекте, стоимость может еще вырасти. Фактическая цена сделки, если таковая состоится, может составить порядка $30-$35 млрд., и у миноритариев есть шанс получить привлекательную оферту.

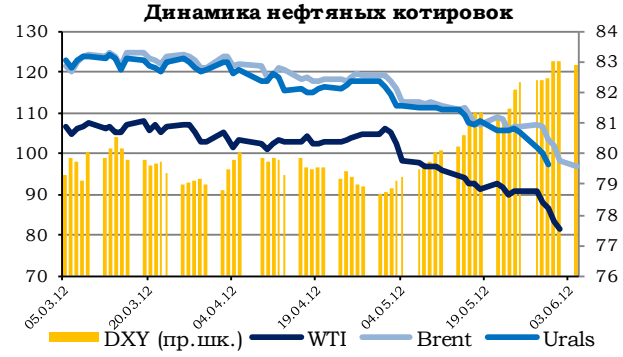
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**2749,35**	**-0,67**	**-1,01**	**-6,99**	**-18,89**	**-10,30**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**158,59**	**-1,05**	**-4,54**	**-16,96**	**-28,67**	**-27,02**	**152,3**	**234,5**
Нефть Brent	96,85	-1,61	-9,58	-14,43	-21,67	**-16,39**	96,7	128,4
Нефть WTI	81,62	-1,93	-10,17	-17,13	-23,51	**-18,56**	74,9	110,6
Нефть Urals	96,86	-2,96	-7,59	-17,40	-22,67	**-13,57**	н.д.	н.д.
Природный газ	2,32	-0,30	-9,70	1,76	-6,64	**-50,73**	1,9	5,0
Gas oil	835,8	-1,42	-8,16	-12,65	-17,29	**-12,10**	835,8	1045,3
Мазут	259,9	-1,12	-8,14	-13,64	-18,84	**-14,99**	259,5	331,8
Бензин	262,5	-1,20	-9,27	-11,80	-19,78	**-12,30**	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам торгов 1 июня контракт на Light Sweet рухнул на 3,81%; Brent подешевел на 3,38%. Сегодня Light Sweet торгуется $81,62 (-1,93%); Brent стоит $96,85 (-1,61%). Спред между Brent и Light Sweet сузился до $15,23.

Природный газ по итогам вчерашней сессии обвалился на 3,96%, в настоящий момент котировки немного снижаются и составляют $2,319 (-0,30%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G сократился на 0,67%, RTSog потерял 1,05%.

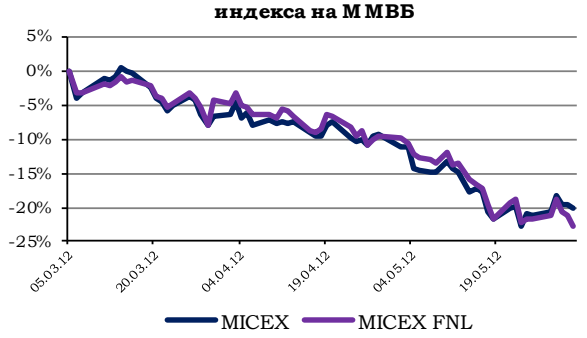
В лидерах на ММВБ акции Газпрома (+0,79%) и акции ЛУКОЙЛа (+0,54%). В аутсайдерах обыкновенные акции Татнефти (-3,39%) и акции Газпромнефти (-3,17%).

Компании нефтегазового сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
ММВБ							
Газпром	GAZP	RUR	148,39	0,79	2,69	-13,41	104 320,9
НОВАТЭК	NVTK	RUR	290,26	-0,22	-3,74	-26,32	26 172,0
Роснефть	ROSN	RUR	205,96	-0,73	6,98	-3,75	64 821,4
ЛУКОЙЛ	LKOH	RUR	1738,40	0,54	4,14	2,06	43 909,7
Газпромнефть	SIBN	RUR	128,30	-3,17	-1,80	-13,42	18 064,6
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	RUR	24,75	-0,45	-3,36	-2,22	26 259,2
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	RUR	15,97	-0,11	1,55	-3,24	3 651,8
Татнефть (ао)	TATN	RUR	161,55	-3,39	-2,12	1,55	10 452,2
Татнефть (ап)	TATNP	RUR	81,38	-1,32	1,93	-7,56	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	RUR	43079,00	-2,91	-2,74	-13,16	н.д.
ADR/GDR							
Газпром	OGZD LI	USD	8,73	-3,32	-1,91	-18,11	103 334,9
НОВАТЭК	NVTK LI	USD	94,30	2,00	-2,78	-24,68	28 632,4
Роснефть	ROSN LI	USD	6,09	-1,53	1,58	-7,65	64 595,9
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	USD	51,85	-0,38	1,27	-2,08	44 101,7
Газпромнефть	GAZ LI	USD	19,04	-5,51	-6,07	-18,98	18 054,9
Сургутнефтегаз	SGGD LI	USD	7,40	-5,01	-7,50	-5,49	26 437,2
Татнефть	ATAD LI	USD	29,29	-6,99	-4,81	-1,05	10 637,8

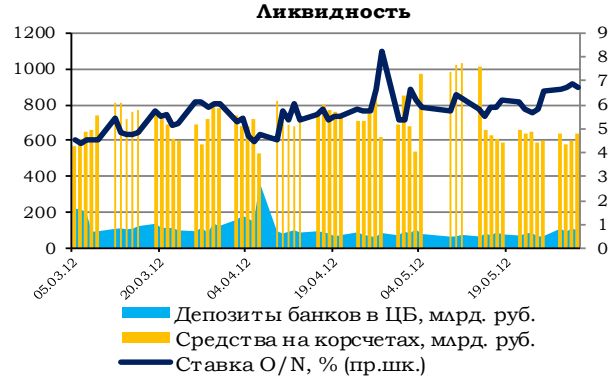
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4362,41**	**-2,01**	**-2,58**	**-2,58**	**-22,65**	**-12,47**	**4316,1**	**6291,9**
RTSfn	**226,93**	**-3,71**	**-7,08**	**-7,08**	**-32,67**	**-22,48**	**223,9**	**451,4**
Рублевая ставка овернайт, %	6,2500	-47,5 б.п.	-38 б.п.	37 б.п.	174,5 б.п.	275 б.п.	н.д.	12,9
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	98,684	-12,08	-10,50	-10,50	-45,92	4,42	н.д.	н.д.
Средства на корсчетах, млрд. руб.	642,555	7,89	0,66	0,66	3,15	-24,39	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. $	513,2	н.д.	-0,20	-0,20	0,70	-1,20	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	37,5607	-4,28	4,82	4,82	10,55	9,71	32,9	37,6
EUR	42,1104	1,04	4,45	4,45	7,84	7,42	38,3	43,8
USD	33,8776	0,60	5,25	5,25	13,39	12,08	27,4	34,0

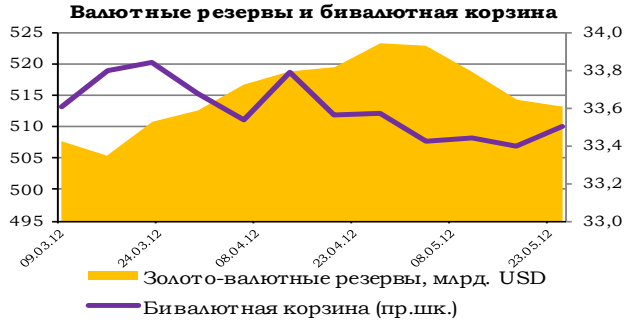
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль в первый день лета вновь ощутимо ослаб. Бивалютная корзина подорожала на 0,80%, сегодня торгуется на уровне 37,5607 (+0,77%), при этом рубль ослабился к доллару на 0,78% до 33,6741 руб.; евро выросла до 41,6742 руб. (+0,82%).

Средства на корсчетах банков увеличились на 47,0 млрд. руб., депозиты в ЦБ остались в неизменном объеме.

Ставка овернайт уменьшилась на 47,50 б.п. и составляет 6,2500 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL упал на 2,01%, на РТС RTSfn обвалился на 3,71%.

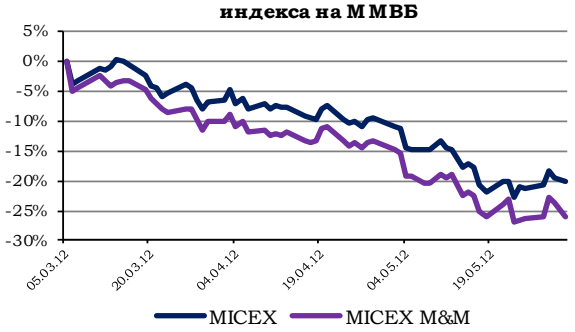
В лидерах на ММВБ акции Банка Москвы, которые снизились на 1,04%, а также акции Банка Санкт-Петербург, упавшие на 1,80%. Хуже рынка привилегированные акции Сбербанка, которые потеряли в ходе сессии 7,20%, а также привилегированные акции Банка Возрождение, упавшие на 6,86%.

Банки	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
ММВБ							
Сбербанк России (ао)	SBER	RUB	78,75	-3,68	-1,95	-0,76	50 483,1
Сбербанк России (ап)	SBERP	RUB	56,36	-7,20	-5,02	-4,78	1 673,7
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	RUB	497,80	-2,20	1,99	-8,64	351,1
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	RUB	188,17	-6,86	-4,96	-24,13	7,2
ВТБ	VTBR	RUB	0,05	-2,64	-4,55	-12,37	16 016,6
РосБанк	ROSB	RUB	79,44	-1,85	-2,53	-19,93	3 659,9
Банк Санкт-Петербург	BSPB	RUB	54,01	-1,80	-0,92	-25,51	482,3
Банк Москвы	MMBM	RUB	860,00	-1,04	-0,01	-5,56	4 597,0
Номос Банк	NMOS	RUB	692,00	-5,85	0,76	12,52	1 899,3
ADR/GDR							
ВТБ	VTBR LI	USD	3,06	-6,00	-10,36	-15,37	15 978,5
Номос Банк	NMOS LI	USD	10,80	-3,23	1,69	13,68	1 996,3
Сбербанк	SBRCY US	USD	9,46	-6,52	-8,16	-4,83	51 053,1

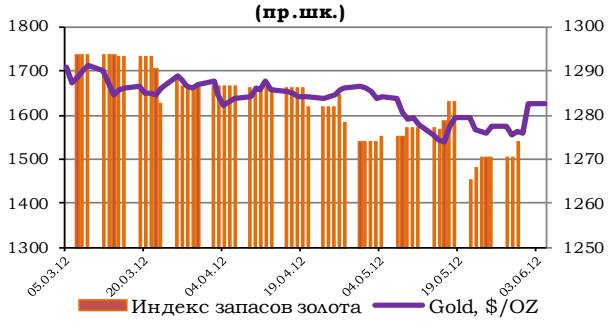
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2640,23**	**-2,92**	**-1,27**	**-9,78**	**-27,07**	**-49,81**	**2598,5**	**5348,5**
RTSmm	**166,88**	**-1,78**	**-4,43**	**-19,05**	**-35,71**	**-52,31**	**163,2**	**371,9**
Стальная заготовка	430	-0,92	3,61	-13,13	-19,25	-25,22	417,0	601,0
Уголь	55,25	-1,57	1,62	-4,94	-8,93	-27,78	54,3	79,1
Золото	1625,05	4,14	3,28	-1,05	-5,11	5,39	1478,8	1921,2
Серебро	28,48	2,79	0,29	-6,23	-18,14	-21,43	26,1	44,3
Платина	1436	1,45	-0,21	-5,91	-15,50	-21,03	1344,3	1916,8
Палладий	605,75	-1,06	0,07	-6,95	-15,13	-22,74	536,8	849,0
Медь	7373	-1,47	-3,88	-13,63	-14,52	-18,89	6784,3	9827,2
Никель	16031	-1,19	-5,59	-9,06	-17,38	-31,02	16015,0	25100,0
Цинк	1885	-0,11	-0,93	-7,89	-9,46	-15,79	1748,8	2495,0
Свинец	1884,5	-1,21	-2,76	-13,26	-11,57	-24,97	1790,5	2745,0
Алюминий	1934,5	-1,69	-2,11	-7,10	-16,34	-27,04	1934,3	2664,5

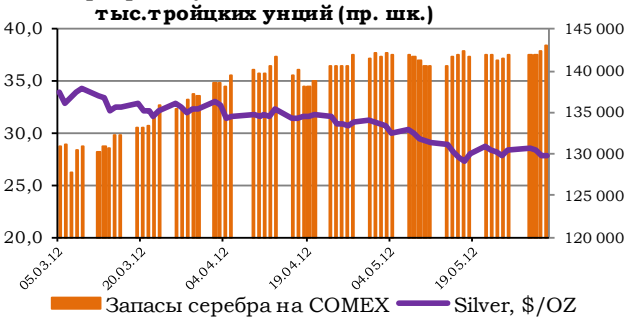
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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



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



Рынок металлов

Драгоценные металлы резко выросли. Стоимость тройской унции золота составляет $1625,05. Серебро взлетело до $28,475. Соотношение стоимости золота и серебра выросло до 57,07.

Медь 1 июня снизилась на 1,47%, сегодня торгуется $7373 (-0,82%), Никель в пятницу понизился на 1,19%, сегодня сокращается на 0,79% до $16031. Цинк в ходе пятничных торгов просел на 0,11%, сейчас торгуется на уровне $1885 (+1,05%).

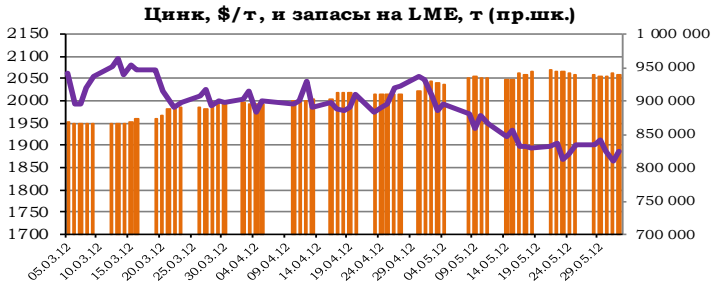
Цена на стальные заготовки в Лондоне сократилась до $430 (-0,58%), контракт на уголь вчера упал на 1,57%, в настоящее время торгуется по $55,25 (-0,90%).

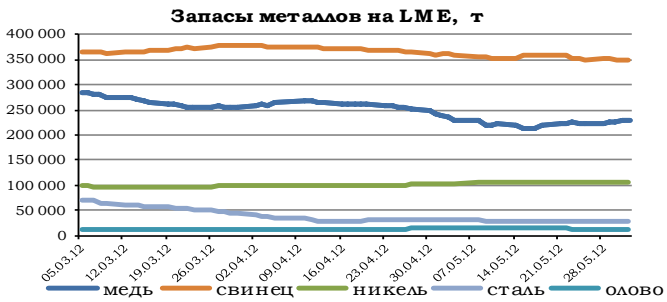
Акции металлургических компаний

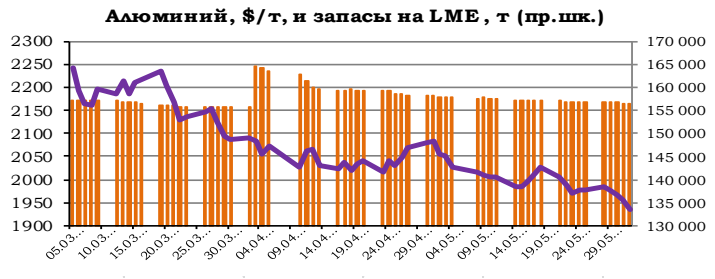
Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M снизился на 1,53%, на РТС RTSmm потерял 1,78%.

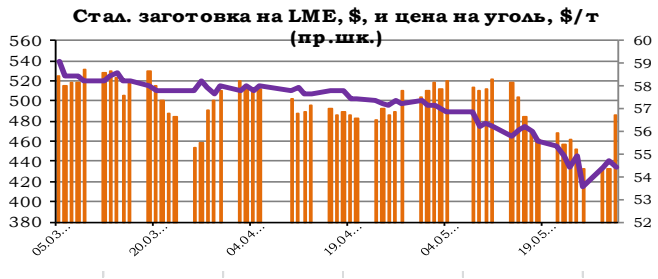
В лидерах на ММВБ бумаги ВСМПО-Ависма, которые выросли на 3,55%, а также акции ТМК, прибавившие 0,74%. Хуже рынка акции НЛМК, которые потеряли в ходе сессии 4,58%, а также акции Белона, упавшие на 3,55%.

Металлургия и добыча	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
ММВБ							
ГМК Норильский никель	GMKN	RUR	4828,00	-1,95	0,71	-2,33	27 331,1
ЧЦЗ	CHZN	RUR	65,69	-1,13	5,53	-7,53	105,7
ВСМПО-Ависма	VSMO	RUR	4706,20	3,55	-0,39	-10,92	1 611,3
Полюс золото	PLZL	RUR	1007,50	-0,45	-0,28	-1,38	5 703,4
Полиметалл	PMTL	RUR	523,40	-0,15	0,54	-0,36	6 207,5
Северсталь	CHMF	RUR	362,00	-1,50	1,80	-0,85	10 832,9
ММК	MAGN	RUR	9,05	-2,35	-2,67	-26,63	3 003,8
НЛМК	NLMK	RUR	50,23	-4,58	-2,05	-20,10	8 939,8
ТМК	TRMK	RUR	91,00	0,74	6,09	24,83	2 533,7
Распадская	RASP	RUR	70,55	-2,50	-1,40	-28,73	1 635,8
Белон	BLNG	RUR	7,15	-3,55	-7,25	-25,54	244,1
РусАл	RUALR	RUR	192,77	-0,38	3,47	-1,65	8 697,4
GDR							
ГМК Норильский никель	MNOD LI	USD	14,37	-3,69	-3,30	-6,14	27 393,2
ЧЦЗ	CHZN LI	USD	2,40	22,95	-5,14	11,63	130,1
Северсталь	SVST LI	USD	10,80	-6,33	-4,76	-5,18	10 883,2
ММК	MMK LI	USD	3,44	-5,75	-8,99	-29,32	2 956,9
НЛМК	NLMK LI	USD	14,90	-11,31	-7,17	-24,13	8 929,9
ТМК	TMKS LI	USD	12,24	3,29	2,00	36,00	2 869,0
РусАл	486 HK	HKD	4,61	0,00	-5,08	-8,94	68 064,7
Полюс золото	OPYGY US	USD	14,34	-5,03	-9,53	-6,40	5 467,2
Мечел	MTL US	USD	5,27	-4,53	-6,56	-38,00	2 193,7





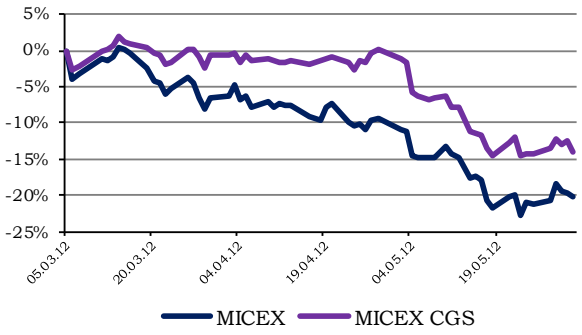




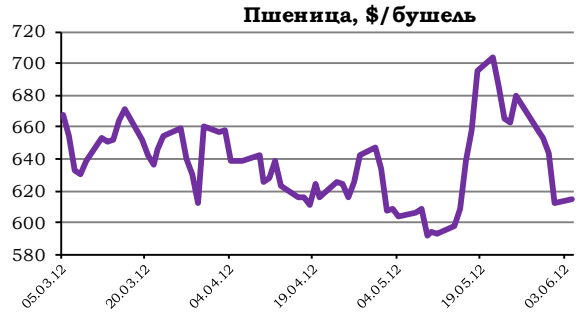
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4227,92**	**-1,80**	**-0,33**	**-0,33**	**-13,90**	**-8,67**	**3806,4**	**5562,5**
RTScg	**283,72**	**-1,79**	**-4,81**	**-4,81**	**-24,91**	**-19,15**	**266,4**	**454,3**
Пшеница	614,75	0,41	-9,60	-9,60	-8,35	1,82	565,3	778,0
Кукуруза	559,75	1,50	-3,24	-3,24	-15,06	-15,48	551,0	799,8
Соевые бобы	1335	-0,69	-3,40	-3,40	0,51	-9,49	1094,3	1509,0
Рис	14,025	-0,11	-3,31	-3,31	-1,68	-6,22	13,1	18,3
Овес	281,75	-1,14	-4,89	-4,89	-14,10	-15,01	262,3	402,5
Какао	2063	-0,96	-2,23	-2,23	-13,75	-12,55	1898,0	3249,0
Кофе	157,5	-1,96	-6,14	-6,14	-22,79	-13,86	156,5	291,8
Сахар	19,09	-1,70	-2,70	-2,70	-23,18	-8,88		
Хлопок	66,75	-2,68	н.д.	н.д.	-23,68	-22,45	66,6	166,7

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы 1 июня рухнула на 4,89%, сегодня растет на 0,41% и составляет $614,75. Котировки Риса на пятничных торгах снизились на 1,30%; сейчас теряют 0,11% и составляют $14,025. Кукуруза за предыдущий торговый день подешевела на 0,68%; сегодня цена составляет $559,75 (+1,50%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 0,32%; сейчас котировки снижаются на 0,69% и составляют $1335. Котировки на Какао к закрытию торгов 1 июня уменьшились на 0,34%; сегодня теряют 0,96% и составляют $2063. В настоящий момент Сахар падает на 1,70%, цена $19,09, на пятничной сессии он подешевел на 2,00%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS упал на 1,80%, RTScr потерял 1,79%.

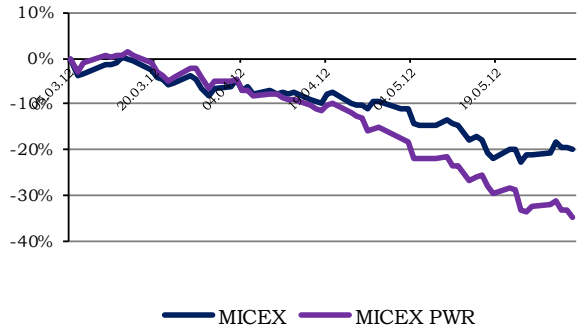
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Балтики, которые сократились в цене на 0,09%, также неплохо торговались бумаги 7 Континента (-0,25%). В аутсайдерах бумаги Верофарма (-5,14%) и акции Аптек 36.6 (-4,28%).

Компании потребительского сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
ММВБ:							
Аптеки 36.6	APTK	RUR	28,66	-4,28	-7,19	-25,50	89,4
Балтика	PKBA	RUR	1508,70	-0,09	3,34	21,17	7 349,5
Верофарм	VRPH	RUR	720,00	-5,14	-7,69	-18,50	213,8
Группа Разгуляй	GRAZ	RUR	18,73	-1,16	-3,90	-22,99	87,9
Группа Черкизово	GCHE	RUR	493,00	-3,39	0,63	-11,66	643,6
Дикси	DIXY	RUR	297,05	-3,24	2,32	1,04	1 100,5
М.Видео	MVID	RUR	215,42	-1,52	-0,08	18,79	1 150,0
Магнит	MGNT	RUR	3272,90	-1,62	-4,82	16,23	9 190,7
7 Континент	SCON	RUR	97,97	-0,25	0,69	-31,50	218,2
Синергия	SYNG	RUR	483,60	-3,26	-2,95	7,63	368,7
ADR/GDR:							
X5 Retail Group	FIVE LI	USD	22,03	-2,00	-4,22	-3,55	5 982,8
Магнит	MGNT LI	USD	24,13	-3,29	-3,75	14,04	11 408,8
Черкизово	CHE LI	USD	11,00	-4,35	-7,56	0,00	725,4

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1584,09**	**-2,55**	**-5,47**	**-5,47**	**-35,18**	**-17,96**	**1561,9**	**2945,2**
RTSeu	**119**	**-3,06**	**-8,97**	**-8,97**	**-43,02**	**-26,84**	**117,1**	**262,3**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR упал на 2,55%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 3,06%.

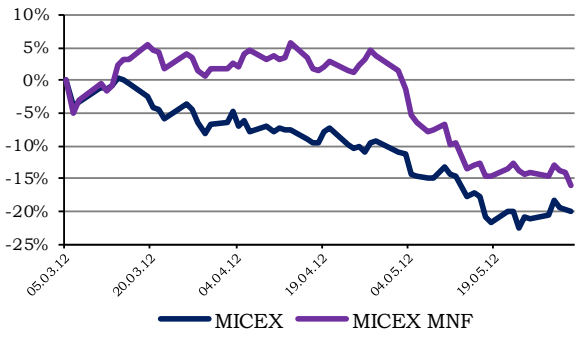
На ММВБ лучше рынка привилегированные акции ТГК-2, которые выросли на 3,08%, также хорошо смотрелись бумаги ТГК-10 (+1,95%). В аутсайдерах бумаги МРСК Центра и Приволжья (-8,00%) и акции ФСК ЕЭС (-7,26%).

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	0,80	0,30	2,21	-17,30	6 911,4
ФСК ЕЭС	FEES	RUR	0,16	-7,26	-18,23	-43,43	5 945,9
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	RUR	0,03	-2,12	0,44	-22,10	7 806,2
Холдинг МРСК	MRKH	RUR	1,43	-5,56	-19,92	-38,12	1 820,7
Оптовая генерация							
ОГК-1	OGKA	RUR	0,61	-1,55	0,78	-6,66	1 185,3
ОГК-2	OGKB	RUR	0,39	-2,49	-5,64	-48,04	689,6
ОГК-3	OGKC	RUR	0,99	-2,03	-0,92	14,91	1 390,3
ОГК-4	EONR	RUR	2,21	-0,99	2,21	3,49	4 137,8
ОГК-5	OGKE	RUR	1,65	0,60	0,20	-9,07	1 738,3
Территориальная генерация							
ТГК-1	TGKA	RUR	0,01	-3,52	-6,68	-32,93	721,1
ТГК-2	TGKB	RUR	0,00	-4,50	-4,50	-25,46	82,7
ТГК-2 прив.	TGKBP	RUR	0,00	3,08	-2,48	-32,91	н.д.
Мосэнерго	MSNG	RUR	1,33	-2,90	-2,42	-21,78	1 572,7
ТГК-4	TGKD	RUR	0,00	-1,49	-10,96	-35,70	255,6
ТГК-4 прив.	TGKDP	RUR	0,00	-3,66	-6,64	-15,76	н.д.
ТГК-5	TGKE	RUR	0,00	-2,35	-6,03	-39,28	142,8
ТГК-6	TGKF	RUR	0,00	-3,95	-8,75	-46,42	201,9
Волжская ТГК	VTGK	RUR	1,40	-0,67	5,99	-26,42	1 246,3
ТГК-9	TGKI	RUR	0,00	0,85	0,14	-47,04	332,8
ТГК-10	TGKJ	RUR	21,41	1,95	-0,44	-11,81	559,8
ТГК-11	TGKK	RUR	0,01	0,00	2,09	55,70	220,8
Кузбассэнерго	KZBE	RUR	0,12	-2,67	-6,56	-39,55	260,3
ТГК-13	ETGK	RUR	0,04	-2,41	-4,47	-35,40	189,1
ТГК-14	TGKN	RUR	0,00	-5,05	-5,74	-36,31	41,7
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)							
Ленэнерго-об.	LSNG	RUR	6,87	-4,26	-3,12	-30,58	189,0
Ленэнерго-пр.	LSNGP	RUR	16,62	-5,35	-9,15	-24,37	н.д.
МОЭСК	MSRS	RUR	1,29	-0,92	2,55	-19,51	1 863,3
МРСК Сибири	MRKS	RUR	0,07	-3,39	-3,31	-33,54	209,5
МРСК Северо-Запада	MRKZ	RUR	0,06	-0,55	-6,79	-19,20	184,4
МРСК Центра	MRKC	RUR	0,42	-5,90	-19,40	-31,51	526,2
МРСК Волги	MRKV	RUR	0,05	-2,38	-15,08	-41,82	282,7
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	RUR	0,10	-8,00	-28,18	-29,28	344,2
Башкирэнерго	BEGY	RUR	32,01	-0,56	14,28	-4,73	991,1
Новосибирскэнерго	NONG	RUR	181,00	-	-20,96	-39,57	н.д.
ADR/GDR							
Мосэнерго	AOMD LI	USD	4,45	0,00	11,25	-25,34	1 768,8
РусГидро	HYDR LI	USD	2,35	-1,26	-1,14	-23,11	6 807,6
ФСК ЕЭС	FEES LI	USD	2,43	-19,00	-46,00	-44,79	5 945,9

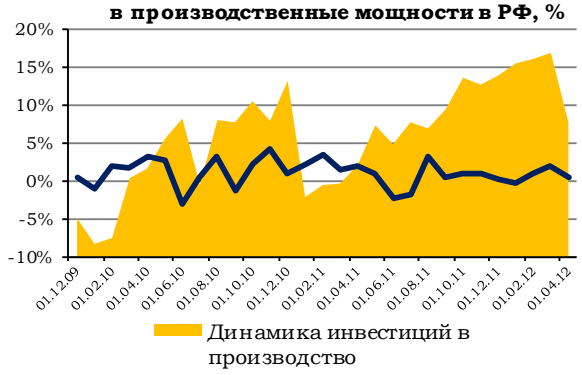
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1747,42**	**-2,30**	**-2,12**	**-2,12**	**-16,04**	**-11,71**	**1558,9**	**2518,2**
RTSin	**119,09**	**-3,05**	**-6,65**	**-6,65**	**-27,03**	**-22,49**	**118,4**	**217,0**

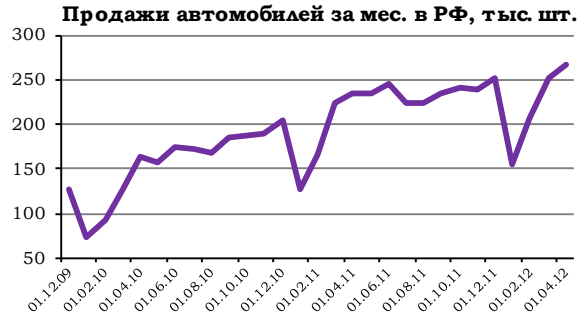
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 снизился на 2,30%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 3,05%.

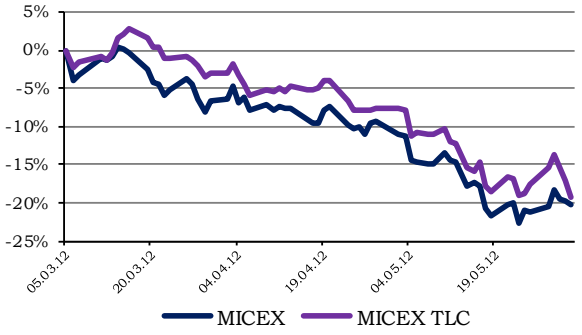
Лучше рынка акции ОАК, которые выросли на 1,05%. В аутсайдерах привилегированные акции АвтоВАЗа (-4,65%) и акции СОЛЛЕРСа (-4,60%).

Компании машиностроительного сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
ММВБ:							
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	RUR	16,17	-3,16	-3,28	-18,48	875,2
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	RUR	5,60	-4,65	-5,88	-3,61	875,2
Группа ГАЗ	GAZA	RUR	781,60	0,00	9,78	-9,01	875,2
Камаз	KMAZ	RUR	43,21	-4,44	-7,77	22,62	907,5
РКК Энергия	RKKE	RUR	4500,00	-4,32	-11,76	-27,51	150,2
СОЛЛЕРС	SVAV	RUR	383,50	-4,60	0,58	26,19	390,3
Казанский ВЗ	KHEL	RUR	108,50	-0,91	1,37	4,48	496,5
ОАК	UNAC	RUR	0,18	1,05	2,81	-3,73	1 060,4
УАЗ	UUAZ	RUR	79,37	0,00	0,00	0,18	629,9
Иркут	IRKT	RUR	5,65	-0,53	-2,99	-3,91	195,6
ОМЗ	OMZZ	RUR	25,50	-3,37	11,84	-32,89	26,9

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	**1899,27**	**-2,48**	**-4,91**	**-4,91**	**-18,97**	**-9,35**	**1786,1**	**2666,7**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на -2,48%.

Лучше рынка торговались обыкновенные акции Башинформсвязи, которые выросли на 1,02%, также хорошо смотрелись обыкновенные акции Ростелекома (+0,36%). В аутсайдерах привилегированные акции Башинформсвязи (-6,71%) и акции АФК Системы (-4,60%).

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	218,84	-3,00	-4,35	19,27	13 429,1
Ростелеком (ао)	RTKM	RUB	106,71	0,36	-6,50	-29,96	9 326,9
Ростелеком (ап)	RTKMP	RUB	71,42	-4,33	-6,96	-25,06	515,0
АФК Система	AFKS	RUB	22,60	-5,80	-3,80	-3,48	6 476,2
МГТС (ап)	MGTSP	RUB	450,00	-4,20	-4,25	-6,25	213,4
БашИнформСвязь (ао)	BISV	RUB	9,90	1,02	0,00	-21,49	279,0
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	RUB	3,70	-6,71	-7,24	-24,47	4,0
Таттелеком	TTLK	RUB	0,16	-2,18	-4,10	-20,53	98,7
Телеграф	CNLT	RUB	21,75	-2,60	4,32	-27,91	107,3
РБК	RBCM	RUB	15,90	-1,97	-1,48	16,27	150,5
Армада	ARMD	RUB	243,68	-2,64	-3,42	-22,28	104,2
ADR/GDR							
МТС	MBT US	USD	16,38	-3,13	-0,73	11,58	16 923,9
Ростелеком	ROSYY US	USD	19,00	-12,04	-13,75	-33,68	9 320,3
АФК Система	SSA LI	USD	16,27	-7,77	-0,25	-3,21	7 850,3
Вымпелком	VIP US	USD	7,23	-4,11	-17,18	-23,65	11 771,9
Ситроникс	SITR LI	USD	0,89	0,00	0,00	48,33	169,9
CTC Media	CTCM US	USD	8,84	-1,34	-6,46	0,80	1 398,1
Yandex	YNDX US	USD	18,49	-9,45	-8,83	-6,14	6 019,4
Mail.ru	MAIL LI	USD	30,00	-5,36	-8,79	15,38	6 271,8

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

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.