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

Ежедневный обзор рынка акций

19.07.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

Газпром: в плену избыточного негатива

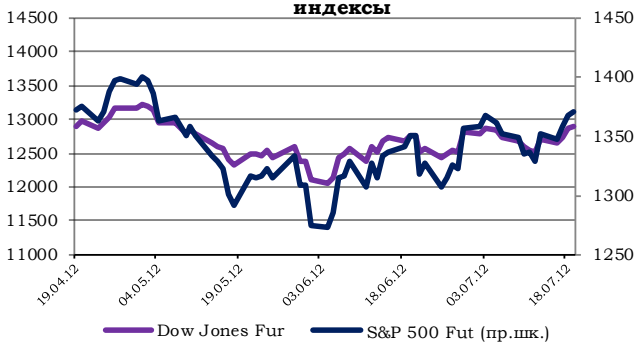
Мечел: US GAAP отчетность за 1К12

Татнефть: итоги 1К12 по US GAAP

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1372,78	0,67	2,34
Dow Jones	12908,7	0,81	2,41
NASDAQ Composite	2942,6	1,12	1,89
Bovespa	54583,13	1,25	1,89
Европа			
FUTSEE 100	5685,77	1,01	0,38
DAX	6684,42	1,62	3,57
CAC 40	3235,4	1,84	2,48
Азия			
NIKKEI 225	8798,46	0,82	-0,59
Hang Seng	19534,24	1,53	2,68
SENSEX	17282,83	0,57	0,29
Россия			
ММВБ	1434,09	-0,27	2,85
РТС	1393,01	0,62	3,94
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1370,75	0,26	3,12
Dow Jones Fut	12901	0,32	3,19
Валюта			
DXY	82,954	-0,14	-0,84
EUR/USD	1,2282	-0,02	0,65
USD/RUR	32,1637	0,25	1,71
Нефть			
Light Sweet	90,54	0,75	5,18
Brent	105,94	0,74	4,82
Urals	105,99	1,11	5,27

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Министерство энергетики США вчера опубликовало данные по запасам нефти, которые снизились на 809 тыс. баррелей, коммерческие запасы нефти в Кашинге снизились на 500 тыс. баррелей, что дало ощутимый толчок росту цен на «черное золото». Стоимость легкой нефти впервые этим летом превысила отметку $90. Обострение ситуации в Сирии стало дополнительным фактором повышения стоимости североморской нефти. Спред между Brent и Light Sweet за последние сутки расширился с $14 до $15,25. Североморская смесь Brent находится вблизи уровня $106 и на 8:50 утра 19 июля оценивается рынком в $105,95 за баррель. Доллар после вчерашнего укрепления в первой половине дня вновь ослабляется. Соотношение в паре евро/доллар вернулось к отметке 1,23. На этом фоне рубль сегодня будет укрепляться. Дополнительным фактором удорожания российской валюты будет ухудшающаяся рублевая ликвидность в связи с налоговыми выплатами. К слову сказать, в перспективе спросу на российскую валюту может способствовать шаг, который сделал Финансовый комитет сената, одобрив законопроект об отмене поправки Джексона-Вэника, а также приближение момента вступления России в ВТО. В итоге рубль сегодня укрепиться до отметки 32,10 - 32,15 рубля за $1, и до уровня 39,40 – 39,45 рубля за €1. Индекс ММВБ сегодня продолжит расти, его значение может увеличиться до уровня 1440 – 1445 пунктов.

18 июля. – РБК. Финансовый комитет сената конгресса США единогласно одобрил законопроект об отмене поправки Джексона-Вэника, передает Reuters. Документ предусматривает установление постоянного режима нормальных торговых отношений между двумя странами.

Проект активно поддержали и Республиканская, и Демократическая партии, что, как отмечается, свидетельствует о его высоких шансах на быстрое прохождение как во время сенатского рассмотрения, так и при голосовании в палате представителей. В случае реализации данного сценария ожидается, что президент США Барак Обама подпишет указанный закон до того, как в августе с.г. Россия окончательно должна стать членом Всемирной торговой организации (ВТО).

"Это наша последняя возможность установить с Россией постоянный режим нормальных торговых отношений. Если мы упустим его, американские производители сельскохозяйственной продукции и предприниматели проиграют всем 154 оставшимся членам ВТО", - заявил после заседания комитета его председатель Макс Баукас.

Вместе с тем, в проект внесены положения по усилению политического давления на российское руководство из-за нарушения прав человека, которые, по мнению администрации США, имеют место в РФ. Речь идет о так называемом законе о

"списке Магнитского", который позволяет применять санкции к российским чиновникам, уличенным в нарушении прав человека. Лицам, попавшим в "список Магнитского", будет запрещен въезд на территорию США, а все их активы, находящиеся в американских банках, будут заморожены.

Ранее Госдепартамент США оказался противником того, чтобы данный законопроект рассматривался вместе с вопросом об отмене поправки Джексона-Вэника. Однако американский сенатор-республиканец Джон Маккейн заявил, что не позволит госсекретарю Хиллари Клинтон разделить эти законопроекты.

Напомним, принятая в 1974г. поправка Джексона-Вэника предусматривала нераспространение режима наибольшего благоприятствования в торговле между США и СССР. После распада Советского Союза конгресс США ежегодно накладывает мораторий на действие этой поправки, однако официально она пока не отменена, что негативно влияет на доверительные отношения между Россией и США.

Сергей Магнитский был юристом фонда Hermitage Capital, он скончался в СИЗО в ноябре 2009г. Его смерть вызвала большой общественный резонанс в России и на Западе. Сенатор-демократ от штата Мэриленд Бенджамин Кардин выступил автором законопроекта, по которому целому ряду российских официальных лиц, причастных к смерти С.Магнитского, будет запрещен въезд в США и против которых будет введен ряд санкций.

18 июля. – Euronews. Объем токсичных активов испанских банков по итогам мая достиг почти 9%. Это максимальный уровень с апреля 1994 года. А объем депозитов в этом же месяце упал до минимального уровня с 2008 года, поскольку вкладчики испанских банков активно изымают свои сбережения.

Еврогруппа приняла решении о предоставлении Испании финансовой помощи в размере до 100 млрд. евро для рекапитализации банков.

При этом Еврогруппа установит требования к улучшению системы банковского надзора в Испании и предъявит отдельные требования к каждому спасаемому банку.

“Если финансовые учреждения, – заявил глава Банка Испании Луис Мариа Линде, – окажутся не жизнеспособными, то им придется столкнуться с процедурой банкротства, как это уже произошло во время кризиса с рядом банков, в частности, с Caja Castilla La Mancha, Caja Sur, Caja de Ahorros del Mediterráneo и Unnim”.

В пятницу состоится телеконференция Еврогруппы. Единственным пунктом повестки дня будет официальное одобрение условий программы финансовой помощи банковскому сектору Испании.

18 июля. – Euronews. Правительство Греции обсуждает возможность сокращения государственных расходов на 11,7 млрд. евро в течение двух лет. Этого требует тройка международных кредиторов (ЕС, МВФ и ЕЦБ), которые для решения данного вопроса должны прибыть в Афины 26 июля.

Лидер входящей в коалиционное правительство партии ПАСОК Эвангелос Венизелос в этой связи, в частности, заявил:

“Никаких новых дополнительных мер не будет. Мы будем придерживаться закона и бюджета. Все предусмотренные меры будут реализованы с максимальным учетом социальной чувствительности”.

Правительство Греции пока не может решить откуда оно изыщет новые сокращения на 11,7 миллиарда евро. А без этих сокращений “тройка” не разблокирует очередной транш кредитов. Переговоры с ней о новых сокращениях могут затянуться до сентября. А 20 августа Афинам нужно будет погасить облигации более чем на 3 миллиарда евро.

18 июля. - ИТАР-ТАСС. Кипру необходимы 4,5 млрд евро для покрытия финансовых потребностей до конца 2014 года, а не 15 млрд евро, как считают эксперты рейтингового агентства "Стандард энд Пурз". Об этом заявил сегодня официальный представитель правительства Республики Кипр Стефанос Стефану.

По его словам, существуют разные оценки объемов помощи, которая может потребоваться стране, в зависимости от применяемых для расчетов экономических моделей. "У кипрского правительства, - отметил он, - есть свои оценки. Достаточно ясно, что Кипру необходимы 4,5 млрд евро до конца 2014 года".

Стефану сделал это заявление в связи с опубликованным во вторник докладом "Стандард энд Пурз", в котором утверждается, что Кипру необходимы примерно 11 млрд евро для покрытия своих финансовых потребностей, что составляет 61 процент от ВВП. Эта цифра складывается из стоимости рекапитализации банков на сумму в 2,3 млрд евро и потенциального невозврата греческих кредитов в 2012-2014 годах в размере 2,18 млрд евро. К этому аналитики агентства прибавили еще 6,59 млрд евро дополнительных потребностей правительства, в частности, на рефинансирование долговых обязательства и другие бюджетные нужды. "Однако, учитывая сохраняющуюся неопределенность в Греции и необходимость в резервных средствах, которые, в частности, предусматривались в других программах финансового содействия Португалии и Ирландии, мы считаем, что общий объем пакета содействия Кипру до 2014 года будет ближе к 15 млрд евро", - говорится в докладе "Стандард энд Пурз".

Стефану подчеркнул, что свои оценки объемов финансового содействия правительство доведет до сведения экспертов "тройки" в составе представителей Европейской комиссии, Европейского Центрального банка и Международного валютного фонда, которые, как

ожидается, возвратятся 23 июля на Кипр для переговоров о размерах и условиях предоставления внешней помощи стране. Они уже провели здесь около недели в начале июля для ознакомления с ситуацией в банковском секторе и состоянием госбюджета в рамках подготовки своих предложений для Еврогруппы по программе содействия республике. Работа "тройки" ведется в связи с обращением Кипра к партнерам по ЕС за помощью для рекапитализации банков, пострадавших в результате 76-процентного списания гособлигаций Греции. Республика стала пятой страной после Греции, Ирландии, Португалии и Испании, попросившей содействия Евросоюза в связи с неспособностью самостоятельно решить свои финансовые проблемы. По словам председателя Еврогруппы Жан-Клода Юнкера, программа финансовой помощи Кипру будет в целом готова к началу сентября.

Между тем правительство республики продолжает ожидать ответа от России на свой запрос о выделении межгосударственного кредита в размере 5 млрд евро. Кроме того, Кипр еще надеется на получение кредита от Китая. В местных СМИ сообщается, что Пекин рассматривает вопрос о предоставлении средств непосредственно банковскому сектору Кипра.

18 июля. – Рейтер. Инфляция в РФ замедлилась с 10 по 16 июля 2012 года до 0,2 процента с 0,3 процента неделей ранее на фоне сокращения темпов роста цен на овощи и фрукты. С начала месяца потребительские цены выросли на 1,0 процента на фоне повышения тарифов на услуги ЖКХ, сообщил Росстат.

Индекс потребительских цен прибавил 4,2 процента с начала года по сравнению с ростом на 5,1 процента за аналогичный период 2011 года. В июле 2011 года прирост цен был нулевым.

Минэкономики ждет инфляцию в июле на уровне 1,2-1,4 процента и не исключает, что она может превысить прогнозные 6 процентов по итогам года.

Центробанк РФ оценивал годовой темп прироста потребительских цен к 9 июля на уровне 5 процентов.

Регулятор сохранил на прошлой неделе ключевые ставки без изменений, отметив дополнительные инфляционные риски из-за ускорения цен на продовольствие и неопределенности с урожаем.

Аналитики увидели намек на возможное ужесточение денежно-кредитной политики после оценки влияния всплеска цен на продовольствие, если не будет внешних угроз экономическому росту.

Минсельхоз РФ ухудшил прогноз урожая зерновых на 2012 год до 80-85 миллионов тонн по сравнению с 94 миллионами тонн в 2011 году. Росстат сообщил, что цены на пшено и гречневую крупу за последнюю неделю снижались.

По данным Росстата, прирост цен на плодоовощную продукцию за неделю в среднем составил 1,3 процента по сравнению с 2,0 процента за предыдущий период.

Плата за горячее водоснабжение в среднем выросла на 0,6 процента, водоснабжение холодное, водоотведение и отопление - на 0,6-0,9 процента, электроэнергию - на 0,2 процента. Стоимость проезда в городском муниципальном автобусе увеличилась на 0,9 процента.

Цены на бензин и дизельное топливо не изменились.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов вырос на 0,04%. Сегодня индекс торгуется по 82,954 пункта (-0,14%). Валютная пара EUR/USD в среду опустилась до 1,2284 (-0,08%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2282 (-0,02%).

Европейские индексы завершили предыдущий день ростом. FUTSEE 100 прибавил 1,01%, DAX поднялся на 1,62%, французский CAC 40 повысился на 1,84%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов выросли. S&P500 увеличился на 0,67%, Dow Jones вырос на 0,81 %. Лучше рынка сектор технологии (+1,97%), в аутсайдерах финансовый сектор (-0,53%). Бразильский индекс Bovespa поднялся на 1,25 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,26%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,32%.

Азиатские площадки в плюсе. Японский NIKKEI 225 растет на 0,82%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 1,53%, индийский SENSEX повышается на 0,57%.

Россия

Индекс ММВБ вчера упал на 0,27%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 0,62%. Лучше рынка машиностроение (+0,62%), в аутсайдерах металлурги (-0,99%).

Ключевая статистика на сегодня:

Розничные продажи в Великобритании (12:30);

Первичные заявки на пособие по безработице в США (16:30);

Продажи на вторичном рынке жилья в США (18:00);

Ведущие индикаторы в США (18:00);

Международные резервы в РФ.

Корпоративные события на сегодня

Заседание совета директоров ТГК-5;

Заседание совета директоров Северстали;

Заседание совета директоров Магнита;

Заседание совета директоров ОГК-3.

НОВАТЭК: административный ресурс в действии (позитивно)

Правительство одобрило строительство порта Сабетта — одного из ключевых объектов для НОВАТЭКа в проекте Ямал-СПГ. В общей сложности в порт власти готовы инвестировать до 1 трлн. руб. Подрядчик строительства первых портовых объектов будет определен до конца августа.

Новость о том, что государство возьмет на себя расходы по строительству порта, позитивна для НОВАТЭКа, так как она отражает высокую заинтересованность проектом в верхних эшелонах власти, поэтому не приходиться сомневаться в том, что проект будет в конечном итоге успешно реализован. Реализация проекта сможет открыть НОВАТЭКу доступ к внешним рынкам, что должно оказать значительную поддержку финансовым показателям и помочь компенсировать потери от роста НДПИ.

Nord Gold: объединение активов приближает премиальный листинг (позитивно)

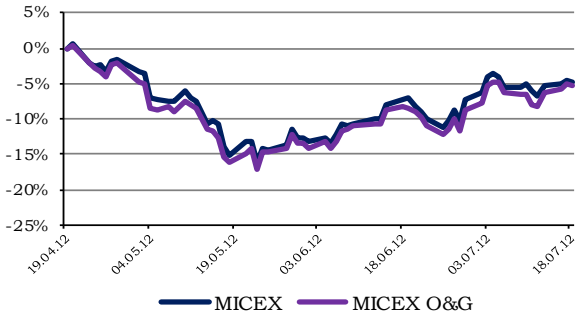
Nord Gold N.V. намерена выставить оферту владельцам акций High River Gold Mines Ltd., говорится в сообщении компании. На сегодняшний день Nordgold принадлежит 630,6 млн. акций High River, составляющих около 75% уставного капитала компании. Миноритарии High River могут получить за 1 акцию компании либо 0,285 ГДР Nordgold, либо денежный эквивалент сделки в 1,4 канадского доллара за бумагу.

Эта новость позитивна для владельцев бумаг обеих компаний. Держателям HRG предлагалась неплохая премия к рынку (порядка 17% - бумаги отыграли ее на вчерашних торгах), Nord Gold в результате сделки увеличит free float, в результате чего он должен превысить 25%. В результате компания окажется в шаге от получения премиального листинга на LSE, что должно поддержать котировки и компенсировать слабые операционные результаты за 2К12, опубликованные ранее.

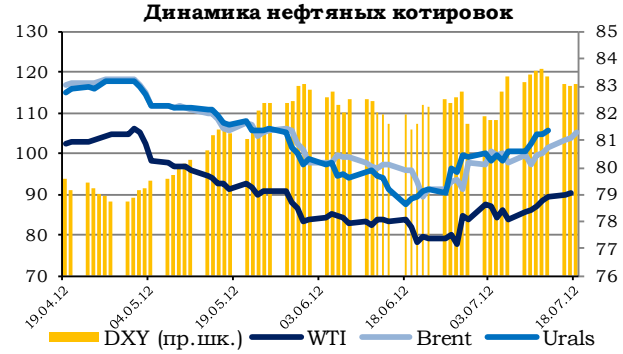
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3032,55**	**-0,11**	**3,91**	**4,26**	**-4,66**	**-2,96**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**182,16**	**0,79**	**4,87**	**4,19**	**-13,40**	**-18,01**	**152,3**	**234,5**
Нефть Brent	105,94	0,74	4,82	10,63	-10,22	-9,50	88,5	128,4
Нефть WTI	90,54	0,75	5,18	7,75	-11,47	-7,14	74,9	110,6
Нефть Urals	105,69	1,24	5,61	12,02	-7,27	-9,31	н.д.	н.д.
Природный газ	2,97	-0,07	3,38	16,74	55,79	-34,46	1,9	4,6
Gas oil	914,5	0,91	4,63	8,22	-8,18	-6,30	805,8	1045,3
Мазут	289,5	0,62	4,40	9,87	-7,35	-6,54	251,0	331,8
Бензин	289,7	0,48	3,25	9,68	-8,14	-6,99	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet прибавил 0,73%; Brent подорожал на 1,12%. Сегодня Light Sweet торгуется по $90,54 (+0,75%); Brent стоит $105,94 (+0,74%). Спред между Brent и Light Sweet расширился до $15,40.

Природный газ по итогам вчерашней сессии вырос на 6,33%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют $2,971 (-0,07%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G опустился на 0,11%, RTSog прибавил 0,79%.

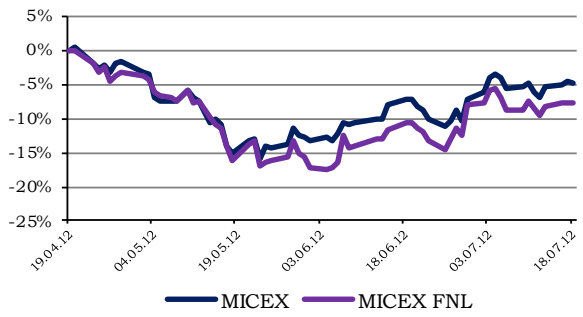
В лидерах на ММВБ обыкновенные акции Татнефти (+1,55%) и акции Транснефти (преф.) (+0,53%). В аутсайдерах бумаги Сургутнефтегаза преф. (-1,13%) и акции ЛУКОЙЛа (-0,77%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	154,73	-0,15	1,54	-9,71	220,0	**42,2%**	**Покупать**	113 605,9
НОВАТЭК	NVTK	351,75	-0,10	7,72	-10,71	-	-	-	33 124,0
Роснефть	ROSN	208,15	-0,32	2,22	-2,72	230,0	**10,5%**	**Держать**	68 418,2
ЛУКОЙЛ	LKOH	1836,00	-0,77	1,76	7,79	2580,0	**40,5%**	**Покупать**	48 433,2
Газпромнефть	SIBN	154,96	-0,06	0,11	4,58	160,0	**3,3%**	**Держать**	22 786,7
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,31	-0,26	3,47	7,87	-	-	-	30 255,6
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	18,92	-1,13	-0,25	14,68	-	-	-	4 520,2
Татнефть (ао)	TATN	192,98	1,55	4,31	21,30	210,0	**8,8%**	**Держать**	13 039,8
Татнефть (ап)	TATNP	92,01	0,23	3,97	4,51	115,5	**25,5%**	**Покупать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	50883,00	0,53	5,99	2,57	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,53	1,76	1,93	-10,60	13,5	**41,7%**	**Покупать**	112 804,3
НОВАТЭК	NVTK LI	116,00	1,40	8,92	-7,35	-	-	-	35 221,1
Роснефть	ROSN LI	6,42	1,90	3,30	-2,73	7,2	**12,1%**	**Держать**	68 040,3
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	56,90	1,25	3,17	7,46	80,6	**41,7%**	**Покупать**	48 397,1
Газпромнефть	GAZ LI	24,01	2,21	3,98	2,17	24,6	**2,5%**	**Держать**	22 767,7
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,48	1,25	2,11	8,37	-	-	-	30 313,5
Татнефть	ATAD LI	36,40	5,35	4,96	22,97	39,4	**8,2%**	**Держать**	13 220,0

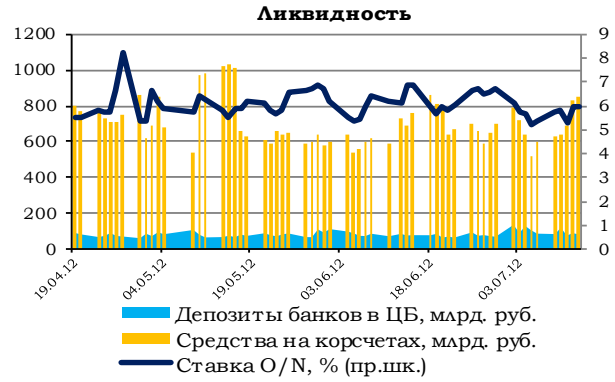
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4861,57**	**-0,05**	**2,29**	**2,29**	**-7,41**	**3,50**	**4301,9**	**6291,9**
RTSfn	**264,68**	**-0,05**	**3,15**	**3,15**	**-15,28**	**3,52**	**221,9**	**450,5**
Рублевая ставка овернайт, %	5,9500	65 б.п.	60,5 б.п.	-19,5 б.п.	62 б.п.	234,37 б.п.	н.д.	8,2
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	89,145	10,40	-0,49	-0,49	-7,10	14,21	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	810,477	-2,10	-2,11	-2,11	8,58	-5,98	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. $	511,4	н.д.	-0,30	-0,30	-1,00	0,40	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	35,47	1,17	-1,43	-1,43	5,11	-2,36	32,9	37,8
EUR	39,507	-0,13	-1,08	-1,08	1,89	-4,00	38,3	43,8
USD	32,1631	-0,25	-1,72	-1,72	8,19	-0,58	27,4	34,1

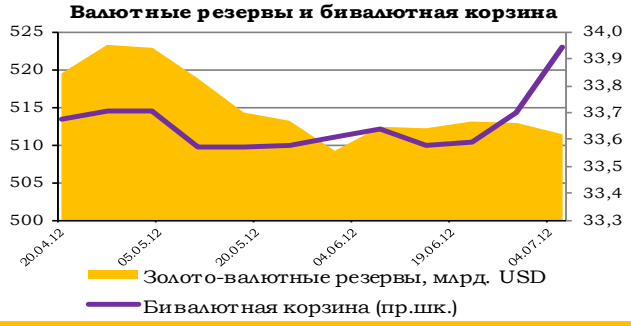
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день незначительно укрепился. Бивалютная корзина подешевела на 0,46%, сегодня торгуется на уровне 35,47 (-0,13%), при этом рубль укрепился к доллару на 0,60% до 32,2431 руб.; евро понизилась до 39,5574 руб. (-0,45%).

Средства на корсчетах банков сократились на 91,6 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 4,6 млрд. руб.

Ставка овернайт выросла на 65,00 б.п. и составляет 5,9500 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL снизился на 0,05%, на РТС RTSfn потерял 0,05%.

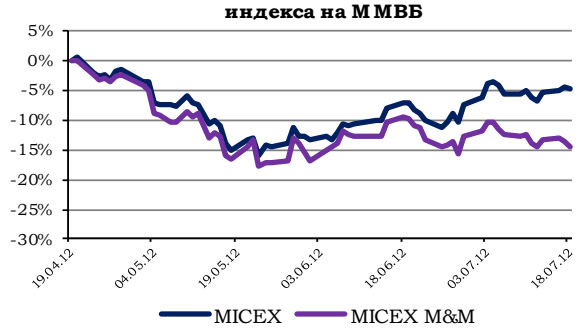
В лидерах на ММВБ обыкновенные акции Банка Возрождение, которые выросли на 2,14%, а также РосБанка, прибавившие 1,00%. Хуже рынка привилегированные акции Банка Возрождение, которые потеряли в ходе сессии 1,92%, а также бумаги Банка Санкт-Петербург, упавшие на 1,34%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	91,61	0,54	3,05	15,45	120,3	**31,3%**	**Покупать**	61 333,5
Сбербанк России (ап)	SBERP	66,70	-0,40	2,21	12,69	84,2	**26,2%**	**Покупать**	2 068,7
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	553,00	2,14	4,60	1,49	-	-	-	407,3
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	175,67	-1,92	-0,75	-29,17	-	-	-	7,1
ВТБ	VTBR	0,06	-0,20	1,70	-6,28	0,065	**17,9%**	**Держать**	17 888,9
РосБанк	ROSB	86,01	1,00	1,19	-13,31	-	-	-	4 138,4
Банк Санкт-Петербург	BSPB	58,07	-1,34	-0,72	-19,91	-	-	-	541,6
Банк Москвы	MMBM	965,00	0,50	-1,52	5,97	-	-	-	5 387,2
Номос Банк	NMOS	711,80	0,28	1,67	15,74	-	-	-	2 040,3
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,39	0,15	0,89	-6,07	4,0	**18,0%**	**Держать**	17 735,8
Номос Банк	NMOS LI	10,95	1,39	-0,54	15,26	-	-	-	2 024,0
Сбербанк	SBRCY US	11,46	2,23	2,69	15,29	12,9	**12,6%**	**Держать**	61 846,6

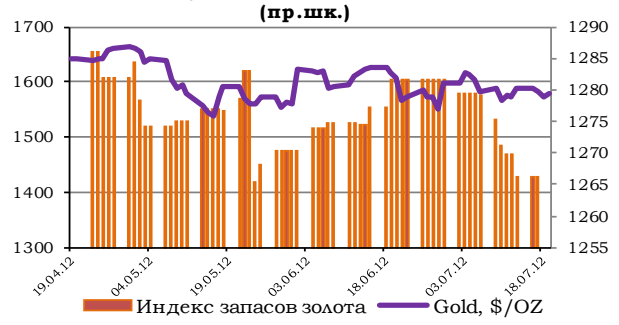
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2757,72**	**-0,60**	**0,34**	**-4,82**	**-14,23**	**-46,91**	**2598,5**	**5222,3**
RTSmm	**178,18**	**-0,12**	**1,38**	**-4,40**	**-21,93**	**-50,32**	**163,2**	**371,9**
Стальная заготовка	410	0,00	1,23	0,61	-19,61	-29,31	385,0	601,0
Уголь	55,17	-3,60	-3,77	1,60	-2,66	-28,07	54,0	78,1
Золото	1578,23	-0,33	0,40	-2,49	-3,94	-0,64	1522,7	1921,2
Серебро	27,30	-0,05	0,51	-3,94	-14,07	-30,10	26,1	44,3
Платина	1410	-0,46	-0,53	-4,84	-10,77	-20,07	1344,3	1916,8
Палладий	576,9	-1,05	-0,28	-8,39	-13,18	-26,91	536,8	849,0
Медь	7637,25	-0,75	1,18	1,85	-6,15	-21,04	6784,3	9827,2
Никель	16046	-0,75	0,02	-3,26	-8,70	-32,47	15830,0	25100,0
Цинк	1861,75	-1,23	0,57	-1,23	-5,90	-22,52	1748,8	2495,0
Свинец	1901	0,62	2,44	1,04	-6,31	-29,93	1743,0	2741,5
Алюминий	1882,5	-0,17	0,83	-0,40	-6,75	-23,69	1801,0	2622,5

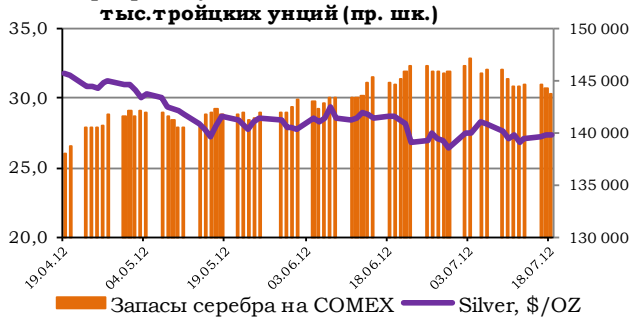
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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



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



Рынок металлов

Драгоценные металлы показывают умеренно негативную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1578,23. Серебро выросло до $27,3041. Соотношение стоимости золота и серебра снизилось до 57,80.

Медь вчера упала на 0,75%, сегодня торгуется по $7637,25 (+0,61%), Никель в среду опустился на 0,75%, сегодня поднялся на 0,02% до $16046. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 1,23%, сейчас торгуется на уровне $1861,75 (+0,17%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне выросла до $410 (+0,00%), контракт на уголь вчера снизился на 3,60%, в настоящее время торгуется по $55,17 (-2,90%).

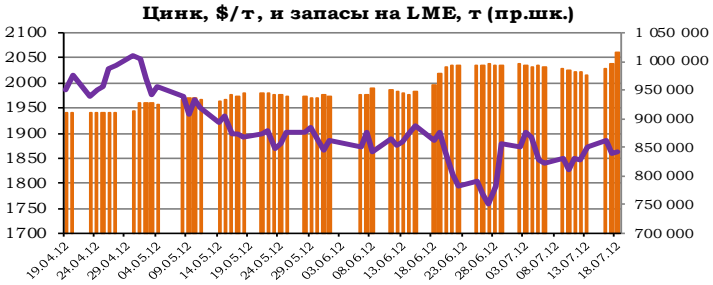
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M опустился на 0,60%, на РТС RTSmm потерял 0,12%.

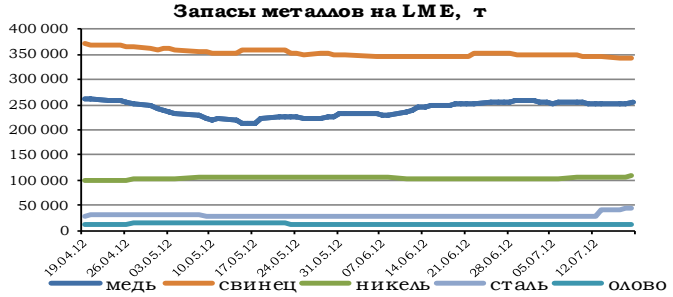
В лидерах на ММВБ бумаги ЧЦЗ, которые выросли на 1,22%, а также акции НЛМК, прибавившие 0,21%. Хуже рынка акции Распадской, которые потеряли в ходе сессии 2,57%, а также бумаги Норникеля, упавшие на 1,49%.

Металлургия и добыча	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
ГМК Норильский никел	GMKN	5091,00	-1,49	-3,29	2,99	5500,0	**8,0%**	**Держать**	30 099,1
ЧЦЗ	CHZN	69,84	1,22	11,16	-1,69	-	-	-	117,4
ВСМПО-Ависма	VSMO	4844,00	-1,18	-0,43	-8,32	-	-	-	1 732,1
Полюс золото	PLZL	1019,20	-0,20	1,11	-0,23	-	-	-	6 025,7
Полиметалл	PMTL	525,50	0,00	0,00	0,04	-	-	-	6 509,0
Северсталь	CHMF	364,00	-1,44	-0,93	-0,30	580,0	**59,3%**	**Покупать**	11 376,2
ММК	MAGN	9,55	-0,95	1,77	-22,59	16,0	**67,5%**	**Покупать**	3 310,0
НЛМК	NLMK	53,24	0,21	1,78	-15,32	102,0	**91,6%**	**Покупать**	9 896,1
ТМК	TRMK	98,50	-1,39	5,91	35,12	-	-	-	2 864,3
Распадская	RASP	80,15	-2,57	-1,92	-19,03	119,0	**48,5%**	**Покупать**	1 940,9
Белон	BLNG	7,87	-1,44	1,64	-18,05	-	-	-	280,6
РусАл	RUALR	174,46	-0,91	-0,02	-10,99	274,0	**57,1%**	**Покупать**	8 220,6
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	15,75	-1,81	-1,56	2,87	16,9	**7,4%**	**Держать**	30 023,9
ЧЦЗ	CHZN LI	2,00	-0,00	0,00	-7,12	-	-	-	108,2
Евраз	PLZL LI	3,91	-98,46	0,04	-33,25	8,0	**104,4%**	**Покупать**	3 351,2
Северсталь	SVST LI	11,33	0,27	0,89	-0,53	19,6	**73,0%**	**Покупать**	11 417,3
ММК	MMK LI	3,81	-0,88	1,25	-21,76	6,4	**68,1%**	**Покупать**	3 273,2
НЛМК	NLMK LI	16,54	0,43	1,60	-15,78	31,4	**89,7%**	**Покупать**	9 912,8
ТМК	TMKS LI	13,85	-1,35	7,87	53,89	-	-	-	3 246,4
РусАл	486 HK	0,55	-87,23	0,24	-14,02	0,9	**68,7%**	**Покупать**	64 266,5
Полюс золото	OPYGY US	15,78	5,21	3,83	3,01	-	-	-	6 016,7
Мечел	MTL US	5,89	-1,34	-3,13	-30,71	10,0	**69,8%**	**Покупать**	2 451,8

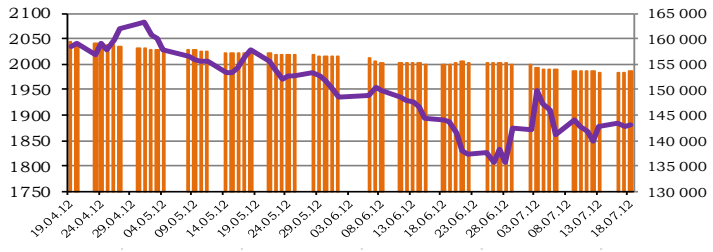
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



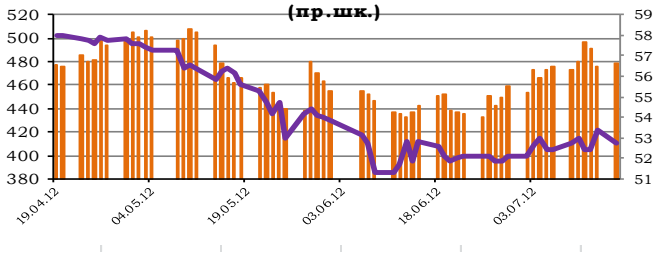
Запасы металлов на LME, т



Алюминий, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



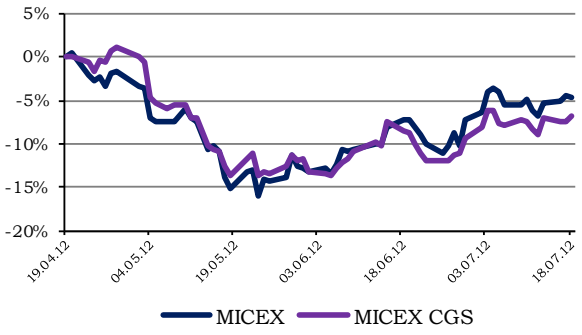
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



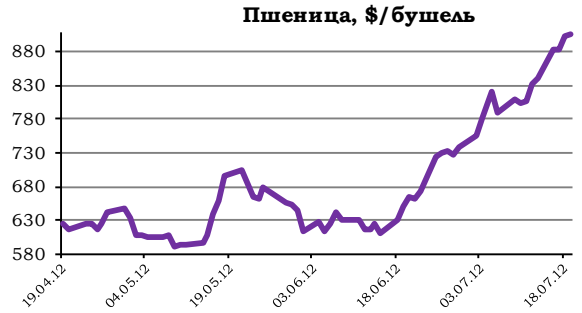
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4536,05**	**0,57**	**2,12**	**2,12**	**-6,97**	**1,97**	**3806,4**	**5549,2**
RTScg	**316,75**	**1,28**	**3,61**	**3,61**	**-14,75**	**3,09**	**266,4**	**454,3**
Пшеница	906,5	0,36	8,86	8,86	45,10	39,57	567,8	908,5
Кукуруза	795,5	0,06	3,14	3,14	28,10	29,88	551,0	797,0
Соевые бобы	1692	0,50	4,08	4,08	19,51	18,01	1094,3	1695,3
Рис	15,605	0,45	6,01	6,01	1,73	7,66	13,5	18,3
Овес	380,5	0,13	3,47	3,47	17,89	17,26	262,3	400,0
Какао	2204	0,41	-3,59	-3,59	-3,46	1,38	1898,0	3220,0
Кофе	181,4	0,36	-0,71	-0,71	5,07	21,30	148,2	291,8
Сахар	22,95	0,70	0,31	0,31	2,73	10,02		
Хлопок	71,13	0,04	2,55	2,55	-22,29	-19,15	66,1	114,2

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера увеличилась на 2,06%, сегодня растет на 0,36% и составляет $906,5. Котировки Риса на вчерашних торгах упали на 0,13%; сейчас прибавляют 0,45% и составляют $15,605. Кукуруза за прошедший день подорожала на 1,99%; сегодня цена составляет $795,5 (+0,06%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 2,72%; сейчас котировки растут на 0,50% и составляют $1692. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 0,32%; сегодня прибавляют 0,41% и составляют $2204. В настоящий момент Сахар прибавляет 0,70%, цена $22,95, на вчерашней сессии он подорожал на 0,79%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 0,57%, RTScr прибавил 1,28%.

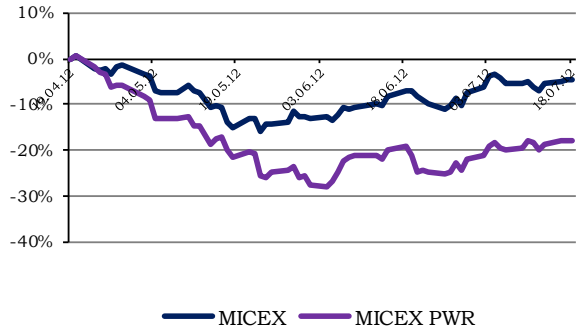
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Магнита, которые выросли на 5,86%, также хорошо торговались бумаги М.Видео (+0,68%). В аутсайдерах бумаги Дикси (-1,50%) и акции Аптек 36.6 (-0,48%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	30,96	-0,48	1,01	-19,52	-	-	-	100,8
Балтика	PKBA	1520,00	-0,07	0,00	22,08	-	-	-	7 733,2
Верофарм	VRPH	796,10	0,53	5,60	-9,88	1440,0	**80,9%**	**Покупать**	246,9
Группа Разгуляй	GRAZ	18,17	0,22	4,19	-25,29	-	-	-	89,1
Группа Черкизово	GCHE	525,00	0,34	1,74	-5,93	-	-	-	715,8
Дикси	DIXY	319,14	-1,50	1,11	8,56	422,4	**32,4%**	**Покупать**	1 234,8
М.Видео	MVID	260,25	0,68	3,07	43,51	-	-	-	1 451,0
Магнит	MGNT	3935,40	5,86	8,30	39,76	4700,0	**19,4%**	**Держать**	11 541,6
7 Континент	SCON	99,99	-0,00	-0,01	-30,09	-	-	-	232,6
Синергия	SYNG	491,80	0,41	1,51	9,46	640,0	**30,1%**	**Покупать**	391,5
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	20,75	0,00	-7,78	-9,15	24,6	**18,6%**	**Держать**	5 635,1
Магнит	MGNT LI	29,70	4,50	4,03	40,36	30,8	**3,7%**	**Держать**	14 042,4
Черкизово	CHE LI	10,50	-2,14	-0,10	-4,55	-	-	-	692,4

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1801,23**	**-0,03**	**3,04**	**3,04**	**-17,32**	**5,07**	**1548,9**	**2884,1**
RTSeu	**141,53**	**0,69**	**4,03**	**4,03**	**-24,97**	**5,00**	**115,4**	**258,4**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR упал на 0,03%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 0,69%.

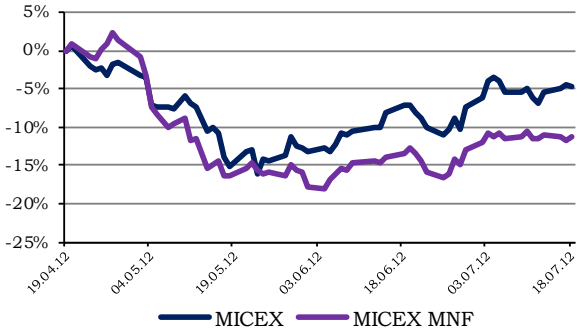
На ММВБ лучше рынка торговались акции МРСК Центра, которые выросли на 9,03%, также хорошо смотрелись бумаги МРСК Центра и Приволжья (+3,89%). В аутсайдерах бумаги ОГК-5 (-4,14%) и акции МРСК Сибири (-2,36%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,85	-0,64	0,62	-12,26	1,71	**101,2%**	**Покупать**	7 657,5
ФСК ЕЭС	FEES	0,24	-0,92	4,86	-16,02	0,25	**5,6%**	**Держать**	9 251,1
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	-0,47	1,21	-23,92	-	-	-	7 962,5
Холдинг МРСК	MRKH	1,81	2,43	8,70	-21,47	2,94	**62,3%**	**Покупать**	2 413,2
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,62	-0,13	0,11	-5,19	-	-	-	1 257,4
ОГК-2	OGKB	0,46	0,85	3,25	-38,41	-	-	-	853,8
ОГК-3	OGKC	1,05	1,76	1,88	22,06	-	-	-	1 542,5
ОГК-4	EONR	2,54	-0,75	2,00	18,85	-	-	-	4 962,5
ОГК-5	OGKE	1,69	-4,14	-4,52	-7,14	2,6	**51,5%**	**Покупать**	1 854,0
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-1,47	-0,04	-28,68	-	-	-	800,9
ТГК-2	TGKB	0,00	2,32	-0,61	-24,14	-	-	-	87,9
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-0,33	-0,91	-35,13	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,36	-1,32	-0,42	-20,16	-	-	-	1 676,5
ТГК-4	TGKD	0,00	0,48	-0,05	-37,70	-	-	-	258,7
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,00	-0,00	8,65	-12,56	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	-1,79	-4,77	-41,95	-	-	-	142,6
ТГК-6	TGKF	0,00	0,12	-1,97	-52,53	-	-	-	186,8
Волжская ТГК	VTGK	1,24	0,29	-3,34	-34,90	-	-	-	1 151,7
ТГК-9	TGKI	0,00	-0,53	-5,51	-44,15	-	-	-	366,5
ТГК-10	TGKJ	19,99	-0,07	-5,11	-17,66	-	-	-	545,8
ТГК-11	TGKK	0,01	0,34	0,57	58,39	-	-	-	234,6
Кузбассэнерго	KZBE	0,13	0,54	0,00	-36,62	-	-	-	285,0
ТГК-13	ETGK	0,04	0,00	3,86	-31,38	-	-	-	209,8
ТГК-14	TGKN	0,00	-0,92	0,84	-33,42	-	-	-	45,6
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,48	0,19	0,17	-34,56	7,690	**18,7%**	**Держать**	186,1
Ленэнерго-пр.	LSNGP	17,40	-1,98	2,84	-20,84	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,27	1,18	3,82	-20,33	1,353	**6,1%**	**Держать**	1 926,0
МРСК Сибири	MRKS	0,08	-2,36	-0,67	-27,42	0,160	**96,3%**	**Покупать**	238,9
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,08	0,36	18,45	4,80	0,084	**0,4%**	**Держать**	249,8
МРСК Центра	MRKC	0,58	9,03	11,92	-4,86	0,969	**66,1%**	**Покупать**	763,4
МРСК Волги	MRKV	0,07	3,24	11,39	-23,38	0,131	**86,3%**	**Покупать**	388,8
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,16	3,89	13,62	12,15	0,205	**25,6%**	**Покупать**	570,1
Башкирэнерго	BEGY	32,65	0,12	-0,15	-2,83	-	-	-	1 055,8
Новосибирскэнерго	NONG	232,00	-	0,43	-22,54	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,10	-0,00	0,00	-31,21	-	-	-	1 629,7
РусГидро	HYDR LI	2,59	0,23	-1,03	-14,98	5,3	**103,0%**	**Покупать**	7 527,5
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,70	15,63	15,63	-15,93	3,8	**4,0%**	**Держать**	9 251,1

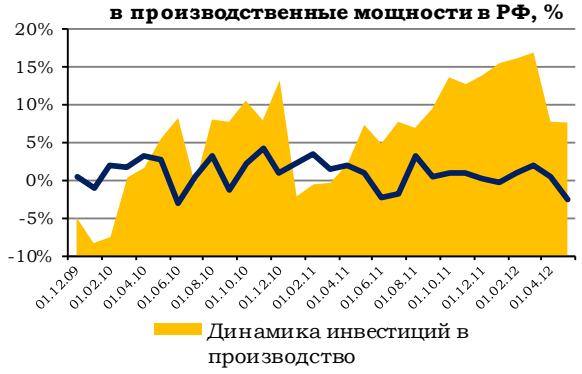
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1885,67**	**0,62**	**0,57**	**0,57**	**-11,05**	**1,94**	**1558,9**	**2455,3**
RTSin	**133,67**	**1,75**	**2,16**	**2,16**	**-19,82**	**2,00**	**116,6**	**214,3**

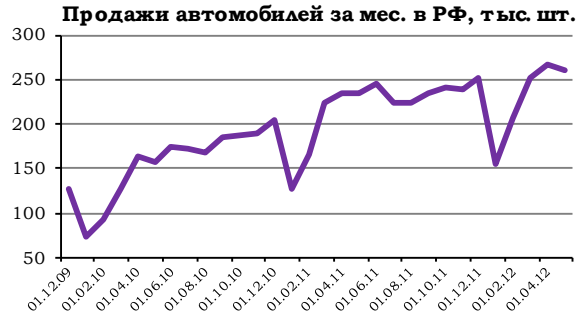
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 вырос на 0,62%, на РТС отраслевой индекс RTSin прибавил 1,75%.

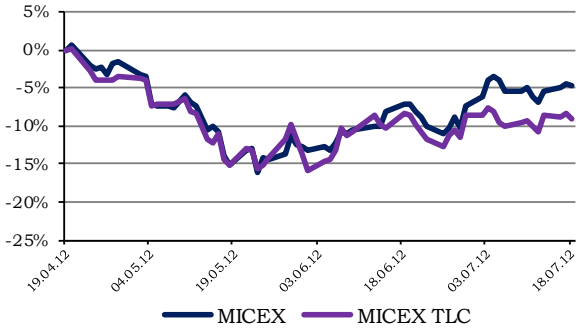
Лучше рынка торговались бумаги АвтоВАЗа (ап), которые выросли на 5,70%, хорошо смотрелись обыкновенные акции АвтоВАЗа (+1,74%). В аутсайдерах бумаги Группы ГАЗ (-2,35%) и акции СОЛЛЕРСа (-0,69%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	17,10	1,74	3,01	-13,82	-	-	-	966,3
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	6,40	5,70	7,54	10,17	-	-	-	966,3
Группа ГАЗ	GAZA	830,00	-2,35	-3,49	-3,38	-	-	-	966,3
Камаз	KMAZ	42,96	-0,09	-0,19	21,91	64,0	**49,0%**	**Покупать**	942,3
РКК Энергия	RKKE	4585,00	1,26	2,00	-26,14	-	-	-	159,8
СОЛЛЕРС	SVAV	429,20	-0,69	-0,23	41,23	800,0	**86,4%**	**Покупать**	456,2
Казанский ВЗ	KHEL	112,12	0,00	-4,96	7,96	-	-	-	535,8
ОАК	UNAC	0,19	1,66	-0,31	3,39	-	-	-	1 189,3
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	657,9
Иркут	IRKT	5,95	0,81	0,13	1,16	-	-	-	215,1
ОМЗ	OMZZ	31,19	-2,16	1,53	-17,92	-	-	-	34,3

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	**2052,25**	**-0,77**	**2,10**	**2,10**	**-8,80**	**-0,25**	**1786,1**	**2666,7**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC опустился на 0,77%.

Лучше рынка торговались акции Армады, которые выросли на 1,48%, также хорошо смотрелись акции Таттелекома (+0,01%). В аутсайдерах бумаги Центрального телеграфа (-3,41%) и акции МТС (-0,69%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	225,33	-1,27	1,04	22,81	259,4	**15,1%**	**Держать**	14 441,1
Ростелеком (ао)	RTKM	119,19	-0,18	1,05	-21,77	-	-	-	10 880,1
Ростелеком (ап)	RTKMP	81,57	-0,65	0,62	-14,41	-	-	-	614,3
АФК Система	AFKS	25,05	-0,85	5,10	6,99	32,5	**29,7%**	**Покупать**	7 497,5
МГТС (ап)	MGTSP	480,00	-0,22	0,50	0,00	-	-	-	237,7
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,00	0,00	0,00	-12,77	-	-	-	323,8
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,14	-0,00	-2,72	-15,39	-	-	-	4,6
Таттелеком	TTLK	0,17	0,01	2,83	-15,26	-	-	-	109,9
Телеграф	CNLT	21,00	-3,41	1,44	-30,39	-	-	-	108,2
РБК	RBCM	16,09	-1,00	-0,16	17,67	-	-	-	159,1
Армада	ARMD	238,73	1,48	-0,53	-23,86	-	-	-	106,6
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,69	-0,51	3,57	20,50	18,90	**6,8%**	**Держать**	18 277,4
Ростелеком	ROSYY US	22,30	1,09	3,48	-22,16	-	-	-	10 939,1
АФК Система	SSA LI	19,96	1,58	4,50	18,74	20,00	**0,2%**	**Держать**	9 630,7
Вымпелком	VIP US	8,46	3,17	5,35	-10,67	9,20	**8,7%**	**Держать**	13 774,6
Ситроникс	SITR LI	0,89	-0,00	0,00	48,33	-	-	-	169,9
CTC Media	CTCM US	7,72	2,93	-0,13	-11,97	-	-	-	1 221,0
Yandex	YNDX US	18,69	4,76	1,52	-5,13	19,30	**3,3%**	**Держать**	6 084,5
Mail.ru	MAIL LI	31,95	-3,77	-4,97	22,88	-	-	-	6 680,0

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
Селезнёва Елена Валерьевна	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 «ИК «Ю Эф Эс Финанс» рассматривает в качестве достоверных. Тем не менее ООО «ИК «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 «ИК «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 «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ООО «ИК «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 «ИК «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 «ИК «Ю Эф Эс Финанс». ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего обзора или любой его части.