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

Ежедневный обзор рынка акций

20.07.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

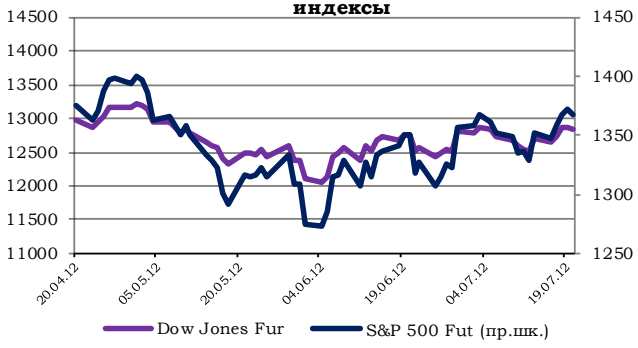
Газпром: в плену избыточного негатива

Мечел: US GAAP отчетность за 1К12

Татнефть: итоги 1К12 по US GAAP

Индексы	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1376,51	0,27	3,13
Dow Jones	12943,36	0,27	2,94
NASDAQ Composite	2965,9	0,79	3,48
Bovespa	55346,65	1,40	3,60
Европа			
FUTSEE 100	5714,19	0,50	1,89
DAX	6758,39	1,11	5,28
CAC 40	3263,64	0,87	4,10
Азия			
NIKKEI 225	8674,23	-1,38	-0,52
Hang Seng	19552,69	-0,03	2,41
SENSEX	17159,12	-0,69	-0,32
Россия			
ММВБ	1425	0,57	0,60
РТС	1412,22	1,68	3,18
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1366,75	-0,38	1,11
Dow Jones Fut	12845	-0,27	1,05
Валюта			
DXY	83,005	0,15	-0,41
EUR/USD	1,2248	-0,27	-0,01
USD/RUR	32,0036	-0,55	1,81
Нефть			
Light Sweet	91,98	-0,73	5,60
Brent	107,41	-0,36	4,89
Urals	108,52	2,39	7,79

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Вчера был опубликован большой блок макростатистики по США, в который входили данные по рынку труда и жилья, а также экономические индикаторы. Цифры показали, что экономика Соединенных Штатов замедляется. С одной стороны, это дает повод инвесторам надеяться, что ФРС предпримет шаги по поддержке экономики «штатов», с другой стороны, Федрезерв в последнее время идет на смягчение монетарной политики крайне неохотно, да и намеков на новый раунд количественного смягчения в ходе последнего выступления в Конгрессе Бен Бернанке не дал. Как бы то ни было, цена на североморскую смесь Brent, достигнув вчера отметки $108.18, притормозила свой рост, и даже незначительно откатилась. Индекс ММВБ на этом фоне может снизиться к отметке 1420 пунктов. Однако это снижение мы не рассматриваем на слом тенденции роста, а воспринимаем как паузу.

Стабилизация и небольшой откат цен на нефть после бурного роста, а также негативные макроданные по экономике США, дают повод рублю частично компенсировать без малого двухнедельное укрепление. Рубль сегодня вернуться к уровню 32,00 – 32,10 рубля за $1. Соотношение евро и российской валюты будет сегодня находиться вблизи отметки 39,30 рубля за €1.

19 июля. – РБК. В Германии бундестаг подавляющим большинством голосов одобрил меры экономической помощи, включающие предоставление 100 млрд евро банковскому сектору Испании, передает Associated Press.

По информации агентства 473 депутата проголосовали "за", 97 - "против" и 13 - "воздержались".

Ранее канцлер Германии Ангела Меркель в интервью местным СМИ выразила уверенность, что бундестаг поддержит меры экономической помощи Испании. "Мы всегда получаем большинство, когда это необходимо", - заявила она. По ее мнению, стабилизация банковского сектора Испании - необходимая мера для того, чтобы долговой кризис в еврозоне не распространился дальше.

Окончательное решение о выделении средств Испании министры финансов еврозоны примут 20 июля 2012г. Ранее министр финансов Франции Пьер Московичи заявил, что первый транш финансовой помощи для рекапитализации банков размером 30 млрд евро Испания получит уже до конца июля 2012г. В свою очередь министр финансов Испании Луис де Гиндос отметил, что помощь будет предоставлена на двух основных условиях: "Первое - это оказание непосредственно финансовой помощи финансовому сектору, второе - обеспечение бюджетной дисциплины и прозрачности в работе банковского сектора испанской экономики".

Напомним, 25 июня с.г. Испания официально запросила у ЕС

финансовую помощь на рекапитализацию банковской системы в размере до 100 млрд евро, и министры финансов ЕС согласились с этой мерой.

Европейский механизму стабильности предполагает создание фонда в 500 млрд евро для оказания помощи странам еврозоны, испытывающим серьезные трудности. Германия является крупнейшим донором, ее доля составит в фонде 27%.

19 июля. – ИТАР-ТАСС. Управляющий Банка Англии Мервин Кинг направил письмо главам Центральных банков ведущих стран мира, включая Россию, с инициативой провести 9 сентября в Швейцарии специальную встречу для обсуждения "радикальной реформы" составления ключевой для мировой экономики лондонской межбанковской ставки - Libor /London Interbank Offered Rate/.

Как сообщили сегодня местные СМИ, предполагается, что реформа Libor будет проводиться через базельский Банк международных расчетов /Bank for International Settlements, BIS/.

Исчисляемый в течение последних 26 лет группой работающих в лондонском Сити банков Libor является эталоном для всего мирового финансового рынка, объем которого достигает 800 трлн долларов. В минувшем месяце британский банк "Барклиз" /Barclays/ был оштрафован на 450 млн долларов властями США и Великобритании за манипуляции при установлении Libor. Расследование ведется сейчас в отношении еще нескольких ведущих мировых банков, которые также могут быть причастны к этим незаконным действиям.

Результатом этого стало то, что позиции Libor в качестве якоря мирового финансового рынка были безвозвратно подорваны и сейчас экстренно требуется реформа этого инструмента. Тот факт, что инициатором реформы выступил сейчас Банк Англии, свидетельствует о стремлении Великобритании сохранить за лондонским Сити право исчислять обновленный Libor.

19 июля. – Euronews. Испании удалось разместить на бирже среднесрочные облигации на 2,98 млрд. евро, что чуть меньше запланированного. Но спрос на бумаги резко снизился, что привело к повышению стоимости заимствований. Одновременно на вторичном рынке 10-летние бонды страны подорожали с 7,03% до 7,3% годовых.

В основном долги Мадрида сегодня скупают сами же испанские банки на деньги, взятые в ЕЦБ. Доля бондов Испании в руках иностранных держателей с начала года года сократилась с 50% до 37%.

“Ставки по долгосрочным облигациям действительно, очень высоки, что и показал сегодняшний аукцион, – говорит трейдер биржи Мадрида Хавьер Феррер, – У инвесторов по-прежнему немало сомнений относительно Испании, отноосительно условий предоставления ей международной помощи. Так что завтрашние переговоры Еврогруппы по поводу соглашения с Испанией очень важны.”

Евросоюз обещал выделить 100 млрд. евро строго на рекапитализацию испаснких банков, однако в прессу просочилась информация, что Мадрид может использовать деньги для скупки долгов государства. Условия кредитования Испании станут окончательно известны в пятницу, после телефонной конференции членов Еврогруппы, совета министров финансов стран еврозоны. Размещение облигаций произошло в день, когда парламент Испании начал обсуждение новых сокращений госрасходов.

20 июля. – РИА Новости. Заседание совета министров финансов стран еврозоны (Еврогруппы), на котором должны быть утверждены основные параметры внешней помощи проблемным банкам Испании, пройдет в форме телефонной конференции днем в пятницу, сообщил глава совета Жан-Клод Юнкер в своем заявлении.

Еврогруппа 9 июля предварительно согласовала меморандум о взаимопонимании между еврозоной и Испанией, обуславливающий порядок выделения стране финпомощи и ее обязательств перед кредиторами.

Предполагается, что еврозона установит требования к улучшению системы банковского надзора в Испании, предъявит отдельные требования к каждому спасаемому банку. Кроме того, кредиторы будут следить за выполнением Испанией программы восстановления экономики в целом, ранее согласованной с Еврокомиссией в рамках процедуры принудительного сокращения дефицита бюджета.

Первый транш финпомощи банкам Испании объемом 30 миллиардов евро может быть выделен во второй половине июля, сообщал Юнкер по итогам заседания Еврогруппы 9 июля. Срок выплат по отдельным траншам, по его словам, не будет превышать 15 лет. При этом средний срок кредитования составит 12,5 лет.

Юнкер сообщал, что формальное одобрение программы кредитования банков и условий, на которых будут выделяться кредиты, последует во второй половине текущего месяца.

19 июля. – РИА Новости. Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента Италии на уровне "A-", краткосрочный - "F2" с негативным прогнозом по ним, сообщается в пресс-релизе агентства.

Потолок по рейтингам страны подтвержден на уровне "AAA".

"При принятии решения о подтверждении рейтингов Италии Fitch старалось принять во внимание текущие и будущие структурные реформы и потенциал роста экономики, а также учитывало стабилизацию долговых показателей. Кроме того, подтверждение связано с приверженностью правительства плану сокращения

бюджетного дефицита и госдолга", - говорится в релизе.

Реформы на рынке труда позволят экономике стать более гибкой, если будут эффективно реализовываться и сопровождаться иными структурными изменениями, которые могли бы обеспечить рост в среднесрочной перспективе. Fitch надеется, что правительство успешно выполнит задачу сокращения дефицита бюджета до отметки меньше 3% ВВП и дальнейшего уменьшения показателя в 2013 году.

В то же время, прогноз по рейтингам страны подтвержден как негативный, поскольку сохраняется вероятность существенного ухудшения экономических показателей в краткосрочной и среднесрочной перспективе. Агентство также отмечает неопределенность относительно реализации дальнейших реформ для повышения конкурентоспособности экономики. Не исключена вероятность внутренних и внешних шоков, которые могут привести к ухудшению ситуации с финансами страны.

Fitch прогнозирует падение ВВП на 1,9% по итогам текущего года и отрицательный показатель в будущем году. Лишь в 2014 году ВВП увеличится на 1%, чему должен способствовать рост экспорта и постепенное увеличение инвестиций. Дефицит бюджета ожидается на уровне 2,3% против 1,7%, прогнозируемых правительством.

Подтверждение рейтингов Италии завершает обзор, инициированный в июне. "Fitch продолжит анализ рейтингов страны и будет учитывать обновленные макроэкономические прогнозы, а также прогресс по борьбе с долговым кризисом и вероятность сохранения текущего политического курса после выборов в апреле 2013 года. Рост стоимости заимствований на долговых рынках может привести к снижению рейтингов, поскольку ухудшится динамика государственных долговых показателей", - заключается в документе.

19 июля. – Рейтер. Цены на нефть превысили $107 за баррель, достигнув максимума семи недель, из-за усиления напряженности на Ближнем Востоке после взрывов в Сирии и убийства израильских туристов в Болгарии.

В 15.50 МСК нефть Brent подорожала на $2,03 до $107,19 за баррель, а нефть WTI - на $1,30 до $91,17 за баррель.

Цена нефти Brent выросла на 20 процентов по сравнению с 18-месячным минимумом, достигнутым в конце июня, и технические индикаторы указывают на продолжение ралли.

Глава Минобороны Сирии Дауд Раджха и его заместитель Ассеф Шавкат, зять сирийского президента, погибли в среду в результате взрыва в Дамаске.

Израиль обвинил Тегеран и пообещал дать жесткий ответ на "иранский террор" после гибели шести своих туристов в результате взрыва в болгарском аэропорту.

"Всего за неделю цены выросли более чем на 8 процентов, в основном за счет геополитического риска. Рост цен на нефть, скорее всего, продолжится в ближайшее время", - сказал аналитик Commerzbank Карстен Фрич.

Ценам и ранее оказывала поддержку напряженность между Ираном и странами Запада. Экспорт иранской нефти сократился из-за международных санкций, и Иран несколько раз угрожал заблокировать Ормузский пролив - один из важнейших маршрутов нефтяного экспорта, если санкции не будут отменены.

Геополитическая ситуация оказалась важнее для рынка, чем вышедший в среду еженедельный отчет министерства энергетики США о запасах нефти в стране, показавший, что запасы на прошлой неделе снизились меньше, чем ожидалось.

"Нас больше беспокоят недавние взрывы в Сирии и Болгарии, чем статистика министерства энергетики", - написал в отчете аналитик Petromatrix Оливье Жакоб.

Также росту цен помогает снижение индекса доллара к валютной корзине до двухнедельного минимума в четверг.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов снизился на 0,22%. Сегодня индекс торгуется по 83,005 пункта (+0,15%). Валютная пара EUR/USD в четверг опустилась до 1,2281 (-0,02%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2248 (-0,27%).

Европейские индексы завершили предыдущий день ростом. FUTSEE 100 прибавил 0,50%, DAX поднялся на 1,11%, французский CAC 40 повысился на 0,87%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов выросли. S&P500 увеличился на 0,27%, Dow Jones вырос на 0,27 %. Лучше рынка сектор технологии (+1,44%), в аутсайдерах телекоммуникационный сектор (-1,83%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 1,40 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,38%, фьючерс на Dow Jones опускается на 0,27%.

Азиатские площадки в минусе. Японский NIKKEI 225 снижается на 1,38%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,03%, индийский SENSEX опускается на 0,69%.

Россия

Индекс ММВБ вчера увеличился на 0,57%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 1,68%. Лучше рынка потребительский сектор (+1,41%), в аутсайдерах машиностроение (+0,13%).

Ключевая статистика на сегодня:

Заседание кабинета министров Италии (11:30);

Телефонная конференция министров финансов стран еврозоны для принятия решения по испанским банкам (14:00).

Корпоративные события:

Заседание совета директоров ОГК-3.

Интер РАО: теперь полноценный трейдинг (позитивно)

Государственный энергохолдинг Интер РАО ЕЭС может кардинально поменять схему работы в сфере трансграничного трейдинга и в ряде случаев переключиться с экспорта на импорт электроэнергии. Это становится результатом того, что энергоцены в России часто оказываются выше, чем на зарубежных рынках. Интер РАО уже заключило договор с украинской ДТЭК на импорт электроэнергии с Украины, такие поставки могут начаться, если цены на Украине будут ниже российских. Похожая ситуация может сложиться и на ключевом для Интер РАО финском направлении. Цены на местном рынке NordPool в последние годы падают, из-за чего холдинг снижает экспорт в Финляндию.

На наш взгляд, новый подход позволит повысить эффективность торговых операций компании, и в результате она сможет больше зарабатывать на трейдинге и меньше зависеть от внутренних тарифов на электричество. Мы ожидаем, что в перспективе это позитивно скажется на рентабельности компании и должно быть соответственно принято рынком.

Акрон проник в Польшу (позитивно)

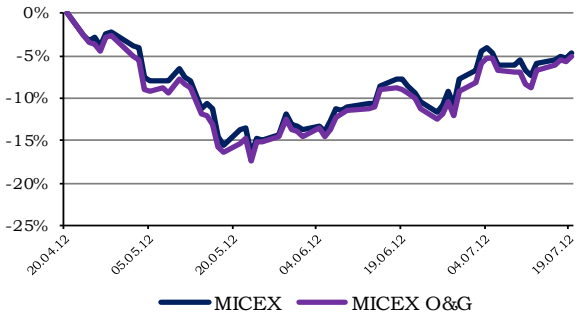
Акрону все-таки удалось купить пакет акций польского производителя удобрений и пластиков Azoty Tarnow. Российская компания получила всего 12% уставного капитала, хотя претендовала на 66%. При этом доля Акрона может быть размыта при проведении допэмиссии Azoty Tarnow в пользу государственного Zaklady Azotowe Pulawy, которые решено объединить.

Мы несколько скептично настроены относительно сделки, поскольку перспективы сохранения доли и доведения ее в последствие до контрольной пока кажутся довольно зыбкими. С другой стороны, получив контроль над предприятием, Акрон укрепит свои позиции на мировом рынке. Компания давно пытается приобрести актив, и если она все же согласилась на текущие условия, вероятно, руководство видит пути для дальнейшего достижения поставленных целей. Рынок может позитивно отреагировать на данное событие. В целом мы сохраняем позитивный взгляд на бумаги Акрона и рекомендуем покупать их со справедливой ценой 1615 рублей.

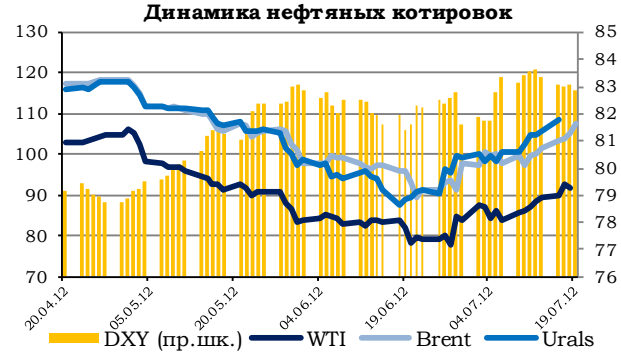
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3051,44**	**0,62**	**1,13**	**4,10**	**-5,68**	**-4,45**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**185,3**	**1,72**	**3,94**	**6,71**	**-12,54**	**-17,30**	**152,3**	**234,5**
Нефть Brent	107,41	-0,36	4,89	15,88	-9,56	-9,09	88,5	128,4
Нефть WTI	91,98	-0,73	5,60	12,44	-10,74	-6,28	74,9	110,6
Нефть Urals	108,22	2,39	8,22	15,04	-5,53	-6,23	н.д.	н.д.
Природный газ	3,00	0,07	4,42	19,23	55,73	-33,31	1,9	4,6
Gas oil	926,3	0,05	5,29	10,10	-7,58	-5,27	805,8	1045,3
Мазут	293,7	-0,34	5,34	13,51	-6,39	-5,82	251,0	331,8
Бензин	292,1	-0,61	3,72	12,77	-7,06	-7,18	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet прибавил 3,10%; Brent подорожал на 2,51%. Сегодня Light Sweet торгуется по $91,98 (-0,73%); Brent стоит $107,41 (-0,36%). Спред между Brent и Light Sweet еще немного расширился до $15,43.

Природный газ по итогам вчерашней сессии вырос на 0,87%, в настоящий момент котировки растут и составляют $3,001 (+0,07%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 0,62%, RTSog прибавил 1,72%.

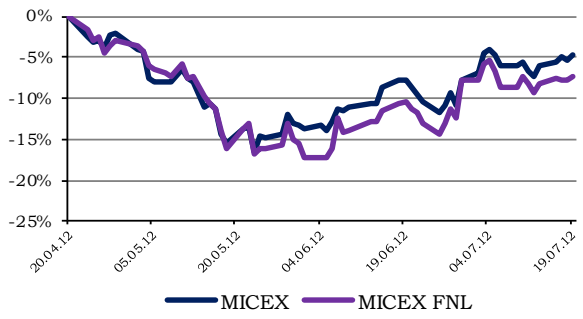
В лидерах на ММВБ обыкновенные акции Татнефти (+2,21%) и акции Татнефть преф. (+2,13%). В аутсайдерах бумаги Сургутнефтегаза преф. (-0,95%) и акции ЛУКОЙЛа (-0,74%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	156,51	1,15	2,07	-8,67	220,0	**40,6%**	**Покупать**	116 413,2
НОВАТЭК	NVTK	357,02	1,50	3,12	-9,37	-	-	-	34 059,3
Роснефть	ROSN	208,40	0,12	1,09	-2,61	230,0	**10,4%**	**Держать**	69 394,7
ЛУКОЙЛ	LKOH	1822,50	-0,74	0,28	7,00	2580,0	**41,6%**	**Покупать**	48 704,8
Газпромнефть	SIBN	155,28	0,21	2,14	4,79	160,0	**3,0%**	**Держать**	23 131,9
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,47	0,58	0,93	8,50	-	-	-	30 829,1
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	18,74	-0,95	-2,19	13,59	-	-	-	4 535,7
Татнефть (ао)	TATN	197,25	2,21	3,96	23,99	210,0	**6,5%**	**Держать**	13 502,4
Татнефть (ап)	TATNP	93,97	2,13	2,15	6,74	115,5	**22,9%**	**Покупать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	51536,00	1,28	4,97	3,89	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,73	2,91	5,14	-8,77	13,5	**38,8%**	**Покупать**	115 112,5
НОВАТЭК	NVTK LI	118,40	2,51	11,28	-5,43	-	-	-	35 949,9
Роснефть	ROSN LI	6,48	1,65	4,43	-1,82	7,2	**11,1%**	**Держать**	68 676,2
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	57,05	0,62	3,63	7,74	80,6	**41,3%**	**Покупать**	48 524,6
Газпромнефть	GAZ LI	24,32	1,80	2,49	3,49	24,6	**1,2%**	**Держать**	23 061,7
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,61	1,89	6,49	10,03	-	-	-	30 777,9
Татнефть	ATAD LI	37,90	6,22	11,21	28,04	39,4	**4,0%**	**Держать**	13 764,8

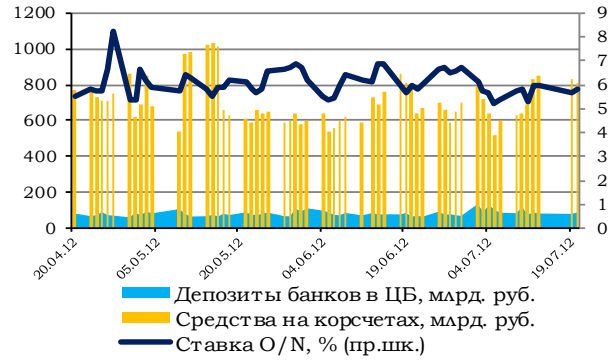
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4881,77**	**0,42**	**0,58**	**0,58**	**-7,70**	**4,12**	**4301,9**	**6291,9**
RTSfn	**268,81**	**1,56**	**3,21**	**3,21**	**-14,33**	**6,21**	**221,9**	**450,5**
Рублевая ставка овернайт, %	5,8000	-15 б.п.	-15 б.п.	-19,5 б.п.	32 б.п.	202,5 б.п.	н.д.	8,2
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	87,025	-7,11	-2,86	-2,86	5,01	34,71	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	691,849	-3,76	-16,44	-16,44	-10,25	-11,39	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. $	505,3	н.д.	-1,20	-1,20	-2,60	-1,40	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	35,2457	1,88	-1,76	-1,76	4,32	-4,11	32,9	37,8
EUR	39,2218	0,13	-1,67	-1,67	0,83	-5,47	38,3	43,8
USD	32,0036	0,55	-1,81	-1,81	8,01	-1,85	27,4	34,1

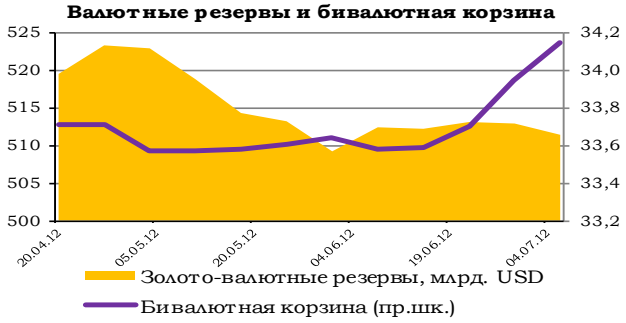
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день укрепился. Бивалютная корзина подешевела на 0,99%, сегодня торгуется на уровне 35,2457 (+0,23%), при этом рубль укрепился к доллару на 1,29% до 31,8275 руб.; евро понизилась до 39,1712 руб. (-0,98%).

Средства на корсчетах банков сократились на 27,042 млрд. руб., депозиты в ЦБ уменьшились на 6,664 млрд. руб.

Ставка овернайт снизилась на 15,00 б.п. и составляет 5,8000 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 0,42%, на РТС RTSfn прибавил 1,56%.

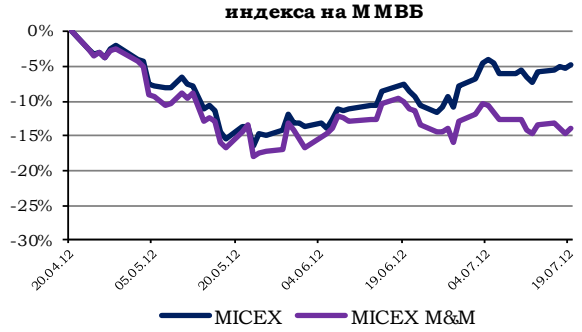
В лидерах на ММВБ бумаги Банка Санкт-Петербург, которые выросли на 2,94%, а также обыкновенные акции Банка Возрождение, прибавившие 2,89%. Хуже рынка акции РосБанка, которые потеряли в ходе сессии 1,17%, а также привилегированные акции Сбербанка, упавшие на 0,03%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	92,15	0,59	1,33	16,13	120,3	**30,5%**	**Покупать**	62 500,6
Сбербанк России (ап)	SBERP	66,68	-0,03	-0,51	12,65	84,2	**26,3%**	**Покупать**	2 095,0
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	569,00	2,89	6,87	4,42	-	-	-	424,6
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	178,20	1,44	-0,99	-28,15	-	-	-	7,2
ВТБ	VTBR	0,06	-0,00	-0,97	-6,28	0,065	**17,9%**	**Держать**	18 122,5
РосБанк	ROSB	85,00	-1,17	-0,87	-14,32	-	-	-	4 143,2
Банк Санкт-Петербург	BSPB	59,78	2,94	0,22	-17,56	-	-	-	564,8
Банк Москвы	MMBM	965,10	0,01	0,95	5,99	-	-	-	5 458,1
Номос Банк	NMOS	720,50	1,22	1,49	17,15	-	-	-	2 092,2
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,42	2,03	4,29	-5,12	4,0	**16,8%**	**Держать**	17 913,7
Номос Банк	NMOS LI	11,40	4,11	6,54	20,00	-	-	-	2 107,2
Сбербанк	SBRCY US	11,57	1,58	5,66	16,40	12,9	**11,5%**	**Держать**	62 440,2

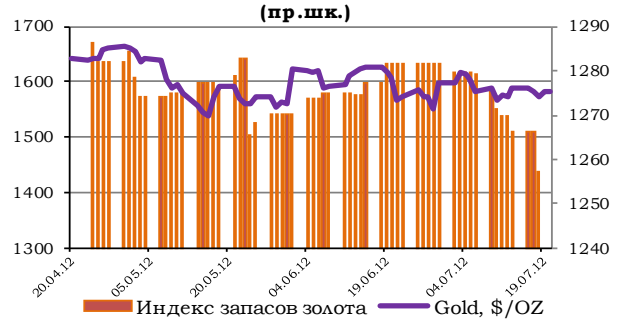
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2758,24**	**0,41**	**-1,20**	**-3,73**	**-14,33**	**-46,59**	**2598,5**	**5222,3**
RTSmm	**181,8**	**2,03**	**1,26**	**-1,30**	**-20,60**	**-49,49**	**163,2**	**371,9**
Стальная заготовка	415	1,22	2,47	4,01	-17,41	-29,06	385,0	601,0
Уголь	55,6	-2,15	-1,51	2,45	-1,73	-27,81	54,0	78,1
Золото	1581,9	0,53	-0,49	-1,59	-3,71	-1,16	1522,7	1921,2
Серебро	27,18	-0,05	-0,55	-3,50	-14,27	-32,12	26,1	44,3
Платина	1415,685	0,69	-1,04	-2,95	-10,43	-20,18	1344,3	1916,8
Палладий	581,53	1,05	-0,59	-6,09	-13,91	-26,90	536,8	849,0
Медь	7734	1,88	2,12	1,77	-4,45	-21,23	6784,3	9827,2
Никель	16008	-0,21	1,83	-5,97	-8,66	-33,54	15830,0	25100,0
Цинк	1881,25	1,22	1,85	-1,06	-5,29	-23,57	1748,8	2495,0
Свинец	1922,75	2,07	4,19	1,46	-7,43	-30,06	1743,0	2720,0
Алюминий	1925	2,57	4,08	2,07	-5,38	-23,65	1801,0	2622,5

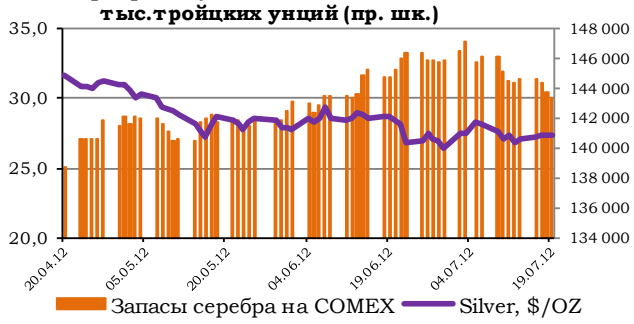
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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



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



Рынок металлов

Драгоценные металлы показывают умеренно позитивную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1581,9. Серебро снизилось до $27,175. Соотношение стоимости золота и серебра выросло до 58,21.

Медь вчера выросла на 1,88%, сегодня торгуется по $7734 (+1,27%), Никель в четверг опустился на 0,21%, сегодня снизился на 0,24% до $16008. Цинк в ходе вчерашних торгов подорожал на 1,22%, сейчас торгуется на уровне $1881,25 (+1,05%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне выросла до $415 (+1,22%), контракт на уголь вчера опустился на 2,15%, в настоящее время торгуется по $55,6 (+0,78%).

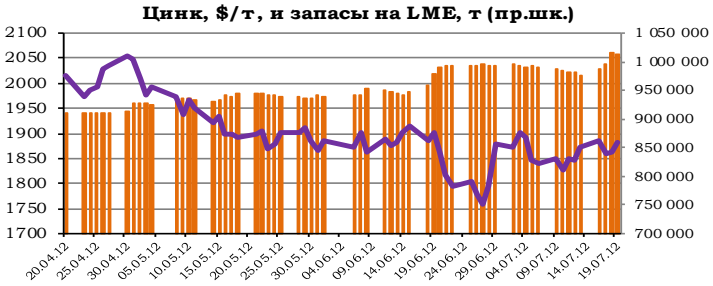
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 0,41%, на РТС RTSmm прибавил 2,03%.

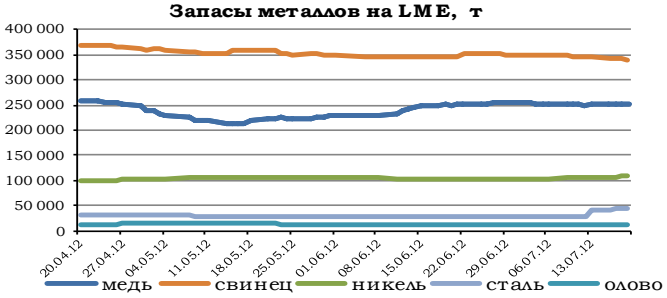
В лидерах на ММВБ бумаги НЛМК, которые выросли на 2,12%, а также акции Северстали, прибавившие 1,81%. Хуже рынка акции ТМК, которые потеряли в ходе сессии 1,17%, а также акции ВСМПО-Ависма, упавшие на 0,30%.

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	5137,00	0,90	-3,04	3,92	5500,0	7,1%	Держать	30 767,6
ЧЦЗ	CHZN	70,14	0,43	11,32	-1,27	-	-	-	119,4
ВСМПО-Ависма	VSMO	4829,40	-0,30	-2,14	-8,59	-	-	-	1 749,5
Полюс золото	PLZL	1020,00	0,08	-0,14	-0,16	-	-	-	6 109,2
Полиметалл	PMTL	525,50	0,00	0,00	0,04	-	-	-	6 594,0
Северсталь	CHMF	370,60	1,81	0,60	1,51	580,0	56,5%	Покупать	11 733,7
ММК	MAGN	9,66	1,10	0,77	-21,74	16,0	65,7%	Покупать	3 390,1
НЛМК	NLMK	54,37	2,12	2,30	-13,52	102,0	87,6%	Покупать	10 238,1
ТМК	TRMK	97,35	-1,17	-0,72	33,54	-	-	-	2 867,8
Распадская	RASP	80,59	0,55	-2,90	-18,59	119,0	47,7%	Покупать	1 977,1
Белон	BLNG	7,90	0,46	-1,21	-17,68	-	-	-	285,6
РусАл	RUALR	175,68	0,70	-2,35	-10,37	274,0	56,0%	Покупать	8 386,2
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	16,04	1,07	-0,06	4,77	16,9	5,5%	Держать	30 576,7
ЧЦЗ	CHZN LI	2,00	-0,00	0,00	-7,12	-	-	-	108,2
Евраз	PLZL LI	3,94	-98,43	2,79	-33,17	8,0	103,2%	Покупать	3 355,2
Северсталь	SVST LI	11,62	2,47	3,29	2,02	19,6	68,7%	Покупать	11 709,5
ММК	MMK LI	3,89	1,54	5,94	-20,12	6,4	64,6%	Покупать	3 342,0
НЛМК	NLMK LI	17,10	4,52	6,81	-12,93	31,4	83,5%	Покупать	10 248,4
ТМК	TMKS LI	13,80	-0,50	5,42	53,33	-	-	-	3 234,7
РусАл	486 HK	0,55	-87,08	0,47	-12,80	0,9	68,3%	Покупать	65 178,0
Полюс золото	OPYGY US	15,78	5,21	5,21	3,01	-	-	-	6 016,7
Мечел	MTL US	6,07	1,34	2,36	-28,59	10,0	64,7%	Покупать	2 526,8

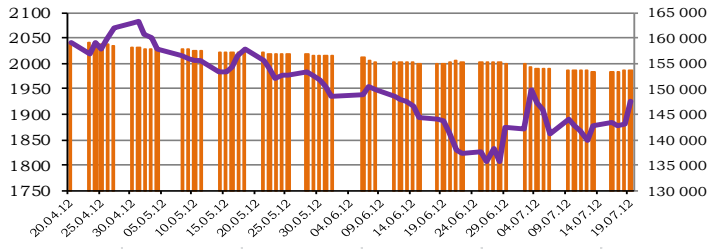
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



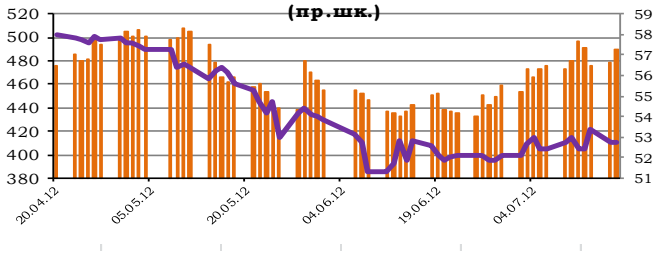
Запасы металлов на LME, т



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



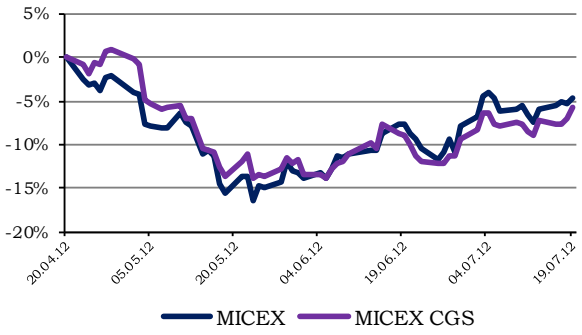
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



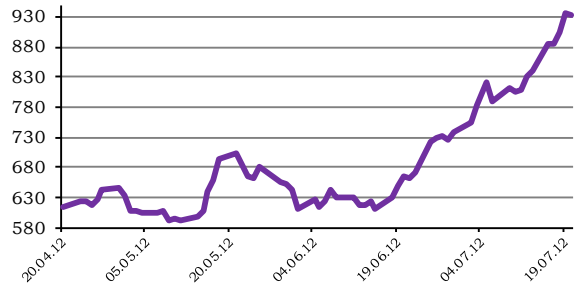
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4599,86**	**1,41**	**1,23**	**1,23**	**-6,03**	**4,44**	**3806,4**	**5548,3**
RTScg	**324,44**	**2,43**	**3,80**	**3,80**	**-12,56**	**6,74**	**266,4**	**454,3**
Пшеница	933,25	-0,19	10,84	10,84	51,56	40,55	567,8	938,0
Кукуруза	808,5	0,09	6,98	6,98	32,00	32,16	551,0	816,8
Соевые бобы	1740,25	0,37	5,98	5,98	20,29	20,31	1094,3	1749,0
Рис	15,57	0,48	4,78	4,78	0,42	7,42	13,5	18,3
Овес	382,75	-0,20	4,79	4,79	18,77	17,77	262,3	400,0
Какао	2230	1,18	2,11	2,11	-1,24	0,00	1898,0	3220,0
Кофе	188,95	3,73	4,31	4,31	8,81	20,66	148,2	291,8
Сахар	23,25	1,31	3,52	3,52	5,44	7,79		
Хлопок	71,78	-0,01	0,03	0,03	-20,28	-13,69	66,1	114,2

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера увеличилась на 3,52%, сегодня снижается на 0,19% и составляет $933,25. Котировки Риса на вчерашних торгах потеряли 0,26%; сейчас прибавляют 0,48% и составляют $15,57. Кукуруза за прошедший день подорожала на 1,60%; сегодня цена составляет $808,5 (+0,09%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 2,98%; сейчас котировки растут на 0,37% и составляют $1740,25. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 1,59%; сегодня прибавляют 1,18% и составляют $2230. В настоящий момент Сахар дорожает на 1,31%, цена $23,25, на вчерашней сессии он поднялся на 2,02%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 1,41%, RTScr прибавил 2,43%.

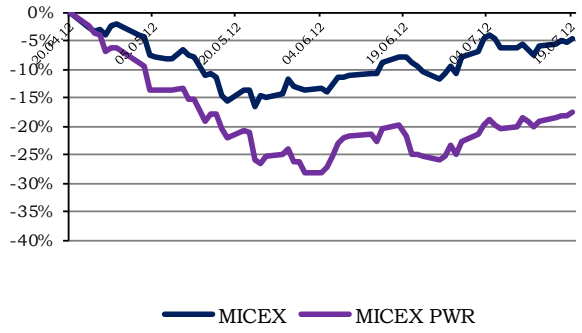
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Верофарма, которые выросли на 5,10%, также хорошо торговались бумаги М.Видео (+3,04%). В аутсайдерах бумаги Синергии (-0,53%) и акции Балтики (+0,00%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	31,03	0,23	-0,06	-19,34	-	-	-	102,4
Балтика	PKBA	1520,00	0,00	0,26	22,08	-	-	-	7 834,2
Верофарм	VRPH	836,70	5,10	8,25	-5,29	1440,0	**72,1%**	**Покупать**	262,9
Группа Разгуляй	GRAZ	18,39	1,21	2,91	-24,38	-	-	-	91,3
Группа Черкизово	GCHE	540,00	2,86	3,79	-3,24	-	-	-	745,9
Дикси	DIXY	325,00	1,84	-1,52	10,55	422,4	**30,0%**	**Покупать**	1 273,9
М.Видео	MVID	268,16	3,04	3,00	47,87	-	-	-	1 514,6
Магнит	MGNT	3954,50	0,49	5,83	40,44	4700,0	**18,9%**	**Держать**	11 749,0
7 Континент	SCON	100,02	0,03	0,03	-30,07	-	-	-	235,7
Синергия	SYNG	489,20	-0,53	0,60	8,88	640,0	**30,8%**	**Покупать**	394,6
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	21,31	3,95	-4,44	-6,70	24,6	**15,4%**	**Держать**	5 787,2
Магнит	MGNT LI	30,73	7,04	10,50	45,23	30,8	**0,2%**	**Держать**	14 529,4
Черкизово	CHE LI	10,50	-2,14	-2,14	-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	**1821,02**	**1,10**	**1,48**	**1,48**	**-17,89**	**9,53**	**1548,9**	**2884,1**
RTSeu	**144,38**	**2,01**	**3,98**	**3,98**	**-23,98**	**12,17**	**115,4**	**258,4**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 1,10%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 2,01%.

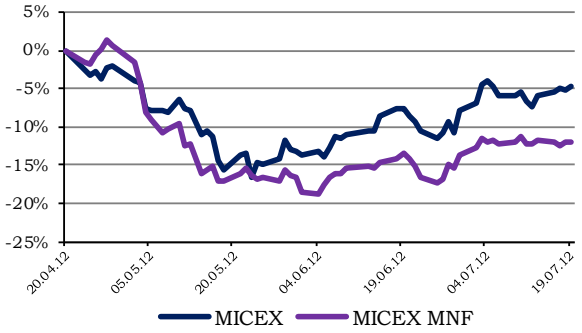
На ММВБ лучше рынка торговались акции МРСК Центра, которые выросли на 8,30%, также хорошо смотрелись бумаги МРСК Волги (+3,99%). В аутсайдерах бумаги Ленэнерго-пр. (-3,68%) и акции ТГК-1 (-2,01%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,86	0,80	-0,15	-11,56	1,71	**99,6%**	**Покупать**	7 819,5
ФСК ЕЭС	FEES	0,24	1,34	3,46	-14,90	0,25	**4,2%**	**Держать**	9 497,4
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	2,30	2,41	-22,17	-	-	-	8 252,1
Холдинг МРСК	MRKH	1,82	0,66	8,84	-20,95	2,94	**61,3%**	**Покупать**	2 460,9
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,63	1,37	0,71	-3,89	-	-	-	1 291,2
ОГК-2	OGKB	0,46	0,06	1,42	-38,37	-	-	-	865,5
ОГК-3	OGKC	1,05	0,10	0,79	22,18	-	-	-	1 564,1
ОГК-4	EONR	2,55	0,32	-0,50	19,23	-	-	-	5 043,5
ОГК-5	OGKE	1,73	2,30	-2,33	-5,01	2,6	**48,1%**	**Покупать**	1 921,3
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-2,01	-3,04	-30,11	-	-	-	795,0
ТГК-2	TGKB	0,00	2,21	-2,85	-24,21	-	-	-	89,0
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-0,33	-3,78	-35,13	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,34	-1,54	-2,63	-21,39	-	-	-	1 672,3
ТГК-4	TGKD	0,00	0,99	-0,77	-37,09	-	-	-	264,6
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,00	-0,53	3,89	-13,02	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	-0,40	-3,07	-42,18	-	-	-	143,9
ТГК-6	TGKF	0,00	-1,05	-2,79	-53,03	-	-	-	187,3
Волжская ТГК	VTGK	1,25	1,02	-3,20	-34,24	-	-	-	1 178,6
ТГК-9	TGKI	0,00	0,80	-1,81	-43,70	-	-	-	374,3
ТГК-10	TGKJ	20,38	1,94	-2,96	-16,06	-	-	-	563,7
ТГК-11	TGKK	0,01	1,14	2,02	60,74	-	-	-	241,2
Кузбассэнерго	KZBE	0,13	0,38	4,40	-36,38	-	-	-	289,8
ТГК-13	ETGK	0,04	1,18	2,75	-30,58	-	-	-	215,0
ТГК-14	TGKN	0,00	0,46	1,30	-33,11	-	-	-	46,4
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,45	-0,45	-0,91	-34,85	7,690	**19,2%**	**Держать**	187,7
Ленэнерго-пр.	LSNGP	16,76	-3,68	-0,57	-23,75	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,30	2,26	6,52	-18,53	1,353	**3,8%**	**Держать**	1 995,3
МРСК Сибири	MRKS	0,08	3,60	6,09	-24,85	0,160	**89,6%**	**Покупать**	250,6
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,08	-0,71	14,18	4,05	0,084	**1,1%**	**Держать**	251,3
МРСК Центра	MRKC	0,63	8,30	21,40	3,03	0,969	**53,4%**	**Покупать**	837,5
МРСК Волги	MRKV	0,07	3,99	11,45	-20,33	0,131	**79,2%**	**Покупать**	409,6
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,17	2,13	11,05	14,54	0,205	**22,9%**	**Покупать**	589,8
Башкирэнерго	BEGY	32,58	-0,21	0,56	-3,04	-	-	-	1 067,3
Новосибирскэнерго	NONG	227,00	-	-9,16	-24,21	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,10	-0,00	0,00	-31,21	-	-	-	1 629,7
РусГидро	HYDR LI	2,63	2,05	4,19	-13,67	5,3	**99,9%**	**Покупать**	7 643,7
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,70	0,00	15,63	-15,93	3,8	**4,0%**	**Держать**	9 497,4

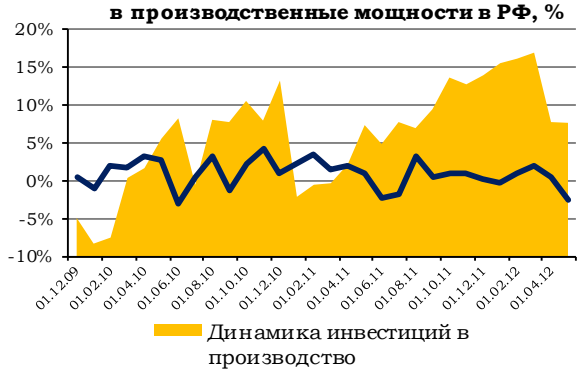
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1888,12**	**0,13**	**-0,24**	**-0,24**	**-12,00**	**2,57**	**1558,9**	**2455,3**
RTSin	**136,12**	**1,83**	**2,23**	**2,23**	**-18,91**	**4,80**	**116,6**	**214,3**

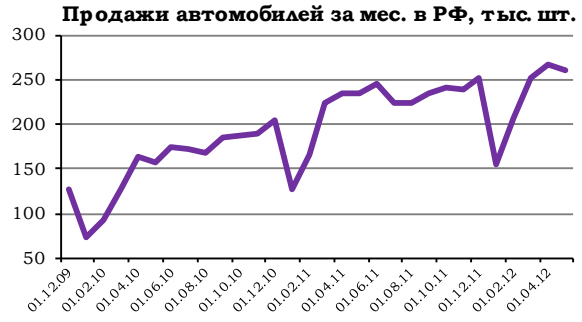
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 0,13%, на РТС отраслевой индекс RTSin прибавил 1,83%.

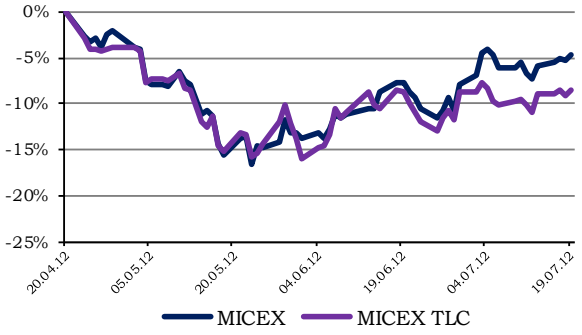
Лучше рынка акции КамАЗа, которые выросли на 1,65%, хорошо смотрелись бумаги АвтоВАЗа (ап) (+1,17%). В аутсайдерах бумаги ОАК (-3,35%) и акции Группы ГАЗ (-1,78%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	17,07	-0,16	2,01	-13,96	-	-	-	977,3
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	6,48	1,17	7,06	11,46	-	-	-	977,3
Группа ГАЗ	GAZA	815,20	-1,78	-5,21	-5,10	-	-	-	977,3
Камаз	KMAZ	43,67	1,65	1,09	23,92	64,0	**46,6%**	**Покупать**	970,4
РКК Энергия	RKKE	4585,00	0,00	-0,22	-26,14	-	-	-	161,9
СОЛЛЕРС	SVAV	434,20	1,16	-1,70	42,88	800,0	**84,2%**	**Покупать**	467,5
Казанский ВЗ	KHEL	110,31	-1,61	-4,99	6,22	-	-	-	534,1
ОАК	UNAC	0,18	-3,35	-2,51	-0,08	-	-	-	1 164,4
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	666,5
Иркут	IRKT	5,87	-1,29	-0,84	-0,15	-	-	-	215,1
ОМЗ	OMZZ	31,33	0,45	1,06	-17,55	-	-	-	34,9

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	**2069,21**	**0,83**	**-0,03**	**-0,03**	**-8,85**	**1,23**	**1786,1**	**2666,7**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 0,83%.

Лучше рынка торговались акции Армады, которые выросли на 2,76%, также хорошо смотрелись акции АФК Системы (+2,22%). В аутсайдерах бумаги РБК (-0,99%) и акции Центрального телеграфа (-1,78%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	227,51	0,97	-0,62	24,00	259,4	**14,0%**	**Держать**	14 771,2
Ростелеком (ао)	RTKM	118,95	-0,20	-0,28	-21,93	-	-	-	10 999,9
Ростелеком (ап)	RTKMP	81,39	-0,22	-0,67	-14,60	-	-	-	621,0
АФК Система	AFKS	25,61	2,22	2,52	9,37	32,5	**26,9%**	**Покупать**	7 764,3
МГТС (ап)	MGTSP	483,00	0,63	-0,40	0,63	-	-	-	242,3
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,00	0,00	0,00	-12,77	-	-	-	328,0
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,14	-0,00	-5,80	-15,39	-	-	-	4,7
Таттелеком	TTLK	0,17	0,29	1,04	-15,02	-	-	-	111,7
Телеграф	CNLT	20,94	-0,26	-4,78	-30,58	-	-	-	109,4
РБК	RBCM	15,93	-0,99	-2,87	16,51	-	-	-	159,6
Армада	ARMD	245,33	2,76	1,80	-21,76	-	-	-	111,0
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,25	2,64	6,85	24,32	18,90	**3,6%**	**Держать**	18 856,0
Ростелеком	ROSYY US	22,26	0,91	3,29	-22,30	-	-	-	10 919,5
АФК Система	SSA LI	20,21	1,25	4,93	20,23	20,00	**-1,0%**	**Держать**	9 751,3
Вымпелком	VIP US	8,72	4,18	9,69	-7,92	9,20	**5,5%**	**Держать**	14 197,9
Ситроникс	SITR LI	0,89	-0,00	0,00	48,33	-	-	-	169,9
CTC Media	CTCM US	7,82	1,69	1,16	-10,83	-	-	-	1 236,8
Yandex	YNDX US	19,45	8,00	6,28	-1,27	19,30	**-0,8%**	**Держать**	6 331,9
Mail.ru	MAIL LI	32,32	-0,55	-1,01	24,31	-	-	-	6 757,4

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
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.