UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

25.07.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

Магнит: финансовые итоги 1П12

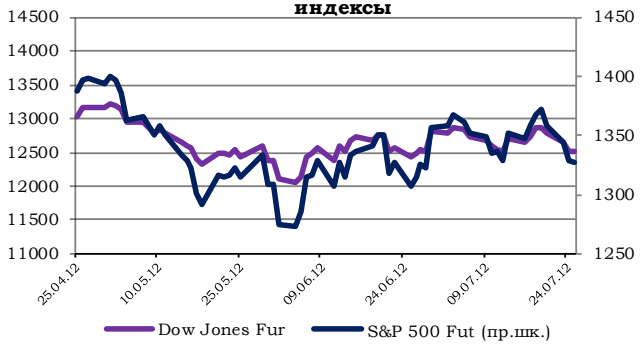
Стратегия до конца 2012 года

Газпром: в плену избыточного негатива

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1338,31	-0,90	-1,86
Dow Jones	12617,32	-0,82	-1,47
NASDAQ Composite	2862,99	-0,94	-1,62
Bovespa	52638,63	-0,75	-2,36
Европа			
FUTSEE 100	5499,23	-0,63	-2,31
DAX	6390,41	-0,45	-2,85
CAC 40	3074,68	-0,87	-3,22
Азия			
NIKKEI 225	8365,9	-1,44	-4,13
Hang Seng	18753,45	-0,79	-2,53
SENSEX	16773,36	-0,86	-2,40
Россия			
ММВБ	1358,13	-0,53	-4,78
РТС	1296,1	-0,73	-6,80
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1327	-0,19	-2,94
Dow Jones Fut	12509	-0,12	-2,73
Валюта			
DXY	83,964	-0,05	1,08
EUR/USD	1,2067	0,05	-1,77
USD/RUR	33,0247	-0,13	-2,37
Нефть			
Light Sweet	87,96	-0,61	-2,13
Brent	102,98	-0,43	-2,07
Urals	103,95	0,25	-0,84

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Власти еврозоны пока не предпринимают значимых попыток уменьшить беспокойство участников торгов по вопросу дальнейшей судьбы европейского валютного союза. Масла в огонь вчера добавила макростатистика. Сводный индекс менеджеров по закупкам PMI оказался в июле составил 46,4 пункта, не изменившись по сравнению с предыдущим месяцем. Значение индекса остается значительно ниже 50 пунктов, что говорит о том, что дела в Европе плохи. Мало того, PMI Германии, как в производственной сфере, так и в сфере услуг также оказались ниже 50 пунктов и хуже ожиданий.

Минфин РФ и ЦБР, судя по всему, готовятся к негативному сценарию развития событий. Министерство Финансов проводит стресс-тестирование федерального бюджета и разрабатывает варианты баланса страны при стоимости нефти $60 - $80 за баррель. Центральный Банк России, в свою очередь, расширил границы валютного коридора на 1 рубль, до 7 рублей.

Цены на нефть сегодня стабильны, однако негативный внешний фон будет поддерживать интерес игроков к иностранной валюте на высоком уровне. Сегодня рубль может продолжить ослабление, и попробует на прочность отметку 33,00 рубля за $1. Соотношение евро и российской валюты, на наш взгляд, будет на уровне 39,80 рубля за €1. Игроки не ранке акций могут сегодня попытаться воспользоваться низкими ценами и организовать игру на повышение, однако для этого им потребуется повод. Сегодня в 12:30 публикуются данные по ВВП Великобритании за 2-й квартал, если они окажутся лучше ожиданий, это может поддержать рынок акций.

24 июля – Рейтер. Активность в частном секторе еврозоны снизилась в июле шестой месяц подряд, так как обрабатывающий сектор резко сократился, усилив вероятность рецессии в блоке.

Сводный индекс менеджеров по закупкам (PMI), рассчитываемый Markit, который считается указанием на скорость роста экономики, составил 46,4 пункта в июле, как и в июне, не оправдав прогнозов о повышении до 46,5 пункта.

Индекс держится ниже отметки в 50 пунктов, отделяющей рост от сокращения, уже шесть месяцев, и Markit полагает, что это указывает на падение квартального ВВП на 0,6 процента.

"Это говорит об ухудшении ситуации, - сказал Крис Уильямсон, главный экономист Markit. - Общая картина стабилизации маскирует растущие проблемы в Германии, и центр еврозоны все сильнее подвергается влиянию долгового кризиса".

Аналитики, опрошенные Рейтер на прошлой неделе, ожидают, что экономика блока сократится на 0,1 процента в текущем квартале. В совокупности с ожидаемым сокращением на 0,3 процента во

втором квартале, это приведет ко второй рецессии в еврозоне с 2009 года.

Чтобы подстегнуть рост, Европейский центробанк в июле сократил ключевую ставку до рекордного минимума 0,75 процента годовых, а депозитную ставку - до нуля.

Экономисты полагают, что ЕЦБ, вероятно, введет новые антикризисные меры для стимулирования экономики, в том числе дешевые кредиты для банков.

Данные из Германии, крупнейшей экономики Европы, свидетельствуют, что ее производственный сектор сокращался в июле самыми быстрыми темпами за три года, активность в секторе услуг также замедлилась.

Во Франции фабричная активность падала максимальными темпами с мая 2009 года, однако сектор услуг показал небольшой рост. Markit говорит, что это, видимо, временный подъем, традиционный для периода после выборов президента.

ПЕССИМИСТЫ

Индекс в обрабатывающем секторе еврозоны, который во многом обеспечил восстановление блока после прошлой рецессии, упал до 44,1 пункта с 45,1 пункта при прогнозе 45,3 пункта.

Индекс производства опустился до 43,6 пункта с 44,7 пункта - самого низкого показателя с мая 2009 года.

Индекс доминирующего сектора услуг вырос в июле до 47,6 пункта с 47,1 пункта в июне, превысив прогнозы, составлявшие 47,2 пункта.

Индекс деловых ожиданий, который показывает, какой компании видят ситуацию через год, упал до 50,1 пункта с 52,1 пункта - это самая низкая отметка с марта 2009 года, когда блок переживал рецессию.

Индекс новых фабричных заказов снизился до 42,9 пункта с июньских 43,5, несмотря на то, что компании снизили цены второй месяц подряд, чтобы привлечь заказы.

В результате компании частного сектора сокращали штаты самыми высокими темпами с начала 2010 года, согласно сводному индексу занятости, который упал до 47,0 пункта с 48,3 пункта в июне.

"Компании, судя по всему, ожидают быстрого ухудшения в ближайшие месяцы", - сказал Уильямсон.

24 июля – Рейтер. ЦБР сообщил, что с 24 июля провёл симметричное расширение до 7 с 6 рублей операционного интервала допустимых значений рублевой стоимости бивалютной корзины (сумма 0,45 евро и $0,55), используемого для сдерживания излишне резких колебаний валютного курса.

Новые границы плавающего операционного интервала на конец дня 24 июля составили 31,65 и 38,65 рубля соответственно.

Величина накопленных интервенций, приводящих к сдвигу границ операционного интервала на 5 копеек, снижена до $450 миллионов с $500 миллионов.

"Повышение потенциальной гибкости валютного курса, обусловленное принятыми изменениями, будет способствовать повышению действенности процентной политики, используемой Банком России для обеспечения ценовой стабильности", - говорится в сообщении департамента внешних и общественных связей ЦБР.

24 июля – ИТАР-ТАСС. Россия вступит в ВТО 22 августа - данное событие выгодно как РФ, так и ее партнерам. Об этом заявил сегодня официальный представитель российского МИД Александр Лукашевич.

"23 июля правительство Российской Федерации официально уведомило Секретариат Всемирной торговой организации о завершении Россией всех внутригосударственных процедур, необходимых для вступления в ВТО, включая ратификацию подписанного в Женеве 16 декабря 2011 года Протокола о присоединении Российской Федерации к Марракешскому соглашению об учреждении ВТО от 15 апреля 1994 года", - напомнил дипломат.

В соответствии с правилами Организации вступление РФ в ВТО состоится 22 августа этого года - на тридцатый день после передачи указанного уведомления, пояснил он.

"Завершение многолетнего переговорного процесса по присоединению России к Всемирной торговой организации является событием большой политической важности, выгодным как нам, так и нашим партнерам, - отметил представитель МИД РФ. - Членство в этом универсальном торговом клубе расширяет возможности России по системной защите национальных интересов".

"Подтверждается наш последовательный курс на интеграцию в мировую экономику и ее ключевые институты, укрепляются международные позиции страны в качестве одного из ключевых участников глобальной торгово-экономической архитектуры", - продолжил Лукашевич.

В рамках ВТО Россия "намерена проводить линию на конструктивное взаимодействие со всеми странами-членами в целях поддержания действующих правил международной торговли и выработки ее новых принципов, адекватных современным вызовам глобального развития", заверил представитель дипведомства.

24 июля – РБК. Рецессия в Греции может оказаться глубже 7% по итогам 2012г., при этом рост экономики возобновится не ранее 2014г., передает Reuters слова премьер-министра страны Антониса Самараса. До этого срока премьер пообещал провести работу по ее сокращению.

Ранее, 22 июля 2012г., в немецких СМИ появилась информация, что МВФ в ближайшее время намерен отказаться от предоставления финансовой помощи властям Греции. Руководство организации якобы

проинформировало ЕС, что в связи с принятым решением банкротство Афин может состояться уже в сентябре.

Между тем накануне европейское статистическое агентство Eurostat сообщило, что государственный долг Греции снизился на 33% в первом квартале 2012г. – до 132,4% ВВП по сравнению с IV кварталом 2011г. Столь существенное снижение показателя было получено за счет программы по обмену государственных облигаций иностранных кредиторов. Тем не менее показатель Греции по госдолгу все равно остается самым высоким в еврозоне.

Для немецких СМИ, очевидно, что Греция не в состоянии снизить свой госдолг до приемлемого уровня. Кроме того, ведущие страны еврозоны, в частности Германия, выступают против продолжения финансовой помощи Греции. В результате анализа положения греческой экономики, который проводили эксперты МВФ, стало понятно, что страна не сможет снизить уровень госдолга до ранее запланированных 120% ВВП, кроме того, Греции потребуется дополнительный пакет финансовой помощи в размере 50 млрд евро.

Напомним, что рецессия в Греции продолжается уже пятый год подряд.

24 июля – РБК. Министерство финансов РФ разрабатывает варианты федерального бюджета, складывающегося при цене на нефть 60 и 80 долл./барр., сообщил заместитель министра финансов РФ Алексей Лавров, выступая на заседании Российской трехсторонней комиссии по регулированию социально-трудовых отношений.

"Мы делаем проверку на устойчивость - стресс-тестирование федерального бюджета на резкие изменения внешнеэкономических условий. Рассчитывается, что будет происходить с доходами при цене на нефть 80 или 60 долл./барр.", - сказал А.Лавров.

Такие "антикризисные бюджеты" официально в прогнозы не закладываются, а формируются исключительно для проработки мер реагирования в случае наступления кризисной ситуации, добавил он.

Ранее заместитель министра финансов Татьяна Нестеренко сообщила, что расходы бюджета РФ на 2013-2014гг. будут сокращены на 830 млрд руб. Сокращение затронет условно утвержденные бюджетные расходы (т.е. отраженные в бюджете, но не распределенные по конкретным статьям и которые поэтому могут быть скорректированы).

Расходы на 2013г. будут сокращены на 343,3 млрд руб., на 2014г. - на 486,71 млрд руб., сказала Т.Нестеренко. На 2013г. дефицит бюджета запланирован на уровне 1,58% валового внутреннего продукта (ВВП), ненефтегазовый дефицит - 10,3% ВВП. На 2014г. эти показатели составят соответственно 0,68% ВВП и 9,1% ВВП.

"Доходы всегда считаются исходя из макроэкономического прогноза. Бюджетное правило касается только расходов. При этом расходы бюджета формируются исходя из того, какие были бы ресурсы при базовой цене на нефть плюс 1% ВВП", - сказала она.

По словам Т.Нестеренко, величина расходов, рассчитанная таким образом, закладывается в бюджет, и ее нельзя превысить. "Бюджетное правило не дает возможности под уточненный прогноз увеличивать расходы. Если доходы будут больше, то будет либо профицит, либо уменьшение дефицита", - сказала замминистра.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов вырос на 0,36%. Сегодня индекс торгуется по 83,964 пункта (-0,05%). Валютная пара EUR/USD во вторник снизилась до 1,2061 (-0,46%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2067 (+0,05%).

Европейские индексы завершили предыдущий день снижением. FUTSEE 100 потерял 0,63%, DAX опустился на 0,45%, французский CAC 40 снизился на 0,87%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов упали. S&P500 уменьшился на 0,90%, Dow Jones снизился на 0,82%. Лучше рынка финансовый сектор (-0,38%), в аутсайдерах основные материалы (-1,89%). Бразильский индекс Bovespa опустился на 0,75%.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,19%, фьючерс на Dow Jones опускается на 0,12%.

Азиатские площадки в минусе. Японский NIKKEI 225 снижается на 1,44%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,79%, индийский SENSEX опускается на 0,86%.

Россия

Индекс ММВБ вчера упал на 0,53%, Индекс РТС на основной сессии потерял 0,73%. Лучше рынка потребительский сектор (+1,04%), в аутсайдерах банки (-1,15%).

Ключевая статистика на сегодня:

Индекс делового климата от IFO в Германии (12:00);

ВВП Великобритании (12:30);

Заседание Еврокомиссии (14:00);

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

Запасы нефти и нефтепродуктов в США (18:30).

Корпоративные события на сегодня

Заседание совета директоров РусГидро;

Заседание совета директоров МРСК Волги;

Заседание совета директоров МРСК Северо-Запада.

ДИКСИ: ослабление рубля окажет давление на рентабельность (негативно)

Общая консолидированная выручка ГК "ДИКСИ" (включая выручку ГК "Виктория" с момента приобретения 15 июня 2011 года) за шесть месяцев 2012 года выросла на 89,5% в рублях (77,1% в USD) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 70,9 млрд. рублей ($2,3 млрд.), сообщила компания. Общая консолидированная выручка за июнь 2012 года выросла на 88,1% в рублях (60,0% в USD) и составила 12,1 млрд. рублей ($366,9 млн.).

Общая выручка ДИКСИ за шесть месяцев 2012 года на основе отчетности pro-forma (включая выручку Виктории с начала 2011 года) выросла на 20,7% в рублях (12,8% в долл. США) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Общая выручка за июнь 2012 года на основе отчетности pro-forma выросла на 22,2% в рублях (3,9% в USD).

Пока ДИКСИ публикует только выручку, поэтому рано говорить об итогах полугодия, но, скорее всего результаты за 2К12 будут ощутимо слабее, чем в первом квартале. Рост выручки выглядит очень неплохо – но это эффект консолидации Виктории. Про-форма продажи показывают сдержанную динамику – 12,8% в долларовом выражении, против почти 24% у Магнита. Явное замедление в 2К12, данные за июль показывают практически остановку роста.

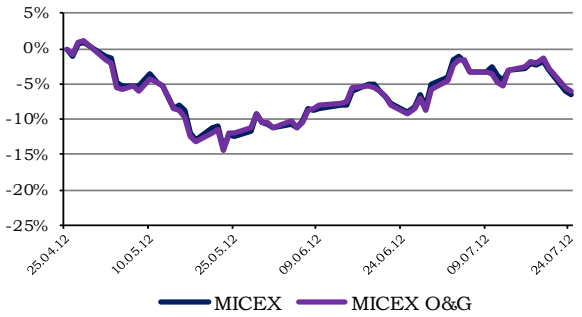
По-прежнему немного лучше Магнита выглядят сопоставимые продажи. Отток покупателей по итогам полугодия только 0,52%, и рост среднего чека более 5%. В основном это заслуга 1К12. Однако данные за 2К12 – уже ощутимо хуже – отток ускорился до 1,7% - это уже хуже, чем в Магните.

Ослабление рубля ощутимо сдержало рост выручки в долларовом выражении, и мы ожидаем, что оно также окажет давление на рентабельность компании. Кроме того, в 2К12 компания должна была более активно приступить к ребрендингу, что также негативно скажется на рентабельности и может отпугнуть часть покупателей. В результате, мы ожидаем слабых финансовых результатов по итогам 2К12. Дополнительным негативным фактором может стать сопоставление с Магнитом, который вчера отчитался за полугодие и показал очень сильные результаты.

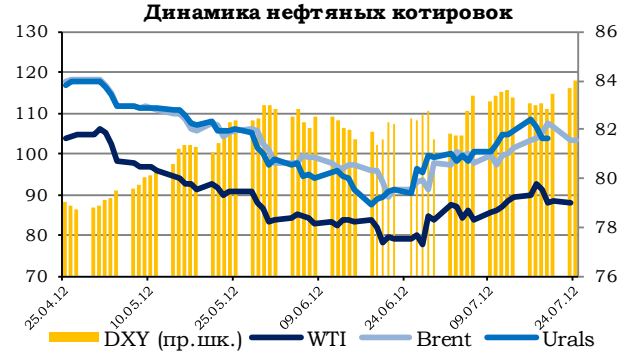
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**2910,42**	**-0,38**	**-4,44**	**3,11**	**-6,38**	**-11,23**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**172,54**	**-0,63**	**-6,55**	**3,88**	**-16,80**	**-26,44**	**152,3**	**234,5**
Нефть Brent	102,98	-0,43	-2,07	13,15	-13,55	-12,68	88,5	128,4
Нефть WTI	87,96	-0,61	-2,13	11,05	-15,52	-11,33	74,9	110,6
Нефть Urals	103,29	0,17	-1,06	16,12	-10,40	-11,43	н.д.	н.д.
Природный газ	3,16	-0,88	6,26	17,26	52,76	-27,98	1,9	4,5
Gas oil	887,8	-0,06	-2,04	9,87	-10,87	-9,30	805,8	1045,3
Мазут	281,3	-0,42	-2,26	10,79	-11,03	-9,50	251,0	331,8
Бензин	279,4	-1,09	-3,10	5,60	-11,46	-10,63	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet прибавил 0,41%; Brent подорожал на 0,15%. Сегодня Light Sweet торгуется по $87,96 (-0,61%); Brent стоит $102,98 (-0,43%). Спред между Brent и Light Sweet сузился до $15,02.

Природный газ по итогам вчерашней сессии вырос на 2,25%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют $3,159 (-0,88%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G снизился на 0,38%, RTSog потерял 0,63%.

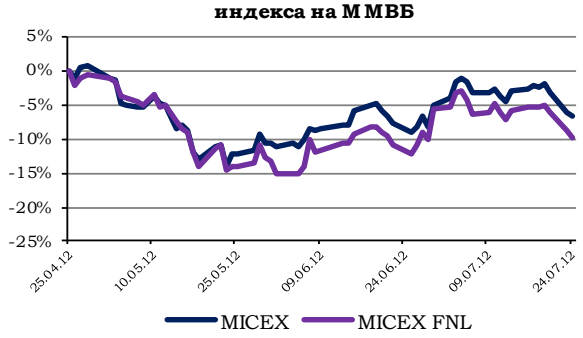
В лидерах на ММВБ акции Сургутнефтегаз преф. (+1,41%) и бумаги НОВАТЭКа (+0,85%). В аутсайдерах бумаги Газпрома (-1,82%) и обыкновенные акции Сургутнефтегаза (-1,09%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	145,93	-1,82	-6,29	-15,39	220,0	**50,8%**	**Покупать**	104 081,5
НОВАТЭК	NVTK	345,27	0,85	-2,89	-13,29	-	-	-	31 448,0
Роснефть	ROSN	197,49	-0,40	-5,28	-7,87	230,0	**16,5%**	**Держать**	63 353,5
ЛУКОЙЛ	LKOH	1788,50	-0,79	-2,82	4,76	2580,0	**44,3%**	**Покупать**	46 016,9
Газпромнефть	SIBN	148,47	-1,06	-4,81	-0,46	160,0	**7,8%**	**Держать**	21 204,7
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	25,89	-1,09	-5,85	1,56	-	-	-	27 849,2
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	18,18	1,41	-4,64	9,36	-	-	-	4 214,1
Татнефть (ао)	TATN	184,88	0,13	-5,17	15,03	210,0	**13,6%**	**Держать**	12 089,0
Татнефть (ап)	TATNP	90,51	-0,19	-1,63	2,81	115,5	**27,6%**	**Покупать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	48654,00	-0,69	-5,11	-2,67	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,90	-6,71	-5,82	-16,51	13,5	**51,7%**	**Покупать**	105 347,1
НОВАТЭК	NVTK LI	113,20	-4,63	-1,99	-9,58	-	-	-	34 371,0
Роснефть	ROSN LI	6,02	-5,94	-5,57	-8,79	7,2	**19,6%**	**Держать**	63 801,0
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	54,95	-2,40	-3,09	3,78	80,6	**46,7%**	**Покупать**	46 738,5
Газпромнефть	GAZ LI	22,70	-4,98	-4,98	-3,40	24,6	**8,4%**	**Держать**	21 525,5
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,99	-6,17	-5,50	2,04	-	-	-	28 545,1
Татнефть	ATAD LI	34,42	-6,97	-3,53	16,28	39,4	**14,5%**	**Держать**	12 500,9

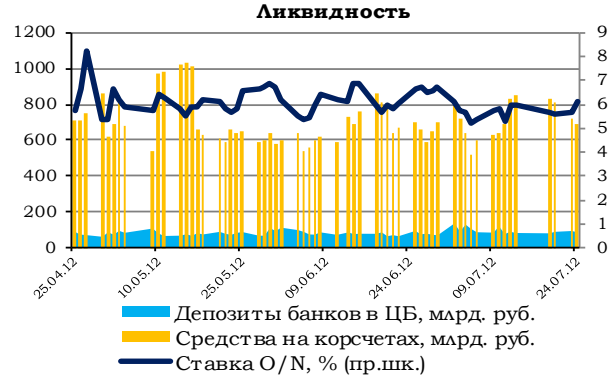
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4628,52**	**-1,15**	**-5,49**	**-5,49**	**-10,60**	**1,87**	**4301,9**	**6291,9**
RTSfn	**248,61**	**-1,42**	**-6,84**	**-6,84**	**-19,94**	**3,63**	**221,9**	**450,0**
Рублевая ставка овернайт, %	6,0900	49 б.п.	14 б.п.	-55,5 б.п.	36 б.п.	243,25 б.п.	н.д.	8,2
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	70,306	-22,17	-19,21	-19,21	-21,83	-25,24	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	671,892	0,18	-2,88	-2,88	-5,24	-4,23	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	36,0969	-1,36	1,50	1,50	7,09	-2,38	32,9	37,8
EUR	39,8556	0,28	0,75	0,75	2,80	-4,37	38,3	43,8
USD	33,0248	0,13	2,37	2,37	11,12	-0,72	27,4	34,1

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день ослаб. Бивалютная корзина подорожала на 0,60%, сегодня торгуется на уровне 36,0969 (+0,24%), при этом доллар укрепился к рублю на 1,08% до 32,9805 руб.; евро подросла до 39,7435 руб. (+0,47%).

Средства на корсчетах банков увеличились на 1,216 млрд. руб., депозиты в ЦБ сократились на 20,031 млрд. руб.

Ставка овернайт выросла на 49,00 б.п. и составляет 6,0900 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL снизился на 1,15%, на РТС RTSfn потерял 1,42%.

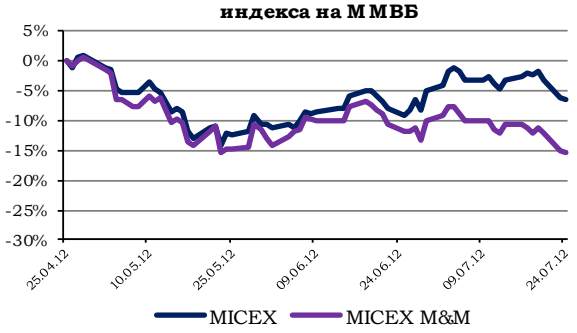
В лидерах на ММВБ акции РосБанка, которые выросли на 0,01%, а также привилегированные акции Банка Возрождение, прибавившие 0,00%. Хуже рынка обыкновенные акции Банка Возрождение, которые потеряли в ходе сессии 3,40%, а также бумаги Банка Москвы, упавшие на 1,32%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	84,85	-1,30	-8,85	5,23	120,3	**41,8%**	**Покупать**	54 653,8
Сбербанк России (ап)	SBERP	61,74	-0,34	-8,70	2,89	84,2	**36,4%**	**Покупать**	1 846,5
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	528,10	-3,40	-4,50	-3,08	-	-	-	380,3
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	170,00	0,00	-3,23	-31,45	-	-	-	6,7
ВТБ	VTBR	0,05	-0,39	-7,87	-13,66	0,065	**26,8%**	**Покупать**	16 112,4
РосБанк	ROSB	85,00	0,01	-1,17	-14,32	-	-	-	3 998,4
Банк Санкт-Петербург	BSPB	56,75	-0,40	-2,27	-21,73	-	-	-	517,5
Банк Москвы	MMBM	947,30	-1,32	-1,83	4,03	-	-	-	5 170,1
Номос Банк	NMOS	721,00	-1,10	1,29	17,24	-	-	-	2 020,5
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,12	-6,39	-7,06	-13,57	4,0	**28,2%**	**Покупать**	16 318,4
Номос Банк	NMOS LI	11,00	-4,18	0,46	15,79	-	-	-	2 033,3
Сбербанк	SBRCY US	10,25	-9,13	-10,01	3,12	12,9	**25,9%**	**Покупать**	55 316,6

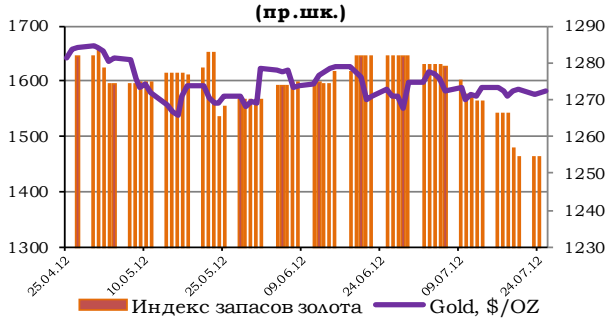
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2632,02**	**-0,73**	**-4,18**	**-4,41**	**-15,76**	**-48,76**	**2598,5**	**5170,9**
RTSmm	**167,37**	**-1,63**	**-6,07**	**-3,42**	**-24,90**	**-53,94**	**163,2**	**371,9**
Стальная заготовка	410	-1,20	0,00	2,50	-17,59	-29,61	385,0	601,0
Уголь	56,7	1,74	-0,21	3,05	0,04	-26,93	54,0	78,1
Золото	1583,75	0,43	0,65	-0,05	-3,64	-1,88	1522,7	1921,2
Серебро	26,95	-0,32	-0,87	-2,08	-12,24	-33,21	26,1	44,3
Платина	1386,5	-0,96	-1,39	-4,00	-10,83	-22,50	1344,3	1916,8
Палладий	562,75	-1,44	-2,22	-7,48	-15,06	-30,36	536,8	849,0
Медь	7413,25	-1,72	-2,34	1,32	-10,23	-23,21	6784,3	9827,2
Никель	15710	-1,22	-2,07	-4,95	-9,34	-34,36	15575,0	25100,0
Цинк	1787	-2,50	-3,85	-0,47	-10,03	-27,56	1748,8	2495,0
Свинец	1848,75	-2,39	-1,86	2,79	-10,29	-30,74	1743,0	2705,5
Алюминий	1838,25	-1,84	-2,05	0,74	-9,91	-28,24	1801,0	2622,5

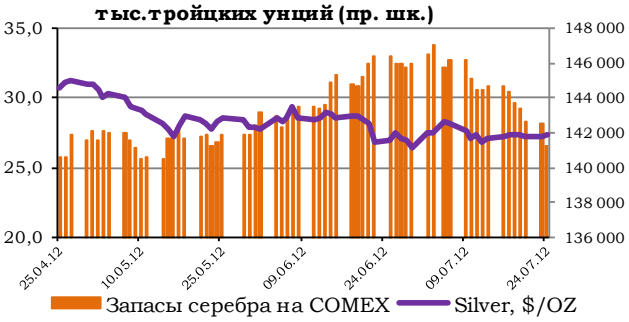
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 позитивную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1583,75. Серебро снизилось до $26,95. Соотношение стоимости золота и серебра незначительно выросло до 58,77.

Медь вчера опустилась на 1,72%, сегодня торгуется по $7413,25 (+0,21%), Никель во вторник снизился на 1,22%, сегодня поднялся на 0,94% до $15710. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 2,50%, сейчас торгуется на уровне $1787 (-1,05%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне снизилась до $410 (-1,20%), контракт на уголь вчера вырос на 1,74%, в настоящее время торгуется по $56,7 (+1,70%).

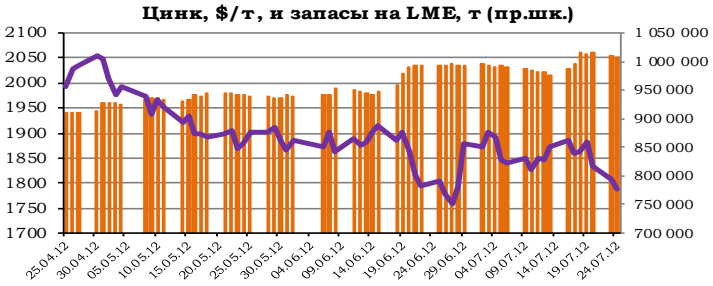
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M снизился на 0,73%, на РТС RTSmm просел на 1,63%.

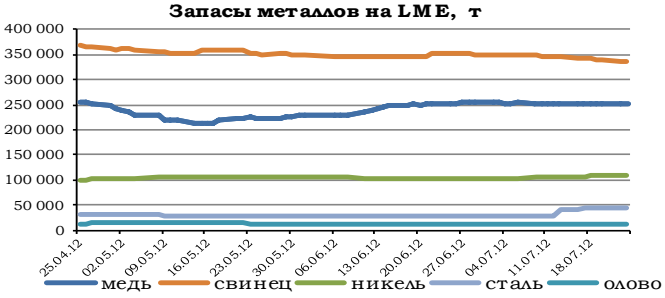
В лидерах на ММВБ бумаги Распадской, которые выросли на 1,44%, а также акции ТМК, прибавившие 0,75%. Хуже рынка акции Полюс золото, которые потеряли в ходе сессии 2,29%, а также акции ЧЦЗ, упавшие на 2,07%.

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	4955,00	-0,42	-2,99	-0,08	5500,0	11,0%	Держать	28 547,5
ЧЦЗ	CHZN	68,44	-2,07	-2,00	-3,66	-	-	-	112,5
ВСМПО-Ависма	VSMO	4689,50	-0,03	-3,19	-11,24	-	-	-	1 639,4
Полюс золото	PLZL	974,50	-2,29	-4,34	-4,56	-	-	-	5 635,5
Полиметалл	PMTL	525,50	0,00	0,00	0,04	-	-	-	6 363,5
Северсталь	CHMF	343,60	-2,05	-6,68	-6,96	580,0	68,8%	Покупать	10 379,3
ММК	MAGN	9,04	-0,64	-6,53	-27,65	16,0	76,9%	Покупать	3 024,6
НЛМК	NLMK	50,69	-1,59	-5,52	-19,99	102,0	101,2%	Покупать	9 140,5
ТМК	TRMK	95,84	0,75	-2,70	31,47	-	-	-	2 724,6
Распадская	RASP	78,45	1,44	-3,62	-21,96	119,0	51,7%	Покупать	1 828,9
Белон	BLNG	7,56	-0,67	-3,41	-20,84	-	-	-	265,0
РусАл	RUALR	170,07	-1,01	-0,26	-11,23	274,0	61,1%	Покупать	8 015,6
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	15,22	-4,16	-4,10	-0,59	16,9	11,2%	Держать	29 013,5
ЧЦЗ	CHZN LI	2,00	-0,00	0,00	-7,12	-	-	-	108,2
Евраз	PLZL LI	3,34	-98,57	-14,01	-42,49	8,0	139,4%	Покупать	2 887,5
Северсталь	SVST LI	10,51	-9,08	-7,32	-7,73	19,6	86,5%	Покупать	10 590,9
ММК	MMK LI	3,55	-6,65	-7,29	-27,06	6,4	80,3%	Покупать	3 051,5
НЛМК	NLMK LI	15,54	-7,83	-5,01	-20,88	31,4	102,0%	Покупать	9 313,5
ТМК	TMKS LI	13,59	-1,16	-2,02	51,00	-	-	-	3 185,4
РусАл	486 HK	0,54	-87,26	0,24	-13,82	0,9	70,3%	Покупать	64 418,4
Полюс золото	OPYGY US	14,55	5,43	-3,00	-5,03	-	-	-	5 547,3
Мечел	MTL US	5,35	-7,76	-10,68	-37,06	10,0	86,9%	Покупать	2 227,0

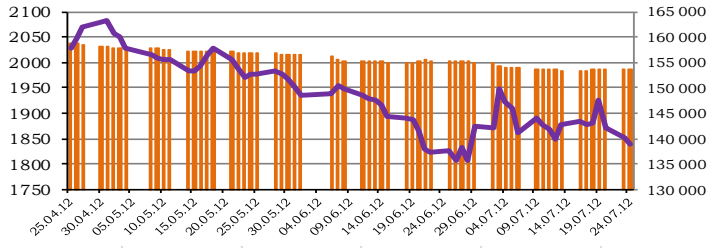
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



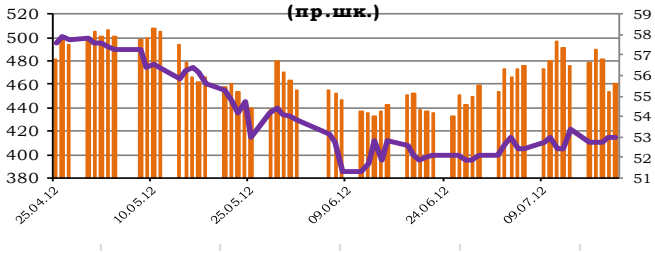
Запасы металлов на LME, т



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



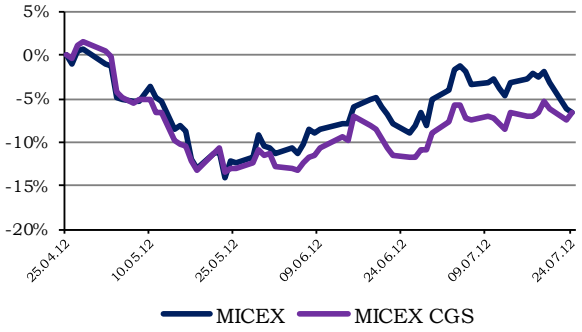
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



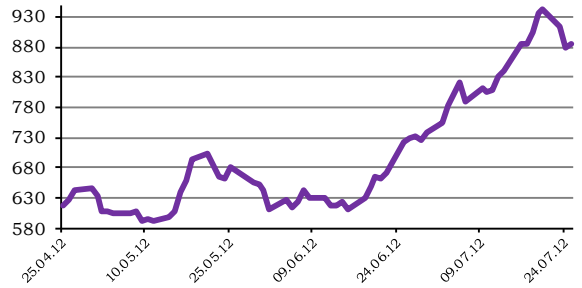
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4533,41**	**1,04**	**-0,61**	**-0,61**	**-7,06**	**5,14**	**3806,4**	**5489,8**
RTScg	**312,03**	**0,75**	**-2,48**	**-2,48**	**-16,82**	**6,35**	**266,4**	**454,3**
Пшеница	886,25	0,85	-1,88	-1,88	43,76	22,37	567,8	947,3
Кукуруза	793,5	0,44	-0,19	-0,19	29,87	25,75	551,0	828,8
Соевые бобы	1649,25	0,00	-2,03	-2,03	11,93	11,25	1094,3	1777,8
Рис	15,165	-0,10	-2,38	-2,38	-3,68	3,27	13,5	18,3
Овес	363,75	0,34	-4,28	-4,28	7,22	4,30	262,3	400,0
Какао	2209	-1,30	0,64	0,64	-4,99	5,49	1898,0	3144,0
Кофе	175,45	-5,21	-2,93	-2,93	-3,86	13,08	148,2	291,8
Сахар	23,49	-1,67	3,07	3,07	6,77	16,06		
Хлопок	70,57	0,40	-0,75	-0,75	-20,61	0,16	66,1	114,2

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера снизилась на 3,73%, сегодня растет на 0,85% и составляет $886,25. Котировки Риса на вчерашних торгах упали на 1,75%; сейчас теряют 0,10% и составляют $15,165. Кукуруза за прошедший день подешевела на 2,95%; сегодня цена составляет $793,5 (+0,44%). Стоимость Соевых бобов опустилась на 2,90%; сейчас котировки растут на 0,00% и составляют $1649,25. Котировки на Какао к закрытию снизились на 0,90%; сегодня теряют 1,30% и составляют $2209. В настоящий момент Сахар теряет 1,67%, цена $23,49, на вчерашней сессии он подешевел на 1,80%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 1,04%, RTScr прибавил 0,75%.

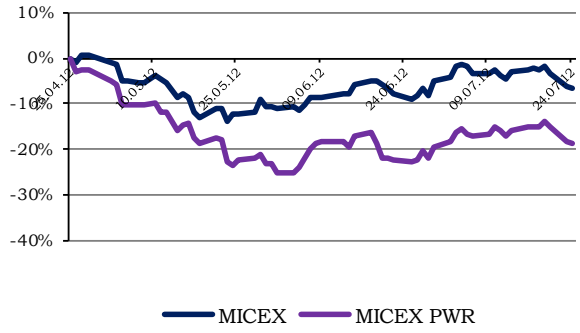
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Магнита, которые выросли на 8,02%, также хорошо торговались бумаги М.Видео (+1,54%). В аутсайдерах бумаги Группы Разгуляй (-3,31%) и акции Синергии (-2,34%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	29,80	-0,27	-4,39	-23,06	-	-	-	94,2
Балтика	PKBA	1521,00	-0,01	0,07	22,16	-	-	-	7 565,3
Верофарм	VRPH	778,40	-0,87	-2,22	-11,89	1440,0	**85,0%**	**Покупать**	236,0
Группа Разгуляй	GRAZ	16,66	-3,31	-9,19	-32,15	-	-	-	79,1
Группа Черкизово	GCHE	515,00	-0,52	-1,90	-7,72	-	-	-	686,5
Дикси	DIXY	321,30	0,42	1,84	10,55	422,4	**31,5%**	**Покупать**	1 229,3
М.Видео	MVID	269,06	1,54	3,72	48,85	-	-	-	1 471,4
Магнит	MGNT	4073,10	8,02	0,95	41,09	4700,0	**15,4%**	**Держать**	11 390,5
7 Континент	SCON	99,99	-0,00	0,00	-30,09	-	-	-	227,4
Синергия	SYNG	476,50	-2,34	-1,04	8,32	640,0	**34,3%**	**Покупать**	378,8
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	20,52	-0,87	0,10	-10,16	24,6	**19,9%**	**Держать**	5 572,7
Магнит	MGNT LI	31,40	3,80	9,37	48,39	30,8	**-1,9%**	**Держать**	14 846,1
Черкизово	CHE LI	10,50	0,00	-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	**1721,91**	**-0,65**	**-5,43**	**-5,43**	**-19,59**	**4,17**	**1548,9**	**2884,1**
RTSeu	**133,51**	**-0,69**	**-7,10**	**-7,10**	**-28,15**	**5,39**	**115,4**	**258,4**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR снизился на 0,65%, на РТС отраслевой индекс RTSeu просел на 0,69%.

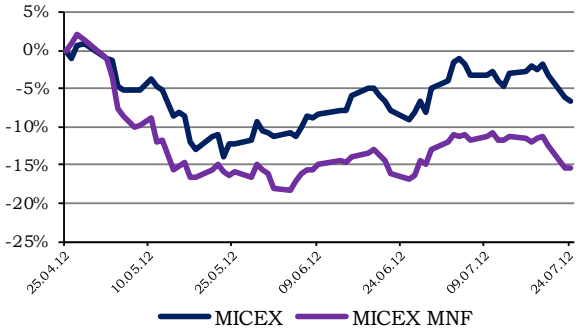
На ММВБ лучше рынка акции ТГК-5, которые выросли на 3,81%, также хорошо смотрелись бумаги ТГК-10 (+2,64%). В аутсайдерах бумаги МОЭСК (-4,43%) и акции ОГК-4 (-2,35%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,80	-1,32	-6,81	-18,24	1,71	**113,3%**	**Покупать**	6 976,7
ФСК ЕЭС	FEES	0,23	1,37	-3,11	-18,63	0,25	**8,2%**	**Держать**	8 763,0
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	-0,11	-3,39	-26,50	-	-	-	7 520,5
Холдинг МРСК	MRKH	1,66	0,18	-9,50	-28,92	2,94	**76,7%**	**Покупать**	2 135,1
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,60	-1,94	-4,23	-9,20	-	-	-	1 177,2
ОГК-2	OGKB	0,43	-1,68	-8,86	-43,86	-	-	-	760,7
ОГК-3	OGKC	0,99	-1,53	-5,13	15,80	-	-	-	1 430,7
ОГК-4	EONR	2,41	-2,35	-5,43	12,39	-	-	-	4 588,1
ОГК-5	OGKE	1,68	-0,86	-0,59	-7,69	2,6	**52,4%**	**Покупать**	1 801,8
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-0,52	-8,96	-35,06	-	-	-	712,9
ТГК-2	TGKB	0,00	-2,32	-4,89	-27,84	-	-	-	81,8
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	2,04	-1,88	-36,35	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,27	-1,04	-7,90	-26,47	-	-	-	1 509,6
ТГК-4	TGKD	0,00	1,25	0,55	-37,36	-	-	-	254,3
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,00	0,02	-2,11	-14,40	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	3,81	1,71	-40,96	-	-	-	141,8
ТГК-6	TGKF	0,00	-0,03	-1,36	-53,17	-	-	-	180,2
Волжская ТГК	VTGK	1,21	0,47	-2,56	-36,57	-	-	-	1 097,1
ТГК-9	TGKI	0,00	0,75	-1,99	-45,26	-	-	-	351,2
ТГК-10	TGKJ	21,30	2,64	9,45	-9,88	-	-	-	584,1
ТГК-11	TGKK	0,01	-0,99	0,02	58,42	-	-	-	229,4
Кузбассэнерго	KZBE	0,13	0,78	0,00	-36,62	-	-	-	278,6
ТГК-13	ETGK	0,04	-2,10	-1,18	-32,19	-	-	-	202,7
ТГК-14	TGKN	0,00	1,52	-2,03	-34,77	-	-	-	43,6
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,20	0,18	-4,35	-37,40	7,690	**24,1%**	**Покупать**	174,0
Ленэнерго-пр.	LSNGP	16,35	0,91	-6,04	-25,62	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,23	-4,43	-3,86	-23,41	1,353	**10,4%**	**Держать**	1 810,3
МРСК Сибири	MRKS	0,08	-1,55	0,95	-26,74	0,160	**94,5%**	**Покупать**	235,8
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	-1,13	-19,07	-15,19	0,084	**20,6%**	**Покупать**	197,7
МРСК Центра	MRKC	0,59	-0,92	1,13	-3,79	0,969	**64,3%**	**Покупать**	754,7
МРСК Волги	MRKV	0,07	0,07	2,92	-21,15	0,131	**81,0%**	**Покупать**	391,2
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,16	-1,03	1,03	13,31	0,205	**24,3%**	**Покупать**	563,1
Башкирэнерго	BEGY	32,70	0,00	0,15	-2,68	-	-	-	1 033,8
Новосибирскэнерго	NONG	249,90	-	7,72	-16,56	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,10	-0,00	0,00	-31,21	-	-	-	1 629,7
РусГидро	HYDR LI	2,41	-8,02	-6,59	-20,98	5,3	**118,4%**	**Покупать**	6 996,3
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,40	-8,11	-8,11	-22,74	3,8	**13,1%**	**Держать**	8 763,0

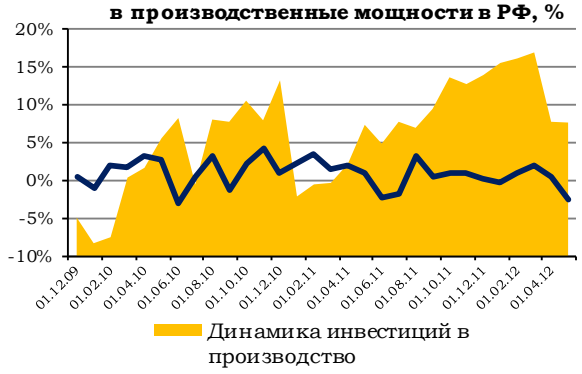
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1799,92**	**-0,16**	**-4,66**	**-4,66**	**-15,60**	**1,37**	**1558,9**	**2425,3**
RTSin	**125,4**	**-1,15**	**-6,87**	**-6,87**	**-26,02**	**2,08**	**116,6**	**212,8**

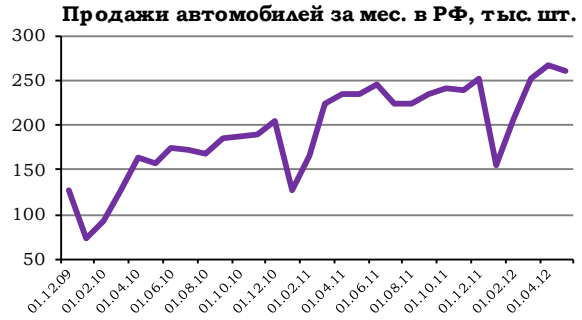
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 опустился на 0,16%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 1,15%.

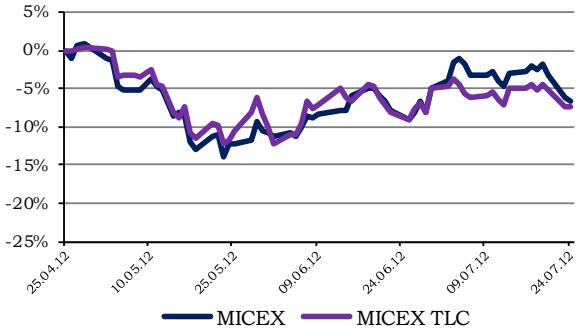
Лучше рынка акции Казанского ВЗ, которые выросли на 2,58%, хорошо смотрелись бумаги КамАЗа (+1,21%). В аутсайдерах бумаги РКК Энергия (-4,03%) и акции АвтоВАЗа (ап) (-1,80%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,79	-1,07	-7,65	-20,41	-	-	-	872,5
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	5,85	-1,80	-8,94	0,33	-	-	-	872,5
Группа ГАЗ	GAZA	854,70	0,00	2,98	-0,50	-	-	-	872,5
Камаз	KMAZ	41,73	1,21	-2,86	18,42	64,0	**53,4%**	**Покупать**	894,9
РКК Энергия	RKKE	4400,00	-4,03	0,22	-25,98	-	-	-	156,6
СОЛЛЕРС	SVAV	406,50	0,59	-6,20	32,48	800,0	**96,8%**	**Покупать**	418,3
Казанский ВЗ	KHEL	115,92	2,58	3,39	11,62	-	-	-	541,6
ОАК	UNAC	0,18	0,64	-5,94	-2,75	-	-	-	1 093,7
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	643,2
Иркут	IRKT	5,70	0,02	-4,17	-3,06	-	-	-	201,5
ОМЗ	OMZZ	30,82	-0,58	-1,19	-18,89	-	-	-	33,2

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	**2006,64**	**-0,02**	**-2,74**	**-2,74**	**-7,88**	**1,38**	**1786,1**	**2666,7**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC снизился на 0,02%.

Лучше рынка торговались акции Армады, которые выросли на 3,21%, также хорошо смотрелись акции Центрального телеграфа (+0,88%). В аутсайдерах бумаги РБК (-1,34%) и акции МГТС (-1,80%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	225,65	0,64	-1,17	21,38	259,4	**15,0%**	**Держать**	13 953,4
Ростелеком (ао)	RTKM	112,73	-0,20	-5,94	-26,42	-	-	-	10 005,0
Ростелеком (ап)	RTKMP	77,84	0,37	-5,97	-19,52	-	-	-	564,7
АФК Система	AFKS	24,29	-0,61	-3,04	3,74	32,5	**33,8%**	**Покупать**	7 107,2
МГТС (ап)	MGTSP	470,00	-0,96	-2,08	-2,08	-	-	-	227,5
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,50	-0,01	4,54	-8,81	-	-	-	330,9
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,33	0,00	4,56	-11,53	-	-	-	4,8
Таттелеком	TTLK	0,16	-0,22	-3,05	-17,84	-	-	-	104,2
Телеграф	CNLT	19,98	0,88	-4,88	-33,79	-	-	-	100,6
РБК	RBCM	14,76	-1,34	-9,03	7,05	-	-	-	141,5
Армада	ARMD	234,77	3,21	-1,66	-25,13	-	-	-	102,5
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,70	-2,80	-0,45	20,57	18,90	**6,8%**	**Держать**	18 287,8
Ростелеком	ROSYY US	20,87	-5,57	-5,39	-27,16	-	-	-	10 237,6
АФК Система	SSA LI	19,73	-2,33	-1,15	17,37	20,00	**1,4%**	**Держать**	9 519,7
Вымпелком	VIP US	7,83	-7,99	-6,45	-17,32	9,20	**17,5%**	**Держать**	12 748,8
Ситроникс	SITR LI	0,89	-0,00	0,00	48,33	-	-	-	169,9
CTC Media	CTCM US	7,52	-2,72	-2,21	-14,25	-	-	-	1 189,4
Yandex	YNDX US	18,82	-0,79	4,50	-4,47	19,30	**2,6%**	**Держать**	6 126,8
Mail.ru	MAIL LI	30,15	-5,19	-7,23	15,96	-	-	-	6 303,7

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.