UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

26.07.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

Магнит: финансовые итоги 1П12

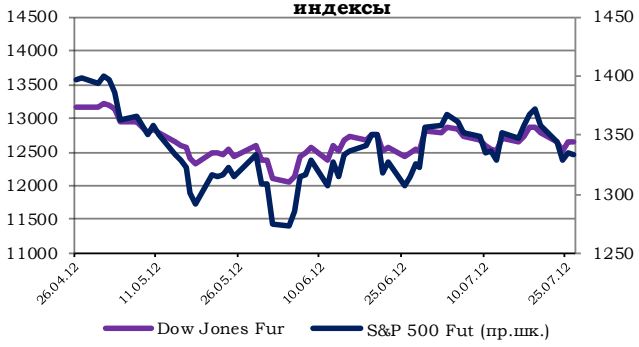
Стратегия до конца 2012 года

Газпром: в плену избыточного негатива

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1337,89	-0,03	-2,54
Dow Jones	12676,05	0,47	-1,80
NASDAQ Composite	2854,24	-0,31	-3,00
Bovespa	52607,54	-0,06	-3,62
Европа			
FUTSEE 100	5498,32	-0,02	-3,30
DAX	6406,52	0,25	-4,16
CAC 40	3081,74	0,23	-4,75
Азия			
NIKKEI 225	8427,43	0,74	-4,19
Hang Seng	18893,09	0,08	-3,40
SENSEX	16830,97	-0,09	-2,59
Россия			
ММВБ	1373,46	0,14	-4,25
РТС	1319,45	0,31	-6,68
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1333,75	-0,09	-2,79
Dow Jones Fut	12638	0,01	-1,88
Валюта			
DXY	83,6	0,09	0,87
EUR/USD	1,2147	-0,09	-1,09
USD/RUR	32,6444	0,36	-2,50
Нефть			
Light Sweet	88,55	-0,47	-4,44
Brent	103,99	-0,37	-3,53
Urals	104,92	0,93	-1,01

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

ЕЦБ вернулся к идее выдачи Европейскому механизму стабильности (ESM) банковской лицензии, что позволило бы ESM использовать дешевые кредиты ЕЦБ для увеличения активов фонда. Рынки позитивно восприняли новость. Росли индексы акций, товарные активы, дешевел доллар. Сбить позитивного настроя не смогли негативные данные по ВВП Великобритании и статистика по рынку жилья США. Выросшие запасы нефти лишь на несколько часов смогли продавить котировки нефти. Североморская смесь нефти Brent находится сейчас на уровне $104 за баррель, что чуть выше значений днем ранее. В целом локальный настрой участников рынка можно охарактеризовать как позитивный. На этом фоне рубль может укрепиться до 32,50 – 32,60 рубля за $1. Соотношение евро и российской валюты может достигнуть уровня 39,85 – 39,90 рубля за €1. Индекс ММВБ сегодня продолжит свой рост и может достичь отметки 1485 пунктов.

25 июля – Рейтер. Существуют аргументы в пользу предоставления постоянному фонду помощи Европы банковской лицензии, заявил в среду член управляющего совета Европейского центробанка Эвальд Новотны.

До сих пор ЕЦБ отвергал эту идею.

"Я думаю, есть аргументы за это, - сказал Новотны, возглавляющий австрийский Центробанк, телевидению Bloomberg. - Есть также другие аргументы, но я вижу это как продолжение дискуссии".

Он добавил, что "не знает о специальных обсуждениях внутри ЕЦБ на данном этапе".

Франция требует дать европейскому фонду помощи ESM банковскую лицензию, чтобы он мог получать дешевые кредиты у ЕЦБ и, тем самым, увеличивать свою мощность. ЕЦБ неоднократно отвергал эту идею, утверждая, что это станет плохо замаскированным финансированием правительств.

25 июля – Рейтер. Агентство Moody's Investors Service изменило предварительный прогноз долгосрочного кредитного рейтинга Европейского фонда финансовой стабильности (EFSF) (P)"Aaa" на негативный со стабильного.

Агентство заявило, что такой шаг стал следствием более раннего решения изменить прогнозы для Германии, Нидерландов и Люксембурга на негативные. Все три страны являются поручителями EFSF, при это Германии принадлежит самая крупная доля фонда - более 29 процентов.

"Изменение прогноза для EFSF отражает негативные прогнозы для рейтингов всех его гарантов с рейтингами "Aaa", кроме одного, а именно Финляндии", - говорится в заявлении Moody's.

EFSF был создан в 2010 году, получив предписание охранять

финансовую стабильность в Европе посредством оказания финансовой поддержки странам-членам еврозоны.

EFSF поддерживается гарантийными обязательствами на общую сумму 780 миллиардов евро и имеет кредитоспособность в размере 440 миллиардов евро. Moody's и Fitch Ratings оценивают его рейтинг на уровне "Aaa", а Standard & Poor's - на уровне "AA+".

Moody's сообщило, что риски, которые могут привести к понижению рейтинга EFSF, включают в себя ухудшение кредитоспособности стран еврозоны, особенно Германии, Франции и Нидерландов.

Любое ослабление обязательств, данных государствами еврозоны фонду, также может иметь негативные последствия, добавило агентство.

Moody's отметило, что предварительные долгосрочный и краткосрочный рейтинги для программ выпуска облигаций EFSF остались неизменными.

25 июля – ИТАР-ТАСС. Американское агентство "Иган-Джонс" /Egan Jones/ понизило кредитный рейтинг Италии сразу на три ступени - до CCC+ /Си- си-си-плас/. Такое сообщение было распространено сегодня на финансовых рынках.

При этом прогноз по рейтингу установлен как негативный, что не исключает его дальнейшего понижения.

Одновременно специалисты агентства отметили, что риск дефолта Италии по своим долговым обязательствам в течение ближайших 12-ти месяцев составляет 22 проц.

"Региональные правительства должны заместить в текущем году кредитов на сумму в 183 млрд евро, и еще на 214 млрд евро в будущем 2013 году, - прокомментировали эксперты агентства свое решение. - Все указывает на то, что без внешней помощи Италия испытает в ближайшее время рост доходности по своим ценным бумагам; она также столкнется с трудностями в привлечении новых займов".

Агентство "Иган-Джонс" входит в четверку ведущих кредитно-рейтинговых агентств наряду с "Мудис" /Moody's/, "Стандард энд Пурс" /Standard & Poor's/, "Фитч" /Fitch/.

25 июля – Рейтер. Экономика Германии, вероятно, вырастет на 0,1 процента во втором и третьем кварталах этого года, хотя неопределенность будет по-прежнему расти в ближайшие месяцы, сказал экономист Ifo Клаус Волрабе.

Он также считает, что кредитный рейтинг Германии "AAA" сейчас вне опасности, а решение Moody's изменить прогноз рейтинга на негативный было предупреждением о том, что не следует перенапрягать крупнейшую экономику Европы в период кризиса.

"Мы считаем (решение) Moody's предупреждением, - сказал он Рейтер. - Силы Германии не безграничны".

Волрабе добавил, что потребление в Германии все еще высокое, а розничный сектор стал светлым пятном в обзоре Ifo.

Ранее исследовательский институт Ifo сообщил, что деловой климат в Германии ухудшился в июле третий месяц подряд.

26 июля – РБК. Международное рейтинговое агентство Moody's 25 июля пересмотрело прогноз по перспективам 17 ведущих немецких банков. В список тех, кто может в ближайшее время столкнуться с трудностями, вошли такие гиганты, как Bayerische Landesbank, DekaBank Deutsche Girozentrale, HSH Nordbank, Landesbank Baden-Wuerttemberg, Landesbank Berlin, Landesbank Hessen-Thueringen, Landesbank Saar и Norddeutsche Landesbank.

В рейтинговом агентстве обратили внимание на то, что поручителем кредитных организаций выступает правительство ФРГ. В свою очередь, на развитие немецкой экономики оказывает влияние кризис в Греции и ряде других стран еврозоны.

Двумя днями ранее, 23 июля, Moody's выступило с предупреждением, что кредитный рейтинг самой Германии может быть снижен. В настоящее время ему присвоен максимально высокий уровень – AAA.

Немецкие власти прокомментировали заявления экспертов агентства сдержанно. Министр экономики ФРГ Филипп Рёстер заявил, что правительство примет во внимание мнение Moody's. В министерстве финансов отвергли опасения аналитиков, назвав их продиктованными преувеличенным вниманием к краткосрочным рискам. Эксперты из Moody's, по мнению Минфина, упускают из виду перспективу долгосрочной стабилизации, которая может последовать за кризисом.

Помимо Германии, рейтинговое агентство "вынесло предупреждение" Нидерландам и Люксембургу.

26 июля – Quote.rbc.ru. ВВП Великобритании во II квартале 2012г., по предварительным данным, снизился на 0,7% по отношению к I кварталу 2012г. Такие данные распространило сегодня Национальное бюро статистики страны. Аналитики прогнозировали, что данный показатель понизится на 0,2%.

25 июля – РИА Новости. Мировые цены на нефть в среду снижаются после публикации данных по запасам сырья Минэнерго США, свидетельствуют данные торгов.

Стоимость августовских фьючерсов на американскую легкую нефть марки WTI (Light Sweet Crude Oil) на электронных торгах в Нью-Йорке по состоянию на 18.40 мск снизилась на 0,06 доллара, или на 0,07% - до 88,44 доллара за баррель. Стоимость сентябрьских фьючерсов на североморскую нефтяную смесь марки Brent уменьшилась на 0,11 доллара, или на 0,11% - до 103,31 доллара за баррель.

Коммерческие запасы нефти в США (исключая стратегические запасы) за неделю, завершившуюся 20 июля, выросли на 2,7 миллиона баррелей, или на 0,7%, - до 380,1 миллиона баррелей.

При этом общие запасы бензина увеличились на 4,14 миллиона баррелей, или на 2%, и составили 210,04 миллиона баррелей. Запасы дистиллятов стали больше на 1,7 миллиона баррелей, или на 1,4%, составив 125,2 миллиона баррелей.

25 июля – Рейтер. Экономику Китая ждет "мягкое приземление", даже несмотря на нарастание глобальных проблем, заявил Международный валютный фонд в докладе, в котором призвал страну к дальнейшим реформам и переоценке валюты, чтобы сбалансировать рост и снизить риски.

В докладе говорится, что экономические реформы к настоящему времени значительно сократили внешние дисбалансы, но за счет крупных внутренних дисбалансов, обусловленных моделью роста Китая, ориентированной на инвестиции.

МВФ отметил, что китайский юань теперь только "умеренно недооценен" - это серьезное смягчение предшествующей риторики. В ежегодном обзоре фонд предупреждает о рисках для роста в случае резкого замедления инвестиций или внезапного увеличения безнадежных кредитов. Но фонд подчеркивает, что Пекин может справиться с возможными потрясениями.

"Меры должны быть по-прежнему направлены на достижение ориентиров роста этого года. В случае ухудшения внешнего прогноза у Китая много пространства для решительного ответа с использованием бюджетной политики в качестве основной линии защиты и с акцентом на меры, поддерживающие среднесрочные реформы", - говорится в докладе фонда.

Новая риторика МВФ относительно валюты отражает международное мнение о том, что юань приближается к справедливой стоимости после того, как 10 лет искусственно держался на слишком низком уровне.

МВФ понизил среднесрочный прогноз профицита текущего счета до 4-4,5 процента от ВВП.

В прошлогоднем докладе было сказано, что юань "значительно недооценен" к доллару - от 3 до 23 процентов в зависимости от использованной методологии.

Китайские соавторы доклада резко опровергли идею, что юань до сих пор оценен несправедливо.

"Эта оценка, по моему мнению, не соответствует реальности", - заявил исполнительный директор МВФ Тао Чжан в официальном ответе китайских властей, приложенном к докладу.

"Резкое сокращение профицита текущего счета и недавние двусторонние колебания юаня говорят, что валюта приблизительно находится в равновесии".

ДОЛГОВОЙ РИСК

Новый прогноз профицита текущего счета примерно совпадает с тем, что, по мнению экономистов, является указанием на справедливо оцененную валюту, а также соответствует уровням, которые, по словам министра финансов США Тимоти Гайтнера, обеспечат баланс мировой экономики.

Огромные профициты торговли и текущего счета Китая в прошлые годы усиливали напряжение в торговых отношениях с другими странами, особенно с США.

МВФ предупреждает в докладе о множестве рисков для экономики, особенно выделяя вопрос, вынесут ли банки и местные правительства бремя безнадежных кредитов, если экономика резко замедлится.

В число рекомендованных реформ входят предоставление более широкого выбора для инвестиций, чтобы предотвратить новый приток спекулятивных средств в недвижимость, налоговые изменения, поддерживающие переход от роста, обусловленного инвестициями, к росту, обусловленному потреблением, и другие меры.

"Проблема валютного курса - это только часть программы реформ, необходимых, чтобы сбалансировать экономику", - сказал Маркус Родлауэр, заместитель директора азиатско-тихоокеанского департамента МВФ.

Без этих реформ "очень вероятно, что профицит текущего счета снова вырастет, не до уровня, где он был раньше, но выше, чем он есть сейчас", добавил он.

"Постепенная переоценка будет необходима в ближайшие годы".

МВФ, который на прошлой неделе сократил прогноз роста Китая в 2012 году до 8 процентов с апрельской оценки 8,25 процента, повторил, что самым большим внешним риском для страны является ухудшение долгового кризиса еврозоны.

Пекин проводит программу корректировки политики с осени 2011 года, сокращая процентные ставки, облегчая правила банковского кредитования, ускоряя бюджетные расходы и снижая налоги для компаний.

25 июля – Рейтер. Экономический рост Китая, вероятно, ускорится во второй половине 2012 года, так как меры, направленные на поддержку экономической активности, набирают обороты, заявило в среду министерство промышленности и информационных технологий.

"Мы можем видеть довольно явные сигналы от промышленного сектора, свидетельствующие о стабилизации экономики, - сказал Чжу Хонжень, представитель министерства. - Но нам пока нужно помнить, что фундамент стабильности в промышленном секторе хрупок и понижательное давление сохраняется".

Предварительный индекс менеджеров по закупкам для промпроизводства Китая вырос в июле до максимального уровня с февраля. Так не менее, он остается ниже 50

пунктов, указывая на сокращение активности.

25 июля – Рейтер. Экономический рост в РФ сбавил обороты в июне из-за признаков стагнации в промышленности и замедления производства в сельском хозяйстве, говорится в мониторинге Минэкономразвития.

Прирост ВВП в июне замедлился до 3,8 процента в годовом выражении с 4,2 процента в мае. Положительный вклад в рост ВВП внесли строительство и торговля, отрицательный - обрабатывающая промышленность и сельское хозяйство.

Минэкономики планирует повысить прогноз ВВП на 2012 год до 3,8-4 процента с 3,4 процента, так как рост экономики в первом полугодии оказался выше ожиданий.

Промышленное производство в июне сократилось на 0,2 процента с исключением сезонной и календарной составляющих, что связано со спадом в обрабатывающей промышленности на 0,4 процента. Добыча полезных ископаемых после снижения в июне стабилизировалась.

"По результатам июня можно говорить о проявлении признаков стагнации в промышленном производстве, что косвенно проявляется и в снижении темпов роста объемов железнодорожных перевозок. Представляется, что развитие ситуации в промышленности в последующие месяцы будет определяться настроениями хозяйствующих субъектов и их ожиданиями относительно улучшения ситуации на внешних рынках", - говорится в мониторинге.

Рост инвестиционной активности в июне замедлился, что сопровождалось сокращением прибыли предприятий и организаций. В мае прибыль предприятий и организаций сократилась на 5,3 процента в годовом выражении.

Оборот розничной торговли - локомотив экономического роста в текущем году - вырос на 0,5 процента с исключением сезонности.

Увеличение реальных денежных доходов населения, расширение потребительского кредитования и сохраняющаяся тенденция снижения склонности населения к сбережению, проведенная индексация заработных плат и пенсий в начале года поддержали потребительский спрос в июне.

Норма чистых сбережений, с исключением сезонности, в течение шести месяцев текущего года постоянно снижалась и в июне составила 6,6 процента, что значительно ниже уровня июня 2011 года на 11,4 процента.

25 июля – ИТАР-ТАСС. Государственный внешний долг России составил на 1 июля 2012 года 41,5 млрд долларов. Об этом сообщает Минфин.

За июнь внешний госдолг РФ сократился на 99 млн долларов.

Наибольшая сумма госдолга на 1 июля приходится на задолженность по внешним облигационным займам – 35,5 млрд долларов. Задолженность международным финансовым организациям составляет 2,2 млрд долларов, членам Парижского клуба кредиторов - 428,8 млн долларов, остальным официальным кредиторам – 1,3 млрд долларов.

Задолженность перед официальными кредиторами - бывшими странами СЭВ составляет 975,2 млн долларов, неурегулированная задолженность бывшего СССР - 55,4 млн долларов.

Долг РФ по облигациям внутреннего валютного займа составил на 1 июля 2012 года 11 млн долларов, по госгарантиям России в иностранной валюте – 1,012 млрд долларов.

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.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов снизился на 0,57%. Сегодня индекс торгуется по 83,600 пункта (+0,09%). Валютная пара EUR/USD в среду выросла до 1,2158 (+0,81%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2147 (-0,09%).

Европейские индексы завершили предыдущий день разнонаправленно. FUTSEE 100 потерял 0,02%, DAX поднялся на 0,25%, французский CAC 40 повысился на 0,23%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов не показали единой динамики. S&P500 снизился на 0,03%, Dow Jones вырос на 0,47%. Лучше рынка компании телекоммуникационного сектора (+0,84%), в аутсайдерах технологии (-0,89%). Бразильский индекс Bovespa опустился на 0,06 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают разнонаправленную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,09%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,01%.

Азиатские площадки движутся разнонаправленно. Японский NIKKEI 225 растет на 0,74%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 0,08%, индийский SENSEX снижается на 0,09%.

Россия

Индекс ММВБ вчера увеличился на 0,14%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 0,31%. Лучше рынка химия и нефтехимия (+1,38%), в аутсайдерах нефтегазовый сектор (-0,45%).

Ключевая статистика на сегодня:

Розничные продажи в Италии (12:00);

Заказы на товары длительного пользования в США (16:30);

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

Выступление министра финансов США Т. Гайтнера (18:00);

Выступление представителя Казначейства США М. Миллера (20:15);

Международные резервы в РФ.

Корпоративные события на сегодня

Раскрытие операционных и финансовых результатов ТНК-ВР за 1 полугодие 2012 года по US GAAP;

Заседание совета директоров ОАО Силовые машины;

Заседание совета директоров ОАО Аэрофлот.

Условия для частных компаний на шельфе улучшатся (позитивно)

Минприроды России подготовило новую программу «Геологического изучения континентального шельфа и освоения минеральных ресурсов». Об этом заявил заместитель министра Денис Храмов. Важнейшее изменение, которое предлагает программа, — введение этапа геологического изучения как отдельно лицензируемого вида деятельности на шельфе, а также уточнение механизма участия частных компаний в работе на шельфе.

Новая программа предполагает, что владельцами лицензий смогут выступать не только госкомпании, но и их совместные с частными игроками предприятия. При этом доля частников в капитале СП не должна превышать 49% — контроль все-таки предполагается сохранить за государством в лице госкомпаний.

Новые условия более выгодны для частных компаний, желающих участвовать в разработке шельфа, так как они смогут поставить часть запасов на баланс и более гибко распоряжаться инвестициями. Выгоду от нововведения, прежде всего, получит ЛУКОЙЛ, который уже проявлял интерес к шельфовым проектам – у компании нет крупных интересных проектов в России, а новая стратегия предполагает увеличение добычи. участие в разработке шельфовых месторождений поможет компании выйти на плановые темпы роста добычи внутри страны.

ММК: ожидаемые операционные результаты (нейтрально)

ММК увеличил года производство стали в 1П12 на 14% по отношению к 1П11, до 6,7 млн. тонн, говорится в сообщении компании. Общее производство товарной продукции в группе ММК за 1П1 составило 6,08 млн. тонн, также на 14% больше, чем в 1П11.

В группе компаний ММК производство металлопродукции с высокой добавленной стоимостью (HVA) выросло на 17% к уровню 1П11 года и составило 2,4 млн. тонн. Производство металлопродукции HVA в 2К12 составило 1,21 млн. тонн, доля снизилась до 39% с 40% в 1К12.

Производство концентрата коксующихся углей выросло на 3% и составило 1,537млн. тонн. Потребление собственного ЖРС в 2К12 составило 1,11 млн. тонн, на 6% больше, чем в 1К12.

ММК ожидает, что в 3 квартале 2012 года объемы реализации товарной продукции останутся примерно на уровне 2 квартала. Рост спроса на сталь в России и мире в целом, наращивание объемов производства на мощностях группы ММК в Турции позволяют рассчитывать на увеличение объемов реализации металлопродукции ММК в 2012 году по сравнению с 2011 годом.

Мы не ожидаем, что рынок заметно отреагирует на опубликованные данные. Во-первых, явных неожиданностей в операционных данных нет. Неприятно выглядит слабая динамика производственных показателей в Турции, незначительное снижение доли HVA-продукции. Отчасти неприятным сюрпризом стали цены на продукцию российского подразделения – ранее большинство компаний указывало на то, что в 2К12 ожидается умеренное повышение цен, но отчетность ММК указывает на то, что цены продолжили снижаться по всему спектру продукции.

В результате мы ожидаем, что финансовые результаты 2К12 вновь будут не слишком выразительными. Ключевой момент для ММК – эффективность ММК Metalurji,

которая по итогам 1К12 продолжала быть убыточной на уровне EBITDA. Основным драйвером для роста может стать продажа этого актива, о возможности чего ранее заявляла компания. В целом же, низкая степень интегрированности должна сыграть на пользу ММК на фоне обвала цен на сырье и относительно стабильных цен на прокатную продукцию на внутреннем рынке.

Роснефть: покупка доли в ТНК-ВР грозит даунгрейдом (негативно)

Standard & Poor's включило долгосрочный рейтинг Роснефти в список CreditWatch (рейтинги на пересмотре) с "негативным" прогнозом, говорится в сообщении службы. В ближайшие месяцы рейтинг "Роснефти" может быть снижен с текущего уровня "BBB-" до "BB+", который уже является рейтингом "мусорного" уровня, или ниже.

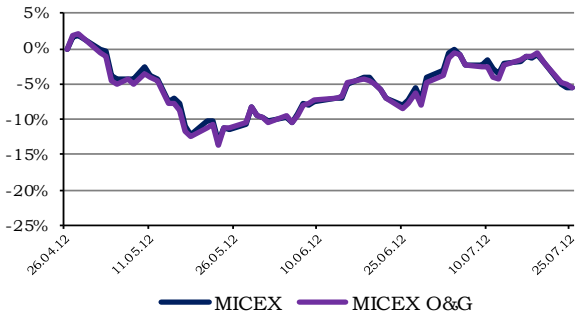
Решение рейтингового агентства продиктовано озвученным намерением госкомпании приобрести долю BP в холдинге ТНК-ВР. Крупная покупка может ухудшить долговой профиль эмитента и финансовую стабильность. Свободный денежный поток также окажется под вопросом.

Вчера рынок негативно отреагировал на сообщение рейтингового агентства, однако, многое будет зависеть от того, как в конечном итоге будет структурирована сделка. Роснефть, по нашему мнению, заинтересована, в конечном итоге, в обмене акциями с РВ, а не в приобретении активов, которые будут выглядеть депрессивно без технологий британской компании. Если Роснефти удастся добиться своего, негативного влияния на кредитоспособность быть не должно. Тем не менее, локально котировки нефтяной компании могут быть под давлением.

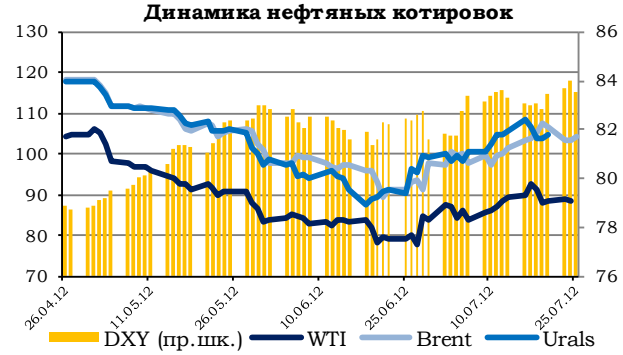
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**2897,29**	**-0,45**	**-4,77**	**2,61**	**-5,26**	**-10,72**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**171,95**	**-0,34**	**-7,20**	**2,95**	**-15,39**	**-26,02**	**152,3**	**234,5**
Нефть Brent	103,99	-0,37	-3,53	11,79	-13,28	-12,08	88,5	128,4
Нефть WTI	88,55	-0,47	-4,44	11,58	-15,30	-11,09	74,9	110,6
Нефть Urals	104,28	0,96	-1,33	16,95	-10,37	-10,18	н.д.	н.д.
Природный газ	3,06	-0,33	2,03	10,59	50,29	-29,98	1,9	4,4
Gas oil	896,0	1,04	-3,21	9,44	-11,92	-8,43	805,8	1045,3
Мазут	283,3	-0,38	-3,86	9,97	-11,30	-9,00	251,0	331,8
Бензин	279,0	-0,10	-5,07	5,48	-12,36	-11,53	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet прибавил 0,53%; Brent подорожал на 0,93%. Сегодня Light Sweet торгуется по $88,55 (-0,47%); Brent стоит $103,99 (-0,37%). Спред между Brent и Light Sweet расширился до $15,44.

Природный газ по итогам вчерашней сессии потерял 3,67%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют $3,06 (-0,33%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G опустился на 0,45%, RTSog потерял 0,34%.

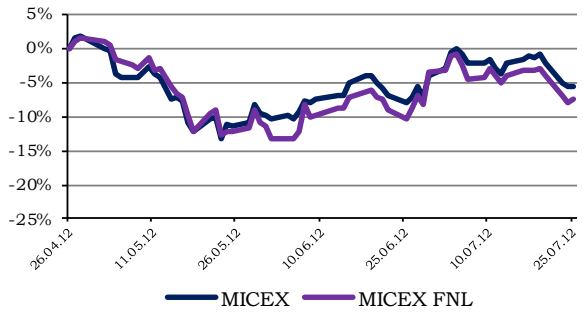
В лидерах на ММВБ обыкновенные акции Татнефти (+1,20%) и акции Татнефть преф. (+1,08%). В аутсайдерах бумаги Роснефти (-2,58%) и акции Газпромнефти (-1,02%).

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	-0,00	-6,76	-14,85	220,0	**50,8%**	**Покупать**	105 450,0
НОВАТЭК	NVTK	342,86	-0,70	-3,97	-12,97	-	-	-	31 776,2
Роснефть	ROSN	192,39	-2,58	-7,68	-10,09	230,0	**19,5%**	**Держать**	62 237,6
ЛУКОЙЛ	LKOH	1774,90	-0,76	-2,61	4,20	2580,0	**45,4%**	**Покупать**	46 080,8
Газпромнефть	SIBN	146,96	-1,02	-5,36	-0,82	160,0	**8,9%**	**Держать**	21 268,5
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	25,77	-0,46	-6,19	1,79	-	-	-	28 097,7
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	18,24	0,29	-2,71	10,52	-	-	-	4 287,2
Татнефть (ао)	TATN	187,09	1,20	-5,15	17,60	210,0	**12,2%**	**Держать**	12 441,9
Татнефть (ап)	TATNP	91,49	1,08	-2,64	3,92	115,5	**26,2%**	**Покупать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	48697,00	0,09	-5,51	-1,83	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,85	-2,43	-7,14	-16,98	13,5	**52,5%**	**Покупать**	104 755,3
НОВАТЭК	NVTK LI	111,60	-0,98	-3,79	-10,86	-	-	-	33 885,2
Роснефть	ROSN LI	5,84	-3,71	-9,11	-11,59	7,2	**23,4%**	**Покупать**	61 840,4
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	54,20	-1,81	-4,75	2,36	80,6	**48,7%**	**Покупать**	46 100,5
Газпромнефть	GAZ LI	22,60	-1,35	-5,87	-3,83	24,6	**8,9%**	**Держать**	21 430,7
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,93	-1,43	-6,54	1,28	-	-	-	28 330,7
Татнефть	ATAD LI	35,32	2,20	-2,97	19,32	39,4	**11,6%**	**Держать**	12 827,8

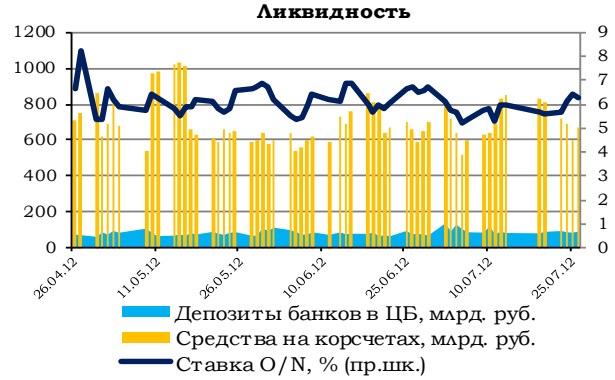
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4662,22**	**0,73**	**-4,11**	**-4,11**	**-6,96**	**2,09**	**4301,9**	**6291,9**
RTSfn	**250,86**	**0,91**	**-6,68**	**-6,68**	**-17,13**	**2,61**	**221,9**	**450,0**
Рублевая ставка овернайт, %	6,3000	21 б.п.	66 б.п.	-44,5 б.п.	-38 б.п.	260,42 б.п.	н.д.	8,2
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	71	0,99	-18,41	-18,41	-4,02	-5,69	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	636,881	-5,21	-7,95	-7,95	-9,92	-3,48	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	35,7976	-1,84	1,69	1,69	6,21	-2,19	32,9	37,8
EUR	39,6548	-0,19	1,22	1,22	2,14	-3,62	38,3	43,8
USD	32,6447	-0,36	2,50	2,50	10,17	-0,67	27,5	34,1

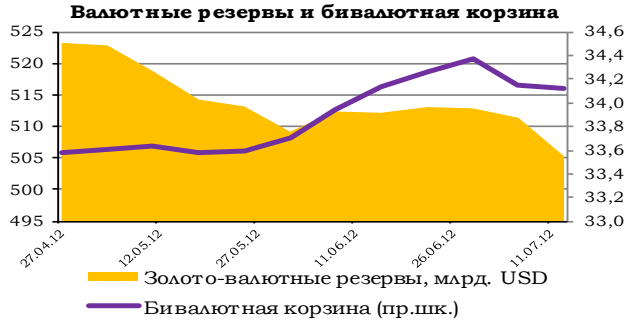
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день немного укрепился. Бивалютная корзина подешевела на 0,27%, сегодня торгуется на уровне 35,7976 (-0,32%), при этом рубль укрепился к доллару на 0,66% до 32,7613 руб.; евро понизилась до 39,7298 руб. (-0,03%).

Средства на корсчетах банков сократились на 35,011 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 0,694 млрд. руб.

Ставка овернайт выросла на 21,00 б.п. и составляет 6,3000 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 0,73%, на РТС RTSfn прибавил 0,91%.

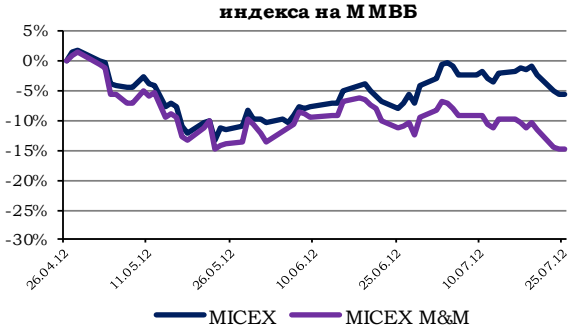
В лидерах на ММВБ привилегированные акции Банка Возрождение, которые выросли на 3,44%, а также обыкновенные акции Сбербанка, прибавившие 2,11%. Хуже рынка акции ВТБ, которые потеряли в ходе сессии 0,27%, а также бумаги РосБанка, упавшие на 0,00%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	86,64	2,11	-5,98	9,19	120,3	**38,9%**	**Покупать**	57 088,6
Сбербанк России (ап)	SBERP	61,93	0,31	-7,12	4,63	84,2	**36,0%**	**Покупать**	1 890,3
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	533,60	1,04	-6,22	-2,07	-	-	-	386,8
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	175,85	3,44	-1,32	-29,09	-	-	-	6,9
ВТБ	VTBR	0,05	-0,27	-7,31	-13,13	0,065	**27,2%**	**Покупать**	16 319,2
РосБанк	ROSB	85,00	0,00	0,00	-14,32	-	-	-	4 025,2
Банк Санкт-Петербург	BSPB	56,85	0,18	-4,90	-21,60	-	-	-	521,8
Банк Москвы	MMBM	950,00	0,29	-1,56	4,33	-	-	-	5 219,6
Номос Банк	NMOS	721,00	0,00	0,07	17,24	-	-	-	2 034,0
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,09	-1,28	-8,79	-14,32	4,0	**29,3%**	**Покупать**	16 177,2
Номос Банк	NMOS LI	11,09	-0,89	1,28	16,74	-	-	-	2 049,9
Сбербанк	SBRCY US	10,68	0,28	-6,81	7,44	12,9	**20,8%**	**Покупать**	57 637,2

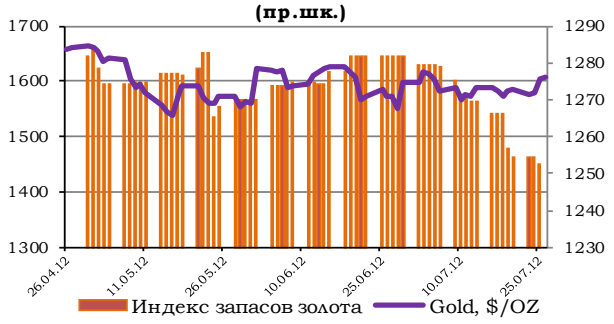
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2656,46**	**0,59**	**-4,20**	**-3,69**	**-14,23**	**-48,44**	**2598,5**	**5170,9**
RTSmm	**169,32**	**0,12**	**-6,86**	**-3,69**	**-23,52**	**-53,87**	**163,2**	**371,9**
Стальная заготовка	405	-2,41	-1,22	1,25	-18,18	-31,01	385,0	601,0
Уголь	56,97	2,19	3,26	4,38	0,26	-26,11	54,0	78,1
Золото	1606,7	1,63	1,60	2,15	-3,06	-0,78	1522,7	1921,2
Серебро	27,45	1,70	0,72	1,24	-11,73	-32,86	26,1	44,3
Платина	1403,75	1,35	-1,04	-1,65	-10,63	-22,36	1344,3	1916,8
Палладий	566,64	0,65	-2,89	-5,13	-15,74	-32,18	536,8	849,0
Медь	7440,25	0,57	-2,58	1,29	-10,40	-22,76	6784,3	9827,2
Никель	15825	1,68	-1,38	-3,34	-9,68	-33,39	15575,0	25100,0
Цинк	1792	-0,78	-3,75	-0,71	-10,03	-26,59	1748,8	2495,0
Свинец	1843,75	-0,31	-3,01	4,17	-11,34	-30,53	1743,0	2705,5
Алюминий	1839,5	-0,66	-2,28	0,71	-9,35	-29,05	1801,0	2622,5

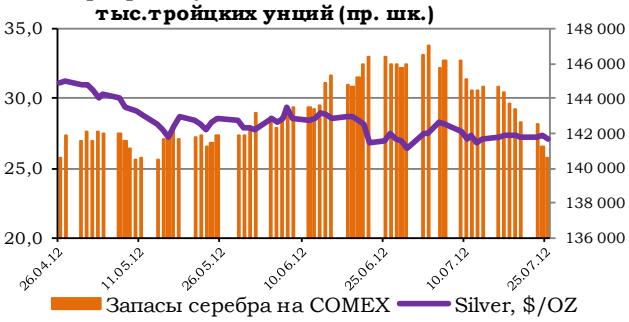
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 $1606,7. Серебро выросло до $27,445. Соотношение стоимости золота и серебра уменьшилось до 58,54.

Медь вчера выросла на 0,57%, сегодня торгуется по $7440,25 (+0,36%), Никель в среду повысился на 1,68%, сегодня поднялся на 0,73% до $15825. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 0,78%, сейчас торгуется на уровне $1792 (+0,28%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне опустилась до $405 (-1,22%), контракт на уголь вчера вырос на 2,19%, в настоящее время торгуется по $56,97 (+0,48%).

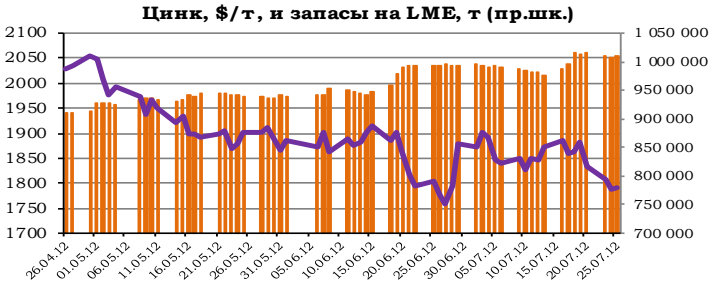
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 0,59%, на РТС RTSmm прибавил 0,12%.

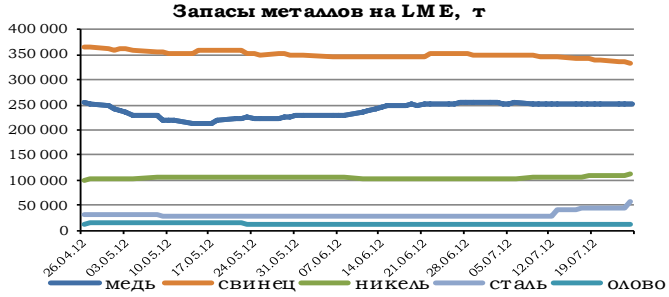
В лидерах на ММВБ бумаги Русала, которые выросли на 1,36%, а также акции Распадской, прибавившие 1,16%. Хуже рынка акции Полюс золото, которые потеряли в ходе сессии 1,41%, а также акции Северстали, упавшие на 0,67%.

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	4930,00	-0,50	-4,03	-0,26	5500,0	11,6%	Держать	28 686,2
ЧЦЗ	CHZN	68,13	-0,45	-2,87	-4,10	-	-	-	112,7
ВСМПО-Ависма	VSMO	4742,90	1,14	-1,79	-10,23	-	-	-	1 669,1
Полюс золото	PLZL	960,80	-1,41	-5,80	-5,95	-	-	-	5 590,6
Полиметалл	PMTL	525,50	0,00	0,00	0,04	-	-	-	6 406,1
Северсталь	CHMF	341,30	-0,67	-7,91	-6,52	580,0	69,9%	Покупать	10 498,0
ММК	MAGN	9,01	-0,40	-6,72	-27,00	16,0	77,6%	Покупать	3 072,1
НЛМК	NLMK	50,76	0,14	-6,64	-19,26	102,0	100,9%	Покупать	9 285,9
ТМК	TRMK	96,34	0,52	-1,04	32,15	-	-	-	2 757,1
Распадская	RASP	79,36	1,16	-1,53	-19,83	119,0	49,9%	Покупать	1 891,4
Белон	BLNG	7,51	-0,56	-4,92	-21,73	-	-	-	263,8
РусАл	RUALR	172,39	1,36	-1,87	-12,05	274,0	58,9%	Покупать	7 994,6
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	15,07	-0,86	-4,32	-1,57	16,9	12,3%	Держать	28 727,6
ЧЦЗ	CHZN LI	2,00	-0,00	0,00	-7,12	-	-	-	108,2
Евраз	PLZL LI	3,28	-98,50	-15,43	-43,55	8,0	144,1%	Покупать	2 834,0
Северсталь	SVST LI	10,43	-2,43	-7,94	-8,43	19,6	87,9%	Покупать	10 510,3
ММК	MMK LI	3,54	-0,62	-6,99	-27,22	6,4	80,7%	Покупать	3 044,6
НЛМК	NLMK LI	15,48	-2,21	-6,41	-21,18	31,4	102,7%	Покупать	9 277,5
ТМК	TMKS LI	13,45	-0,37	-2,89	49,44	-	-	-	3 152,6
РусАл	486 HK	0,55	-86,96	-0,47	-14,23	0,9	68,3%	Покупать	64 114,5
Полюс золото	OPYGY US	14,55	5,43	-7,80	-5,03	-	-	-	5 547,3
Мечел	MTL US	5,40	-6,25	-8,32	-36,47	10,0	85,2%	Покупать	2 247,9

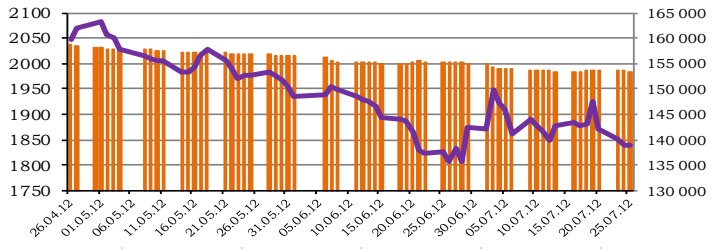
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



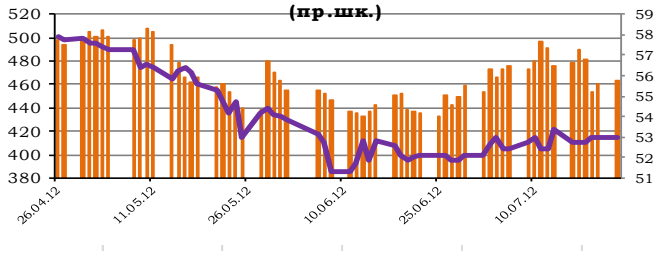
Запасы металлов на LME, т



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



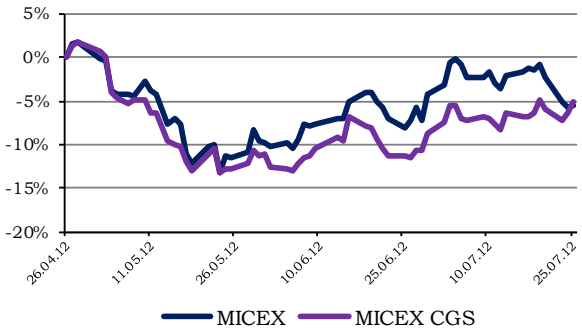
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



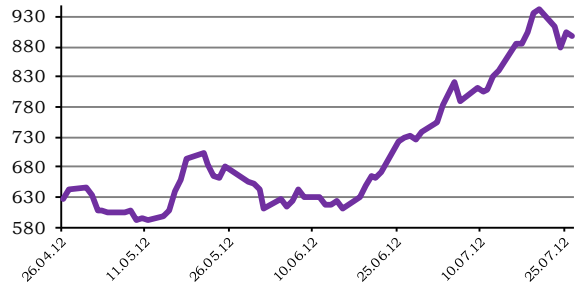
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4593,89**	**1,33**	**0,07**	**0,07**	**-4,88**	**7,36**	**3806,4**	**5471,9**
RTScg	**315,63**	**1,15**	**-2,72**	**-2,72**	**-15,15**	**7,35**	**266,4**	**454,3**
Пшеница	897	-0,69	-4,06	-4,06	43,29	23,05	567,8	947,3
Кукуруза	792,75	-0,22	-1,86	-1,86	27,04	22,72	551,0	828,8
Соевые бобы	1676,25	-1,06	-3,32	-3,32	13,16	13,99	1094,3	1777,8
Рис	15,495	-0,45	0,00	0,00	0,49	4,91	13,5	18,3
Овес	367	-1,54	-4,30	-4,30	8,66	2,30	262,3	400,0
Какао	2230	0,95	1,18	1,18	-3,13	6,85	1898,0	3144,0
Кофе	176,3	0,48	-2,81	-2,81	0,20	11,09	148,2	291,8
Сахар	23,57	0,34	2,70	2,70	6,94	16,11		
Хлопок	69,27	0,25	-3,51	-3,51	-23,30	1,41	66,1	114,2

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера увеличилась на 2,79%, сегодня снижается на 0,69% и составляет $897. Котировки Риса на вчерашних торгах выросли на 2,54%; сейчас теряют 0,45% и составляют $15,495. Кукуруза за прошедший день подорожала на 0,57%; сегодня цена составляет $792,75 (-0,22%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 2,73%; сейчас котировки опускаются на 1,06% и составляют $1676,25. Котировки на Какао к закрытию уменьшились на 0,36%; сегодня прибавляют 0,95% и составляют $2230. В настоящий момент Сахар прибавляет 0,34%, цена $23,57, на вчерашней сессии он подешевел на 1,34%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 1,33%, RTScr прибавил 1,15%.

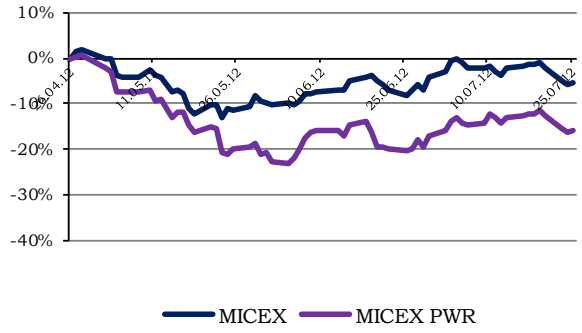
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Дикси, которые выросли на 3,33%, также хорошо торговались бумаги М.Видео (+2,57%). В аутсайдерах бумаги Группы Разгуляй (-1,62%) и акции Синергии (-1,32%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	29,90	0,34	-3,64	-22,28	-	-	-	95,8
Балтика	PKBA	1522,50	0,10	0,16	22,28	-	-	-	7 623,4
Верофарм	VRPH	779,20	0,10	-6,87	-11,80	1440,0	**84,8%**	**Покупать**	237,8
Группа Разгуляй	GRAZ	16,39	-1,62	-10,88	-32,61	-	-	-	79,1
Группа Черкизово	GCHE	515,00	0,00	-4,63	-7,72	-	-	-	691,1
Дикси	DIXY	332,01	3,33	2,16	12,94	422,4	**27,2%**	**Покупать**	1 264,2
М.Видео	MVID	275,97	2,57	2,91	52,18	-	-	-	1 514,3
Магнит	MGNT	4024,20	-1,20	1,76	42,91	4700,0	**16,8%**	**Держать**	11 615,4
7 Континент	SCON	99,99	-0,00	-0,03	-30,09	-	-	-	228,9
Синергия	SYNG	470,20	-1,32	-3,88	4,65	640,0	**36,1%**	**Покупать**	368,4
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	19,85	-1,05	-4,34	-13,09	24,6	**23,9%**	**Покупать**	5 390,7
Магнит	MGNT LI	31,05	6,70	4,55	46,74	30,8	**-0,8%**	**Держать**	14 680,7
Черкизово	CHE LI	10,50	0,00	0,00	-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	**1726,92**	**0,29**	**-4,66**	**-4,66**	**-15,53**	**5,63**	**1548,9**	**2884,1**
RTSeu	**134,11**	**0,45**	**-7,11**	**-7,11**	**-24,71**	**5,56**	**115,4**	**258,4**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 0,29%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 0,45%.

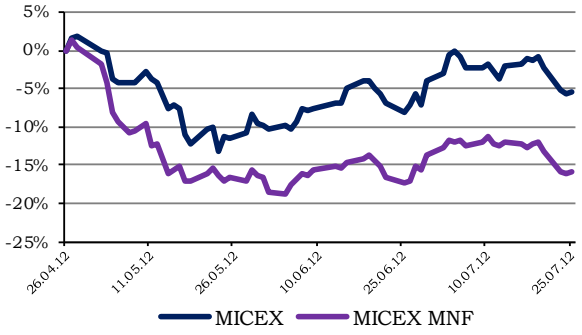
На ММВБ лучше рынка торговались акции ТГК-10, которые выросли на 3,76%, также хорошо смотрелись бумаги ОГК-3 (+3,71%). В аутсайдерах бумаги Мосэнерго (-2,98%) и акции ТГК-5 (-2,88%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,80	0,32	-6,15	-17,00	1,71	**112,7%**	**Покупать**	7 129,7
ФСК ЕЭС	FEES	0,23	0,72	-2,98	-17,43	0,25	**7,4%**	**Держать**	8 951,6
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	-0,05	-4,45	-25,63	-	-	-	7 660,4
Холдинг МРСК	MRKH	1,69	1,50	-7,35	-26,76	2,94	**74,1%**	**Покупать**	2 215,0
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,60	1,02	-4,00	-7,73	-	-	-	1 204,3
ОГК-2	OGKB	0,42	-0,94	-9,02	-43,93	-	-	-	764,9
ОГК-3	OGKC	1,03	3,71	-1,70	20,10	-	-	-	1 493,7
ОГК-4	EONR	2,40	-0,22	-5,54	12,63	-	-	-	4 628,4
ОГК-5	OGKE	1,67	-0,87	-3,67	-8,49	2,6	**53,7%**	**Покупать**	1 798,1
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-2,06	-8,61	-36,13	-	-	-	705,9
ТГК-2	TGKB	0,00	-2,00	-4,12	-27,34	-	-	-	82,9
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	0,17	-3,68	-37,52	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,23	-2,98	-8,22	-27,85	-	-	-	1 491,0
ТГК-4	TGKD	0,00	-1,57	-2,00	-38,34	-	-	-	252,0
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,00	-0,48	-2,07	-14,83	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	-2,88	-1,29	-42,93	-	-	-	138,0
ТГК-6	TGKF	0,00	1,16	0,84	-52,63	-	-	-	183,5
Волжская ТГК	VTGK	1,18	-1,97	-5,45	-37,82	-	-	-	1 082,6
ТГК-9	TGKI	0,00	-0,61	-3,36	-45,59	-	-	-	351,4
ТГК-10	TGKJ	22,10	3,76	8,45	-8,97	-	-	-	593,9
ТГК-11	TGKK	0,01	-0,64	-1,76	57,92	-	-	-	230,2
Кузбассэнерго	KZBE	0,13	3,55	3,16	-34,37	-	-	-	290,4
ТГК-13	ETGK	0,04	2,38	0,00	-30,58	-	-	-	208,9
ТГК-14	TGKN	0,00	0,47	-1,20	-33,91	-	-	-	44,5
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,26	1,05	-2,91	-36,75	7,690	**22,8%**	**Покупать**	177,0
Ленэнерго-пр.	LSNGP	16,30	-0,29	-2,74	-25,84	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,24	1,16	-4,89	-22,52	1,353	**9,1%**	**Держать**	1 843,5
МРСК Сибири	MRKS	0,08	1,12	-1,43	-25,92	0,160	**92,4%**	**Покупать**	240,0
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	-2,86	-18,56	-15,26	0,084	**24,1%**	**Покупать**	198,8
МРСК Центра	MRKC	0,61	3,65	-3,22	-0,28	0,969	**58,5%**	**Покупать**	787,5
МРСК Волги	MRKV	0,07	-0,07	-1,10	-21,20	0,131	**81,2%**	**Покупать**	393,6
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,17	1,29	0,21	14,78	0,205	**22,7%**	**Покупать**	574,2
Башкирэнерго	BEGY	32,70	0,00	0,37	-2,68	-	-	-	1 040,7
Новосибирскэнерго	NONG	253,00	-	11,45	-15,53	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	3,75	-8,54	-8,54	-37,08	-	-	-	1 490,6
РусГидро	HYDR LI	2,41	-1,43	-7,06	-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**	8 951,6

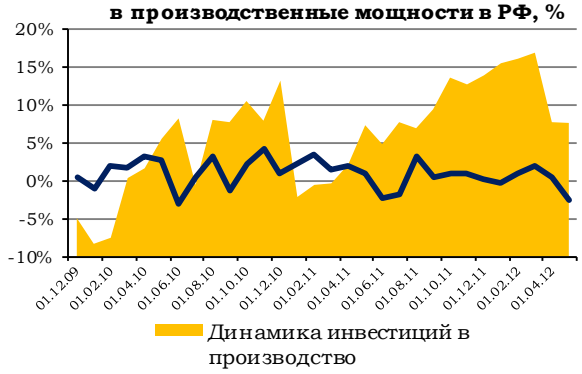
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1803,78**	**0,21**	**-4,14**	**-4,14**	**-15,67**	**1,59**	**1558,9**	**2412,3**
RTSin	**125,89**	**0,39**	**-7,52**	**-7,52**	**-25,45**	**1,13**	**116,6**	**212,8**

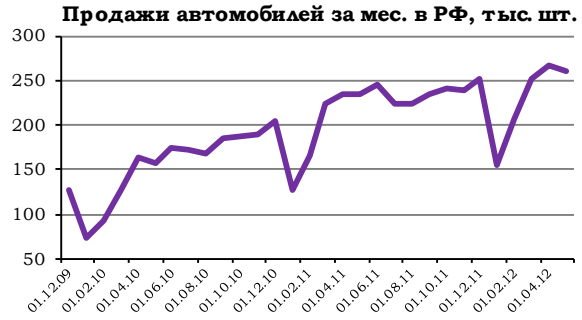
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 вырос на 0,21%, на РТС отраслевой индекс RTSin прибавил 0,39%.

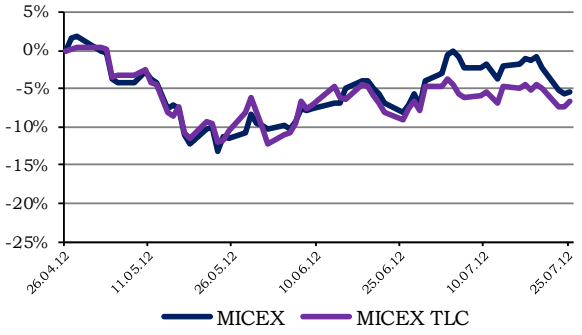
Лучше рынка акции РКК Энергия, которые выросли на 3,41%, хорошо смотрелись бумаги ОАК (+0,30%). В аутсайдерах бумаги ОМЗ (-3,93%) и акции Группы ГАЗ (-2,30%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,71	-0,49	-7,94	-20,79	-	-	-	874,0
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	5,80	-0,82	-10,39	-0,12	-	-	-	874,0
Группа ГАЗ	GAZA	835,00	-2,30	2,43	-2,79	-	-	-	874,0
Камаз	KMAZ	41,83	0,24	-4,21	18,70	64,0	**53,0%**	**Покупать**	903,0
РКК Энергия	RKKE	4550,00	3,41	-0,76	-26,71	-	-	-	156,1
СОЛЛЕРС	SVAV	405,40	-0,27	-6,63	33,40	800,0	**97,3%**	**Покупать**	424,1
Казанский ВЗ	KHEL	115,67	-0,22	4,86	11,38	-	-	-	544,0
ОАК	UNAC	0,18	0,30	-2,40	-2,48	-	-	-	1 104,1
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	647,5
Иркут	IRKT	5,80	1,74	-1,23	-1,38	-	-	-	206,4
ОМЗ	OMZZ	29,61	-3,93	-5,49	-22,08	-	-	-	32,1

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	**2021,07**	**0,72**	**-2,15**	**-2,15**	**-6,47**	**1,25**	**1786,1**	**2666,7**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 0,72%.

Лучше рынка торговались акции Армады, которые выросли на 3,06%, также хорошо смотрелись акции Таттелекома (+2,54%). В аутсайдерах бумаги БашИнформСвязи (преф.) (-3,55%) и акции Центрального телеграфа (-2,30%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	223,81	-0,82	-1,63	21,98	259,4	**15,9%**	**Держать**	14 116,8
Ростелеком (ао)	RTKM	113,87	1,01	-4,27	-25,26	-	-	-	10 230,0
Ростелеком (ап)	RTKMP	77,99	0,19	-4,18	-18,16	-	-	-	578,1
АФК Система	AFKS	24,83	2,22	-3,04	6,05	32,5	**30,9%**	**Покупать**	7 313,8
МТС (ап)	MGTSP	480,00	2,13	-0,62	0,00	-	-	-	233,9
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,60	0,88	5,45	-8,01	-	-	-	336,0
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,18	-3,55	0,84	-14,68	-	-	-	4,6
Таттелеком	TTLK	0,17	2,54	-0,89	-15,77	-	-	-	107,5
Телеграф	CNLT	19,58	-1,96	-6,50	-35,09	-	-	-	99,3
РБК	RBCM	14,73	-0,18	-7,50	7,77	-	-	-	143,4
Армада	ARMD	241,96	3,06	-1,37	-22,83	-	-	-	106,4
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,54	-0,96	-0,85	19,48	18,90	**7,8%**	**Держать**	18 122,4
Ростелеком	ROSYY US	20,63	-6,65	-7,49	-27,99	-	-	-	10 119,9
АФК Система	SSA LI	19,85	0,35	-0,55	18,08	20,00	**0,8%**	**Держать**	9 577,6
Вымпелком	VIP US	7,88	-0,63	-6,86	-16,79	9,20	**16,8%**	**Держать**	12 830,2
Ситроникс	SITR LI	0,75	-15,62	-15,62	25,17	-	-	-	143,4
CTC Media	CTCM US	7,43	-2,75	-3,76	-15,28	-	-	-	1 175,1
Yandex	YNDX US	19,00	2,48	1,66	-3,55	19,30	**1,6%**	**Держать**	6 185,4
Mail.ru	MAIL LI	30,60	2,17	-4,23	17,69	-	-	-	6 397,7

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.