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

# Ежедневный обзор рынка акций

**30.07.2012**

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

**Последние обзоры и комментарии:**

Северсталь: Операционные итоги 2К12

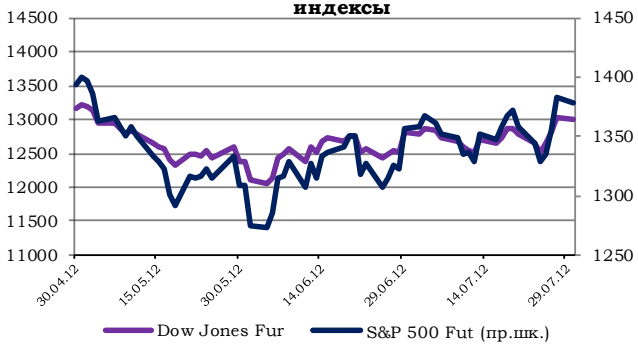
Магнит: финансовые итоги 1П12

Стратегия до конца 2012 года

## Индексы

| | Последнее значение | Изменение за день, % | Изменение за неделю, % |
|---|---|---|---|
| **Америка** | | | |
| S&P500 | 1385,97 | 1,91 | 1,71 |
| Dow Jones | 13075,66 | 1,46 | 1,97 |
| NASDAQ Composite | 2958,09 | 2,24 | 1,12 |
| Bovespa | 56553,12 | 4,72 | 4,35 |
| **Европа** | | | |
| FUTSEE 100 | 5627,21 | 0,97 | -0,43 |
| DAX | 6689,4 | 1,62 | 0,90 |
| CAC 40 | 3280,19 | 2,28 | 2,70 |
| **Азия** | | | |
| NIKKEI 225 | 8618,32 | 0,60 | 1,29 |
| Hang Seng | 19557,05 | 1,46 | 2,64 |
| SENSEX | 17016,02 | 1,05 | 0,82 |
| **Россия** | | | |
| ММВБ | 1420,88 | 1,61 | 3,49 |
| РТС | 1390,6 | 2,44 | 5,03 |
| **Фьючерсы** | | | |
| S&P500 Fut | 1378 | -0,33 | 2,55 |
| Dow Jones Fut | 12998 | -0,27 | 2,79 |
| **Валюта** | | | |
| DXY | 82,761 | 0,06 | -1,13 |
| EUR/USD | 1,2292 | -0,24 | 1,44 |
| USD/RUR | 32,1466 | -0,21 | 1,49 |
| **Нефть** | | | |
| Light Sweet | 90,39 | 0,29 | 2,55 |
| Brent | 106,54 | 0,07 | 3,18 |
| Urals | 106,87 | 1,36 | 0,02 |

**Динамика фьючерсов на американские индексы**




**Динамика российских индексов**




### Внешний фон

Европейские лидеры делают противоречивые заявления по поводу спасенбия еврозоны и помощи проблемным странам юга валютного союза. В пятницу была опубликована первая оценка ВВП США за второй квартал текущего года. Несмотря на то, что рост экономики Соединенных Штатов замедлился до 1,5% с 1,9% в первом квартале 2012 года, этот показатель оказался выше ожидаемых 1,4%. Относительно хорошие данные по ВВП США могут стать поводом для ФРС не предпринимать меры по монетарному стимулированию экономики. Итоги ближайшего заседания Комитета по операциям на открытых рынках Федеральной резервной системы США буду опубликованы 1 августа. В целом ситуация сложилась противоречивая, но надежда на благополучный исход есть, что и вдохновляло участников рынка вторую половину прошедшей недели. Североморская смесь нефти Brent продолжает постепенно прибавлять в цене, что станет поводом для укрепления рубля в начале сегодняшнего дня. Российская валюта может укрепиться к доллару в начале сегодняшнего дня к уровню 32,00 - 32,10 рубля за $1 и до отметки 39,40 - 39,45 за €1. Однако далее, на фоне нарастающего напряжения в ожидании результатов двухдневного заседания ФРС, а также на фоне противоречивых заявлений политиков еврозоны ситуация на рынках может начать ухудшаться, что стане причиной ослабления рубля к 32,25 за $1 и 39,65 за €1. Индекс ММВБ сегодня во второй половине дня может достичь отметки 1400 пунктов.

27 июля – РИА Новости. Реальный рост ВВП США по итогам второго квартала 2012 года, по первоначальной оценке (GDP advance), составил 1,5% по сравнению с первым кварталом, говорится в пресс-релизе Бюро экономического анализа министерства торговли США.

При этом показатель за первый квартал был пересмотрен в сторону повышения до 2% с 1,9%.

Динамика ВВП оказалась лучше прогнозов. Аналитики, опрошенные информационно-аналитическим интернет-порталом dailyFX.com, полагали, что экономический рост в стране составил по итогам второго квартала 1,4%.

В сторону повышения был пересмотрен также показатель роста ВВП за четвертый квартал прошлого года. Согласно обновленной оценке, он составил 4,1% против 3%, о которых сообщалось ранее.

В пресс-релизе отмечается, что рост ВВП в минувшем квартале обусловлен, в частности, положительной динамикой потребительских расходов, увеличением объемов экспорта и инвестиций. Однако более существенному экономическому росту препятствовали увеличивающийся импорт, падение инвестиций резидентов в основной капитал, а также менее существенное снижение госрасходов, чем ожидалось.

Темпы роста реальных потребительских расходов во втором квартале замедлилась до 1,5% с 2,4% в первом квартале; между тем рост экспорта товаров и услуг составил 5,3% против 4,4%. При этом реальный импорт товаров и услуг вырос на 6%, тогда как в первом квартале - на 3,1%.

Вторая оценка ВВП США за первый квартал будет опубликована 29 августа.

ВВП (совокупная стоимость товаров и услуг, созданных внутри страны за определенный период времени) является одним из основополагающих и всеобъемлющих макроэкономических показателей. Данные по ВВП США ежемесячно публикуются бюро экономического анализа Минтруда как в номинальных, так и в реальных (с учетом инфляции) ценах. Доклад о ВВП рассчитывается по кварталам и впервые публикуется в конце следующего за каждым кварталом месяца, после чего первоначальная оценка еще дважды пересматривается по истечении месяца.

27 июля – РИА Новости. Международный валютный фонд ухудшил прогноз по динамике ВВП Испании на текущий год - в настоящее время организация ожидает снижения экономики на 1,7%, хотя согласно обновленному в июле докладу "Перспективы развития мировой экономики" (World Economic Outlook) ожидалось уменьшение на 1,5%, сообщается в пресс-релизе МВФ.

Фонд ожидает роста безработицы до 24,9% к концу 2012 года с 21,7% в 2011 году.

Дефицит бюджета ожидается на уровне 3,5% ВВП по итогам текущего года, но уже в 2013 году показатель сократится до 1,8%.

29 июля – РБК. Канцлер ФРГ Ангела Меркель и премьер-министр Италии Марио Монти пообещали предпринять все возможное для спасения еврозоны. Об этом говорится в официальном совместном заявлении, выпущенном после телефонного разговора двух политиков, передает Reuters.

А.Меркель и М.Монти подчеркнули, что Берлин и Рим настроены на безотлагательную реализацию мер, согласованных на саммите ЕС в Брюсселе в конце июня этого года. Заявление, опубликованное после разговора глав правительств Германии и Италии, почти не отличалось от аналогичного заявления после беседы А.Меркель с французским президентом Франсуа Олландом.

О каких конкретно мерах по спасению евро шла речь, в сообщении не уточняется. В нем лишь говорится о приглашении итальянского премьер-министра в Берлин во второй половине августа 2012г. М.Монти ответил на него согласием.

Благородные планы немецкого канцлера, возможно, не устроят большинство населения Германии. Согласно данным социологического опроса, опубликованного 29 июля компанией Emnid, более половины немцев считают, что в случае выхода ФРГ из еврозоны и возвращения к национальной валюте жизнь в стране заметно улучшится. Отказаться от евро готов 51% респондентов.

Министр финансов ФРГ Вольфганг Шойбле сегодня заявил, что Евросоюз в целом и Германия в частности больше не намерены идти на какие-либо уступки Греции. "Я просто не вижу, какие еще могут быть уступки Греции. Проблемы возникли не потому, что программа помощи со стороны Евросоюза и Международного валютного фонда имела недостатки, а потому, что Греция не выполняет в полной мере свои обязательства", – подчеркнул глава ведомства.

Глава Минфина крупнейшей экономики ЕС также отверг возможность дальнейшего списания греческих долгов или понижения процентных ставок по греческим облигациям со стороны Европейского Центрального Банка. "Мы только что списали более 50% долгов греческого правительства частным кредиторам. Я сам выступал в поддержку этого шага активнее, чем многие, а ЕЦБ – независимая организация. Вопрос не в щедрости, а в том, сможет ли Греция каким-либо способом справиться с этой ситуацией", - отметил В.Шойбле.

Ранее сегодня стало известно, что правящая парламентская коалиция Греции почти согласовала комплекс мер по экономии 11,5 млрд евро в 2013-2014гг. Напомним, что сокращение государственных расходов является одним из требований к Греции со стороны кредиторов из Евросоюза и Международного валютного фонда (МВФ), которые уже выделили Афинам около 240 млрд евро финансовой помощи.

"Между лидерами партий нет разногласий, просто существуют разные предложения по защите граждан с низкими пенсиями и доходами в государственном секторе. Нам нужно договориться о принятии мер на 1,5 млрд евро, чтобы достичь необходимой итоговой суммы в 11,5 млрд евро экономии", - рассказал Reuters источник, осведомленный о ходе переговоров.

О неудаче переговоров партий "Новая демократия", социалистов и "Демократических левых" сообщалось 26 июля. Официальное возобновление диалога ожидается 30 июля. Греческие СМИ сообщают, что правительство обсуждает возможность повышения пенсионного возраста на один год, сокращения числа госслужащих, урезания пенсий и социальных пособий, повышения налогов и отмены налоговых льгот.

27 июля – РИА Новости. Европейский центральный банк может согласиться на убытки, если потребуется повторная реструктуризация суверенного долга Греции, сообщает в пятницу агентство Рейтер со ссылкой на официальные источники, близкие к дискуссии относительно греческих долгов.

Частные инвесторы уже согласились весной этого года на убытки более 70% от номинала при реструктуризации части суверенного долга, которая помогла облегчить долговое бремя Греции примерно на 100 миллиардов евро.

Однако уровень долга страны по-прежнему превышает 160% ВВП, что не позволяет спасти ее от банкротства. В случае повторной реструктуризации убытки могут затронуть ЕЦБ и национальные центробанки еврозоны, которые вместе с правительствами государств валютного союза держат сейчас около 75% греческого долга.

Цель кредиторов - сократить долг на дополнительные 70-100 миллиардов евро в надежде довести его до 100% ВВП Греции. Это потребует согласия ЕЦБ и, возможно, европейских правительств на убытки. Потенциальная опасность заключается в том, что некоторые ЦБ и даже европейский центробанк могут потребовать рекапитализации. При этом списание долга может составить до 70% от номинала.

Формального обсуждения подобного сценария еще не проводилось, сообщает агентство.

Греческое правительство и ЕЦБ пока никак не прокомментировали ситуацию.

Греция с 2010 году находится в состоянии банкротства и финансирует свои обязательства за счет кредитной поддержки ЕС и МВФ.

27 июля – Рейтер. Испания впервые признала, что ей, возможно, потребуется помощь Евросоюза и Международного валютного фонда на сумму 300 миллиардов евро ($366 миллиардов), если стоимость заемных средств для нее останется слишком высокой, сообщил представитель еврозоны.

Министр экономики Луис де Гуиндос вынес этот вопрос на обсуждение с немецким коллегой Вольфгангом Шойбле на встрече в Берлине во вторник, добавил источник.

При необходимости эти деньги будут предоставлены сверх уже согласованных 100 миллиардов евро, предназначенных для банковского сектора Испании, что доведет ресурсы еврозоны до предела прочности. Поэтому Шойбле сказал де Гуиндосу, что не хочет обсуждать помощь до тех пор, пока не заработает постоянный фонд спасения - Европейский механизм стабильности (ESM), сообщил источник.

"Де Гуиндос говорил о 300 миллиардах евро в качестве полной программы, но Германии не понравилась мысль о немедленной помощи, - сказал источник Рейтер. - Ничего не случится, пока не подключится ESM. Когда он будет работать, мы посмотрим, сколько стоят заемные средства для Испании, и, возможно, вернемся к этому вопросу".

Испания неоднократно говорила, что у нее нет необходимости следовать примеру Португалии, Ирландии и Греции, ища международной поддержки. На просьбу прокомментировать слова источника представитель правительства сказала:

"Мы решительно отвергаем подобный план. Такая возможность (помощи Испании в размере 300 миллиардов евро) не рассматривалась и не обсуждалась".

Во вторник, когда встречались Шойбле и де Гуиндос, доходность 10-летних испанских облигаций достигла максимума с тех пор, как страна начала использовать евро - 7,64 процента.

Но в четверг после выступления президента Европейского центробанка Марио Драги, сказавшего, что ЕЦБ готов действовать для защиты евро, доходность снизилась до 6,88 процента.

27 июля – Рейтер. Правительства еврозоны и Европейский центробанк готовят интервенцию на финансовые рынки, чтобы снизить стоимость заемных средств для Испании и Италии, сообщила французская газета Le Monde в пятницу, ссылаясь на анонимные источники.

Газета написала, что ЕЦБ готов принять участие в этих действиях при условии, что правительства согласятся взять деньги у фондов помощи блока - Европейского фонда финансовой стабильности (EFSF) и Европейского механизма стабильности (ESM).

Согласно этому плану, EFSF может быть активирован первым для выкупа испанского и итальянского долга на первичном рынке, а в сентябре ESM, начав работу, перехватит у него эстафету.

В то же время ЕЦБ будет покупать испанские и итальянские гособлигации на вторичном рынке.

Газета пишет, что завершение разработки этого плана займет дни или, возможно, недели, и что чиновники в пятницу проводят консультации по поводу этого плана.

Источник, близкий к президенту Франции Франсуа Олланду, сказал, что последний намерен сегодня поговорить с канцлером Германии Ангелой Меркель об осуществлении мер, согласованных на саммите Евросоюза в июне, целью которых является борьба с кризисом.

Президент ЕЦБ Марио Драги пообещал в четверг сделать все возможное для спасения евро, укрепив надежды на возобновление программы выкупа облигаций.

29 июля – РБК. Министр финансов Германии Вольфганг Шойбле развеял слухи о том, что средства европейских экстренных фондов будут направлены на выкуп облигаций Испании, сообщает France 24.

Тем самым представитель немецкого правительства опроверг сообщения целого ряда западноевропейских СМИ, вышедших с сообщениями о подготовке координируемой ЕЦБ операции по выкупу большого объема долговых бумаг Испании и Италии за счет средств Европейского фонда финансовой стабильности (EFSF).

"Нет, все подобные слухи не имеют никакого обоснования", - заявил глава финансового ведомства ФРГ, комментируя возможность привлечения средств экстренного фонда.

Примечательно, что почву для подобных спекуляций в отношении EFSF создал сам глава ЕЦБ Марио Драги, который 26 июля с.г. заявил, что регулятор "пойдет на любый меры для сохранения единой европейской валюты".

Опровергнув слухи и спекуляции вокруг спасения Испании, В.Шойбле подчеркнул, что правительство королевства уже приняло все необходимые решение для стабилизации национальной экономики и теперь планомерно притворяет в жизнь свои планы.

Напомним, 23 июля доходности по 10-летним государственным облигациям Испании подскочили примерно на 0,3 процентного пункта - до 7,57% - выше уровней, которые в свое время заставили Грецию, Ирландию и Португалию обратиться за финансовой помощью Евросоюза и МВФ. Однако власти страны заявили, что не намерены просить у партнеров иных средств, за исключением тех, что уже утверждены в соответствии с программой рефинансирования банковского сектора страны.

Экономика Испании испытывает серьезные затруднения в виде большого уровня государственного долга и безработицы. Спусковым крючком для начала кризиса стал "разрыв пузыря" на рынке недвижимости в 2008г.

29 июля – РБК. Вьетнам рассматривает возможность присоединения к Таможенному союзу России, Белоруссии и Казахстана. Об этом в воскресенье, 29 июля, заявил президент страны Чыонг Тан Шанг на пресс-конференции в Нарьян-Маре.

Вьетнамский лидер считает, что если соответствующее соглашение будет подписано, "это даст новый импульс для активизации взаимоотношений и увеличения объема поставок товаров". По данным РСН, в сентябре 2012г. во время саммита АТЭС во Владивостоке Россия и Вьетнам объявят о начале переговоров по соглашению о зоне свободной торговли.

Отметим, что о возможности создания зоны свободной торговли Таможенного союза и Вьетнама было впервые заявлено после встречи президентов Дмитрия Медведева и Нгуена Минь Чиета в октябре 2010г. В начале июля 2012г. глава МИД Вьетнама Фам Бинь Минь отметил, что в 2011г. взаимный товарооборот составил порядка 3 млрд долл., и выразил надежду, что в 2015г. этот показатель будет доведен до 5 млрд долл.

Во время Петербургского международного экономического форума глава банка ВТБ Андрей Костин выразил мнение, что "вектор Таможенного союза, несомненно, ведет в Азию". По его словам, России нужно вести переговоры о зонах свободной торговли со всеми странами АТЭС. "Думаю, начать можно не с самых больших стран, может быть, с Новой Зеландии", - сказал А.Костин.

По словам премьер-министра РФ Дмитрия Медведева, пока нельзя сказать, что, объединившись в Таможенный союз, Россия, Белоруссия и Казахстан добились "сверхъестественных результатов". Глава правительства считает, что в ряде случаев даже возникли новые проблемы, однако в целом создание Союза пошло на пользу экономике. Президент России Владимир Путин, в свою очередь, уверен, что на экономику позитивно бы повлияло участие в Таможенном союзе Украины. Ранее о заинтересованности во вступлении в ТС заявляли Молдавия и Приднестровье.

Индекс доллара DXY по итогам торгов в пятницу снизился на 0,12%. Сегодня индекс торгуется по 82,761 пункта (+0,06%). Валютная пара EUR/USD в пятницу выросла до 1,2322 (+0,32%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2292 (-0,24%).

Европейские индексы завершили пятничные торги ростом. FUTSEE 100 прибавил 0,97%, DAX поднялся на 1,62%, французский CAC 40 повысился на 2,28%.

Американские индексы по итогам пятницы выросли. S&P500 увеличился на 1,91%, Dow Jones вырос на 1,46 %. Лучше рынка сектор здравоохранения (+2,58%), в аутсайдерах компании, предоставляющие коммунальные услуги (+1,09%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 4,72%.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,33%, фьючерс на Dow Jones опускается на 0,27%.

Азиатские площадки в плюсе. Японский NIKKEI 225 растет на 0,60%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 1,46%, индийский SENSEX повышается на 1,05%.

**Россия**

Индекс ММВБ в пятницу увеличился на 1,61%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 2,44%. Лучше рынка компании телекоммуникационного сектора (+2,09%), в аутсайдерах потребительский сектор (+0,39%).

**Ключевая статистика на сегодня**

Потребительское доверие в Еврозоне (13:00).

**Корпоративные события на сегодня**

Заседание совета директоров ТрансКонтейнера;

Заседание совета директоров Холдинга МРСК;

Внеочередное общее собрание акционеров ТГК-13;

Заседание совета директор Татнефти.

**Сбербанк будет приватизирован до конца осени? (позитивно)**

Минэкономразвития считает возможной продажу части доли акций Сбербанка, которыми владеет ЦБ, до конца года, заявил глава Минэкономразвития Андрей Белоусов. Он отметил: "Я думаю, есть все шансы, если рынок позволит, что все это произойдет в текущем году". Ранее сообщалось, что в правительстве обсуждается идея о приватизации госбанков через механизм дополнительной эмиссии акций, что позволит им пополнить капитал для сохранения устойчивости в период кризиса. При этом зампред ЦБ Алексей Улюкаев не исключал проведения дополнительной эмиссии акций Сбербанка вместо продажи части пакета ЦБ. К приватизации в этом году

запланировано 7,58% акций Сбербанка. "Я думаю, речь предпочтительнее вести о продаже, а не о допэмиссии",— сказал в пятницу господин Белоусов. Как заявил глава Сбербанка Герман Греф, "оба варианта возможны, мы пока это не обсуждаем с ЦБ, разница только в том, какая цель при приватизации ставится — фискальная или инвестиционная".

Конкретные сроки вновь не были названы, но было сказано, что сделка может состояться "сильно, сильно раньше конца осени".

*Очередная активизация разговоров о приватизации Сбербанка может вновь стимулировать краткосрочный интерес к бумаге, однако вряд ли он будет масштабным, даже несмотря на то, что уже есть некие намеки на сроки. Рынок уже несколько устал от невнятных перспектив, и хочет услышать конкретную дату и четкую схему приватизации. Ожидаем позитивного отклика в котировках, но он во многом обусловлен позитивным внешним фоном, и может быстро сойти на нет.*

**ТНК-ВР: ожидаемо слабые результаты 1П12 (негативно)**

Валовая выручка ТНК-ВР по МСФО за первое полугодие 2012 года выросла на 4% относительно первого полугодия 2011 года в результате увеличения цены Urals на 3% и роста добычи.

ТНК-ВР увеличило в 1П12 добычу жидких углеводородов до 1,760 тыс. баррелей в день, включая аффилированные общества, что на 2,6% превышает показатели за первую половину 2011 года, сообщается в материалах компании. Продажи газа выросли на 14,3% и составили 275 тыс. барр. н. э. в день за счет вклада активов во Вьетнаме и Венесуэле, а также роста объемов переработки газа в Западной Сибири и Оренбурге.

Чистая прибыль в1П12 составила $3 млрд., на 38% ниже, чем в первом полугодии 2011 года, сообщила компания. Это отражает снижение EBITDA на 21% до $5,9 млрд. и сравнительно более высокие расходы на амортизацию из-за увеличения доли новых месторождений в объемах добычи, а также отрицательное влияние изменения валютных курсов на отложенный налог.

Отрицательный эффект временного лага по экспортной пошлине в условиях снижения цен был усилен сравнительным эффектом разовых доходов и расходов (обесценение ЛИНИКа в размере $0,2 млрд. за первое полугодие 2012 года и прибыль от продажи активов Ковыкты в размере $0,2 млрд. в первом полугодии 2011 года).

*Отчетность в целом ожидаемая. Операционные показатели в целом неплохие, особенно рост добычи нефти. А вот финансовые показатели слабые из-за падения цены на нефть в 2К12, роста экспортных пошлин и разовых статей. Дополнительным негативом станет отказ от выплаты промежуточных дивидендов – ТНК-ВР традиционно является «дивидендной» бумагой, и отказ от части выплат может отпугнуть инвесторов. То же самое относится и к акционерному конфликту и не совсем ясным перспективам изменения структуры акционеров компании в ближайшем будущем.*

**Норильский Никель: сильные операционные результаты (позитивно)**

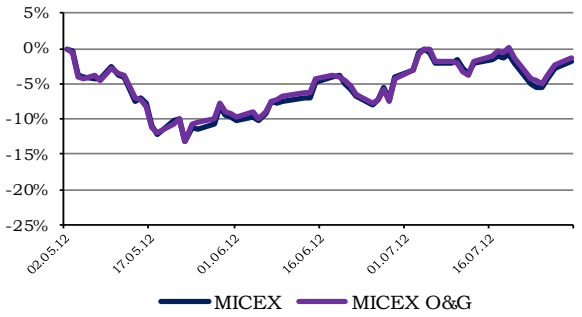
Объем производства товарного никеля в 2К12 снизился на 8,2% по сравнению с 1К12. Основной причиной снижения выпуска никеля в отчетном квартале является недопоставка сырья сторонних производителей на никелерафинировочный завод Harjavalta в Финляндии. Общий объем производства товарной меди в 2К12 года вырос на 2% по сравнению с 1К12 и составил 89,8 тысяч тонн. ГМК произвел 729 тысяч тройских унций палладия за отчетный квартал, что на 80 тысяч тройских унций больше, чем в 1К12. Производство платины в отчетном квартале составило 186 тысяч тройских унций, увеличившись на 20 тысяч тройских унций благодаря высоким производственным показателям российских предприятий группы.

*Снижение выпуска товарного никеля в 2К12 несколько огорчает, однако в целом результаты 1П12 выглядят неплохо (рост на 7% к 1П11). По остальным видам продукции компания показала хороший рост. Мы оцениваем операционные показатели умеренно-позитивно. При этом, финансовые результаты 2К12, судя по всему, будут довольно слабыми из-за крайне низких цен на продукцию компании, но это не помешает ГМК оставаться крайне рентабельным предприятием не в пример другим российским цветным металлургам.*

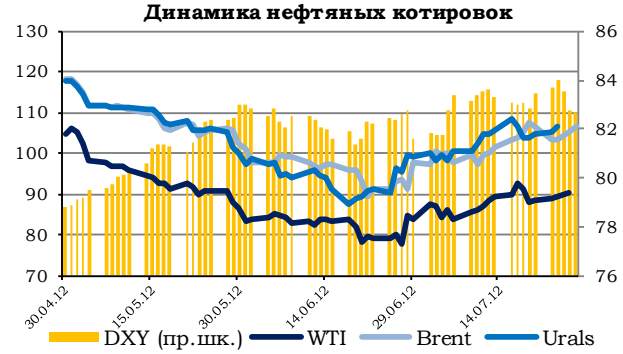
## Нефтегазовый сектор

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX O&G** | **2980,29** | **1,60** | **3,11** | **3,15** | **-3,73** | **-5,87** | **2503,4** | **3475,3** |
| **RTSog** | **180,41** | **2,37** | **3,90** | **3,16** | **-12,66** | **-20,95** | **152,3** | **234,5** |
| Нефть Brent | 106,54 | 0,07 | 3,18 | 8,94 | -10,82 | -8,74 | 88,5 | 128,4 |
| Нефть WTI | 90,39 | 0,29 | 2,55 | 6,39 | -13,81 | -5,55 | 74,9 | 110,6 |
| Нефть Urals | 106,45 | 1,46 | -0,02 | 16,99 | -9,30 | -8,25 | н.д. | н.д. |
| Природный газ | 3,06 | 1,33 | -1,99 | 8,18 | 33,70 | -26,30 | 1,9 | 4,2 |
| Gas oil | 914,0 | 0,36 | 2,15 | 7,72 | -9,26 | -5,87 | 805,8 | 1045,3 |
| Мазут | 288,8 | -0,04 | 2,46 | 7,13 | -9,27 | -6,71 | 251,0 | 331,8 |
| Бензин | 292,3 | 1,21 | 1,38 | 7,17 | -8,22 | -6,11 | 244,4 | 344,5 |

**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Динамика нефтяных котировок**




**Рынок энергоносителей**

По итогам торгов в пятницу контракт на Light Sweet прибавил 0,83%; Brent подорожал на 1,15%. Сегодня Light Sweet торгуется по $90,39 (+0,29%); Brent стоит $106,54 (+0,07%). Спред между Brent и Light Sweet расширился до $16,15.

Природный газ по итогам пятничной сессии упал на 2,90%, в настоящий момент котировки растут и составляют $3,055 (+1,33%).

**Акции компаний нефтегазового сектора**

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 1,60%, RTSog прибавил 2,37%.

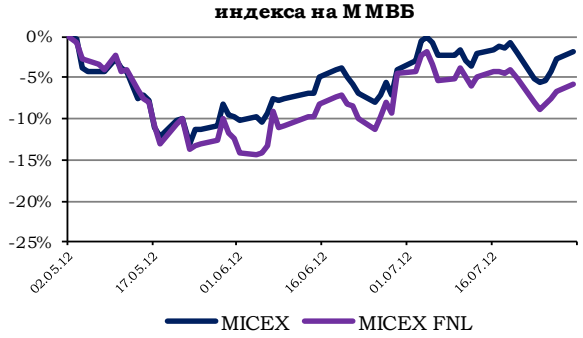
В лидерах на ММВБ акции Татнефти преф. (+4,29%) и обыкновенные акции Татнефти (+3,43%). В аутсайдерах бумаги НОВАТЭКа (-0,43%) и акции Роснефти (+0,56%).

| Нефть и Газ | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ММВБ (RUR)** | | | | | | | | | |
| Газпром | GAZP | 152,34 | 2,57 | 2,50 | -11,10 | 220,0 | **44,4%** | **Покупать** | 112 424,0 |
| НОВАТЭК | NVTK | 341,15 | -0,43 | -0,35 | -13,40 | - | - | - | 32 290,4 |
| Роснефть | ROSN | 197,64 | 0,56 | -0,33 | -7,64 | 230,0 | **16,4%** | **Держать** | 65 296,3 |
| ЛУКОЙЛ | LKOH | 1817,10 | 1,57 | 0,80 | 6,68 | 2580,0 | **42,0%** | **Покупать** | 48 180,1 |
| Газпромнефть | SIBN | 154,57 | 2,63 | 3,01 | 4,31 | 160,0 | **3,5%** | **Держать** | 22 845,7 |
| Сургутнефтегаз (ао) | SNGS | 26,68 | 2,98 | 1,97 | 5,42 | - | - | - | 29 719,0 |
| Сургутнефтегаз (ап) | SNGSP | 18,51 | 0,89 | 3,24 | 12,20 | - | - | - | 4 444,9 |
| Татнефть (ао) | TATN | 200,16 | 3,43 | 8,41 | 25,82 | 210,0 | **4,9%** | **Держать** | 13 594,3 |
| Татнефть (ап) | TATNP | 95,10 | 4,29 | 4,87 | 8,02 | 115,5 | **21,5%** | **Покупать** | н.д. |
| Транснефть (ап) | TRNFP | 50499,00 | 2,60 | 3,07 | 1,80 | - | - | - | н.д. |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| Газпром | OGZD LI | 9,47 | 6,95 | -0,79 | -11,21 | 13,5 | **42,6%** | **Покупать** | 112 034,9 |
| НОВАТЭК | NVTK LI | 113,00 | 1,25 | -4,80 | -9,74 | - | - | - | 34 310,3 |
| Роснефть | ROSN LI | 6,11 | 4,71 | -4,53 | -7,42 | 7,2 | **17,8%** | **Держать** | 64 754,9 |
| ЛУКОЙЛ | LKOD LI | 56,60 | 4,43 | 0,53 | 6,89 | 80,6 | **42,4%** | **Покупать** | 48 141,9 |
| Газпромнефть | GAZ LI | 24,14 | 6,81 | 1,05 | 2,72 | 24,6 | **2,0%** | **Держать** | 22 891,0 |
| Сургутнефтегаз | SGGD LI | 8,33 | 5,04 | -2,17 | 6,39 | - | - | - | 29 759,8 |
| Татнефть | ATAD LI | 38,95 | 10,28 | 5,27 | 31,59 | 39,4 | **1,2%** | **Держать** | 14 146,2 |

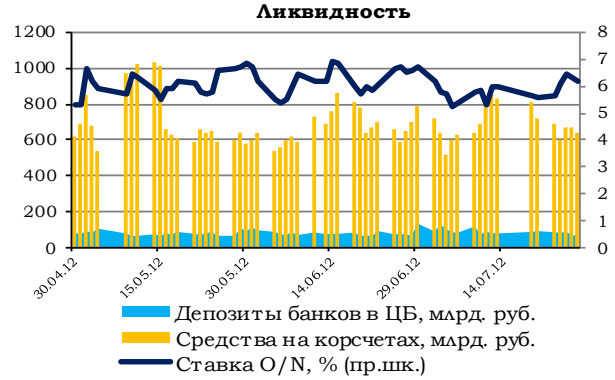
## Банковский сектор

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX FNL** | **4748,7** | **0,93** | **2,39** | **2,39** | **-6,14** | **-1,29** | **4301,9** | **6291,9** |
| **RTSfn** | **259,93** | **1,78** | **3,07** | **3,07** | **-14,71** | **-1,46** | **221,9** | **450,0** |
| Рублевая ставка овернайт, % | 6,1950 | -25,5 б.п. | 59,5 б.п. | -30 б.п. | -203,5 б.п. | 249,75 б.п. | н.д. | 8,2 |
| Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб. | 84,451 | 7,79 | 20,12 | 20,12 | 37,39 | 21,24 | н.д. | н.д. |
| Средста на корсчетах, млрд. руб. | 620,074 | -6,32 | -7,71 | -7,71 | -28,24 | -10,89 | н.д. | н.д. |
| Золотовалютные резервы, млрд. $ | 507,7 | н.д. | 0,50 | 0,50 | -2,30 | -0,90 | н.д. | н.д. |
| Бивалютная корзина | 35,4599 | 1,05 | -0,80 | -0,80 | 5,06 | -2,46 | 33,0 | 37,8 |
| EUR | 39,5183 | -0,31 | -0,22 | -0,22 | 1,68 | -3,76 | 38,3 | 43,8 |
| USD | 32,1466 | 0,21 | -1,49 | -1,49 | 8,60 | -1,23 | 27,5 | 34,1 |

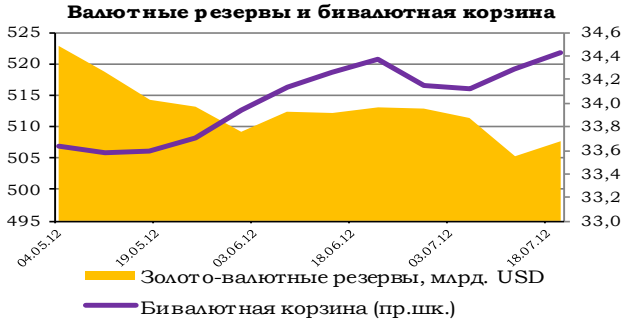
**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Ликвидность**




**Валютные резервы и бивалютная корзина**




**Ликвидность**

Рубль по итогам пятницы немного укрепился. Бивалютная корзина подешевела на 0,58%, сегодня торгуется на уровне 35,4599 (-0,06%), при этом рубль укрепился к доллару на 0,88% до 32,0788 руб.; евро понизилась до 39,6421 руб. (-0,27%).

Средства на корсчетах банков сократились на 41,82 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 6,106 млрд. руб.

Ставка овернайт снизилась на 25,50 б.п. и составляет 6,1950 п.п.

**Акции банков**

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 0,93%, на РТС RTSfn прибавил 1,78%.

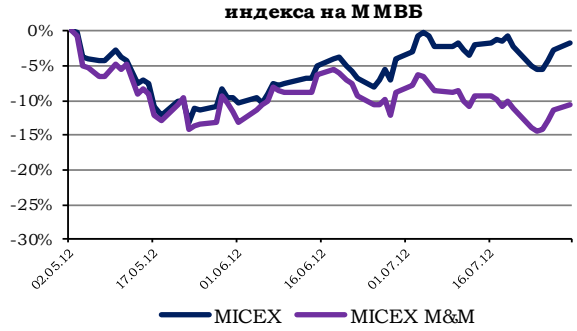
В лидерах на ММВБ обыкновенные акции Сбербанка, которые выросли на 2,14%, а также привилегированные акции Сбербанка, прибавившие 1,72%. Хуже рынка акции Банка Москвы, которые потеряли в ходе сессии 4,91%, а также бумаги РосБанка, упавшие на 1,15%.

| Банки | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ММВБ (RUR)** | | | | | | | | | |
| Сбербанк России (ао) | SBER | 90,32 | 2,14 | 5,06 | 13,82 | 120,3 | **33,2%** | **Покупать** | 60 779,6 |
| Сбербанк России (ап) | SBERP | 63,89 | 1,72 | 3,13 | 7,94 | 84,2 | **31,8%** | **Покупать** | 1 991,7 |
| Банк Возрождение (ао) | VZRZ | 544,30 | 1,45 | -0,44 | -0,11 | - | - | - | 403,0 |
| Банк Возрождение (ап) | VZRZP | 172,83 | 1,66 | 1,66 | -30,31 | - | - | - | 7,0 |
| ВТБ | VTBR | 0,05 | 1,20 | 1,87 | -10,92 | 0,065 | **24,0%** | **Покупать** | 17 090,3 |
| РосБанк | ROSB | 86,00 | -1,15 | 1,19 | -13,32 | - | - | - | 4 159,2 |
| Банк Санкт-Петербург | BSPB | 57,14 | 1,01 | 0,28 | -21,20 | - | - | - | 535,7 |
| Банк Москвы | MMBM | 927,10 | -4,91 | -3,43 | 1,81 | - | - | - | 5 202,1 |
| Номос Банк | NMOS | 729,90 | 1,02 | 0,12 | 18,68 | - | - | - | 2 102,9 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| ВТБ | VTBR LI | 3,25 | 5,01 | -2,55 | -10,03 | 4,0 | **23,2%** | **Покупать** | 16 987,9 |
| Номос Банк | NMOS LI | 11,30 | 1,89 | -1,57 | 18,95 | - | - | - | 2 088,7 |
| Сбербанк | SBRCY US | 11,60 | 8,61 | 2,84 | 16,70 | 12,9 | **11,2%** | **Держать** | 62 602,2 |

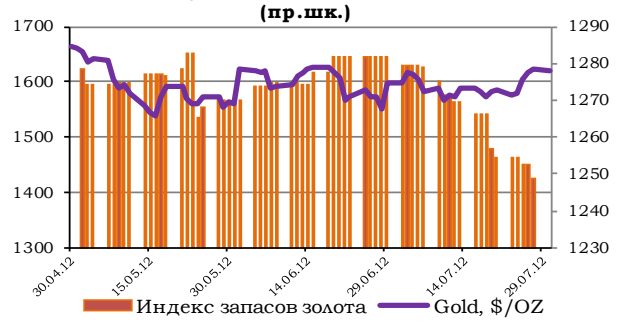
## Металлургия и добыча

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX M&M** | **2754,04** | **2,57** | **3,87** | **-1,94** | **-12,28** | **-45,77** | **2598,5** | **5161,1** |
| **RTSmm** | **178,6** | **2,60** | **4,97** | **-1,60** | **-20,18** | **-51,31** | **163,2** | **371,9** |
| Стальная заготовка | 400 | -1,23 | -3,61 | 1,27 | -19,60 | -32,77 | 385,0 | 601,0 |
| Уголь | 59,17 | 3,86 | 6,17 | 6,56 | 2,85 | -23,28 | 54,0 | 78,1 |
| Золото | 1618,8 | 0,19 | 2,65 | 1,34 | -2,76 | -0,56 | 1522,7 | 1921,2 |
| Серебро | 27,61 | 0,24 | 2,11 | 0,46 | -11,01 | -30,78 | 26,1 | 44,3 |
| Платина | 1404,75 | -0,07 | 0,34 | -2,92 | -10,35 | -21,10 | 1344,3 | 1916,8 |
| Палладий | 572,765 | 0,44 | 0,31 | -1,71 | -16,14 | -31,10 | 536,8 | 849,0 |
| Медь | 7557 | 1,57 | 0,19 | 1,85 | -11,76 | -22,54 | 6784,3 | 9827,2 |
| Никель | 15829 | 0,03 | -0,47 | -2,36 | -12,17 | -35,00 | 15575,0 | 25100,0 |
| Цинк | 1851 | 3,29 | 1,00 | 5,31 | -9,00 | -25,80 | 1748,8 | 2478,4 |
| Свинец | 1918,75 | 4,07 | 1,31 | 10,13 | -10,33 | -28,16 | 1743,0 | 2627,4 |
| Алюминий | 1862 | 1,22 | -0,57 | 1,60 | -10,03 | -28,95 | 1801,0 | 2608,1 |

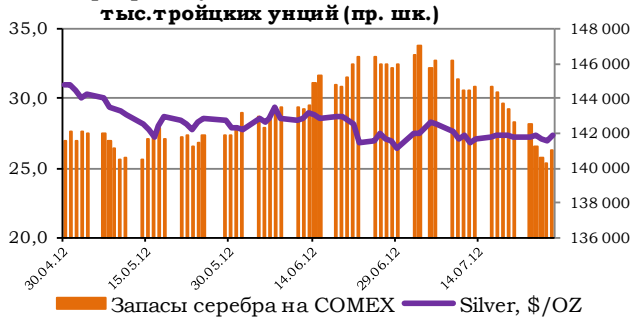
**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




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




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




**Рынок металлов**

Драгоценные металлы показывают умеренно позитивную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1618,8. Серебро незначительно снизилось до $27,6075. Соотношение стоимости золота и серебра слегка выросло до 58,64.

Медь в пятницу выросла на 1,57%, сегодня торгуется по $7557 (+1,24%), Никель по итогам пятничной сессии повысился на 0,03%, сегодня поднялся на 0,03% до $15829. Цинк в ходе пятничных торгов подорожал на 3,29%, сейчас торгуется на уровне $1851 (+2,39%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне выросла до $400 (+1,27%), контракт на уголь в пятницу вырос на 3,86%, в настоящее время торгуется по $59,17 (+1,28%).

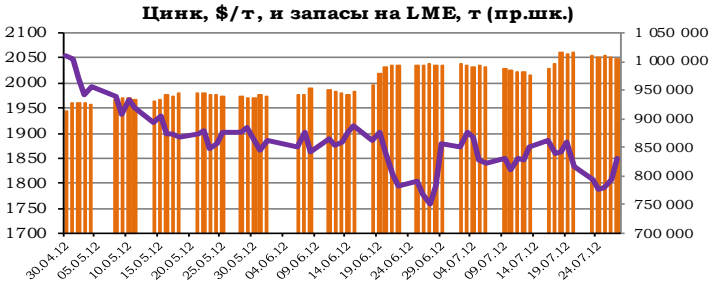
**Акции металлургических компаний**

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 2,57%, на РТС RTSmm прибавил 2,60%.

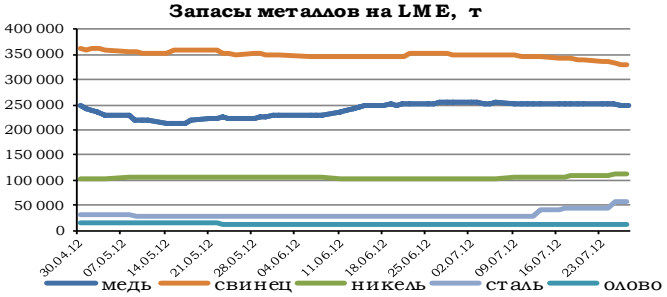
В лидерах на ММВБ бумаги НЛМК, которые выросли на 4,76%, а также акции Белона, прибавившие 3,80%. Хуже рынка акции Полюс золото, которые потеряли в ходе сессии 0,45%, а также акции Полиметалла, упавшие на 0,00%.

| 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 | 5048,00 | 1,32 | 1,45 | 2,12 | 5500,0 | **9,0%** | **Держать** | 29 997,7 |
| ЧЦЗ | CHZN | 70,00 | 1,77 | 0,16 | -1,46 | - | - | - | 118,3 |
| ВСМПО-Ависма | VSMO | 4784,60 | 1,19 | 2,00 | -9,44 | - | - | - | 1 719,7 |
| Полюс золото | PLZL | 960,60 | -0,45 | -3,68 | -5,97 | - | - | - | 5 708,4 |
| Полиметалл | PMTL | 525,50 | 0,00 | 0,00 | 0,04 | - | - | - | 6 542,4 |
| Северсталь | CHMF | 354,30 | 1,58 | 1,00 | -2,96 | 580,0 | **63,7%** | **Покупать** | 11 129,8 |
| ММК | MAGN | 9,37 | 1,14 | 2,98 | -24,04 | 16,0 | **70,7%** | **Покупать** | 3 264,6 |
| НЛМК | NLMK | 55,01 | 4,76 | 6,79 | -12,50 | 102,0 | **85,4%** | **Покупать** | 10 277,4 |
| ТМК | TRMK | 98,86 | 3,42 | 3,92 | 35,61 | - | - | - | 2 889,4 |
| Распадская | RASP | 82,80 | 1,05 | 7,06 | -16,36 | 119,0 | **43,7%** | **Покупать** | 2 015,4 |
| Белон | BLNG | 7,90 | 3,80 | 3,80 | -17,75 | - | - | - | 283,1 |
| РусАл | RUALR | 174,41 | 0,80 | 1,52 | -11,02 | 274,0 | **57,1%** | **Покупать** | 8 260,3 |
| **GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| ГМК Норильский никел | MNOD LI | 15,70 | 4,18 | -1,13 | 2,55 | 16,9 | **7,8%** | **Держать** | 29 928,6 |
| ЧЦЗ | CHZN LI | 2,00 | -0,00 | 0,00 | -7,12 | - | - | - | 108,2 |
| Евраз | PLZL LI | 3,60 | -98,30 | -2,52 | -39,02 | 8,0 | **122,3%** | **Покупать** | 3 061,7 |
| Северсталь | SVST LI | 11,08 | 6,23 | -4,15 | -2,72 | 19,6 | **76,9%** | **Покупать** | 11 165,3 |
| ММК | MMK LI | 3,76 | 6,13 | -1,16 | -22,77 | 6,4 | **70,3%** | **Покупать** | 3 231,1 |
| НЛМК | NLMK LI | 17,28 | 11,63 | 2,49 | -12,02 | 31,4 | **81,6%** | **Покупать** | 10 356,3 |
| ТМК | TMKS LI | 14,55 | 8,18 | 5,82 | 61,67 | - | - | - | 3 410,5 |
| РусАл | 486 HK | 0,55 | -87,14 | -0,47 | -14,23 | 0,9 | **68,7%** | **Покупать** | 64 114,5 |
| Полюс золото | OPYGY US | 14,55 | 0,00 | 5,43 | -5,03 | - | - | - | 5 547,3 |
| Мечел | MTL US | 6,10 | 12,96 | 5,17 | -28,24 | 10,0 | **63,9%** | **Покупать** | 2 539,3 |

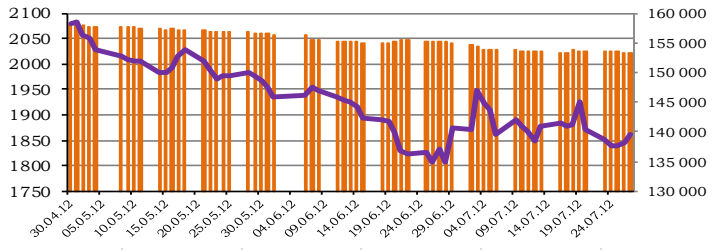
**Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)**



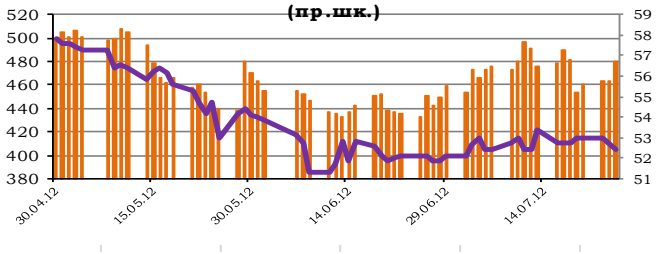

**Запасы металлов на LME, т**




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



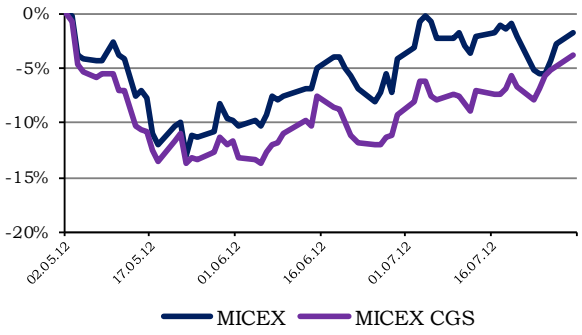

**Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)**



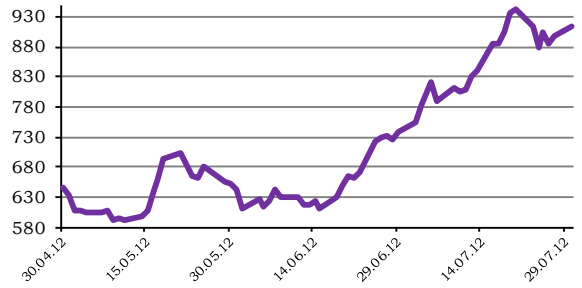
## Потребительский сектор и сельское хозяйство

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX CGS** | **4641,04** | **0,39** | **4,55** | **4,55** | **-4,82** | **6,19** | **3806,4** | **5456,3** |
| **RTScg** | **326,55** | **1,12** | **5,44** | **5,44** | **-13,17** | **6,28** | **266,4** | **454,3** |
| Пшеница | 913,75 | 1,75 | 0,11 | 0,11 | 41,07 | 23,65 | 567,8 | 947,3 |
| Кукуруза | 817,5 | 2,38 | 0,43 | 0,43 | 23,82 | 21,56 | 551,0 | 828,8 |
| Соевые бобы | 1716,5 | 1,91 | 1,06 | 1,06 | 14,20 | 13,47 | 1094,3 | 1777,8 |
| Рис | 15,71 | 0,71 | 1,68 | 1,68 | 5,68 | 10,71 | 13,5 | 18,3 |
| Овес | 385,5 | 2,25 | 1,31 | 1,31 | 14,48 | 14,73 | 262,3 | 400,0 |
| Какао | 2330 | 0,60 | 4,53 | 4,53 | -1,44 | 4,67 | 1898,0 | 3144,0 |
| Кофе | 173,7 | -0,20 | -7,09 | -7,09 | -0,74 | 5,59 | 148,2 | 291,8 |
| Сахар | 22,52 | 0,09 | -5,85 | -5,85 | 6,13 | 5,14 | | |
| Хлопок | 70,78 | 0,07 | -0,80 | -0,80 | -18,88 | -1,91 | 66,1 | 114,2 |

**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Пшеница, $/бушель**




**Сельскохозяйственный сектор**

Стоимость Пшеницы в пятницу увеличилась на 1,58%, сегодня растет на 1,75% и составляет $913,75. Котировки Риса на пятничных торгах выросли на 1,43%; сейчас прибавляют 0,71% и составляют $15,71. Кукуруза на торговой сессии в пятницу подорожала на 2,21%; сегодня цена составляет $817,5 (+2,38%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 1,72%; сейчас котировки растут на 1,91% и составляют $1716,5. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 4,48%; сегодня теряют 0,60% и составляют $2330. В настоящий момент Сахар прибавляет 0,09%, цена $22,52, на пятничной торговой сессии он подешевел на 4,45%.

**Акции компаний потребительского сектора**

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 0,39%, RTScr прибавил 1,12%.

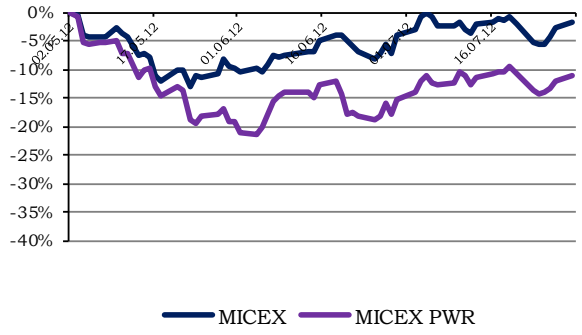
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Аптек 36.6, которые выросли на 8,53%, также хорошо торговались бумаги Верофарма (+4,14%). В аутсайдерах бумаги Дикси (-1,87%) и акции Синергии (-1,31%).

| Потребительский сектор | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ММВБ:** | | | | | | | | | |
| Аптеки 36.6 | APTK | 32,96 | 8,53 | 10,31 | -14,32 | - | - | - | 107,9 |
| Балтика | PKBA | 1525,40 | 0,06 | 0,28 | 22,51 | - | - | - | 7 800,4 |
| Верофарм | VRPH | 830,00 | 4,14 | 5,71 | -6,04 | 1440,0 | **73,5%** | **Покупать** | 258,7 |
| Группа Разгуляй | GRAZ | 17,10 | 3,64 | -0,75 | -29,69 | - | - | - | 84,3 |
| Группа Черкизово | GCHE | 514,70 | -0,90 | -0,58 | -7,78 | - | - | - | 705,4 |
| Дикси | DIXY | 340,01 | -1,87 | 6,26 | 15,66 | 422,4 | **24,2%** | **Покупать** | 1 322,3 |
| М.Видео | MVID | 262,24 | -1,08 | -1,03 | 44,60 | - | - | - | 1 469,6 |
| Магнит | MGNT | 4117,00 | -0,89 | 9,18 | 46,21 | 4700,0 | **14,2%** | **Держать** | 12 136,0 |
| 7 Континент | SCON | 99,99 | -0,00 | 0,00 | -30,09 | - | - | - | 233,8 |
| Синергия | SYNG | 474,30 | -1,31 | -2,79 | 5,56 | 640,0 | **34,9%** | **Покупать** | 379,5 |
| **ADR/GDR:** | | | | | | | | | |
| X5 Retail Group | FIVE LI | 19,28 | -2,87 | -6,86 | -15,59 | 24,6 | **27,6%** | **Покупать** | 5 235,9 |
| Магнит | MGNT LI | 31,85 | 2,58 | 5,29 | 50,52 | 30,8 | **-3,3%** | **Держать** | 15 058,9 |
| 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** | **1767,81** | **1,45** | **3,33** | **3,33** | **-13,34** | **5,02** | **1548,9** | **2884,1** |
| **RTSeu** | **140,08** | **2,36** | **4,20** | **4,20** | **-21,55** | **4,82** | **115,4** | **258,4** |

**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Акции электроэнергетических компаний**

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 1,45%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 2,36%.

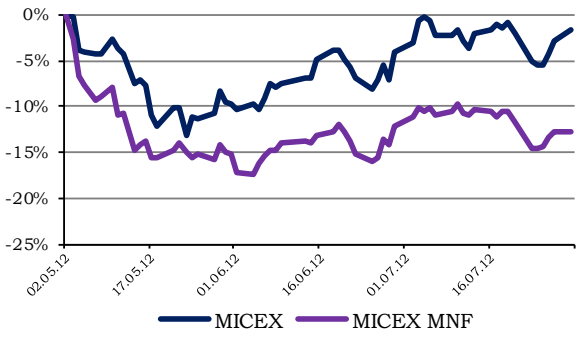
На ММВБ лучше рынка акции ТГК-13, которые выросли на 4,12%, также хорошо смотрелись бумаги ТГК-2 (+3,89%). В аутсайдерах бумаги ТГК-4 прив. (-2,06%) и акции Волжской ТГК (-0,39%).

| Энергетика | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **"Фишки" электроэнергетики** | | | | | | | | | |
| РусГидро | HYDR | 0,82 | 1,35 | 0,92 | -15,39 | 1,71 | **108,6%** | **Покупать** | 7 422,6 |
| ФСК ЕЭС | FEES | 0,24 | 1,03 | 3,51 | -16,29 | 0,25 | **6,0%** | **Держать** | 9 268,6 |
| ИНТЕР РАО ЕЭС | IUES | 0,03 | 1,03 | 2,67 | -23,52 | - | - | - | 8 045,1 |
| Холдинг МРСК | MRKH | 1,71 | 0,65 | 2,83 | -25,93 | 2,94 | **72,1%** | **Покупать** | 2 287,6 |
| **Оптовая генерация** | | | | | | | | | |
| ОГК-1 | OGKA | 0,63 | 3,49 | 3,75 | -3,37 | - | - | - | 1 288,1 |
| ОГК-2 | OGKB | 0,43 | 2,19 | 0,02 | -42,41 | - | - | - | 802,3 |
| ОГК-3 | OGKC | 1,06 | 3,14 | 5,05 | 23,54 | - | - | - | 1 569,2 |
| ОГК-4 | EONR | 2,55 | 3,13 | 3,41 | 19,53 | - | - | - | 5 016,8 |
| ОГК-5 | OGKE | 1,67 | 1,57 | -1,45 | -8,24 | 2,6 | **53,3%** | **Покупать** | 1 841,4 |
| **Территориальная генерация** | | | | | | | | | |
| ТГК-1 | TGKA | 0,01 | 0,64 | -2,42 | -36,03 | - | - | - | 722,0 |
| ТГК-2 | TGKB | 0,00 | 3,89 | -1,06 | -27,02 | - | - | - | 85,0 |
| ТГК-2 прив. | TGKBP | 0,00 | 0,95 | -4,06 | -39,77 | - | - | - | н.д. |
| Мосэнерго | MSNG | 1,27 | 2,74 | -1,13 | -25,71 | - | - | - | 1 568,1 |
| ТГК-4 | TGKD | 0,00 | 0,39 | 0,28 | -37,96 | - | - | - | 258,9 |
| ТГК-4 прив. | TGKDP | 0,00 | -2,06 | 4,39 | -10,72 | - | - | - | н.д. |
| ТГК-5 | TGKE | 0,00 | 1,18 | 3,18 | -41,59 | - | - | - | 144,2 |
| ТГК-6 | TGKF | 0,00 | 0,65 | 1,79 | -52,32 | - | - | - | 188,6 |
| Волжская ТГК | VTGK | 1,19 | -0,39 | -1,04 | -37,52 | - | - | - | 1 111,0 |
| ТГК-9 | TGKI | 0,00 | 0,27 | 0,75 | -45,26 | - | - | - | 361,1 |
| ТГК-10 | TGKJ | 22,50 | 1,82 | 8,44 | -7,31 | - | - | - | 617,6 |
| ТГК-11 | TGKK | 0,01 | 0,62 | 0,62 | 60,99 | - | - | - | 239,7 |
| Кузбассэнерго | KZBE | 0,13 | 3,21 | 3,61 | -34,84 | - | - | - | 294,5 |
| ТГК-13 | ETGK | 0,05 | 4,12 | 7,20 | -25,70 | - | - | - | 228,3 |
| ТГК-14 | TGKN | 0,00 | 0,47 | 1,71 | -34,09 | - | - | - | 45,3 |
| **Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)** | | | | | | | | | |
| Ленэнерго-об. | LSNG | 6,30 | 1,88 | 1,84 | -36,36 | 7,690 | **22,1%** | **Покупать** | 181,9 |
| Ленэнерго-пр. | LSNGP | 16,20 | 0,00 | 0,00 | -26,29 | - | - | - | н.д. |
| МОЭСК | MSRS | 1,32 | 2,33 | 2,92 | -17,52 | 1,353 | **2,5%** | **Держать** | 2 004,2 |
| МРСК Сибири | MRKS | 0,08 | 2,47 | -0,44 | -25,94 | 0,160 | **92,4%** | **Покупать** | 245,0 |
| МРСК Северо-Запада | MRKZ | 0,07 | -0,12 | -4,11 | -15,36 | 0,084 | **24,3%** | **Покупать** | 202,8 |
| МРСК Центра | MRKC | 0,61 | 1,74 | 2,20 | -0,75 | 0,969 | **59,3%** | **Покупать** | 800,4 |
| МРСК Волги | MRKV | 0,07 | -0,07 | 0,00 | -21,20 | 0,131 | **81,2%** | **Покупать** | 401,9 |
| МРСК Центра и Привол | MRKP | 0,17 | -0,00 | 0,90 | 15,51 | 0,205 | **21,9%** | **Покупать** | 590,2 |
| Башкирэнерго | BEGY | 32,76 | -0,36 | 0,18 | -2,50 | - | - | - | 1 064,8 |
| Новосибирскэнерго | NONG | 262,00 | - | 4,84 | -12,52 | - | - | - | н.д. |
| **ADR/GDR** | | | | | | | | | |
| Мосэнерго | AOMD LI | 3,75 | 0,00 | -8,54 | -37,08 | - | - | - | 1 490,6 |
| РусГидро | HYDR LI | 2,51 | 4,15 | -4,20 | -17,70 | 5,3 | **109,7%** | **Покупать** | 7 286,6 |
| ФСК ЕЭС | FEES LI | 3,40 | 0,00 | -8,11 | -22,74 | 3,8 | **13,1%** | **Держать** | 9 268,6 |

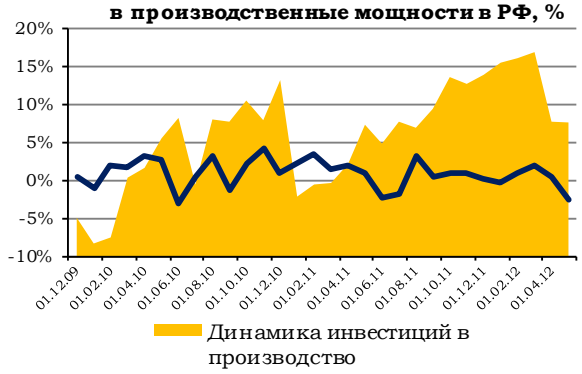
## Машиностроение

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX MNF** | **1837,95** | **0,69** | **2,09** | **2,09** | **-14,64** | **-0,58** | **1558,9** | **2408,1** |
| **RTSin** | **131,51** | **1,35** | **3,67** | **3,67** | **-23,16** | **0,18** | **116,6** | **212,8** |

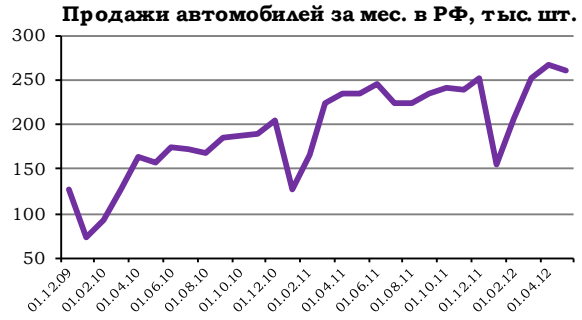
**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**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 0,69%, на РТС отраслевой индекс RTSin прибавил 1,35%.

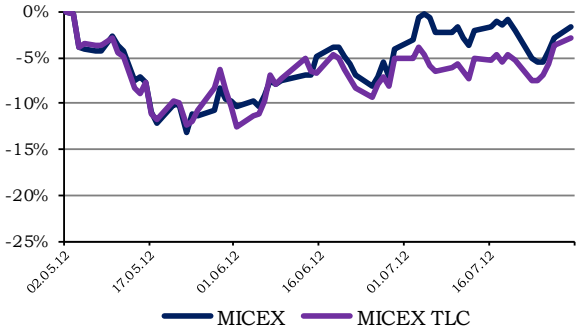
Лучше рынка акции ОМЗ, которые выросли на 3,03%, хорошо смотрелись бумаги АвтоВАЗа (ап) (+1,52%). В аутсайдерах бумаги РКК Энергия (-3,30%) и акции КамАЗа (-0,02%).

| Машиностроение | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ММВБ:** | | | | | | | | | |
| АвтоВАЗ (ао) | AVAZ | 16,35 | 0,90 | 2,42 | -17,60 | - | - | - | 928,7 |
| АвтоВАЗ (ап) | AVAZP | 6,01 | 1,52 | 0,79 | 3,36 | - | - | - | 928,7 |
| Группа ГАЗ | GAZA | 829,00 | 0,00 | -3,01 | -3,49 | - | - | - | 928,7 |
| Камаз | KMAZ | 42,27 | -0,02 | 2,52 | 19,95 | 64,0 | **51,4%** | **Покупать** | 931,9 |
| РКК Энергия | RKKE | 4400,00 | -3,30 | -4,03 | -29,12 | - | - | - | 154,1 |
| СОЛЛЕРС | SVAV | 415,10 | 0,17 | 2,72 | 36,59 | 800,0 | **92,7%** | **Покупать** | 443,5 |
| Казанский ВЗ | KHEL | 115,87 | 0,32 | 2,54 | 11,57 | - | - | - | 556,6 |
| ОАК | UNAC | 0,18 | 1,17 | 1,41 | -2,01 | - | - | - | 1 133,0 |
| УАЗ | UUAZ | 79,37 | 0,00 | 0,00 | 0,18 | - | - | - | 661,3 |
| Иркут | IRKT | 5,93 | 2,59 | 4,12 | 0,92 | - | - | - | 215,7 |
| ОМЗ | OMZZ | 30,91 | 3,03 | -0,29 | -18,66 | - | - | - | 34,2 |

## 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** | **2091,69** | **2,09** | **5,09** | **5,09** | **-2,96** | **2,33** | **1786,1** | **2659,3** |

**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Акции компаний связи, IT и медиа**

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 2,09%.

Лучше рынка торговались акции МТС, которые выросли на 5,46%, также хорошо смотрелись акции Таттелекома (+2,94%). В аутсайдерах бумаги Центрального телеграфа (-3,74%) и привилегированные акции МГТС (-2,13%).

| Связь, медиа и ИТ | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ММВБ (RUR)** | | | | | | | | | |
| МТС | MTSS | 243,17 | 5,46 | 8,46 | 32,53 | 259,4 | **6,7%** | **Держать** | 15 664,3 |
| Ростелеком (ао) | RTKM | 114,56 | 0,70 | 1,42 | -24,81 | - | - | - | 10 511,0 |
| Ростелеком (ап) | RTKMP | 79,01 | -0,21 | 1,88 | -17,09 | - | - | - | 598,1 |
| АФК Система | AFKS | 25,79 | 2,15 | 5,54 | 10,16 | 32,5 | **26,0%** | **Покупать** | 7 759,4 |
| МГТС (ап) | MGTSP | 479,58 | -2,13 | 1,06 | -0,09 | - | - | - | 238,7 |
| БашИнформСвязь (ао) | BISV | 11,60 | 0,00 | 0,87 | -8,01 | - | - | - | 343,2 |
| БашИнформСвязь (ап) | BISVP | 4,13 | -1,29 | -4,80 | -15,78 | - | - | - | 4,7 |
| Таттелеком | TTLK | 0,17 | 2,94 | 5,94 | -12,77 | - | - | - | 113,7 |
| Телеграф | CNLT | 19,25 | -3,74 | -2,77 | -36,19 | - | - | - | 99,7 |
| РБК | RBCM | 15,35 | 2,03 | 2,59 | 12,27 | - | - | - | 152,6 |
| Армада | ARMD | 246,17 | 1,52 | 8,23 | -21,49 | - | - | - | 110,5 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| МТС | MBT US | 19,15 | 9,18 | 5,16 | 30,45 | 18,90 | **-1,3%** | **Держать** | 19 785,9 |
| Ростелеком | ROSYY US | 22,02 | 6,74 | -0,36 | -23,14 | - | - | - | 10 801,8 |
| АФК Система | SSA LI | 20,86 | 5,09 | 3,27 | 24,09 | 20,00 | **-4,1%** | **Держать** | 10 065,0 |
| Вымпелком | VIP US | 8,48 | 7,61 | -0,35 | -10,45 | 9,20 | **8,5%** | **Держать** | 13 807,1 |
| Ситроникс | SITR LI | 0,75 | -0,00 | -15,62 | 25,17 | - | - | - | 143,4 |
| CTC Media | CTCM US | 7,73 | 4,04 | 0,00 | -11,86 | - | - | - | 1 222,6 |
| Yandex | YNDX US | 20,22 | 6,42 | 6,59 | 2,64 | 19,30 | **-4,5%** | **Держать** | 6 582,6 |
| Mail.ru | MAIL LI | 28,00 | -8,50 | -11,95 | 7,69 | - | - | - | 5 854,1 |

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.