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

Ежедневный обзор рынка акций

31.07.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

Северсталь: Операционные итоги 2К12

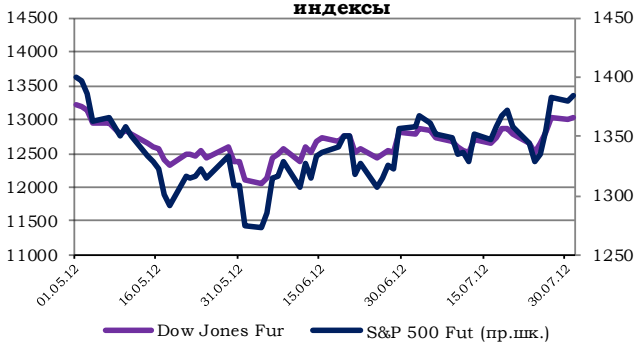
Магнит: финансовые итоги 1П12

Стратегия до конца 2012 года

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1385,3	-0,05	2,58
Dow Jones	13073,01	-0,02	2,76
NASDAQ Composite	2945,84	-0,41	1,93
Bovespa	57240,92	1,22	7,93
Европа			
FUTSEE 100	5693,63	1,18	2,89
DAX	6774,06	1,27	5,53
CAC 40	3320,71	1,24	7,07
Азия			
NIKKEI 225	8697,53	0,72	2,47
Hang Seng	19770,47	0,94	4,59
SENSEX	17023,74	-0,70	0,62
Россия			
ММВБ	1428,16	1,59	4,57
РТС	1399,73	1,10	6,50
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1384	0,25	4,10
Dow Jones Fut	13035	0,26	4,08
Валюта			
DXY	82,751	-0,05	-1,49
EUR/USD	1,2264	0,03	1,68
USD/RUR	32,2296	-0,15	2,33
Нефть			
Light Sweet	89,72	-0,07	1,38
Brent	105,95	-0,24	2,45
Urals	106,38	-0,46	2,59

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

В ожидании результатов заседания Комиссии по операциям на открытых рынках ФРС США мировые рынки ведут себя стабильно. Относительно стабильны и цены на нефть. Закончился период выплаты налогов, в связи с чем «ушёл» избыточный спрос на российскую валюту. На этом фоне рубль будет торговаться стабильно, вблизи уровня 32,20 к доллару, и в диапазоне 39,40 – 39,45 к евро. Индекс ММВБ может снизиться к отметке 1415 пунктов.

30 июля – РИА Новости. Греческие политики из правящей трехпартийной коалиции признали в понедельник, что не смогли договориться о сокращении расходов на 11,5 миллиарда евро, как этого требует "тройка" международных кредиторов (Еврокомиссия, ЕЦБ и МВФ).

Греции грозит дефолт уже 20 августа, если она не получит очередной транш кредитной поддержки извне или не сможет занять на рынке на короткий срок для погашения облигаций более чем на 3 миллиарда евро. "Тройка" отказывается выделить деньги, пока в Афинах не сэкономят обещанную сумму.

Премьер-министр Антонис Самарас принял в понедельник лидеров двух коалиционных партий, на встрече присутствовал также министр финансов Яннис Стурнарас.

"Мы их ищем", - сказал Стуранарас журналистам после встречи в ответ на вопрос, найдены ли уже деньги на обещанную экономию. По его словам, эксперты "тройки" кредиторов, которые задержались в Афинах после окончания консультаций на прошлой неделе, останутся в греческой столице "столько, сколько потребуется".

По словам лидера левой партии ДИМАР Фотиса Кувелиса, переговоры будут продолжены. "Перед нами конкретные вопросы, но и одновременно с этим мы должны подумать о греческом обществе, которое не может взять на себя новый груз", - сказал Кувелис журналистам.

В свою очередь, лидер левоцентристской партии ПАСОК Эвангелос Венизелос сказал, что новые меры экономии должны будут учитывать гораздо более глубокий, чем планировалось ранее, экономический спад в стране.

"При сокращении бюджетного дефицита нужно принимать во внимание тот факт, что у нас рецессия, которая, к сожалению, намного глубже, чем подсчитали наши институциональные партнеры", - сказал Венизелос.

Никто из участников встречи не сказал, когда планируется завершить переговоры о сокращении расходов.

30 июля – Рейтер. Испания не будет просить европейские фонды

помощи о выкупе ее долга, хотя стране необходимо, чтобы доходность облигаций снизилась как можно скорее, сказал глава министерства финансов в интервью газете Expansion.

Иниго Фернандес де Меса также сказал, что министерство финансов в 2013 году выпустит облигации для тех регионов, которые просят о финансовой помощи.

Семнадцать автономных регионов Испании не имеют доступа на рынки капитала, и многие из них хотят попросить кредит у центрального правительства, чтобы удовлетворить свои финансовые нужды.

"В повестке дня Испании нет просьбы к фонду о покупке долга, вовсе нет. Этого не случилось, и я могу уверить вас, что этого не случится", - сказал Фернандес де Меса.

В субботу глава Еврогруппы Жан-Клод Юнкер сказал, что лидеры еврозоны решат в ближайшие дни, какие меры принять для борьбы с ростом доходности испанского госдолга, которая на прошлой неделе достигла исторического максимума.

Фернандес де Меса утверждает, что доходность 10-летних испанских облигаций на уровне около 7 процентов не связана с фундаментальными показателями экономики, и надеется в скором увидеть коррекцию.

30 июля – Рейтер. Еврозона переживает поворотный момент, и ее лидеры будут работать вместе с Европейским центробанком, демонстрируя готовность поддерживать стабильность валютного блока, заявил глава Еврогруппы Жан-Клод Юнкер в интервью европейским газетам.

Юнкер сказал немецкой Sueddeutsche Zeitung и французской Le Figaro, что в ближайшие дни лидеры примут решение о мерах, необходимых для борьбы с ростом доходности испанских облигаций, которая на прошлой неделе взлетела до исторического максимума. Времени терять нельзя, сказал он.

На вопрос, действительно ли Франция хочет, чтобы фонд помощи покупал государственные облигации по соглашению, достигнутому лидерами еврозоны на саммите в июне, Юнкер ответил:

"Я не сомневаюсь, что мы реализуем договоренности последнего саммита. Нам еще нужно решить, что мы будем делать. Это зависит от событий ближайших дней".

Фонд помощи еврозоны - Европейский фонд финансовой стабильности (EFSF) - будет работать вместе в ЕЦБ, не влияя на его независимость, отметил Юнкер.

"Мы будем работать в согласии с ЕЦБ и мы, как сказал (президент ЕЦБ) Марио Драги, посмотрим на результаты. Я не хочу подстегивать ожидания, но должен сказать, что мы дошли до решающей фазы".

Драги сказал в четверг, что сделает все необходимое, чтобы защитить еврозону от краха, укрепив надежды на возобновление программы выкупа облигаций.

"Страны еврозоны дошли до точки, где нам придется использовать все доступные средства, чтобы показать, что мы решительно настроены защитить стабильность еврозоны... никто не должен усомниться в твердых намерениях тех, кто в этом участвует", - сказал Юнкер.

Согласно сообщениям СМИ фонд помощи еврозоны сможет покупать гособлигации на первичном рынке, тогда как ЕЦБ будет совершать покупки на вторичном рынке.

Юнкер добавил, что лидеры блока решительно намерены удержать Грецию в еврозоне.

Регуляторы разрабатывают варианты "последнего шанса" для того, чтобы сократить задолженность Греции и удержать ее в блоке. При этом ЕЦБ и национальные центробанки также думают о возможности принять на себя значительные убытки в связи с греческими облигациями.

Эксперты международного рейтингового агентства Standard & Poor's считают, что вероятность серьезного негативного влияния долгового кризиса еврозоны на банковские системы РФ и стран СНГ невелика.

Об этом говорится в отчете рейтингового агентства "Невысокая зависимость банков РФ и СНГ от инвестиций еврозоны ограничивает риски цепной реакции" (Russian And CIS Banks' Low Reliance On Eurozone Investment Limits Their Contagion Risk).

30 июля – РИА Новости. Эксперты S&P считают, что экономические сложности, которые в настоящее время переживают некоторые государства-члены еврозоны и их банковские системы в совокупности с требованиями Базеля, могут привести к тому, что ряд западноевропейских финансовых организаций уменьшит объем инвестиций в форме ликвидности за рубеж.

"Но большая часть российских банков и банков СНГ не находится в сильной зависимости от прямых иностранных инвестиций, и это защищает их от большей части рисков", - говорится в релизе.

При этом кредитный аналитик агентства Пьер Готье (Pierre Gautier), слова которого приводятся в релизе, считает, что больший риск для банковских систем РФ и СНГ представляет ухудшение основных макроэкономических условий в мире.

"Если замедление мировой экономики будет в течение долгого времени оказывать влияние на цены на нефть и сырьевые товары или на курсы местных валют и местные фондовые рынки, банковские системы РФ и СНГ могут пострадать", - говорится в сообщении.

В частности, отмечают эксперты, рубль и ситуация на Московской бирже могут быть неустойчивы, так как имеют тенденцию к волатильности в периоды кризиса.

"Следовательно, мы оцениваем риски для банковских систем России и других стран СНГ как косвенные, поскольку ведущие экономики в определенной степени взаимосвязаны", - говорится в релизе.

В связи с этим, прямой риск распространения проблем еврозоны на банковские системы России (имеет рейтинги по обязательствам в иностранной валюте: долгосрочный "BBB" со стабильным прогнозом и краткосрочный "A-2", рейтинги по обязательствам в национальной валюте: долгосрочный "BBB+" со стабильным прогнозом и краткосрочный "A-2") и большинства других стран СНГ оценивается экспертами агентства как умеренный.

"Исключение составляет лишь Украина (долгосрочный рейтинг "B+" с негативным прогнозом и краткосрочный "B"), банковский сектор которой в наибольшей степени подвержен влиянию сокращения инвестиций из стран еврозоны", - говорится в релизе S&P.

"Наш базовый сценарий предусматривает неизбежность рецессии для России и СНГ, однако мы не ожидаем, что это приведет к глубокому экономическому или банковскому кризису", - заключил Готье.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов снизился на 0,10%. Сегодня индекс торгуется по 82,751 пункта (-0,05%). Валютная пара EUR/USD в понедельник опустилась до 1,2260 (-0,50%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2264 (+0,03%).

Европейские индексы завершили предыдущий день ростом. FUTSEE 100 прибавил 1,18%, DAX поднялся на 1,27%, французский CAC 40 повысился на 1,24%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов не показали единой динамики. S&P500 снизился на 0,05%, Dow Jones опустился на 0,02%. Лучше рынка компании телекоммуникационного сектора (+0,65%), в аутсайдерах сектор здравоохранение (-0,54%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 1,22 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,25%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,26%.

Азиатские площадки в плюсе. Японский NIKKEI 225 растет на 0,72%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 0,94%, индийский SENSEX повышается на -0,70%.

Россия

Индекс ММВБ вчера увеличился на 1,59%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 1,10%. Лучше рынка нефтегазовая отрасль (+1,71%), в аутсайдерах машиностроение (-0,15%).

Ключевая статистика на сегодня:

Уровень безработицы в Германии (11:55);

Уровень безработицы в Еврозоне (13:00);

Инфляция в Еврозоне (13:00);

Личные доходы и расходы в США (16:30);

Потребительское доверие в США (18:00);

Выступление министра США Т. Гайтнера (23:00).

Корпоративные события на сегодня

Заседание совета директоров МРСК Северного Кавказа;

Заседание совета директоров Газпром нефть;

Заседание совета директоров Башнефти;

Заседание совета директоров Мосэнергосбыта.

МТС теряет Узбекистан (негативно)

Хозяйственный суд Ташкента принял решение о продлении срока приостановления действия лицензии ООО "Уздунробита", узбекской "дочки" МТС, еще на 3 месяца, говорится в сообщении агентства связи и информатизации Узбекистана (УзАСИ). По результатам мониторинга было выявлено, что компания не выполнила предписаний УзАСИ. Это было квалифицировано как не устранение лицензиатом обязательств повлекших за собой приостановление действия лицензии.

Как мы и опасались, события развиваются по неблагоприятному сценарию, финалом которого, вероятно, станет потеря актива. Ранее МТС сообщила о возобновлении действия лицензии в Таджикистане, где компания столкнулась с аналогичными трудностями в 2010 году, в итоге рынок был потерян на 2 года.

Рынок уже отчасти учел возможный негатив в котировках, но в худшем случае компания будет вынуждена списать на убытки инвестиции в проект, и потерянная выгода в Узбекистане может быть больше таковой в Таджикистане, где компания потеряла более $400 млн. Мы оцениваем событие негативно, хотя и не ожидаем выраженно реакции в котировках.

МРСК: Проблему «последней мили» обещали решить (позитивно)

Вчера основным вопросом на правительственной комиссии по развитию электроэнергетики стала борьба с "последней милей" — схемой компенсации выпадающих доходов распредсетей при переходе крупных потребителей на прямые договоры с ФСК. Для 18 особенно проблемных регионов, где выпадающие доходы региональных бюджетов от "последней мили" оцениваются в 32 млрд. руб., к 1 сентября будут разработаны меры, которые позволят решать эту проблему точечно, с учетом региональной специфики.

Несмотря на то, что решения как такового пока не предложено, и поиск его, судя по всему, ведется не на самой благодатной почве, мы оцениваем любые подвижки в решении проблемы «последней мили» позитивно для МРСК (и умеренно-негативно для ФСК), в особенности для наиболее проблемных сетей, таких как МРСК Сибири. Однако инвесторы могут подождать до момента появления окончательного решения, поэтому реакция не будет выраженной.

Сургутнефтегаз: надежда на высокие дивиденды остается (позитивно)

В 1П12 Сургутнефтегаз получило чистую прибыль в размере 101,45 млрд. рублей, свидетельствует отчетность за шесть месяцев текущего года, подготовленная согласно российским стандартам бухгалтерской отчетности. Годом ранее компания также закончила полугодие с прибылью в размере 77,78 млрд. рублей. Выручка Сургутнефтегаза за 1П12 составила 393,04 млрд. рублей против 376,74 млрд. рублей годом ранее. Прибыль до налогообложения составила 123,23 млрд. рублей.

Отчетность по РСБУ не слишком сильная, чего и следовало ожидать на фоне низких цен в 2К12. Выручка в 1П12 выросла на 4,3%, в основном благодаря высоким ценам в 1К12. Валовая и операционная прибыль снизились по итогам 1П12, хотя в 1К12 наблюдался умеренный рост. Однако, чистая прибыль по РСБУ выросла на 30% г/г по итогам 1пг12, достигнув 101,45 млрд. руб., тогда как в 1К12 был зафиксирован убыток. Судя по всему, не последнюю роль сыграло ослабление рубля и доходы от курсовых разниц.

Поскольку Сургутнефтегаз традиционно рассматривается как «дивидендная» бумага, а дивиденды рассчитываются от РСБУ прибыли, рост прибыли по итогам полугодия может быть очень хорошим сигналом для инвесторов. Несмотря на то, что мы по-прежнему ожидаем падения прибыли в 2П12 и меньших дивидендов, чем в прошлом году, после убытка в 1К12, прибыль, полученную в 2К12, мы оцениваем позитивно. Это может оказать поддержку котировкам.

ЧЦЗ: ожидаемо слабые результаты (негативно)

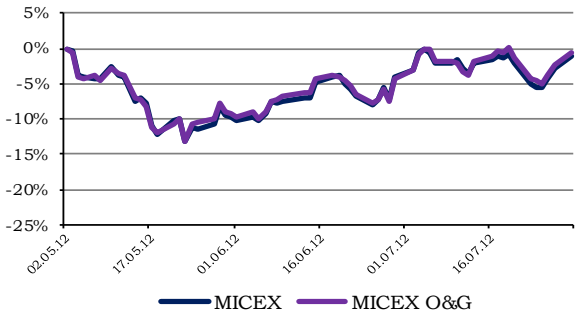
В 1 полугодии 2012 года Челябинский цинковый завод получил чистую прибыль в размере 336,168 млн. рублей против 834,071 млн. рублей в январе-июне 2011 года. Об этом свидетельствует отчетность за шесть месяцев текущего года, подготовленная согласно российским стандартам бухгалтерской отчетности. Выручка ЧЦЗ сократилась до 5 089,479 млн. рублей (5 287,140 млн. рублей в 1 полугодии 2011 года). Прибыль до налогообложения составила 427,008 млн. рублей.

Как мы и ожидали на основе опубликованных ранее операционных показателей, финансовые результаты ЧЦЗ получились весьма слабыми. Прибыль упала в 2,5 раза, что, конечно же, связано с крайне низкой ценой на товарный цинк. Возможности контроля издержек у предприятия ограничены, поэтому рентабельность падает, даже если удается удерживать объемы производства. Позитивный момент, на наш взгляд, то, что падение выручки составило только 3,7% на фоне снижения цены на цинк порядка 15% по сравнению с 1П11. Тем не менее, результаты слабые и это может добавить бумаге негатива.

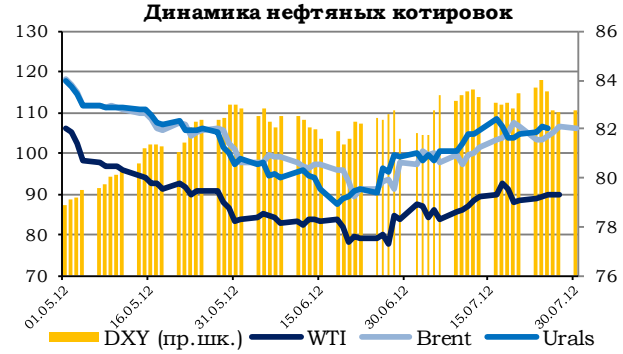
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3031,24**	**1,71**	**4,06**	**3,71**	**-3,21**	**-5,36**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**182,87**	**1,36**	**6,11**	**4,68**	**-11,37**	**-19,78**	**152,3**	**234,5**
Нефть Brent	105,95	-0,24	2,45	8,33	-11,32	-9,24	88,5	128,4
Нефть WTI	89,72	-0,07	1,38	5,60	-14,45	-6,25	74,9	110,6
Нефть Urals	106,14	-0,29	2,94	9,77	-9,46	-8,31	н.д.	н.д.
Природный газ	3,23	0,34	1,19	14,20	41,14	-22,20	1,9	4,2
Gas oil	910,0	-0,33	2,45	7,25	-9,66	-6,28	805,8	1045,3
Мазут	287,1	-0,30	1,63	6,47	-9,83	-7,29	251,0	331,8
Бензин	292,0	-0,57	3,37	7,07	-8,30	-6,20	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet потерял 0,39%; Brent подешевел на 0,25%. Сегодня Light Sweet торгуется по $89,72 (-0,07%); Brent стоит $105,95 (-0,24%). Спред между Brent и Light Sweet немного расширился до $16,23.

Природный газ по итогам вчерашней сессии вырос на 6,78%, в настоящий момент котировки растут и составляют $3,225 (+0,34%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 1,71%, RTSog прибавил 1,36%.

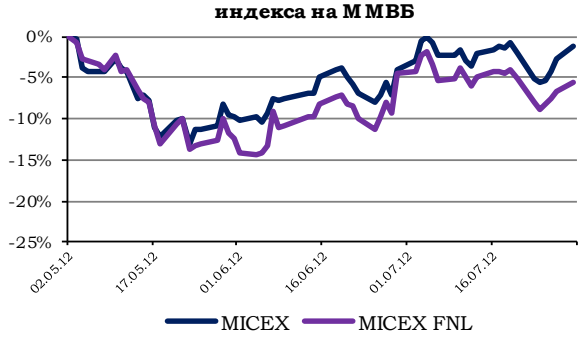
В лидерах на ММВБ акции НОВАТЭКа (+3,54%) и акции Роснефти (+2,40%). В аутсайдерах бумаги Татнефть преф. (-0,86%) и обыкновенные акции Татнефти (+0,78%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	154,57	1,46	6,15	-9,61	220,0	**42,3%**	**Покупать**	113 953,6
НОВАТЭК	NVTK	353,22	3,54	2,55	-10,12	-	-	-	33 408,8
Роснефть	ROSN	202,39	2,40	2,45	-5,44	230,0	**13,6%**	**Держать**	66 635,4
ЛУКОЙЛ	LKOH	1836,50	1,07	2,81	7,95	2580,0	**40,5%**	**Покупать**	48 599,4
Газпромнефть	SIBN	157,24	1,73	5,54	5,75	160,0	**1,8%**	**Держать**	23 087,7
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,25	2,11	5,73	8,12	-	-	-	30 386,0
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	18,91	2,13	4,40	15,05	-	-	-	4 543,7
Татнефть (ао)	TATN	201,72	0,78	9,23	26,93	210,0	**4,1%**	**Держать**	13 672,0
Татнефть (ап)	TATNP	94,28	-0,86	4,17	7,09	115,5	**22,5%**	**Покупать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	51304,00	1,59	5,31	3,29	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,59	4,64	5,68	-10,08	13,5	**40,8%**	**Покупать**	113 455,3
НОВАТЭК	NVTK LI	117,00	4,00	3,82	-6,55	-	-	-	35 524,8
Роснефть	ROSN LI	6,28	3,72	3,55	-4,92	7,2	**14,7%**	**Держать**	66 503,6
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	56,95	3,08	3,17	7,55	80,6	**41,5%**	**Покупать**	48 439,6
Газпромнефть	GAZ LI	24,41	5,08	6,55	3,87	24,6	**0,8%**	**Держать**	23 147,0
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,52	5,78	5,84	8,75	-	-	-	30 420,7
Татнефть	ATAD LI	38,79	4,27	12,24	31,05	39,4	**1,6%**	**Держать**	14 088,1

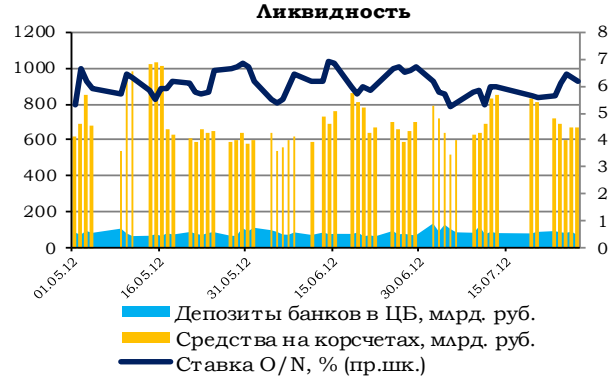
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4798,57**	**1,05**	**3,69**	**3,69**	**-6,04**	**-1,20**	**4301,9**	**6291,9**
RTSfn	**262,5**	**0,99**	**5,62**	**5,62**	**-13,83**	**-0,45**	**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	35,5139	1,57	-1,47	-1,47	5,20	-2,30	33,0	37,8
EUR	39,5267	0,22	-0,55	-0,55	1,70	-3,74	38,3	43,8
USD	32,2296	0,15	-2,33	-2,33	8,84	-0,97	27,7	34,1

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день немного ослаб. Бивалютная корзина подешевела на 0,05%, сегодня торгуется на уровне 35,5139 (+0,15%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,32% до 32,1800 руб.; евро понизилась до 39,4381 руб. (-0,51%).

Средства на корсчетах банков выросли на 43,224 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 2,351 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 1,05%, на РТС RTSfn прибавил 0,99%.

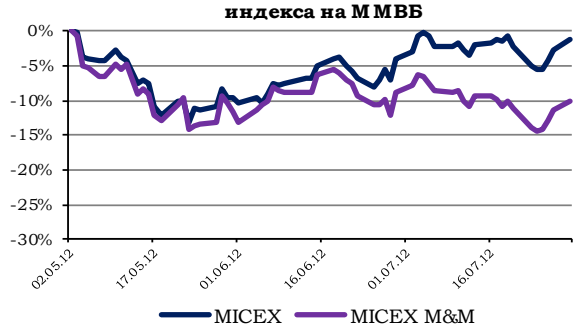
В лидерах на ММВБ обыкновенные акции Банка Возрождение, которые выросли на 3,86%, а также бумаги ВТБ, прибавившие 2,39%. Хуже рынка привилегированные акции Банка Возрождение, которые потеряли в ходе сессии 1,65%, а также бумаги Номос Банка, выросшие на 0,01%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	91,28	1,06	7,85	15,32	120,3	**31,8%**	**Покупать**	61 386,6
Сбербанк России (ап)	SBERP	64,49	0,94	4,66	9,17	84,2	**30,6%**	**Покупать**	2 008,1
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	565,30	3,86	7,04	3,74	-	-	-	417,2
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	169,97	-1,65	-0,02	-31,46	-	-	-	6,8
ВТБ	VTBR	0,05	2,39	4,80	-8,71	0,065	**21,1%**	**Покупать**	17 459,2
РосБанк	ROSB	86,83	0,97	2,15	-12,48	-	-	-	4 186,1
Банк Санкт-Петербург	BSPB	57,35	0,37	1,15	-20,84	-	-	-	536,4
Банк Москвы	MMBM	939,90	1,38	-0,78	3,22	-	-	-	5 257,4
Номос Банк	NMOS	730,00	0,01	1,25	18,70	-	-	-	2 096,6
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,33	4,76	6,16	-7,87	4,0	**20,3%**	**Покупать**	17 395,9
Номос Банк	NMOS LI	11,51	2,31	2,86	21,16	-	-	-	2 127,6
Сбербанк	SBRCY US	11,35	2,25	6,57	14,19	12,9	**13,7%**	**Держать**	61 253,0

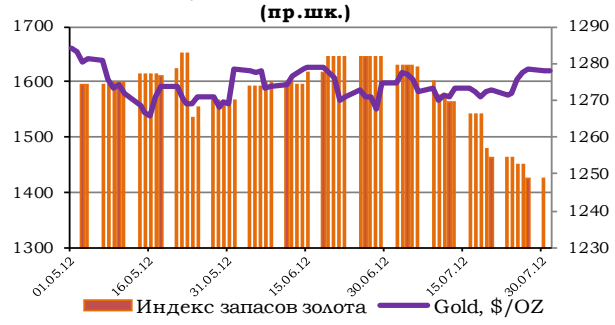
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2759,49**	**1,01**	**4,49**	**-1,75**	**-12,11**	**-45,66**	**2598,5**	**5161,1**
RTSmm	**180,53**	**1,08**	**6,75**	**-0,54**	**-19,32**	**-50,79**	**163,2**	**371,9**
Стальная заготовка	400	1,27	-3,61	0,00	-20,00	-32,77	385,0	601,0
Уголь	60,53	4,81	8,57	7,55	4,76	-20,95	54,0	78,1
Золото	1621,65	-0,08	2,57	1,52	-2,59	-0,38	1522,7	1921,2
Серебро	28,16	1,50	4,35	2,46	-9,24	-29,40	26,1	44,3
Платина	1420,25	0,64	2,55	-1,85	-9,37	-20,23	1344,3	1916,8
Палладий	592,14	2,31	5,18	1,61	-13,30	-28,77	536,8	849,0
Медь	7534	0,93	1,84	-2,05	-11,72	-23,21	6784,3	9827,2
Никель	16197	2,35	4,07	-2,98	-9,09	-35,09	15575,0	25100,0
Цинк	1853,25	2,52	2,62	-1,45	-9,80	-24,84	1748,8	2478,4
Свинец	1942,75	3,42	5,04	5,14	-9,77	-25,13	1743,0	2627,4
Алюминий	1864,5	1,00	0,69	-0,60	-10,31	-28,20	1801,0	2608,1

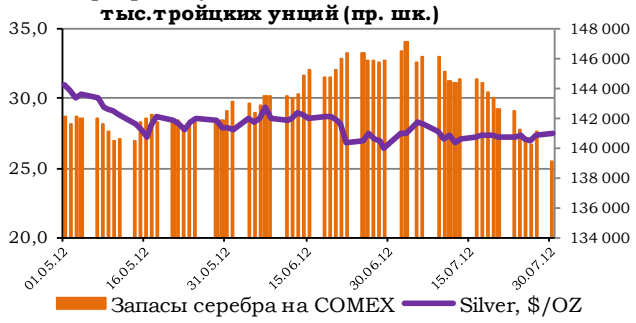
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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



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



Рынок металлов

Драгоценные металлы показывают позитивную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1621,65. Серебро выросло до $28,1575. Соотношение стоимости золота и серебра опустилось до 57,59.

Медь вчера выросла на 0,93%, сегодня торгуется по $7534 (-0,30%), Никель в понедельник повысился на 2,35%, сегодня поднялся на 2,32% до $16197. Цинк в ходе вчерашних торгов подорожал на 2,52%, сейчас торгуется на уровне $1853,25 (+0,12%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне осталась на уровне $400 (+0,00%), контракт на уголь вчера вырос на 4,81%, в настоящее время торгуется по $60,53 (+2,30%).

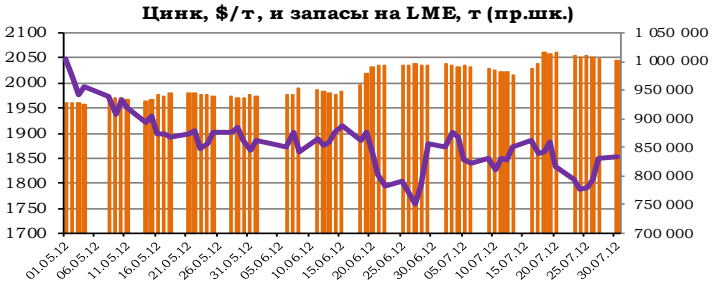
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 1,01%, на РТС RTSmm прибавил 1,08%.

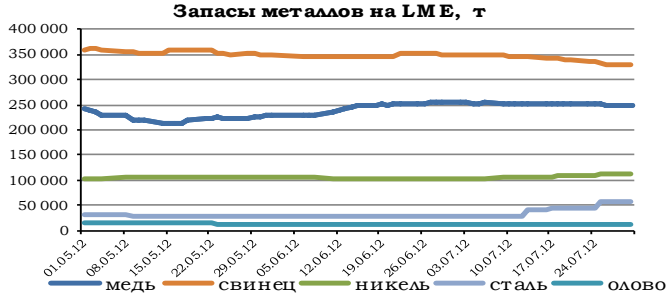
В лидерах на ММВБ бумаги Северстали, которые выросли на 2,23%, а также акции РусАла, прибавившие 1,98%. Хуже рынка акции ВСМПО-Ависма, которые потеряли в ходе сессии 1,15%, а также акции ЧЦЗ, упавшие на 1,14%.

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	5107,00	1,17	3,35	3,60	5500,0	**7,7%**	**Держать**	30 335,8
ЧЦЗ	CHZN	69,20	-1,14	1,11	-2,59	-	-	-	116,5
ВСМПО-Ависма	VSMO	4729,50	-1,15	0,85	-10,48	-	-	-	1 694,5
Полюс золото	PLZL	965,50	0,51	-0,67	-5,25	-	-	-	5 734,2
Полиметалл	PMTL	525,50	0,00	0,00	0,04	-	-	-	6 521,8
Северсталь	CHMF	362,20	2,23	5,38	-0,82	580,0	**60,1%**	**Покупать**	9 426,3
ММК	MAGN	9,45	0,81	4,60	-23,33	16,0	**69,3%**	**Покупать**	3 284,6
НЛМК	NLMK	55,27	0,47	9,06	-12,07	102,0	**84,5%**	**Покупать**	10 295,4
ТМК	TRMK	98,92	0,06	3,21	35,69	-	-	-	2 882,1
Распадская	RASP	82,84	0,05	5,66	-16,26	119,0	**43,7%**	**Покупать**	2 011,2
Белон	BLNG	7,89	-0,11	4,38	-17,84	-	-	-	281,9
РусАл	RUALR	177,86	1,98	4,07	-9,70	274,0	**54,1%**	**Покупать**	8 356,6
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	15,86	3,12	4,34	3,59	16,9	**6,7%**	**Держать**	30 233,6
ЧЦЗ	CHZN LI	2,00	-0,00	0,00	-7,12	-	-	-	108,2
Евраз	PLZL LI	3,80	-98,28	10,77	-35,52	8,0	**110,8%**	**Покупать**	3 237,3
Северсталь	SVST LI	11,30	4,53	5,71	-0,79	19,6	**73,5%**	**Покупать**	9 466,2
ММК	MMK LI	3,79	3,58	6,34	-22,13	6,4	**68,9%**	**Покупать**	3 257,7
НЛМК	NLMK LI	17,25	5,89	8,97	-12,17	31,4	**81,9%**	**Покупать**	10 338,3
ТМК	TMKS LI	14,48	6,08	7,26	60,89	-	-	-	3 394,1
РусАл	486 HK	0,55	-87,08	0,95	-14,02	0,9	**68,3%**	**Покупать**	64 266,5
Полюс золото	OPYGY US	15,18	4,33	10,00	-0,91	-	-	-	5 787,5
Мечел	MTL US	6,12	7,56	6,25	-28,00	10,0	**63,4%**	**Покупать**	2 547,6

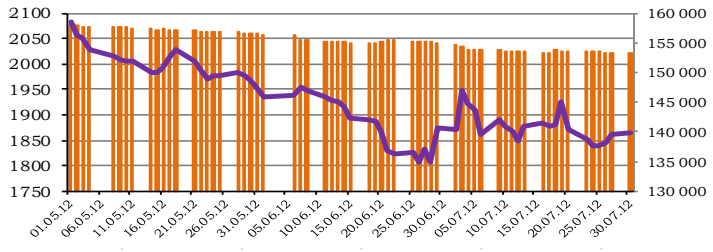
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



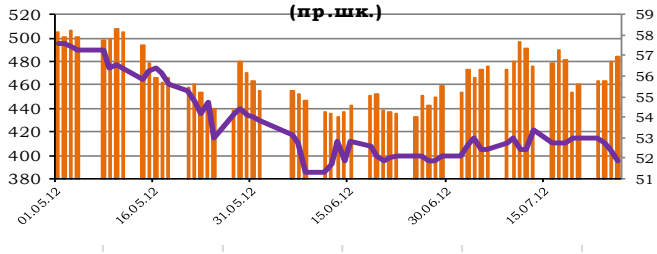
Запасы металлов на LME, т



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



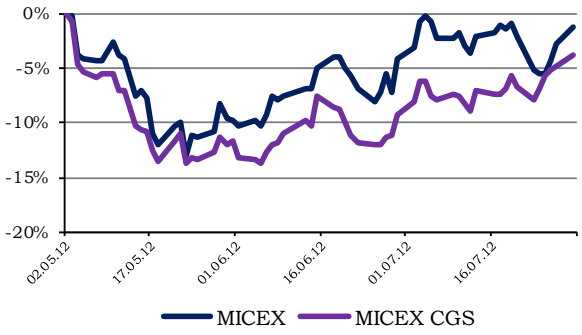
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



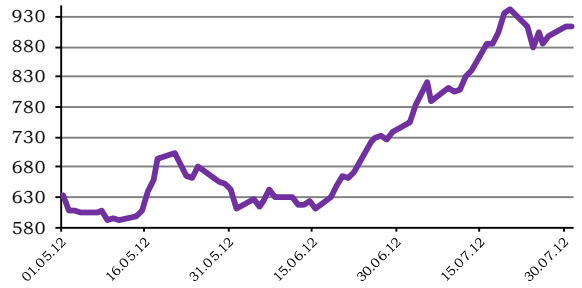
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4689,97**	**1,05**	**3,83**	**3,83**	**-4,49**	**6,56**	**3806,4**	**5456,3**
RTScg	**328,75**	**0,67**	**5,43**	**5,43**	**-12,53**	**7,07**	**266,4**	**454,3**
Пшеница	912,75	-0,19	3,87	3,87	40,91	23,51	567,8	947,3
Кукуруза	823,5	0,43	4,24	4,24	24,73	22,45	551,0	828,8
Соевые бобы	1721,75	-0,23	4,40	4,40	14,55	13,82	1094,3	1777,8
Рис	15,8	-0,22	4,08	4,08	6,29	11,35	13,5	18,3
Овес	383	-0,33	5,66	5,66	13,73	13,99	262,3	400,0
Какао	2341	0,47	4,60	4,60	3,45	2,27	1898,0	3144,0
Кофе	178,35	2,68	-3,65	-3,65	0,22	4,85	148,2	291,8
Сахар	22,8	1,24	-4,56	-4,56	7,70	4,54		
Хлопок	71,22	0,85	1,32	1,32	-18,37	-1,30	66,1	114,2

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера увеличилась на 1,84%, сегодня снижается на 0,19% и составляет $912,75. Котировки Риса на вчерашних торгах выросли на 1,51%; сейчас теряют 0,22% и составляют $15,8. Кукуруза за прошедший день подорожала на 2,69%; сегодня цена составляет $823,5 (+0,43%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 2,46%; сейчас котировки падают на 0,23% и составляют $1721,75. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 1,08%; сегодня прибавляют 0,47% и составляют $2341. В настоящий момент Сахар прибавляет 1,24%, цена $22,8, на вчерашней сессии он подорожал на 1,33%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 1,05%, RTScr прибавил 0,67%.

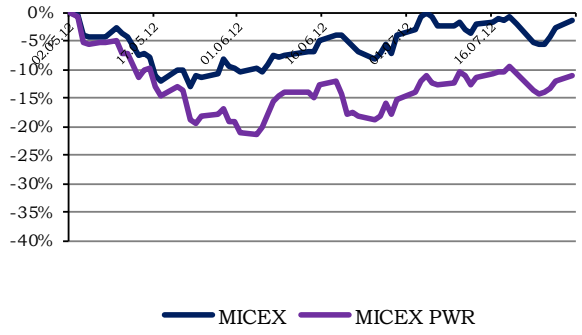
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Магнита, которые выросли на 2,98%, также хорошо торговались бумаги Дикси (+2,29%). В аутсайдерах бумаги Аптек 36.6 (-1,61%) и акции 7 Континента (+0,00%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	32,43	-1,61	9,30	-15,34	-	-	-	106,3
Балтика	PKBA	1531,00	0,37	0,66	22,96	-	-	-	7 804,4
Верофарм	VRPH	835,30	0,64	7,31	-5,44	1440,0	**72,4%**	**Покупать**	259,6
Группа Разгуляй	GRAZ	17,30	1,17	7,14	-26,60	-	-	-	87,7
Группа Черкизово	GCHE	515,30	0,12	0,06	-7,67	-	-	-	704,0
Дикси	DIXY	347,78	2,29	8,24	18,30	422,4	**21,5%**	**Покупать**	1 348,2
М.Видео	MVID	265,01	1,06	-1,51	46,13	-	-	-	1 480,4
Магнит	MGNT	4239,50	2,98	4,58	51,28	4700,0	**10,9%**	**Держать**	12 517,5
7 Континент	SCON	99,99	-0,00	0,00	-30,09	-	-	-	233,0
Синергия	SYNG	479,90	1,18	0,71	6,81	640,0	**33,4%**	**Покупать**	382,8
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	19,55	1,03	-2,54	-14,40	24,6	**25,8%**	**Покупать**	5 309,2
Магнит	MGNT LI	32,45	2,69	11,51	53,36	30,8	**-5,1%**	**Продавать**	15 342,6
Черкизово	CHE LI	10,94	4,19	4,19	-0,55	-	-	-	721,4

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1787,23**	**1,10**	**3,32**	**3,32**	**-13,92**	**4,33**	**1548,9**	**2884,1**
RTSeu	**140,85**	**0,55**	**5,51**	**5,51**	**-21,11**	**5,41**	**115,4**	**258,4**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 1,10%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 0,55%.

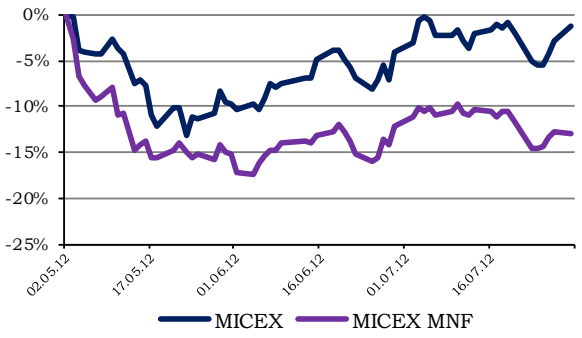
На ММВБ лучше рынка торговались акции ТГК-6, которые выросли на 4,09%, также хорошо смотрелись бумаги РусГидро (+3,00%). В аутсайдерах бумаги Кузбассэнерго (-2,47%) и акции Волжской ТГК (-1,05%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,84	3,00	5,44	-12,77	1,71	**102,5%**	**Покупать**	7 628,3
ФСК ЕЭС	FEES	0,24	-0,17	1,94	-16,43	0,25	**6,2%**	**Держать**	9 223,8
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	2,04	4,38	-22,33	-	-	-	8 144,8
Холдинг МРСК	MRKH	1,71	0,12	2,94	-25,72	2,94	**71,9%**	**Покупать**	2 287,1
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,64	2,06	7,98	-1,38	-	-	-	1 310,5
ОГК-2	OGKB	0,44	2,47	4,24	-40,99	-	-	-	819,5
ОГК-3	OGKC	1,05	-1,00	5,68	22,38	-	-	-	1 549,5
ОГК-4	EONR	2,59	1,39	8,44	22,40	-	-	-	5 121,1
ОГК-5	OGKE	1,67	-0,00	-0,60	-8,24	2,6	**53,3%**	**Покупать**	1 835,6
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	0,05	-1,75	-35,93	-	-	-	720,9
ТГК-2	TGKB	0,00	0,05	2,42	-25,81	-	-	-	86,2
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-0,00	-6,26	-40,34	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,26	-0,05	0,44	-25,31	-	-	-	1 571,4
ТГК-4	TGKD	0,00	-0,99	-1,94	-38,57	-	-	-	255,6
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,00	0,02	4,35	-10,68	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	0,80	0,19	-41,13	-	-	-	144,9
ТГК-6	TGKF	0,00	4,09	5,99	-50,37	-	-	-	195,7
Волжская ТГК	VTGK	1,17	-1,05	-2,54	-38,18	-	-	-	1 095,8
ТГК-9	TGKI	0,00	0,68	0,68	-44,89	-	-	-	362,4
ТГК-10	TGKJ	22,50	0,01	5,66	-7,30	-	-	-	615,7
ТГК-11	TGKK	0,01	-0,67	1,00	60,00	-	-	-	237,4
Кузбассэнерго	KZBE	0,13	-2,47	0,31	-36,43	-	-	-	286,4
ТГК-13	ETGK	0,05	2,98	12,79	-23,52	-	-	-	234,3
ТГК-14	TGKN	0,00	0,28	0,47	-33,91	-	-	-	45,3
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,24	-0,98	0,66	-36,99	7,690	**23,3%**	**Покупать**	179,5
Ленэнерго-пр.	LSNGP	16,20	0,03	-0,87	-26,27	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,34	1,52	9,32	-16,27	1,353	**1,0%**	**Держать**	2 028,2
МРСК Сибири	MRKS	0,08	0,06	1,15	-25,90	0,160	**92,3%**	**Покупать**	244,4
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	0,15	-2,86	-15,26	0,084	**24,1%**	**Покупать**	202,4
МРСК Центра	MRKC	0,61	0,53	3,70	-0,23	0,969	**58,4%**	**Покупать**	802,1
МРСК Волги	MRKV	0,07	0,00	-0,07	-21,20	0,131	**81,2%**	**Покупать**	400,7
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,17	2,41	4,41	18,30	0,205	**19,0%**	**Держать**	602,5
Башкирэнерго	BEGY	32,80	0,12	0,31	-2,38	-	-	-	1 062,8
Новосибирскэнерго	NONG	250,00	-	0,04	-16,53	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	3,75	0,00	-8,54	-37,08	-	-	-	1 490,6
РусГидро	HYDR LI	2,58	4,83	5,64	-15,31	5,3	**103,8%**	**Покупать**	7 498,5
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,40	0,00	-8,11	-22,74	3,8	**13,1%**	**Держать**	9 223,8

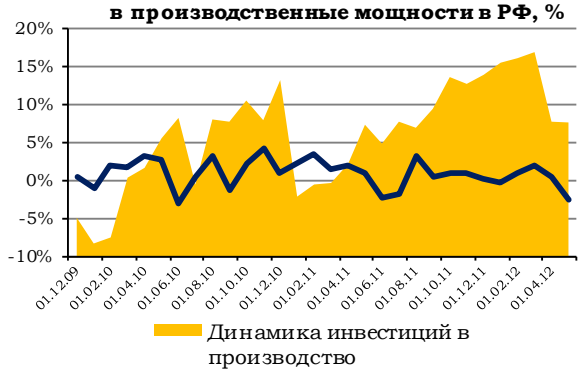
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1835,22**	**-0,15**	**2,07**	**2,07**	**-14,80**	**-0,76**	**1558,9**	**2408,1**
RTSin	**131,35**	**-0,12**	**4,74**	**4,74**	**-23,25**	**0,05**	**116,6**	**212,8**

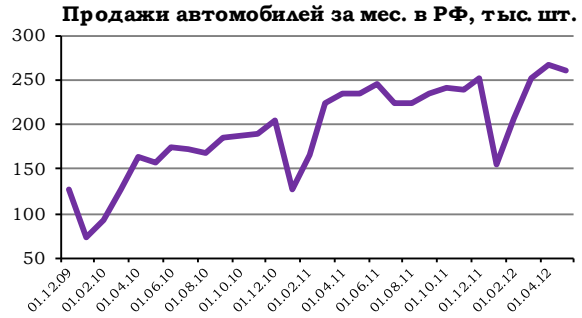
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 упал на 0,15%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 0,12%.

Лучше рынка торговались акции РКК Энергия, которые выросли на 3,14%, хорошо смотрелись бумаги Группы ГАЗ (+2,55%). В аутсайдерах бумаги ОМЗ (-1,97%) и обыкновенные акции АвтоВАЗа (-0,75%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	16,22	-0,75	2,76	-18,21	-	-	-	918,8
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	5,99	-0,28	2,34	3,06	-	-	-	918,8
Группа ГАЗ	GAZA	850,10	2,55	-0,54	-1,04	-	-	-	918,8
Камаз	KMAZ	42,70	1,02	2,32	21,17	64,0	**49,9%**	**Покупать**	938,4
РКК Энергия	RKKE	4538,00	3,14	3,14	-26,90	-	-	-	158,5
СОЛЛЕРС	SVAV	425,00	2,38	4,55	39,85	800,0	**88,2%**	**Покупать**	452,6
Казанский ВЗ	KHEL	116,49	0,54	0,49	12,17	-	-	-	557,8
ОАК	UNAC	0,18	-0,21	0,56	-2,21	-	-	-	1 127,2
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	659,2
Иркут	IRKT	5,84	-1,50	2,54	-0,60	-	-	-	211,8
ОМЗ	OMZZ	30,30	-1,97	-1,69	-20,26	-	-	-	33,4

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	**2095,5**	**0,18**	**4,37**	**4,37**	**-3,65**	**1,60**	**1786,1**	**2659,3**



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 0,18%.

Лучше рынка торговались акции АФК Системы, которые выросли на 1,57%, также хорошо смотрелись акции Армады (+1,56%). В аутсайдерах бумаги МГТС (-1,58%) и обыкновенные акции Ростелекома (-0,10%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	245,42	0,93	8,04	32,87	259,4	**5,7%**	**Держать**	15 654,8
Ростелеком (ао)	RTKM	114,44	-0,10	1,44	-24,95	-	-	-	10 458,7
Ростелеком (ап)	RTKMP	79,38	0,47	2,58	-16,21	-	-	-	602,6
АФК Система	AFKS	26,20	1,57	7,86	11,90	32,5	**24,0%**	**Покупать**	7 856,7
МГТС (ап)	MGTSP	472,02	-1,58	0,43	-1,66	-	-	-	234,2
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,60	0,00	0,88	-8,01	-	-	-	342,1
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,13	-0,00	-4,80	-15,78	-	-	-	4,6
Таттелеком	TTLK	0,18	0,17	6,35	-12,63	-	-	-	113,5
Телеграф	CNLT	19,40	0,77	-2,88	-35,70	-	-	-	100,2
РБК	RBCM	15,34	-0,09	4,88	13,23	-	-	-	153,4
Армада	ARMD	250,01	1,56	6,49	-20,26	-	-	-	111,9
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	19,14	4,25	8,07	30,38	18,90	**-1,3%**	**Держать**	19 775,6
Ростелеком	ROSYY US	22,02	4,86	-0,36	-23,14	-	-	-	10 801,8
АФК Система	SSA LI	21,35	5,28	7,94	27,01	20,00	**-6,3%**	**Продавать**	10 301,4
Вымпелком	VIP US	8,49	2,91	7,06	-10,35	9,20	**8,4%**	**Держать**	13 823,4
Ситроникс	SITR LI	0,75	-0,00	-15,62	25,17	-	-	-	143,4
CTC Media	CTCM US	7,56	-0,40	-1,05	-13,80	-	-	-	1 195,7
Yandex	YNDX US	20,83	9,63	12,35	5,74	19,30	**-7,3%**	**Продавать**	6 781,2
Mail.ru	MAIL LI	30,07	0,23	0,40	15,65	-	-	-	6 286,9

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.