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

# Ежедневный обзор рынка акций

02.08.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

**Последние обзоры и комментарии:**

Северсталь: Операционные итоги 2К12

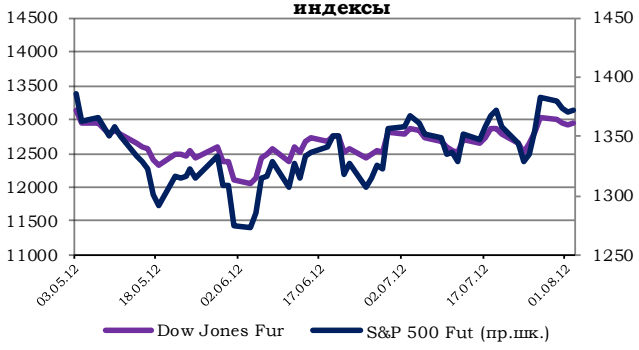
Магнит: финансовые итоги 1П12

Стратегия до конца 2012 года

## Индексы

| | Последнее значение | Изменение за день, % | Изменение за неделю, % |
|---|---|---|---|
| **Америка** | | | |
| S&P500 | 1375,14 | -0,30 | 2,78 |
| Dow Jones | 12971,06 | -0,29 | 2,33 |
| NASDAQ Composite | 2920,21 | -0,66 | 2,31 |
| Bovespa | 56291,93 | 0,35 | 7,00 |
| **Европа** | | | |
| FUTSEE 100 | 5712,82 | 1,38 | 3,90 |
| DAX | 6754,46 | -0,26 | 5,43 |
| CAC 40 | 3321,56 | 0,91 | 7,78 |
| **Азия** | | | |
| NIKKEI 225 | 8653,18 | 0,13 | 2,49 |
| Hang Seng | 19691,67 | -0,65 | 4,23 |
| SENSEX | 17167,41 | -0,52 | 3,17 |
| **Россия** | | | |
| ММВБ | 1409,28 | 0,34 | 1,82 |
| РТС | 1366,17 | -0,17 | 1,21 |
| **Фьючерсы** | | | |
| S&P500 Fut | 1372,75 | 0,16 | 1,33 |
| Dow Jones Fut | 12947 | 0,19 | 0,95 |
| **Валюта** | | | |
| DXY | 83,008 | -0,06 | 0,24 |
| EUR/USD | 1,225 | 0,20 | -0,27 |
| USD/RUR | 32,4641 | -0,49 | -0,31 |
| **Нефть** | | | |
| Light Sweet | 88,89 | -0,02 | -0,56 |
| Brent | 105,97 | 0,01 | 0,67 |
| Urals | 105,71 | 1,25 | 0,75 |

**Динамика фьючерсов на американские индексы**




**Динамика российских индексов**




### Внешний фон

Федрезерв, как и ожидалось, оставил учетную ставку без изменений. Глава ведомства Бен Бернанке, комментируя решение, сказал, что ФРС не может с легкостью запускать программы стимулирования. По сути слова Бернанке являются указанием на то, что в ближайшее время дополнительные программы стимулирования запущены не будут. Рынки отреагировали довольно сдержанным проседанием. Североморская нефть Brent, как и сутки назад, котируется на уровне $106 за баррель. Поддержку котировкам североморской смеси оказали снизившиеся на 6,5 млн. баррелей запасы нефти в США, о чем объявило вчера Министерство энергетики США, а также утверждение сенатом конгресса США, вслед за палатой представителей пакета санкций в отношении иранского энергетического сектора и финансовых компаний, проводящих платежи в адрес Ирана. Спред между WTI и Brent продолжает расширяться и составляет на сегодняшнее утро $17,17. За последние двое суток он увеличился на $0,85 - $0,9, т.е. порядка 1% от стоимости нефти.

Внешний фон по сути не изменился, стоимость нефти на прежнем уровне, рынки не показывают выраженной динамики. Дополнительным фактором, сдерживающим рынки от резких движений, является ожидание решения ЕЦБ по учетной ставке и дальнейшей монетарной политике. Российский рубль сегодня будет достаточно стабилен и торговаться на уровне 32,25 – 32,30 к доллару и 39,65 – 39,75 к евро. Индекс ММВБ сегодня будет снижаться. Целью движения вниз служит уровень 1390 пунктов.

2 августа – РБК. Федеральная резервная система (ФРС) США приняла решение сохранить ключевую учетную ставку в диапазоне 0-0,25% годовых. Об этом говорится в сообщении ФРС, распространенном по итогам завершившегося сегодня заседания Комитета по операциям на открытом рынке (FOMC).

Данное решение прогнозировалось большинством аналитиков. За сохранение сверхмягкой денежно-кредитной политики проголосовали 9 из 10 членов FOMC. Против выступил президент Федерального резервного банка Ричмонда Джеффри Лэкер, который не видит необходимости удерживать ставки на минимальном уровне в течение столь длительного периода.

Базовая учетная ставка держится на практически нулевом уровне с декабря 2008г. Ранее 20 июня с.г. ФРС вновь подтвердила намерение удерживать текущую ставку как минимум до конца 2014г.

Недавно глава ФРС Бен Бернанке заявил, что Федеральная резервная система США обеспокоена медленным прогрессом в сокращении уровня безработицы в США и готова принять дополнительные меры монетарного стимулирования экономики. Б.Бернанке признал, что темпы роста экономики США сдерживаются такими факторами, как недостаточная доступность

кредитов для американских предприятий и семей, продолжающийся финансовый кризис в Европе и неопределенность дальнейшей бюджетной политики Соединенных Штатов.

В конце июня 2012г. ФРС увеличила объем программы Operational Twist на 267 млрд долл. и продлила срок ее действия до конца текущего года, разочаровав таким образом инвесторов, надеявшихся на очередной раунд количественного смягчения (программа Operational Twist должна была закончиться 30 июня 2012г.).

"Мы готовы сделать больше. Но каждая из таких нестандартных программ влечет различные затраты и риски, связанные с ними в плане функционирования рынка, финансовой стабильности, так что я не думаю, что их стоит запускать с легкостью", - заявил тогда Б.Бернанке. "Я полагаю, должно быть убеждение, что они необходимы, но если мы придем к этому убеждению, тогда мы предпримем эти дополнительные шаги", - отметил глава ФРС.

Добавим также, что Международный валютный фонд (МВФ) в начале июля понизил прогноз по росту американской экономики на 2013г. до 2,25 с 2,4%, прогнозировавшихся ранее. По оценкам МВФ, в текущем году рост ВВП составит 2%. В связи с этим МВФ призывал американские власти как можно быстрее договориться по всем аспектам фискальной политики, которая с начала следующего года резко ужесточится при отсутствии соответствующих действий со стороны конгресса США. Эксперты МВФ отмечали, что американская экономика стоит на пороге "фискальной пропасти" (термин впервые употребил Б.Бернанке, описывая ситуацию истечения налоговых льгот при автоматическом повышении госрасходов).

1 августа – ИТАР-ТАСС. Лидеры греческих партий, поддерживающих правительство страны, достигли соглашения по мерам жесткой экономии в 11,5 млрд евро. Об этом сообщил сегодня журналистам министр финансов Яннис Стурнарас после трехчасовой встречи главы кабинета Антониса Самараса со своими партнерами по правительственной коалиции - лидерами партий ПАСОК и Демократические левые.

"Предложение премьер-министра по пакету мер было принято политическими лидерами", - сказал Стурнарас.

Греция должна разработать меры жесткой экономии на 11,5 млрд евро на 2013-2014 годы для того, чтобы ее международные кредиторы /ЕС, ЕЦБ и МВФ/ разблокировали предоставление ей второго пакета кредитной поддержки на общую сумму 130 млрд евро.

1 августа – РИА Новости. Европейский фонд финансовой стабильности (ЕФФС) одобрил использование Греческим фондом финансовой стабильности (Hellenic Financial Stability Fund, HFSF) семи миллиардов евро для поддержки ATE Bank и Piraeus Bank, говорится в сообщении фонда.

Ранее сообщалось, что четвертый по величине банк Греции Piraeus Bank выкупит "здоровые" активы проблемного госбанка ATEbank, который известен также как Сельскохозяйственный банк Греции. Таким образом, исходя из прежних сообщений, произойдет передача государственного банка в частные руки, против чего уже выступил ряд крупных политических партий Греции.

По подсчетам Piraeus, объединенные активы двух банков составят около 75 миллиардов евро, объем депозитов - 35 миллиардов евро, а портфель выданных кредитов - 47 миллиардов евро.

Именно для приобретения активов ATEbank и используются средства ЕФФС. Это фондирование уже было перечислено Европейским фондом финстабильности в HFSF, однако возможность его использования греческой стороной требовала дополнительного согласования ЕФФС.

Использование 7 миллиардов евро средств ЕС "завершает процесс освоения 25 миллиардов евро, предоставленных HFSF в апреле в форме обязательств ЕФФС с плавающей ставкой", отмечается в сообщении фонда. Переданные бумаги, в том числе, обменивались на акции проблемных банков Греции. Бонды могут использоваться в качестве залога по кредитам ЕЦБ. Срок обращения этих обязательств завершается от 2018 года до 2022 года. ЕФФС ожидает, что банки будут держать значительную часть этих бумаг до погашения.

1 августа – РИА Новости. Международное рейтинговое агентство Standard&Poor's подтвердило долгосрочный суверенный кредитный рейтинг Испании на уровне "BBB+", краткосрочный рейтинг "A-2" с негативным прогнозом по ним, сообщается в пресс-релизе агентства.

"Диверсифицированная и богатая экономика Испании, стабильная политическая система, а также реализация программы бюджетной экономии поддерживают рейтинг страны на уровне "BBB+", - говорится в документе.

Независимые аудиторские компании в настоящее время продолжают оценивать потребности банковской системы Испании в финансовой поддержке. S&P намерено проанализировать конечные данные, ожидаемые в сентябре, прежде чем сообщать о своей оценке. При этом агентство полагает, что правительство не будет предоставлять каких-либо дополнительных средств финансовым организациям сверх оговоренных с европейскими властями 100 миллиардов евро.

"Мы считаем, что цена, в которую обойдется поддержка банковского сектора, будет намного ниже 100 миллиардов евро", - говорят аналитики S&P. При этом они добавляют, что большой объем внешнего долга в финансовом секторе и сохраняющиеся экономические проблемы, в том числе на рынке труда, ограничивают позитивную динамику рейтингов страны.

Меры экономии бюджета уменьшают приток налогов в казну, объем инвестиций и потребления. Однако на период реализации программы экономии, по прогнозам агентства,

Испания продолжит получать внешнюю финансовую помощь от европейских партнеров, что позволит правительству повысить доверие к экономике и заложить основы для ее последовательного восстановления.

Дефицит бюджета страны в текущем году окажется чуть выше 6,3%, ожидаемых властями, но к 2015 году показатель сократится до 4%. Среди главных рисков, которые не позволяют улучшить негативный прогноз по рейтингам страны, S&P называет существенное уменьшение ВВП, а также рост объема долгов коммерческих банков.

Рейтинги Испании могут быть ухудшены сразу на две ступени - до "BBB-" - при условии сохранения доходности гособлигаций на высоком уровне несмотря на помощь от еврозоны. Однако в случае успешной реализации программы реформ финансовые показатели страны улучшатся, что может стимулировать S&P повысить прогноз по рейтингам до стабильного.

1 августа – Euronews. Индекс деловой активности в промышленном секторе еврозоны в июле снизился до 44 пунктов с 45,1 – месяцем ранее и с 44,1 – по первоначальной оценке. Этот показатель снизился 11-й месяц подряд и достиг минимального значения с июня 2009 года. Июльский индекс оказался хуже ожиданий аналитиков, которые прогнозировали, что он составит 44,1 пункта.

Последние данные показали, что спад производства расширился не только в Италии, Испании и Греции, но и в двух крупнейших экономиках еврозоны – Франции и Германии.

Эти данные подчеркивают масштабы экономического кризиса в регионе и усиливают давление на Европейский центробанк, от которого ждут принятия ситмулирующих мер. Впрочем, экономисты не ожидают решительных действий от ЕЦБ уже в этом месяце.

1 августа – РИА Новости. Официальный индекс менеджеров по закупкам (PMI) для производственного сектора Китая упал в июле до восьмимесячного минимума 50,1 пункта, свидетельствуя, что активность едва растет.

Однако индекс PMI, рассчитываемый по заказу HSBC, указал, что производственная активность в частном секторе, более чувствительном к колебаниям рынка, начинает восстанавливаться.

PMI от HSBC вырос до 49,3 пункта, максимального значения с февраля, почти не изменившись по сравнению с предварительным значением 49,5 пункта.

При том что оба индекса находятся около отметки 50 пунктов, отделяющей рост от сокращения, обзоры говорят о том, что частная и государственная доли огромного фабричного сектора Китая стабилизируются, хотя и на сравнительно низком уровне.

"Ясно, что производственный сектор чувствует себя очень плохо и требует политической поддержки, - сказал Дариуш Ковальски из Credit Agricole-CIB. - Однако мы хотим подчеркнуть тот факт, что такие уровни настроений все еще соответствуют положительной динамике промышленного производства".

2 августа – Рейтер. Сенат конгресса США вслед за палатой представителей одобрил очередной пакет санкций в отношении Ирана.

Ранее ожидалось, что голосование в сенате пройдет до конца недели. После одобрения обеими палатами конгресса законопроекта он поступает на подпись президенту.

Законопроект предусматривает введение санкций против компаний и лиц, которые сотрудничают с иранскими властями в области добычи урана, продают Ирану, арендуют или предоставляют ему танкеры для перевозки нефти, а также предоставляют страховое покрытие госкомпании National Iranian Tanker. Документ предусматривает санкции против всех, кто сотрудничает с предприятиями топливного, нефтехимического или газового сектора Ирана либо помогает нефтяной и газовой промышленности страны приобретать товары, услуги, технологии или элементы инфраструктуры.

Документ также предусматривает санкции против лиц и компаний, оказывающих помощь Ирану в покупке оборудования для глушения радио- и телесигнала, средств слежения, а также экипировки и спецсредств для подавления демонстраций.

Конгресс США в начале года уже принимал пакет санкций в отношении Ирана. Парламентарии наделили администрацию правом применять дополнительные односторонние санкции к иностранным финансовым институтам и компаниям, заключающим сделки с Ираном. Целью этого шага было сокращение финансирования иранской экономики через принуждение иностранных государств к отказу от закупок иранской нефти, а также изоляция Центробанка Ирана.

Администрация США 31 июля в очередной раз расширила перечень санкций в отношении иранского энергетического сектора и финансовых компаний, проводящих платежи в адрес Ирана. Как заявил президент страны Барак Обама, под санкции подпадают все, кто предоставляет материальную поддержку Национальной иранской нефтяной компании, компании Naftiran Intertrade и Центробанку Ирана или покупает американские денежные знаки или ценные металлы для правительства Ирана. Указом президента США Минфин страны во вторник также вводит санкции в отношении банков Kunlun в Китае, Elaf Islamic в Ираке, расширяя уже существующий санкционный перечень финорганизаций.

США и ряд других стран Запада подозревают Иран в разработке ядерного оружия под прикрытием программы мирного атома. Тегеран все обвинения отвергает, заявляя, что его ядерная программа направлена исключительно на удовлетворение потребностей страны в электроэнергии.

2 августа – РИА Новости. Цены на нефть на мировых рынках в среду выросли на фоне данных о снижении

запасов в США и решении ФРС продлить программу поддержки экономики, сообщает агентство Bloomberg.

Цена сентябрьских фьючерсов на североморскую нефтяную смесь марки Brent Crude Oil на лондонской бирже ICE (InterContinental Exchange Futures) по итогам торгов выросла на 1,04 доллара - до 105,96 доллара за баррель.

На нью-йоркской бирже NYMEX (New York Merchantile Exchange) стоимость сентябрьских фьючерсов на американскую легкую нефть марки Light Sweet Crude Oil выросла на 0,85 доллара - до 88,91 доллара за баррель.

Коммерческие запасы нефти в США (исключая стратегические запасы) за неделю, завершившуюся 27 июля, снизились на 6,5 миллионов баррелей, или на 1,7%, до 373,6 миллиона баррелей. При этом общие запасы бензина уменьшились на 2,14 миллиона баррелей, или на 1%, и составили 207,9 миллиона баррелей. Запасы дистиллятов стали меньше на 900 тысяч баррелей, или на 0,7%, составив 124,3 миллиона баррелей.

Кроме этого, Федрезерв подтвердил принятое в июле решение продлить программу поддержки экономики под названием "Операция Твист" объемом 667 миллиардов долларов до окончания текущего года.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов вырос на 0,51%. Сегодня индекс торгуется по 83,008 пункта (-0,06%). Валютная пара EUR/USD в среду снизилась до 1,2225 (-0,64%), в настоящее время торгуется на уровне 1,225 (+0,20%).

Европейские индексы завершили предыдущий день разнонаправленно. FUTSEE 100 прибавил 1,38%, DAX опустился на 0,26%, французский CAC 40 повысился на 0,91%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов не показали единой динамики. S&P500 уменьшился на 0,30%, Dow Jones опустился на 0,29 %. Лучше рынка компании нефтегазового сектора (+0,56%), в аутсайдерах промышленные предприятия (-0,62%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 0,35%.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,16%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,19%.

Азиатские площадки движутся разнонаправленно. Японский NIKKEI 225 растет на 0,13%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,65%, индийский SENSEX опускается на 0,52%.

**Россия**

Индекс ММВБ вчера увеличился на 0,34%, Индекс РТС на основной сессии потерял 0,17%. Лучше рынка телекоммуникационный сектор и металлургия (+0,67%), в аутсайдерах химия и нефтехимия (-0,94%).

**Ключевая статистика на сегодня:**

Цены производителей в Еврозоне (13:00);

Ставка Банка Англии (15:00);

Решение ЕЦБ по основной процентной ставке (15:45);

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

Встреча премьер-министров Испании и Италии М. Рахоя и М. Монти (16:00);

Доклад МВФ по экономике США (18:00).

**Корпоративные события на сегодня**

Заседание совета директоров ОГК-2;

Публикация финансовых результатов РусГидро за 1 квартал 2012 год по МСФО;

Публикация операционных результатов Черкизово за 1 полугодие;

Заседание совета директоров МРСК Сибири.

**Ростелеком объединит активы с Tele2 (позитивно)**

Ростелеком готовится создать альянс с четвертым по величине сотовым оператором России — Tele2. Госкомпания может передать шведскому конкуренту 100% оператора мобильной связи «Скай Линк» в обмен на долю в «Tele2 Россия». В настоящее время ведутся переговоры по обмену активами «Ростелекома» и Tele2. Об этом менеджер крупного оператора связи сообщил газете «Коммерсантъ» и подтвердили два источника, близкие к акционерам Ростелекома.

Скорее всего, речь идет о создании СП, в УК которого Ростелеком передаст 100% Скайлинка, а Tele2 – свой российский бизнес.

Ранее мы скептически оценивали перспективы Ростелекома на рынке сотовой связи, но предложенная схема позволит компании сразу получить значительную часть рынка. Сейчас у Ростелекома порядка 5,6% российского рынка сотовой связи, у Tele2 – порядка 10%. Объединенная компания получит не менее 15% и может довести эту долю до 20-25%, так как будет наблюдаться синергия в объединении сетей – так Tele2 давно пытается получить доступ к московскому рынку и это может стать драйвером для привлечения абонентов.

*Мы по-прежнему считаем эту идею неприятной для операторов «большой тройки», так как Ростелеком может потеснить их позиции, в то же самое время нас пугали возможные капитальные расходы или затраты на покупку готового бизнеса у Ростелекома. Предлагаемый вариант позволит занять хорошую долю рынка сотовой связи «малой кровью», не привлекая дополнительных средств. Мы оцениваем сделку умеренно позитивно для Ростелекома.*

**Роснефть: слабые результаты 2К12 (негативно)**

Чистая прибыль Роснефти по итогам 1П12 по МСФО снизилась на 45,3% - до 104 млрд. рублей по сравнению с аналогичным показателеим прошлого года, сообщается в материалах компании. Более высокое снижение чистой прибыли по сравнению с показателем EBITDA связано в основном с убытком от курсовых разниц в размере 13 млрд. руб. вследствие высокой волатильности валютного курса в 1П12.

Выручка увеличилась на 18,3%, составив 1 466 млрд. руб., что обусловлено ростом объемов реализации, а также рыночных цен на нефть и нефтепродукты.

EBITDA в 1П12. снизилась по сравнению с 1П11 на 26,6% и составила 254 млрд. руб. Ключевым фактором снижения показателя стало начало исчисления НДПИ и экспортной пошлины по Ванкорскому месторождению по стандартным ставкам. Отрицательный эффект данного изменения оценивается в 96 млрд. руб. Кроме того, негативное влияние на динамику показателя оказали индексация базовой ставки НДПИ (отрицательный эффект - 12 млрд. руб.) и эффект временного лага по экспортным пошлинам (19 млрд. руб.), который, как ожидается, будет нивелирован в 3К12 в результате снижения ставки экспортной пошлины. Увеличение трубопроводных тарифов на 8% по сравнению с 1П11 и рост тарифов на транспортировку железнодорожным транспортом на 6% также ухудшили финансовые показатели компании.

При этом Роснефть сгенерировала положительный свободный денежный поток в размере 25 млрд. руб., чему способствовало снижение оборотного капитала за счет снижения дебиторской задолженности и реализации накопленных в 1К12 запасов.

*Как и ожидалось, результаты получились довольно слабыми. Увеличение налогового бремени и обвал цен на нефтепродукты подкосили рентабельность, и даже сильнее, чем мы ожидали. В качестве позитивного момента можно отметить восстановление свободного денежного потока, который был отрицательным последние два квартала, но отчасти это связано и с отсутствием крупных вложений в отчетном периоде.*

*Мы оцениваем отчетность умеренно-негативно, бумага может быть под давлением некоторое время, однако реакция не будет драматической, так как ухудшение финансовых показателей было ожидаемо.*

**АвтоВАЗ: результаты по-прежнему слабые (негативно)**

За семь месяцев 2012 года АвтоВАЗ реализовал 334 630 автомобилей LADA, в том числе в России 297 825 LADA, сообщила компания. Это на 8% меньше, чем в аналогичный период 2011 года. В прошлом году компания реализовала свыше 371 тыс. автомобилей в рассматриваемый период.

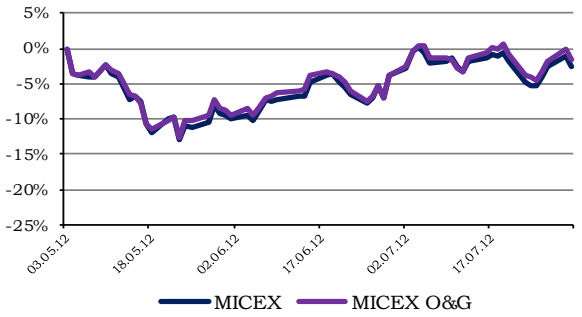
В июле 2012 года АвтоВАЗ реализовал на российском автомобильном рынке 47 093 автомобиля LADA - на 4,6% больше, чем в июне. Всего в июле с учетом экспорта продано 51 343 автомобиля LADA - рост на 2,8% по сравнению с июнем. Всего по итогам семи месяцев 2012 года в России реализовано 297 825 автомобилей LADA.

*Как мы видим, результаты по-прежнему слабые. Отсутсвие программы утилизации, действовавшей в 1П11, и снятие с производства «классики» не позволят компании выйти на прошлогодний уровень продаж. Вопреки ожиданиям, Granta продается не так уж хорошо и при этом оттягивает часть покупателей с Kalina и Priora. На фоне растущего авторынка в России результаты выглядят особенно невыразительными. Мы оцениваем операционные показатели умеренно-негативно для котировок компании. По-прежнему не видим в бумагах других оснований для стоимости, кроме готовящейся сделки с Renault-Nissan в ходе которой рассчитываем на оферту.*

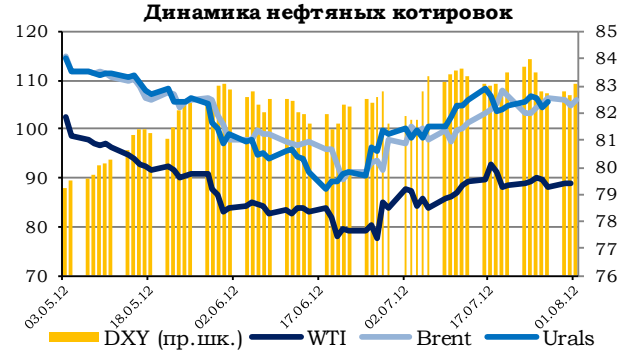
## Нефтегазовый сектор

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX O&G** | **3002,56** | **0,49** | **2,08** | **1,38** | **-1,80** | **-7,11** | **2503,4** | **3475,3** |
| **RTSog** | **180,2** | **-0,02** | **1,59** | **1,80** | **-11,04** | **-21,66** | **152,3** | **230,5** |
| Нефть Brent | 105,97 | 0,01 | 0,67 | 8,87 | -10,35 | -9,01 | 88,5 | 128,4 |
| Нефть WTI | 88,89 | -0,02 | -0,56 | 6,14 | -15,52 | -5,22 | 74,9 | 110,6 |
| Нефть Urals | 105,70 | 1,43 | 1,36 | 9,32 | -9,87 | -8,60 | н.д. | н.д. |
| Природный газ | 3,16 | -0,35 | 1,77 | 11,90 | 40,26 | -23,95 | 1,9 | 4,2 |
| Gas oil | 908,0 | -0,16 | 0,28 | 6,95 | -9,15 | -6,15 | 805,8 | 1045,3 |
| Мазут | 285,6 | -0,09 | -0,43 | 6,73 | -9,11 | -7,62 | 251,0 | 331,8 |
| Бензин | 284,1 | 0,22 | 0,95 | 8,25 | -7,65 | -6,48 | 244,4 | 344,5 |

**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Динамика нефтяных котировок**




**Рынок энергоносителей**

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet прибавил 0,97%; Brent подорожал на 0,99%. Сегодня Light Sweet торгуется по $88,89 (-0,02%); Brent стоит $105,97 (+0,01%). Спред между Brent и Light Sweet расширился до $17,08.

Природный газ по итогам вчерашней сессии опустился на 1,18%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют $3,16 (-0,35%).

**Акции компаний нефтегазового сектора**

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 0,49%, RTSog потерял 0,02%.

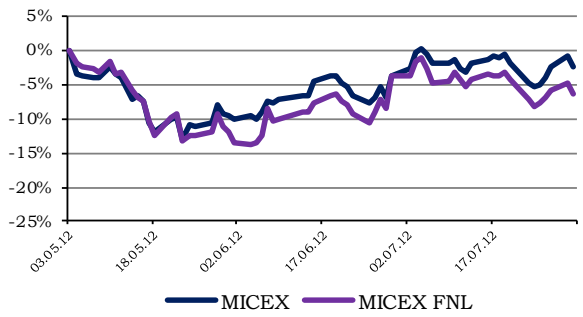
В лидерах на ММВБ обыкновенные акции Сургутнефтегаза (+1,75%) и акции НОВАТЭКа (+1,20%). В аутсайдерах бумаги Газпромнефти (-1,40%) и акции Газпрома (-0,31%).

| Нефть и Газ | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ММВБ (RUR)** | | | | | | | | | |
| Газпром | GAZP | 149,97 | -0,31 | 0,73 | -12,69 | 220,0 | **46,7%** | **Покупать** | 109 645,4 |
| НОВАТЭК | NVTK | 351,21 | 1,20 | 2,37 | -10,97 | - | - | - | 32 966,2 |
| Роснефть | ROSN | 197,61 | 1,11 | -0,37 | -8,50 | 230,0 | **16,4%** | **Держать** | 64 236,5 |
| ЛУКОЙЛ | LKOH | 1835,20 | 0,48 | 2,47 | 7,62 | 2580,0 | **40,6%** | **Покупать** | 48 264,9 |
| Газпромнефть | SIBN | 152,96 | -1,40 | 0,78 | 2,44 | 160,0 | **4,6%** | **Держать** | 22 278,1 |
| Сургутнефтегаз (ао) | SNGS | 27,57 | 1,75 | 5,81 | 8,31 | - | - | - | 30 322,0 |
| Сургутнефтегаз (ап) | SNGSP | 18,72 | -0,07 | 1,95 | 13,38 | - | - | - | 4 460,4 |
| Татнефть (ао) | TATN | 198,68 | 0,75 | 2,38 | 24,53 | 210,0 | **5,7%** | **Держать** | 13 361,7 |
| Татнефть (ап) | TATNP | 93,10 | 0,11 | 2,09 | 5,75 | 115,5 | **24,1%** | **Покупать** | н.д. |
| Транснефть (ап) | TRNFP | 52018,00 | 0,99 | 5,76 | 4,93 | - | - | - | н.д. |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| Газпром | OGZD LI | 9,23 | -3,70 | 4,29 | -13,41 | 13,5 | **46,3%** | **Покупать** | 109 253,3 |
| НОВАТЭК | NVTK LI | 114,50 | -2,14 | 2,60 | -8,55 | - | - | - | 34 765,7 |
| Роснефть | ROSN LI | 6,08 | -3,11 | 4,20 | -7,88 | 7,2 | **18,4%** | **Держать** | 64 436,9 |
| ЛУКОЙЛ | LKOD LI | 56,80 | -0,26 | 4,80 | 7,27 | 80,6 | **41,9%** | **Покупать** | 48 312,0 |
| Газпромнефть | GAZ LI | 23,77 | -2,62 | 5,18 | 1,15 | 24,6 | **3,6%** | **Держать** | 22 540,1 |
| Сургутнефтегаз | SGGD LI | 8,54 | 0,29 | 7,69 | 9,07 | - | - | - | 30 510,0 |
| Татнефть | ATAD LI | 37,81 | -2,53 | 7,05 | 27,74 | 39,4 | **4,2%** | **Держать** | 13 732,1 |

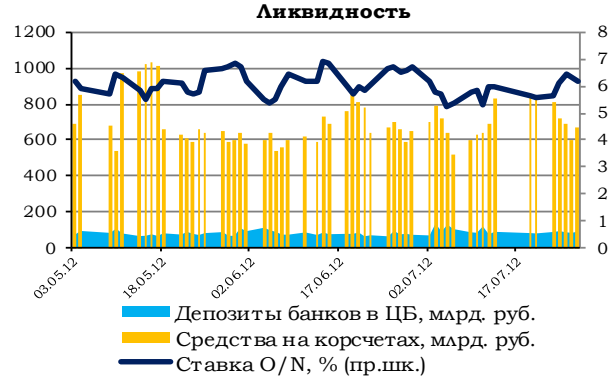
## Банковский сектор

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX FNL** | **4745,99** | **0,53** | **0,75** | **0,75** | **-6,73** | **-2,54** | **4301,9** | **6103,6** |
| **RTSfn** | **259,53** | **0,34** | **1,21** | **1,21** | **-14,91** | **-1,53** | **221,9** | **444,6** |
| 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. | 133,257 | 53,52 | 70,09 | 70,09 | 116,79 | 91,31 | н.д. | н.д. |
| Средста на корсчетах, млрд. руб. | 719,457 | 8,47 | 8,70 | 8,70 | -16,74 | 3,39 | 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 | 35,7496 | -0,15 | 0,29 | 0,29 | 6,05 | -1,63 | 33,2 | 37,8 |
| EUR | 39,7695 | 0,04 | 0,05 | 0,05 | 2,65 | -3,10 | 38,3 | 43,8 |
| USD | 32,4641 | 0,49 | 0,31 | 0,31 | 9,40 | -0,24 | 27,8 | 34,1 |

**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Ликвидность**




**Валютные резервы и бивалютная корзина**




### Ликвидность

Рубль за прошедший день ослаб. Бивалютная корзина подорожала на 0,33%, сегодня торгуется на уровне 35,7496 (+0,28%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,32% до 32,3044 руб.; евро выросла до 39,7533 руб. (+0,33%).

Средства на корсчетах банков выросли на 88,143 млрд. руб., депозиты в ЦБ уменьшились на 33,357 млрд. руб.

### Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 0,53%, на РТС RTSfn прибавил 0,34%.

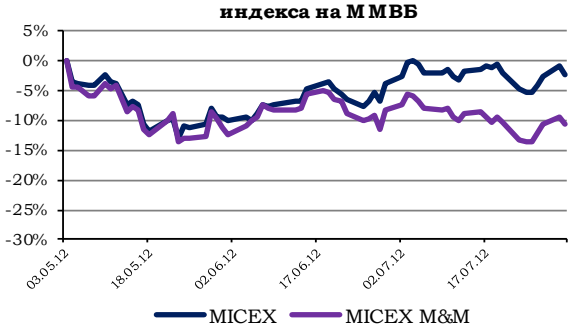
В лидерах на ММВБ обыкновенные акции Банка Возрождение, которые выросли на 2,36%, а также бумаги ВТБ, прибавившие 1,47%. Хуже рынка акции Банка Москвы, которые потеряли в ходе сессии 0,62%, а также бумаги Банка Санкт-Петербург, упавшие на 0,55%.

| Банки | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ММВБ (RUR)** | | | | | | | | | |
| Сбербанк России (ао) | SBER | 89,51 | -0,19 | 1,09 | 12,65 | 120,3 | **34,4%** | **Покупать** | 59 733,6 |
| Сбербанк России (ап) | SBERP | 63,98 | 1,11 | 1,61 | 7,82 | 84,2 | **31,6%** | **Покупать** | 1 975,6 |
| Банк Возрождение (ао) | VZRZ | 564,70 | 2,36 | 4,40 | 2,79 | - | - | - | 411,8 |
| Банк Возрождение (ап) | VZRZP | 170,00 | 0,00 | 0,00 | -31,45 | - | - | - | 6,8 |
| ВТБ | VTBR | 0,05 | 1,47 | 3,44 | -8,95 | 0,065 | **20,9%** | **Покупать** | 17 346,6 |
| РосБанк | ROSB | 84,58 | 0,19 | -2,78 | -14,75 | - | - | - | 4 061,9 |
| Банк Санкт-Петербург | BSPB | 56,25 | -0,55 | -1,57 | -23,21 | - | - | - | 518,3 |
| Банк Москвы | MMBM | 929,70 | -0,62 | -4,65 | 2,10 | - | - | - | 5 180,3 |
| Номос Банк | NMOS | 755,00 | 0,80 | 4,50 | 22,76 | - | - | - | 2 160,0 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| ВТБ | VTBR LI | 3,31 | -0,48 | 7,02 | -8,31 | 4,0 | **20,8%** | **Покупать** | 17 312,2 |
| Номос Банк | NMOS LI | 11,70 | 1,65 | 5,50 | 23,16 | - | - | - | 2 162,7 |
| Сбербанк | SBRCY US | 11,04 | -2,73 | 3,37 | 11,07 | 12,9 | **16,8%** | **Держать** | 59 580,0 |

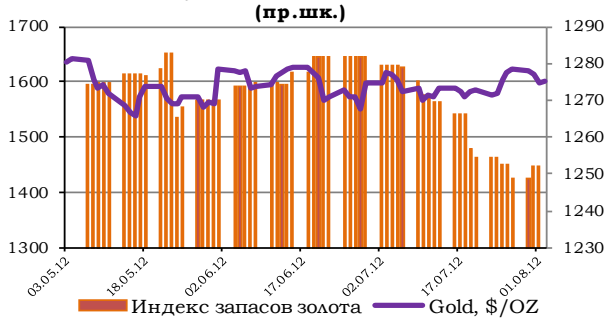
## Металлургия и добыча

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX M&M** | **2752,29** | **0,59** | **2,50** | **-3,02** | **-10,68** | **-46,20** | **2598,5** | **5142,4** |
| **RTSmm** | **177,29** | **-0,43** | **1,84** | **-2,88** | **-19,09** | **-51,76** | **163,2** | **368,7** |
| Стальная заготовка | 400 | 0,00 | -1,23 | 0,00 | -19,19 | -32,77 | 385,0 | 601,0 |
| Уголь | 60,1 | -0,71 | 5,49 | 6,79 | 3,41 | -21,49 | #N/A N/A | #N/A N/A |
| Золото | 1602,48 | -0,73 | -0,82 | 0,34 | -3,09 | -3,53 | 1522,7 | 1921,2 |
| Серебро | 27,49 | -1,79 | -0,21 | -0,03 | -10,29 | -32,63 | 26,1 | 44,3 |
| Платина | 1400,75 | -1,06 | -0,36 | -3,78 | -10,34 | -22,03 | 1344,3 | 1916,8 |
| Палладий | 584,75 | -0,78 | 2,54 | 1,12 | -12,58 | -29,26 | 536,8 | 834,3 |
| Медь | 7418,25 | -1,54 | -0,30 | -3,56 | -13,10 | -22,96 | 6784,3 | 9630,2 |
| Никель | 15492 | -4,35 | -2,10 | -7,20 | -12,12 | -36,79 | 15575,0 | 24514,0 |
| Цинк | 1811,75 | -2,24 | 1,10 | -3,66 | -11,47 | -25,62 | 1748,8 | 2408,0 |
| Свинец | 1871,25 | -3,68 | 1,49 | 1,27 | -13,87 | -26,53 | 1743,0 | 2560,0 |
| Алюминий | 1827,25 | -2,00 | -0,67 | -2,59 | -12,25 | -28,56 | 1801,0 | 2548,1 |

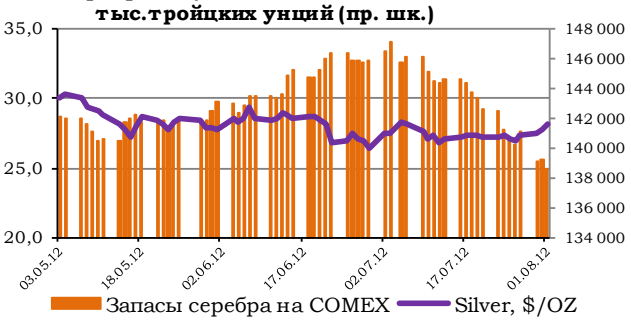
**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**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 негативную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1602,48. Серебро снизилось до $27,485. Соотношение стоимости золота и серебра выросло до 58,30.

Медь вчера упала на 1,54%, сегодня торгуется по $7418,25 (-1,76%), Никель в среду снизился на 4,35%, сегодня опустился на 1,99% до $15492. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 2,24%, сейчас торгуется на уровне $1811,75 (-1,13%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне составляет $400 (+0,00%), контракт на уголь вчера опустился на 0,71%, в настоящее время торгуется по $60,1 (-1,26%).

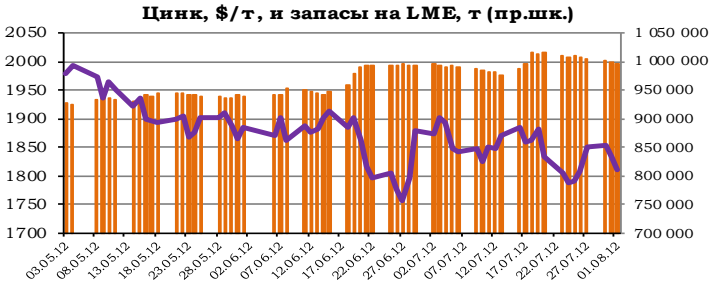
**Акции металлургических компаний**

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 0,59%, на РТС RTSmm потерял 0,43%.

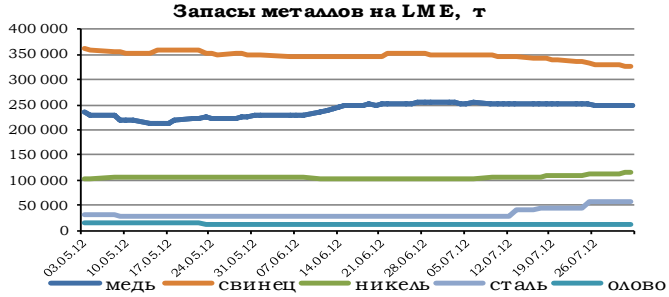
В лидерах на ММВБ бумаги ЧЦЗ, которые выросли на 1,45%, а также акции ММК, прибавившие 1,36%. Хуже рынка акции Распадской, которые потеряли в ходе сессии 2,71%, а также акции Полюс золото, упавшие на 1,15%.

| 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 | 5044,00 | 0,80 | 0,92 | 1,72 | 5500,0 | **9,0%** | **Держать** | 29 670,1 |
| ЧЦЗ | CHZN | 69,94 | 1,45 | -0,54 | -3,70 | - | - | - | 114,8 |
| ВСМПО-Ависма | VSMO | 4686,20 | 0,22 | -1,45 | -11,80 | - | - | - | 1 663,2 |
| Полюс золото | PLZL | 974,60 | -1,15 | 0,42 | -5,15 | - | - | - | 5 718,1 |
| Полиметалл | PMTL | 525,50 | 0,00 | 0,00 | 0,04 | - | - | - | 6 496,7 |
| Северсталь | CHMF | 364,90 | 0,61 | 4,01 | -0,63 | 580,0 | **58,9%** | **Покупать** | 9 408,1 |
| ММК | MAGN | 9,59 | 1,36 | 3,21 | -22,49 | 16,0 | **66,9%** | **Покупать** | 3 307,9 |
| НЛМК | NLMK | 53,59 | 0,66 | 1,12 | -15,54 | 102,0 | **90,3%** | **Покупать** | 9 851,3 |
| ТМК | TRMK | 99,06 | 1,01 | 3,63 | 35,88 | - | - | - | 2 875,1 |
| Распадская | RASP | 78,16 | -2,71 | -4,81 | -21,20 | 119,0 | **52,3%** | **Покупать** | 1 885,3 |
| Белон | BLNG | 7,99 | -0,04 | 5,17 | -16,67 | - | - | - | 284,8 |
| РусАл | RUALR | 176,55 | -0,61 | 1,14 | -10,72 | 274,0 | **55,2%** | **Покупать** | 8 230,4 |
| **GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| ГМК Норильский никел | MNOD LI | 15,61 | -1,58 | 3,58 | 1,96 | 16,9 | **8,4%** | **Держать** | 29 757,0 |
| ЧЦЗ | CHZN LI | 2,00 | -0,00 | 0,00 | -7,12 | - | - | - | 108,2 |
| Евраз | PLZL LI | 3,70 | -98,47 | 12,53 | -36,48 | 8,0 | **116,4%** | **Покупать** | 3 189,0 |
| Северсталь | SVST LI | 11,29 | -0,09 | 8,25 | -0,88 | 19,6 | **73,6%** | **Покупать** | 9 457,8 |
| ММК | MMK LI | 3,86 | 1,74 | 8,87 | -20,77 | 6,4 | **66,0%** | **Покупать** | 3 314,5 |
| НЛМК | NLMK LI | 16,65 | -3,48 | 7,56 | -15,22 | 31,4 | **88,5%** | **Покупать** | 9 978,7 |
| ТМК | TMKS LI | 14,47 | -0,07 | 7,58 | 60,78 | - | - | - | 3 391,7 |
| РусАл | 486 HK | 0,54 | -87,11 | -0,94 | -14,63 | 0,9 | **69,1%** | **Покупать** | 63 810,7 |
| Полюс золото | OPYGY US | 15,18 | 0,00 | 4,33 | -0,91 | - | - | - | 5 787,5 |
| Мечел | MTL US | 6,61 | 8,01 | 22,41 | -22,24 | 10,0 | **51,3%** | **Покупать** | 2 751,5 |

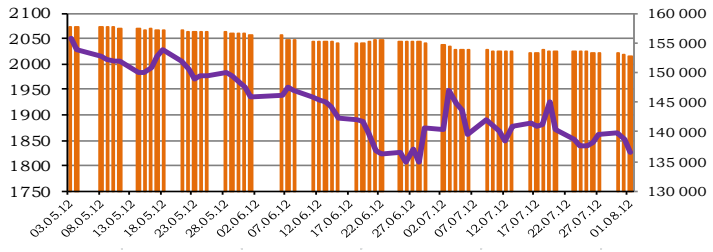
**Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)**



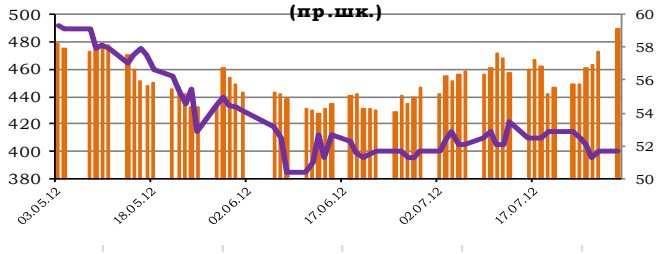

**Запасы металлов на LME, т**




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



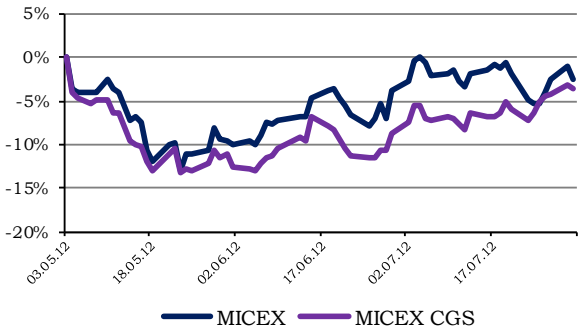

**Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)**



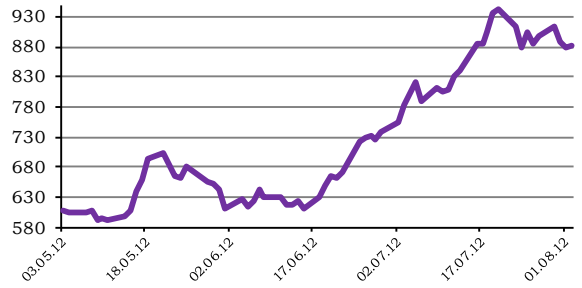
## Потребительский сектор и сельское хозяйство

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX CGS** | **4685,16** | **0,47** | **0,88** | **0,88** | **-4,26** | **4,13** | **3806,4** | **5448,3** |
| **RTScg** | **326,56** | **-0,05** | **0,89** | **0,89** | **-12,61** | **5,08** | **266,4** | **454,3** |
| Пшеница | 881 | 0,17 | -0,34 | -0,34 | 45,14 | 16,77 | 567,8 | 947,3 |
| Кукуруза | 805,75 | 0,66 | 3,14 | 3,14 | 25,46 | 16,35 | 551,0 | 828,8 |
| Соевые бобы | 1668 | -0,85 | 0,74 | 0,74 | 12,70 | 8,86 | 1094,3 | 1777,8 |
| Рис | 15,595 | 0,06 | 1,40 | 1,40 | 6,85 | 8,37 | 13,5 | 18,3 |
| Овес | 371 | -2,43 | -0,47 | -0,47 | 10,33 | 10,42 | 262,3 | 400,0 |
| Какао | 2401 | 1,05 | 7,67 | 7,67 | 1,78 | 4,89 | 1898,0 | 3144,0 |
| Кофе | 174,6 | 0,11 | -0,96 | -0,96 | -4,51 | 2,65 | 148,2 | 291,8 |
| Сахар | 22,56 | -0,35 | -4,29 | -4,29 | 7,68 | 3,44 | | |
| Хлопок | 70,32 | 0,37 | -0,51 | -0,51 | -19,60 | -2,54 | 66,1 | 114,2 |

**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Пшеница, $/бушель**




### Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера уменьшилась на 0,99%, сегодня растет на 0,17% и составляет $881. Котировки Риса на вчерашних торгах упали на 0,19%; сейчас прибавляют 0,06% и составляют $15,595. Кукуруза за прошедший день подешевела на 0,74%; сегодня цена составляет $805,75 (+0,66%). Стоимость Соевых бобов опустилась на 2,25%; сейчас котировки снижаются на 0,85% и составляют $1668. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 2,56%; сегодня прибавляют 1,05% и составляют $2401. В настоящий момент Сахар теряет 0,35%, цена $22,56, на вчерашней сессии он подешевел на 1,05%.

### Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 0,47%, RTScr потерял 0,05%.

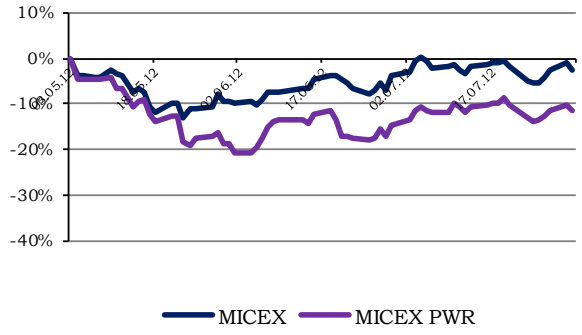
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Группы Разгуляй, которые выросли на 4,92%, также хорошо торговались бумаги Дикси (+2,02%). В аутсайдерах бумаги М.Видео (-1,76%) и акции Аптек 36.6 (-0,09%).

| Потребительский сектор | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ММВБ:** | | | | | | | | | |
| Аптеки 36.6 | APTK | 31,80 | -0,09 | 4,84 | -17,23 | - | - | - | 103,5 |
| Балтика | PKBA | 1533,00 | 0,00 | 0,56 | 23,12 | - | - | - | 7 784,5 |
| Верофарм | VRPH | 814,10 | 0,95 | 2,15 | -7,84 | 1440,0 | **76,9%** | **Покупать** | 252,0 |
| Группа Разгуляй | GRAZ | 17,91 | 4,92 | 8,85 | -26,15 | - | - | - | 87,9 |
| Группа Черкизово | GCHE | 500,00 | 0,79 | -3,74 | -10,41 | - | - | - | 680,5 |
| Дикси | DIXY | 354,95 | 2,02 | 1,02 | 19,07 | 422,4 | **19,0%** | **Держать** | 1 351,7 |
| М.Видео | MVID | 261,15 | -1,76 | -2,33 | 42,77 | - | - | - | 1 440,8 |
| Магнит | MGNT | 4207,30 | 0,66 | 1,74 | 50,10 | 4700,0 | **11,7%** | **Держать** | 12 371,5 |
| 7 Континент | SCON | 99,99 | -0,00 | 0,00 | -30,09 | - | - | - | 232,1 |
| Синергия | SYNG | 479,90 | 0,33 | -0,15 | 6,81 | 640,0 | **33,4%** | **Покупать** | 381,3 |
| **ADR/GDR:** | | | | | | | | | |
| X5 Retail Group | FIVE LI | 19,46 | -0,46 | -1,96 | -14,80 | 24,6 | **26,4%** | **Покупать** | 5 284,8 |
| Магнит | MGNT LI | 32,65 | 0,62 | 5,15 | 54,30 | 30,8 | **-5,7%** | **Продавать** | 15 437,1 |
| Черкизово | CHE LI | 10,94 | -0,00 | 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** | **1760,17** | **-0,22** | **0,61** | **0,61** | **-12,76** | **1,36** | **1548,9** | **2859,6** |
| **RTSeu** | **138,27** | **-0,24** | **0,12** | **0,12** | **-20,90** | **1,81** | **115,4** | **254,9** |

**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Акции электроэнергетических компаний**

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR снизился на 0,22%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 0,24%.

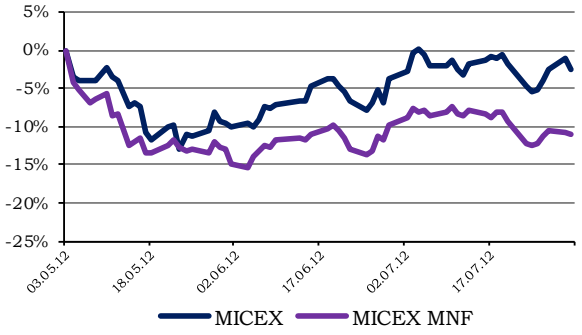
На ММВБ лучше рынка акции Волжской ТГК, которые выросли на 2,90%, также хорошо смотрелись бумаги МРСК Центра (+1,80%). В аутсайдерах бумаги МРСК Волги (-2,62%) и акции ТГК-4 прив. (-2,02%).

| Энергетика | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **"Фишки" электроэнергетики** | | | | | | | | | |
| РусГидро | HYDR | 0,82 | 0,26 | 1,48 | -15,28 | 1,71 | **108,1%** | **Покупать** | 7 380,6 |
| ФСК ЕЭС | FEES | 0,23 | -0,37 | -3,15 | -19,75 | 0,25 | **10,4%** | **Держать** | 8 823,5 |
| ИНТЕР РАО ЕЭС | IUES | 0,03 | 0,74 | 1,05 | -23,51 | - | - | - | 7 990,1 |
| Холдинг МРСК | MRKH | 1,80 | 1,58 | 5,07 | -22,68 | 2,94 | **63,5%** | **Покупать** | 2 371,3 |
| **Оптовая генерация** | | | | | | | | | |
| ОГК-1 | OGKA | 0,63 | -0,13 | 2,13 | -4,64 | - | - | - | 1 262,3 |
| ОГК-2 | OGKB | 0,44 | 0,46 | 2,97 | -41,98 | - | - | - | 802,7 |
| ОГК-3 | OGKC | 0,99 | 1,32 | -4,54 | 14,34 | - | - | - | 1 442,1 |
| ОГК-4 | EONR | 2,58 | -1,71 | 3,49 | 19,95 | - | - | - | 4 999,1 |
| ОГК-5 | OGKE | 1,67 | 0,68 | 1,35 | -8,44 | 2,6 | **53,6%** | **Покупать** | 1 824,6 |
| **Территориальная генерация** | | | | | | | | | |
| ТГК-1 | TGKA | 0,01 | 0,02 | -1,49 | -37,38 | - | - | - | 701,8 |
| ТГК-2 | TGKB | 0,00 | 0,37 | 3,70 | -25,58 | - | - | - | 86,1 |
| ТГК-2 прив. | TGKBP | 0,00 | -0,00 | 1,80 | -40,34 | - | - | - | н.д. |
| Мосэнерго | MSNG | 1,23 | -0,65 | -0,84 | -28,30 | - | - | - | 1 502,9 |
| ТГК-4 | TGKD | 0,00 | 0,09 | 0,14 | -38,11 | - | - | - | 256,5 |
| ТГК-4 прив. | TGKDP | 0,00 | -2,02 | -1,62 | -10,68 | - | - | - | н.д. |
| ТГК-5 | TGKE | 0,00 | -1,20 | 1,70 | -41,30 | - | - | - | 143,9 |
| ТГК-6 | TGKF | 0,00 | -0,53 | 5,11 | -50,21 | - | - | - | 195,6 |
| Волжская ТГК | VTGK | 1,21 | 2,90 | 1,07 | -36,60 | - | - | - | 1 119,5 |
| ТГК-9 | TGKI | 0,00 | -1,89 | -2,31 | -46,67 | - | - | - | 349,4 |
| ТГК-10 | TGKJ | 22,90 | 0,82 | 3,62 | -5,68 | - | - | - | 624,1 |
| ТГК-11 | TGKK | 0,02 | 1,01 | 1,01 | 61,61 | - | - | - | 238,9 |
| Кузбассэнерго | KZBE | 0,14 | 0,01 | 4,25 | -34,18 | - | - | - | 295,4 |
| ТГК-13 | ETGK | 0,05 | -1,23 | 7,31 | -23,46 | - | - | - | 233,6 |
| ТГК-14 | TGKN | 0,00 | -0,74 | -0,09 | -34,46 | - | - | - | 44,8 |
| **Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)** | | | | | | | | | |
| Ленэнерго-об. | LSNG | 5,95 | -0,67 | -3,72 | -39,86 | 7,690 | **29,2%** | **Покупать** | 170,7 |
| Ленэнерго-пр. | LSNGP | 16,20 | 0,01 | 0,01 | -26,28 | - | - | - | н.д. |
| МОЭСК | MSRS | 1,32 | -1,97 | 1,05 | -18,55 | 1,353 | **2,4%** | **Держать** | 1 965,4 |
| МРСК Сибири | MRKS | 0,08 | 1,51 | -0,36 | -27,94 | 0,160 | **89,3%** | **Покупать** | 236,7 |
| МРСК Северо-Запада | MRKZ | 0,07 | 0,94 | 0,97 | -14,47 | 0,084 | **23,0%** | **Покупать** | 203,5 |
| МРСК Центра | MRKC | 0,61 | 1,80 | 2,19 | -0,31 | 0,969 | **58,6%** | **Покупать** | 798,4 |
| МРСК Волги | MRKV | 0,07 | -2,62 | -3,32 | -23,77 | 0,131 | **87,3%** | **Покупать** | 386,1 |
| МРСК Центра и Привол | MRKP | 0,17 | -1,61 | -0,90 | 14,47 | 0,205 | **23,0%** | **Покупать** | 580,8 |
| Башкирэнерго | BEGY | 32,83 | 0,09 | -0,15 | -2,29 | - | - | - | 1 059,6 |
| Новосибирскэнерго | NONG | 259,90 | - | -0,80 | -13,22 | - | - | - | н.д. |
| **ADR/GDR** | | | | | | | | | |
| Мосэнерго | AOMD LI | 3,76 | 0,27 | 0,27 | -36,91 | - | - | - | 1 494,6 |
| РусГидро | HYDR LI | 2,48 | -3,79 | 3,11 | -18,52 | 5,3 | **111,9%** | **Покупать** | 7 214,0 |
| ФСК ЕЭС | FEES LI | 3,40 | 0,00 | 0,00 | -22,74 | 3,8 | **13,1%** | **Держать** | 8 823,5 |

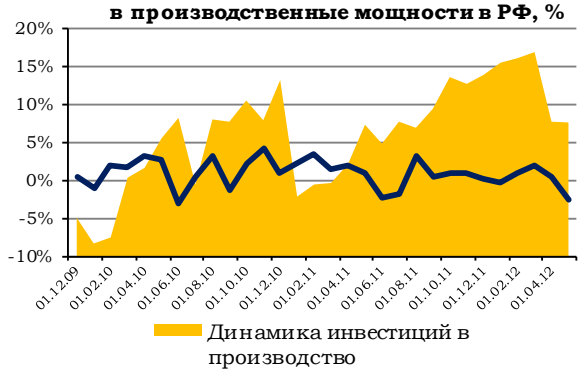
## Машиностроение

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX MNF** | **1830,71** | **0,24** | **0,16** | **0,16** | **-13,30** | **-2,34** | **1558,9** | **2398,4** |
| **RTSin** | **130,27** | **-0,29** | **0,51** | **0,51** | **-21,13** | **-1,24** | **116,6** | **212,8** |

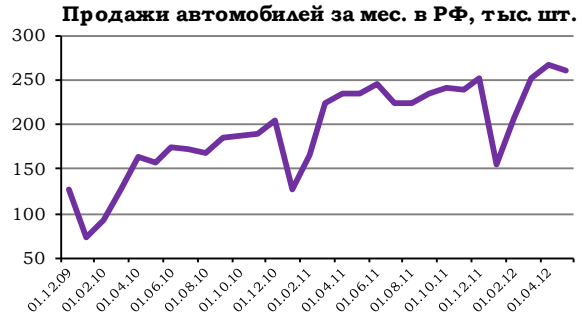
**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**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 0,24%, на РТС отраслевой индекс RTSin снизился на 0,29%.

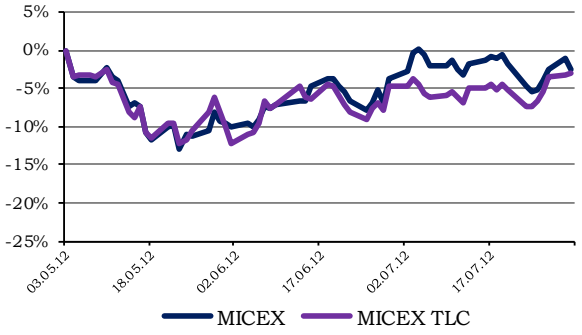
Лучше рынка акции ОМЗ, которые выросли на 14,74%, хорошо смотрелись бумаги Группы ГАЗ (+3,66%). В аутсайдерах бумаги РКК Энергия (-5,46%) и акции АвтоВАЗа (ап) (-1,85%).

| Машиностроение | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ММВБ:** | | | | | | | | | |
| АвтоВАЗ (ао) | AVAZ | 15,70 | -0,46 | -3,09 | -20,85 | - | - | - | 885,7 |
| АвтоВАЗ (ап) | AVAZP | 6,01 | -1,85 | 1,59 | 3,43 | - | - | - | 885,7 |
| Группа ГАЗ | GAZA | 881,20 | 3,66 | 6,30 | 2,58 | - | - | - | 885,7 |
| Камаз | KMAZ | 42,00 | 0,05 | 0,40 | 20,46 | 64,0 | **52,4%** | **Покупать** | 929,3 |
| РКК Энергия | RKKE | 4290,00 | -5,46 | -5,71 | -30,90 | - | - | - | 149,2 |
| СОЛЛЕРС | SVAV | 433,00 | 1,98 | 4,49 | 42,48 | 800,0 | **84,8%** | **Покупать** | 459,3 |
| Казанский ВЗ | KHEL | 111,59 | -0,00 | -3,39 | 7,45 | - | - | - | 532,3 |
| ОАК | UNAC | 0,18 | -0,85 | -0,67 | -3,81 | - | - | - | 1 104,4 |
| УАЗ | UUAZ | 79,37 | 0,00 | 0,00 | 0,18 | - | - | - | 656,7 |
| Иркут | IRKT | 5,84 | 0,02 | 0,93 | -0,71 | - | - | - | 210,7 |
| ОМЗ | OMZZ | 33,86 | 14,74 | 13,33 | -10,53 | - | - | - | 37,3 |

## 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** | **2113,16** | **0,67** | **2,81** | **2,81** | **-2,97** | **2,12** | **1786,1** | **2639,0** |

**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Акции компаний связи, IT и медиа**

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 0,67%.

Лучше рынка торговались акции БашИнформСвязи (преф.), которые выросли на 7,65%, также хорошо смотрелись акции АФК Системы (+2,56%). В аутсайдерах бумаги Таттелекома (-3,28%) и обыкновенные акции БашИнформСвязи (-1,54%).

| Связь, медиа и ИТ | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ММВБ (RUR)** | | | | | | | | | |
| МТС | MTSS | 245,89 | -0,73 | 6,08 | 33,32 | 259,4 | **5,5%** | **Держать** | 15 647,0 |
| Ростелеком (ао) | RTKM | 113,13 | 1,75 | -0,62 | -25,80 | - | - | - | 10 300,0 |
| Ростелеком (ап) | RTKMP | 77,98 | -0,70 | -1,49 | -18,15 | - | - | - | 586,3 |
| АФК Система | AFKS | 27,22 | 2,56 | 6,86 | 15,23 | 32,5 | **19,4%** | **Держать** | 8 059,8 |
| МТС (ап) | MGTSP | 473,90 | 0,83 | -3,29 | -1,27 | - | - | - | 234,2 |
| БашИнформСвязь (ао) | BISV | 11,71 | -1,54 | 0,92 | -7,16 | - | - | - | 343,9 |
| БашИнформСвязь (ап) | BISVP | 4,63 | 7,65 | 10,72 | -5,53 | - | - | - | 5,2 |
| Таттелеком | TTLK | 0,17 | -3,28 | -0,49 | -15,68 | - | - | - | 109,2 |
| Телеграф | CNLT | 19,45 | 1,78 | -2,74 | -35,53 | - | - | - | 100,1 |
| РБК | RBCM | 15,14 | -0,22 | 0,67 | 10,77 | - | - | - | 149,5 |
| Армада | ARMD | 258,67 | 0,79 | 6,67 | -17,50 | - | - | - | 115,3 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| МТС | MBT US | 19,26 | 0,63 | 9,81 | 31,20 | 18,90 | **-1,9%** | **Держать** | 19 899,6 |
| Ростелеком | ROSYY US | 21,08 | -4,28 | 2,17 | -26,43 | - | - | - | 10 339,7 |
| АФК Система | SSA LI | 20,65 | -3,28 | 4,03 | 22,84 | 20,00 | **-3,1%** | **Держать** | 9 963,6 |
| Вымпелком | VIP US | 8,70 | 2,47 | 10,41 | -8,13 | 9,20 | **5,7%** | **Держать** | 14 165,3 |
| Ситроникс | SITR LI | 0,75 | -0,00 | 0,00 | 25,17 | - | - | - | 143,4 |
| CTC Media | CTCM US | 7,56 | -0,00 | 1,75 | -13,80 | - | - | - | 1 195,7 |
| Yandex | YNDX US | 19,74 | -5,23 | 3,89 | 0,20 | 19,30 | **-2,2%** | **Держать** | 6 426,3 |
| Mail.ru | MAIL LI | 30,40 | 1,10 | -0,65 | 16,92 | - | - | - | 6 355,9 |

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.