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

Ежедневный обзор рынка акций

06.08.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

Роснефть: финансовые итоги 2К12

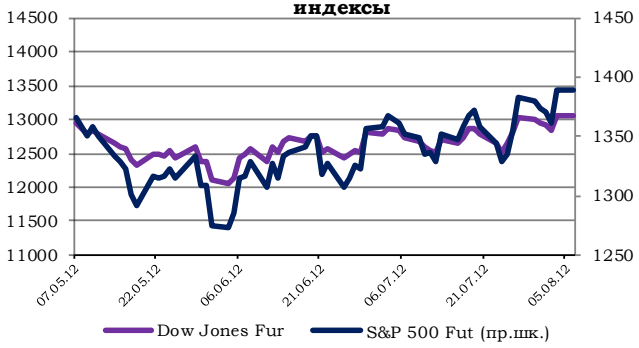
Северсталь: Операционные итоги 2К12

Стратегия до конца 2012 года

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1390,99	1,90	0,36
Dow Jones	13096,17	1,69	0,16
NASDAQ Composite	2967,9	2,00	0,33
Bovespa	57255,22	3,12	1,24
Европа			
FUTSEE 100	5787,28	2,21	2,84
DAX	6865,66	3,93	2,63
CAC 40	3374,19	4,38	2,87
Азия			
NIKKEI 225	8725,09	1,99	1,04
Hang Seng	20032,93	1,86	2,29
SENSEX	17421,65	1,30	1,62
Россия			
ММВБ	1425,76	1,73	-0,20
РТС	1400,66	3,17	0,19
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1389	0,00	0,62
Dow Jones Fut	13053	-0,02	0,40
Валюта			
DXY	82,394	0,02	-0,48
EUR/USD	1,238	-0,06	0,98
USD/RUR	31,935	0,08	0,77
Нефть			
Light Sweet	91,15	-0,27	1,53
Brent	108,53	-0,38	2,19
Urals	109,87	3,05	2,81

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Участники торгов более взвешенно оценили сказанное Марио Драги в минувший четверг по итогам заседания Европейского центрального банка. На фоне панических распродаж 2 августа и неплохой пятничной статистики по рынку труда США рынки быстро восстановили потерянные позиции. Североморская смесь нефти Brent находится на максимальных значениях за последние 10 недель — уровень $108.5, что позволит рублю сегодня укрепиться. Возрождение спроса на рискованные активы обеспечит дополнительный спрос на российскую валюту. Полагаем, рубль сегодня укрепиться до 31,90 – 32,00 к доллару и до уровня 39,55 – 39,65 к евро. Индекс ММВБ, по нашему мнению, не покажет выраженной динамики, после утреннего небольшого подъема котировок, ждем плавного их снижения.

3 августа – Euronews. Ситуация на рынке труда США остается тяжелой, несмотря на усилия властей по увеличению занятости. Как сообщило министерство труда, в июле американские работодатели создали на 163 тысячи рабочих мест больше, чем сократили. Это лучший показатель с февраля и значительно выше ожиданий аналитиков, прогнозировавших, что прирост составит 100 тысяч. Но, несмотря на это уровень безработицы в стране вырос до 8,3% с 8,2% – в июне.

Выше 8-процентной отметки этот показатель держится в США уже более 3 лет. Это самый продолжительный период со времен Великой депрессии.

Некоторые эксперты полагают, что рост уровня безработицы подтолкнет Федеральную резервную систему к принятию решительных мер по стимулированию американской экономики. Ее рост серьезно зависит от потребительских расходов, а безработным приходится экономить. На своем заседании на этой неделе ФРС от таких мер воздержалась. Однако аналитики не исключают, что уже в сентябре центробанк США объявит о третьем раунде программы количественного смягчения.

4 августа – РИА Новости. Международное рейтинговое агентство Standard and Poor's (S&P) понизило на одну ступень рейтинги 15 банков Италии, сообщает Рейтер со ссылкой на официальный релиз агентства.

"Мы полагаем, что на фоне ситуации в Италии, которая столкнулась с гораздо более долгой и глубокой рецессией, чем ожидалась, уязвимость банков этой страны возрастет", - говорится в релизе агентства, текст которого цитирует Рейтер.

Сообщается, что среди банков, рейтинг которых подвергся пересмотру, Iccrea Holding SpA, Iccrea Banca SpA и Iccrea BancaImpresa SpA, входящие в Iccrea Banking Group. Агентство понизило их долгосрочный и краткосрочный кредитный рейтинги с BBB/A-2 до BBB-/A-3. Прогноз по рейтингам - "негативный". Среди

других банков, чей рейтинг оказался понижен, - UniCredit, Unione di Banche Italiane (UBI) и Mediobanca.

Италия, на протяжении последнего года переживающая серьезные экономические трудности, приняла несколько антикризисных программ, которые направлены на сокращение расходов и восстановление экономики страны, а также запустила ряд реформ, в том числе пенсионную и трудового законодательства.

Последняя из подобных программ (Spending Review) была разработана и одобрена правительством во главе с премьер-министром Марио Монти в начале июля.

Согласно планам правительства, которые еще должны быть одобрены парламентом, до конца 2012 года будут сэкономлены 4,5 миллиарда евро, в 2013 году - еще 10,5 миллиарда и в 2014 году - 11 миллиардов. Уменьшение расходов будет происходить за счет сокращения во многих сферах, в том числе за счет сниженного финансирования областей и провинций.

4 августа – РИА Новости. Глава Центрального Банка Италии Иньяцио Виско (Ignazio Visco) заявил в воскресенье, что не видит необходимости запрашивать финансовую помощь у Евросоюза, сообщает агентство Рейтер со ссылкой на итальянские СМИ.

При этом, итальянский финансист отметил, что в будущем обращение за помощью к ЕС будет зависеть от нескольких факторов.

"В будущем это будет зависеть от нескольких обстоятельств. Если рынки посчитают, что кризисный момент преодолен, если мы будем соблюдать бюджетную дисциплину и приложим дополнительные усилия для стимуляции экономического роста, то, возможно, финансовая помощь не понадобится. Все зависит от нас самих", - заявил Виско.

Кроме этого, Виско отметил, что считает вполне обоснованными жесткие требования, которые ЕС предъявляет к заемщикам.

"Я считаю вполне логичным, что страна, которая просит для себя снижения процентов по займам, должна выполнять определенные условия. Я так же считаю, что ЕС нужны гарантии, взамен на оказанную помощь", - отметил финансист.

Италия, на протяжении последнего года переживающая серьезные экономические трудности, приняла несколько антикризисных программ, которые направлены на сокращение расходов и восстановление экономики страны, а также запустила ряд реформ, в том числе пенсионную и трудового законодательства.

Последняя из подобных программ (Spending Review) была разработана и одобрена правительством во главе с премьер-министром Марио Монти в начале июля.

Согласно планам правительства, которые еще должны быть одобрены парламентом, до конца 2012 года будут сэкономлены 4,5 миллиарда евро, в 2013 году - еще 10,5 миллиардов и в 2014 году - 11 миллиардов. Уменьшение расходов будет происходить за счет сокращения во многих сферах, в том числе за счет сниженного финансирования областей и провинций.

5 августа – РБК. Премьер-министр Италии М.Монти заявил, что итальянская экономика не нуждается в финансовой помощи со стороны ФРГ.

"Если все пройдет нормально, то я останусь во главе правительства до апреля 2013г. Надеюсь, что я смогу спасти Италию от финансового краха с моральной поддержкой некоторых европейский друзей, особенно Германии. Но я говорю откровенно - нам нужна моральная, а не финансовая поддержка. Подчеркиваю еще раз, что мы не нуждаемся в немецкой финансовой помощи", - сказал М.Монти в интервью немецким СМИ.

Премьер-министр Италии обратил внимание немецкой аудитории на то, что Италия не обращалась за финансовой помощью к Евросоюзу. "У меня сложилось впечатление, что большинство немцев уверены в том, что Италия получала финансовую помощь от ФРГ или от Евросоюза. Это неправда. Мы не получили ни одного евро", - подчеркнул М.Монти.

Ранее сегодня глава итальянского Центробанка Иньяцио Виско также отверг возможность обращения Италии к Евросоюзу за финансовой помощью.

"Для обращения Италии за финансовой помощью со стороны ЕС сейчас нет оснований. Однако в будущем все будет зависеть от нескольких факторов. Если биржевые игроки убедят себя, что кризисный момент преодолен, если мы продолжим соблюдать фискальную дисциплину и усилим стимуляцию экономического роста, помощь Италии может не понадобиться вовсе. Очень многое зависит от нас самих", - сказал И.Виско.

Государственный долг Италии равен 2 трлн евро. В 2013г. эксперты прогнозируют, что экономика Италии окажется в рецессии, но значительного сокращения не произойдет.

Индекс доллара DXY по итогам торгов в пятницу снизился на 1,18%. Сегодня индекс торгуется по 82,394 пункта (+0,02%). Валютная пара EUR/USD в пятницу выросла до 1,2387 (+1,70%), в настоящее время торгуется на уровне 1,238 (-0,06%).

Европейские индексы завершили предыдущую неделю ростом. FUTSEE 100 прибавил 2,21%, DAX поднялся на 3,93%, французский CAC 40 повысился на 4,38%.

Американские индексы по итогам пятничных торгов выросли. S&P500 увеличился на 1,90%, Dow Jones вырос на 1,69 %. Лучше рынка компании банковского сектора (+2,45%), в аутсайдерах телекоммуникационный сектор (-0,01%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 3,12%.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают негативную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,00%, фьючерс на Dow Jones опускается на 0,02%.

Азиатские площадки в плюсе. Японский NIKKEI 225 растет на 1,99%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 1,86%, индийский SENSEX повышается на 1,30%.

Россия

Индекс ММВБ в пятницу увеличился на 1,73%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 3,17%. Лучше рынка металлургия (+2,26%), в аутсайдерах машиностроение (+0,30%).

Ключевая статистика на сегодня:

Выступление Б. Бернанке (17:00).

Корпоративные события на сегодня:

Заседание совета директоров НМТП;

Заседание совета директоров СОЛЛЕРСа.

Tele2 скупает Ростелеком (позитивно)

Как сообщает «Коммерсант», акционеры шведской Tele2 стали заранее готовиться к возможному альянсу с "Ростелекомом". За последние месяцы они могли скупить до 2,5% акций российского госоператора, в том числе пакет, ранее принадлежавший структурам бизнесмена Сулеймана Керимова.

Очевидно, интерес шведской компании к бумагам Ростелекома связан с готовящимся СП в сотовом бизнесе, которое было анонсировано ранее. приобретение акций Ростелекома позволит Tele2 увеличить эффективную долю в СП, получить больше контроля и в целом провести сделку на более выгодных условиях. Таким образом, мы ожидаем, что спрос на бумаги Ростелекома со стороны шведских инвесторов может сохраниться вплоть до закрытия сделки. Это позитивный фактор для котировок Ростелекома.

Башнефть: прибыль под ударом (негативно)

Чистая прибыль Башнефти за 1 полугодие 2012 года по РСБУ сократилась на 17% - до 19,39 млрд. рублей по сравнению с аналогичным показателем прошлого года, говорится в материалах компании. Выручка за шесть месяцев увеличилась до 228,3 млрд. рублей, тогда как в прошлом году она составляла 225,2 млрд. рублей за 1 полугодие. Прибыль от продаж составила 26,35 млрд. рублей, что почти на 30% меньше чем в прошлом году (36,9 млрд.).

Неконсолидированная отчетность не в полной мере отражает положение дел в компании, в частности, базой для расчета дивидендов является МСФО-прибыль. Тем не менее, РСБУ-отчетность адекватно демонстрирует актуальные тенденции. Чистая прибыль снижается, несмотря на рост операционных показателей, сказывается рост налоговой нагрузки и снижение цен на нефть. Тревожно выглядит рост долговой нагрузки, а также ожидаемый рост капитальных вложений по группе в связи с разработкой новых месторождений, в частности, Требса-Титова.

Башнефть – традиционно считается «дивидендной» бумагой, в которой выплаты акционерам играют ключевую роль. Снижение прибыли по РСБУ, рост долговой нагрузки и капитальных вложений будут оказывать давление на дивидендные выплаты компании. Мы ожидаем, что дивиденды в текущем году будут ниже прошлогодних. Оцениваем это негативно для котировок.

Mail.ru поделится с акционерами (позитивно)

Mail.ru Group 28 августа 2012 года выплатит специальные дивиденды в размере $3,80 на акцию. Об этом говорится в сообщении компании на сайте Лондонской фондовой биржи. Общая сумма дивидендов составит $795 млн. Дата закрытия реестра - 17 августа.

Сумма дивидендных выплат предполагает дивидендную доходность немного ниже 12%. Это довольно щедрое предложение, и оно, наверняка, придется по вкусу участникам рынка. Ожидаем, что это окажет поддержку котировкам.

НЛМК: неплохие неконсолидированные результаты (позитивно)

Чистая прибыль НЛМК по РСБУ во 2 квартале 2012 года составила 10,61 млрд. рублей, что на 62% меньше чем за аналогичный период прошлого года, говорится в отчете компании. Снижение чистой прибыли было вызвано как падением прибыли от продаж, так и отражением во 2 квартале 2011 года финансового результата от продажи ООО "Независимая транспортная компания".

Выручка НЛМК во 2 квартале 2012 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросла на 3% и составила 62,6 млрд. руб. Рост этого показателя стал основным фактором увеличения валовой прибыли и прибыли от продаж по сравнению с предыдущим кварталом на 42% и 95% соответственно.

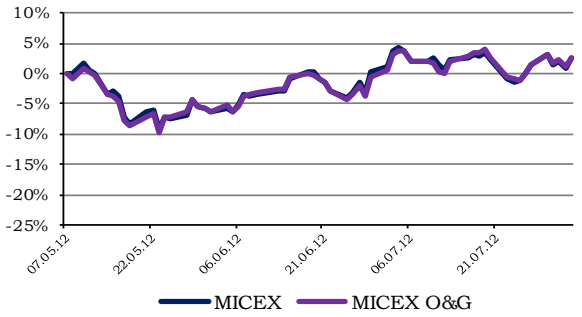
Результаты выглядят неплохо, за исключением чистой прибыли, которая пострадала от разовых статей. РСБУ отчетность не слишком репрезентативна, так как не отражает зарубежные активы компании, рентабельность которых - наиболее интересный момент в ожидаемой отчетности. Тем не менее, рост операционной эффективности основной площадки по сравнению с прошлым кварталом мы оцениваем позитивно.

Монопольно высокие цены на трансформаторную сталь, предлагаемые группой, попали в поле зрения ФАС, что может привести к снижению цен в 2П12 и частичной потере прибыли. Однако, результаты 2К12, вероятно, будут достаточно сильными, чтобы поддержать интерес к бумаге.

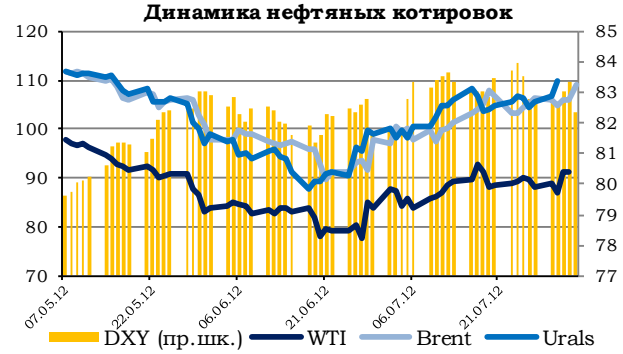
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3010,59**	**1,55**	**-0,48**	**0,68**	**3,47**	**1,18**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**182,59**	**3,05**	**-0,15**	**3,08**	**-4,40**	**-12,05**	**152,3**	**229,2**
Нефть Brent	108,53	-0,38	2,19	10,53	-4,11	-0,77	88,5	128,4
Нефть WTI	91,15	-0,27	1,53	7,93	-7,45	4,91	74,9	110,6
Нефть Urals	109,81	3,04	3,16	9,83	-3,69	-1,88	н.д.	н.д.
Природный газ	2,82	-2,02	-12,29	1,55	23,69	-28,47	1,9	4,1
Gas oil	924,3	0,14	1,23	6,39	-3,40	1,29	805,8	1045,3
Мазут	291,7	-0,30	1,33	7,65	-3,04	-0,83	251,0	331,8
Бензин	291,8	-0,44	-0,63	7,44	-1,94	4,03	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам пятницы контракт на Light Sweet прибавил 4,90%; Brent подорожал на 2,87%. Сегодня Light Sweet торгуется по $91,15 (-0,27%); Brent стоит $108,53 (-0,38%). Спред между Brent и Light Sweet сузился до $17,38.

Природный газ по итогам торговой сессии в пятницу упал на 1,47%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют $2,819 (-2,02%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 1,55%, RTSog прибавил 3,05%.

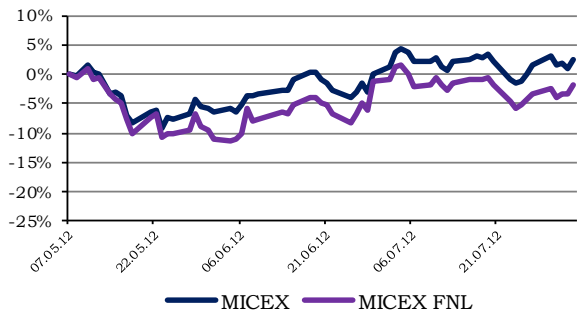
В лидерах на ММВБ акции Татнефть преф. (+2,88%) и обыкновенные акции Татнефти (+2,82%). В аутсайдерах бумаги Роснефти (+0,20%) и акции ЛУКОЙЛа (+0,60%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	151,06	1,87	-2,27	-11,85	220,0	**45,6%**	**Покупать**	111 893,6
НОВАТЭК	NVTK	354,05	2,29	0,23	-10,13	415,0	**17,2%**	**Держать**	33 635,9
Роснефть	ROSN	193,62	0,20	-4,33	-9,51	230,0	**18,8%**	**Держать**	64 205,8
ЛУКОЙЛ	LKOH	1831,10	0,60	-0,29	7,50	2580,0	**40,9%**	**Покупать**	48 731,7
Газпромнефть	SIBN	154,69	2,73	-1,62	4,39	160,0	**3,4%**	**Держать**	22 948,4
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,81	1,30	2,04	9,84	32,0	**15,1%**	**Держать**	31 081,4
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	18,90	1,88	-0,06	14,52	20,7	**9,5%**	**Держать**	4 553,7
Татнефть (ао)	TATN	201,94	2,82	0,11	26,93	210,0	**4,0%**	**Держать**	13 766,1
Татнефть (ап)	TATNP	94,96	2,88	0,72	7,86	115,5	**21,6%**	**Покупать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	51959,00	1,83	1,28	4,74	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,42	2,00	-0,53	-11,68	13,5	**43,4%**	**Покупать**	111 443,1
НОВАТЭК	NVTK LI	116,30	1,57	2,92	-7,11	129,7	**11,5%**	**Держать**	35 312,2
Роснефть	ROSN LI	6,00	-1,40	-1,88	-9,17	7,2	**20,1%**	**Покупать**	63 536,1
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	57,15	0,62	0,97	7,93	80,6	**41,0%**	**Покупать**	48 609,7
Газпромнефть	GAZ LI	24,19	1,77	0,21	2,94	24,6	**1,8%**	**Держать**	22 938,4
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,70	1,87	4,44	11,11	10,0	**14,9%**	**Держать**	31 081,6
Татнефть	ATAD LI	39,00	3,15	0,13	31,76	39,4	**1,0%**	**Держать**	14 164,3

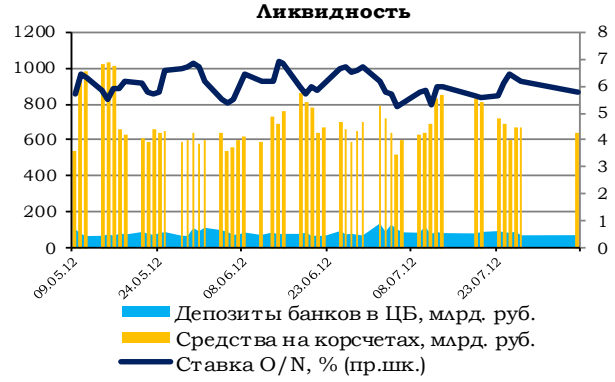
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4828,79**	**1,67**	**0,87**	**0,87**	**-1,81**	**0,67**	**4301,9**	**5985,3**
RTSfn	**264,46**	**2,81**	**0,75**	**0,75**	**-9,66**	**1,92**	**221,9**	**420,2**
Рублевая ставка овернайт, %	5,7950	-40 б.п.	-40 б.п.	45 б.п.	-8,5 б.п.	219,5 б.п.	н.д.	8,2
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	110,633	22,45	-16,98	-16,98	32,04	27,34	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	725,697	-1,94	0,87	0,87	7,31	21,96	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. $	505,5	н.д.	-0,40	-0,40	-3,40	-1,50	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	35,3494	0,21	-0,34	-0,34	3,53	-2,55	33,2	37,8
EUR	39,535	-0,04	0,25	0,25	0,90	-2,14	38,3	43,8
USD	31,9359	-0,08	-0,76	-0,76	6,06	-3,02	28,2	34,1

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль по итогам пятницы укрепился. Бивалютная корзина подешевела на 0,92%, сегодня торгуется на уровне 35,3494 (-0,13%), при этом рубль укрепился к доллару на 1,12% до 31,9600 руб.; евро понизилась до 39,5490 руб. (-0,25%).

Средства на корсчетах банков сократились на 14,375 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 20,287 млрд. руб.

Ставка овернайт сократилась на 40,00 б.п. и составляет 5,7950 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 1,67%, на РТС RTSfn прибавил 2,81%.

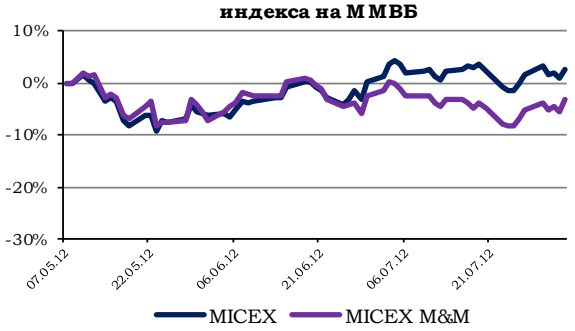
В лидерах на ММВБ обыкновенные акции Банка Возрождение, которые выросли на 5,30%, а также обыкновенные акции Сбербанка, прибавившие 3,22%. Хуже рынка акции РосБанка, которые потеряли в ходе сессии 1,14%, а также бумаги Банка Санкт-Петербург, упавшие на 1,11%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	91,64	3,22	0,39	15,49	120,3	**31,3%**	**Покупать**	61 897,0
Сбербанк России (ап)	SBERP	65,33	3,00	1,30	10,37	84,2	**28,9%**	**Покупать**	2 044,1
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	605,60	5,30	7,13	11,14	-	-	-	450,0
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	173,07	0,12	1,82	-30,21	-	-	-	7,0
ВТБ	VTBR	0,05	2,60	2,16	-6,83	0,065	**18,6%**	**Держать**	17 942,6
РосБанк	ROSB	84,03	-1,14	-3,22	-15,30	-	-	-	4 079,0
Банк Санкт-Петербург	BSPB	55,05	-1,11	-4,01	-24,08	-	-	-	518,0
Банк Москвы	MMBM	930,10	0,00	-1,04	2,14	-	-	-	5 238,4
Номос Банк	NMOS	765,00	0,00	4,79	24,39	-	-	-	2 212,2
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,40	2,57	4,53	-5,96	4,0	**17,8%**	**Держать**	17 756,8
Номос Банк	NMOS LI	11,89	1,62	5,22	25,16	-	-	-	2 197,8
Сбербанк	SBRCY US	11,53	4,44	-0,60	16,00	12,9	**11,9%**	**Держать**	62 224,4

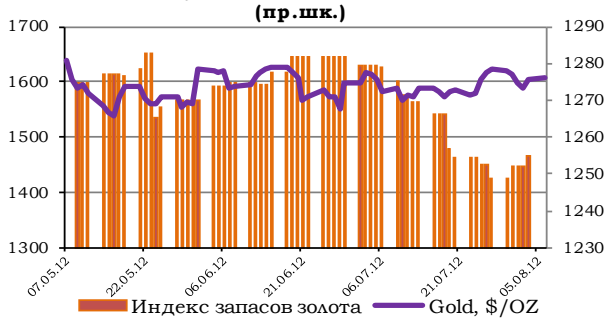
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2796,25**	**2,59**	**0,85**	**-0,66**	**-4,27**	**-39,15**	**2598,5**	**4718,7**
RTSmm	**182,48**	**3,63**	**1,08**	**1,44**	**-11,48**	**-45,23**	**163,2**	**344,1**
Стальная заготовка	387	-3,25	-3,25	-5,26	-21,34	-34,41	385,0	601,0
Уголь	59,67	-0,72	0,85	5,93	2,47	-21,09	54,0	78,1
Золото	1607,2	1,17	-0,91	1,48	-2,13	-3,40	1522,7	1921,2
Серебро	27,76	2,27	-1,51	2,38	-8,59	-27,62	26,1	44,3
Платина	1406,875	1,24	-0,70	-2,60	-7,82	-18,12	1344,3	1916,8
Палладий	580,75	1,69	-1,36	0,65	-10,79	-21,92	536,8	793,3
Медь	7440,75	0,30	-1,54	-4,86	-10,18	-21,75	6784,3	9200,0
Никель	15553	0,39	-1,74	-9,93	-9,63	-34,56	15350,0	22299,0
Цинк	1829	0,95	-1,19	-3,84	-7,53	-22,19	1748,8	2259,0
Свинец	1883,25	0,64	-1,85	-2,35	-9,61	-24,84	1743,0	2560,0
Алюминий	1825,5	-0,10	-1,96	-6,28	-10,98	-26,87	1801,0	2418,4

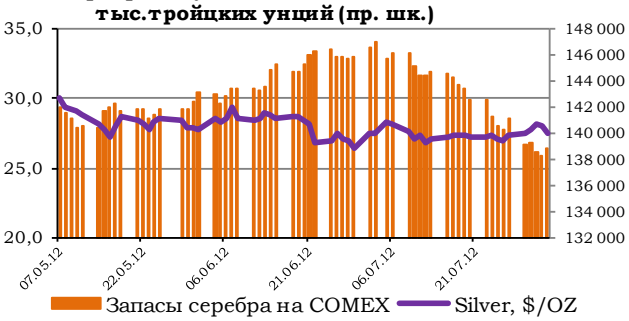
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 $1607,2. Серебро повысилось до $27,7575. Соотношение стоимости золота и серебра опустилось до 57,90.

Медь по итогам пятницы выросла на 0,30%, сегодня торгуется по $7440,75 (+1,62%), Никель в пятницу повысился на 0,39%, сегодня поднялся на 2,39% до $15553. Цинк в ходе пятничных торгов подорожал на 0,95%, сейчас торгуется на уровне $1829 (+1,54%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне выросла до $387 (+0,52%), контракт на уголь в пятницу опустился на 0,72%, в настоящее время торгуется по $59,67 (+1,27%).

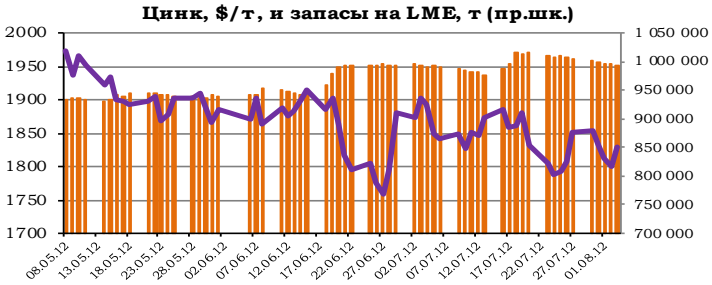
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 2,59%, на РТС RTSmm прибавил 3,63%.

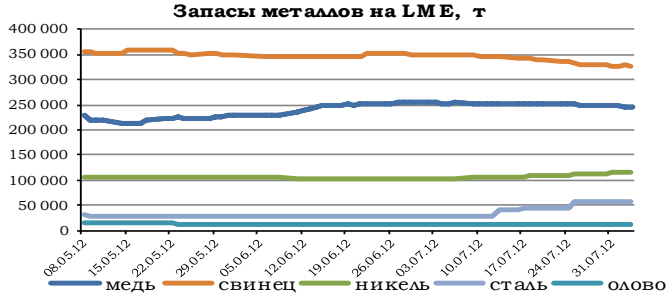
В лидерах на ММВБ бумаги НЛМК, которые выросли на 3,89%, а также акции РусАла, прибавившие 3,18%. Хуже рынка акции Белона, которые потеряли в ходе сессии 1,21%, а также акции Полиметалла, упавшие на 0,00%.

Металлургия и добыча	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
ГМК Норильский никел	GMKN	5094,00	1,25	-0,25	3,05	5500,0	**8,0%**	**Держать**	30 383,5
ЧЦЗ	CHZN	69,88	2,01	0,98	-1,63	-	-	-	118,5
ВСМПО-Ависма	VSMO	4696,60	0,57	-0,70	-11,11	-	-	-	1 694,3
Полюс золото	PLZL	974,10	0,38	0,89	-4,65	-	-	-	5 810,1
Полиметалл	PMTL	525,50	0,00	0,00	0,04	-	-	-	6 566,7
Северсталь	CHMF	369,70	2,81	2,07	1,26	580,0	**56,9%**	**Покупать**	9 690,4
ММК	MAGN	9,74	2,90	3,04	-21,10	16,0	**64,4%**	**Покупать**	3 403,7
НЛМК	NLMK	54,99	3,89	-0,51	-12,53	102,0	**85,5%**	**Покупать**	10 311,9
ТМК	TRMK	99,87	1,73	0,96	37,00	133,0	**33,2%**	**Покупать**	2 929,8
Распадская	RASP	77,77	1,20	-6,12	-21,44	119,0	**53,0%**	**Покупать**	1 900,0
Белон	BLNG	8,00	-1,21	1,43	-16,67	-	-	-	287,9
РусАл	RUALR	177,56	3,18	-0,17	-9,41	274,0	**54,3%**	**Покупать**	8 440,8
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	15,89	1,79	1,21	3,79	16,9	**6,5%**	**Держать**	30 290,8
ЧЦЗ	CHZN LI	2,00	0,00	0,00	-7,12	-	-	-	108,2
Евраз	PLZL LI	3,75	-98,43	4,86	-36,06	8,0	**113,5%**	**Покупать**	3 210,5
Северсталь	SVST LI	11,55	2,30	4,24	1,40	19,6	**69,7%**	**Покупать**	9 675,7
ММК	MMK LI	3,91	1,40	4,02	-19,66	6,4	**63,7%**	**Покупать**	3 360,9
НЛМК	NLMK LI	17,34	4,14	0,35	-11,71	31,4	**81,0%**	**Покупать**	10 392,3
ТМК	TMKS LI	14,55	0,55	0,00	61,67	16,6	**14,1%**	**Держать**	3 410,5
РусАл	486 HK	0,54	-86,98	0,00	-13,82	0,9	**69,5%**	**Покупать**	64 418,4
Полюс золото	OPYGY US	14,55	-4,15	0,00	-5,03	-	-	-	5 547,3
Мечел	MTL US	6,80	2,87	11,48	-20,00	10,0	**47,1%**	**Покупать**	2 830,6

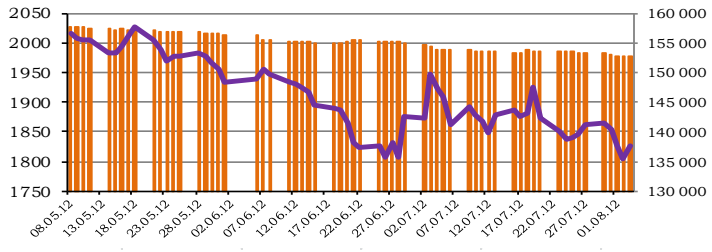
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



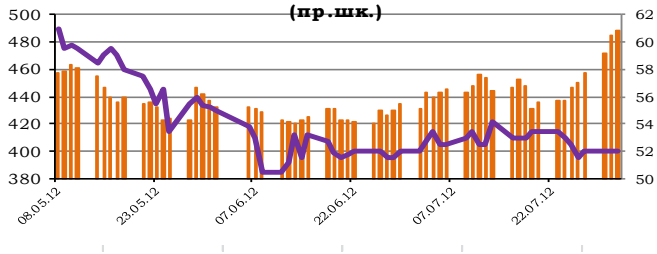
Запасы металлов на LME, т



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



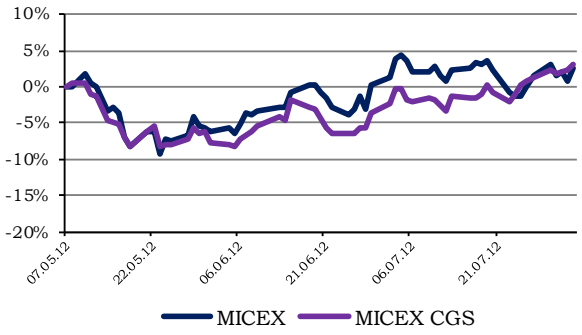
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



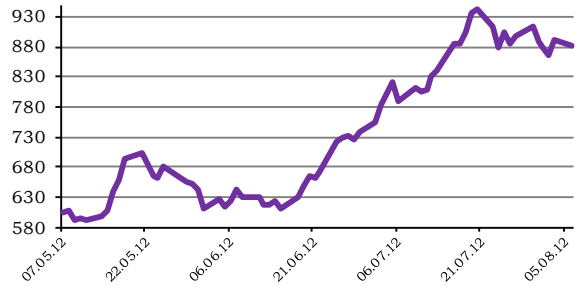
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4724,51**	**0,65**	**1,07**	**1,07**	**2,69**	**5,54**	**3806,4**	**5219,2**
RTScg	**332,74**	**1,94**	**1,21**	**1,21**	**-5,18**	**7,78**	**266,4**	**428,1**
Пшеница	883,75	-0,84	-3,36	-3,36	46,38	11,69	567,8	947,3
Кукуруза	799,5	-1,30	-2,50	-2,50	20,72	7,57	551,0	828,8
Соевые бобы	1628,5	-1,68	-5,64	-5,64	10,41	0,54	1094,3	1777,8
Рис	15,88	-0,59	0,28	0,28	6,19	7,55	13,5	18,3
Овес	376,5	-0,40	-2,02	-2,02	13,57	7,11	262,3	400,0
Какао	2398	1,22	2,92	2,92	2,83	2,30	1898,0	3144,0
Кофе	173,8	1,25	0,06	0,06	-0,29	-3,50	148,2	291,8
Сахар	22	-0,18	-2,31	-2,31	6,54	0,09		
Хлопок	73,01	-0,29	3,38	3,38	-15,17	3,15	66,1	114,2

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы в пятницу увеличилась на 3,03%, сегодня опускается на 0,84% и составляет $883,75. Котировки Риса на пятничных торгах выросли на 0,63%; сейчас теряют 0,59% и составляют $15,88. Кукуруза по итогам пятницы подорожала на 2,02%; сегодня цена составляет $799,5 (-1,30%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 0,20%; сейчас котировки снижаются на 1,68% и составляют $1628,5. Котировки на Какао к закрытию в пятницу уменьшились на 0,12%; сегодня теряют 1,22% и составляют $2398. В настоящий момент Сахар теряет -0,18%, цена $22, на пятничной торговой сессии он подешевел на 2,48%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 0,65%, RTScr прибавил 1,94%.

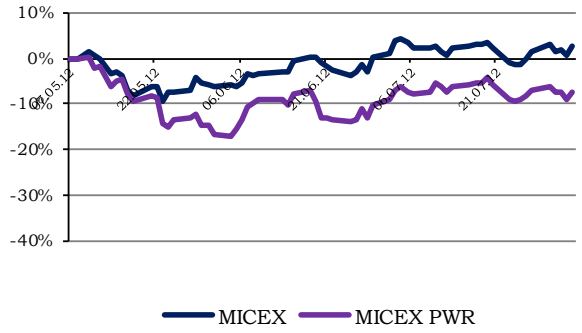
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Группы Разгуляй, которые выросли на 3,46%, также хорошо торговались бумаги Аптек 36.6 (+1,99%). В аутсайдерах бумаги Группы Черкизово (-0,99%) и акции М.Видео (-0,10%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	32,26	1,99	-0,52	-16,14	-	-	-	106,0
Балтика	PKBA	1534,00	0,07	0,20	23,20	-	-	-	7 873,6
Верофарм	VRPH	818,10	1,63	-2,06	-7,39	1440,0	**76,0%**	**Покупать**	256,0
Группа Разгуляй	GRAZ	18,26	3,46	5,55	-24,92	-	-	-	90,3
Группа Черкизово	GCHE	510,00	-0,99	-1,03	-8,62	-	-	-	701,5
Дикси	DIXY	347,60	0,89	-0,05	18,24	422,4	**21,5%**	**Покупать**	1 356,8
М.Видео	MVID	261,00	-0,10	-1,51	43,92	-	-	-	1 468,1
Магнит	MGNT	4327,60	1,16	2,08	53,69	4700,0	**8,6%**	**Держать**	12 804,2
7 Континент	SCON	99,99	0,00	0,00	-30,09	-	-	-	234,6
Синергия	SYNG	470,20	0,26	-2,02	4,65	640,0	**36,1%**	**Покупать**	377,7
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	19,60	0,72	1,66	-14,19	24,6	**25,5%**	**Покупать**	5 322,8
Магнит	MGNT LI	33,30	1,99	4,55	57,37	30,8	**-7,5%**	**Продавать**	15 744,5
Черкизово	CHE LI	11,04	0,91	5,14	0,36	-	-	-	728,0

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1758,84**	**1,52**	**-1,08**	**-1,08**	**-7,03**	**0,71**	**1548,9**	**2726,7**
RTSeu	**139,54**	**3,00**	**-0,93**	**-0,93**	**-14,21**	**2,69**	**115,4**	**244,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 1,52%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 3,00%.

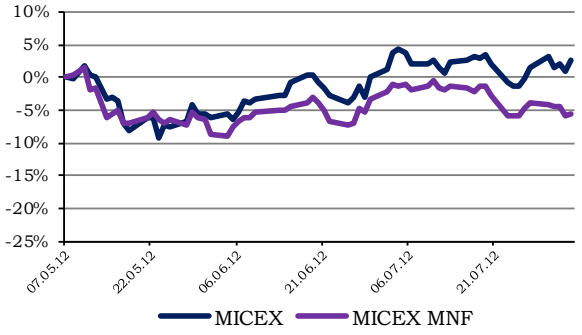
На ММВБ лучше рынка торговались акции Волжской ТГК, которые выросли на 6,14%, также хорошо смотрелись бумаги ОГК-4 (+4,41%). В аутсайдерах бумаги МРСК Центра и Приволжья (-3,87%) и акции ТГК-2 (-1,00%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,85	1,23	1,14	-11,86	1,71	**100,3%**	**Покупать**	7 760,8
ФСК ЕЭС	FEES	0,22	-0,54	-8,57	-23,59	0,25	**16,1%**	**Держать**	8 491,4
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	1,79	-1,53	-23,16	0,04	**49,9%**	**Покупать**	8 113,3
Холдинг МРСК	MRKH	1,74	0,87	1,81	-24,50	2,94	**68,9%**	**Покупать**	2 340,4
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,63	2,47	-1,51	-2,86	-	-	-	1 299,6
ОГК-2	OGKB	0,45	1,62	0,31	-40,81	-	-	-	827,7
ОГК-3	OGKC	1,01	1,96	-3,53	18,00	-	-	-	1 504,3
ОГК-4	EONR	2,65	4,41	2,33	24,01	-	-	-	5 224,0
ОГК-5	OGKE	1,67	1,85	-0,10	-8,34	2,6	**53,4%**	**Покупать**	1 846,4
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	0,83	-0,65	-36,42	-	-	-	720,3
ТГК-2	TGKB	0,00	-1,00	-1,05	-26,60	-	-	-	85,8
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	0,82	0,82	-39,85	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,24	0,68	-1,81	-27,09	1,8	**44,9%**	**Покупать**	1 544,7
ТГК-4	TGKD	0,00	0,26	0,02	-38,56	-	-	-	257,4
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,00	0,78	2,85	-8,13	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	0,13	-1,58	-42,06	-	-	-	143,6
ТГК-6	TGKF	0,00	2,11	1,66	-49,55	-	-	-	200,3
Волжская ТГК	VTGK	1,29	6,14	10,20	-31,87	-	-	-	1 216,0
ТГК-9	TGKI	0,00	2,76	0,13	-44,81	-	-	-	365,4
ТГК-10	TGKJ	23,50	2,62	4,42	-3,20	-	-	-	647,3
ТГК-11	TGKK	0,02	-0,66	0,67	61,07	-	-	-	240,7
Кузбассэнерго	KZBE	0,14	3,85	3,53	-34,19	-	-	-	298,5
ТГК-13	ETGK	0,05	2,10	3,46	-20,87	-	-	-	244,1
ТГК-14	TGKN	0,00	0,19	-1,12	-34,65	-	-	-	45,1
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	5,87	-0,78	-5,84	-40,67	7,690	**30,9%**	**Покупать**	170,2
Ленэнерго-пр.	LSNGP	16,07	-0,80	-0,83	-26,88	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,30	2,70	-2,99	-18,77	1,353	**4,1%**	**Держать**	1 981,2
МРСК Сибири	MRKS	0,08	-0,01	2,46	-24,07	0,160	**87,7%**	**Покупать**	252,1
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	1,24	1,09	-14,34	0,084	**22,8%**	**Покупать**	206,0
МРСК Центра	MRKC	0,60	1,35	-1,86	-2,09	0,969	**61,4%**	**Покупать**	792,6
МРСК Волги	MRKV	0,07	0,01	-4,82	-25,00	0,131	**90,3%**	**Покупать**	384,0
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,16	-3,87	-7,08	9,92	0,205	**28,1%**	**Покупать**	563,7
Башкирэнерго	BEGY	32,86	0,09	0,18	-2,20	-	-	-	1 072,0
Новосибирскэнерго	NONG	273,20	-	9,28	-8,78	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	3,76	0,00	0,27	-36,91	-	-	-	1 494,6
РусГидро	HYDR LI	2,61	5,03	3,98	-14,43	5,3	**101,7%**	**Покупать**	7 576,9
ФСК ЕЭС	FEES LI	2,91	-14,47	-14,47	-33,92	3,8	**32,3%**	**Покупать**	8 491,4

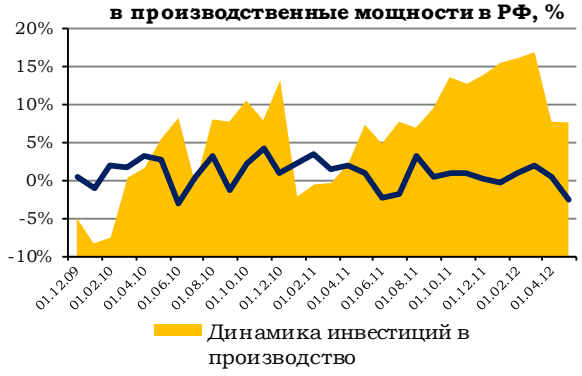
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1808,16**	**0,30**	**-1,06**	**-1,06**	**-6,74**	**-3,39**	**1558,9**	**2238,7**
RTSin	**129,65**	**1,65**	**-1,29**	**-1,29**	**-15,62**	**-1,18**	**116,6**	**207,6**

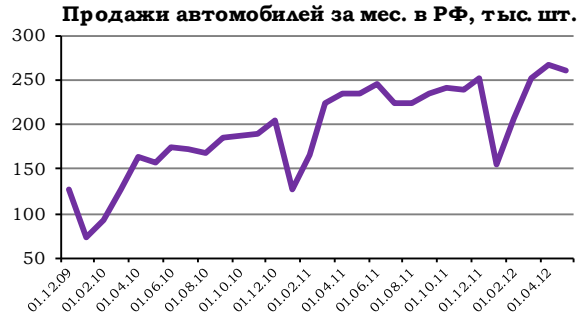
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 0,30%, на РТС отраслевой индекс RTSin прибавил 1,65%.

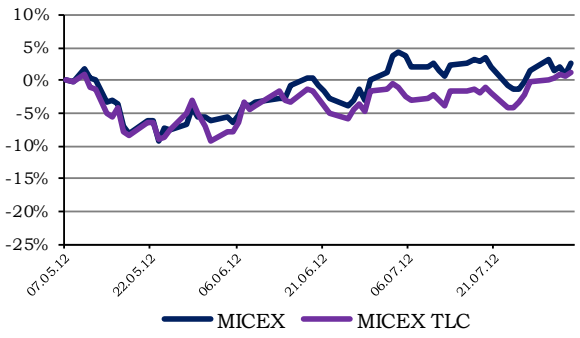
Лучше рынка акции РКК Энергия, которые выросли на 4,55%, хорошо смотрелись бумаги Группы ГАЗ (+3,37%). В аутсайдерах бумаги ОМЗ (-1,24%) и акции ОАК (-0,95%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,82	0,44	-2,52	-20,28	-	-	-	901,8
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	6,06	1,02	1,19	4,29	-	-	-	901,8
Группа ГАЗ	GAZA	919,90	3,37	8,21	7,09	-	-	-	901,8
Камаз	KMAZ	41,58	1,37	-2,62	17,99	64,0	**53,9%**	**Покупать**	920,1
РКК Энергия	RKKE	4485,00	4,55	-1,17	-27,75	-	-	-	157,7
СОЛЛЕРС	SVAV	417,70	-0,76	-1,72	37,45	800,0	**91,5%**	**Покупать**	447,9
Казанский ВЗ	KHEL	109,06	-0,85	-6,38	5,02	-	-	-	525,8
ОАК	UNAC	0,17	-0,95	-3,78	-5,91	-	-	-	1 092,0
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	663,7
Иркут	IRKT	5,75	-0,64	-1,64	-2,23	-	-	-	209,7
ОМЗ	OMZZ	33,58	-1,24	10,83	-11,63	-	-	-	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	**2117,72**	**0,42**	**1,40**	**1,40**	**1,37**	**4,66**	**1786,1**	**2509,8**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 0,42%.

Лучше рынка торговались акции РБК, которые выросли на 2,02%, также хорошо смотрелись обыкновенные акции Ростелекома (+1,73%). В аутсайдерах бумаги Центрального телеграфа (-3,51%) и акции МТС (-0,95%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	244,44	-0,28	-0,40	33,22	259,4	**6,1%**	**Держать**	15 804,6
Ростелеком (ао)	RTKM	116,08	1,73	1,43	-23,81	150,0	**29,2%**	**Покупать**	10 690,0
Ростелеком (ап)	RTKMP	78,98	1,44	-0,50	-17,12	105,0	**32,9%**	**Покупать**	600,1
АФК Система	AFKS	27,10	1,21	3,44	15,74	32,5	**19,9%**	**Держать**	8 182,6
МТС (ап)	MGTSP	475,00	0,42	0,63	-1,04	-	-	-	237,3
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,70	-0,06	0,86	-7,22	-	-	-	347,4
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,63	0,00	12,17	-5,53	-	-	-	5,2
Таттелеком	TTLK	0,17	0,01	-3,01	-15,26	-	-	-	110,9
Телеграф	CNLT	18,81	-3,51	-3,03	-37,64	-	-	-	97,8
РБК	RBCM	15,17	2,02	-1,07	10,96	-	-	-	151,4
Армада	ARMD	258,16	0,10	3,26	-17,67	-	-	-	116,3
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	19,04	-1,14	-0,57	29,70	18,90	**-0,7%**	**Держать**	19 672,3
Ростелеком	ROSYY US	22,00	4,37	-0,09	-23,21	28,20	**28,2%**	**Покупать**	10 791,9
АФК Система	SSA LI	20,50	-0,73	-1,73	21,95	20,00	**-2,4%**	**Держать**	9 891,3
Вымпелком	VIP US	8,95	2,87	5,54	-5,49	9,20	**2,8%**	**Держать**	14 572,4
Ситроникс	SITR LI	0,75	0,00	0,00	25,17	-	-	-	143,4
CTC Media	CTCM US	7,28	-3,70	-5,82	-16,99	-	-	-	1 151,4
Yandex	YNDX US	20,47	3,70	1,24	3,91	19,30	**-5,7%**	**Продавать**	6 664,0
Mail.ru	MAIL LI	32,39	6,55	15,68	24,58	-	-	-	6 772,0

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.