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

Ежедневный обзор рынка акций

09.08.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

Роснефть: финансовые итоги 2К12

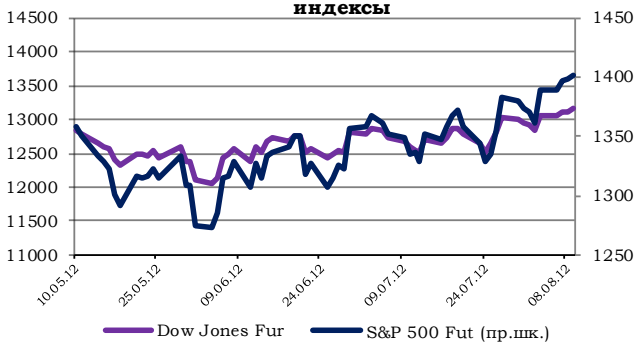
Северсталь: Операционные итоги 2К12

Стратегия до конца 2012 года

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1402,22	0,06	1,97
Dow Jones	13175,64	0,05	1,54
NASDAQ Composite	3011,25	-0,15	3,12
Bovespa	58950,98	2,12	4,72
Европа			
FUTSEE 100	5845,92	0,08	2,33
DAX	6966,15	-0,03	3,13
CAC 40	3438,26	-0,43	3,51
Азия			
NIKKEI 225	8978,6	1,10	3,76
Hang Seng	20248,74	0,91	2,84
SENSEX	17627,63	0,15	2,34
Россия			
ММВБ	1461,92	-0,09	4,64
РТС	1456,34	-0,04	7,45
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1401,25	0,21	2,88
Dow Jones Fut	13163	0,33	2,59
Валюта			
DXY	82,316	-0,09	-1,25
EUR/USD	1,2379	0,11	1,63
USD/RUR	31,4355	0,31	3,73
Нефть			
Light Sweet	93,53	0,19	7,35
Brent	112,18	0,04	5,93
Urals	112,33	0,25	6,26

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Новостной фон за минувшие сутки немного ухудшился. Вышли негативные данные по торговому балансу Германии, центробанки Франции и Англии ухудшили прогноз роста экономики своих стран, рейтинговое агентство Fitch понизило кредитный рейтинг Словении. При этом Fitch подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг ФРГ на высшем уровне со стабильным прогнозом. Инфляция в Китае сокращается, однако чуть медленней чем ожидалось.

Цены на нефть вчера на фоне очередного сокращения запасов нефти совершили скачок вверх. Стоимость североморской марки нефти Brent в моменте достигла отметки $113,27 за баррель. Однако в настоящий момент стоимость североморской смеси снизилась до $112,20.

Полагаем, ухудшившийся новостной фон и снижение стоимости нефти после роста связанного с уменьшением запасов черного золота в США, станут поводом для ослабления российской валюты. Рубль сегодня в течение дня может подешеветь достигнув уровня 31,75 к доллару и отметки 39,20 к евро. Индекс ММВБ, на наш взгляд, снизится сегодня к уровню 1435 пунктов.

8 августа – Рейтер. Рейтинговое агентство Fitch подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг Германии на уровне "AAA" со стабильным прогнозом, ссылаясь на уверенный экономический рост и безупречную кредитоспособность страны.

"Германия поддерживает сильный экономический рост и понижательную тенденцию в безработице, отчасти за счет предыдущих структурных реформ, несмотря на слабое восстановление мировой экономики и усугубление кризиса еврозоны", - сообщило агентство.

Тем не менее, Fitch также сообщило, что Германия по-прежнему подвержена системным рискам из-за кризиса в регионе, а глубокая рецессия среди крупнейших торговых партнеров по еврозоне может впоследствии привести к рецессии и в первой по величине экономике блока.

8 августа – Euronews. Статуправление Германии опубликовало негативную статистику по торговому балансу страны. В июне немецкий экспорт сократился больше, чем прогнозировали аналитики. По сравнению с маем с учетом сезонного коэффициента этот показатель сократился в июне на 1,5 процента. Импорт по сравнению с маем снизился на 3 процента.

Экономисты расценивают новую статистику как еще одно подтверждение того, что вслед за кризисом в еврозоне крупнейшая экономика Европы все более замедляет темпы своего развития.

8 августа – Рейтер. Французская экономика в третьем квартале

2012 года может скатиться в рецессию, считает Банк Франции, который прогнозирует снижение ВВП на 0,1 процента второй квартал подряд.

"В июле промышленная активность немного сократилась, в основном, из-за слабой активности в автомобильной и текстильной отраслях, - говорится в ежемесячном обзоре Банка Франции. - Прогноз на ближайшие месяцы - снижение экономической активности... Ожидается снижение ВВП на 0,1 процента в третьем квартале".

Согласно оценкам банка, французской экономике в 2 триллиона евро придётся сильно постараться, чтобы достичь роста на 0,3 процента, который правительство ожидает по итогам 2012 года.

Правительство нового президента - социалиста Франсуа Олланда - ожидает рост экономики во втором полугодии, несмотря на застой в первом квартале.

Борьба с долговым кризисом и меры жесткой бюджетной экономии уже разорили Южную Европу, а теперь признаки стагнации и начинающейся рецессии показывают крупнейшие экономики региона.

Британский Центробанк сократил среднесрочный прогноз роста экономики, данные из Германии показывают снижение экспорта и импорта, а дефицит торгового баланса Франции расширился до 5,99 миллиардов евро.

Предварительная информация о динамике ВВП Франции во втором квартале будет опубликована в следующий вторник.

8 августа – Рейтер. Банк Англии резко сократил среднесрочный прогноз роста британской экономики, опасаясь, что факторы, сдерживавшие ее подъем с момента наступления финансового кризиса, могут сохраниться дольше, чем ожидалось.

В ежеквартальном докладе об инфляции Банк Англии заявил, что рост в течение двух ближайших лет, вероятно, составит около 2 процентов в год, что намного ниже 2,67 процента, ожидавшихся всего три месяца назад.

Это серьезное расхождение с предыдущими прогнозами банка, где обычно говорилось о сильном восстановлении роста, даже после недолгого ослабления.

"Рост ВВП во второй половине прогнозируемого периода будет, скорее всего, ниже, а не выше исторического среднего уровня. Этот прогноз слабее, чем в мае, что отражает возможность того, что факторы, обусловившие замедление роста, начиная с финансового кризиса, могут продлиться", - сказано в докладе.

В конце 2011 года в Великобритании началась вторая рецессия за четыре года, так как долговой кризис еврозоны и меры экономии нанесли болезненный удар экономике.

Во втором квартале 2012 года ВВП сократился на 0,7 процента, так как необычно дождливая погода и дополнительные государственные праздники усилили глубинные проблемы страны.

Банк Англии считает, что экономика, вероятно, немного ускорится в краткосрочной перспективе благодаря росту реального дохода в результате снижения инфляции и выгоде от продажи активов и реализации схемы кредитования.

Инфляция достигла трехлетнего пика 5,3 процента в сентябре прошлого года, но после этого резко снизилась, замедлившись до 2,4 процента в июне. Центробанк ожидает дальнейшего замедления роста цен в ближайшее время, примерно до 2,1 процента в последние три месяца 2012 года. Но затем она может немного ускориться, прежде чем достигнет уровня ниже 2 процентов к концу 2013 года.

Однако Банк Англии заявил, что сильнее, чем раньше, опасается, что слабый рост не обязательно будет сопровождаться замедлением инфляции. Такая ситуация ограничит его способность стимулировать экономику в будущем.

"Слабость роста спроса в последние годы, судя по всему, сопровождалась ростом ниже обычного, - отметил банк. - Некоторые источники неопределенности, влияющие на прогноз роста, могут иметь только ограниченные последствия для дополнительной производительности и, следовательно, инфляции".

Банк ожидает, что в двухлетней перспективе инфляция будет чуть ниже 1,7 процента. В феврале банк прогнозировал, что инфляция упадет ниже 2 процентов к концу 2012 года.

9 августа – РИА Новости. Цены на потребительские товары в Китае в июле 2012 года выросли на 1,8% в годовом исчислении, что на 0,4 процентных пункта меньше показателя инфляции в июне, свидетельствуют опубликованные в четверг данные государственного статистического управления КНР.

Рост цен в июле стал минимальным с февраля 2010 года.

Рост цен на непродовольственные товары составил 1,5%, услуги подорожали на 2%. Больше всего выросли цены на продукты питания - 2,4% по сравнению с июлем 2011 года.

Индекс потребительских цен в городах вырос на 1,9%, в сельской местности - 1,5%.

По сравнению с июнем цены в мае снизились на 0,1%.

В январе-июле рост потребительских цен составил 3,1% по сравнению с аналогичным периодом 2011 года.

В 2011 году борьба с инфляцией была приоритетом макроэкономической политики КНР. В среднем за год она составила 5,4% вместо планировавшихся 4%. В июле 2011 года потребительские цены выросли на рекордные за три

года 6,5% в годовом выражении.

8 августа – РИА Новости. Недельная инфляция в РФ составила 0,1% вторую неделю подряд, замедлившись после бурного всплеска в июле; с начала года по 6 августа потребительские цены набрали 4,6%, сообщает в среду Росстат.

В июле инфляция ускорилась до 1,2% с 0,9% в июне, что, в свою очередь, тоже было повышением темпов по сравнению с майским показателем в 0,5%. Этот всплеск роста цен был ожидаемым, эксперты связывают его с повышением акцизов и регулируемых тарифов в РФ на услуги естественных монополий с 1 июля.

В августе в Минэкономразвития ожидают снижения инфляции по сравнению с июлем, а в целом за год министерство пока сохраняет прогноз на уровне 5-6%.

"За период с 31 июля по 6 августа 2012 года индекс потребительских цен, по оценке Росстата, составил 100,1%, с начала августа - 100,1%, с начала года - 104,6%", - говорится в сообщении статистического ведомства.

Для сравнения, в 2011 году за этот период инфляция была нулевой, с начала года к этому моменту набрала 5%, в целом за август наблюдалась дефляция на уровне 0,2%.

На прошедшей неделе цены на пшеничную муку выросли на 1,1%, хлеб, рис, куры, сахарный песок, водку - на 0,6-0,9%, вермишель, соль и пшено - на 0,3-0,4%.

Цены на плодоовощную продукцию в среднем снизились на 3%, картофель подешевел на 5,4%, лук - на 4,8%, морковь - на 3,4%.

Плата за проезд в трамвае выросла на 1,3%, в троллейбусе - на 0,5%, городском муниципальном автобусе - на 0,3%. Кроме того, тарифы на горячее водоснабжение выросли на 0,3%.

Цены на автомобильный бензин и дизельное топливо не изменились.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов вырос на 0,22%. Сегодня индекс торгуется по 82,316 пункта (-0,09%). Валютная пара EUR/USD в среду снизилась до 1,2365 (-0,27%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2379 (+0,11%).

Европейские индексы завершили предыдущий день разнонаправленно. FUTSEE 100 прибавил 0,08%, DAX опустился на 0,03%, французский CAC 40 понизился на 0,43%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов выросли. S&P500 увеличился на 0,06%, Dow Jones вырос на 0,05 %. Лучше рынка сектор здравоохранения (+0,34%), в аутсайдерах сектор потребительских услуг (-0,25%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 2,12 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,21%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,33%.

Азиатские площадки в плюсе. Японский NIKKEI 225 растет на 1,10%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 0,91%, индийский SENSEX повышается на 0,15%.

Россия

Индекс ММВБ вчера упал на 0,09%, Индекс РТС на основной сессии потерял 0,04%. Лучше рынка электроэнергетика (+1,39%), в аутсайдерах потребительский сектор (-0,69%).

Ключевая статистика на сегодня:

Ежемесячный отчет ЕЦБ (12:00);

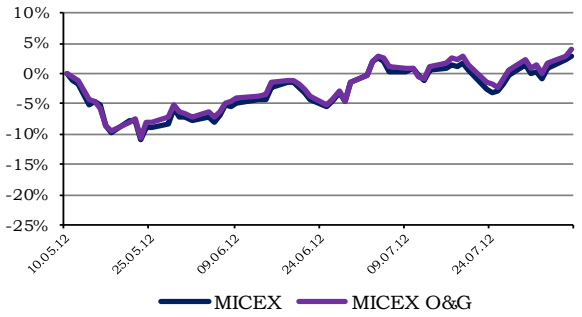
Торговый баланс США (16:30);

Первичные заявки на пособие по безработице в США (18:30).

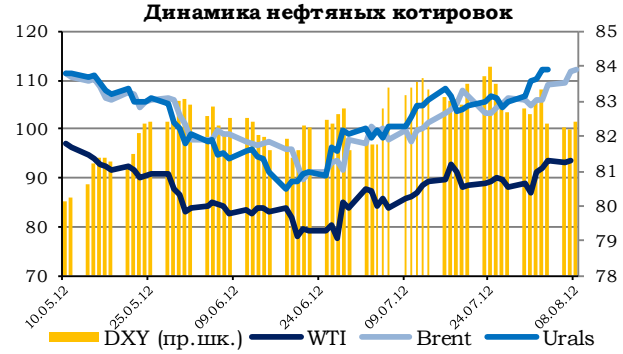
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3075,8**	**-0,13**	**4,54**	**3,64**	**6,41**	**10,51**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**189,16**	**-0,02**	**7,54**	**8,30**	**0,47**	**2,07**	**152,3**	**229,2**
Нефть Brent	112,18	0,04	5,93	11,82	-0,90	9,37	88,5	128,4
Нефть WTI	93,53	0,19	7,35	8,77	-3,39	17,94	74,9	110,6
Нефть Urals	112,19	0,20	6,14	14,34	1,31	10,09	н.д.	н.д.
Природный газ	2,91	-0,92	-0,48	0,80	17,89	-27,24	1,9	4,1
Gas oil	952,3	-0,34	4,87	8,98	-0,63	7,45	805,8	1045,3
Мазут	301,7	0,03	6,14	9,74	0,59	9,11	251,0	331,8
Бензин	297,7	-0,11	3,74	7,89	-1,56	11,60	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet опустился на 0,34%; Brent подорожал на 0,12%. Сегодня Light Sweet торгуется по $93,53 (+0,19%); Brent стоит $112,18 (+0,04%). Спред между Brent и Light Sweet расширился до $18,65.

Природный газ по итогам вчерашней сессии снизился на 1,05%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют $2,906 (-0,92%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G опустился на 0,13%, RTSog потерял 0,02%.

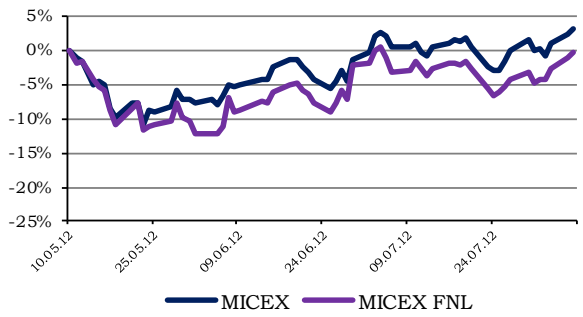
В лидерах на ММВБ акции Роснефти (+1,27%) и акции Сургутнефтегаз преф. (+0,93%). В аутсайдерах бумаги Татнефть преф. (-1,08%) и обыкновенные акции Татнефти (-0,84%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	155,46	-0,73	5,51	-8,70	220,0	**41,5%**	**Покупать**	117 467,0
НОВАТЭК	NVTK	357,90	0,20	4,88	-7,85	415,0	**16,0%**	**Держать**	34 954,4
Роснефть	ROSN	202,36	1,27	5,22	-4,98	230,0	**13,7%**	**Держать**	68 341,2
ЛУКОЙЛ	LKOH	1874,10	0,07	3,24	10,32	2580,0	**37,7%**	**Покупать**	50 685,4
Газпромнефть	SIBN	154,60	0,04	3,75	5,43	160,0	**3,5%**	**Держать**	23 490,0
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,32	-0,01	4,08	12,86	32,0	**13,0%**	**Держать**	32 369,0
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	19,63	0,93	6,56	19,79	20,7	**5,5%**	**Держать**	4 827,8
Татнефть (ао)	TATN	202,73	-0,84	3,60	27,90	210,0	**3,6%**	**Держать**	14 059,4
Татнефть (ап)	TATNP	97,16	-1,08	6,15	11,29	115,5	**18,9%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	54154,00	-0,01	6,61	9,66	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,81	0,46	6,28	-7,97	13,5	**37,6%**	**Покупать**	116 118,6
НОВАТЭК	NVTK LI	120,30	0,59	5,07	-3,91	129,7	**7,8%**	**Держать**	36 526,8
Роснефть	ROSN LI	6,39	3,90	5,10	-3,18	7,2	**12,7%**	**Держать**	67 722,4
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	59,30	1,72	4,40	11,99	80,6	**35,9%**	**Покупать**	50 438,4
Газпромнефть	GAZ LI	24,60	0,41	3,49	4,68	24,6	**0,1%**	**Держать**	23 327,2
Сургутнефтегаз	SGGD LI	9,00	0,50	5,33	14,88	10,0	**11,2%**	**Держать**	32 135,5
Татнефть	ATAD LI	40,02	-0,17	5,85	35,20	39,4	**-1,5%**	**Держать**	14 534,8

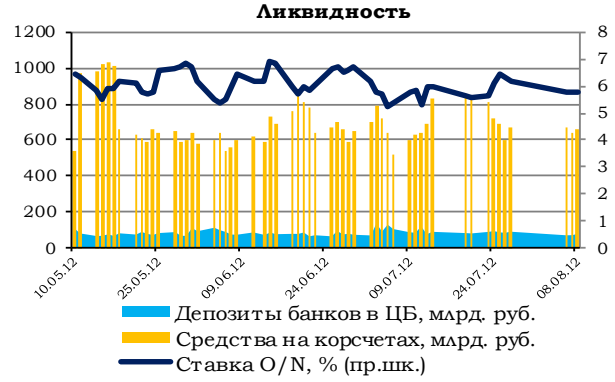
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4931,74**	**-0,35**	**4,37**	**4,37**	**1,60**	**2,89**	**4301,9**	**5985,3**
RTSfn	**274,76**	**-0,47**	**7,51**	**7,51**	**-3,85**	**6,79**	**221,9**	**383,6**
Рублевая ставка овернайт, %	5,7500	-4 б.п.	-44,5 б.п.	0,5 б.п.	-13 б.п.	215 б.п.	н.д.	8,2
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	113,209	-11,99	25,31	25,31	35,12	30,30	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	694,085	-0,94	-6,21	-6,21	2,64	16,64	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	34,7933	2,66	-3,04	-3,04	1,15	-4,58	33,2	37,8
EUR	38,9184	-0,20	-1,87	-1,87	-1,03	-4,21	38,3	43,8
USD	31,4342	-0,31	-3,73	-3,73	3,41	-4,79	28,6	34,1

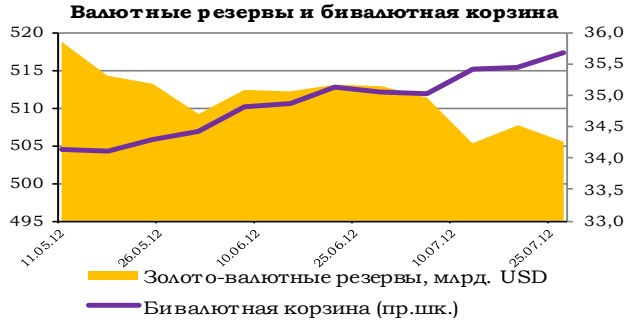
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день слегка укрепился. Бивалютная корзина подешевела на 0,31%, сегодня торгуется на уровне 34,7933 (-0,29%), при этом рубль укрепился к доллару на 0,03% до 31,5319 руб.; евро понизилась до 38,9973 руб. (-0,57%).

Средства на корсчетах банков увеличились на 67,9 млрд. руб., депозиты в ЦБ выросли на 23,3 млрд. руб.

Ставка овернайт опустилась на 4,00 б.п. и составляет 5,7500 п.п.

Акции банков

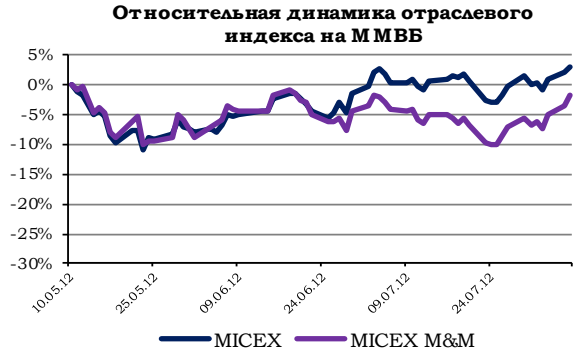
Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL снизился на 0,35%, на РТС RTSfn потерял 0,47%.

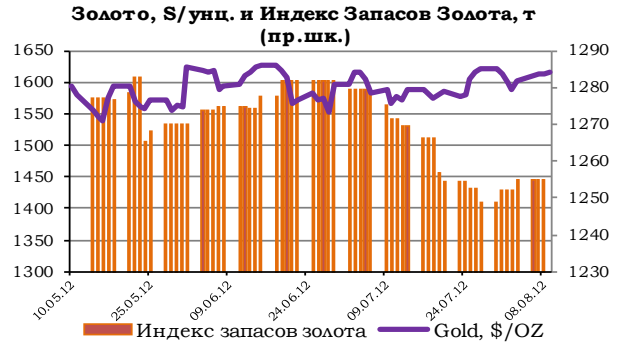
В лидерах на ММВБ акции Номос Банка, которые выросли на 2,99%, а также привилегированные акции Банка Возрождение, прибавившие 0,58%. Хуже рынка акции ВТБ, которые потеряли в ходе сессии 1,09%, а также бумаги Банка Москвы, упавшие на 0,31%.

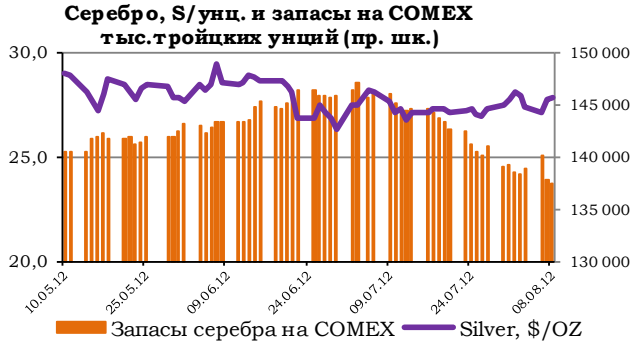
Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	93,95	-0,01	7,01	19,72	120,3	**28,0%**	**Покупать**	65 037,6
Сбербанк России (ап)	SBERP	68,03	0,49	8,99	16,79	84,2	**23,8%**	**Покупать**	2 192,4
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	622,30	0,37	8,21	14,20	-	-	-	468,7
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	181,00	0,58	4,70	-27,02	-	-	-	7,4
ВТБ	VTBR	0,06	-1,09	8,50	-1,47	0,065	**13,2%**	**Держать**	19 231,2
РосБанк	ROSB	85,00	0,21	0,00	-14,32	-	-	-	4 182,1
Банк Санкт-Петербург	BSPB	56,82	0,44	2,08	-21,62	-	-	-	542,0
Банк Москвы	MMBM	932,00	-0,31	0,20	2,35	-	-	-	5 320,3
Номос Банк	NMOS	799,80	2,99	5,36	31,06	-	-	-	2 362,4
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,64	1,36	9,97	0,83	4,0	**9,9%**	**Держать**	19 038,2
Номос Банк	NMOS LI	12,62	1,77	7,86	32,84	-	-	-	2 332,7
Сбербанк	SBRCY US	11,99	1,87	8,61	20,62	12,9	**7,6%**	**Держать**	64 706,9

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	**2920,68**	**1,09**	**7,16**	**3,91**	**1,33**	**-32,28**	**2598,5**	**4504,6**
RTSmm	**193,86**	**1,21**	**10,10**	**8,50**	**-4,20**	**-32,78**	**163,2**	**316,2**
Стальная заготовка	385	0,65	-3,75	-4,94	-21,43	-33,04	380,0	601,0
Уголь	60,3	0,12	0,33	7,05	4,24	-19,06	54,0	78,1
Золото	1616,47	0,26	1,75	1,81	1,69	-7,12	1522,7	1921,2
Серебро	28,16	0,09	3,75	3,00	-3,59	-25,05	26,1	44,3
Платина	1416,62	0,56	1,94	-1,86	-5,56	-19,22	1344,3	1916,8
Палладий	588,4	0,28	3,02	0,75	-4,17	-20,59	536,8	793,3
Медь	7550,75	0,77	1,79	0,22	-7,83	-13,80	6784,3	9200,0
Никель	15685	-0,40	1,25	-2,64	-9,32	-26,04	15350,0	22156,0
Цинк	1858,25	1,09	2,57	0,94	-5,77	-9,88	1748,8	2259,0
Свинец	1903	1,39	1,70	3,03	-8,44	-13,27	1743,0	2560,0
Алюминий	1877,75	1,84	2,76	0,78	-6,87	-20,22	1801,0	2418,4







Рынок металлов

Драгоценные металлы показывают позитивную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1616,47. Серебро снизилось до $28,16. Соотношение стоимости золота и серебра опустилось до 57,40.

Медь вчера выросла на 0,77%, сегодня торгуется по $7550,75 (-0,39%), Никель в среду понизился на 0,40%, сегодня опустился на 0,06% до $15685. Цинк в ходе вчерашних торгов подорожал на 1,09%, сейчас торгуется на уровне $1858,25 (-0,21%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне снизилась до $385 (-0,65%), контракт на уголь вчера вырос на 0,12%, в настоящее время торгуется по $60,3 (+0,00%).

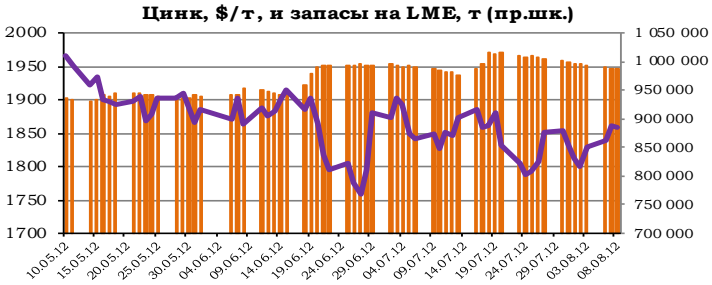
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 1,09%, на РТС RTSmm прибавил 1,21%.

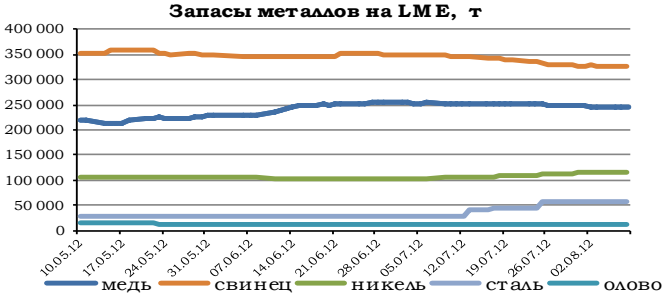
В лидерах на ММВБ бумаги ВСМПО-Ависма, которые выросли на 3,53%, а также акции ЧЦЗ, прибавившие 3,34%. Хуже рынка акции Распадской, которые потеряли в ходе сессии 1,69%, а также акции РусАла, упавшие на 1,49%.

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	5119,00	-1,01	2,17	3,99	5500,0	7,4%	Держать	31 074,1
ЧЦЗ	CHZN	73,09	3,34	9,46	5,55	-	-	-	128,9
ВСМПО-Ависма	VSMO	4907,30	3,53	6,02	-6,29	-	-	-	1 810,3
Полюс золото	PLZL	976,00	-0,27	1,04	-4,02	-	-	-	5 927,7
Полиметалл	PMTL	525,50	0,00	0,00	0,04	-	-	-	6 655,8
Северсталь	CHMF	391,70	0,46	10,18	8,52	580,0	48,1%	Покупать	10 526,0
ММК	MAGN	10,33	-0,05	10,61	-15,18	16,0	54,9%	Покупать	3 708,6
НЛМК	NLMK	61,43	1,20	17,87	-0,76	102,0	66,0%	Покупать	11 858,4
ТМК	TRMK	104,79	-0,74	6,74	43,74	133,0	26,9%	Покупать	3 115,9
Распадская	RASP	77,53	-1,69	2,46	-20,46	119,0	53,5%	Покупать	1 949,8
Белон	BLNG	7,99	-0,08	-1,28	-16,73	-	-	-	291,5
РусАл	RUALR	175,93	-1,49	2,28	-10,20	274,0	55,7%	Покупать	8 480,7
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	16,23	0,81	3,97	6,01	16,9	4,3%	Держать	30 938,9
ЧЦЗ	CHZN LI	2,00	0,00	0,00	-7,12	-	-	-	108,2
Евраз	PLZL LI	4,38	-98,25	17,65	-25,27	8,0	82,5%	Покупать	3 751,8
Северсталь	SVST LI	12,44	3,15	10,19	9,22	19,6	57,6%	Покупать	10 421,2
ММК	MMK LI	4,25	4,47	10,22	-12,68	6,4	50,6%	Покупать	3 653,1
НЛМК	NLMK LI	19,57	5,22	17,54	-0,36	31,4	60,4%	Покупать	11 728,7
ТМК	TMKS LI	15,70	4,32	8,50	74,44	16,6	5,7%	Держать	3 680,0
РусАл	486 HK	0,55	-87,14	1,68	-13,82	0,9	68,3%	Покупать	64 418,4
Полюс золото	OPYGY US	14,90	2,41	-1,84	-2,74	-	-	-	5 680,7
Мечел	MTL US	7,04	-0,14	6,51	-17,18	10,0	42,0%	Покупать	2 930,5

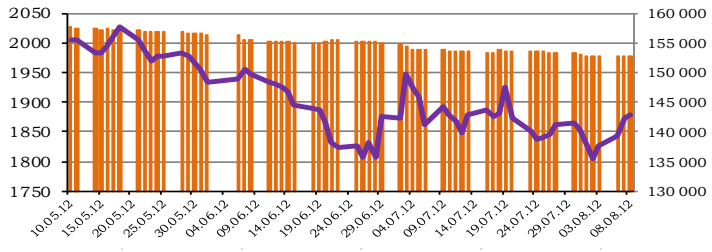
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



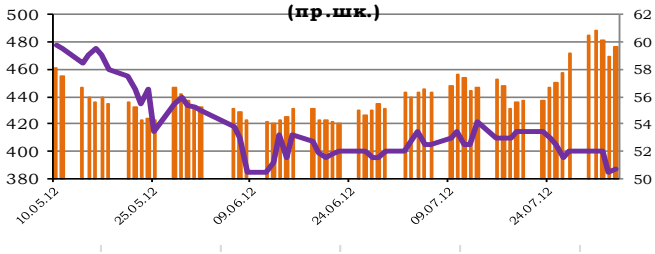
Запасы металлов на LME, т



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



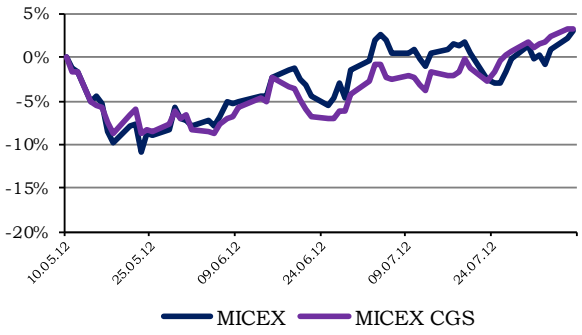
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



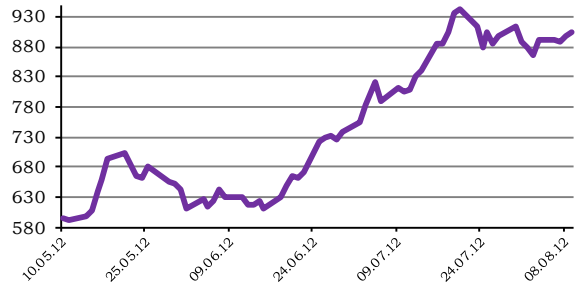
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4730,37**	**-0,69**	**0,75**	**0,75**	**2,73**	**4,73**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**337,17**	**-0,80**	**3,31**	**3,31**	**-3,27**	**9,52**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	904,5	0,58	4,57	4,57	52,98	11,56	567,8	947,3
Кукуруза	815	0,52	2,64	2,64	27,10	5,13	551,0	828,8
Соевые бобы	1633,75	0,23	-1,16	-1,16	14,43	-1,88	1094,3	1777,8
Рис	15,68	-0,03	-1,23	-1,23	3,43	4,85	13,5	18,3
Овес	375,75	1,49	1,28	1,28	13,09	6,90	262,3	400,0
Какао	2463	0,65	2,58	2,58	4,54	9,71	1898,0	3144,0
Кофе	170,5	-1,25	-2,35	-2,35	-2,65	-3,07	148,2	291,8
Сахар	21,09	-1,54	-6,52	-6,52	3,53	-5,21		
Хлопок	75,45	-0,07	7,11	7,11	-12,08	6,51	66,1	114,2

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера увеличилась на 1,15%, сегодня растет на 0,58% и составляет $904,5. Котировки Риса на вчерашних торгах снизились на 0,38%; сейчас теряют 0,03% и составляют $15,68. Кукуруза за прошедший день подорожала на 1,85%; сегодня цена составляет $815 (+0,52%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 1,54%; сейчас котировки растут на 0,23% и составляют $1633,75. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 2,71%; сегодня прибавляют 0,65% и составляют $2463. В настоящий момент Сахар теряет 1,54%, цена $21,09, на вчерашней сессии он подешевел на 3,39%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS опустился на 0,69%, RTScr потерял 0,80%.

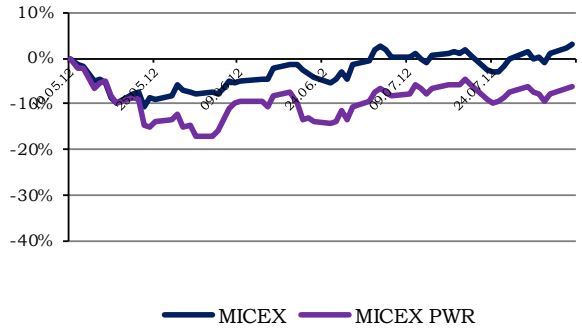
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Аптек 36.6, которые выросли на 3,99%, также хорошо торговались бумаги Балтики (+0,17%). В аутсайдерах бумаги Группы Разгуляй (-4,75%) и акции Дикси (-1,38%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	34,63	3,99	10,15	-9,44	-	-	-	116,0
Балтика	PKBA	1502,50	0,17	-1,99	20,67	-	-	-	7 816,6
Верофарм	VRPH	800,10	-0,62	-0,61	-9,43	1440,0	**80,0%**	**Покупать**	253,7
Группа Разгуляй	GRAZ	18,63	-4,75	5,84	-23,19	-	-	-	93,7
Группа Черкизово	GCHE	505,10	-0,49	-1,03	-8,65	-	-	-	710,8
Дикси	DIXY	354,05	-1,38	2,76	20,43	422,4	**19,3%**	**Держать**	1 400,7
М.Видео	MVID	264,88	-0,79	1,39	46,06	-	-	-	1 510,1
Магнит	MGNT	4258,10	-0,04	0,14	52,14	4700,0	**10,4%**	**Держать**	12 847,3
7 Континент	SCON	99,99	0,00	0,00	-30,09	-	-	-	237,8
Синергия	SYNG	480,80	0,12	2,52	7,01	640,0	**33,1%**	**Покупать**	391,4
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	19,80	0,30	1,75	-13,31	24,6	**24,2%**	**Покупать**	5 377,1
Магнит	MGNT LI	33,16	0,48	1,56	56,71	30,8	**-7,1%**	**Продавать**	15 678,3
Черкизово	CHE LI	10,94	-0,91	0,00	-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	**1818,63**	**1,39**	**6,32**	**6,32**	**-3,19**	**4,64**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**146,05**	**1,35**	**8,99**	**8,99**	**-9,00**	**8,81**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 1,39%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 1,35%.

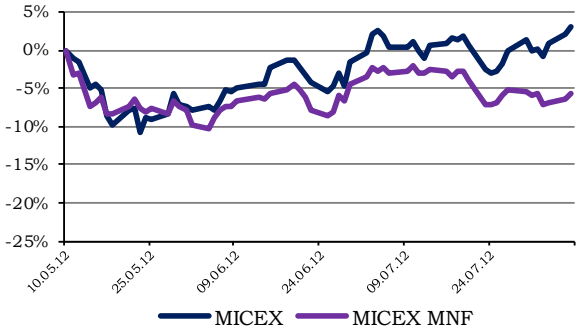
На ММВБ лучше рынка торговались акции ТГК-9, которые выросли на 13,10%, также хорошо смотрелись бумаги Волжской ТГК (+11,72%). В аутсайдерах бумаги ТГК-4 прив. (-5,73%) и акции ТГК-2 прив. (-2,08%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,87	0,22	3,64	-9,77	1,71	**97,7%**	**Покупать**	8 053,0
ФСК ЕЭС	FEES	0,23	2,90	8,06	-16,99	0,25	**8,4%**	**Держать**	9 350,6
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	-0,86	2,56	-22,58	0,04	**50,1%**	**Покупать**	8 285,1
Холдинг МРСК	MRKH	1,90	5,57	13,67	-14,92	2,94	**55,1%**	**Покупать**	2 673,3
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,65	0,35	5,34	-0,14	-	-	-	1 354,2
ОГК-2	OGKB	0,46	1,42	6,31	-38,07	-	-	-	877,7
ОГК-3	OGKC	1,01	-1,28	1,78	17,79	-	-	-	1 522,0
ОГК-4	EONR	2,70	0,40	6,32	26,28	-	-	-	5 391,9
ОГК-5	OGKE	1,83	3,15	11,46	0,31	2,6	**40,2%**	**Покупать**	2 048,0
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	1,88	5,84	-33,25	-	-	-	766,4
ТГК-2	TGKB	0,00	1,60	11,05	-18,83	-	-	-	96,2
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-2,08	8,20	-36,27	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,28	1,35	4,56	-24,27	1,8	**40,6%**	**Покупать**	1 626,1
ТГК-4	TGKD	0,00	0,83	6,06	-35,00	-	-	-	276,0
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,00	-5,73	-0,95	-8,80	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	7,44	15,09	-33,41	-	-	-	167,3
ТГК-6	TGKF	0,00	9,16	27,72	-36,90	-	-	-	254,0
Волжская ТГК	VTGK	1,62	11,72	32,79	-14,76	-	-	-	1 541,9
ТГК-9	TGKI	0,00	13,10	40,76	-24,41	-	-	-	507,3
ТГК-10	TGKJ	23,37	0,01	1,31	-4,44	-	-	-	647,8
ТГК-11	TGKK	0,02	0,00	-0,33	61,07	-	-	-	244,0
Кузбассэнерго	KZBE	0,14	-1,46	6,91	-32,25	-	-	-	311,5
ТГК-13	ETGK	0,05	1,90	9,38	-15,24	-	-	-	265,0
ТГК-14	TGKN	0,00	7,10	11,23	-27,45	-	-	-	50,8
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	5,98	-0,35	1,35	-39,39	7,690	**28,6%**	**Покупать**	176,2
Ленэнерго-пр.	LSNGP	15,90	0,00	4,32	-23,11	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,33	0,29	4,83	-17,09	1,353	**2,0%**	**Держать**	2 049,7
МРСК Сибири	MRKS	0,09	4,79	6,10	-19,40	0,160	**80,6%**	**Покупать**	271,3
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	1,41	3,03	-12,81	0,084	**20,6%**	**Покупать**	212,6
МРСК Центра	MRKC	0,60	0,00	-1,17	-4,52	0,969	**61,4%**	**Покупать**	783,4
МРСК Волги	MRKV	0,07	-1,65	-0,82	-25,62	0,131	**91,9%**	**Покупать**	386,0
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,16	-0,14	-1,67	12,40	0,205	**25,3%**	**Покупать**	584,3
Башкирэнерго	BEGY	32,78	-0,06	-0,09	-2,38	-	-	-	1 084,6
Новосибирскэнерго	NONG	273,20	-	-10,23	-22,10	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,00	0,00	6,38	-32,89	-	-	-	1 590,0
РусГидро	HYDR LI	2,69	0,45	8,25	-11,80	5,3	**95,7%**	**Покупать**	7 809,1
ФСК ЕЭС	FEES LI	2,91	0,00	-14,47	-33,92	3,8	**32,3%**	**Покупать**	9 350,6

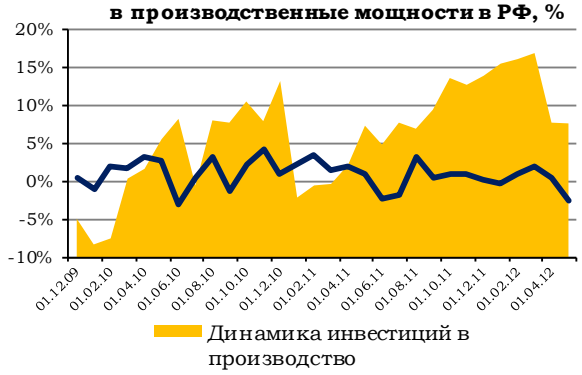
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1820,07**	**-0,45**	**1,50**	**1,50**	**-4,80**	**-3,05**	**1558,9**	**2208,6**
RTSin	**132,81**	**-0,40**	**4,38**	**4,38**	**-10,31**	**1,73**	**116,6**	**189,3**

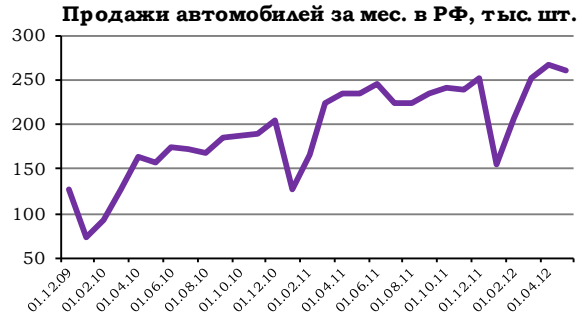
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 снизился на 0,45%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 0,40%.

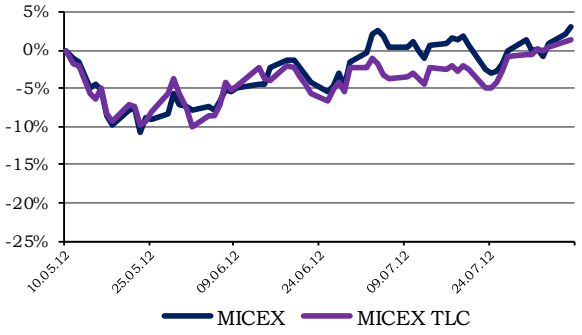
Лучше рынка акции РКК Энергия, которые выросли на 3,79%, хорошо смотрелись бумаги Казанского ВЗ (+3,31%). В аутсайдерах бумаги КамАЗа (-1,55%) и акции АвтоВАЗа (ап) (-1,42%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	16,09	0,87	2,17	-18,90	-	-	-	929,8
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	6,09	-1,42	1,57	4,85	-	-	-	929,8
Группа ГАЗ	GAZA	902,90	0,30	1,46	5,11	-	-	-	929,8
Камаз	KMAZ	41,34	-1,55	1,56	18,22	64,0	**54,8%**	**Покупать**	934,4
РКК Энергия	RKKE	3967,00	3,79	-7,53	-36,10	-	-	-	141,4
СОЛЛЕРС	SVAV	419,40	-0,97	1,07	39,98	800,0	**90,7%**	**Покупать**	462,3
Казанский ВЗ	KHEL	113,19	3,31	2,91	8,99	-	-	-	553,1
ОАК	UNAC	0,18	0,23	1,44	-3,64	-	-	-	1 133,5
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	672,7
Иркут	IRKT	5,90	-0,12	1,92	0,29	-	-	-	218,1
ОМЗ	OMZZ	34,00	-1,45	0,00	-10,53	-	-	-	38,3

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	**2126,64**	**-0,48**	**1,57**	**1,57**	**2,39**	**5,08**	**1786,1**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на -0,48%.

Лучше рынка торговались акции МГТС, которые выросли на 1,03%, также хорошо смотрелись обыкновенные акции Ростелекома (+0,33%). В аутсайдерах бумаги РБК (-4,91%) и акции Центрального телеграфа (-1,42%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	243,15	0,23	0,03	33,64	259,4	**6,7%**	**Держать**	16 068,9
Ростелеком (ао)	RTKM	117,30	0,33	3,23	-22,68	150,0	**27,9%**	**Покупать**	10 995,7
Ростелеком (ап)	RTKMP	79,51	0,04	2,94	-15,90	105,0	**32,1%**	**Покупать**	617,2
АФК Система	AFKS	27,10	-0,98	2,33	17,02	32,5	**19,9%**	**Держать**	8 385,5
МГТС (ап)	MGTSP	494,41	1,03	4,53	3,00	-	-	-	250,3
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,70	-2,34	-0,05	-7,21	-	-	-	352,2
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,45	-1,09	-3,85	-9,17	-	-	-	5,1
Таттелеком	TTLK	0,17	-0,53	0,00	-15,26	-	-	-	112,4
Телеграф	CNLT	18,80	-3,56	-3,55	-37,67	-	-	-	99,1
РБК	RBCM	16,00	-4,91	8,80	18,34	-	-	-	163,6
Армада	ARMD	258,01	0,00	0,04	-17,71	-	-	-	117,8
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	19,14	-0,26	-0,62	30,38	18,90	**-1,3%**	**Держать**	19 775,6
Ростелеком	ROSYY US	22,05	-2,22	4,61	-23,04	28,20	**27,9%**	**Покупать**	10 816,5
АФК Система	SSA LI	20,70	-0,05	0,24	23,14	20,00	**-3,4%**	**Держать**	9 987,8
Вымпелком	VIP US	9,13	1,33	4,94	-3,59	9,20	**0,8%**	**Держать**	14 865,5
Ситроникс	SITR LI	0,75	0,00	0,00	25,17	-	-	-	143,4
CTC Media	CTCM US	8,84	15,40	16,93	0,80	-	-	-	1 398,1
Yandex	YNDX US	21,11	-1,02	6,94	7,16	19,30	**-8,6%**	**Продавать**	6 872,3
Mail.ru	MAIL LI	36,20	4,90	19,08	39,23	-	-	-	7 568,6

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.