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

Ежедневный обзор рынка акций

10.08.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

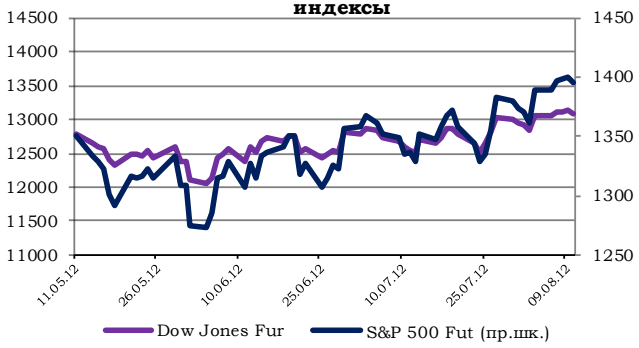
Северсталь: Операционные итоги 2К12

Магнит: финансовые итоги 1П12

Стратегия до конца 2012 года

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Индексы			
Америка			
S&P500	1402,8	0,04	2,77
Dow Jones	13165,19	-0,08	2,22
NASDAQ Composite	3018,64	0,25	3,74
Bovespa	58797,13	-0,26	5,90
Европа			
FUTSEE 100	5851,51	0,10	3,34
DAX	6964,99	-0,02	5,43
CAC 40	3456,71	0,54	6,94
Азия			
NIKKEI 225	8876,09	-1,14	3,75
Hang Seng	20094,62	-0,86	2,18
SENSEX	17512,65	-0,27	1,83
Россия			
ММВБ	1448,6	0,48	1,92
РТС	1449,59	0,16	3,67
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1395,25	-0,37	0,45
Dow Jones Fut	13091	-0,36	0,28
Валюта			
DXY	82,657	0,02	0,34
EUR/USD	1,2289	-0,14	-0,79
USD/RUR	31,8447	-0,24	0,36
Нефть			
Light Sweet	93,11	-0,27	1,87
Brent	112,8	-0,37	3,54
Urals	114,26	1,72	7,17

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Внешний фон сегодня негативный. ЕЦБ понизил прогноз роста ВВП еврозоны в 2012 году до минус 0,3%. Макростатистические показатели Китая в июле ухудшились, рост промпроизводства сократился на 0,2 процентных пункта и составил 10,3%. Рост розничных продаж в Поднебесной также замедлил рост на 0,2 процентных пункта до 14,2%. Торговый баланс КНР снизился на $6,57 млрд. до $25,15 млрд. Нефть марки Brent вчера вечером вновь обновила максимальные значения, однако на сегодняшнее утро котировки североморской смеси немногим выше вчерашних значений ($112,88). Настроения игроков можно назвать негативными, снижаются индексы акций в Азии, стоимость фьючерсных контрактов на американские индексы теряют порядка 0,35%. Полагаем, рубль сегодня в течение дня будет торговаться вблизи отметки 31,70 к доллару и уровня 38,95 к евро. Индекс ММВБ, на наш взгляд, снизится сегодня к уровню 1445 пунктов.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов вырос на 0,30%. Сегодня индекс торгуется 82,657 пункта (+0,02%). Валютная пара EUR/USD в четверг снизилась до 1,2306 (-0,48%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2289 (-0,14%).

Европейские индексы вчера не показали единой динамики. FUTSEE 100 прибавил 0,10%, DAX просел на 0,02%, французский CAC 40 повысился на 0,54%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов показали нейтральную динамику. S&P500 увеличился на 0,04%, Dow Jones опустился на 0,08 %. Лучше рынка компании сектора Основные материалы (+0,71%), в аутсайдерах сектор Потребительские товары (-0,31%). Бразильский индекс Bovespa понизился на 0,26 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время снижаются. Контракт на S&P500 теряет 0,37%, фьючерс на Dow Jones падает на 0,36%.

Азиатские площадки в минусе. Японский NIKKEI 225 сокращается на 1,14%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,86%, индийский SENSEX опускается на 0,27%.

Россия

Индекс ММВБ вчера увеличился на 0,48%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 0,16%. Лучше рынка предприятия химической отрасли (+1,35%), в аутсайдерах розница (-0,84%).

9 августа – РБК. ВВП зоны обращения евро в 2012г. снизится на 0,3% и вернется к медленному росту (+0,6%) в 2013г., сообщается в августовском бюллетене Европейского центрального банка (ЕЦБ). В предыдущем подобном обзоре, составленном ЕЦБ по результатам ежеквартального опроса экспертов, прогнозировалось, что ВВП еврозоны в 2012г. снизится на 0,2%, а в 2013г. увеличится на 1%.

Таким образом, опрошенные ЕЦБ аналитики ухудшили оценку перспектив евроэкономики в 2012-2013гг.

Основной причиной пересмотра оценок в худшую сторону является "интенсификация мер по сокращению бюджетных дефицитов в ряде стран еврозоны и повысившаяся неопределенность вокруг кризиса суверенных долгов", говорится в вестнике ЕЦБ.

Отметим, что текущий "размытый" прогноз самого ЕЦБ предполагает динамику ВВП еврозоны в 2012г. в диапазоне от минус 0,5% до плюс 0,3%, в 2013г. - от нуля до плюс 2%.

Ранее Банк Франции выступил с прогнозом о том, что в III квартале 2012г. ВВП Франции сократится на 0,1%. Одновременно Банк Англии резко сократил прогноз по росту британской экономики, отметив, что в ближайшие два года рост экономики страны составит не 2,67%, но лишь около 2% в год.

В начале августа с.г. управляющий совет ЕЦБ принял решение оставить базовую ставку рефинансирования в еврозоне на историческом минимуме в 0,75% годовых. Глава ЕЦБ Марио Драги сообщил о серьезной обеспокоенности Центробанка "неправильным функционированием процессов ценообразования на долговых рынках стран еврозоны", иными словами, чрезмерно высокими доходностями по гособлигациям Италии и Испании.

Кризис суверенных долгов не только вынуждает правительства урезать бюджетные расходы, что отрицательно сказывается на темпах экономического роста, но и влияет на доверие в банковском секторе, уменьшая доступность кредитов в реальном секторе. М.Драги пообещал, что до конца текущего месяца ЕЦБ разработает дополнительные "нестандартные" меры денежно-кредитной политики, которые наравне с антикризисными усилиями правительств помогут сдержать распространение бюджетно-долгового кризиса.

9 августа – Рейтер. Греция планирует получить новый транш международной финансовой помощи сразу после того, как в середине сентября кредиторы вынесут финальный вердикт касательно прогресса в выполнении условий программы, сообщил в четверг заместитель министра финансов Греции Христос Стаикурас.

Стаикурас сообщил, что так называемая "тройка" - Евросоюз, Европейский ЦБ и Международный валютный фонд - проведет инспекцию в Афинах в начале сентября и вынесет вердикт к середине месяца.

"Если это случится и процесс завершится до 14 сентября - таковы наши временные рамки и таким было соглашение, тогда транш, в случае ожидаемого нами положительного отчета, поступит сразу после", - сообщил Стаикурас.

Греция, испытывающая серьезные финансовые трудности и с переменным успехом выполняющая условия программы международной помощи в 130 миллиардов евро, может остаться без средств к существованию в ближайшие несколько недель, если не получит новый транш помощи.

Чтобы справиться с нехваткой средств в этом месяце и оплатить долги в размере 3,2 миллиарда евро, греческие власти планируют выпустить дополнительные краткосрочные облигации, которые позволят привлечь до 4 миллиардов евро.

9 августа – Рейтер. Европейский центробанк твердо намерен снизить чрезмерно высокую стоимость заемных средств для Испании и Италии и должен быть готов к решительным действиям на долговых рынках в ближайшем будущем, заявил в четверг член управляющего совета ЕЦБ Кристиан Нуайе.

Нуайе сказал, что управляющий совет банка поддерживает принятое на прошлой неделе решение выйти на рынки. Он обошел молчанием несогласие с такими мерами Йенса Вайдманна, главы могущественного Бундесбанка.

"Не сомневайтесь в решительности управляющего совета и его способности действовать в рамках его мандата, - сказал Нуайе в интервью газете Le Point. - Наши операции будут достаточного размера, чтобы оказать сильное влияние на рынки. Мы должны быть готовы вмешаться очень скоро, отдавая приоритет краткосрочным долговым рынкам".

Президент ЕЦБ Марио Драги сказал на прошлой неделе, что банк не будет готов к выходу на рынок ранее сентября, и это случится только в случае, если правительства заставят фонды помощи еврозоны присоединиться к покупке облигаций банком.

Нуайе исключил любые действия ЕЦБ на первичном рынке - что было бы подобно финансированию правительственных дефицитов - но сказал, что интервенция на вторичный рынок "абсолютно возможна".

"Между Францией, ФРГ и Еврокомиссией нет разногласия по этому вопросу. Они все говорят одно: мы не против, чтобы ЕЦБ вмешался для коррекции рыночных аномалий".

Нуайе добавил, что полномочия ЕЦБ, несомненно, включают в себя защиту стабильности еврозоны.

"Мы не предусматриваем выхода Греции из еврозоны. - сказал он. - Нет никакого плана подготовки к выходу какой бы то ни было страны из еврозоны".

Однако он отметил, что Центробанк не может заменить политические меры в странах блока, которым необходимо проводить реформы, чтобы сократить дефициты бюджета и сделать свои экономики более конкурентоспособными.

Тем не менее, он сказал, что нечестно сравнивать Испанию с Грецией после того, как консервативное правительство премьер-министра Мариано Рахоя провело серьезные реформы в Мадриде.

9 августа – Рейтер. Банк Японии в четверг сохранил денежно-кредитную политику без изменений, но снизил оценку экспорта и производства, так как компании ощущают негативное влияние замедления мирового роста.

Центробанк также повторил предупреждение о том, что мировой экономический прогноз остается крайне неопределенным, а улучшение роста за рубежом, как ожидается, будет ограниченным.

"Рост экспорта затихает, а производство сравнительно слабое", - говорится в заявлении Банка Японии. Эта оценка хуже, чем в прошлом месяце, когда, по мнению банка, экспорт и производство увеличивались.

Как и ожидалось, Центробанк оставил ключевую ставку на уровне от нуля до 0,1 процента годовых и воздержался от увеличения суммы, выделенной на выкуп активов и кредитование. Сейчас эта сумма составляет 70 триллионов иен ($890 миллиардов).

9 августа – Euronews. Китай обнародовал статистику по росту промпроизводства, оказавшуюся хуже ожидавшейся. В июле этот показатель был зафиксирован на уровне 9,2% в годовом исчислении, в то время как ожидался прирост в 9,8%. Замедление показал и рост потребительских цен – до 1,8 процента. Индекс цен производителей и вовсе ушел в минус – 2,9%. Новые статданные из Китая экономисты расценивают как еще один повод для властей КНР начать реализацию новых фискальных стимулирующих мер.

Ключевая статистика на сегодня:

Индекс потребительских цен в Германии (10:00);

Промышленное производство за месяц во Франции (10:45);

Цены производителей в Англии (12:30);

Импортные цены в США (16:30);

Ежемесячный отчет об исполнении бюджета США (22:00).

Корпоративные события на сегодня:

Публикация финансовых результатов НОВАТЭКа по МСФО за 2 квартал 2012 года;

Заседание совета директоров РусГидро;

Заседание совета директоров центрального банка РФ.

Магнит: хорошие продажи за 7М12 (позитивно)

Магнит за 7 месяцев 2012 года увеличил предварительный объем консолидированной чистой неаудированной розничной выручки (без НДС) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 32% - до 245,4 млрд. рублей. Об этом сообщила компания. В июле выручка выросла на 31,7% и составила 37,9 млрд. рублей.

В течение 7 месяцев 2012 года компания открыла (net) 528 магазинов, при этом общее количество магазинов в сети составило 5,837 (5,340 "магазинов у дома", 102 гипермаркета, 6 магазинов "Магнит Семейный" и 389 магазинов косметики).

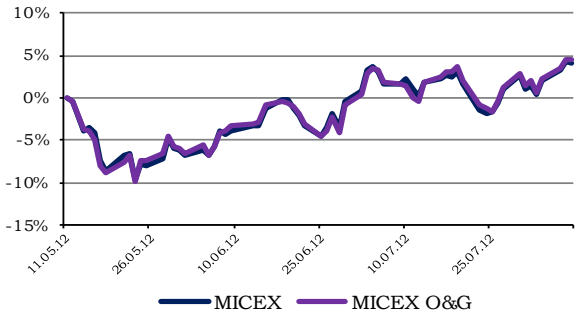
В результате вступления с 1 июля 2012 года в силу поправок в закон 171-ФЗ "Об обороте алкоголя..." в 111 магазинах сети компания вынуждена была приостановить торговлю алкогольной продукцией по причине их близости к рынкам, спортивным и медицинским учреждениям, местам массового скопления граждан. Еще 144 магазина временно приостановили торговлю алкоголем по причине отсутствия долгосрочных зарегистрированных договоров аренды. В течение августа-сентября 2012 года более 100 из них возобновят торговлю алкогольной продукцией после завершения процедуры регистрации. С начала 2012 года компания перезаключила и зарегистрировала более 1000 договоров аренды в целях соблюдения данного требования, вступившего в силу с 01 июля 2012 года.

Мы позитивно оцениваем операционные показатели компании за 7М12 – тенденции, которые мы отмечали по итогам 1П12, сохраняются в полной мере. Магнит удерживает пальму первенства по темпам органического роста среди российских сетей. Сообщение о прекращении торговли алкоголем в ряде точек выглядит неприятно и может стимулировать продажи бумаг в краткосрочной перспективе, так как алкоголь – высокомаржинальная продукция. Однако, фактически мы не ожидаем, что это окажет существенное влияние на показатели сети – алкоголь составляет только порядка 5% выручки Магнита, при этом 111 магазинов, где торговля была приостановлена – капля в море на фоне 5837 магазинов в сети на текущий момент. Сохраняем позитивный взгляд на компанию и оценку справедливой стоимости на уровне 4700 рублей за бумагу.

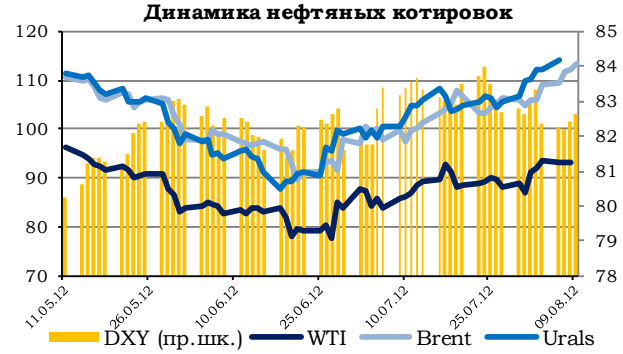
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3096,03**	**0,66**	**2,33**	**3,11**	**4,02**	**15,08**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**189,7**	**0,29**	**3,89**	**7,67**	**-0,63**	**6,76**	**152,3**	**229,2**
Нефть Brent	112,80	-0,37	3,54	15,14	0,06	5,74	88,5	128,4
Нефть WTI	93,11	-0,27	1,87	10,96	-4,09	12,33	74,9	110,6
Нефть Urals	114,10	1,70	7,07	14,87	3,21	11,13	н.д.	н.д.
Природный газ	2,94	-0,31	2,05	7,27	18,05	-26,66	1,9	4,1
Gas oil	959,8	0,03	3,98	9,62	0,16	8,14	805,8	1045,3
Мазут	304,4	-0,03	4,04	11,94	2,04	6,24	251,0	331,8
Бензин	300,1	0,01	2,39	9,25	-0,31	7,85	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet прибавил 0,01%; Brent подорожал на 0,96%. Сегодня Light Sweet торгуется $93,11 (-0,27%); Brent стоит $112,8 (-0,37%). Спред между Brent и Light Sweet расширился до $19,69.

Природный газ по итогам вчерашней сессии вырос на 0,41%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют $2,936 (-0,31%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 0,66%, RTSog прибавил 0,29%.

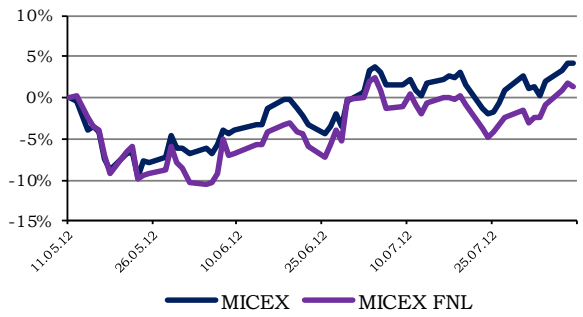
В лидерах на ММВБ привилегированные акции Транснефти (+1,90%) и обыкновенные акции Сургутнефтегаза (+1,75%). В аутсайдерах бумаги Газпрома (-0,28%) и обыкновенные акции Татнефти (+0,02%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	155,02	-0,28	2,62	-9,54	220,0	**41,9%**	**Покупать**	115 523,6
НОВАТЭК	NVTK	361,95	1,13	2,23	-8,12	415,0	**14,7%**	**Держать**	34 595,1
Роснефть	ROSN	202,48	0,06	4,58	-5,37	230,0	**13,6%**	**Держать**	67 551,3
ЛУКОЙЛ	LKOH	1875,80	0,09	2,44	10,13	2580,0	**37,5%**	**Покупать**	50 224,3
Газпромнефть	SIBN	155,88	0,83	0,77	5,20	160,0	**2,6%**	**Держать**	23 265,3
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,81	1,75	3,63	13,83	32,0	**11,1%**	**Держать**	32 404,7
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	19,73	0,53	4,41	19,57	20,7	**4,9%**	**Держать**	4 783,3
Татнефть (ао)	TATN	202,78	0,02	0,42	27,46	210,0	**3,6%**	**Держать**	13 907,2
Татнефть (ап)	TATNP	98,45	1,33	3,68	11,82	115,5	**17,3%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	55185,00	1,90	6,21	11,25	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,75	-1,32	7,03	-8,54	13,5	**38,5%**	**Покупать**	115 408,4
НОВАТЭК	NVTK LI	121,00	1,26	6,14	-3,35	129,7	**7,2%**	**Держать**	36 739,3
Роснефть	ROSN LI	6,37	1,03	7,34	-3,56	7,2	**13,1%**	**Держать**	67 457,4
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	59,05	-0,17	5,26	11,52	80,6	**36,5%**	**Покупать**	50 225,8
Газпромнефть	GAZ LI	24,71	0,65	6,60	5,15	24,6	**-0,4%**	**Держать**	23 431,5
Сургутнефтегаз	SGGD LI	9,12	1,73	7,29	16,48	10,0	**9,6%**	**Держать**	32 582,1
Татнефть	ATAD LI	39,96	-0,62	6,73	35,00	39,4	**-1,4%**	**Держать**	14 513,0

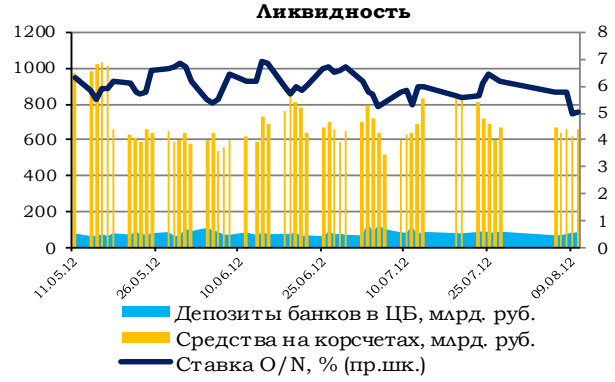
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4944,45**	**0,26**	**2,03**	**2,03**	**-0,79**	**0,85**	**4301,9**	**5985,3**
RTSfn	**275,28**	**0,19**	**4,09**	**4,09**	**-4,96**	**5,29**	**221,9**	**383,6**
Рублевая ставка овернайт, %	5,0400	-71 б.п.	-115,5 б.п.	-80 б.п.	-139 б.п.	136,5 б.п.	н.д.	8,2
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	136,511	20,58	51,10	51,10	62,93	61,46	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	761,986	9,78	2,96	2,96	12,68	21,91	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. $	507,4	н.д.	0,40	0,40	-3,00	-1,10	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	35,118	1,25	-0,79	-0,79	2,83	-3,23	33,2	37,8
EUR	39,1376	0,44	-1,05	-1,05	0,21	-2,98	38,3	43,8
USD	31,8429	0,24	-0,37	-0,37	5,37	-3,26	28,6	34,1

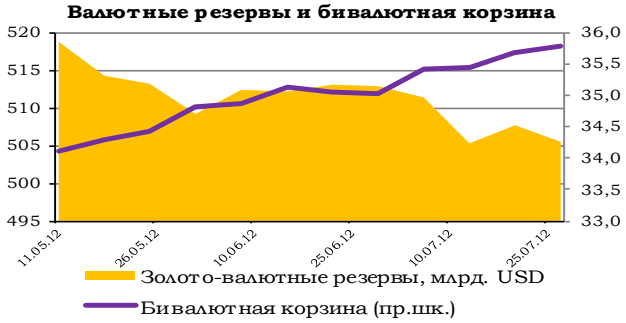
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день ослаб. Бивалютная корзина подорожала на 0,33%, сегодня торгуется на уровне 35,1180 (+0,27%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,75% до 31,7673 руб.; евро понизилась до 38,9651 руб. (-0,08%).

Средства на корсчетах банков сократились на 118,6 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 59,6 млрд. руб.

Ставка овернайт снизилась на 71,00 б.п. и составляет 5,0400 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 0,26%, на РТС RTSfn прибавил 0,19%.

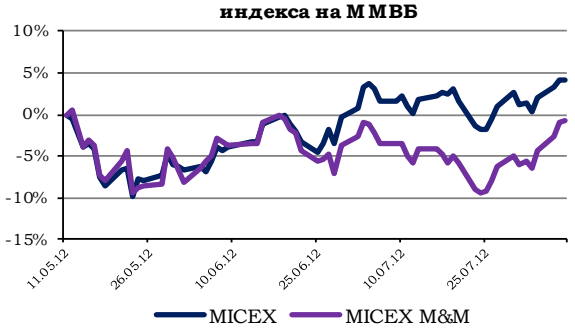
В лидерах на ММВБ обыкновенные акции Банка Возрождение, которые выросли на 2,04%, а также акции Банка Санкт-Петербург, прибавившие 1,69%. Хуже рынка акции Номос Банка, которые потеряли в ходе сессии 9,91%, а также привилегированные акции Банка Возрождение, упавшие на 2,51%.

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	0,00	2,52	18,40	120,3	**28,0%**	**Покупать**	63 842,3
Сбербанк России (ап)	SBERP	68,56	0,78	4,94	15,83	84,2	**22,8%**	**Покупать**	2 158,2
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	635,00	2,04	4,85	16,54	-	-	-	474,7
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	176,45	-2,51	1,95	-28,85	-	-	-	7,2
ВТБ	VTBR	0,06	-0,02	4,74	-2,41	0,065	**13,2%**	**Держать**	18 907,7
РосБанк	ROSB	83,77	-1,45	-0,31	-15,56	-	-	-	4 091,0
Банк Санкт-Петербург	BSPB	57,78	1,69	4,96	-20,31	-	-	-	547,0
Банк Москвы	MMBM	917,10	-1,60	-1,40	0,71	-	-	-	5 196,5
Номос Банк	NMOS	720,50	-9,91	-5,82	17,15	-	-	-	2 096,2
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,62	-1,42	10,37	0,28	4,0	**10,5%**	**Держать**	18 933,6
Номос Банк	NMOS LI	11,34	-9,28	-4,30	19,37	-	-	-	2 096,1
Сбербанк	SBRCY US	11,87	-0,75	9,20	19,42	12,9	**8,7%**	**Держать**	64 059,3

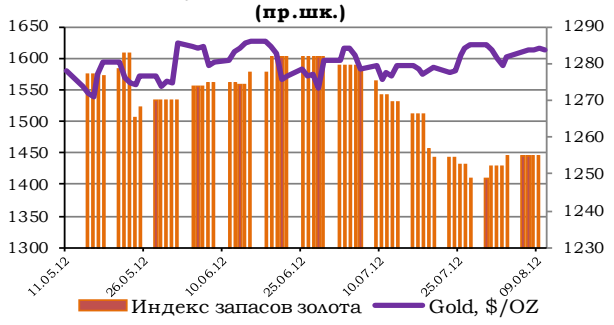
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2874,43**	**-0,75**	**3,13**	**2,13**	**-2,17**	**-31,38**	**2598,5**	**4504,6**
RTSmm	**191,36**	**-0,49**	**4,87**	**6,77**	**-6,35**	**-33,15**	**163,2**	**316,2**
Стальная заготовка	385	-0,65	0,00	-6,10	-18,95	-33,04	380,0	601,0
Уголь	60,3	0,00	2,34	6,26	3,47	-18,82	54,0	78,1
Золото	1612,2	0,00	0,54	2,87	1,14	-10,09	1522,7	1921,2
Серебро	27,99	-0,22	0,67	4,32	-3,71	-28,76	26,1	44,3
Платина	1402	-0,51	-0,28	-1,58	-5,76	-20,77	1344,3	1916,8
Палладий	581,9	-0,91	0,24	1,11	-5,34	-20,10	536,8	793,3
Медь	7530	-0,67	2,84	-0,39	-7,78	-13,55	6784,3	9200,0
Никель	15438	-1,63	1,63	-5,60	-9,91	-27,05	15350,0	22156,0
Цинк	1847	-0,82	2,54	-0,09	-4,67	-10,86	1748,8	2259,0
Свинец	1913,75	0,84	3,85	2,67	-7,04	-14,68	1743,0	2560,0
Алюминий	1861,5	-0,64	3,19	-1,60	-7,30	-21,60	1801,0	2418,4

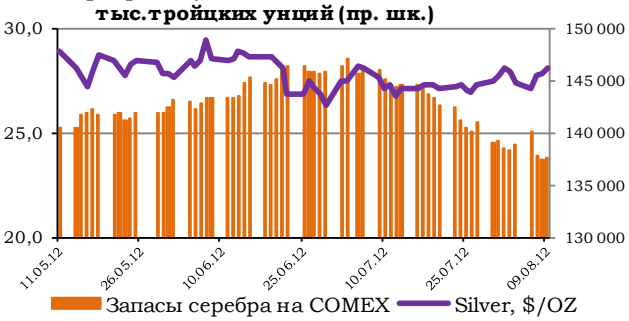
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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



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



Рынок металлов

Драгоценные металлы показывают нейтральную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1612,2. Серебро котируется по $27,985. Соотношение стоимости золота и серебра составляет 57,61.

Медь вчера снизилась на 0,67%, сегодня торгуется $7530 (-0,27%), Никель в четверг упал на 1,63%, сегодня подешевел на 1,57% до $15438. Цинк в ходе вчерашних торгов сократился в цене на 0,82%, сейчас торгуется на уровне $1847 (-0,61%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне не изменилась и составляет $385, контракт на уголь также не претерпел изменений и стоит на сегодня $60,3.

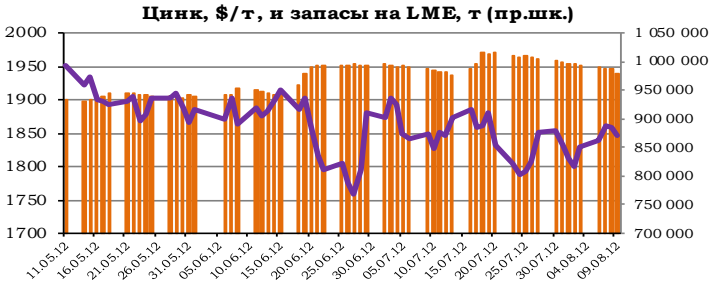
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M просел на 0,32%, на РТС RTSmm потерял 0,49%.

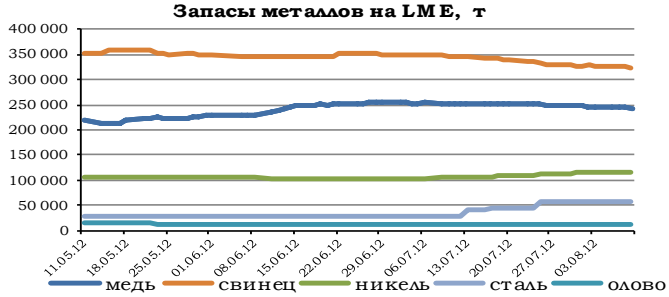
В лидерах на ММВБ бумаги Северстали, которые выросли на 1,20%, а также акции Норильского никеля, прибавившие 0,20%. Хуже рынка акции ВСМПО-Ависма, которые потеряли в ходе сессии 1,59%, а также акции ЧЦЗ, упавшие на 1,42%.

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	5129,00	0,20	0,69	3,76	5500,0	7,2%	Держать	30 777,9
ЧЦЗ	CHZN	72,05	-1,42	3,11	1,42	-	-	-	122,9
ВСМПО-Ависма	VSMO	4829,40	-1,59	2,83	-8,59	-	-	-	1 752,8
Полюс золото	PLZL	973,30	-0,28	-0,08	-4,73	-	-	-	5 840,5
Полиметалл	PMTL	525,50	0,00	0,00	0,04	-	-	-	6 606,5
Северсталь	CHMF	396,40	1,20	7,22	8,57	580,0	46,3%	Покупать	10 453,3
ММК	MAGN	10,28	-0,48	5,58	-16,70	16,0	55,7%	Покупать	3 615,4
НЛМК	NLMK	60,89	-0,88	10,73	-3,15	102,0	67,5%	Покупать	11 487,5
ТМК	TRMK	104,31	-0,46	4,45	43,09	133,0	27,5%	Покупать	3 078,6
Распадская	RASP	77,56	0,04	-0,27	-21,65	119,0	53,4%	Покупать	1 906,3
Белон	BLNG	7,96	-0,49	-0,56	-17,14	-	-	-	288,0
РусАл	RUALR	175,24	-0,39	-1,31	-10,60	274,0	56,4%	Покупать	8 381,0
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	16,17	-1,10	4,32	5,62	16,9	4,7%	Держать	30 824,5
ЧЦЗ	CHZN LI	2,00	0,00	0,00	-7,12	-	-	-	108,2
Евраз	PLZL LI	4,27	-98,46	19,10	-27,12	8,0	87,3%	Покупать	3 659,3
Северсталь	SVST LI	12,51	0,89	12,40	9,83	19,6	56,7%	Покупать	10 479,9
ММК	MMK LI	4,23	-1,19	12,30	-13,17	6,4	51,4%	Покупать	3 632,5
НЛМК	NLMK LI	19,30	0,21	18,40	-1,73	31,4	62,6%	Покупать	11 566,9
ТМК	TMKS LI	15,40	-2,78	6,72	71,11	16,6	7,8%	Держать	3 609,7
РусАл	486 HK	0,55	-87,11	0,48	-14,02	0,9	68,3%	Покупать	64 266,5
Полюс золото	OPYGY US	14,90	-1,59	6,43	-2,74	-	-	-	5 680,7
Мечел	MTL US	7,07	-0,14	14,03	-16,82	10,0	41,4%	Покупать	2 943,0

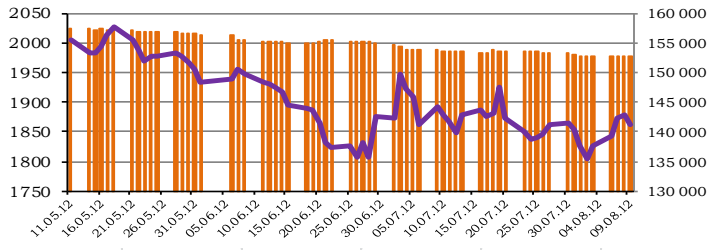
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



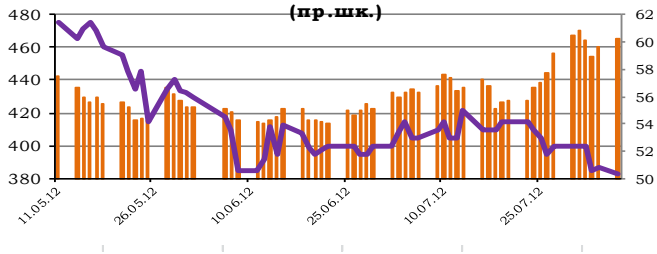
Запасы металлов на LME, т



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



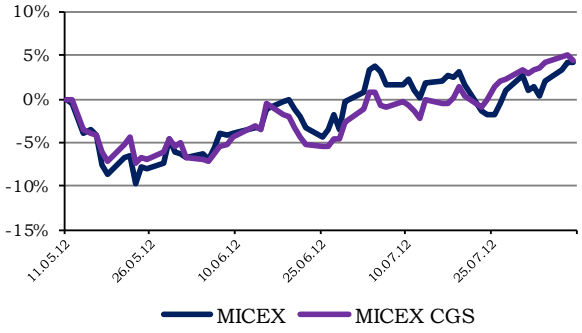
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



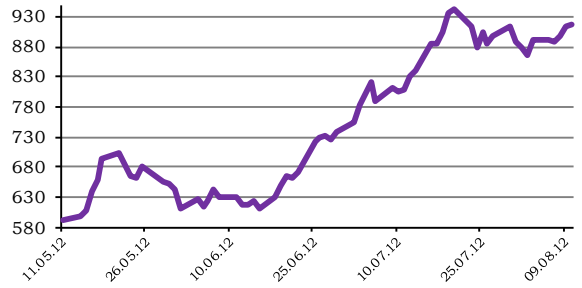
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4690,7**	**-0,84**	**-0,72**	**-0,72**	**1,80**	**4,11**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**334,82**	**-0,70**	**0,63**	**0,63**	**-2,91**	**8,36**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	916	0,33	2,78	2,78	54,01	13,82	567,8	947,3
Кукуруза	823,5	0,64	1,67	1,67	31,65	8,21	551,0	828,8
Соевые бобы	1694,5	0,00	2,31	2,31	16,68	2,77	1094,3	1777,8
Рис	15,9	-0,13	-0,47	-0,47	2,22	4,95	13,5	18,3
Овес	394	1,16	4,23	4,23	18,23	4,86	262,3	400,0
Какао	2463	0,00	3,97	3,97	4,19	6,53	1898,0	3144,0
Кофе	166,45	-2,38	-3,03	-3,03	-4,97	-8,42	148,2	291,8
Сахар	20,8	-1,38	-5,63	-5,63	2,06	-8,37		
Хлопок	75,2	-0,52	2,70	2,70	-8,09	7,32	66,1	114,2

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера увеличилась на 1,53%, сегодня растет на 0,33% и составляет $916. Котировки Риса на вчерашних торгах выросли на 1,50%; сейчас теряют 0,13% и составляют $15,9. Кукуруза за прошедший день подорожала на 0,93%; сегодня цена составляет $823,5 (+0,64%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 3,96% и составляет $1694,5. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 0,65% и составляют $2463. В настоящий момент Сахар теряет 1,38%, цена $20,8, на вчерашней сессии он подешевел на 2,89%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS упал на 0,84%, RTScr потерял 0,70%.

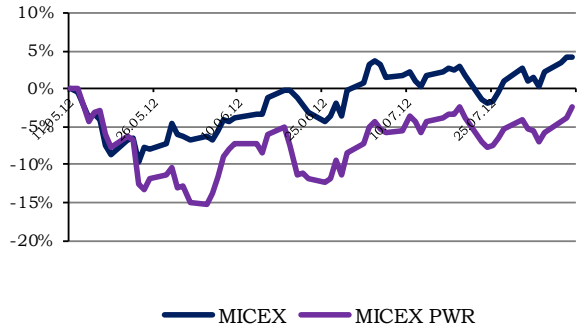
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Дикси, которые выросли на 3,94%, также хорошо торговались бумаги М.Видео (+0,98%). В аутсайдерах бумаги Балтики (-4,85%) и акции Магнита (-2,98%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	33,80	-2,40	4,77	-12,14	-	-	-	111,7
Балтика	PKBA	1429,60	-4,85	-6,81	14,82	-	-	-	7 382,2
Верофарм	VRPH	807,40	0,91	-1,31	-8,60	1440,0	**78,4%**	**Покупать**	254,2
Группа Разгуляй	GRAZ	18,39	-1,29	0,71	-24,38	-	-	-	91,5
Группа Черкизово	GCHE	500,30	-0,95	-1,90	-10,36	-	-	-	692,4
Дикси	DIXY	368,00	3,94	5,87	25,18	422,4	**14,8%**	**Держать**	1 445,1
М.Видео	MVID	267,47	0,98	2,48	47,49	-	-	-	1 513,6
Магнит	MGNT	4131,20	-2,98	-4,54	46,71	4700,0	**13,8%**	**Держать**	12 297,3
7 Континент	SCON	99,99	0,00	0,00	-30,09	-	-	-	236,1
Синергия	SYNG	472,00	-1,83	0,38	5,05	640,0	**35,6%**	**Покупать**	381,4
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	19,75	-0,75	3,29	-13,53	24,6	**24,6%**	**Покупать**	5 363,6
Магнит	MGNT LI	31,86	-4,90	-2,90	50,57	30,8	**-3,3%**	**Держать**	15 063,6
Черкизово	CHE LI	11,04	0,00	0,00	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	**1836,57**	**0,99**	**3,61**	**3,61**	**-4,53**	**1,26**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**147,23**	**0,81**	**5,51**	**5,51**	**-8,56**	**6,03**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 0,99%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 0,81%.

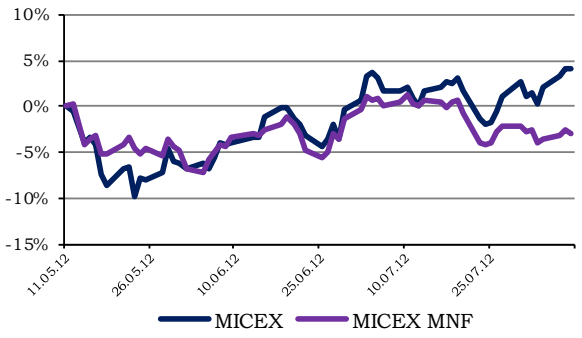
На ММВБ лучше рынка акции ТГК-9, которые выросли на 11,09%, также хорошо смотрелись бумаги ТГК-13 (+9,51%). В аутсайдерах бумаги ТГК-14 (-5,25%) и акции МРСК Северо-Запада (-3,37%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,87	0,28	1,58	-10,47	1,71	**97,1%**	**Покупать**	7 931,2
ФСК ЕЭС	FEES	0,23	0,70	7,89	-17,57	0,25	**7,6%**	**Держать**	9 217,1
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	0,77	0,62	-22,68	0,04	**49,0%**	**Покупать**	8 213,0
Холдинг МРСК	MRKH	1,96	3,32	12,52	-15,05	2,94	**50,1%**	**Покупать**	2 649,5
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,65	-0,34	2,46	-0,48	-	-	-	1 339,6
ОГК-2	OGKB	0,45	-0,66	1,66	-39,83	-	-	-	846,6
ОГК-3	OGKC	1,03	2,11	1,93	20,27	-	-	-	1 542,6
ОГК-4	EONR	2,73	1,23	3,08	27,83	-	-	-	5 417,7
ОГК-5	OGKE	1,84	0,70	10,20	1,01	2,6	**39,3%**	**Покупать**	2 047,0
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	2,75	7,13	-31,88	-	-	-	776,4
ТГК-2	TGKB	0,00	3,65	10,21	-19,10	-	-	-	95,2
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-1,87	6,18	-36,14	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,30	1,53	4,65	-23,69	1,8	**38,5%**	**Покупать**	1 626,4
ТГК-4	TGKD	0,00	5,39	9,56	-32,69	-	-	-	283,7
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,00	-2,00	-2,75	-10,66	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	-0,14	12,17	-35,01	-	-	-	162,0
ТГК-6	TGKF	0,00	4,99	24,88	-37,00	-	-	-	251,7
Волжская ТГК	VTGK	1,74	7,44	34,41	-8,42	-	-	-	1 644,3
ТГК-9	TGKI	0,00	11,09	53,22	-15,44	-	-	-	563,2
ТГК-10	TGKJ	23,20	-0,74	-1,28	-4,44	-	-	-	643,0
ТГК-11	TGKK	0,01	-1,90	-1,90	58,01	-	-	-	237,5
Кузбассэнерго	KZBE	0,14	3,70	3,70	-31,75	-	-	-	311,5
ТГК-13	ETGK	0,06	9,51	13,96	-9,83	-	-	-	279,8
ТГК-14	TGKN	0,00	-5,25	3,58	-32,31	-	-	-	47,0
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,00	0,35	2,15	-39,39	7,690	**28,2%**	**Покупать**	174,9
Ленэнерго-пр.	LSNGP	15,87	-0,19	-1,26	-27,80	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,34	0,87	2,96	-16,36	1,353	**1,1%**	**Держать**	2 052,3
МРСК Сибири	MRKS	0,09	1,02	4,95	-20,31	0,160	**78,8%**	**Покупать**	266,2
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	-3,37	-1,60	-15,71	0,084	**24,8%**	**Покупать**	204,0
МРСК Центра	MRKC	0,58	-3,33	-3,33	-5,35	0,969	**67,0%**	**Покупать**	770,8
МРСК Волги	MRKV	0,07	0,15	-0,68	-25,51	0,131	**91,6%**	**Покупать**	383,7
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,16	-1,60	0,64	10,62	0,205	**27,3%**	**Покупать**	570,8
Башкирэнерго	BEGY	32,76	-0,06	-0,30	-2,50	-	-	-	1 075,3
Новосибирскэнерго	NONG	260,00	-	-4,83	-13,19	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,00	0,00	6,38	-32,89	-	-	-	1 590,0
РусГидро	HYDR LI	2,70	0,56	5,59	-11,48	5,3	**95,0%**	**Покупать**	7 838,2
ФСК ЕЭС	FEES LI	2,91	0,00	-14,47	-33,92	3,8	**32,3%**	**Покупать**	9 217,1

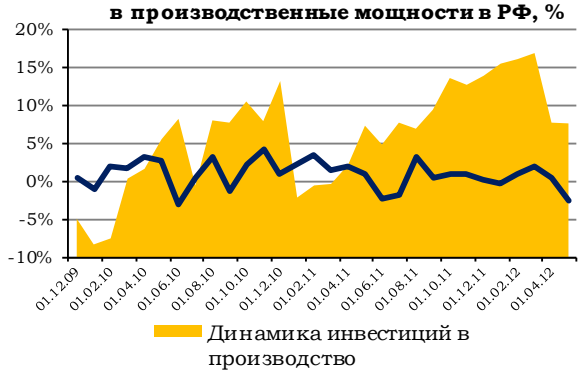
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1831,54**	**0,63**	**1,32**	**1,32**	**-5,56**	**-3,70**	**1558,9**	**2208,6**
RTSin	**133,05**	**0,18**	**2,62**	**2,62**	**-10,61**	**-0,49**	**116,6**	**182,3**

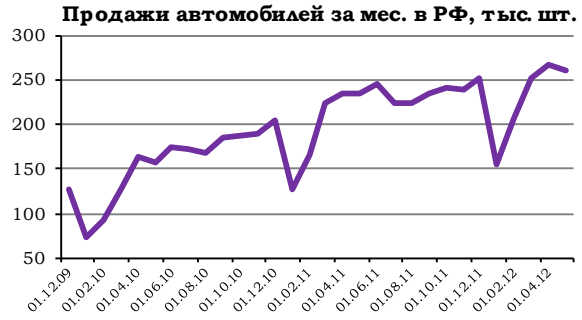
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 вырос на 0,63%, на РТС отраслевой индекс RTSin прибавил 0,18%.

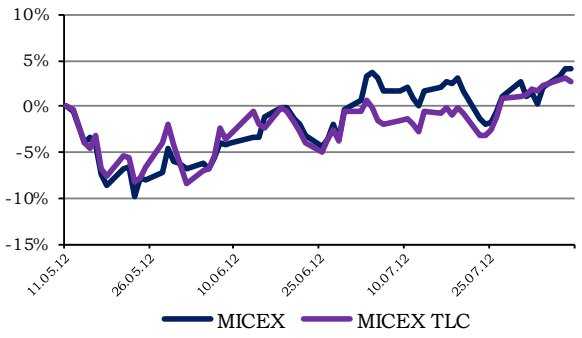
Лучше рынка акции СОЛЛЕРСа, которые выросли на 5,20%, хорошо смотрелись бумаги КамАЗа (+1,11%). В аутсайдерах бумаги Казанского ВЗ (-3,70%) и акции ОАК (-2,06%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	16,01	-0,46	1,25	-19,28	-	-	-	918,7
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	6,15	0,90	1,45	5,80	-	-	-	918,7
Группа ГАЗ	GAZA	899,60	-0,37	-2,21	4,73	-	-	-	918,7
Камаз	KMAZ	41,80	1,11	0,53	18,62	64,0	**53,1%**	**Покупать**	930,6
РКК Энергия	RKKE	4005,00	0,96	-10,70	-35,49	-	-	-	141,7
СОЛЛЕРС	SVAV	441,20	5,20	5,63	45,18	800,0	**81,3%**	**Покупать**	476,0
Казанский ВЗ	KHEL	109,00	-3,70	-0,06	4,96	-	-	-	528,7
ОАК	UNAC	0,17	-2,06	-0,27	-6,16	-	-	-	1 095,7
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	667,8
Иркут	IRKT	5,90	0,05	2,63	0,34	-	-	-	216,6
ОМЗ	OMZZ	34,50	1,47	2,74	-9,21	-	-	-	38,5

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	**2146,18**	**0,92**	**1,07**	**1,07**	**1,44**	**4,61**	**1786,1**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 0,92%.

Лучше рынка торговались обыкновенные акции Ростелекома, которые выросли на 3,21%, также хорошо смотрелись акции МТС (+1,55%). В аутсайдерах бумаги МГТС (-3,12%) и акции Центрального телеграфа (-2,06%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	246,93	1,55	1,02	34,58	259,4	**5,1%**	**Держать**	16 062,4
Ростелеком (ао)	RTKM	121,07	3,21	4,30	-20,54	150,0	**23,9%**	**Покупать**	11 217,2
Ростелеком (ап)	RTKMP	80,17	0,83	1,51	-15,88	105,0	**31,0%**	**Покупать**	612,8
АФК Система	AFKS	27,00	-0,37	-0,37	15,31	32,5	**20,4%**	**Покупать**	8 201,5
МГТС (ап)	MGTSP	479,00	-3,12	0,84	-0,21	-	-	-	240,7
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,70	0,00	0,01	-7,21	-	-	-	349,6
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,47	0,47	-3,39	-8,74	-	-	-	5,1
Таттелеком	TTLK	0,17	-0,01	-0,01	-15,27	-	-	-	111,5
Телеграф	CNLT	18,65	-0,82	-0,87	-38,18	-	-	-	97,6
РБК	RBCM	16,18	1,12	6,66	18,36	-	-	-	162,4
Армада	ARMD	258,01	0,00	-0,06	-17,71	-	-	-	117,0
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	19,21	1,37	2,18	30,86	18,90	**-1,6%**	**Держать**	19 847,9
Ростелеком	ROSYY US	22,05	-1,78	3,52	-23,04	28,20	**27,9%**	**Покупать**	10 816,5
АФК Система	SSA LI	20,94	1,90	2,55	24,57	20,00	**-4,5%**	**Держать**	10 103,6
Вымпелком	VIP US	9,22	2,79	5,98	-2,64	9,20	**-0,2%**	**Держать**	15 012,0
Ситроникс	SITR LI	0,75	0,00	0,00	25,17	-	-	-	143,4
CTC Media	CTCM US	8,49	-0,35	12,75	-3,19	-	-	-	1 342,8
Yandex	YNDX US	20,90	0,19	8,57	6,09	19,30	**-7,7%**	**Продавать**	6 803,9
Mail.ru	MAIL LI	36,17	-0,06	16,68	39,12	-	-	-	7 562,3

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.