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

Ежедневный обзор рынка акций

13.08.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

НЛМК: финансовые итоги 2К12

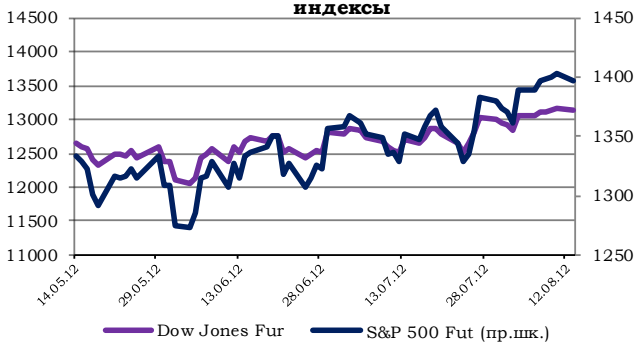
Роснефть: финансовые итоги 2К12

Стратегия до конца 2012 года

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1405,87	0,22	1,07
Dow Jones	13207,95	0,32	0,85
NASDAQ Composite	3020,86	0,07	1,78
Bovespa	59280,93	0,82	3,54
Европа			
FUTSEE 100	5847,11	-0,08	1,03
DAX	6944,56	-0,29	1,15
CAC 40	3435,62	-0,61	1,82
Азия			
NIKKEI 225	8891,22	-0,00	1,89
Hang Seng	20063,65	-0,36	0,32
SENSEX	17552,68	-0,03	0,80
Россия			
ММВБ	1445,96	-1,02	0,48
РТС	1430,88	-1,37	-0,19
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1397,5	-0,36	0,54
Dow Jones Fut	13135	-0,28	0,52
Валюта			
DXY	82,62	0,08	0,43
EUR/USD	1,2283	-0,05	-0,95
USD/RUR	31,8606	-0,17	-1,04
Нефть			
Light Sweet	93,13	0,28	1,01
Brent	113,5	0,49	3,61
Urals	113,87	-0,34	3,64

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Стоимость нефти марки Brent продолжает расти и сегодня утром достигла отметки $114 за баррель, что окажет поддержку рублю, который может сегодня укрепиться до уровня 31,60 к доллару и до значений 38,90 – 38,95 к евро. Индекс ММВБ по итогам сегодняшних торгов, по нашему мнению, может показать нейтральную динамику.

10 августа – Рейтер. Экономисты снизили ожидания в отношении роста экономики США, прогнозируя, что безработица останется на высоком уровне до конца года, согласно исследованию Федерального резервного банка Филадельфии, опубликованному в пятницу.

Исследование показало, что, по мнению 48 экономистов, принимавших в нем участие, рост ВВП США в третьем квартале составит 1,6 процента против 2,5 процента в предыдущем прогнозе, опубликованном в мае.

Экономисты также понизили прогноз годового роста экономики. По мнению экономистов, ВВП США в 2012 году вырастет на 2,2 процента против 2,3 процента в предыдущем прогнозе.

Аналитики также считают, что вероятность того, что экономика США сократится в течение следующих четырех кварталов выросла. В частности, вероятность, что ВВП США сократится в третьем квартале, выросла до 13,8 процента с 12,2 процента.

Ситуация на рынке труда тоже ухудшится, считают экономисты. Уровень безработицы в среднем составит 8,2 процента в текущем году, перед тем как опуститься до 7,9 процента в следующем.

Занятость вне сельскохозяйственного сектора будет расти на 125.000 рабочих мест в месяц в третьем квартале против предыдущего прогноза на уровне 170.000 рабочих мест.

Инфляционные ожидания также снизились. Потребительская инфляция в третьем квартале в среднем составит 1,5 процента, по сравнению с прошлым прогнозом на уровне 2,2 процента. В то же время базовая инфляция, не включающая цены на топливо и продовольственные товары, в среднем составит 2,2 процента против 2,0 процента в майском прогнозе.

10 августа – ИТАР-ТАСС. Дефицит бюджета США в июле вырос на 70 млрд долларов и вполне может по итогам года превысить отметку в 1 трлн долларов. Такие данные сегодня обнародовало министерство финансов страны.

По оценкам ведомства, за первые 10 месяцев 2012 бюджетного года, который в Соединенных Штатах оканчивается 30 сентября, дефицит составил 974 млрд долларов. В целом, это на 11,5 проц меньше показателя за аналогичный период предыдущего года. Такая сравнительно положительная динамика вызвана

увеличением поступлений от сбора налога на прибыль.

Если дефицит бюджета и составит в итоге 1 трлн долларов, то это будет ниже тех цифр, которые раньше называли в Белом доме. Предполагалось, что "прореха" в федеральной казне составит 1,2 трлн долларов. В 2011 году эта сумма составила 1,3 трлн долларов. Как рассчитывают в Белом доме, ниже 1 трлн долларов дефицит опустится только в 2013 году.

10 августа – РИА Новости. Международное энергетическое агентство (МЭА) понизило прогноз спроса на нефть в 2013 году до 90,5 миллиона баррелей в сутки с озвученных в июле 90,9 миллиона баррелей в сутки, говорится в сообщении организации.

Понижен также прогноз роста спроса на нефть в 2013 году до 0,8 миллиона баррелей в сутки с 1 миллиона баррелей.

МЭА понизило прогноз по спросу КНР - в 2012 году на 300 тысяч баррелей в сутки, в 2013 году - на 400 тысяч баррелей в сутки.

В то же время Японии, по прогнозу экспертов агентства, может в 2012 году понадобиться дополнительно 390 тысяч баррелей нефти в сутки в связи с приостановкой работы атомных реакторов. Ранее был озвучен прогноз в 380 тысяч.

Прогноз по мировому спросу на нефть в текущем году понижен на 0,3 миллиона баррелей в сутки - до 89,6 миллиона баррелей в сутки.

По данным агентства, в июле текущего года поставки из стран ОПЕК сократилось по сравнению с июнем на 70 тысяч баррелей в сутки - до 31,39 миллиона баррелей в сутки. Снижение агентство объясняет сокращением объема поставок из Ирана, Анголы и Ливии.

Общий объем поставок в июле вырос по сравнению с июнем на 0,3 миллиона баррелей в сутки - до 90,7 миллиона баррелей в сутки.

10 августа – ИТАР-ТАСС. Соединенные Штаты сегодня наложили санкции против сирийской государственной компании "СИТРОЛ", выполняя положения действующего закона о санкциях в отношении Ирана. Об этом сообщил официальный представитель госдепартамента Патрик Вентрелл.

"США остаются глубоко обеспокоенными близкими связями иранского и сирийского режима и стремятся использовать любые доступные инструменты для предотвращения дестабилизации в регионе", - отмечает Вентрелл. По его словам, в апреле этого года Сирия переправила 33 тыс метрических тонн бензина в Иран. "Соединенные Штаты выяснили, что стоимость переправленного "СИТРОЛом" топлива в Иран в апреле превысила 36 млн долларов, что значительно превышает пороги, установленные законом о санкциях", - сказано в заявлении госдепартамента.

По словам представителя американского внешнеполитического ведомства, "такие сделки позволяют Ирану продолжать развивать свою ядерную программу, снабжая при этом сирийское правительство ресурсами для притеснения своего собственного народа". "Хотя эти санкции являются прямым следствием продажи Сирией бензина Ирану, США расценивают широкую поддержку Ираном режима /президента Башара/ Асада как незаслуживающую оправдания", - подчеркивает Вентрелл. В частности, речь идет о консультациях и снабжении правительственных сирийских войск, а также о поставках техники для слежки за активностью оппозиции в Интернете.

"Сегодняшние санкции являются четким посланием: США выступают решительно против поставок очищенных нефтепродуктов в Иран и будут прибегать ко всем возможным мерам, чтобы положить этому конец", - сказано в заявлении. В госдепартаменте подчеркивают, что любым компаниям, которые попытаются поддержать энергетический сектор ИРИ, придется столкнуться с последствиями.

Ранее Конгресс США принял законопроект, предусматривающий дальнейшее ужесточение односторонних санкций против Ирана. Как пояснила председатель комитета по иностранным делам палаты представителей Илеана Рос- Лейтинен, документ "по существу вносит в "черный список" энергетический сектор ИРИ", а также любые "ведущие с ним дела иностранные компании". Кроме того, законопроект позволяет применять "новые и расширенные санкции против финансовых институтов, судоходных компаний и страховщиков, которые будут вести бизнес с Ираном".

10 августа – РИА Новости. ВВП РФ во втором квартале 2012 года вырос на 4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что соответствует оценке Минэкономразвития - 3,9-4%, сообщает Росстат.

По итогам первого квартала Росстат оценивал рост экономики в годовом выражении в 4,9%.

"Индекс физического объема валового внутреннего продукта во втором квартале 2012 года относительно соответствующего периода 2011 года, по предварительной оценке, составил 104%", - говорится в сообщении статистического ведомства о предварительной оценке динамики ВВП.

В 2011 году рост ВВП составил 4,3%. В текущем году Минэкономразвития прогнозирует более скромную динамику. В начале апреля министерство понизило официальный прогноз по росту ВВП РФ на 2012 год до 3,4% с 3,7%, хотя министр экономического развития Андрей Белоусов не исключил затем его обратного повышения до уровня 3,7-4%.

Одновременно министерство считает оценку Росстата по росту ВВП в первом квартале завышенной и оценивает этот показатель ровно в 4%, заявлял в начале лета замглавы Минэкономразвития Андрей Клепач. На этом же

уровне министерство оценило рост ВВП во втором квартале: в июле Белоусов заявил, что экономика России с апреля по июнь выросла на 3,9-4% в годовом выражении.

Индекс доллара DXY по итогам торгов в пятницу снизился на 0,10%. Сегодня индекс торгуется по 82,620 пункта (+0,08%). Валютная пара EUR/USD в пятницу опустилась до 1,2289 (-0,13%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2283 (-0,05%).

Европейские индексы завершили предыдущую неделю снижением. FUTSEE 100 потерял 0,08%, DAX опустился на 0,29%, французский CAC 40 упал на 0,61%.

Американские индексы по итогам пятничных торгов выросли. S&P500 увеличился на 0,22%, Dow Jones вырос на 0,32 %. Лучше рынка компании телекоммуникационного сектора (+0,75%), в аутсайдерах сектор потребительских услуг (-0,11%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 0,82 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,36%, фьючерс на Dow Jones опускается на 0,28%.

Азиатские площадки в минусе. Японский NIKKEI 225 снижается на 0,00%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,36%, индийский SENSEX опускается на 0,03%.

Россия

Индекс ММВБ в пятницу снизился на 1,02%, Индекс РТС на основной сессии просел на 1,37%. Лучше рынка металлургия (-0,47%), в аутсайдерах электроэнергетика (-1,91%).

Ключевая статистика на сегодня:

Отчет Банка Италии (13:00).

Корпоративные события на сегодня

Заседание совета директоров НЛМК;
Заседание совета директоров ОГК-3;
Заседание совета директоров МТС;
Публикация финансовых результатов Газпром нефти по МСФО за 2К12.

НОВАТЭК: предсказуемые результаты (нейтрально)

Чистая прибыль НОВАТЭКа за 2К12 составила 9,66 млрд. руб. по сравнению с 14,3 млрд. руб. (меньше на 32,6%) за тот же период 2011 года. Как говорится в сообщении компании, чистая прибыль за полугодие, таким образом, упала на 6,6% — до 30,9 млрд. руб.

Падение прибыли во втором квартале произошло "главным образом в результате признания убытков от курсовых разниц во втором квартале 2012 года в размере 5,3 млрд. руб. по сравнению с прибылью от курсовых разниц в размере 766 млн. руб. во втором квартале 2011 года".

"Без учета курсовых разниц прибыль, относящаяся к акционерам НОВАТЭКа, во втором квартале 2012 года составила 14,96 млрд. руб. и увеличилась на 10,3% по сравнению с 13,6 млрд. руб. в аналогичном периоде 2011 года",— говорится в сообщении.

Выручка от реализации во втором квартале и первом полугодии 2012 года увеличилась на 11,1% — до 45,1 млрд. руб. и на 16,4% — до 99,5 млрд. руб. соответственно по сравнению с аналогичными периодами 2011 года, главным образом в результате увеличения объемов реализации газа и жидких углеводородов.

Поскольку цены, с которыми НОВАТЭКу приходится иметь дело, достаточно стабильны, финансовые показатели в основном зависят от операционных показателей и от динамики валютных курсов. Выручка выросла пропорционально росту добычи, прибыль оказалась под давлением из-за ослабления рубля в 2К12. Результаты хуже, чем в прошлом году, но в целом ожидаемые, поэтому существенной реакции котировок, скорее всего, не последует. Мы сохраняем сдержано-позитивный взгляд на бумаги компании и справедливую цену на уровне 415 рублей за бумагу.

Консолидация ТЭКа может затянуться (негативно)

Роснефтегаз, планирующий получить контроль над государственными электросетями и стать ключевым инвестором РусГидро и Интер РАО, должен пояснить правительству, где возьмет до 600 млрд. руб. на эти сделки. В Минэкономики и Минэнерго также не уверены, что предложенная схема решит проблемы сетевого комплекса. Чиновники предлагают разработать альтернативные варианты консолидации сетей и докапитализации энергокомпаний. Противоречия могут привести к тому, что система управления государственной энергетикой будет заморожена в нынешнем состоянии.

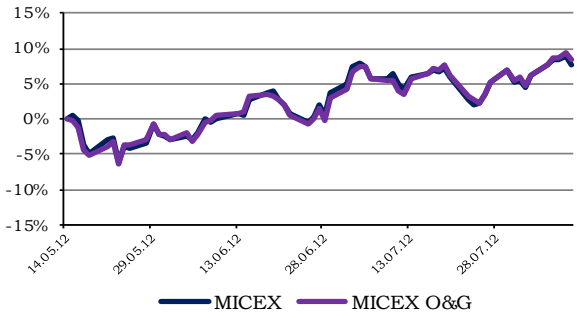
Действительно, у Роснефтегаза нет необходимых средств – после перечисления дивидендов Роснефти у компании должно быть только порядка 130 млрд. руб. Источники финансирования у структуры ограничены – на прямое финансирование из бюджета МинФин, скорее всего, не пойдет – угроза бюджетного дефицита достаточно реальна, к тому же, такая схема будет мало отличаться от всего, что происходило в секторе до сих пор. Привлечь эти средства на открытом рынке Роснефтегаз, скорее всего, так же не сможет. Возможны «экзотические» варианты, такие как приватизация пакетов Роснефти и/или Газпрома, но пока это не выглядит правдоподобным.

Таким образом, нерешенных проблем масса, и, как минимум, консолидация ТЭКа обещает затянуться на неопределенный срок, а в перспективе от нее вообще могут отказаться. Новость в целом неприятная, так как она лишает ключевые активы сектора: РусГидро, ИнтерРАО, ФСК, МРСК Холдинг - среднесрочных драйверов роста и значительно повышает вероятность того, что компании останутся один на один со своими проблемами. Выраженного негатива в котировках, скорее всего, не будет, по крайней мере, до появления более конкретных подробностей, так как отрасль уже перегружена негативом, и кроме того, есть призрачная надежда на то, что в результате будет предложен более благоприятный для миноритариев вариант реорганизации отрасли.

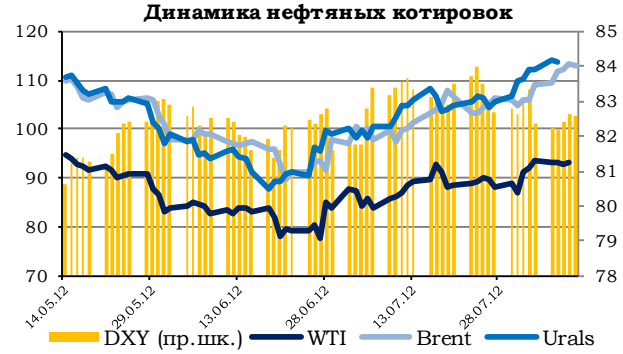
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3069,87**	**-0,84**	**1,05**	**2,83**	**5,18**	**11,41**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**187,34**	**-1,24**	**0,00**	**5,09**	**-1,21**	**0,39**	**152,3**	**229,2**
Нефть Brent	113,50	0,49	3,61	10,84	1,10	5,06	88,5	128,4
Нефть WTI	93,13	0,28	1,01	6,92	-3,12	9,08	74,9	110,6
Нефть Urals	113,71	-0,34	3,55	16,16	3,19	8,87	н.д.	н.д.
Природный газ	2,74	-0,94	-5,64	-4,52	9,37	-32,41	1,9	4,1
Gas oil	956,8	0,18	2,85	8,75	0,63	4,33	805,8	1045,3
Мазут	302,5	0,13	2,84	8,48	2,05	4,16	251,0	331,8
Бензин	302,0	0,52	3,33	7,22	0,62	6,99	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам пятничных торгов контракт на Light Sweet потерял 0,52%; Brent подешевел на 0,24%. Сегодня Light Sweet торгуется по $93,13 (+0,28%); Brent стоит $113,5 (+0,49%). Спред между Brent и Light Sweet расширился до $20,37.

Природный газ по итогам торговой сессии в пятницу опустился на 5,94%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют $2,744 (-0,94%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G упал на 0,84%, RTSog потерял 1,24%.

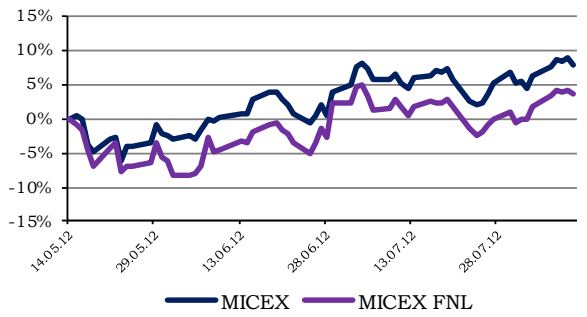
В лидерах на ММВБ привилегированные акции Транснефти (+0,43%) и акции Газпромнефти (+0,00%). В аутсайдерах бумаги НОВАТЭКа (-2,31%) и акции Роснефти (-0,93%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	153,79	-0,79	-0,63	-10,26	220,0	**43,1%**	**Покупать**	114 460,9
НОВАТЭК	NVTK	353,60	-2,31	-1,39	-10,24	415,0	**17,4%**	**Держать**	33 753,9
Роснефть	ROSN	200,60	-0,93	2,31	-6,25	230,0	**14,7%**	**Держать**	66 838,8
ЛУКОЙЛ	LKOH	1867,60	-0,44	1,25	9,65	2580,0	**38,1%**	**Покупать**	49 941,0
Газпромнефть	SIBN	155,88	0,00	0,89	5,20	160,0	**2,6%**	**Держать**	23 235,6
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,76	-0,19	1,96	13,61	32,0	**11,3%**	**Держать**	32 301,6
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	19,72	-0,06	2,11	19,50	20,7	**5,0%**	**Держать**	4 774,6
Татнефть (ао)	TATN	201,07	-0,84	-1,21	26,39	210,0	**4,4%**	**Держать**	13 772,4
Татнефть (ап)	TATNP	97,69	-0,77	2,09	10,96	115,5	**18,2%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	55424,00	0,43	3,28	11,73	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,63	-1,89	2,23	-9,71	13,5	**40,3%**	**Покупать**	113 928,8
НОВАТЭК	NVTK LI	117,80	-2,08	1,29	-5,91	129,7	**10,1%**	**Держать**	35 767,7
Роснефть	ROSN LI	6,30	-1,49	5,00	-4,62	7,2	**14,4%**	**Держать**	66 715,5
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	58,50	-1,35	2,36	10,48	80,6	**37,8%**	**Покупать**	49 757,9
Газпромнефть	GAZ LI	24,63	0,12	1,82	4,81	24,6	**-0,1%**	**Держать**	23 355,6
Сургутнефтегаз	SGGD LI	9,08	0,89	4,31	15,90	10,0	**10,2%**	**Держать**	32 421,3
Татнефть	ATAD LI	39,90	-0,30	2,31	34,80	39,4	**-1,3%**	**Держать**	14 491,2

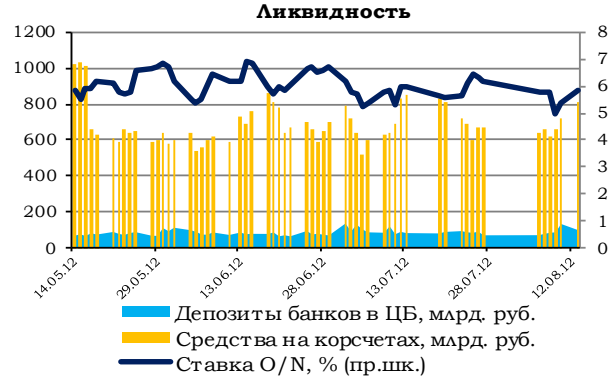
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4916,09**	**-0,57**	**0,17**	**0,17**	**0,78**	**1,83**	**4301,9**	**5985,3**
RTSfn	**272,56**	**-0,99**	**-0,75**	**-0,75**	**-4,19**	**4,65**	**221,9**	**382,8**
Рублевая ставка овернайт, %	5,8400	85 б.п.	5 б.п.	-11 б.п.	1 б.п.	214 б.п.	н.д.	8,2
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	83,668	-57,34	-26,09	-26,09	26,97	-6,60	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	777,533	20,86	12,02	12,02	-21,14	-6,09	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	35,1317	-0,35	0,42	0,42	2,46	-2,09	33,2	37,8
EUR	39,1352	-0,07	-0,05	-0,05	0,28	-1,90	38,3	43,8
USD	31,8625	0,17	1,05	1,05	4,64	-2,26	28,6	34,1

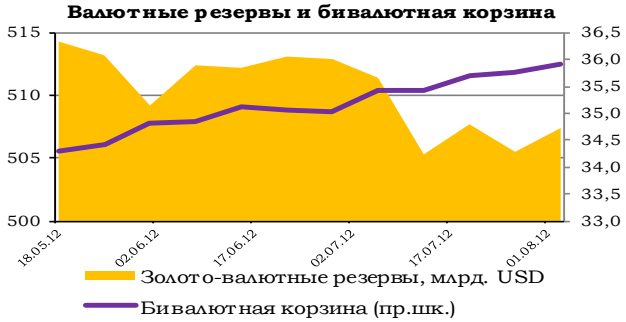
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль по итогам пятницы ослаб. Бивалютная корзина подорожала на 0,35%, сегодня торгуется на уровне 35,1317 (-0,04%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,13% до 31,8078 руб.; евро выросла до 39,1639 руб. (+0,51%).

Средства на корсчетах банков увеличились на 134,179 млрд. руб., депозиты в ЦБ сократились на 112,442 млрд. руб.

Ставка овернайт выросла на 85,00 б.п. и составляет 5,8400 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL упал на 0,57%, на РТС RTSfn потерял 0,99%.

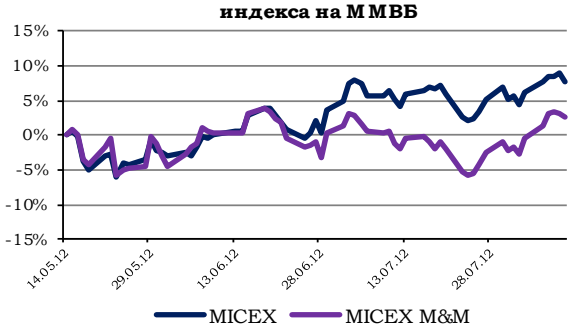
В лидерах на ММВБ акции Номос Банка, которые выросли на 7,55%, а также Банка Москвы, прибавившие 3,03%. Хуже рынка привилегированные акции Сбербанка, которые потеряли в ходе сессии 1,74%, а также бумаги Банка Санкт-Петербург, упавшие на 1,57%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	92,83	-1,19	-0,38	16,99	120,3	**29,6%**	**Покупать**	63 000,8
Сбербанк России (ап)	SBERP	67,37	-1,74	0,99	13,82	84,2	**25,0%**	**Покупать**	2 118,0
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	636,90	0,30	2,79	16,88	-	-	-	475,5
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	174,99	-0,83	-4,61	-29,44	-	-	-	7,1
ВТБ	VTBR	0,06	-1,45	-0,82	-3,82	0,065	**14,9%**	**Держать**	18 610,6
РосБанк	ROSB	85,00	1,47	-2,06	-14,32	-	-	-	4 145,8
Банк Санкт-Петербург	BSPB	56,87	-1,57	3,36	-21,57	-	-	-	537,7
Банк Москвы	MMBM	944,90	3,03	1,97	3,77	-	-	-	5 347,2
Номос Банк	NMOS	774,90	7,55	1,43	26,00	-	-	-	2 251,6
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,55	-2,47	4,57	-1,66	4,0	**12,7%**	**Держать**	18 567,5
Номос Банк	NMOS LI	11,04	-12,52	-7,15	16,21	-	-	-	2 040,7
Сбербанк	SBRCY US	11,84	-1,25	2,69	19,11	12,9	**9,0%**	**Держать**	63 897,4

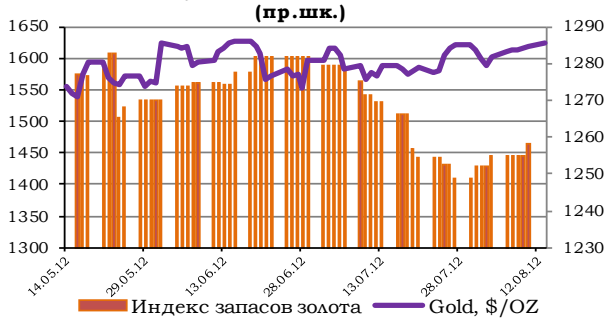
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2876,79**	**-0,35**	**1,34**	**3,04**	**-1,87**	**-32,97**	**2598,5**	**4504,6**
RTSmm	**189,32**	**-1,07**	**0,57**	**5,45**	**-6,58**	**-35,99**	**163,2**	**316,2**
Стальная заготовка	390	1,30	0,78	-6,02	-18,32	-32,17	374,5	601,0
Уголь	59,65	-1,08	-0,03	3,43	2,61	-20,57	54,0	78,1
Золото	1623,4	0,38	0,80	2,12	2,79	-7,07	1522,7	1921,2
Серебро	28,10	-0,13	0,73	2,84	-2,80	-28,13	26,1	44,3
Платина	1399,745	-0,90	0,02	-2,15	-4,42	-22,12	1344,3	1916,8
Палладий	582,25	-0,56	0,39	-0,47	-3,44	-22,05	536,8	793,3
Медь	7483,75	-0,89	0,58	-0,10	-8,81	-12,71	6784,3	9200,0
Никель	15337	-2,22	-1,39	-4,13	-10,42	-26,70	15221,5	22156,0
Цинк	1819	-2,11	-0,55	-0,38	-7,47	-12,20	1748,8	2259,0
Свинец	1889	-0,74	0,31	1,57	-9,55	-16,64	1743,0	2560,0
Алюминий	1841,25	-1,94	0,86	-1,98	-8,16	-22,10	1801,0	2418,4

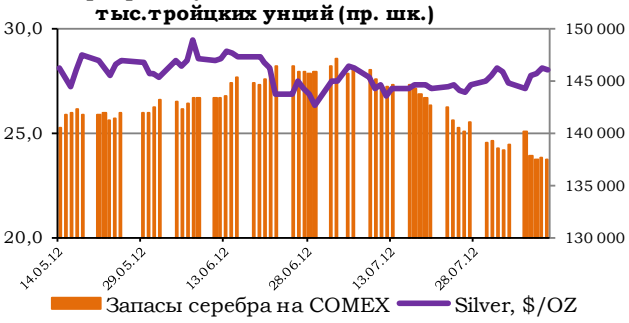
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 $1623,4. Серебро немного поднялось до $28,1. Соотношение стоимости золота и серебра незначительно выросло до 57,77.

Медь в пятницу снизилась на 0,89%, сегодня торгуется по $7483,75 (-0,61%), Никель по итогам пятничной сессии опустился на 2,22%, сегодня упал на 0,65% до $15337. Цинк в ходе пятничных торгов подешевел на 2,11%, сейчас торгуется на уровне $1819 (-1,52%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне выросла до $390 (+1,30%), контракт на уголь в пятницу опустился на 1,08%, в настоящее время торгуется по $59,65 (-1,08%).

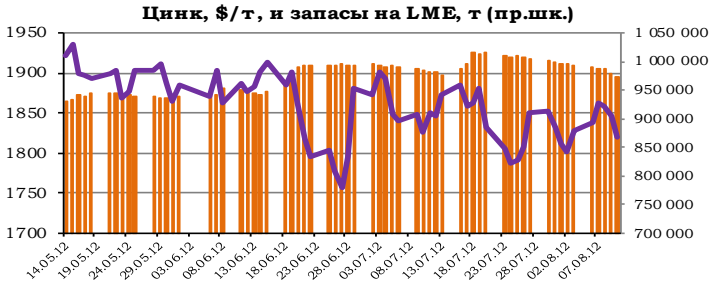
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M опустился на 0,35%, на РТС RTSmm потерял 1,07%.

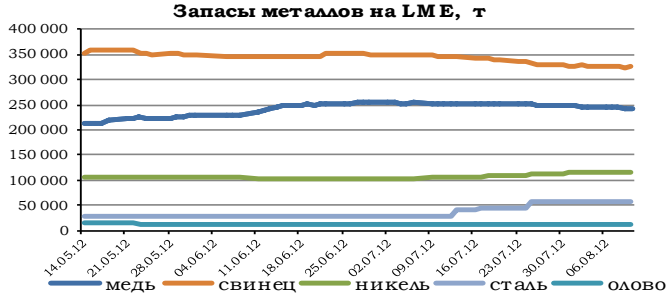
В лидерах на ММВБ бумаги ВСМПО-Ависма, которые выросли на 2,50%, а также акции ММК, прибавившие 0,53%. Хуже рынка акции ЧЦЗ, которые потеряли в ходе сессии 1,47%, а также акции РусАла, упавшие на 1,40%.

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	5072,00	-1,11	-0,51	2,61	5500,0	8,4%	Держать	30 397,1
ЧЦЗ	CHZN	70,99	-1,47	2,62	-0,07	-	-	-	121,0
ВСМПО-Ависма	VSMO	4950,00	2,50	4,21	-6,31	-	-	-	1 794,3
Полюс золото	PLZL	972,30	-0,10	-0,62	-4,83	-	-	-	5 827,1
Полиметалл	PMTL	525,50	0,00	0,00	0,04	-	-	-	6 598,1
Северсталь	CHMF	394,50	-0,48	3,87	8,05	580,0	47,0%	Покупать	10 389,9
ММК	MAGN	10,33	0,53	4,43	-16,26	16,0	54,9%	Покупать	3 629,7
НЛМК	NLMK	60,26	-1,03	2,75	-4,15	102,0	69,3%	Покупать	11 354,2
ТМК	TRMK	103,83	-0,46	1,79	42,43	133,0	28,1%	Покупать	3 060,6
Распадская	RASP	76,84	-0,93	-1,63	-22,38	119,0	54,9%	Покупать	1 886,2
Белон	BLNG	7,95	-0,06	-0,63	-17,19	-	-	-	287,4
РусАл	RUALR	172,79	-1,40	-2,71	-11,85	274,0	58,6%	Покупать	8 253,3
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	15,90	-2,03	0,06	3,85	16,9	6,4%	Держать	30 309,8
ЧЦЗ	CHZN LI	2,00	0,00	0,00	-7,12	-	-	-	108,2
Евраз	PLZL LI	4,24	-98,48	12,85	-27,84	8,0	88,6%	Покупать	3 623,2
Северсталь	SVST LI	12,35	-0,72	6,93	8,43	19,6	58,7%	Покупать	10 345,8
ММК	MMK LI	4,22	-0,71	7,93	-13,29	6,4	51,7%	Покупать	3 627,4
НЛМК	NLMK LI	19,05	-2,66	9,86	-3,00	31,4	64,7%	Покупать	11 417,1
ТМК	TMKS LI	15,24	-2,93	4,74	69,33	16,6	8,9%	Держать	3 572,2
РусАл	486 HK	0,54	-87,23	-0,24	-14,02	0,9	69,9%	Покупать	64 266,5
Полюс золото	OPYGY US	13,80	-7,38	-5,15	-9,92	-	-	-	5 261,3
Мечел	MTL US	7,10	0,85	4,41	-16,47	10,0	40,8%	Покупать	2 955,5

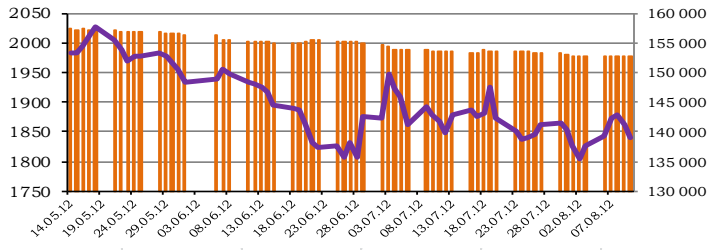
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



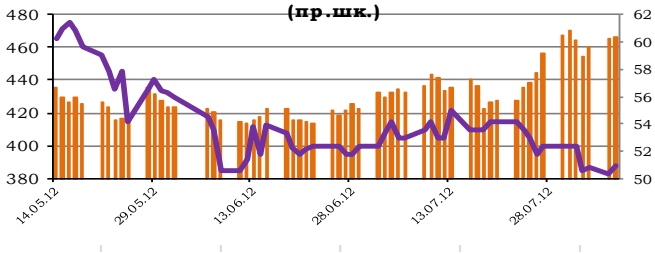
Запасы металлов на LME, т



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



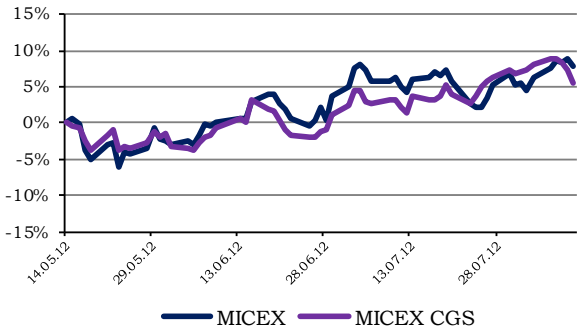
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



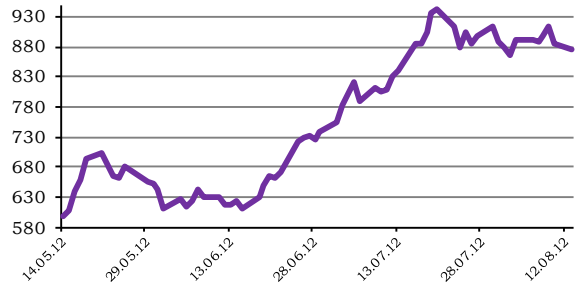
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4613,4**	**-1,65**	**-2,80**	**-2,80**	**1,97**	**2,06**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**325,94**	**-2,65**	**-3,74**	**-3,74**	**-3,68**	**4,28**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	877	-0,93	-1,82	-1,82	47,95	4,16	567,8	947,3
Кукуруза	796,25	-0,47	-0,84	-0,84	30,96	5,36	551,0	843,8
Соевые бобы	1704,5	-0,29	6,03	6,03	21,40	3,81	1094,3	1777,8
Рис	15,79	-0,97	-1,00	-1,00	1,97	6,26	13,5	18,3
Овес	388,25	-0,32	2,71	2,71	16,50	3,33	262,3	400,0
Какао	2446	-0,69	2,00	2,00	2,34	6,35	1898,0	3144,0
Кофе	166,25	-0,12	-4,34	-4,34	-6,86	-9,52	148,2	291,8
Сахар	20,74	-0,29	-5,73	-5,73	1,42	-7,78		
Хлопок	72,8	-0,14	-3,09	-3,09	-7,81	1,45	66,1	114,2

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы в пятницу уменьшилась на 3,04%, сегодня снижается на 0,93% и составляет $877. Котировки Риса на пятничных торгах выросли на 0,16%; сейчас теряют 0,97% и составляют $15,79. Кукуруза в пятницу подешевела на 2,23%; сегодня цена составляет $796,25 (-0,47%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 0,89%; сейчас котировки снижаются на 0,29% и составляют $1704,5. Котировки на Какао к закрытию снизились на 0,69%; сегодня теряют 0,69% и составляют $2446. В настоящий момент Сахар теряет 0,29%, цена $20,74, на торговой сессии в пятницу он подешевел на 1,66%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS упал на 1,65%, RTScr потерял 2,65%.

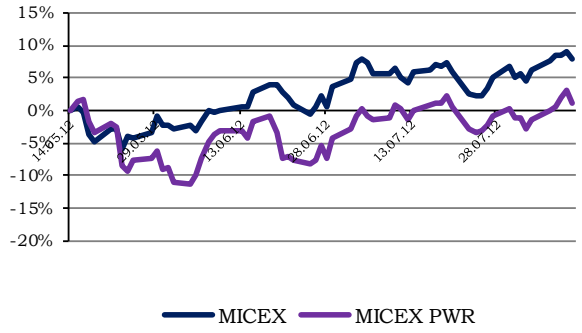
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Синергии, которые выросли на 2,31%, также хорошо торговались бумаги Балтики (+0,83%). В аутсайдерах бумаги М.Видео (-3,47%) и акции Группы Черкизово (-3,02%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	33,37	-1,27	1,92	-13,26	-	-	-	110,2
Балтика	PKBA	1441,40	0,83	-4,10	15,77	-	-	-	7 433,7
Верофарм	VRPH	806,90	-0,06	-0,98	-8,66	1440,0	**78,5%**	**Покупать**	253,7
Группа Разгуляй	GRAZ	18,20	-1,03	-3,35	-25,16	-	-	-	90,5
Группа Черкизово	GCHE	485,20	-3,02	-4,75	-13,06	-	-	-	670,6
Дикси	DIXY	362,60	-1,47	2,14	23,34	422,4	**16,5%**	**Держать**	1 422,1
М.Видео	MVID	258,20	-3,47	-2,61	42,38	-	-	-	1 459,3
Магнит	MGNT	4111,60	-0,47	-3,57	46,02	4700,0	**14,3%**	**Держать**	12 223,4
7 Континент	SCON	99,99	0,00	0,00	-30,09	-	-	-	235,8
Синергия	SYNG	482,90	2,31	0,86	7,48	640,0	**32,5%**	**Покупать**	389,7
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	19,75	-0,25	0,77	-13,53	24,6	**24,6%**	**Покупать**	5 363,6
Магнит	MGNT LI	32,02	-3,44	-3,84	51,32	30,8	**-3,8%**	**Держать**	15 139,3
Черкизово	CHE LI	11,04	0,91	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	**1801,45**	**-1,91**	**1,27**	**1,27**	**-3,23**	**1,32**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**143,86**	**-2,29**	**0,31**	**0,31**	**-8,40**	**3,60**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR уменьшился на 1,91%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 2,29%.

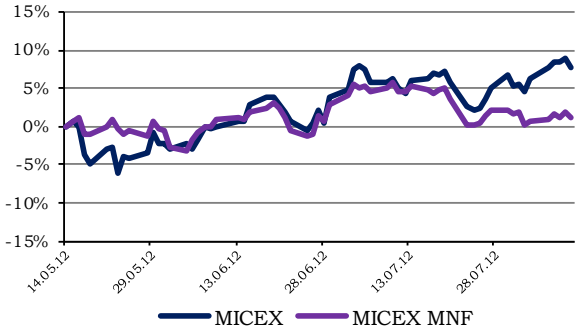
На ММВБ лучше рынка торговались акции ТГК-9, которые выросли на 10,91%, также хорошо смотрелись бумаги Волжской ТГК (+4,57%). В аутсайдерах бумаги МРСК Центра и Приволжья (-5,71%) и акции ТГК-6 (-4,59%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,86	-1,05	-0,27	-11,41	1,71	**99,2%**	**Покупать**	7 838,1
ФСК ЕЭС	FEES	0,22	-3,27	1,19	-20,26	0,25	**11,2%**	**Держать**	8 904,5
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	-2,57	-2,30	-24,67	0,04	**52,9%**	**Покупать**	7 991,4
Холдинг МРСК	MRKH	1,89	-3,62	6,85	-18,13	2,94	**55,7%**	**Покупать**	2 550,2
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,63	-2,51	-2,37	-2,97	-	-	-	1 304,4
ОГК-2	OGKB	0,45	-0,75	-0,38	-40,28	-	-	-	839,2
ОГК-3	OGKC	1,01	-1,66	0,09	18,28	-	-	-	1 515,1
ОГК-4	EONR	2,69	-1,56	0,40	25,83	-	-	-	5 326,1
ОГК-5	OGKE	1,76	-4,54	-1,82	-3,57	2,6	**45,9%**	**Покупать**	1 951,6
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-2,20	2,76	-33,38	-	-	-	758,3
ТГК-2	TGKB	0,00	-2,76	6,02	-20,31	-	-	-	93,6
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-4,17	0,04	-37,63	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,29	-0,55	2,10	-24,12	1,8	**39,3%**	**Покупать**	1 615,3
ТГК-4	TGKD	0,00	-1,42	5,57	-33,64	-	-	-	279,3
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,00	1,27	-2,60	-9,56	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	-3,04	5,95	-36,98	-	-	-	156,9
ТГК-6	TGKF	0,00	-4,59	16,97	-39,89	-	-	-	239,8
Волжская ТГК	VTGK	1,82	4,57	34,12	-4,24	-	-	-	1 717,2
ТГК-9	TGKI	0,00	10,91	57,17	-6,22	-	-	-	623,9
ТГК-10	TGKJ	23,10	-0,43	-0,86	-4,85	-	-	-	639,4
ТГК-11	TGKK	0,01	2,03	0,02	61,06	-	-	-	241,8
Кузбассэнерго	KZBE	0,14	0,00	3,70	-31,75	-	-	-	311,1
ТГК-13	ETGK	0,05	-3,35	8,06	-12,77	-	-	-	270,3
ТГК-14	TGKN	0,00	0,82	3,26	-31,75	-	-	-	47,3
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	5,97	-0,58	-0,50	-39,75	7,690	**28,9%**	**Покупать**	173,7
Ленэнерго-пр.	LSNGP	15,75	-0,75	-0,94	-28,34	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,35	0,84	2,77	-15,66	1,353	**0,3%**	**Держать**	2 066,9
МРСК Сибири	MRKS	0,09	-0,29	6,22	-20,54	0,160	**79,3%**	**Покупать**	265,1
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	-0,98	-2,83	-16,59	0,084	**26,1%**	**Покупать**	201,6
МРСК Центра	MRKC	0,56	-2,71	-5,84	-7,92	0,969	**71,6%**	**Покупать**	749,0
МРСК Волги	MRKV	0,07	-0,72	-2,22	-26,05	0,131	**93,0%**	**Покупать**	380,4
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,15	-5,71	-6,42	4,31	0,205	**35,0%**	**Покупать**	537,5
Башкирэнерго	BEGY	32,85	0,27	0,09	-2,23	-	-	-	1 076,8
Новосибирскэнерго	NONG	254,90	-	-6,70	-14,89	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,00	0,00	6,38	-32,89	-	-	-	1 590,0
РусГидро	HYDR LI	2,66	-0,97	2,07	-12,66	5,3	**97,6%**	**Покупать**	7 733,7
ФСК ЕЭС	FEES LI	2,91	0,00	0,00	-33,92	3,8	**32,3%**	**Покупать**	8 904,5

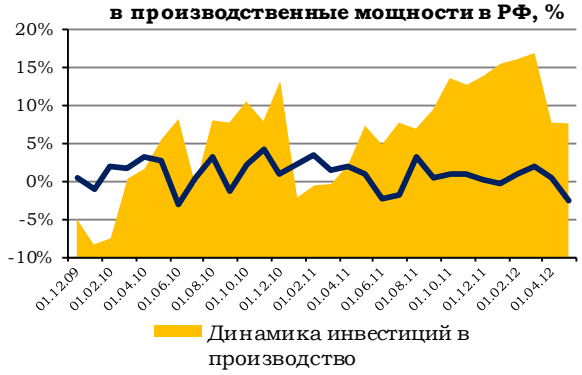
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1817,18**	**-0,78**	**0,21**	**0,21**	**-3,28**	**-3,73**	**1558,9**	**2208,6**
RTSin	**131,23**	**-1,37**	**-0,81**	**-0,81**	**-8,67**	**-1,44**	**116,6**	**182,3**

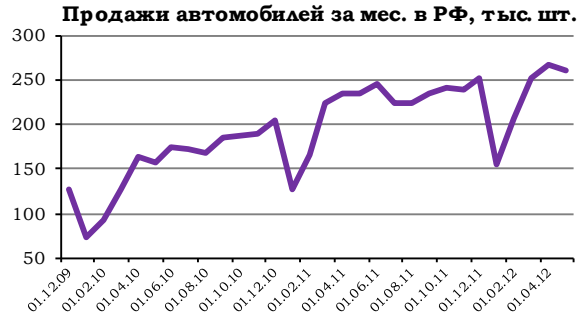
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 снизился на 0,78%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 1,37%.

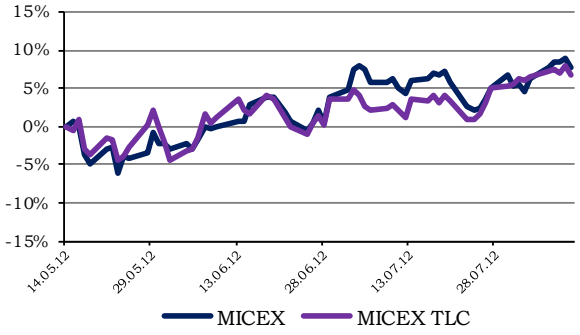
Лучше рынка акции РКК Энергия, которые выросли на 0,37%, хорошо смотрелись бумаги Группы ГАЗ (+0,00%). В аутсайдерах бумаги СОЛЛЕРСа (-3,90%) и привилегированные акции АвтоВАЗа (-1,50%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,96	-0,34	0,37	-19,55	-	-	-	914,4
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	6,06	-1,50	-0,79	4,22	-	-	-	914,4
Группа ГАЗ	GAZA	899,60	0,00	-0,07	4,73	-	-	-	914,4
Камаз	KMAZ	41,31	-1,17	-1,57	17,22	64,0	**54,9%**	**Покупать**	918,5
РКК Энергия	RKKE	4020,00	0,37	-0,47	-35,24	-	-	-	142,0
СОЛЛЕРС	SVAV	424,00	-3,90	1,19	39,52	800,0	**88,7%**	**Покупать**	456,8
Казанский ВЗ	KHEL	109,00	0,00	-3,96	4,96	-	-	-	528,0
ОАК	UNAC	0,17	-0,09	-0,50	-6,23	-	-	-	1 093,4
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	666,9
Иркут	IRKT	5,90	0,00	0,60	0,34	-	-	-	216,3
ОМЗ	OMZZ	34,50	0,00	0,12	-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	**2124,24**	**-1,02**	**-0,01**	**-0,01**	**3,17**	**3,46**	**1786,1**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC упал на 1,02%.

Лучше рынка торговались акции Армады, которые выросли на 0,78%, также хорошо смотрелись акции Ростелекома (преф.) (+0,52%). В аутсайдерах бумаги Центрального телеграфа (-5,54%) и акции АФК Системы (-1,50%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	243,83	-1,26	0,19	32,89	259,4	**6,4%**	**Держать**	15 840,6
Ростелеком (ао)	RTKM	121,22	0,12	3,62	-20,44	150,0	**23,7%**	**Покупать**	11 216,8
Ростелеком (ап)	RTKMP	80,59	0,52	1,12	-15,44	105,0	**30,3%**	**Покупать**	615,3
АФК Система	AFKS	26,38	-2,29	-2,98	12,67	32,5	**23,2%**	**Покупать**	8 003,3
МГТС (ап)	MGTSP	478,99	-0,00	-3,11	-0,21	-	-	-	240,4
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,71	0,06	-0,78	-7,15	-	-	-	349,3
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,47	0,00	-3,39	-8,74	-	-	-	5,1
Таттелеком	TTLK	0,17	-0,23	-1,68	-15,46	-	-	-	111,1
Телеграф	CNLT	17,62	-5,54	-6,30	-41,61	-	-	-	92,0
РБК	RBCM	16,00	-1,15	-2,30	17,00	-	-	-	160,4
Армада	ARMD	260,03	0,78	-0,36	-17,07	-	-	-	117,7
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	19,35	1,10	1,63	31,81	18,90	**-2,3%**	**Держать**	19 992,6
Ростелеком	ROSYY US	22,99	4,26	4,50	-19,76	28,20	**22,7%**	**Покупать**	11 277,6
АФК Система	SSA LI	20,83	0,63	1,61	23,91	20,00	**-4,0%**	**Держать**	10 050,5
Вымпелком	VIP US	9,41	3,07	5,14	-0,63	9,20	**-2,2%**	**Держать**	15 321,4
Ситроникс	SITR LI	0,75	0,00	0,00	25,17	-	-	-	143,4
CTC Media	CTCM US	8,71	-1,47	19,64	-0,68	-	-	-	1 377,6
Yandex	YNDX US	20,62	-2,32	0,73	4,67	19,30	**-6,4%**	**Продавать**	6 712,8
Mail.ru	MAIL LI	36,21	0,03	11,79	39,27	-	-	-	7 570,7

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.