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

Ежедневный обзор рынка акций

14.08.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

НЛМК: финансовые итоги 2К12

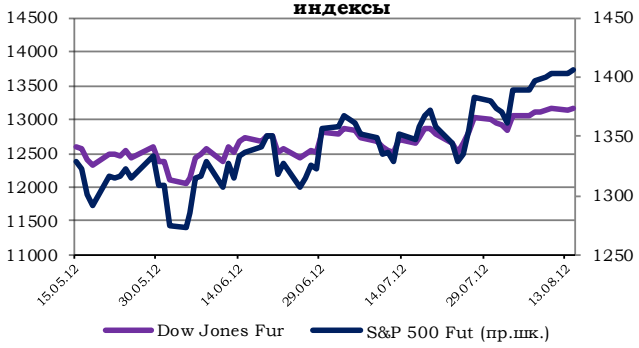
Роснефть: финансовые итоги 2К12

Стратегия до конца 2012 года

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1404,11	-0,13	0,71
Dow Jones	13169,43	-0,29	0,40
NASDAQ Composite	3022,52	0,05	1,09
Bovespa	59122,74	-0,27	1,33
Европа			
FUTSEE 100	5831,88	-0,26	0,40
DAX	6909,68	-0,50	-0,13
CAC 40	3426,41	-0,27	0,73
Азия			
NIKKEI 225	8929,88	0,50	1,44
Hang Seng	20181,95	0,50	0,55
SENSEX	17672,15	0,22	0,40
Россия			
ММВБ	1460,26	0,75	0,66
РТС	1447,29	0,62	0,13
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1406	0,25	0,64
Dow Jones Fut	13164	0,21	0,34
Валюта			
DXY	82,297	-0,17	0,11
EUR/USD	1,2365	0,27	-0,27
USD/RUR	31,7902	0,24	-0,78
Нефть			
Light Sweet	93,13	0,43	-0,58
Brent	113,79	0,17	1,60
Urals	113,39	-0,42	2,96

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Снижение объема поставок нефти из Ирана, напряженность на Ближнем Востоке гонят цены на североморскую смесь нефти Brent вверх. Однако подорожавшая нефть не сильно повлияла вчера на рубль. Российская валюта не укрепилась, как это можно было ожидать. Причиной тому стало не очень удачное размещение годовых облигаций, доходность которых увеличилась, несмотря на высокий уровень спроса. Также стало известно, что экономика Греции сократилась на 6,2%. Настроения в Европе вновь ухудшаются, однако рынок живет ожиданиями действий со стороны ЕЦБ и властей еврозоны, а затем и действий со стороны ФРС. Сложился неоднозначный внешний фон, отсюда несколько противоречивая динамика рынков.

Сегодня публикуются предварительные данные по ВВП Германии и ВВП еврозоны, также будут обнародована статистика по промпроизводству стран европейского валютного союза, что может существенно повлиять на динамику валютных пар. В цены на рынке уже заложены негативные ожидания, эксперты полагают, что экономика европейского валютного союза сократиться на 0,4%, потому, если изменение ВВП составит -0,3%, негативная реакция будет недолгой. В любом случае, негативные цифры по Валовому внутреннему продукту укрепят надежду игроков на активизацию европейских властей в плоскости предприятия мер против развития кризиса. Позитивные же данные сами по себе способны вдохновить рынки. Потому можно ожидать, что во второй половине дня рубль будет укрепляться.

Полагаем, в ожидании статданных из Европы рубль будет ослабевать и к середине дня может достичь уровня 32,10 -32,15 к доллару и отметки 38,80 к евро. Индекс ММВБ может вырасти в ходе сегодняшних торгов до уровня 1475 пунктов.

13 августа – РБК. Государственный долг Италии достиг в июне 2012г. рекордного уровня в 2 трлн евро. Дефицит бюджета также вырос по сравнению с прошлогодним показателем на фоне участия страны в стабилизационных механизмах зоны евро, говорится в сообщении итальянского Центробанка.

При этом дефицит бюджета в I полугодии текущего года составил 47,7 млрд евро, что на 1,1 млрд евро превышает прошлогодний показатель, уточняется в материалах ЦБ страны, передает Reuters.

Экономика страны пребывает в рецессии, и инвесторы сомневаются в способности страны расплатиться по долговым обязательствам. Это демонстрируют в том числе итоги состоявшегося ранее сегодня аукциона по размещению однолетних гособлигаций. Доходность по госбумагам страны сроком обращения один год возросла до максимального с июня 2012г. уровня - 2,767% - при сохраняющейся неопределенности относительно дальнейших действий Европейского центробанка (ЕЦБ) в борьбе с долговым кризисом, что снизило аппетит инвесторов к покупкам

краткосрочных госбумаг. На аналогичном тендере месяц назад стоимость однолетних заимствований для Италии держалась ниже уровня 2,7%.

Стоит отметить, что на минувшей неделе итальянский премьер-министр Марио Монти получил вотум доверия на проведение сокращения госрасходов на дополнительные 4,5 млрд евро с целью обуздать бюджетный дефицит и отложить запланированное повышение налога с продаж. Сокращение госрасходов на 4,5 млрд евро планируется провести в дополнение к экономии в размере 10,5 млрд евро, предусмотренной пакетом антикризисных мер, который был принят итальянским правительством в декабре 2011г. Дополнительное сокращение госрасходов подразумевает урезание затрат на здравоохранение и постепенное уменьшение числа работников госсектора.

Данные меры должны способствовать бюджетной экономии в размере 10,0 млрд евро в 2013г. и 11,7 млрд евро в 2014г., а также отсрочке повышения налога с продаж до июля 2013г. Сейчас в Италии налог с продаж взимается по ставке 10-21%. Ранее планировалось повысить его на 2 процентных пункта уже в октябре с.г.

Напомним, что, по данным итальянского статистического агентства (ISTAT), ВВП Италии во II квартале 2012г. сократился на 0,7% по сравнению с предыдущим кварталом. В годовом исчислении экономика Италии сократилась на 2,5%. Таким образом, итальянская экономика находится в рецессии четвертый квартал подряд, несмотря на то что квартальные показатели по ВВП оказались лучше прогнозов аналитиков, ожидавших понижения на 0,8%.

На данный момент госдолг Италии эквивалентен 123% ВВП страны и является вторым по величине среди стран еврозоны после Греции.

13 августа – Рейтер. Экономика Греции сократилась на 6,2 процента во втором квартале 2012 года, так как снижение расходов, целью которого является обуздание дефицита бюджета, приносит свои плоды.

Сокращение экономики, которое длится уже пятый год подряд, привело к рекордному уровню безработицы: почти каждый четвертый грек не имеет работы, и ситуация, как ожидается, будет ухудшаться.

"Это не стало большой неожиданностью, мы знали, что греческая экономика по-прежнему испытывает сложности, но мы надеемся, что это говорит о том, что темпы спада начинают стабилизироваться, - сказал Крис Уильямсон из исследовательской компании Markit. - Мы надеемся, что первая половина года была самой плохой из возможного и теперь нас ждут какие-то улучшения".

В первом квартале ВВП Греции сократился на 6,5 процента.

Уровень безработицы в Греции уже достиг 23,1 процента, при этом 55 процентов граждан в возрасте от 15 до 24 лет не имеют работы. Эта отчаянная ситуация подпитывала популярность партий, выступающих против международной финансовой помощи, на выборах в этом году.

Исследовательский институт IOBE ожидает, что в этом году ВВП Греции сократится на 6,9 процента.

13 августа – Рейтер. Экономика Японии выросла на 0,3 процента в апреле-июне, то есть вполовину от ожидавшегося, усилив опасения о том, что рост по-прежнему будет слабым.

Эти данные стали еще одним доказательством мирового спада и укрепили надежды финансовых рынков на то, что регуляторы примут меры для поддержки экономики. США, Япония и Китай - все эти страны отчитались о замедлении роста во втором квартале 2012 года по сравнению с первым кварталом.

Аналитики ожидали, что ВВП Японии вырастет на 0,6 процента. В первые три месяца года рост составил 1,3 процента, сообщило правительство, пересмотрев вверх первоначальную оценку 1,2 процента.

"Поскольку внутренний спрос теряет обороты, а экспорт, вероятно, будет и дальше снижаться из-за долговых проблем в Европе, Япония, видимо, снова впадет в экономическую спячку в июле-сентябре", - сказал Юити Кодама из Meiji Yasuda Life Insurance.

Данные о ВВП подтверждают страхи Банка Японии о том, что замедление экспорта негативно повлияет на экономический рост в ближайшие месяцы.

"Европейский суверенный долговой кризис остается крупной угрозой для Японии и мировой экономики, - сказал Тацуси Сикано из Mitsubishi UFJ Morgan Stanley Securities. - Банк Японии, вероятно, займет позицию "поживем-увидим", но он может снова взяться за дело в следующем месяце, если финансовая буря и дальнейшее смягчение политики Федрезервом США вызовут подорожание иены, угрожающее прибылям японских экспортеров и перспективам восстановления экономики".

Банк Японии оставил денежно-кредитную политику без изменений на прошлой неделе, но снизил оценку экономики и промышленного производства, дав понять, что готов смягчать политику, если экономические перспективы страны будут в опасности.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов снизился на 0,14%. Сегодня индекс торгуется по 82,297 пункта (-0,17%). Валютная пара EUR/USD в понедельник выросла до 1,2332 (+0,35%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2365 (+0,27%).

Европейские индексы завершили предыдущий день падением. FUTSEE 100 потерял 0,26%, DAX опустился на 0,50%, французский CAC 40 снизился на 0,27%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов упали. S&P500 уменьшился на 0,13%, Dow Jones опустился на 0,29%. Лучше рынка сектор технологии (+0,29%), в аутсайдерах основные материалы (-0,94%). Бразильский

индекс Bovespa упал на 0,27 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,25%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,21%.

Азиатские площадки в плюсе. Японский NIKKEI 225 растет на 0,50%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 0,50%, индийский SENSEX повышается на 0,22%.

Россия

Индекс ММВБ вчера увеличился на 0,75%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 0,62%. Лучше рынка потребительский сектор (+1,27%), в аутсайдерах металлургия (-0,16%).

Ключевая статистика на сегодня

ИПЦ Великобритании (12:30);
Индекс настроений инвесторов от ZEW в Германии (13:00);
ВВП Еврозоны (13:00);
Индекс цен производителей в США (16:30);
Розничные продажи в США (16:30).

Корпоративные события на сегодня

Внеочередное общее собрание акционеров ОМЗ;
Закрытие реестра для участия в ВОСА Высочайшего;
Закрытие реестра для участия в ВОСА НЛМК;
Приостановка торгов акциями Архэнергосбыта на Московской Бирже;
Приостановка торгов акциями СИТРОНИКСа на Московской Бирже.

Газпром: покупатель не важен (нейтрально)

Вчера турецкое издание Zaman сообщило, что "Газпром экспорт" подписал контракты на поставку 6 млрд. кубометров газа с четырьмя местными компаниями. По данным Zaman, речь идет о Akfel Gaz, Bosphorus Gaz, Kibar Enerji и Eksim Holding. Соглашения будут действовать с 1 января 2013 года до 2030 года. От объемов, которые будут поставляться этим компаниям, после истечения контракта в 2011 году отказалась государственная Botas, так как не смогла договориться с Газпромом о скидках на газ. Теперь четырем трейдерам до конца года предстоит завершить получение лицензии.

На наш взгляд, Газпрому, по большому счету, все равно, кто закупает у него газ, важно сохранить присутствие на турецком рынке. Фактически, компания даже выиграет от смены импортеров, так как 4 частные компании наверняка будут обладать меньшей переговорной силой, чем одна государственная, и у Газпрома будет больше возможностей диктовать цену. Тем не менее, мы слабо верим в успешное провозглашение «диктата» Газпрома в Турции.

Либерализация газового рынка и ключевое географическое положение Турции не позволят Газпрому долго диктовать свои условия. В ближайшие годы через страну должно пройти сразу несколько газопроводов, и тогда у турецких импортеров появится возможность выбирать. Поэтому мы оцениваем новость нейтрально для Газпрома.

ДИКСИ: темпы роста сохраняются (позитивно)

Группа компаний ДИКСИ за 7 месяцев 2012 года увеличила консолидированную розничную выручку на 68,8% по сравнению с аналогичным периодом 2011 года, до 82,4 млрд. рублей, говорится в сообщении ритейлера. В июле 2012 года выручка выросла на 23,4%, до 12,2 млрд. рублей.

За семь месяцев 2012 года ДИКСИ открыла 196 магазинов. По состоянию на 31 июля 2012 года под управлением компании находилось 1 284 магазина, включая 1 228 магазинов у дома, 37 супермаркетов, 18 компактных гипермаркетов и 1 магазин "cash&carry".

Общая розничная выручка ДИКСИ за семь месяцев 2012 года на основе отчетности pro-forma (включая выручку ГК «Виктория» с начала 2011 года) выросла на 21,1% в рублях (11,8% в долл. США) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Темпы органического роста по-прежнему отстают от Магнита, и ключевую роль будут играть показатели эффективности, которые, вероятно, пострадают из-за ребрендинга и курсовых разниц. Тем не менее, мы позитивно оцениваем динамику продаж группы, компании удалось не потерять темпы развития в летние «мертвые» месяцы, что указывает на сильную позицию на рынке. Ну умеренно-позитивном внешнем фоне бумаги ДИКСИ могут пользоваться спросом, так как выглядят значительно дешевле Магнита, несмотря на то, что премия последнего частично оправдана.

Газпром нефть: ставка на переработку сыграла (позитивно)

Чистая прибыль Газпром нефти в 1П12 по МСФО выросла на 0,4% по отношению к аналогичному результату 2011 года и составила 78,726 млрд. рублей, говорится в сообщении компании. Выручка компании увеличилась на 19%, до 579,2 млрд. рублей. Скорректированный показатель EBITDA достиг 149,3 млрд. рублей, что на 6,6% выше результата 1П11.

Капитальные вложения Газпром нефти в 1П12 выросли на 15% и составили 62,3 млрд. рублей. Увеличение капитальных затрат в основном связано с инвестициями в новые проекты добычи углеводородов и реализацией программы модернизации НПЗ компании в России и Сербии.

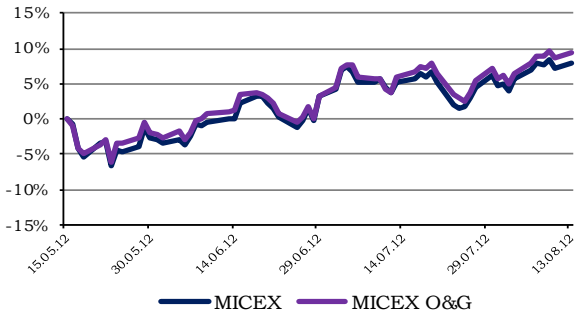
Результаты очень сильные, особенно на фоне Роснефти и ТНК-ВР, отчитавшихся ранее. В отличие от предыдущих компаний, Газпром нефти удалось сохранить EBITDA на уровне 1К12, несмотря на крайне тяжелые условия – падение цен на нефть и рост экспортных пошлин. Сыграла ставка на переработку, компания увеличила отпуск нефтепродуктов в 2К12 на 10%, доведя долю переработки в выручке почти до 85%. Хороший контроль издержек также помог.

Мы позитивно оцениваем отчетность Газпром нефти, но по-прежнему считаем справедливой нашу оценку компании на уровне 160 рублей за бумагуДальнейшее движение наверх затруднено и из-за технических факторов. Мы сохраняем рекомендацию ДЕРЖАТЬ. Однако, если нефть продолжит укрепляться результат третьего квартала будет существенно лучше прогнозов, и мы вынуждены будем пересмотреть нашу оценку в сторону повышения.

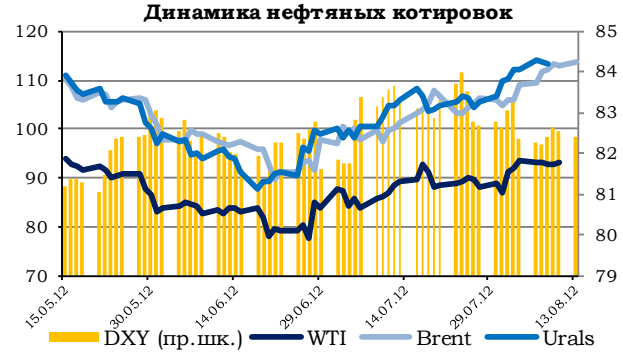
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3093,77**	**0,78**	**0,92**	**3,72**	**9,71**	**12,37**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**188,72**	**0,74**	**0,46**	**6,61**	**5,12**	**1,84**	**152,3**	**229,2**
Нефть Brent	113,79	0,17	1,60	11,12	1,99	5,33	88,5	128,4
Нефть WTI	93,13	0,43	-0,58	6,92	-1,74	9,08	74,9	110,6
Нефть Urals	113,28	-0,38	2,94	10,92	2,80	5,88	н.д.	н.д.
Природный газ	2,73	0,07	-7,86	-4,98	12,34	-32,73	1,9	4,1
Gas oil	956,5	-0,08	1,00	8,72	2,41	4,31	805,8	1045,3
Мазут	302,5	0,23	0,91	8,50	3,27	4,18	251,0	331,8
Бензин	300,6	0,50	0,48	6,74	1,58	6,51	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet потерял 0,15%; Brent подорожал на 0,58%. Сегодня Light Sweet торгуется $93,13 (+0,43%); Brent стоит $113,79 (+0,17%). Спред между Brent и Light Sweet составляет $20,66.

Природный газ по итогам вчерашней сессии упал на 1,48%, в настоящий момент котировки растут и составляют $2,731 (+0,07%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 0,78%, RTSog прибавил 0,74%.

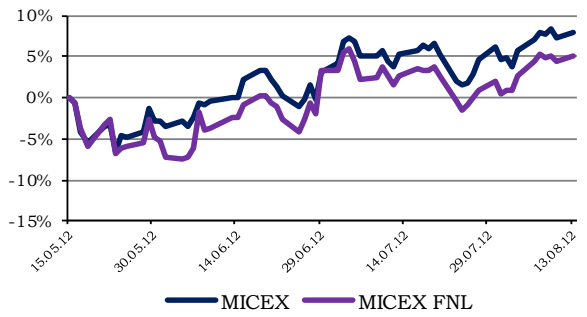
В лидерах на ММВБ акции НОВАТЭКа (+2,10%) и акции Роснефти (+1,13%). В аутсайдерах бумаги Татнефти (-0,37%) и акции Газпромнефти (-0,31%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	155,10	0,85	-0,15	-8,75	220,0	**41,8%**	**Покупать**	116 171,7
НОВАТЭК	NVTK	361,03	2,10	1,61	-7,87	415,0	**14,9%**	**Держать**	34 583,2
Роснефть	ROSN	202,86	1,13	2,05	-4,70	230,0	**13,4%**	**Держать**	67 822,7
ЛУКОЙЛ	LKOH	1880,40	0,69	0,86	10,90	2580,0	**37,2%**	**Покупать**	50 419,7
Газпромнефть	SIBN	155,40	-0,31	0,93	5,26	160,0	**3,0%**	**Держать**	23 207,2
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,70	-0,21	2,14	14,27	32,0	**11,5%**	**Держать**	32 431,9
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	19,93	1,09	3,27	21,70	20,7	**3,9%**	**Держать**	4 853,5
Татнефть (ао)	TATN	200,33	-0,37	-1,33	26,81	210,0	**4,8%**	**Держать**	13 793,4
Татнефть (ап)	TATNP	97,61	-0,08	-0,62	10,87	115,5	**18,3%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	55632,00	0,38	2,97	12,42	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,70	-0,51	-0,67	-9,01	13,5	**39,2%**	**Покупать**	114 816,5
НОВАТЭК	NVTK LI	120,40	-0,50	0,67	-3,83	129,7	**7,7%**	**Держать**	36 557,1
Роснефть	ROSN LI	6,34	-0,39	3,09	-3,94	7,2	**13,6%**	**Держать**	67 192,4
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	59,05	0,00	1,29	11,52	80,6	**36,5%**	**Покупать**	50 225,8
Газпромнефть	GAZ LI	24,50	-0,85	0,00	4,26	24,6	**0,5%**	**Держать**	23 232,4
Сургутнефтегаз	SGGD LI	9,07	-0,55	1,34	15,84	10,0	**10,3%**	**Держать**	32 403,5
Татнефть	ATAD LI	39,01	-2,38	-2,69	31,79	39,4	**1,0%**	**Держать**	14 168,0

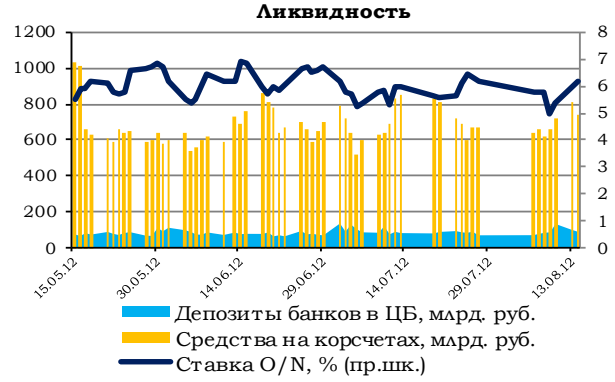
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4943,73**	**0,56**	**0,49**	**0,49**	**4,71**	**2,90**	**4301,9**	**5985,3**
RTSfn	**274,88**	**0,85**	**0,31**	**0,31**	**0,26**	**6,32**	**221,9**	**382,8**
Рублевая ставка овернайт, %	6,2000	86 б.п.	40 б.п.	25 б.п.	37 б.п.	250 б.п.	н.д.	8,2
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	76,706	-8,32	-43,81	-43,81	13,13	-14,38	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	782,217	0,60	2,66	2,66	-23,49	-5,52	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	35,1697	-0,54	0,50	0,50	2,56	-1,97	33,2	37,8
EUR	39,3086	0,02	0,23	0,23	0,72	-1,56	38,3	43,8
USD	31,7902	-0,24	0,78	0,78	4,43	-2,31	28,6	34,1

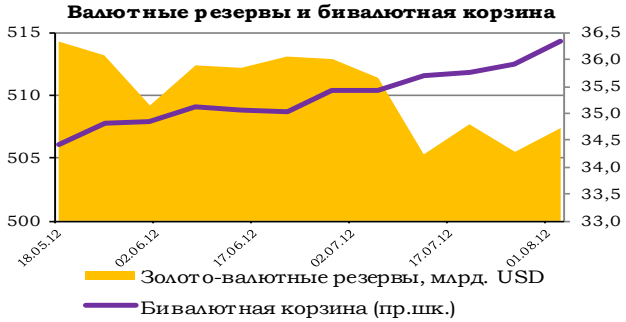
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день немного ослаб. Бивалютная корзина подорожала на 0,21%, сегодня торгуется на уровне 35,1697 (-0,15%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,18% до 31,8651 руб.; евро выросла до 39,2989 руб. (+0,34%).

Средства на корсчетах банков увеличились на 4,684 млрд. руб., депозиты в ЦБ сократились на 6,962 млрд. руб.

Ставка овернайт выросла на 86,00 б.п. и составляет 6,2000 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 0,56%, на РТС RTSfn прибавил 0,85%.

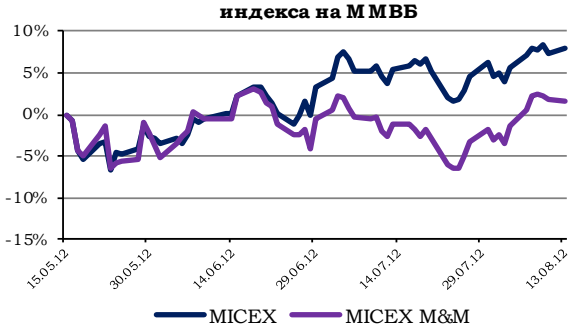
В лидерах на ММВБ привилегированные акции Банка Возрождение, которые выросли на 3,94%, а также обыкновенные акции Банка Возрождение, прибавившие 3,42%. Хуже рынка акции Номос Банка, которые потеряли в ходе сессии 2,71%, а также бумаги Банка Москвы, упавшие на 2,00%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	93,12	0,31	-0,22	18,15	120,3	**29,2%**	**Покупать**	63 510,7
Сбербанк России (ап)	SBERP	67,18	-0,28	0,22	14,63	84,2	**25,3%**	**Покупать**	2 129,3
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	658,70	3,42	7,42	22,22	-	-	-	496,4
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	181,88	3,94	1,07	-26,66	-	-	-	7,4
ВТБ	VTBR	0,06	0,65	-1,02	-2,32	0,065	**14,1%**	**Держать**	18 866,0
РосБанк	ROSB	85,00	0,00	1,39	-13,32	-	-	-	4 187,0
Банк Санкт-Петербург	BSPB	57,01	0,25	2,47	-20,05	-	-	-	547,1
Банк Москвы	MMBM	926,00	-2,00	-0,95	1,69	-	-	-	5 230,8
Номос Банк	NMOS	753,90	-2,71	-2,92	22,59	-	-	-	2 186,6
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,55	-1,82	-1,03	-1,55	4,0	**12,5%**	**Держать**	18 588,4
Номос Банк	NMOS LI	11,05	-2,56	-10,89	16,32	-	-	-	2 042,5
Сбербанк	SBRCY US	11,80	-0,59	0,25	18,71	12,9	**9,3%**	**Держать**	63 681,5

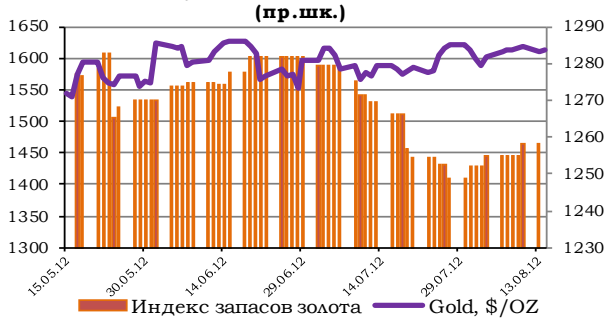
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2883,4**	**0,36**	**-0,20**	**3,28**	**2,96**	**-32,82**	**2598,5**	**4504,6**
RTSmm	**190,35**	**0,54**	**-0,62**	**6,03**	**-1,44**	**-35,64**	**163,2**	**316,2**
Стальная заготовка	390	1,30	1,96	-7,58	-17,89	-31,58	374,5	601,0
Уголь	59,72	-0,96	-0,85	5,38	3,82	-22,59	54,0	78,1
Золото	1614,35	-0,36	0,13	1,55	3,70	-7,59	1522,7	1921,2
Серебро	27,92	-0,72	-0,76	2,18	-0,81	-28,59	26,1	44,3
Платина	1395,995	-0,34	-0,91	-2,41	-2,92	-22,33	1344,3	1916,8
Палладий	577,725	-0,86	-1,54	-1,24	-2,16	-22,66	536,8	793,3
Медь	7382,25	-1,96	-1,47	-4,24	-8,89	-16,54	6784,3	9200,0
Никель	15312	-0,82	-2,77	-4,94	-10,76	-28,29	15221,5	22156,0
Цинк	1798,75	-2,61	-2,15	-3,93	-7,77	-16,28	1748,8	2259,0
Свинец	1851,75	-3,24	-1,35	-1,02	-10,38	-22,14	1743,0	2560,0
Алюминий	1816	-2,44	-1,51	-3,28	-9,40	-23,21	1801,0	2418,4

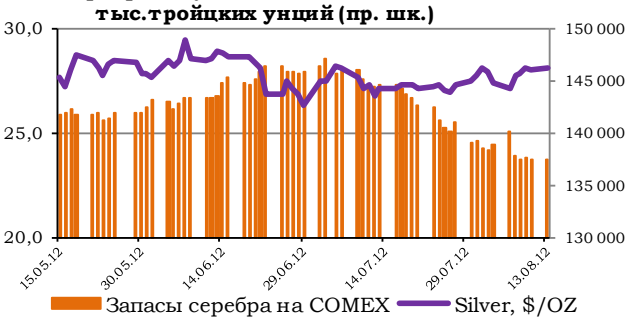
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 негативную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1614,35. Серебро котируется по $27,92. Соотношение стоимости золота и серебра составляет 57,82.

Медь вчера снизилась на 1,96%, сегодня торгуется по $7382,25 (-1,36%), Никель в понедельник опустился на 0,82%, сегодня упал на 0,16% до $15312. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 2,61%, сейчас торгуется на уровне $1798,75 (-1,11%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне составляет $390 (+0,00%), контракт на уголь вчера упал на 0,96%, в настоящее время торгуется по $59,72 (+0,12%).

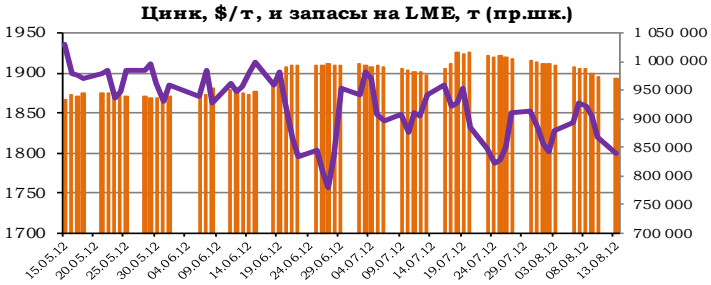
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 0,36%, на РТС RTSmm прибавил 0,54%.

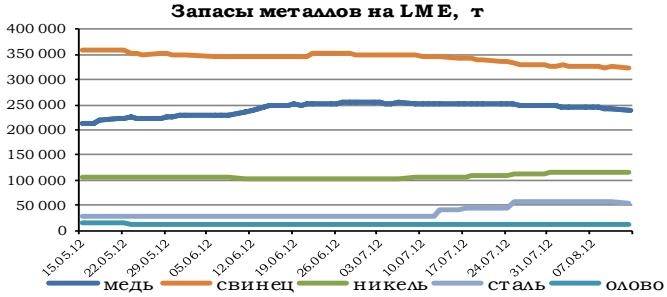
В лидерах на ММВБ бумаги ВСМПО-Ависма, которые выросли на 1,17%, а также акции Белона, прибавившие 0,50%. Хуже рынка акции ТМК, которые потеряли в ходе сессии 1,38%, а также акции НЛМК, упавшие на 0,71%.

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	5056,00	-0,32	-1,78	2,75	5500,0	8,8%	Держать	30 384,3
ЧЦЗ	CHZN	71,08	0,13	1,05	0,61	-	-	-	121,6
ВСМПО-Ависма	VSMO	5007,80	1,17	5,68	-5,19	-	-	-	1 812,5
Полюс золото	PLZL	972,10	-0,02	-0,78	-4,95	-	-	-	5 808,8
Полиметалл	PMTL	525,50	#ЗНАЧ!	#N/A N/A	0,04	-	-	-	6 586,2
Северсталь	CHMF	393,30	-0,30	1,46	8,35	580,0	47,5%	Покупать	10 400,1
ММК	MAGN	10,36	0,25	1,13	-15,30	16,0	54,5%	Покупать	3 664,6
НЛМК	NLMK	59,83	-0,71	-0,74	-4,17	102,0	70,5%	Покупать	11 331,9
ТМК	TRMK	102,40	-1,38	-3,00	40,47	133,0	29,9%	Покупать	3 013,0
Распадская	RASP	77,14	0,39	-1,57	-21,59	119,0	54,3%	Покупать	1 901,9
Белон	BLNG	7,99	0,50	0,25	-16,46	-	-	-	289,4
РусАл	RUALR	171,99	-0,46	-2,47	-11,14	274,0	59,3%	Покупать	8 304,8
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	15,88	-1,79	-1,37	3,72	16,9	6,6%	Держать	30 271,7
ЧЦЗ	CHZN LI	2,00	0,00	0,00	-7,12	-	-	-	108,2
Евраз	PLZL LI	4,21	-98,46	6,97	-28,34	8,0	90,0%	Покупать	3 597,7
Северсталь	SVST LI	12,34	-1,36	2,32	8,34	19,6	58,8%	Покупать	10 337,4
ММК	MMK LI	4,21	-0,50	3,37	-13,60	6,4	52,2%	Покупать	3 614,5
НЛМК	NLMK LI	18,81	-2,54	1,13	-4,23	31,4	66,9%	Покупать	11 273,3
ТМК	TMKS LI	15,27	-0,84	1,46	69,67	16,6	8,7%	Держать	3 579,2
РусАл	486 HK	0,54	-87,11	-0,71	-14,23	0,9	69,9%	Покупать	64 114,5
Полюс золото	OPYGY US	14,25	-4,36	-2,06	-6,98	-	-	-	5 432,9
Мечел	MTL US	6,88	-2,69	-2,41	-19,06	10,0	45,3%	Покупать	2 863,9

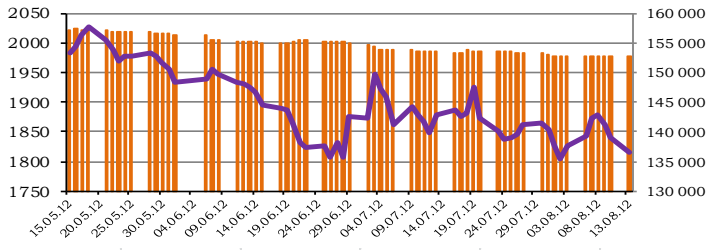
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



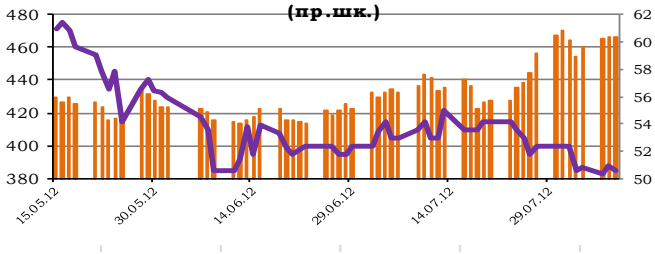
Запасы металлов на LME, т



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



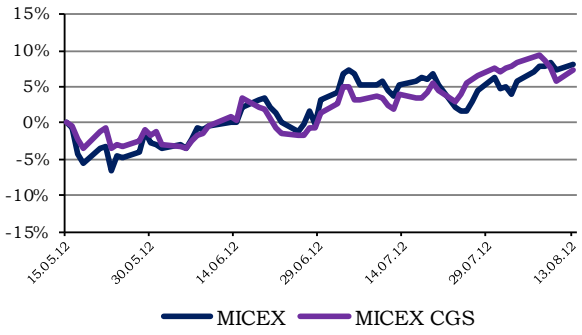
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



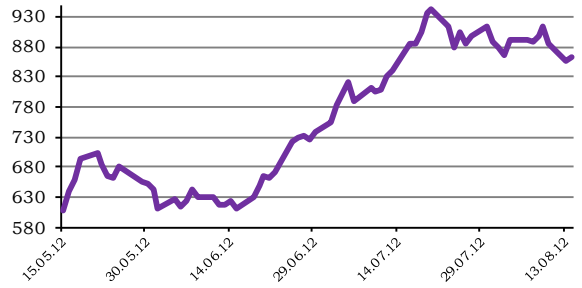
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4672,01**	**1,27**	**-0,78**	**-0,78**	**8,09**	**4,37**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**332,05**	**1,87**	**-1,48**	**-1,48**	**3,27**	**7,14**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	862,25	0,64	-3,01	-3,01	44,25	2,40	567,8	947,3
Кукуруза	785,25	0,32	-1,35	-1,35	29,15	3,90	551,0	843,8
Соевые бобы	1672	0,95	4,16	4,16	20,29	1,83	1094,3	1777,8
Рис	15,655	0,00	-0,57	-0,57	1,10	5,35	13,5	18,3
Овес	371,75	-0,13	0,41	0,41	12,82	1,78	262,3	400,0
Какао	2388	-2,37	-0,42	-0,42	0,67	8,05	1898,0	3144,0
Кофе	164,1	-1,29	-6,50	-6,50	-7,05	-11,03	148,2	291,8
Сахар	20,39	-1,69	-6,60	-6,60	0,84	-10,29		
Хлопок	72,05	1,05	-3,88	-3,88	-8,59	0,40	66,1	114,2

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера уменьшилась на 3,22%, сегодня растет на 0,64% и составляет $862,25. Котировки Риса на вчерашних торгах снизились на 1,82%; сейчас прибавляют 0,00% и составляют $15,655. Кукуруза за прошедший день подешевела на 2,16%; сегодня цена составляет $785,25 (+0,32%). Стоимость Соевых бобов опустилась на 3,11%; сейчас котировки растут на 0,95% и составляют $1672. Котировки на Какао к закрытию упали на 3,05%; сегодня теряют 2,37% и составляют $2388. В настоящий момент Сахар теряет 1,69%, цена $20,39, на вчерашней сессии он подешевел на 1,97%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 1,27%, RTScr прибавил 1,87%.

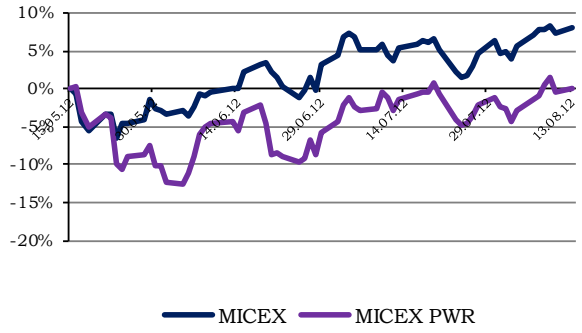
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Дикси, которые выросли на 4,80%, также хорошо торговались бумаги Магнита (+3,26%). В аутсайдерах бумаги Синергии (-1,22%) и акции Балтики (-0,87%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	33,77	1,20	1,74	-11,93	-	-	-	111,6
Балтика	PKBA	1428,80	-0,87	-2,11	17,93	-	-	-	7 558,8
Верофарм	VRPH	804,90	-0,25	-0,01	-8,87	1440,0	**78,9%**	**Покупать**	252,6
Группа Разгуляй	GRAZ	18,41	1,15	-5,42	-23,93	-	-	-	91,8
Группа Черкизово	GCHE	495,00	2,02	-1,50	-10,41	-	-	-	689,8
Дикси	DIXY	380,00	4,80	8,08	31,98	422,4	**11,2%**	**Держать**	1 519,0
М.Видео	MVID	257,81	-0,15	-1,90	44,43	-	-	-	1 477,7
Магнит	MGNT	4245,60	3,26	0,08	51,39	4700,0	**10,7%**	**Держать**	12 650,4
7 Континент	SCON	99,99	0,00	0,00	-30,09	-	-	-	235,3
Синергия	SYNG	477,00	-1,22	-0,67	6,17	640,0	**34,2%**	**Покупать**	384,3
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	20,00	1,27	1,32	-12,43	24,6	**23,0%**	**Покупать**	5 431,5
Магнит	MGNT LI	32,71	2,67	-0,88	54,58	30,8	**-5,8%**	**Продавать**	15 465,5
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	**1811,06**	**0,53**	**1,68**	**1,68**	**2,30**	**2,31**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**144,63**	**0,54**	**1,26**	**1,26**	**-1,95**	**5,08**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 0,53%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 0,54%.

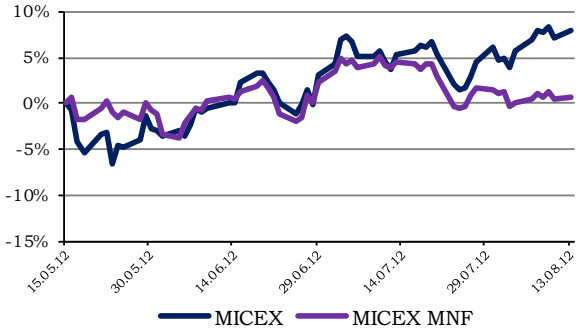
На ММВБ лучше рынка акции ТГК-6, которые выросли на 19,80%, также хорошо смотрелись бумаги ТГК-5 (+14,96%). В аутсайдерах бумаги МРСК Центра и Приволжья (-4,48%) и акции МОЭСК (-4,12%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,86	0,47	0,44	-10,52	1,71	**98,3%**	**Покупать**	7 902,3
ФСК ЕЭС	FEES	0,23	0,53	1,60	-19,17	0,25	**10,7%**	**Держать**	9 009,6
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	0,59	-1,60	-23,84	0,04	**52,0%**	**Покупать**	8 065,2
Холдинг МРСК	MRKH	1,90	0,85	6,96	-16,70	2,94	**54,4%**	**Покупать**	2 590,1
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,63	-0,54	-1,85	-2,33	-	-	-	1 310,7
ОГК-2	OGKB	0,45	-0,13	1,27	-39,52	-	-	-	848,3
ОГК-3	OGKC	1,03	1,42	2,40	22,18	-	-	-	1 562,3
ОГК-4	EONR	2,72	1,20	2,38	28,77	-	-	-	5 440,6
ОГК-5	OGKE	1,78	1,14	1,50	-1,29	2,6	**44,2%**	**Покупать**	1 994,2
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-0,62	5,64	-31,25	-	-	-	781,1
ТГК-2	TGKB	0,00	8,85	17,60	-8,72	-	-	-	107,1
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	8,70	4,34	-32,20	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,29	-0,09	3,91	-22,95	1,8	**39,4%**	**Покупать**	1 637,2
ТГК-4	TGKD	0,00	2,65	9,34	-30,74	-	-	-	291,0
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,00	1,86	-3,41	-7,14	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	14,96	26,08	-23,62	-	-	-	189,8
ТГК-6	TGKF	0,00	19,80	37,78	-24,26	-	-	-	301,7
Волжская ТГК	VTGK	1,95	7,15	28,96	-1,61	-	-	-	1 761,2
ТГК-9	TGKI	0,00	8,02	58,06	6,37	-	-	-	706,4
ТГК-10	TGKJ	23,20	0,43	0,56	-3,20	-	-	-	649,3
ТГК-11	TGKK	0,01	-0,23	-1,97	57,85	-	-	-	236,6
Кузбассэнерго	KZBE	0,15	3,64	8,75	-27,36	-	-	-	330,5
ТГК-13	ETGK	0,06	2,11	15,88	-6,45	-	-	-	289,4
ТГК-14	TGKN	0,00	12,80	40,31	-6,40	-	-	-	64,8
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,00	0,50	0,00	-39,39	7,690	**28,3%**	**Покупать**	174,4
Ленэнерго-пр.	LSNGP	16,20	2,85	1,88	-26,30	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,29	-4,12	-0,28	-17,56	1,353	**4,6%**	**Держать**	2 016,6
МРСК Сибири	MRKS	0,09	-2,01	-0,30	-24,96	0,160	**83,1%**	**Покупать**	249,9
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	-0,49	-3,56	-17,07	0,084	**26,8%**	**Покупать**	200,0
МРСК Центра	MRKC	0,56	-0,28	-7,00	-8,94	0,969	**72,1%**	**Покупать**	739,3
МРСК Волги	MRKV	0,07	-3,76	-6,23	-29,09	0,131	**100,6%**	**Покупать**	364,1
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,14	-4,48	-14,25	-3,51	0,205	**41,3%**	**Покупать**	496,3
Башкирэнерго	BEGY	32,80	-0,15	0,00	-2,38	-	-	-	1 073,3
Новосибирскэнерго	NONG	254,90	-	-6,70	-14,89	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,00	0,00	0,00	-32,89	-	-	-	1 590,0
РусГидро	HYDR LI	2,66	-1,67	-0,86	-12,95	5,3	**98,3%**	**Покупать**	7 707,5
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,15	8,32	8,32	-28,43	3,8	**22,1%**	**Покупать**	9 009,6

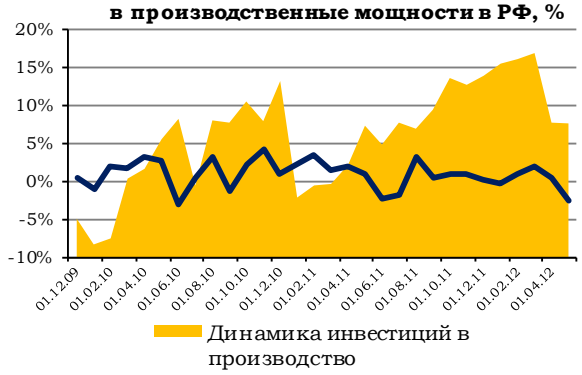
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1822,2**	**0,28**	**-0,25**	**-0,25**	**1,42**	**-3,55**	**1558,9**	**2208,6**
RTSin	**132,2**	**0,74**	**-1,30**	**-1,30**	**-3,34**	**-1,16**	**116,6**	**182,3**

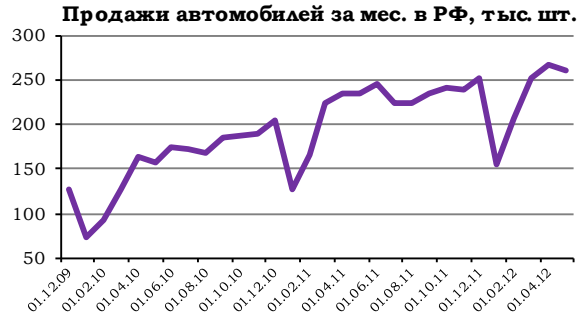
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 0,28%, на РТС отраслевой индекс RTSin прибавил 0,74%.

Лучше рынка акции РКК Энергия, которые выросли на 1,27%, хорошо смотрелись бумаги СОЛЛЕРСа (+1,16%). В аутсайдерах бумаги ОМЗ (-1,30%) и обыкновенные акции АвтоВАЗа (-0,96%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,81	-0,96	0,32	-19,35	-	-	-	915,0
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	6,10	0,81	-2,52	3,68	-	-	-	915,0
Группа ГАЗ	GAZA	899,60	0,00	-0,07	4,73	-	-	-	915,0
Камаз	KMAZ	41,34	0,07	-1,29	17,62	64,0	**54,8%**	**Покупать**	920,0
РКК Энергия	RKKE	4071,00	1,27	6,51	-34,42	-	-	-	143,6
СОЛЛЕРС	SVAV	428,90	1,16	0,85	40,54	800,0	**86,5%**	**Покупать**	459,3
Казанский ВЗ	KHEL	109,98	0,90	0,38	5,90	-	-	-	531,8
ОАК	UNAC	0,17	0,87	-2,85	-7,15	-	-	-	1 080,8
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	665,7
Иркут	IRKT	5,86	-0,76	-0,83	-0,43	-	-	-	214,2
ОМЗ	OMZZ	34,05	-1,30	-1,30	-10,39	-	-	-	37,9

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	**2138,21**	**0,66**	**0,83**	**0,83**	**8,31**	**4,56**	**1786,1**	**2420,6**



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 0,66%.

Лучше рынка торговались акции БашИнформСвязи (преф.), которые выросли на 2,89%, также хорошо смотрелись акции Ростелекома (+2,60%). В аутсайдерах бумаги МГТС (-1,88%) и акции АФК Системы (-0,96%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	244,37	0,22	0,99	33,53	259,4	**6,2%**	**Держать**	15 887,9
Ростелеком (ао)	RTKM	124,37	2,60	7,71	-17,35	150,0	**20,6%**	**Покупать**	11 630,7
Ростелеком (ап)	RTKMP	82,07	1,84	3,80	-13,43	105,0	**27,9%**	**Покупать**	628,7
АФК Система	AFKS	26,20	-0,69	-2,49	13,98	32,5	**24,1%**	**Покупать**	8 081,9
МГТС (ап)	MGTSP	470,00	-1,88	-3,96	-2,08	-	-	-	235,5
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,70	-0,07	-2,35	-7,22	-	-	-	348,5
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,60	2,89	-0,20	-8,35	-	-	-	5,1
Таттелеком	TTLK	0,17	-0,42	-1,17	-15,82	-	-	-	110,5
Телеграф	CNLT	18,00	2,18	-7,69	-40,34	-	-	-	93,9
РБК	RBCM	15,95	-0,28	-3,79	18,42	-	-	-	162,0
Армада	ARMD	262,00	0,76	1,55	-16,44	-	-	-	118,4
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	19,20	-0,05	0,05	30,79	18,90	**-1,6%**	**Держать**	19 837,6
Ростелеком	ROSYY US	23,40	6,12	3,77	-18,32	28,20	**20,5%**	**Покупать**	11 481,0
АФК Система	SSA LI	20,50	-2,10	-1,01	21,95	20,00	**-2,4%**	**Держать**	9 891,3
Вымпелком	VIP US	9,28	0,65	3,00	-2,01	9,20	**-0,9%**	**Держать**	15 109,7
Ситроникс	SITR LI	0,75	0,00	0,00	25,17	-	-	-	143,4
CTC Media	CTCM US	8,63	1,65	12,66	-1,60	-	-	-	1 364,9
Yandex	YNDX US	20,40	-2,39	-4,35	3,55	19,30	**-5,4%**	**Продавать**	6 641,2
Mail.ru	MAIL LI	36,35	0,50	5,33	39,81	-	-	-	7 599,9

Вы можете подписаться на наши материалы,
отправив письмо на адрес research@ufs-federation.com в свободной форме

Департамент торговли и продаж

Лосев Алексей Сергеевич	Тел. +7 (495) 781 73 03
Хомяков Илья Маркович	Тел. +7 (495) 781 73 05
Кущ Алексей Михайлович	Тел. +7 (495) 781 73 01
Полторанов Николай Владимирович	Тел. +7 (495) 781 73 04
Ким Игорь Львович	Тел. +7 (495) 781 73 05
Тимощенко Юрий Геннадьевич	Тел. +7 (495) 781 02 02

Аналитический департамент

Василиади Павел Анатольевич	Тел. +7 (495) 781 72 97
Балакирев Илья Андреевич	Тел. +7 (495) 781 02 02
Козлов Алексей Александрович	Тел. +7 (495) 781 73 06
Назаров Дмитрий Сергеевич	Тел. +7 (495) 781 02 02
Королева Виктория Сергеевна	Тел. +7 (495) 781 02 02
Милостнова Анна Валентиновна	Тел. +7 (495) 781 02 02
Селезнёва Елена Валерьевна	Тел. +7 (495) 781 02 02

Настоящий обзор предоставлен исключительно в информационном порядке и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и в частности предложением об их покупке или продаже. Настоящий обзор содержит информацию, полученную из источников, которые ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» рассматривает в качестве достоверных. Тем не менее ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем обзоре, основаны единственно на заключениях аналитиков компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники могут изменить свое мнение в одностороннем порядке без обязательства специально уведомлять кого-либо о таких изменениях. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники также не несут ответственности за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» не берет на себя обязательств регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе, или исправлять возможные неточности. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем документе, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. На стоимость, цену или величину дохода по ценным бумагам или производным инструментам, упомянутым в настоящем документе, могут оказывать неблагоприятное воздействие колебания обменных курсов валют. Инвестирование в ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности эмитентов до совершения сделок. Настоящий документ не может быть воспроизведен полностью или частично, с него нельзя делать копии, выдержки из него не могут использоваться для каких-либо публикаций без предварительного письменного разрешения ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс». ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего обзора или любой его части.