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

Ежедневный обзор рынка акций

15.08.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

НЛМК: финансовые итоги 2К12

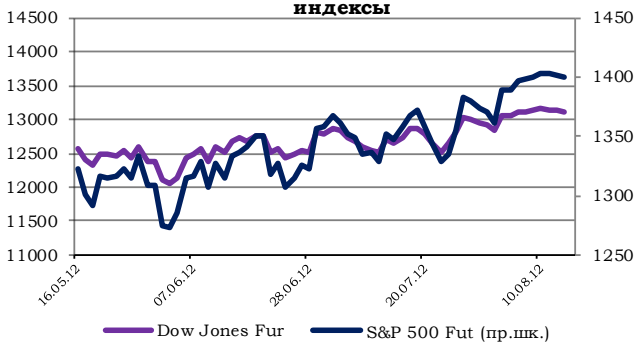
Роснефть: финансовые итоги 2К12

Стратегия до конца 2012 года

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1403,93	-0,01	0,18
Dow Jones	13172,14	0,02	0,03
NASDAQ Composite	3016,98	-0,18	0,04
Bovespa	58082,92	-1,76	0,62
Европа			
FUTSEE 100	5840,71	-0,41	-0,09
DAX	6950,71	-0,34	-0,22
CAC 40	3436,31	-0,40	-0,06
Азия			
NIKKEI 225	8925,04	-0,05	0,49
Hang Seng	20058,77	-1,15	-0,03
SENSEX	17728,2	0,54	0,72
Россия			
ММВБ	1453,04	0,70	0,24
РТС	1437,06	0,64	-0,54
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1399,5	-0,14	0,09
Dow Jones Fut	13117	-0,12	-0,02
Валюта			
DXY	82,509	0,03	0,14
EUR/USD	1,2338	0,13	-0,22
USD/RUR	31,8375	0,05	-0,96
Нефть			
Light Sweet	93,26	-0,18	-0,10
Brent	113,92	-0,10	1,59
Urals	114,43	-0,24	1,87

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Внешний фон по-прежнему остается негативным. Основной позитив связан с ожиданием мер, которые намечены ранее европейскими лидерами и ЕЦБ. Большой блок статданных по странам Старого Света не преподнес вчера значимых сюрпризов, на этом фоне рынки стабильны, высокой волатильности, вопреки ожиданиям не наблюдалось. Полагаем, сегодня рубль немного ослабиться и будет торговаться в диапазоне 31,85 – 31,95 к доллару и на уровне 39,30 – 39,40 к евро. Индекс ММВБ может достигнуть сегодня отметки 1475 пунктов.

14 августа – Euronews. Экономика еврозоны сократилась во втором квартале на 0,2% по сравнению с первыми тремя месяцами этого года и на 0,4% – в годовом выражении. Об этом сообщило во вторник европейское статистическое агентство Eurostat, по данным которого ведущие экономики региона избежали рецессии.

Так, Франция третий квартал подряд находится в состоянии стагнации, а рост ВВП Германии составил 0,3%, тогда как аналитики прогнозировали увеличение этого показателя на 0,2%. Эксперты отмечают, что добиться этого Германии удалось благодаря росту внутреннего потребления, подкрепленного низкой безработицей и инфляцией, а также растущему экспорту в страны, находящиеся за пределами еврозоны.

На фоне этой скромной статистики гораздо выразительнее выглядят данные о рецессии, в которую все глубже погружаются южные страны региона. Так, в Португалии экономический спад во втором квартале составил 1,2% и 3,3% – в годовом выражении. Это объясняется резким сокращением внутреннего спроса. Чтобы поддержать экономику на плаву, власти делают ставку на экспорт, но и его рост замедлился во втором квартале в сравнении с первым почти наполовину.

Что касается Греции, то ее ВВП во втором квартале упал, по предварительной оценке, более чем на 6%.

14 августа – Euronews. Инфляция в Великобритании в июле ускорилась в годовом исчислении на 0,2% – до 2,6% с 2,4% – в июне. Обнародованные во вторник данные Бюро национальной статистики о темпах роста цен оказались выше ожиданий аналитиков, которые прогнозировали, что годовой показатель замедлится до 2,3%. Эксперты отмечают, что быстрый рост цен ставит под сомнение дальнейшее смягчение монетарной политики. По прогнозам британских властей, в следующем году инфляция замедлится до 2,0%.

14 августа – Рейтер. Евросоюз и Европейский Центробанк (ЕЦБ) готовы принять меры по борьбе с долговым кризисом еврозоны, если будут выполнены некоторые условия, сообщил европейский комиссар по вопросам экономики и монетарной политики Олли Рен.

"Мне совершенно очевидно что, и ЕС, и... ЕЦБ готовы действовать, как только определенные условия будут выполнены, и если поступит запрос от определенного государства еврозоны", - сказал Рен.

Рен также сообщил в интервью CNBC, что не сомневается в том, что немецкие политики сделают все для поддержания евро.

"Я полностью доверяю немцам и немецким политическим лидерам в том, что они нацелены (на сохранение) евро".

Президент ЕЦБ Марио Драги сообщил ранее в этом месяце, что Центробанк готов провести интервенцию на рынке облигаций для понижения стоимости заимствования для Испании и Италии, если эти страны попросят помощи у европейского стабфонда.

"Марио Драги очень точно выразился, - сказал Рен. - Он не откажется предоставить помощь, в случае обращения за ней со стороны Мадрида или Рима".

Статистика вторника показала, что ВВП еврозоны сократился на 0,2 процента во втором квартале этого года, несмотря на продолжительный рост немецкой экономики, который, по мнению экономистов, вскоре также сойдет на нет.

14 августа – Рейтер. Греция разместила во вторник 13-недельные казначейские векселя на 4,063 миллиарда евро, сообщило агентство по управлению государственным долгом страны.

Деньги необходимы Греции, чтобы избежать дефолта по внешнему долгу: 20 августа необходимо погасить облигации примерно на 3,2 миллиарда евро, находящиеся на руках Европейского центрального банка.

Процент при сегодняшнем размещении составил 4,43%, спрос со стороны инвесторов в 1,32 раза превысил предложение.

Кредиторы страны из ЕС и МВФ отказались разблокировать финансовую поддержку или предоставить Греции временные заимствования для погашения облигаций 20 августа, так что страна была вынуждена занять на международном рынке под высокий процент. Кредиторы требуют, чтобы до разблокирования помощи Греция определилась с новыми сокращениями расходов на 11,5 миллиарда евро в 2013-2014 годах.

Греция с мая 2010 года получает финансовую помощь ЕС и МВФ, однако за это время стране не удалось стабилизировать бюджетный дефицит и долг, а также остановить падение ВВП. По последним данным, ВВП страны во втором квартале 2012 года сократился на 6,2% в годовом выражении.

14 августа – Рейтер. Банк Японии не должен исключать никаких возможных мер в будущем и готов действовать в случае, если возникнут существенные риски вследствие европейских долговых проблем, говорится в протоколе заседания банка от 11-12 июля.

Такие заявления свидетельствуют, что регуляторы обеспокоены влиянием долгового кризиса Европы на японскую экономику. Многие члены руководства Центробанка также встревожены темпами экономического роста за рубежом. Они предупредили, что восстановление может начаться позже в связи с распространением влияния кризиса еврозоны.

"Члены руководства банка разделяют мнение, что неопределенность в отношении мировой экономики остается высокой", - говорится в протоколе.

Один из регуляторов также сказал, что Центробанк должен сохранять бдительность, наблюдая за риском удорожания иены и падения акций, которые негативно влияют на экономику.

На июльском заседании Банк Японии сохранил монетарную политику без изменений и подтвердил свое мнение о том, что экономика держит курс на умеренное восстановление, так как внутренний спрос частично компенсирует последствия мирового спада.

Однако, судя по протоколу, регуляторы тогда были уже менее убеждены, что рост за рубежом вскоре восстановится и поддержит восстановление в Японии.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов вырос на 0,06%. Сегодня индекс торгуется по 82,509 пункта (+0,03%). Валютная пара EUR/USD во вторник снизилась до 1,2322 (-0,08%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2338 (+0,13%).

Европейские индексы завершили предыдущий день падением. FUTSEE 100 потерял 0,41%, DAX опустился на 0,34%, французский CAC 40 понизился на 0,40%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов не показали единой динамики. S&P500 уменьшился на 0,01%, Dow Jones вырос на 0,02 %. Лучше рынка сектор здравоохранения (+0,31%), в аутсайдерах основные материалы (-0,61%). Бразильский индекс Bovespa снизился на 1,76 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,14%, фьючерс на Dow Jones опускается на 0,12%.

Азиатские площадки движутся разнонаправленно. Японский NIKKEI 225 снижается на 0,05%, в Гонконге Hang Seng теряет 1,15%, индийский SENSEX повышается на 0,54%.

Россия

Индекс ММВБ вчера увеличился на 0,70%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 0,64%. Лучше рынка электроэнергетика (+1,23%), в аутсайдерах банки (+0,10%).

Ключевая статистика на сегодня

Уровень безработицы в Великобритании (12:30);

Отчет о заседании Банка Англии (12:30);

Индекс потребительских цен в США (16:30);

Промышленное производство в США (17:15);

Запасы нефти и нефтепродуктов от DOE (18:30).

Корпоративные события на сегодня

Заседание совета директоров ФосАгро;

Консолидированная отчетность Сбербанка по РСБУ за 1 полугодие 2012 года;

Публикация финансовых и операционных результатов КОКСа по МСФО за 1 полугодие 2012 года;

Неаудированные данные отчетности Аптечной сети 36 и 6 за 1 полугодие и 2 квартал 2012 года;

Прекращаются торги акциями Архэнергосбыта на Московской бирже.

Вымпелком: ожидаемо неплохие результаты за 2К12 (нейтрально)

Чистая прибыль Вымпелкома по US GAAP в 2К12 составила $488 млн., что на 83% больше, чем годом ранее ($267 млн.), и на 53% больше, чем в 1К12, сообщает компания.

Выручка Vimpelcom за отчетный период достигла $5,7 млрд. долларов, что на 4% ниже аналогичного показателя 2011 года ($6,011 млрд. долларов), но на 1,7% больше, чем в прошлом квартале.

Что касается российских показателей компании, то в апреле-июне текущего года она получила в России выручку в размере 70,3 млрд. рублей (+8% в годовом исчислении). В Италии выручка Vimpelcom составила 1,383 млрд. евро, в странах Африки и Азии — $953 млн. долларов, на Украине — 3,2 млрд. украинских гривен, в СНГ — $411 млн.

На российской выручке сказалось ослабление рубля, падение евро к доллару и напряженная экономическая ситуация сдерживали доходы итальянского подразделения. Тем не менее, по сравнению с 1К12, результаты выглядят неплохо. Прошлогодние результаты выглядят значительно слабее из-за крупных разовых списаний. Мы оцениваем отчетность нейтрально, показатели неплохие, но они укладываются в рамки ожиданий, кроме того, акционерный конфликт оказывает давление на бумагу, не позволяя ей реализовать свой потенциал.

ТМК судится за пошлины (нейтрально)

Как пишет «Коммерсант», несмотря на вступление России в ВТО, у отечественных компаний по-прежнему возникают проблемы с экспортом продукции. ТМК заявила, что готовит иск к Еврокомиссии для отмены продленных в июле пошлин на российские трубы. Шансы ТМК на успех велики, хотя очевидной логики в действиях компании не наблюдается — российские трубы на рынке ЕС практически не представлены.

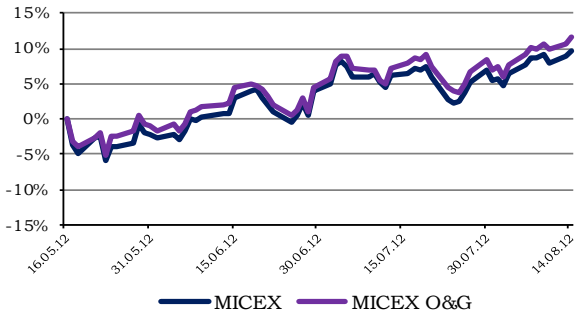
На наш взгляд, действия ТМК можно рассматривать скорее как маркетинговый ход, призванный привлечь внимание к компании, нежели далеко идущее стратегическое решение. Впрочем, обнуление пошлин на трубную продукцию сможет принести ощутимую выгоду российским производителям, когда и если в Европе активизируются крупные проекты по строительству газопроводов, либо начнется подобная американской «сланцевая лихорадка».

Мы нейтрально оцениваем действия компании, так как не видим в них явной и скорой выгоды для ТМК. Тем не менее, насыщенный информационный фон вокруг компании в условиях отсутствия негатива на рынке может привлечь инвесторов к бумагам.

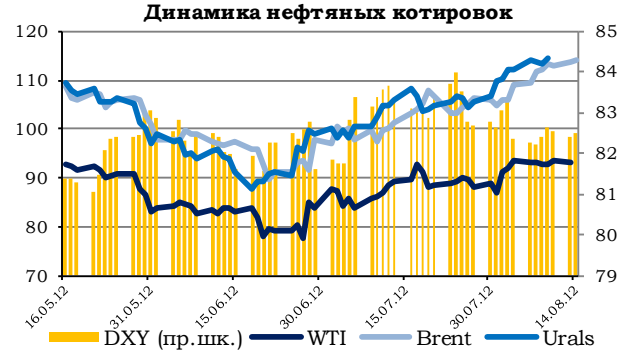
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3120,29**	**0,86**	**0,90**	**3,56**	**9,81**	**8,46**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**190,26**	**0,82**	**0,19**	**6,31**	**5,66**	**-2,83**	**152,3**	**229,2**
Нефть Brent	113,92	-0,10	1,59	11,25	1,50	3,65	88,5	128,4
Нефть WTI	93,26	-0,18	-0,10	7,07	-0,77	6,12	74,9	110,6
Нефть Urals	114,24	-0,28	1,83	11,86	3,77	4,43	н.д.	н.д.
Природный газ	2,82	-0,64	-3,99	-2,02	12,64	-30,02	1,9	4,1
Gas oil	958,8	0,13	0,34	8,98	2,84	3,90	805,8	1045,3
Мазут	303,1	-0,13	0,49	8,69	3,33	2,94	251,0	331,8
Бензин	301,1	0,32	1,03	6,92	2,28	4,75	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet прибавил 0,75%; Brent подорожал на 0,38%. Сегодня Light Sweet торгуется по $93,26 (-0,18%); Brent стоит $113,92 (-0,10%). Спред между Brent и Light Sweet составляет $20,66.

Природный газ по итогам вчерашней сессии вырос на 3,85%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют $2,816 (-0,64%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 0,86%, RTSog прибавил 0,82%.

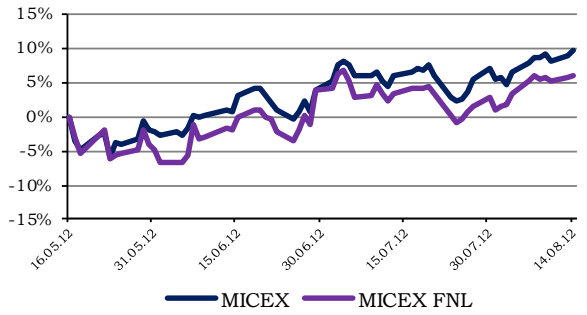
В лидерах на ММВБ обыкновенные акции Татнефти (+1,95%) и акции Сургутнефтегаз преф. (+1,49%). В аутсайдерах бумаги Татнефть преф. (-1,14%) и акции Газпромнефти (-0,12%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	156,91	1,17	0,31	-9,00	220,0	**40,2%**	**Покупать**	115 891,0
НОВАТЭК	NVTK	366,26	1,45	2,40	-6,97	415,0	**13,3%**	**Держать**	34 933,1
Роснефть	ROSN	204,16	0,64	0,44	-5,01	230,0	**12,7%**	**Держать**	67 625,8
ЛУКОЙЛ	LKOH	1888,60	0,44	0,42	10,49	2580,0	**36,6%**	**Покупать**	50 252,3
Газпромнефть	SIBN	155,21	-0,12	-0,49	3,82	160,0	**3,1%**	**Держать**	22 897,9
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,68	-0,08	0,44	12,36	32,0	**11,6%**	**Держать**	31 901,0
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	20,23	1,49	3,40	22,98	20,7	**2,3%**	**Держать**	4 906,3
Татнефть (ао)	TATN	204,23	1,95	0,29	27,80	210,0	**2,8%**	**Держать**	13 905,4
Татнефть (ап)	TATNP	96,50	-1,14	-1,08	9,17	115,5	**19,7%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	55575,00	-0,10	2,95	12,39	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,81	1,08	-0,05	-8,02	13,5	**37,7%**	**Покупать**	116 059,4
НОВАТЭК	NVTK LI	121,80	1,16	1,25	-2,72	129,7	**6,5%**	**Держать**	36 982,2
Роснефть	ROSN LI	6,37	0,47	-0,31	-3,48	7,2	**13,0%**	**Держать**	67 510,4
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	59,25	0,34	-0,08	11,90	80,6	**36,0%**	**Покупать**	50 395,9
Газпромнефть	GAZ LI	24,47	-0,12	-0,53	4,13	24,6	**0,6%**	**Держать**	23 203,9
Сургутнефтегаз	SGGD LI	9,07	0,00	0,83	15,84	10,0	**10,3%**	**Держать**	32 403,5
Татнефть	ATAD LI	39,82	2,08	-0,50	34,53	39,4	**-1,1%**	**Держать**	14 462,1

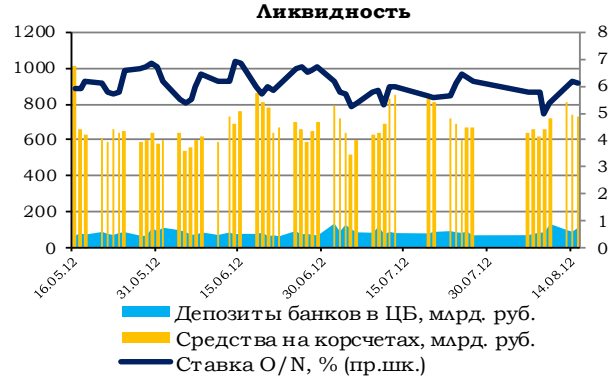
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4948,86**	**0,10**	**-0,03**	**-0,03**	**4,85**	**2,01**	**4301,9**	**5985,3**
RTSfn	**273,84**	**-0,38**	**-0,86**	**-0,86**	**0,17**	**4,59**	**221,9**	**382,8**
Рублевая ставка овернайт, %	5,6000	-39 б.п.	-15 б.п.	-35 б.п.	7 б.п.	190 б.п.	н.д.	8,2
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	90,252	17,66	-53,98	-53,98	19,32	0,75	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	764,762	-2,23	18,87	18,87	-25,91	-7,63	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	35,1869	-0,82	0,83	0,83	2,03	-1,92	33,2	37,8
EUR	39,2811	0,01	0,72	0,72	0,53	-1,63	38,3	43,8
USD	31,8375	-0,05	0,96	0,96	3,88	-2,16	28,6	34,1

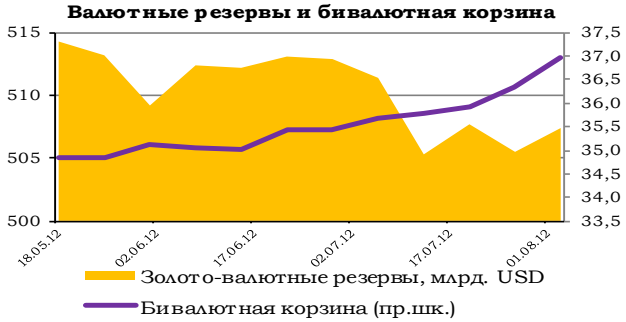
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день слегка укрепился. Бивалютная корзина подешевела на 0,09%, сегодня торгуется на уровне 35,1869 (-0,01%), при этом рубль укрепился к доллару на 0,03% до 31,8545 руб.; евро понизилась до 39,2765 руб. (-0,06%).

Средства на корсчетах банков сократились на 17,455 млрд. руб., депозиты в ЦБ уменьшились на 13,546 млрд. руб.

Ставка овернайт снизилась на 39,00 б.п. и составляет 5,6000 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 0,10%, на РТС RTSfn прибавил -0,38%.

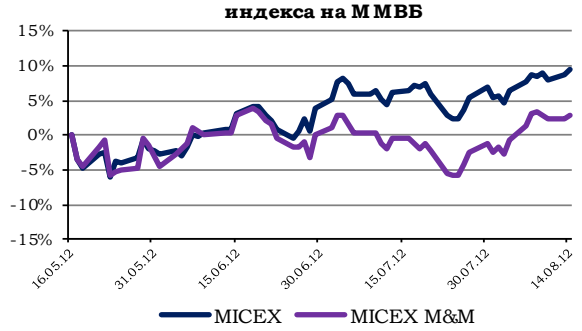
В лидерах на ММВБ акции Банка Санкт-Петербург, которые выросли на 3,51%, а также привилегированные акции Банка Возрождение, прибавившие 1,60%. Хуже рынка акции Номос Банка, которые потеряли в ходе сессии 3,99%, а также бумаги Банка Москвы, упавшие на 1,17%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	93,63	0,55	-1,00	17,21	120,3	**28,5%**	**Покупать**	63 030,5
Сбербанк России (ап)	SBERP	67,87	1,03	-1,10	13,67	84,2	**24,1%**	**Покупать**	2 112,1
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	655,00	-0,56	3,58	18,30	-	-	-	480,6
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	184,79	1,60	2,76	-25,00	-	-	-	7,6
ВТБ	VTBR	0,06	0,05	-1,83	-4,18	0,065	**14,1%**	**Держать**	18 514,4
РосБанк	ROSB	84,99	-0,01	-0,01	-14,33	-	-	-	4 139,3
Банк Санкт-Петербург	BSPB	59,01	3,51	4,73	-17,93	-	-	-	561,8
Банк Москвы	MMBM	915,20	-1,17	-1,80	0,51	-	-	-	5 171,5
Номос Банк	NMOS	723,80	-3,99	-8,73	18,70	-	-	-	2 118,0
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,56	0,14	-2,23	-1,41	4,0	**12,4%**	**Держать**	18 614,5
Номос Банк	NMOS LI	10,75	-2,71	-14,82	13,16	-	-	-	1 987,1
Сбербанк	SBRCY US	11,66	-1,52	-2,51	17,30	12,9	**10,6%**	**Держать**	62 926,0

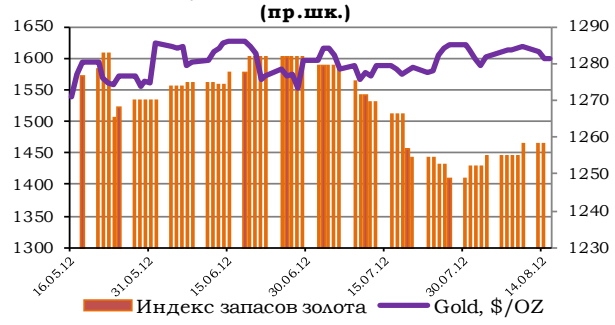
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2863,96**	**-0,16**	**-1,11**	**2,58**	**1,40**	**-34,50**	**2598,5**	**4504,6**
RTSmm	**188,58**	**-0,26**	**-1,94**	**5,04**	**-2,44**	**-37,99**	**163,2**	**316,2**
Стальная заготовка	390	0,00	0,65	-7,58	-16,13	-31,58	374,5	601,0
Уголь	59,43	-0,37	-1,44	4,87	4,91	-22,97	54,0	78,1
Золото	1599,15	-0,66	-0,81	0,60	3,56	-9,44	1522,7	1921,2
Серебро	27,79	-0,08	-0,94	1,68	0,21	-30,32	26,1	44,3
Платина	1403,5	1,17	-0,41	-1,89	-2,06	-22,42	1344,3	1916,8
Палладий	580,5	1,09	-1,15	-0,77	-2,56	-22,57	536,8	793,3
Медь	7404,25	-1,06	-2,33	-3,95	-6,28	-16,29	6784,3	9200,0
Никель	15406	0,45	-1,84	-4,35	-8,43	-27,85	15221,5	22156,0
Цинк	1797,75	-1,17	-3,46	-3,98	-6,42	-16,33	1748,8	2259,0
Свинец	1845	-2,33	-2,78	-1,38	-9,02	-22,42	1743,0	2560,0
Алюминий	1815,5	-1,40	-3,10	-3,30	-8,45	-23,23	1801,0	2418,4

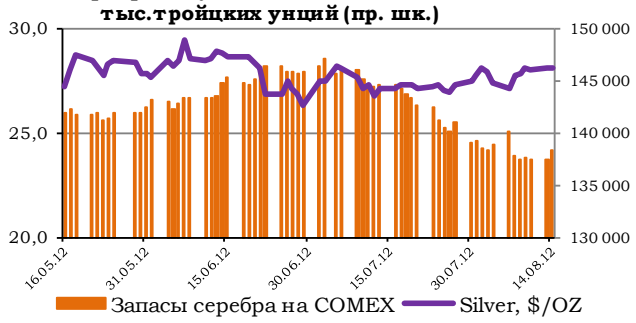
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 $1599,15. Серебро снизилось до $27,785. Соотношение стоимости золота и серебра опустилось до 57,55.

Медь вчера упала на 1,06%, сегодня торгуется по $7404,25 (+0,30%), Никель во вторник повысился на 0,45%, сегодня поднялся на 0,61% до $15406. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 1,17%, сейчас торгуется на уровне $1797,75 (-0,06%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне составляет $390 (+0,00%), контракт на уголь вчера опустился на 0,37%, в настоящее время торгуется по $59,43 (-0,49%).

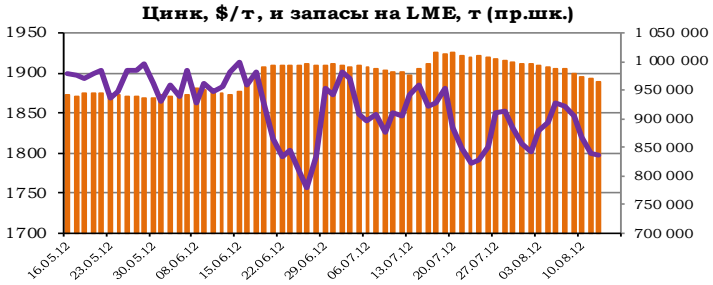
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M снизился на 0,16%, на РТС RTSmm потерял 0,26%.

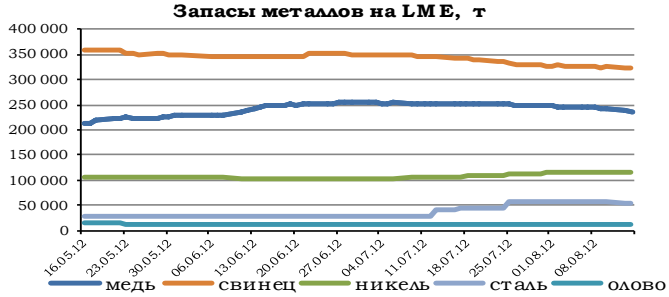
В лидерах на ММВБ бумаги ЧЦЗ, которые выросли на 1,72%, а также акции Северстали, прибавившие 1,04%. Хуже рынка акции ТМК, которые потеряли в ходе сессии 0,78%, а также акции Полюс Золото, упавшие на 0,27%.

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	5075,00	0,38	-1,04	2,49	5500,0	8,4%	Держать	30 316,6
ЧЦЗ	CHZN	72,30	1,72	1,89	4,83	-	-	-	126,7
ВСМПО-Ависма	VSMO	5012,60	0,10	1,89	-5,36	-	-	-	1 809,8
Полюс золото	PLZL	969,50	-0,27	-0,84	-5,27	-	-	-	5 791,6
Полиметалл	PMTL	525,50	#ЗНАЧ!	#N/A N/A	0,04	-	-	-	6 588,4
Северсталь	CHMF	397,40	1,04	0,43	7,75	580,0	45,9%	Покупать	10 345,8
ММК	MAGN	10,40	0,37	-0,11	-16,38	16,0	53,9%	Покупать	3 619,1
НЛМК	NLMK	59,85	0,03	-3,35	-5,57	102,0	70,4%	Покупать	11 170,1
ТМК	TRMK	101,60	-0,78	-2,19	40,59	133,0	30,9%	Покупать	3 016,6
Распадская	RASP	77,25	0,14	-1,50	-22,85	119,0	54,0%	Покупать	1 871,9
Белон	BLNG	8,03	0,45	-0,38	-17,04	-	-	-	287,5
РусАл	RUALR	173,76	1,03	-1,88	-11,93	274,0	57,7%	Покупать	8 233,1
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	15,90	0,13	-2,03	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	4,28	-98,40	-2,61	-27,22	8,0	86,8%	Покупать	3 654,0
Северсталь	SVST LI	12,55	1,70	0,88	10,18	19,6	56,2%	Покупать	10 513,4
ММК	MMK LI	4,24	0,76	-0,31	-12,94	6,4	51,1%	Покупать	3 642,0
НЛМК	NLMK LI	18,86	0,27	-3,63	-3,97	31,4	66,4%	Покупать	11 303,2
ТМК	TMKS LI	15,27	0,00	-2,74	69,67	16,6	8,7%	Держать	3 579,2
РусАл	486 HK	0,54	-87,05	-0,47	-14,23	0,9	69,1%	Покупать	64 114,5
Полюс золото	OPYGY US	14,25	3,26	-5,88	-6,98	-	-	-	5 432,9
Мечел	MTL US	6,92	-2,54	-2,26	-18,59	10,0	44,5%	Покупать	2 880,6

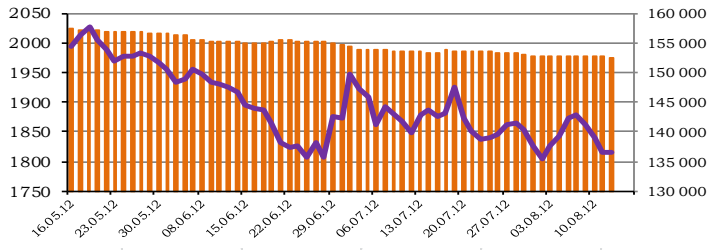
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



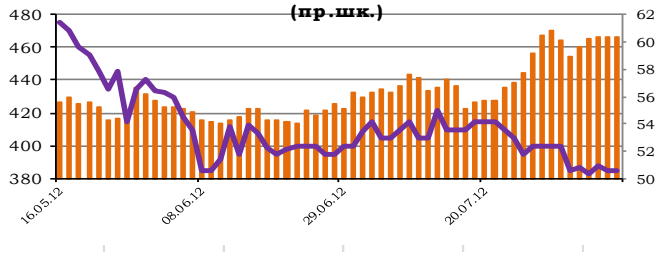
Запасы металлов на LME, т



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



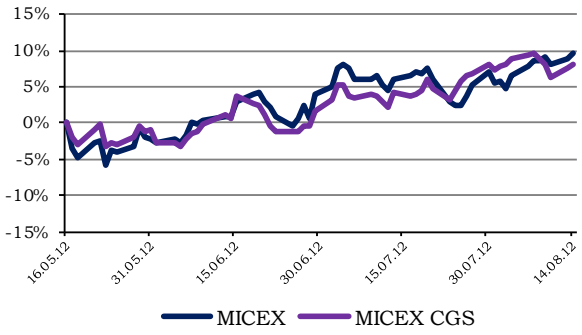
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



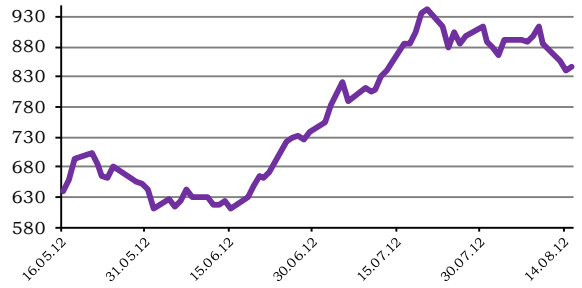
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4696,23**	**0,52**	**-1,59**	**-1,59**	**6,84**	**2,81**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**333,14**	**0,33**	**-2,41**	**-2,41**	**2,74**	**5,28**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	847,75	0,95	-5,73	-5,73	39,32	0,68	567,8	947,3
Кукуруза	786,75	0,90	-2,96	-2,96	31,73	4,10	551,0	843,8
Соевые бобы	1639,75	1,00	0,60	0,60	16,05	-0,14	1094,3	1777,8
Рис	15,3	0,07	-2,45	-2,45	-1,13	2,96	13,5	18,3
Овес	366,5	-0,54	-2,46	-2,46	10,98	0,34	262,3	400,0
Какао	2430	1,76	-0,69	-0,69	4,70	9,95	1898,0	3144,0
Кофе	163,05	-0,64	-5,56	-5,56	-8,09	-11,60	148,2	291,8
Сахар	20,52	0,98	-2,70	-2,70	0,59	-9,72		
Хлопок	72,67	1,51	-3,75	-3,75	-8,20	1,27	66,1	114,2

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера уменьшилась на 1,98%, сегодня растет на 0,95% и составляет $847,75. Котировки Риса на вчерашних торгах упали на 2,33%; сейчас прибавляют 0,07% и составляют $15,3. Кукуруза за прошедший день подешевела на 0,38%; сегодня цена составляет $786,75 (+0,90%). Стоимость Соевых бобов опустилась на 1,98%; сейчас котировки растут на 1,00% и составляют $1639,75. Котировки на Какао к закрытию упали на 0,65%; сегодня прибавляют 1,76% и составляют $2430. В настоящий момент Сахар прибавляет 0,98%, цена $20,52, на вчерашней сессии он подешевел на 0,34%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 0,52%, RTScr прибавил 0,33%.

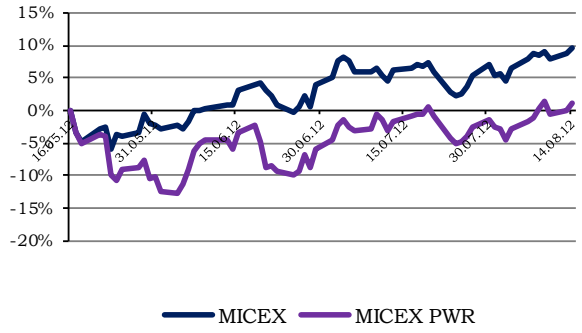
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Группы Черкизово, которые выросли на 1,82%, также хорошо торговались бумаги Балтики (+1,48%). В аутсайдерах бумаги Синергии (-1,47%) и акции Группы Разгуляй (-1,36%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	33,99	0,65	-2,25	-12,01	-	-	-	111,6
Балтика	PKBA	1450,00	1,48	-4,16	15,65	-	-	-	7 415,6
Верофарм	VRPH	801,30	-0,45	0,15	-9,29	1440,0	**79,7%**	**Покупать**	251,6
Группа Разгуляй	GRAZ	18,16	-1,36	-2,04	-24,96	-	-	-	90,6
Группа Черкизово	GCHE	504,00	1,82	-0,22	-9,69	-	-	-	695,6
Дикси	DIXY	380,00	0,00	4,51	25,86	422,4	**11,2%**	**Держать**	1 449,0
М.Видео	MVID	256,23	-0,61	-3,36	41,15	-	-	-	1 444,5
Магнит	MGNT	4296,20	1,19	-0,35	50,69	4700,0	**9,4%**	**Держать**	12 595,5
7 Континент	SCON	99,99	0,00	0,00	-30,09	-	-	-	235,4
Синергия	SYNG	470,00	-1,47	-2,25	4,61	640,0	**36,2%**	**Покупать**	378,8
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	19,72	-1,40	-0,40	-13,66	24,6	**24,7%**	**Покупать**	5 355,4
Магнит	MGNT LI	33,02	0,95	-0,42	56,05	30,8	**-6,7%**	**Продавать**	15 612,1
Черкизово	CHE LI	10,94	-0,91	0,00	-0,55	-	-	-	721,4

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1833,32**	**1,23**	**0,81**	**0,81**	**1,36**	**2,85**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**146,34**	**1,18**	**-0,20**	**-0,20**	**-2,81**	**4,97**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 1,23%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 1,18%.

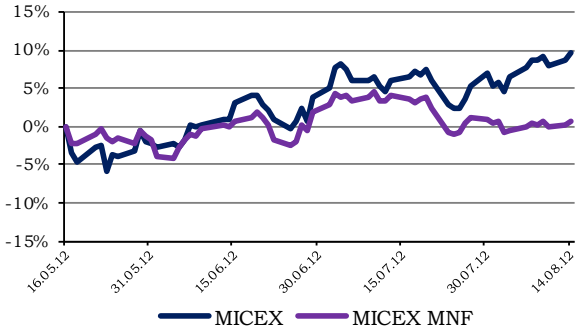
На ММВБ лучше рынка торговались акции ТГК-14, которые выросли на 29,98%, также хорошо смотрелись бумаги ТГК-2 (+23,59%). В аутсайдерах бумаги Ленэнерго-пр. (-1,94%) и акции МРСК Волги (-1,64%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,88	2,36	3,11	-7,94	1,71	**93,7%**	**Покупать**	8 132,8
ФСК ЕЭС	FEES	0,23	0,73	-2,44	-20,13	0,25	**9,9%**	**Держать**	8 905,3
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	1,05	-0,54	-23,69	0,04	**50,4%**	**Покупать**	8 084,0
Холдинг МРСК	MRKH	1,89	-0,74	-0,84	-18,47	2,94	**55,6%**	**Покупать**	2 535,7
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,64	1,36	-3,42	-3,55	-	-	-	1 294,7
ОГК-2	OGKB	0,45	0,42	0,31	-39,24	-	-	-	852,5
ОГК-3	OGKC	1,04	1,50	1,93	20,06	-	-	-	1 535,7
ОГК-4	EONR	2,72	0,06	-1,50	24,39	-	-	-	5 257,3
ОГК-5	OGKE	1,80	1,41	-2,31	-2,01	2,6	**42,2%**	**Покупать**	1 980,4
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	11,19	14,29	-24,23	-	-	-	861,3
ТГК-2	TGKB	0,00	23,59	43,70	13,95	-	-	-	133,7
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	20,76	35,32	-13,76	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,35	4,62	7,39	-19,29	1,8	**33,2%**	**Покупать**	1 715,5
ТГК-4	TGKD	0,01	5,64	13,49	-27,51	-	-	-	304,6
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	4,08	10,12	0,43	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	6,60	17,35	-23,62	-	-	-	189,9
ТГК-6	TGKF	0,00	1,79	21,97	-26,81	-	-	-	291,6
Волжская ТГК	VTGK	2,01	3,12	35,80	15,75	-	-	-	2 072,7
ТГК-9	TGKI	0,00	6,95	44,14	9,70	-	-	-	728,8
ТГК-10	TGKJ	23,38	0,77	0,08	-3,66	-	-	-	646,4
ТГК-11	TGKK	0,02	0,00	-1,65	58,41	-	-	-	237,5
Кузбассэнерго	KZBE	0,15	0,04	7,41	-29,31	-	-	-	321,7
ТГК-13	ETGK	0,05	-0,73	7,28	-11,75	-	-	-	273,1
ТГК-14	TGKN	0,00	29,98	56,59	11,88	-	-	-	77,5
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,20	3,39	7,02	-35,36	7,690	**24,1%**	**Покупать**	186,0
Ленэнерго-пр.	LSNGP	15,89	-1,94	-0,09	-27,73	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,31	1,32	-1,27	-18,14	1,353	**3,2%**	**Держать**	2 003,1
МРСК Сибири	MRKS	0,09	4,94	3,58	-18,26	0,160	**74,5%**	**Покупать**	272,4
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	2,24	-1,39	-14,02	0,084	**24,0%**	**Покупать**	207,5
МРСК Центра	MRKC	0,57	0,85	-4,17	-6,17	0,969	**70,7%**	**Покупать**	762,1
МРСК Волги	MRKV	0,06	-1,64	-5,72	-29,88	0,131	**103,9%**	**Покупать**	360,2
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,15	3,70	-9,77	1,42	0,205	**36,3%**	**Покупать**	521,8
Башкирэнерго	BEGY	32,85	0,15	0,21	-2,23	-	-	-	1 075,3
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	2,74	3,20	1,86	-10,16	5,3	**92,1%**	**Покупать**	7 954,3
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,15	0,00	8,32	-28,43	3,8	**22,1%**	**Покупать**	8 905,3

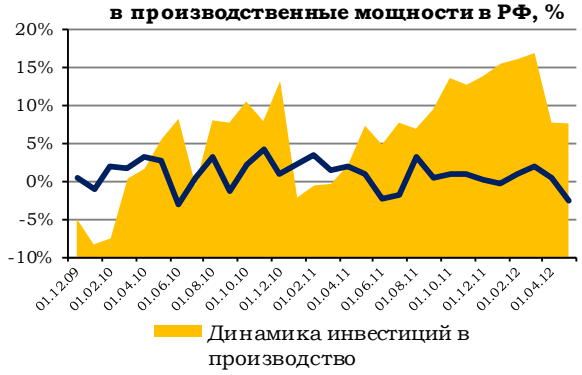
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1829,7**	**0,41**	**0,36**	**0,36**	**1,02**	**-3,40**	**1558,9**	**2208,6**
RTSin	**132,05**	**-0,11**	**-1,65**	**-1,65**	**-4,25**	**-1,90**	**116,6**	**182,3**

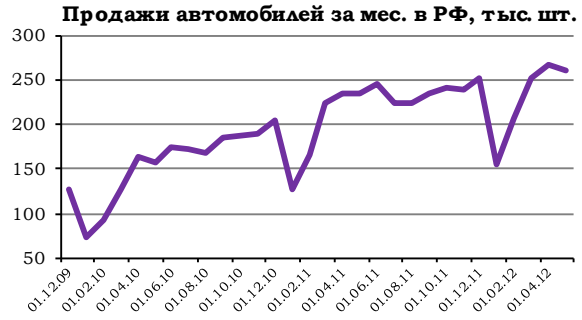
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 0,41%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 0,11%.

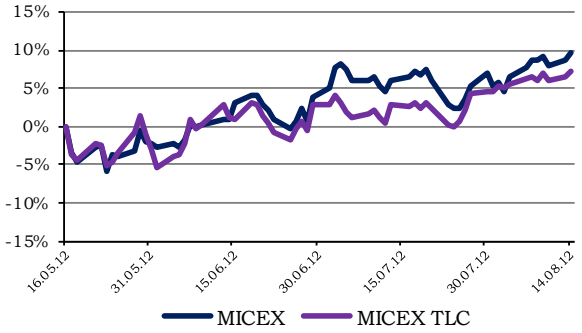
Лучше рынка акции РКК Энергия, которые выросли на 11,69%, хорошо смотрелись бумаги Группы ГАЗ (+2,80%). В аутсайдерах бумаги АвтоВАЗа (ап) (-0,98%) и акции Казанского ВЗ (-0,91%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,86	0,32	-1,72	-20,30	-	-	-	904,6
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	6,04	-0,98	-1,51	3,27	-	-	-	904,6
Группа ГАЗ	GAZA	924,80	2,80	8,54	14,09	-	-	-	904,6
Камаз	KMAZ	41,30	-0,10	-0,51	16,71	64,0	**55,0%**	**Покупать**	913,2
РКК Энергия	RKKE	4547,00	11,69	14,62	-26,76	-	-	-	160,4
СОЛЛЕРС	SVAV	435,80	1,61	3,24	42,48	800,0	**83,6%**	**Покупать**	465,8
Казанский ВЗ	KHEL	108,98	-0,91	-3,72	4,94	-	-	-	527,2
ОАК	UNAC	0,17	0,54	-3,30	-7,34	-	-	-	1 078,9
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	665,9
Иркут	IRKT	5,88	0,34	-1,64	-1,36	-	-	-	212,3
ОМЗ	OMZZ	35,47	4,17	4,32	-6,66	-	-	-	39,5

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	**2152,62**	**0,67**	**0,94**	**0,94**	**8,59**	**4,18**	**1786,1**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 0,67%.

Лучше рынка торговались акции РБК, которые выросли на 2,46%, также хорошо смотрелись акции Таттелекома (+2,42%). В аутсайдерах бумаги МТС (-0,69%) и акции Центрального телеграфа (-0,91%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	242,69	-0,69	-0,31	32,11	259,4	**6,9%**	**Держать**	15 724,6
Ростелеком (ао)	RTKM	125,71	1,08	6,91	-17,69	150,0	**19,3%**	**Держать**	11 587,5
Ростелеком (ап)	RTKMP	82,68	0,74	3,51	-13,64	105,0	**27,0%**	**Покупать**	627,4
АФК Система	AFKS	26,82	2,39	-1,96	13,47	32,5	**21,2%**	**Покупать**	8 048,8
МГТС (ап)	MGTSP	470,00	0,00	-2,91	0,00	-	-	-	240,6
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,70	0,00	-0,01	-7,22	-	-	-	348,6
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,60	0,00	3,37	-6,10	-	-	-	5,2
Таттелеком	TTLK	0,17	2,42	1,76	-13,77	-	-	-	113,2
Телеграф	CNLT	17,94	-0,33	-4,59	-40,54	-	-	-	93,6
РБК	RBCM	16,34	2,46	1,19	18,43	-	-	-	162,1
Армада	ARMD	267,13	1,96	2,84	-15,37	-	-	-	120,0
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	19,37	0,10	2,22	31,95	18,90	**-2,4%**	**Держать**	20 013,2
Ростелеком	ROSYY US	23,65	2,87	5,35	-17,45	28,20	**19,2%**	**Держать**	11 603,7
АФК Система	SSA LI	20,73	1,12	0,14	23,32	20,00	**-3,5%**	**Держать**	10 002,2
Вымпелком	VIP US	9,38	-0,32	4,57	-0,95	9,20	**-1,9%**	**Держать**	15 272,5
Ситроникс	SITR LI	0,75	0,00	0,00	25,17	-	-	-	143,4
CTC Media	CTCM US	8,61	-1,15	1,06	-1,82	-	-	-	1 361,8
Yandex	YNDX US	20,20	-2,04	-3,16	2,54	19,30	**-4,5%**	**Держать**	6 576,1
Mail.ru	MAIL LI	35,99	-0,99	-0,58	38,42	-	-	-	7 524,7

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.