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

Ежедневный обзор рынка акций

20.08.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

НЛМК: финансовые итоги 2К12

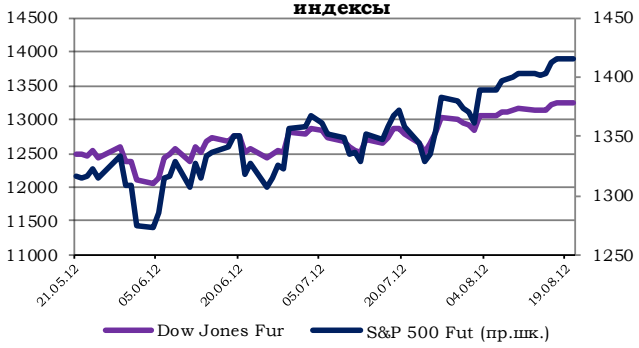
Роснефть: финансовые итоги 2К12

Стратегия до конца 2012 года

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1418,16	0,19	0,87
Dow Jones	13275,2	0,19	0,51
NASDAQ Composite	3076,588	0,46	1,84
Bovespa	59082,37	-0,61	-0,33
Европа			
FUTSEE 100	5852,42	0,31	0,09
DAX	7040,88	0,64	1,39
CAC 40	3488,38	0,23	1,54
Азия			
NIKKEI 225	9171,16	0,09	3,22
Hang Seng	19985,08	-0,65	-0,48
SENSEX	17691,08	0,19	0,74
Россия			
ММВБ	1445,72	-0,52	-0,46
РТС	1421,7	-1,00	-1,01
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1415,25	0,00	0,91
Dow Jones Fut	13249	0,02	0,85
Валюта			
DXY	82,486	-0,13	0,06
EUR/USD	1,2349	0,25	0,07
USD/RUR	31,8469	0,17	0,16
Нефть			
Light Sweet	96,44	0,45	4,00
Brent	114,3	0,52	0,62
Urals	116,3	-0,83	2,13

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

С утра ожидаем умеренно-позитивного открытия на фоне оптимистичной сессии в США, однако выход американских индексов к годовым максимумам делает дальнейший рост неочевидным. Осторожная позиция китайского ЦБ также убавит оптимизм игроков. Рынок по-прежнему поддерживается ожиданиями публикации протоколов ФРС, однако сила этой поддержки слабеет вместе с верой в дальнейшее стимулирование. Пока еще российский рынок поддерживается высокими ценами на нефть, но отказ от дальнейшего смягчения в Китае может оказать давление на черное золото.

В результате, драйверов для роста после открытия мы не видим, негативные сигналы могут быть отыграны снижением по индексам. Во второй половине сессии на рынок может повлиять деловая активность в Чикаго и итоги размещения гособлигаций США и Франции.

Повышенным спросом сегодня могут пользоваться бумаги угольных компаний на фоне проходящей в кремле встрече президента с представителями отрасли.

18 августа РИА «Новости»: Греции понадобится сэкономить в 2013–2014 г.г. €14 млрд., что на €2,5 млрд. больше согласованных с кредиторами сумм. Очередной пересмотр бюджетного дефицита потребуется по результатам аудита международной «тройки» кредиторов (ЕС, ЕЦБ и МВФ). «Тройка» впервые за несколько месяцев работала в Греции в июле этого года и, как ожидается, обнародует свой доклад в сентябре. Тем временем греческие политики ищут пути сокращения расходов на €11,5 млрд., как это было согласовано с кредиторами. Дополнительные сокращения нужны стране, чтобы уложиться в параметры сокращения бюджетного дефицита. Кредиторы заявляют, что не разблокируют следующий 30–миллиардный транш помощи Греции до тех пор, пока греческое правительство не примет обещанные сокращения.

Таким образом, греческая тема вновь грозит выйти на передний план. Сегодня Греция должна погасить задолженность по облигациям перед Европейским центральным банком в размере 3,7 млрд. евро, при этом в конце прошлой недели не было слышно ни о переговорах по отсрочке платежа, ни о том, что Греция собрала нужную сумму.

Министр финансов Германии Вольфганг Шойбле заявил, что дополнительной помощи Греции не будет. "Выкидывать деньги в бездонную бочку - безответственно. Мы не можем запускать еще одну программу помощи", - сказал В.Шойбле во время открытого дня правительства. Глава финансового ведомства подчеркнул, что евро является стабильной валютой, которая привела к снижению инфляции в ФРГ по сравнению с периодом хождения марки.

В результате, если греки не отыщут новых источников экономии и

не смогут погасить транш, а «тройка» откажется ратифицировать новые меры поддержки, вопрос выхода страны из Еврозоны вновь встанет ребром. Тем не менее, рынок уже несколько «устал» от Греции и ее проблем, поэтому существенная реакция последует только после конкретных и четких сигналов.

17 августа Bloomberg: Правительство Испании в ближайшее время получит экстренную финансовую поддержку в рамках программы рекапитализации банков общим объемом €100 млрд. после того, как Европейский центральный банк ограничил объемы кредитования. ЕЦБ в прошлом месяце установил лимит кредитования банков под залог облигаций с государственными гарантиями. Из-за этого правительству Испании пришлось отказаться от плана получить кредит регулятора еврозоны для национализированной Bankia group, сообщил собеседник агентства. Bankia group, которая была сформирована в 2010 году на базе "плохих" сберегательных банков Испании, теперь в любой момент может получить первый денежный транш от Европейского Союза, сообщил источник Bloomberg. Ранее Испания договорилась с властями еврозоны о предоставлении первого транша в размере €30 млрд., который будет переведен «в случае любой необходимости». Представитель Еврокомиссии в Брюсселе не дал агентству подробных комментариев по данному поводу, отметив лишь, что правительство Испании еще официально не обращалось за первым траншем.

Испанская тема сейчас наиболее актуальна, хотя рынок в целом уже закладывает ожидания благополучной докапитализации банковской сферы в котировки. Снятие напряженности на этом фронте может добавить поддержки европейским индексам и национальной валюте.

20 августа Росстат: Объем ВВП России за первое полугодие 2012 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличился на 4,4%, говорится в сообщении Росстата РФ об основных социальных и экономических показателях за январь-июль т.г.

Индекс потребительских цен за январь-июль 2012 года в свою очередь вырос на 4,1%. Также индекс цен производителей промышленных товаров за этот период показал увеличение на 5,9%.

Данные росстата отражают неплохую динамику экономики при относительно умеренном росте цен. Однако, на наш взгляд, данные по инфляции за первое полугодии не показательны, так как индексация тарифов произошла только в июле и ее эффект будет растянут во времени. На продовольственных ценах также скажется засуха, что будет заметно уже в сентябре. Добавит инфляционного давления и сезонность – начало учебного года и предновогодние распродажи.

В результате инфляция может выйти за ожидаемые рамки, и борьба с этим явлением может оказать давление на экономический рост.

17 августа Рейтер - Президенты двух самых воинственных региональных банков Федрезерва выступили против дальнейшего монетарного смягчения, а третий предположил, что ФРС, возможно, не стоит ждать конца 2014 года, чтобы повысить ключевую ставку.

Комментарии президента ФРБ Филадельфии Чарльза Плоссера, президента ФРБ Канзаса Эстер Джордж и президента ФРБ Миннеаполиса Нараяны Кочерлакота подчеркнули раскол в рядах ФРС, с которым столкнется глава Центробанка Бен Бернанке, если захочет применить новые стимулирующие меры в сентябре.

Позиции Бернанке несколько подкрепляет то, что никто из перечисленных деятелей ФРС в этом году не участвует в голосовании. Однако такие заявления отражают растущее недовольство стимулирующей политикой в рядах самой ФРС. Это сужает пространство для маневра, и может вновь предостеречь председателя от неосторожных заявлений 22 числа. На наш взгляд, ожидания рынком новой волны количественного смягчения излишне оптимистичны, и разочарование в них может вызвать волну продаж. На это указывают и технические факторы – американские индексы подошли к годовым максимумам и готовы к отступлению.

Индекс доллара DXY по итогам торгов в пятницу вырос на 0,29%. Сегодня индекс торгуется по 82,486 пункта (-0,13%). Валютная пара EUR/USD в пятницу снизилась до 1,2318 (-0,35%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2349 (+0,25%).

Европейские индексы завершили пятничные торги ростом. FUTSEE 100 прибавил 0,31%, DAX поднялся на 0,64%, французский CAC 40 повысился на 0,23%.

Американские индексы по итогам пятничных торгов выросли. S&P500 увеличился на 0,19%, Dow Jones вырос на 0,19%. Лучше рынка сектор технологии (+0,71%), в сектор здравоохранение (-0,52%). Бразильский индекс Bovespa снизился на 0,61 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,00%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,02%.

Азиатские площадки движутся разнонаправленно. Японский NIKKEI 225 растет на 0,09%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,65%, индийский SENSEX повышается на 0,19%.

Россия

Индекс ММВБ в пятницу снизился на 0,52%, Индекс РТС на основной сессии потерял 1,00%. Лучше рынка потребительский сектор (+0,41%), в аутсайдерах телекомы (-0,97%).

Ключевая статистика на сегодня

Объем производства в строительном секторе Еврозоны (13:00);

Индекс деловой активности ФРБ Чикаго (18:30).

Корпоративные события на сегодня

Заседание наблюдательного совета авиакомпании ЮТэйр;

Заседание совета директоров ОГК-2;

Утверждение советом директоров МОЭСК скорректированного бизнес-плана компании на 2012.

Мечел теряет рейтинг (негативно)

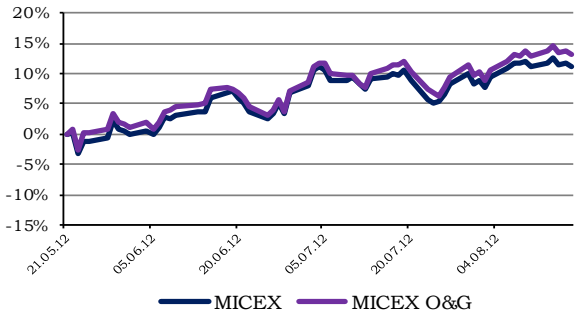
Международное рейтинговое агентство Moody`s снизило рейтинг Мечела, объяснив это падением спроса на сталь, цен на руду и уголь, а также возможной консолидацией активов "Эстара". Moody`s подсчитало, что EBITDA Мечела в 2012 году останется на уровне прошлогоднего показателя, а возможное приобретение активов "Эстара" добавит до $800 млн. долга.

Снижения рейтинга в целом отражает ситуацию в компании и в этом плане вряд ли для кого-то стало неожиданностью. Однако, повышенный негатив вокруг компании сформировался именно из-за проблем с долговой нагрузкой (чистый долг компании на конец года может составить порядка $10 млрд.). понижение рейтинга еще больше затрудняет обслуживание и возможности по рефинансированию задолженности. Поэтому мы оцениваем фактическое снижение рейтинга негативно. Кроме того, мнение Moody`s подтверждает в целом негативный взгляд на сектор, что может в конечном итоге привести к переоценке рынком других бумаг черной металлургии.

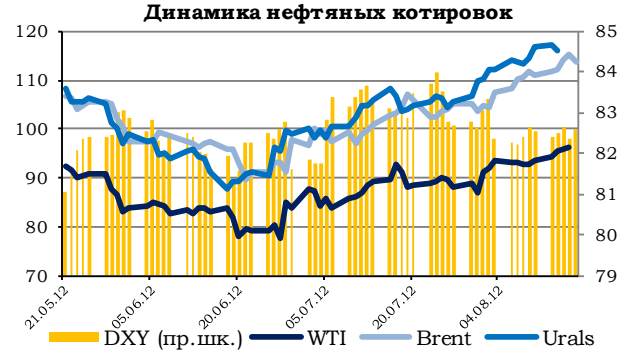
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3080,76**	**-0,47**	**-0,37**	**2,51**	**14,80**	**11,88**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**186,46**	**-1,00**	**-0,87**	**2,61**	**12,53**	**-0,36**	**152,3**	**229,2**
Нефть Brent	114,30	0,52	0,62	6,99	6,68	5,23	88,5	128,4
Нефть WTI	96,44	0,45	4,00	5,47	5,42	17,24	74,9	110,6
Нефть Urals	115,66	-1,09	1,71	10,79	8,30	5,94	н.д.	н.д.
Природный газ	2,70	-0,63	-0,99	-12,30	-1,46	-31,42	1,9	4,1
Gas oil	981,0	0,13	2,48	6,69	8,07	6,86	805,8	1045,3
Мазут	310,4	0,37	2,84	6,14	9,68	6,87	251,0	331,8
Бензин	303,0	0,08	1,31	2,96	4,86	6,65	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам пятницы контракт на Light Sweet прибавил 0,43%; Brent подешевел на 2,73%. Сегодня Light Sweet торгуется по $96,44 (+0,45%); Brent стоит $114,3 (+0,52%). Спред между Brent и Light Sweet сузился до $17,86.

Природный газ по итогам торговой сессии в пятницу снизился на 0,18%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют $2,702 (-0,63%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G упал на 0,47%, RTSog потерял 1,00%.

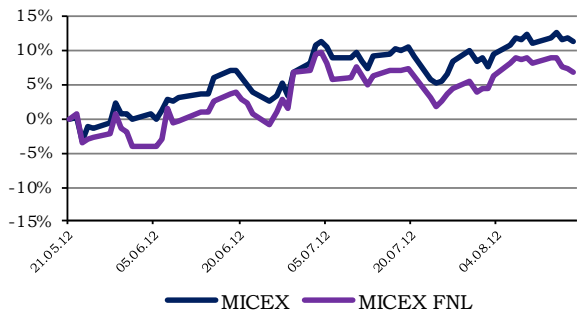
В лидерах на ММВБ акции ЛУКОЙЛа (+0,33%) и обыкновенные акции Татнефти (+0,27%). В аутсайдерах бумаги Газпромнефти (-1,63%) и акции НОВАТЭКа (-1,31%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	156,79	0,09	1,23	-8,39	220,0	**40,3%**	**Покупать**	116 706,5
НОВАТЭК	NVTK	364,55	-1,31	0,89	-7,54	415,0	**13,8%**	**Держать**	34 727,9
Роснефть	ROSN	200,90	-0,41	-1,01	-6,15	230,0	**14,5%**	**Держать**	66 829,9
ЛУКОЙЛ	LKOH	1874,60	0,33	-0,26	10,12	2580,0	**37,6%**	**Покупать**	50 093,3
Газпромнефть	SIBN	148,64	-1,63	-3,73	0,96	160,0	**7,6%**	**Держать**	22 272,1
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,34	-0,97	-1,24	11,97	32,0	**12,9%**	**Держать**	31 795,3
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	19,73	-1,20	-1,21	19,33	20,7	**4,9%**	**Держать**	4 761,9
Татнефть (ао)	TATN	201,73	0,27	0,93	27,10	210,0	**4,1%**	**Держать**	13 832,8
Татнефть (ап)	TATNP	94,52	-1,04	-3,17	7,36	115,5	**22,2%**	**Покупать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	54276,00	-0,09	-2,37	9,49	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,75	0,83	1,30	-8,54	13,5	**38,5%**	**Покупать**	115 408,4
НОВАТЭК	NVTK LI	121,10	-0,90	2,80	-3,27	129,7	**7,1%**	**Держать**	36 769,7
Роснефть	ROSN LI	6,25	-0,08	-0,79	-5,38	7,2	**15,3%**	**Держать**	66 185,6
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	58,65	0,26	0,26	10,76	80,6	**37,4%**	**Покупать**	49 885,5
Газпромнефть	GAZ LI	23,25	-2,64	-5,60	-1,06	24,6	**5,9%**	**Держать**	22 047,0
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,91	-1,44	-1,82	13,79	10,0	**12,2%**	**Держать**	31 831,9
Татнефть	ATAD LI	39,55	0,13	-0,88	33,61	39,4	**-0,4%**	**Держать**	14 364,1

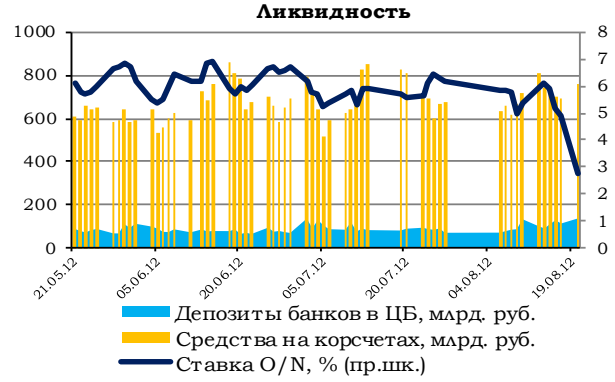
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4850,47**	**-0,56**	**-1,75**	**-1,75**	**9,84**	**0,61**	**4301,9**	**5985,3**
RTSfn	**265,64**	**-0,89**	**-3,13**	**-3,13**	**6,38**	**0,29**	**221,9**	**369,1**
Рублевая ставка овернайт, %	2,7400	-245 б.п.	-325 б.п.	-285 б.п.	-339 б.п.	-104,33 б.п	н.д.	15,8
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	90,729	0,32	0,53	0,53	21,87	4,26	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	940,426	0,00	22,97	22,97	48,19	35,93	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. $	510	н.д.	0,50	0,50	-2,50	-0,30	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	35,3779	-0,49	0,44	0,44	0,93	0,59	33,2	37,8
EUR	39,5183	0,07	0,49	0,49	-0,77	1,38	38,3	43,9
USD	31,8469	-0,17	-0,16	-0,16	1,43	-0,72	28,9	34,0

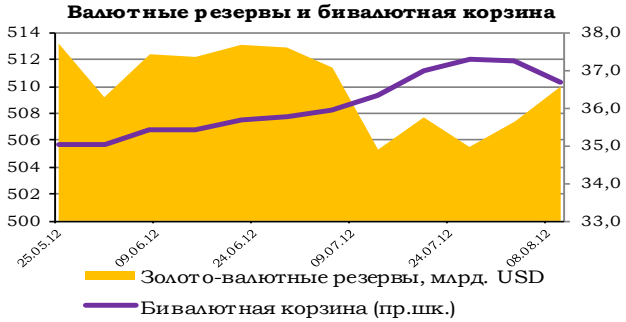
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль по итогам пятницы ослаб. Бивалютная корзина подорожала на 0,40%, сегодня торгуется на уровне 35,3779 (-0,04%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,58% до 32,0443 руб.; евро выросла до 39,4964 руб. (+0,28%).

Средства на корсчетах банков выросли на 0,028 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 0,291 млрд. руб.

Ставка овернайт снизилась на 245,00 б.п. и составляет 2,7400 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL опустился на 0,56%, на РТС RTSfn потерял 0,89%.

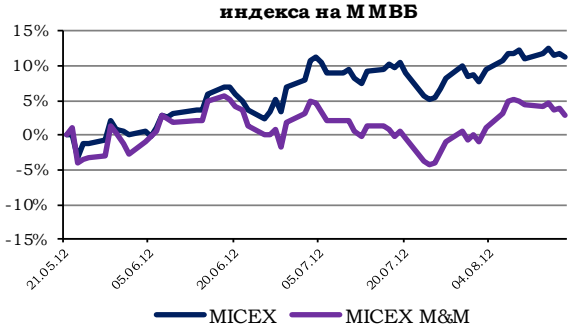
В лидерах на ММВБ акции РосБанка, которые выросли на 2,45%, а также бумаги Номос Банка, прибавившие 0,35%. Хуже рынка акции Банка Москвы, которые потеряли в ходе сессии 2,06%, а также привилегированные акции Банка Возрождение, упавшие на 1,12%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	92,12	-0,85	-0,86	16,35	120,3	**30,6%**	**Покупать**	62 577,7
Сбербанк России (ап)	SBERP	67,32	-0,33	0,34	13,89	84,2	**25,1%**	**Покупать**	2 116,7
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	598,20	-0,55	-9,18	9,78	-	-	-	446,1
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	176,01	-1,12	-3,23	-29,03	-	-	-	7,2
ВТБ	VTBR	0,06	-0,23	-1,76	-4,89	0,065	**16,1%**	**Держать**	18 380,8
РосБанк	ROSB	86,88	2,45	2,21	-12,43	-	-	-	4 232,3
Банк Санкт-Петербург	BSPB	60,01	0,22	6,47	-16,29	-	-	-	573,2
Банк Москвы	MMBM	892,20	-2,06	-3,65	-2,02	-	-	-	5 042,8
Номос Банк	NMOS	680,00	0,35	-9,80	10,57	-	-	-	1 973,4
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,49	-0,57	-1,69	-3,32	4,0	**14,6%**	**Держать**	18 253,6
Номос Банк	NMOS LI	10,60	0,95	-3,99	11,58	-	-	-	1 959,4
Сбербанк	SBRCY US	11,63	-0,85	-1,77	17,00	12,9	**10,9%**	**Держать**	62 764,1

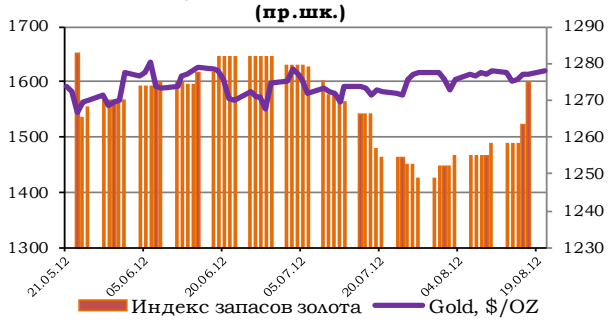
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2840,59**	**-0,78**	**-0,98**	**3,57**	**5,94**	**-31,68**	**2598,5**	**4504,6**
RTSmm	**185,92**	**-1,11**	**-1,67**	**3,58**	**3,66**	**-36,05**	**163,2**	**316,2**
Стальная заготовка	390	0,00	0,00	-4,88	-17,02	-31,82	374,5	601,0
Уголь	57,68	-2,07	-3,30	1,51	3,18	-25,04	54,0	77,1
Золото	1619,4	0,24	0,05	2,26	2,00	-12,57	1522,7	1921,2
Серебро	28,20	0,12	0,89	3,38	-1,56	-33,37	26,1	44,3
Платина	1479,645	3,18	6,22	4,61	1,68	-20,95	1344,3	1916,8
Палладий	605,75	3,77	5,30	5,21	0,29	-19,04	536,8	793,3
Медь	7532,5	2,14	0,65	-0,77	-2,11	-15,78	6784,3	9200,0
Никель	15566	2,18	1,49	-2,97	-9,13	-28,95	15180,0	22156,0
Цинк	1773,25	-0,42	-2,52	-4,59	-6,52	-18,95	1748,8	2259,0
Свинец	1882	4,38	-0,37	-0,09	-1,65	-20,62	1743,0	2560,0
Алюминий	1821,25	1,41	-1,09	-2,96	-9,58	-22,80	1791,0	2418,4

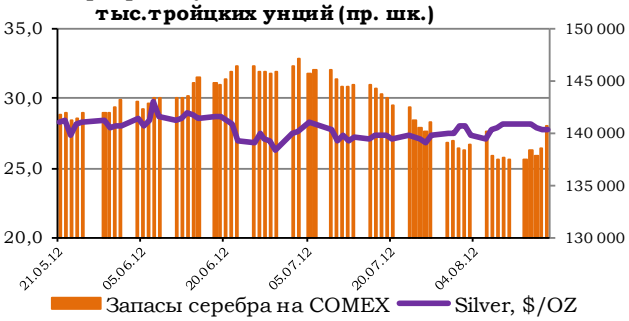
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 позитивную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1619,4. Серебро снизилось до $28,2025. Соотношение стоимости золота и серебра выросло до 57,42.

Медь в пятницу выросла на 2,14%, сегодня торгуется по $7532,5 (+1,21%), Никель повысился на 2,18%, сегодня поднялся на 0,67% до $15566. Цинк в ходе пятничных торгов подешевел на 0,42%, сейчас торгуется на уровне $1773,25 (+0,67%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне составляет $390 (+0,00%), контракт на уголь в пятницу снизился на 2,07%, в настоящее время торгуется по $57,68 (-1,40%).

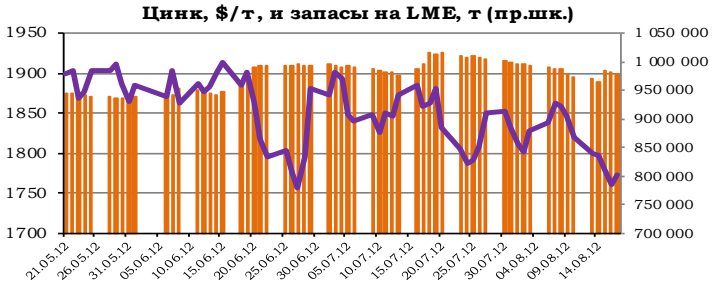
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M упал на 0,78%, на РТС RTSmm потерял 1,11%.

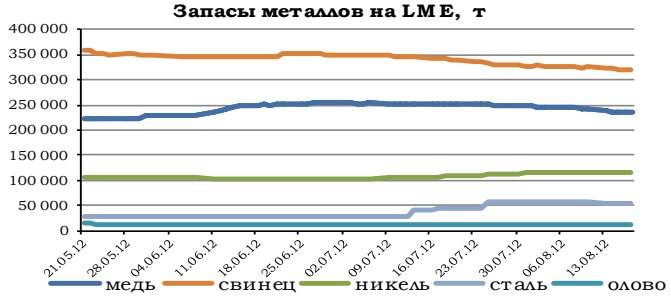
В лидерах на ММВБ бумаги ММК, которые снизились на 0,11%, а также акции Норильского никеля, потерявшие 0,24%. Хуже рынка акции Белона, которые потеряли в ходе сессии 2,35%, а также акции, упавшие на 1,70%.

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	4993,00	-0,24	-1,05	1,21	5500,0	**10,2%**	**Держать**	29 946,7
ЧЦЗ	CHZN	71,35	-0,75	0,38	0,44	-	-	-	121,4
ВСМПО-Ависма	VSMO	5175,10	-0,86	3,34	-2,05	-	-	-	1 873,5
Полюс золото	PLZL	975,50	-0,67	0,52	-4,35	-	-	-	5 849,3
Северсталь	CHMF	384,30	-1,69	-2,36	5,18	580,0	**50,9%**	**Покупать**	10 101,0
ММК	MAGN	10,14	-0,11	-2,27	-17,95	16,0	**57,8%**	**Покупать**	3 551,9
НЛМК	NLMK	58,68	-0,91	-2,41	-7,13	102,0	**73,8%**	**Покупать**	10 988,3
ТМК	TRMK	99,39	-1,70	-2,94	36,34	133,0	**33,8%**	**Покупать**	2 926,1
Распадская	RASP	76,31	-0,30	-0,23	-22,25	119,0	**55,9%**	**Покупать**	1 886,9
Белон	BLNG	7,80	-2,35	-2,38	-18,75	-	-	-	281,7
РусАл	RUALR	170,66	-1,13	0,05	-12,21	274,0	**60,6%**	**Покупать**	8 209,3
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	15,60	-0,70	-1,89	1,89	16,9	**8,5%**	**Держать**	29 737,9
ЧЦЗ	CHZN LI	2,00	0,00	0,00	-7,12	-	-	-	108,2
Евраз	PLZL LI	4,24	-98,38	0,04	-27,81	8,0	**88,5%**	**Покупать**	3 624,5
Северсталь	SVST LI	12,13	-0,82	-1,78	6,50	19,6	**61,6%**	**Покупать**	10 161,5
ММК	MMK LI	4,14	-0,17	-2,01	-15,04	6,4	**54,8%**	**Покупать**	3 554,3
НЛМК	NLMK LI	18,33	-1,40	-3,78	-6,67	31,4	**71,2%**	**Покупать**	10 985,6
ТМК	TMKS LI	14,90	-3,18	-2,23	65,56	16,6	**11,4%**	**Держать**	3 492,5
РусАл	486 HK	0,54	-87,08	-0,71	-15,24	0,9	**69,9%**	**Покупать**	63 354,9
Полюс золото	OPYGY US	15,10	5,96	9,42	-1,44	-	-	-	5 757,0
Мечел	MTL US	6,57	-3,38	-7,46	-22,71	10,0	**52,2%**	**Покупать**	2 734,9

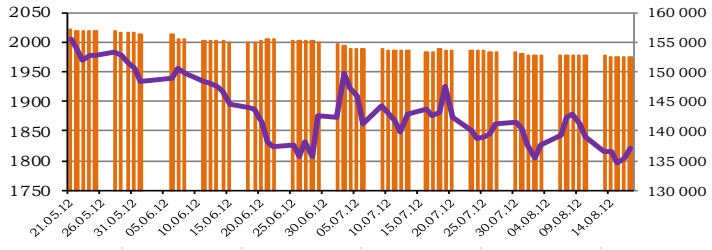
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



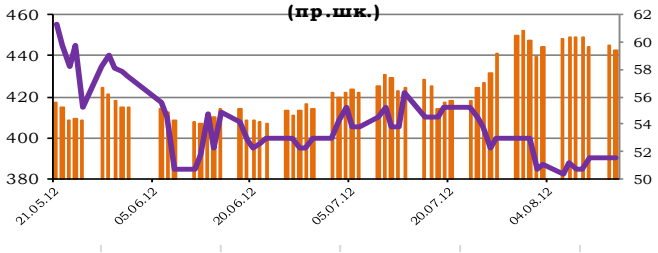
Запасы металлов на LME, т



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



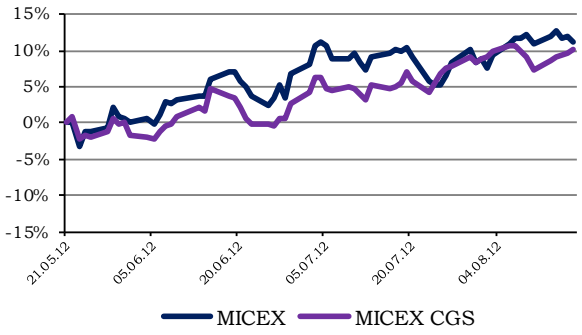
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



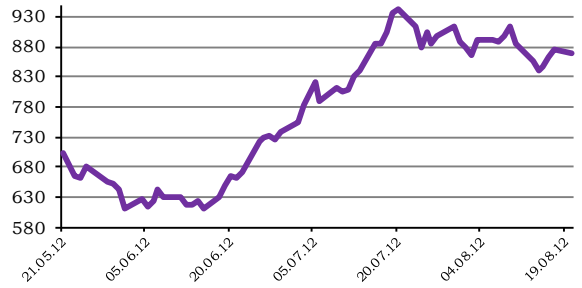
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4738,44**	**0,41**	**1,71**	**1,71**	**12,87**	**4,47**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**333,03**	**-0,16**	**0,66**	**0,66**	**10,59**	**4,48**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	871	-0,40	1,66	1,66	25,28	-7,66	567,8	947,3
Кукуруза	804,25	0,72	2,75	2,75	26,55	-2,46	551,0	843,8
Соевые бобы	1677	0,36	1,25	1,25	19,36	-4,58	1094,3	1777,8
Рис	15,42	0,00	-1,50	-1,50	1,61	-0,74	13,5	18,3
Овес	385,75	0,52	3,63	3,63	13,46	-0,32	262,3	400,0
Какао	2487	2,60	1,68	1,68	11,83	13,30	1898,0	3144,0
Кофе	160,3	0,91	-3,58	-3,58	-10,27	-11,31	148,2	291,8
Сахар	20,18	0,15	-2,70	-2,70	-3,26	-11,45		
Хлопок	72,76	0,14	2,05	2,05	-6,71	0,97	66,1	114,2

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы в пятницу увеличилась на 1,48%, сегодня снижается на 0,40% и составляет $871. Котировки Риса на вчерашних торгах выросли на 0,65%; сейчас прибавляют 0,00% и составляют $15,42. Кукуруза по итогам прошедшей недели подорожала на 0,09%; сегодня цена составляет $804,25 (+0,72%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 0,89%; сейчас котировки растут на 0,36% и составляют $1677. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 2,39%; сегодня теряют 2,60% и составляют $2487. В настоящий момент Сахар прибавляет 0,15%, цена $20,18, на пятничной торговой сессии он подешевел на 0,54%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 0,41%, RTScr потерял 0,16%.

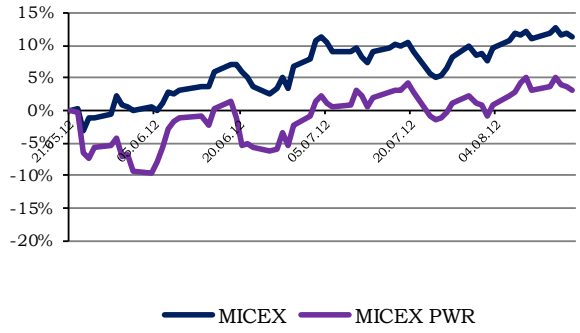
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Балтики, которые выросли на 2,23%, также хорошо торговались бумаги Группы Черкизово (+1,83%). В аутсайдерах бумаги Магнита (-1,28%) и акции Группы Разгуляй (-0,82%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	35,14	-0,43	4,71	-8,08	-	-	-	116,6
Балтика	PKBA	1497,00	2,23	4,77	20,23	-	-	-	7 710,9
Верофарм	VRPH	825,00	-0,60	2,50	-6,61	1440,0	**74,5%**	**Покупать**	259,1
Группа Разгуляй	GRAZ	18,09	-0,82	-0,87	-24,96	-	-	-	90,6
Группа Черкизово	GCHE	529,50	1,83	6,97	-5,12	-	-	-	731,0
Дикси	DIXY	364,78	-0,42	-4,01	24,08	422,4	**15,8%**	**Держать**	1 428,9
М.Видео	MVID	265,73	-0,08	3,95	47,78	-	-	-	1 512,7
Магнит	MGNT	4198,30	-1,28	-1,31	48,81	4700,0	**12,0%**	**Держать**	12 441,4
7 Континент	SCON	99,99	0,00	0,00	-30,09	-	-	-	235,5
Синергия	SYNG	472,10	-0,76	-1,03	5,07	640,0	**35,6%**	**Покупать**	380,5
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	20,30	4,16	2,78	-11,12	24,6	**21,2%**	**Покупать**	5 512,9
Магнит	MGNT LI	32,15	-3,48	0,41	51,94	30,8	**-4,2%**	**Держать**	15 200,7
Черкизово	CHE LI	11,16	1,45	1,09	1,45	-	-	-	736,0

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1798,33**	**-0,71**	**-0,63**	**-0,63**	**4,67**	**0,28**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**142,48**	**-1,17**	**-1,38**	**-1,38**	**2,69**	**0,25**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR опустился на 0,71%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 1,17%.

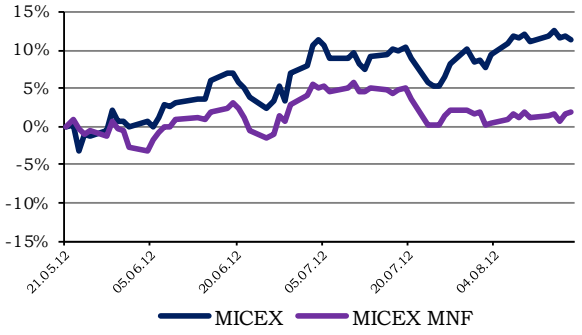
На ММВБ лучше рынка торговались акции ТГК-9, которые выросли на 9,91%, также хорошо смотрелись бумаги Кузбассэнерго (+7,13%). В аутсайдерах бумаги ТГК-13 (-3,10%) и акции ОГК-4 (-2,14%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,88	-1,74	1,70	-9,48	1,71	**94,9%**	**Покупать**	7 998,9
ФСК ЕЭС	FEES	0,22	-0,68	-2,61	-21,93	0,25	**13,0%**	**Держать**	8 706,8
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	0,18	-0,44	-24,56	0,04	**52,8%**	**Покупать**	7 993,8
Холдинг МРСК	MRKH	1,87	-0,75	-2,00	-19,08	2,94	**57,6%**	**Покупать**	2 804,9
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,62	0,36	-2,17	-5,59	-	-	-	1 267,6
ОГК-2	OGKB	0,45	0,44	1,31	-39,57	-	-	-	848,0
ОГК-3	OGKC	1,01	-0,86	-1,17	18,55	-	-	-	1 516,8
ОГК-4	EONR	2,61	-2,14	-3,57	22,79	-	-	-	5 190,9
ОГК-5	OGKE	1,80	1,09	0,90	-1,59	2,6	**42,1%**	**Покупать**	1 989,2
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-0,16	7,73	-28,68	-	-	-	810,9
ТГК-2	TGKB	0,00	-0,04	19,38	1,42	-	-	-	119,0
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-0,13	28,00	-13,22	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,30	-0,13	0,27	-23,97	1,8	**38,4%**	**Покупать**	1 616,3
ТГК-4	TGKD	0,00	-0,06	4,87	-28,57	-	-	-	300,3
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	-0,28	7,89	0,19	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,01	0,53	11,90	-18,93	-	-	-	201,6
ТГК-6	TGKF	0,01	6,12	8,03	-22,20	-	-	-	310,0
Волжская ТГК	VTGK	2,30	-0,59	16,40	19,43	-	-	-	2 139,2
ТГК-9	TGKI	0,00	9,91	42,08	43,93	-	-	-	956,3
ТГК-10	TGKJ	23,00	-0,45	-0,86	-5,26	-	-	-	635,8
ТГК-11	TGKK	0,01	1,01	-0,78	59,45	-	-	-	239,1
Кузбассэнерго	KZBE	0,15	7,13	3,36	-26,88	-	-	-	332,8
ТГК-13	ETGK	0,05	-3,10	-13,06	-22,60	-	-	-	239,6
ТГК-14	TGKN	0,00	-1,58	31,02	0,86	-	-	-	69,9
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,35	1,18	2,82	-37,74	7,690	**21,1%**	**Покупать**	179,2
Ленэнерго-пр.	LSNGP	15,81	-0,57	-1,86	-27,67	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,27	-1,17	-2,64	-21,27	1,353	**6,5%**	**Держать**	1 927,1
МРСК Сибири	MRKS	0,09	0,47	8,07	-15,90	0,160	**69,4%**	**Покупать**	280,3
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	-0,49	5,98	-12,09	0,084	**19,6%**	**Держать**	212,2
МРСК Центра	MRKC	0,55	0,59	-2,24	-10,23	0,969	**76,1%**	**Покупать**	729,2
МРСК Волги	MRKV	0,07	0,76	1,06	-28,08	0,131	**101,2%**	**Покупать**	369,5
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,16	6,22	10,08	9,67	0,205	**28,5%**	**Покупать**	564,4
Башкирэнерго	BEGY	32,85	-0,12	0,18	-2,20	-	-	-	1 075,8
Новосибирскэнерго	NONG	254,90	-	0,00	-14,89	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,08	2,00	2,00	-31,54	-	-	-	1 621,8
РусГидро	HYDR LI	2,69	-2,61	0,98	-11,80	5,3	**95,7%**	**Покупать**	7 809,1
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,15	0,00	8,32	-28,43	3,8	**22,1%**	**Покупать**	8 706,8

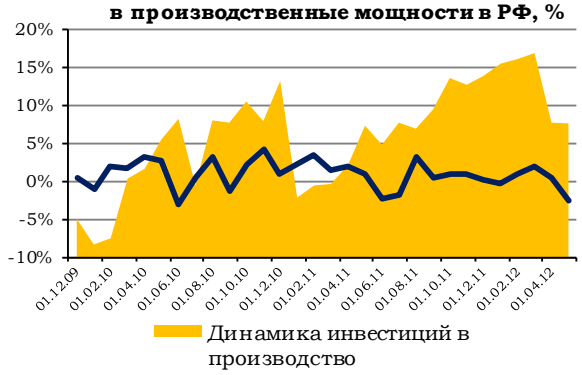
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1832,31**	**0,20**	**1,85**	**1,85**	**4,37**	**-0,35**	**1558,9**	**2208,6**
RTSin	**131,53**	**-0,20**	**-0,54**	**-0,54**	**0,89**	**-1,22**	**116,6**	**182,3**

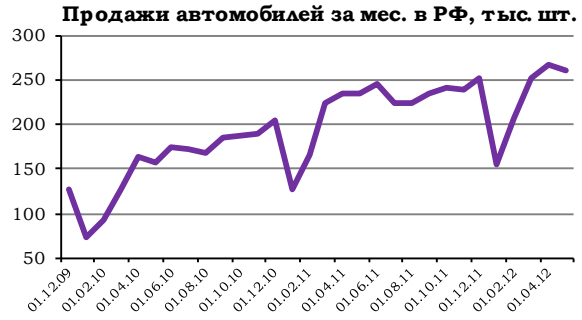
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 0,20%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 0,20%.

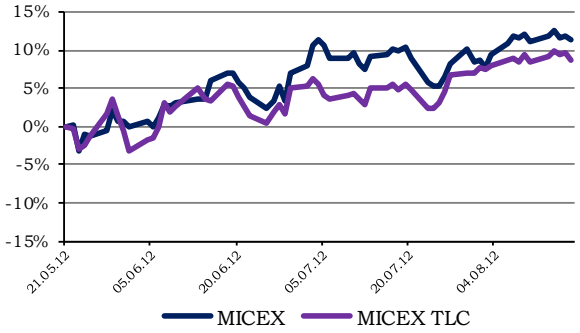
Лучше рынка акции ОМЗ, которые выросли на 5,42%, хорошо смотрелись бумаги АвтоВАЗа (ап) (+0,76%). В аутсайдерах бумаги РКК Энергия (-5,64%) и акции Группы ГАЗ (-3,03%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,86	0,64	1,21	-19,35	-	-	-	915,5
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	6,00	0,76	-2,21	2,74	-	-	-	915,5
Группа ГАЗ	GAZA	920,00	-3,03	8,49	13,62	-	-	-	915,5
Камаз	KMAZ	40,87	-0,32	-1,14	15,98	64,0	**56,6%**	**Покупать**	907,6
РКК Энергия	RKKE	4152,00	-5,64	1,99	-33,12	-	-	-	146,5
СОЛЛЕРС	SVAV	447,10	-0,93	4,24	47,12	800,0	**78,9%**	**Покупать**	481,1
Казанский ВЗ	KHEL	106,57	-0,39	-3,10	2,62	-	-	-	515,6
ОАК	UNAC	0,18	0,47	0,77	-4,72	-	-	-	1 207,1
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	666,1
Иркут	IRKT	5,80	0,17	0,75	0,32	-	-	-	216,0
ОМЗ	OMZZ	35,00	5,42	2,79	-7,89	-	-	-	39,0

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	**2130,97**	**-0,97**	**-0,23**	**-0,23**	**11,42**	**3,82**	**1786,1**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC упал на 0,97%.

Лучше рынка торговались акции Армады, которые выросли на 1,04%, также хорошо смотрелись акции Центрального телеграфа (+0,49%). В аутсайдерах бумаги АФК Системы (-1,41%) и акции Ростелекома (-3,03%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	241,18	-0,59	-1,13	31,68	259,4	**7,6%**	**Держать**	15 676,4
Ростелеком (ао)	RTKM	125,03	-1,27	0,95	-17,60	150,0	**20,0%**	**Держать**	11 603,2
Ростелеком (ап)	RTKMP	82,09	-0,71	0,65	-13,33	105,0	**27,9%**	**Покупать**	629,8
АФК Система	AFKS	26,08	-1,41	-0,50	11,32	32,5	**24,6%**	**Покупать**	7 898,0
МТС (ап)	MGTSP	466,84	0,00	-0,67	-2,74	-	-	-	234,0
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,85	0,36	1,30	-6,01	-	-	-	353,2
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,37	0,00	-5,04	-10,84	-	-	-	5,0
Таттелеком	TTLK	0,17	-0,35	2,02	-14,12	-	-	-	112,8
Телеграф	CNLT	18,10	0,49	0,55	-40,01	-	-	-	94,4
РБК	RBCM	16,07	-0,58	0,38	17,11	-	-	-	160,3
Армада	ARMD	266,20	1,04	1,60	-15,10	-	-	-	120,4
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,90	-1,56	-2,33	28,75	18,90	**0,0%**	**Держать**	19 527,6
Ростелеком	ROSYY US	23,30	-1,48	1,35	-18,67	28,20	**21,0%**	**Покупать**	11 431,9
АФК Система	SSA LI	19,92	-2,83	-4,37	18,50	20,00	**0,4%**	**Держать**	9 611,4
Вымпелком	VIP US	10,80	5,88	14,77	14,04	9,20	**-14,8%**	**Продавать**	17 584,6
Ситроникс	SITR LI	0,75	0,00	0,00	25,17	-	-	-	143,4
CTC Media	CTCM US	8,76	0,81	0,57	-0,11	-	-	-	1 385,5
Yandex	YNDX US	21,24	5,51	3,01	7,82	19,30	**-9,1%**	**Продавать**	6 914,6
Mail.ru	MAIL LI	31,95	0,57	-11,76	37,39	-	-	-	6 680,0

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.