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

Ежедневный обзор рынка акций

21.08.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

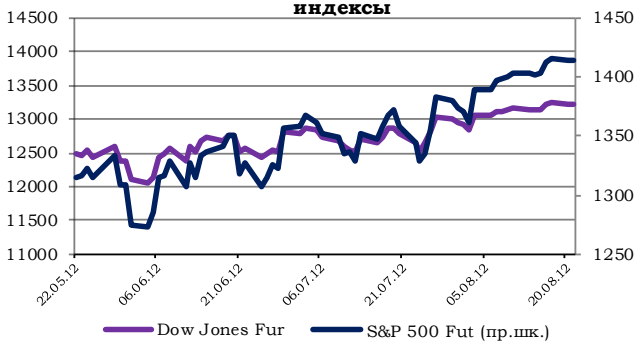
НЛМК: финансовые итоги 2К12

Роснефть: финансовые итоги 2К12

Стратегия до конца 2012 года

Индексы	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1418,13	-0,00	1,00
Dow Jones	13271,64	-0,03	0,78
NASDAQ Composite	3076,211	-0,01	1,78
Bovespa	59283,09	0,34	0,27
Европа			
FUTSEE 100	5824,37	-0,48	-0,13
DAX	7033,68	-0,10	1,79
CAC 40	3480,58	-0,22	1,58
Азия			
NIKKEI 225	9156,92	-0,16	2,54
Hang Seng	20014,55	-0,45	-1,37
SENSEX	17770,99	0,45	1,21
Россия			
ММВБ	1440,94	-1,07	-1,48
РТС	1415,54	-0,93	-2,06
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1414,5	-0,02	0,93
Dow Jones Fut	13233	0,03	0,76
Валюта			
DXY	82,363	-0,11	-0,15
EUR/USD	1,2374	0,27	0,32
USD/RUR	32,0165	-0,53	-0,46
Нефть			
Light Sweet	96,17	0,21	2,93
Brent	113,91	0,18	-0,11
Urals	114,93	-1,18	1,36

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Американские индексы смогли отыграть падение первой половины торгов, в Азии, тем не менее, особого оптимизма сегодня не наблюдалось из-за слабых данных по деловой активности в Японии. Нефть пока остается на высоких уровнях, что оказывает поддержку российскому рынку.

Явных идей по-прежнему нет, поэтому рынок реагирует на внешний фон. С утра ожидаем позитивное открытие, которое отыграет часть вчерашних потерь. Далее вновь внешние сигналы будут преобладать. Без дополнительных стимулов рынок может продолжить боковое движение.

Из интересных отраслей можно отметить продолжающийся «разгон» в генерации (бумаги бывших активов КЭС-холдинга, судя по всему, под оферту со стороны Газпрома). Лучше рынка может быть Норникель, корпоративный конфликт в котором привлек внимание верхних эшелонов власти и может быть решен в ближайшее время.

20 августа Прайм - Германия может согласиться на смягчение условий по экономии госбюджета для Греции, но не поддержит третий пакет помощи. По информации источников, вполне возможно, что ФРГ согласится на «перераспределение» сэкономленных средств в рамках программы по «затягиванию поясов» до 2015 года, то есть, на продление сроков экономии до 2015 года. Правительство Греции, в то же время, хочет договориться о том, чтобы экономию провести до 2016 года.

Согласно существующей договоренности, Афины должны сэкономить €11,5 млрд. госбюджета в 2013 и 2014 годах. Однако ранее уже сообщалось, что такой экономии, скорее всего, будет недостаточно.

22 августа в Афины прибудет глава еврогруппы Жан-Клод Юнкер и обсудит просьбу Греции о продлении срока реализации бюджетной программы на два года; в свою очередь, премьер-министр Греции Антонис Самарас 24 и 25 августа нанесет визиты в Берлин и Париж, а 23 августа Ангела Меркель и Франсуа Олланд проведут переговоры в столице Германии.

Тем не менее, серьезных решений на этой неделе не ожидается, но могут быть предприняты какие-либо «словесные интервенции». Позиция Германии по отношению к Греции становится все более благосклонной, на что инвесторы реагируют позитивно.

20 августа Рейтер - Южная Корея возобновит импорт нефти из Ирана в объеме до 200 тыс. баррелей в сутки в сентябре. Страна, занимающая четвертое место в мире по импорту иранской нефти, прекратила закупки с 1 июля, когда в Евросоюзе вступил в силу запрет на страхование танкеров с иранской нефтью. «Импорт возобновится с отгрузки в начале сентября, что означает прибытие в конце сентября».

Корея возобновляет импорт в рамках договоренности об отсрочки

введения санкций, переговоры по этому поводу продолжаются. Тем не менее, возобновления закупок рядом стран может уменьшить ажиотаж в нефти.

Ранее сообщалось также, что Саудовская Аравия нарастила в июне добычу нефти до самого высокого уровня за три десятилетия. Кроме того, в прошлый четверг Белый дом пригрозил "распечатать хранилища" чтобы сбить ажиотаж на рынке нефти.

В то же время сохраняется высокая напряженность вокруг Сирии. Недавно Обама высказался, что США начнет войну, если обнаружит признаки применения химического оружия.

В итоге, поставочное предложение может существенно превзойти спрос, тогда как «ажиотаж», как теперь уже ясно, надиктован скорее психологией и наблюдается в «бумажной» нефти. В результате расхождение между поставочной и «бумажной» нефтью будет расти и это должно вылиться в повышенную волатильность последней. Пока повышательный тренд в нефти сохраняется, и это позитивно для российского рубля и фондовых площадок. Но высока вероятность слома этой тенденции, и это может вызвать серьезную коррекцию на наших рынках.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов снизился на 0,17%. Сегодня индекс торгуется по 82,363 пункта (-0,11%). Валютная пара EUR/USD в понедельник выросла до 1,2341 (+0,19%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2374 (+0,27%).

Европейские индексы завершили предыдущий день снижением. FUTSEE 100 потерял 0,48%, DAX опустился на 0,10%, французский CAC 40 понизился на 0,22%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов не показали единой динамики. S&P500 увеличился на 0,00%, Dow Jones просел на 0,03%. Лучше рынка сектор технологии (+0,38%), в аутсайдерах телекоммуникационный сектор (-0,80%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 0,34 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают смешанную динамику. Контракт на S&P500 снижается на 0,02%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,03%.

Азиатские площадки движутся разнонаправленно. Японский NIKKEI 225 опускается на 0,16%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,45%, индийский SENSEX повышается на 0,45%.

Россия

Индекс ММВБ вчера упал на 1,07%, Индекс РТС на основной сессии потерял 0,93%. Лучше рынка машиностроение (+0,32%), в аутсайдерах электроэнергетика (-1,49%).

Ключевая статистика на сегодня

Выступление представителя ФРС Д. Локхарта (16:45)

Корпоративные события на сегодня

Заседание совета директоров Ростелекома;

Публикация отчетности X5 Retail Group за 1 полугодие 2012 года по МСФО;

Публикация результатов Акрона за 1 полугодие 2012 года по МСФО.

РАБ – труп? (негативно)

Глава Федеральной сетевой компании (ФСК) Олег Бударгин вчера фактически призвал к прямому бюджетному софинансированию инвестпрограмм электросетей. До сих пор такая практика применялась лишь в рамках важных для государства федеральных целевых программ (ФЦП), например, в Сочи или во Владивостоке, а основная финансовая нагрузка по оплате инвестиций учитывалась в тарифах и перекладывалась на плечи существующих потребителей.

Фактически, озвученная идея давно не нова, и это, фактически, единственное решение, которое напрашивается в сложившейся ситуации. В условиях ограничения роста тарифов РАБ-регулирование теряет смысл, и сетевые компании не могут найти финансирование для необходимых инвестпрограмм. В смежных отраслях, например, гидрогенерации, давно применяется практика прямых вливаний из бюджета за счет выпуска допэмиссий, которые выкупаются государством.

Если в сетях будет в конечном итоге принято такое решение (что весьма правдоподобно в сложившейся ситуации), фактически это будет означать полный провал реформы и перехода на РАБ-регулирование, а также размытие долей миноритариев. Потенциально это может лишить сетевые компании оснований для формирования стоимости. Инвесторы должны воспринять такой шаг негативно, хотя в текущих котировках уже заложены негативные ожидания.

Норникель: акционеров заставят помириться? (позитивно)

Президент России Владимир Путин заявил в понедельник, что споры между акционерами «Норильского никеля» разрешатся в скором времени. «Мы надеемся, что споры между собственниками Норникеля будут закончены в скором времени в интересах развития предприятия», - сказал он на встрече с представителями угледобывающей и горнорудной промышленности в Кремле в преддверии Дня шахтера, передает «Интерфакс». В июле 2011 года В.Путин, будучи премьер-министром РФ, уже выражал надежду на скорое урегулирование разногласий крупнейших акционеров Норникеля.

Последнее время появилась пугающая тенденция искать «сигналы», намеки и скрытые мотивы в каждом слове главы государства, и как можно скорее на них реагировать, даже если никаких «сигналов» на самом деле не было (как говорил Зигмунд Фрэйд, иногда банан это только банан). Поэтому не стоит исключать того, что конфликт в Норникеле действительно будет разрешен в ближайшее время.

Последнее время появляется все больше намеков на то, что РУСАЛ все-таки продаст свою долю в Норникеле. Тяжелая ситуация на рынков цветных металлов располагает к такому решению, вопрос в цене. На наш взгляд, такое решение было бы позитивным для обеих компаний, так как Норникель смог бы, наконец избавиться от корпоративного конфликта, в рамках которого обе стороны всячески старались блокировать инициативы друг друга и предприятие фактически было неуправляемо. РУСАЛ смог бы существенно снизить долговую нагрузку и сосредоточиться на профильных проектах.

Мы оцениваем «новостную волну» вокруг корпоративного конфликта акционеров и намеки на скорое его разрешение позитивно как для Норникеля, так и для РУСАЛа. В Норникеле это может стать основанием для начала хорошего движения наверх.

X5: восстановление во втором квартале (позитивно)

Чистая прибыль X5 Retail Group N.V. в 1 полугодии 2012 года снизилась на 20,6% год-к-году, до $135,2 млн., говорится в отчетности компании. Во 2 квартале этот показатель уменьшился на 6,2% и составил $68,9 млн.

Показатель EBITDA достиг $554,3 млн., что на 2,1% ниже аналогичного результата 2011 года. Маржа по EBITDA была зафиксирована на уровне 7,1% против 7,2% в 1 квартале 2011 года.

Выручка X5 составила $7,9 млрд., оставшись на уровне 1 полугодия 2011 года. Операционная прибыль компании в 1 полугодии 2012 года уменьшилась на 2,6%, до $338,5 млн.

Мы умеренно позитивно оцениваем результаты полугодия и 2К12. Показатели рентабельности в 2К12 оказались лучше, чем мы ожидали, в итоге снижение по итогам полугода оказалось менее значимым. Рентабельность по EBITDA осталась выше 7%, чистая прибыль потеряла по итогам полугодия только 1/5. По сравнению с 1К12 результаты намного лучше. Мы позитивно оцениваем улучшение условий закупок и усиление контроля за операционными расходами. Отказ от ряда крупных приобретений так же позитивно сказался на рентабельности. В итоге, результаты немного лучше наших ожиданий и консенсус-прогнозов, но ощутимо хуже результатов Магнита.

Роснефть нашла индийского партнера (позитивно)

ONGC Videsh Limited (OVL), управляющая зарубежными активами крупнейшей индийской государственной нефтегазовой корпорации Oil and Natural Gas Corporation Limited (ONGC), намерена принять участие в иностранных проектах Роснефти на арктическом шельфе России. Об этом сообщили индийские The Economic Times.

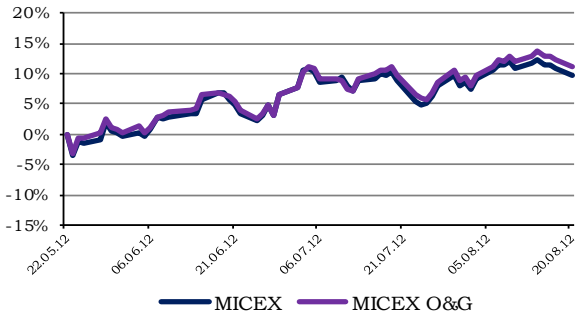
ONGC – типичный «портфельный» инвестор – обычно эта компания интересуется небольшими долями в проектах, и вряд ли «потянет» условия, которые Роснефть уже предлагала Eni и Exxon Mobil (все расходы по геологоразведке плюс опционы на покупку иностранных активов компаний в обмен на 33% в проекте). Тем не менее, мы позитивно воспринимаем любого нового партнера Роснефти, так как в любом случае сделки будут организованы на выгодных для Роснефти условиях. Фактически госкомпания привлекает финансирование, и любой новый партнер – это вложения в проект за чужой счет.

Мы умеренно-позитивно оцениваем желание ONGC участвовать в шельфовых проектах. Однако слишком много пользы от такого сотрудничества ожидать не стоит, так как опыта и технологий, позволяющих работать на северном шельфе у индийской компании нет.

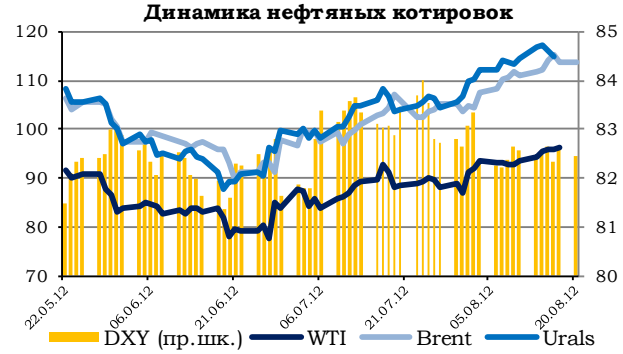
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3047,87**	**-1,07**	**-1,52**	**2,20**	**12,86**	**11,54**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**184,58**	**-1,01**	**-2,17**	**2,09**	**9,98**	**-0,86**	**152,3**	**229,2**
Нефть Brent	113,91	0,18	-0,11	6,63	4,69	4,87	88,5	128,4
Нефть WTI	96,17	0,21	2,93	5,17	3,89	16,91	74,9	110,6
Нефть Urals	114,04	-1,40	0,67	7,11	7,39	4,80	н.д.	н.д.
Природный газ	2,77	-0,36	-2,40	-10,22	6,02	-29,80	1,9	4,1
Gas oil	979,0	0,00	2,25	6,47	7,41	6,64	805,8	1045,3
Мазут	309,7	0,12	2,05	5,90	8,27	6,62	251,0	331,8
Бензин	303,2	0,04	1,02	3,02	3,13	6,72	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet снизился на 0,04%; Brent подешевел на 0,01%. Сегодня Light Sweet торгуется по $96,17 (+0,21%); Brent стоит $113,91 (+0,18%). Спред между Brent и Light Sweet незначительно сузился до $17,74.

Природный газ по итогам вчерашней сессии вырос на 2,10%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют $2,766 (-0,36%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G опустился на 1,07%, RTSog потерял 1,01%.

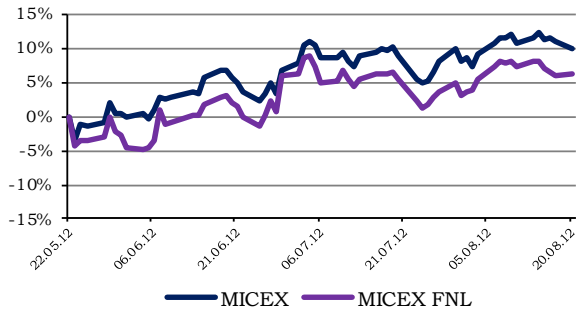
В лидерах на ММВБ акции Газпромнефти (-0,03%) и акции Татнефть преф. (-0,17%). В аутсайдерах бумаги НОВАТЭКа (-1,72%) и акции Газпрома (-1,46%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	154,50	-1,46	-0,91	-9,27	220,0	**42,4%**	**Покупать**	114 964,4
НОВАТЭК	NVTK	358,29	-1,72	-1,58	-8,49	415,0	**15,8%**	**Держать**	34 187,3
Роснефть	ROSN	198,48	-1,20	-2,22	-6,71	230,0	**15,9%**	**Держать**	66 078,7
ЛУКОЙЛ	LKOH	1857,80	-0,90	-1,12	9,64	2580,0	**38,9%**	**Покупать**	49 612,8
Газпромнефть	SIBN	148,59	-0,03	-3,56	1,01	160,0	**7,7%**	**Держать**	22 166,0
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,07	-0,96	-1,50	11,59	32,0	**14,0%**	**Держать**	31 520,9
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	19,46	-1,35	-3,21	18,66	20,7	**6,4%**	**Держать**	4 710,0
Татнефть (ао)	TATN	200,14	-0,79	-1,39	26,60	210,0	**4,9%**	**Держать**	13 705,1
Татнефть (ап)	TATNP	94,36	-0,17	-2,41	6,96	115,5	**22,4%**	**Покупать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	53861,00	-0,76	-2,56	9,16	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,62	-1,79	-0,82	-9,76	13,5	**40,3%**	**Покупать**	113 869,6
НОВАТЭК	NVTK LI	118,00	-4,07	-1,99	-5,75	129,7	**9,9%**	**Держать**	35 828,4
Роснефть	ROSN LI	6,19	-1,75	-2,37	-6,21	7,2	**16,3%**	**Держать**	65 602,7
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	58,00	-0,85	-1,78	9,54	80,6	**39,0%**	**Покупать**	49 332,7
Газпромнефть	GAZ LI	23,23	-2,02	-5,18	-1,15	24,6	**6,0%**	**Держать**	22 028,1
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,80	-2,55	-3,03	12,32	10,0	**13,7%**	**Держать**	31 421,0
Татнефть	ATAD LI	39,37	0,95	0,92	33,01	39,4	**0,1%**	**Держать**	14 298,7

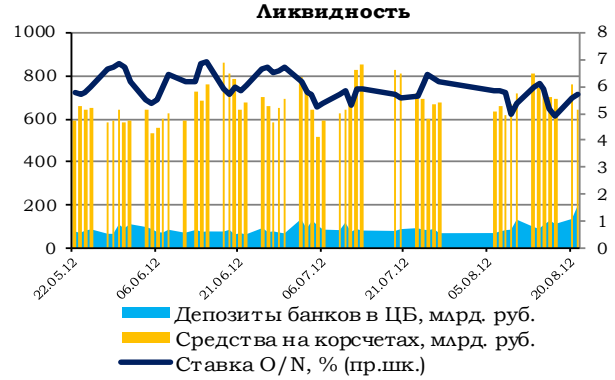
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4858,07**	**0,16**	**-1,35**	**-1,35**	**7,38**	**1,12**	**4301,9**	**5985,3**
RTSfn	**266,62**	**0,37**	**-2,14**	**-2,14**	**5,00**	**0,94**	**221,9**	**369,1**
Рублевая ставка овернайт, %	5,6900	80 б.п.	-45 б.п.	4 б.п.	-44 б.п.	190,67 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	35,3949	-0,72	0,58	0,58	0,98	-1,12	33,2	37,8
EUR	39,5701	-0,03	0,71	0,71	-0,64	-0,13	38,3	43,9
USD	32,0165	0,53	0,46	0,46	1,95	0,20	28,9	34,0

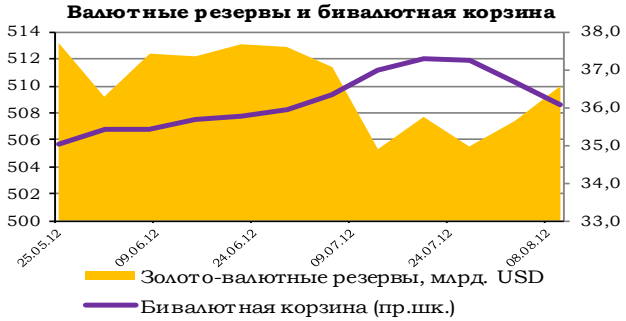
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день немного ослаб. Бивалютная корзина подорожала на 0,15%, сегодня торгуется на уровне 35,3949 (-0,14%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,08% до 32,0700 руб.; евро поднялась до 39,5745 руб. (+0,20%).

Средства на корсчетах банков сократились на 93,626 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 5,371 млрд. руб.

Ставка овернайт выросла на 80,00 б.п. и составляет 5,6900 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 0,16%, на РТС RTSfn прибавил 0,37%.

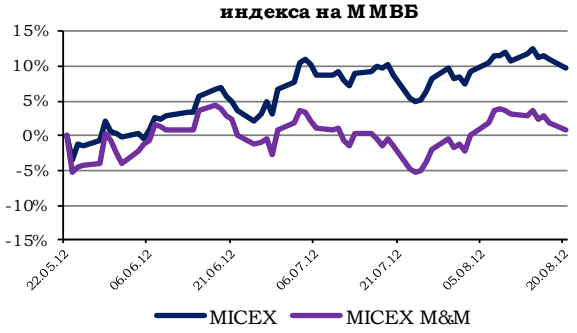
В лидерах на ММВБ акции Банка Санкт-Петербург, которые выросли на 3,03%, а также бумаги Банка Москвы, прибавившие 2,87%. Хуже рынка акции ВТБ, которые потеряли в ходе сессии 1,64%, а также привилегированные акции Сбербанка, упавшие на 0,73%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	91,55	-0,62	-1,67	16,03	120,3	**31,4%**	**Покупать**	62 077,7
Сбербанк России (ап)	SBERP	66,83	-0,73	-0,90	13,63	84,2	**26,0%**	**Покупать**	2 100,8
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	595,00	-0,53	-9,18	9,18	-	-	-	441,3
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	177,33	0,75	-4,04	-28,50	-	-	-	7,2
ВТБ	VTBR	0,06	-1,64	-2,88	-5,93	0,065	**18,1%**	**Держать**	18 084,1
РосБанк	ROSB	87,51	0,73	2,97	-11,79	-	-	-	4 240,4
Банк Санкт-Петербург	BSPB	61,83	3,03	6,63	-13,23	-	-	-	591,0
Банк Москвы	MMBM	917,80	2,87	0,28	0,79	-	-	-	5 160,0
Номос Банк	NMOS	678,10	-0,28	-6,31	10,26	-	-	-	1 957,5
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,43	-2,45	-3,63	-5,12	4,0	**16,8%**	**Держать**	17 913,7
Номос Банк	NMOS LI	10,45	-0,48	-5,43	10,00	-	-	-	1 931,6
Сбербанк	SBRCY US	11,53	-2,37	-2,29	16,00	12,9	**11,9%**	**Держать**	62 224,4

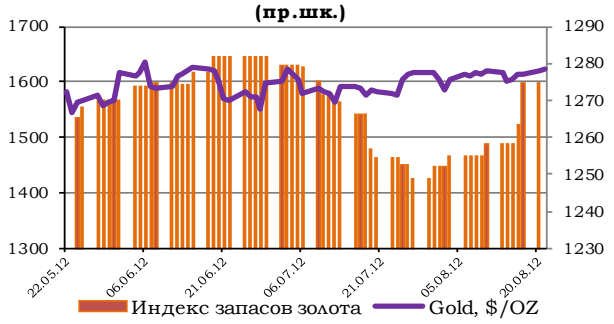
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2832,89**	**-0,12**	**-1,78**	**3,29**	**2,86**	**-31,86**	**2598,5**	**4504,6**
RTSmm	**185,14**	**-0,17**	**-2,50**	**3,15**	**0,09**	**-36,32**	**163,2**	**316,2**
Стальная заготовка	380	-2,56	-2,56	-8,43	-17,39	-32,74	374,5	601,0
Уголь	57,53	-1,66	-3,67	3,23	3,81	-24,63	54,0	77,1
Золото	1623,2	0,50	1,25	2,50	1,98	-12,36	1522,7	1921,2
Серебро	28,81	2,64	3,53	5,62	1,94	-31,93	26,1	44,3
Платина	1488,995	1,42	6,51	5,27	1,97	-20,45	1344,3	1916,8
Палладий	605,1	0,31	4,51	5,10	-0,93	-19,13	536,8	793,3
Медь	7447	0,06	0,88	-1,27	-3,31	-15,42	6784,3	9200,0
Никель	15487	0,16	1,14	-2,62	-7,60	-26,83	15180,0	22156,0
Цинк	1771,25	0,55	-1,53	-3,36	-6,46	-18,22	1748,8	2259,0
Свинец	1899	3,91	2,55	0,26	-2,76	-17,67	1743,0	2560,0
Алюминий	1800	-0,22	-0,88	-3,88	-11,25	-22,43	1791,0	2418,4

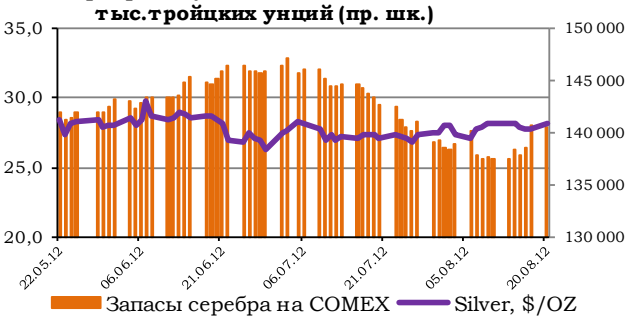
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 умеренно позитивную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1623,2. Серебро выросло до $28,8125. Соотношение стоимости золота и серебра опустилось до 56,34.

Медь вчера выросла на 0,06%, сегодня торгуется по $7447 (-1,14%), Никель в понедельник повысился на 0,16%, сегодня опустился на 0,51% до $15487. Цинк в ходе вчерашних торгов подорожал на 0,55%, сейчас торгуется на уровне $1771,25 (-0,11%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне опустилась до $380 (-2,56%), контракт на уголь вчера снизился на 1,66%, в настоящее время торгуется по $57,53 (-0,26%).

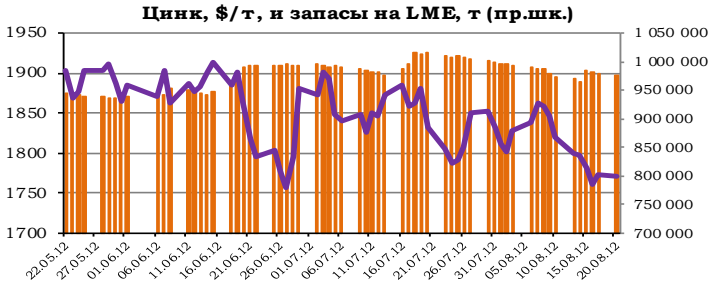
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M снизился на 0,12%, на РТС RTSmm потерял 0,17%.

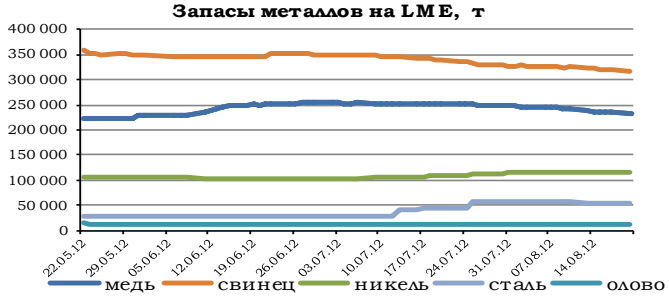
В лидерах на ММВБ бумаги ТМК, которые выросли на 0,40%, а также акции ВСМПО-Ависма, прибавившие 0,25%. Хуже рынка акции НЛМК, которые потеряли в ходе сессии 2,73%, а также акции ММК, упавшие на 2,21%.

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	4973,00	-0,40	-1,08	1,56	5500,0	**10,6%**	**Держать**	29 889,3
ЧЦЗ	CHZN	71,26	-0,13	-3,87	-2,17	-	-	-	117,6
ВСМПО-Ависма	VSMO	5188,20	0,25	3,76	-1,56	-	-	-	1 872,9
Полюс золото	PLZL	969,40	-0,63	0,63	-4,50	-	-	-	5 808,8
Северсталь	CHMF	380,20	-1,07	-3,50	5,04	580,0	**52,6%**	**Покупать**	10 034,4
ММК	MAGN	9,91	-2,21	-3,85	-18,98	16,0	**61,4%**	**Покупать**	3 488,8
НЛМК	NLMK	57,08	-2,73	-3,71	-8,33	102,0	**78,7%**	**Покупать**	10 787,9
ТМК	TRMK	99,79	0,40	-1,57	37,17	133,0	**33,3%**	**Покупать**	2 928,4
Распадская	RASP	75,93	-0,50	-1,19	-22,89	119,0	**56,7%**	**Покупать**	1 861,5
Белон	BLNG	7,71	-1,23	-4,00	-19,74	-	-	-	276,8
РусАл	RUALR	170,39	-0,16	-0,43	-11,73	274,0	**60,8%**	**Покупать**	8 210,0
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	15,48	-1,40	-2,52	1,11	16,9	**9,3%**	**Держать**	29 509,2
ЧЦЗ	CHZN LI	2,00	0,00	0,00	-7,12	-	-	-	108,2
Евраз	PLZL LI	4,07	-98,49	-3,46	-30,82	8,0	**96,5%**	**Покупать**	3 473,1
Северсталь	SVST LI	11,91	-2,78	-3,48	4,57	19,6	**64,6%**	**Покупать**	9 977,2
ММК	MMK LI	4,00	-3,63	-4,78	-17,73	6,4	**59,8%**	**Покупать**	3 441,7
НЛМК	NLMK LI	17,87	-3,98	-5,00	-9,01	31,4	**75,6%**	**Покупать**	10 709,9
ТМК	TMKS LI	14,78	-1,92	-3,21	64,22	16,6	**12,3%**	**Держать**	3 464,4
РусАл	486 HK	0,54	-87,11	0,71	-13,62	0,9	**69,9%**	**Покупать**	64 570,3
Полюс золото	OPYGY US	15,10	4,43	5,96	-1,44	-	-	-	5 757,0
Мечел	MTL US	6,24	-7,14	-9,30	-26,59	10,0	**60,3%**	**Покупать**	2 597,5

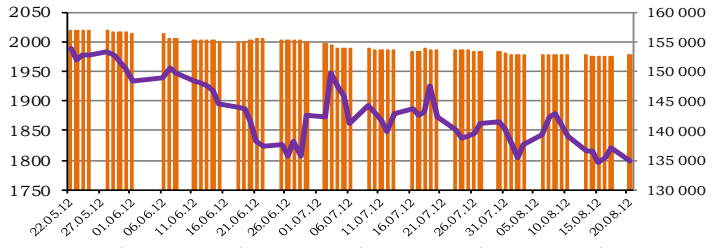
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



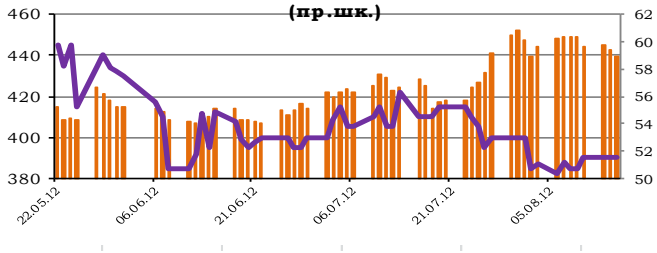
Запасы металлов на LME, т



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



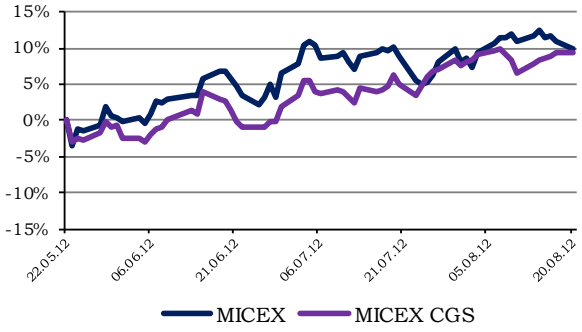
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



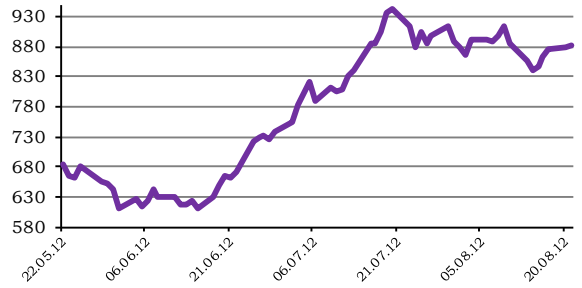
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4737,78**	**-0,01**	**1,73**	**1,73**	**11,09**	**5,04**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**333,58**	**0,17**	**1,10**	**1,10**	**9,28**	**5,28**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	882,25	0,31	5,06	5,06	25,32	-6,47	567,8	947,3
Кукуруза	818	0,34	4,91	4,91	29,23	-0,79	551,0	843,8
Соевые бобы	1713,5	0,57	1,99	1,99	21,31	-2,50	1094,3	1777,8
Рис	15,545	-0,32	1,67	1,67	0,75	0,06	13,5	18,3
Овес	388,5	1,24	4,37	4,37	14,26	0,39	262,3	400,0
Какао	2465	-0,88	3,22	3,22	8,45	10,59	1898,0	3144,0
Кофе	161,2	0,56	-1,77	-1,77	-9,29	-13,77	148,2	291,8
Сахар	20,5	1,59	0,54	0,54	0,15	-14,30		
Хлопок	74	-0,23	3,37	3,37	-4,54	2,69	66,1	114,2

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера увеличилась на 0,57%, сегодня растет на 0,31% и составляет $882,25. Котировки Риса на вчерашних торгах выросли на 1,13%; сейчас теряют 0,32% и составляют $15,545. Кукуруза за прошедший день подорожала на 2,10%; сегодня цена составляет $818 (+0,34%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 1,96%; сейчас котировки растут на 0,57% и составляют $1713,5. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 1,69%; сегодня теряют 0,88% и составляют $2465. В настоящий момент Сахар прибавляет 1,59%, цена $20,5, на вчерашней сессии он подорожал на 1,74%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS снизился на 0,01%, RTScr прибавил 0,17%.

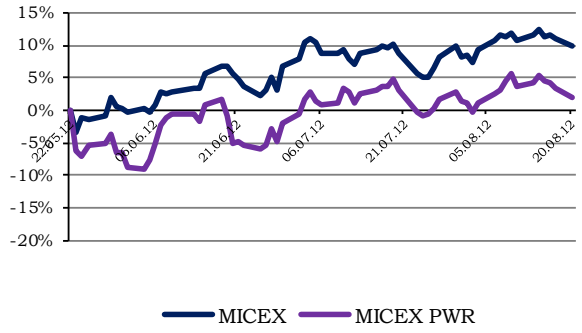
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Синергии, которые выросли на 1,02%, также хорошо торговались бумаги Магнита (+0,83%). В аутсайдерах бумаги Группы Разгуляй (-3,26%) и акции Группы Черкизово (-1,79%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	34,51	-1,79	1,79	-10,06	-	-	-	113,5
Балтика	PKBA	1492,60	-0,29	2,94	19,88	-	-	-	7 647,6
Верофарм	VRPH	819,00	-0,73	2,21	-7,29	1440,0	**75,8%**	**Покупать**	255,8
Группа Разгуляй	GRAZ	17,50	-3,26	-3,03	-27,59	-	-	-	87,0
Группа Черкизово	GCHE	520,00	-1,79	6,47	-3,85	-	-	-	736,8
Дикси	DIXY	364,23	-0,15	-2,63	25,86	422,4	**16,0%**	**Держать**	1 441,6
М.Видео	MVID	264,94	-0,30	4,98	48,33	-	-	-	1 510,3
Магнит	MGNT	4233,30	0,83	-0,11	52,41	4700,0	**11,0%**	**Держать**	12 675,0
7 Континент	SCON	99,99	0,00	0,00	-30,09	-	-	-	234,2
Синергия	SYNG	476,90	1,02	1,47	6,14	640,0	**34,2%**	**Покупать**	382,4
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	20,15	0,20	0,75	-11,78	24,6	**22,1%**	**Покупать**	5 472,2
Магнит	MGNT LI	32,17	-2,31	-1,65	52,03	30,8	**-4,3%**	**Держать**	15 210,2
Черкизово	CHE LI	11,30	2,36	2,36	2,73	-	-	-	745,2

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1771,62**	**-1,49**	**-2,08**	**-2,08**	**2,77**	**0,02**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**140,23**	**-1,58**	**-3,27**	**-3,27**	**-0,27**	**-0,51**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR опустился на 1,49%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 1,58%.

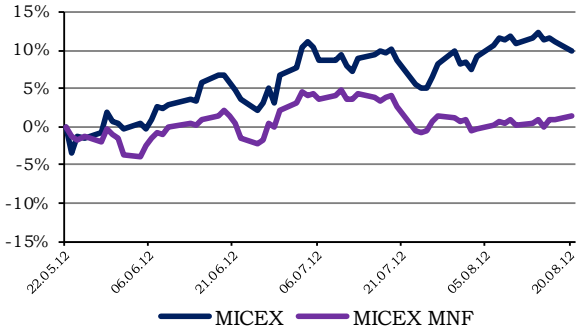
На ММВБ лучше рынка акции ТГК-9, которые выросли на 15,81%, также хорошо смотрелись бумаги ТГК-13 (+5,41%). В аутсайдерах бумаги Кузбассэнерго (-6,66%) и акции Волжской ТГК (-6,19%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,85	-2,96	-2,97	-11,59	1,71	**100,9%**	**Покупать**	7 770,7
ФСК ЕЭС	FEES	0,22	-1,71	-3,81	-22,33	0,25	**14,9%**	**Держать**	8 616,6
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	-1,32	-2,23	-25,14	0,04	**54,9%**	**Покупать**	7 890,2
Холдинг МРСК	MRKH	1,87	0,43	0,16	-17,91	2,94	**57,0%**	**Покупать**	2 830,5
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,60	-2,45	-4,10	-6,19	-	-	-	1 253,0
ОГК-2	OGKB	0,45	-1,63	-0,58	-40,45	-	-	-	831,3
ОГК-3	OGKC	1,00	-0,95	-2,16	19,11	-	-	-	1 515,9
ОГК-4	EONR	2,61	0,01	-2,90	23,72	-	-	-	5 202,6
ОГК-5	OGKE	1,78	-1,39	-1,28	-2,36	2,6	**44,1%**	**Покупать**	1 963,2
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-2,62	-6,19	-30,94	-	-	-	780,9
ТГК-2	TGKB	0,00	1,19	-4,01	1,85	-	-	-	118,9
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	0,00	-0,63	-18,64	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,28	-1,78	-4,61	-24,33	1,8	**40,9%**	**Покупать**	1 600,2
ТГК-4	TGKD	0,00	0,89	-2,72	-30,00	-	-	-	292,7
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	-0,67	3,07	-0,20	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,01	0,12	5,07	-18,85	-	-	-	200,7
ТГК-6	TGKF	0,01	-2,70	2,82	-24,62	-	-	-	298,8
Волжская ТГК	VTGK	2,16	-6,19	7,41	13,64	-	-	-	2 024,7
ТГК-9	TGKI	0,00	15,81	53,64	66,44	-	-	-	1 100,1
ТГК-10	TGKJ	22,74	-1,15	-2,75	-6,35	-	-	-	625,2
ТГК-11	TGKK	0,02	1,79	0,43	61,77	-	-	-	241,3
Кузбассэнерго	KZBE	0,14	-6,66	-3,55	-31,74	-	-	-	309,1
ТГК-13	ETGK	0,05	5,41	-9,84	-20,37	-	-	-	245,2
ТГК-14	TGKN	0,00	1,48	3,32	3,38	-	-	-	71,3
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,26	-1,45	0,98	-36,78	7,690	**22,9%**	**Покупать**	181,0
Ленэнерго-пр.	LSNGP	15,88	0,45	-0,03	-27,75	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,27	-0,47	-0,89	-18,79	1,353	**7,0%**	**Держать**	1 977,1
МРСК Сибири	MRKS	0,09	-3,01	-0,14	-18,46	0,160	**74,8%**	**Покупать**	270,3
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	-2,24	1,37	-13,99	0,084	**22,3%**	**Покупать**	206,5
МРСК Центра	MRKC	0,54	-1,29	-4,32	-11,39	0,969	**78,4%**	**Покупать**	716,0
МРСК Волги	MRKV	0,06	-0,69	0,64	-29,55	0,131	**102,6%**	**Покупать**	360,0
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,15	-3,88	4,82	8,30	0,205	**33,7%**	**Покупать**	554,4
Башкирэнерго	BEGY	32,85	0,00	0,67	-1,58	-	-	-	1 077,0
Новосибирскэнерго	NONG	254,90	-	0,00	-14,89	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,10	2,50	2,50	-31,21	-	-	-	1 629,7
РусГидро	HYDR LI	2,63	-5,19	-0,87	-13,70	5,3	**100,0%**	**Покупать**	7 640,8
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,15	0,00	0,00	-28,43	3,8	**22,1%**	**Покупать**	8 616,6

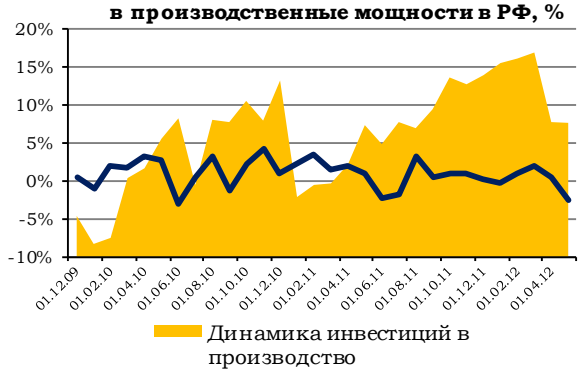
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1838,13**	**0,32**	**1,09**	**1,09**	**2,84**	**-0,68**	**1558,9**	**2208,6**
RTSin	**131,64**	**0,08**	**-0,05**	**-0,05**	**-0,26**	**-0,85**	**116,6**	**182,3**

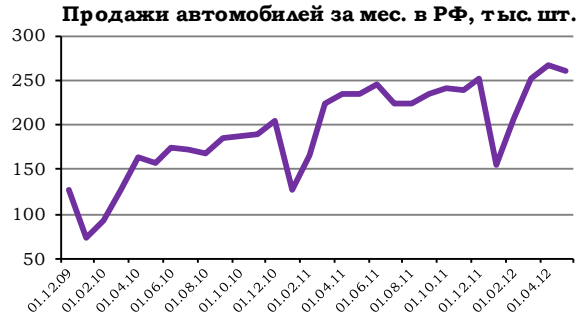
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 0,32%, на РТС отраслевой индекс RTSin прибавил 0,08%.

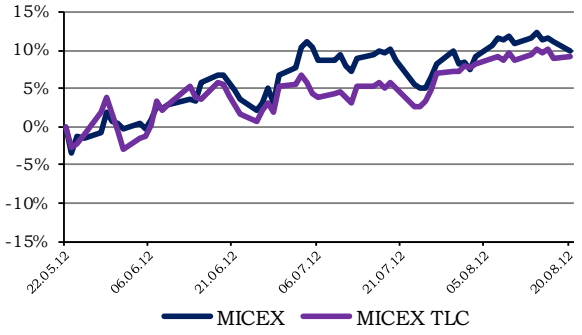
Лучше рынка торговались акции ОАК, которые выросли на 2,86%, хорошо смотрелись бумаги СОЛЛЕРСа (+0,83%). В аутсайдерах бумаги Иркута (-2,45%) и акции АвтоВАЗа (ап) (-1,48%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,83	-0,21	-0,03	-20,09	-	-	-	902,3
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	5,91	-1,48	-2,38	1,55	-	-	-	902,3
Группа ГАЗ	GAZA	920,20	0,02	5,97	14,09	-	-	-	902,3
Камаз	KMAZ	40,80	-0,17	-1,21	15,78	64,0	**56,9%**	**Покупать**	901,3
РКК Энергия	RKKE	4151,00	-0,02	-8,71	-33,13	-	-	-	145,7
СОЛЛЕРС	SVAV	450,80	0,83	3,67	48,67	800,0	**77,5%**	**Покупать**	483,6
Казанский ВЗ	KHEL	107,39	0,77	-1,45	3,42	-	-	-	516,9
ОАК	UNAC	0,18	2,86	7,80	2,48	-	-	-	1 291,5
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	662,6
Иркут	IRKT	5,66	-2,45	-3,03	-3,11	-	-	-	207,5
ОМЗ	OMZZ	35,87	2,49	1,13	-5,61	-	-	-	39,8

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	**2134,43**	**0,16**	**-0,20**	**-0,20**	**9,57**	**4,55**	**1786,1**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 0,16%.

Лучше рынка торговались акции БашИнформСвязи (преф.), которые выросли на 3,02%, также хорошо смотрелись акции МГТС (+2,82%). В аутсайдерах бумаги РБК (-4,47%) и акции Центрального телеграфа (-1,48%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	239,25	-0,80	-0,87	31,12	259,4	**8,4%**	**Держать**	15 527,5
Ростелеком (ао)	RTKM	124,34	-0,55	-0,67	-18,04	150,0	**20,6%**	**Покупать**	11 479,2
Ростелеком (ап)	RTKMP	81,46	-0,77	0,15	-13,12	105,0	**28,9%**	**Покупать**	628,0
АФК Система	AFKS	25,93	-0,58	-1,69	12,62	32,5	**25,3%**	**Покупать**	7 947,8
МГТС (ап)	MGTSP	480,00	2,82	2,13	0,00	-	-	-	239,4
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,85	0,00	1,30	-6,01	-	-	-	351,3
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,50	3,02	-2,17	-8,14	-	-	-	5,1
Таттелеком	TTLK	0,17	0,27	-0,13	-13,88	-	-	-	112,5
Телеграф	CNLT	17,88	-1,20	-0,58	-40,88	-	-	-	92,6
РБК	RBCM	15,35	-4,47	-5,78	12,63	-	-	-	153,4
Армада	ARMD	272,00	2,18	1,82	-13,25	-	-	-	122,3
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,67	-1,94	-2,76	27,18	18,90	**1,2%**	**Держать**	19 290,0
Ростелеком	ROSYY US	23,30	-1,48	-0,43	-18,67	28,20	**21,0%**	**Покупать**	11 431,9
АФК Система	SSA LI	20,17	-1,61	-1,61	19,99	20,00	**-0,8%**	**Держать**	9 732,0
Вымпелком	VIP US	10,47	4,49	12,82	10,56	9,20	**-12,1%**	**Продавать**	17 047,2
Ситроникс	SITR LI	0,75	0,00	0,00	25,17	-	-	-	143,4
CTC Media	CTCM US	8,61	-0,12	-0,23	-1,82	-	-	-	1 361,8
Yandex	YNDX US	20,89	-2,66	2,40	6,04	19,30	**-7,6%**	**Продавать**	6 800,7
Mail.ru	MAIL LI	31,70	-0,94	-12,79	36,32	-	-	-	6 627,7

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.