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

Ежедневный обзор рынка акций

22.08.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

НЛМК: финансовые итоги 2К12

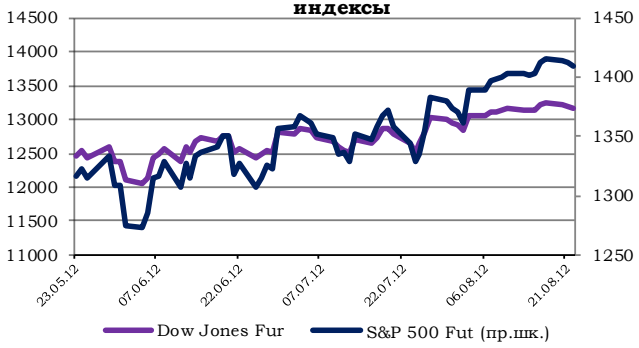
Роснефть: финансовые итоги 2К12

Стратегия до конца 2012 года

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1413,17	-0,35	0,66
Dow Jones	13203,58	-0,51	0,24
NASDAQ Composite	3067,258	-0,29	1,67
Bovespa	58917,73	-0,62	1,44
Европа			
FUTSEE 100	5857,52	0,57	-0,12
DAX	7089,32	0,79	1,65
CAC 40	3513,28	0,94	1,83
Азия			
NIKKEI 225	9131,74	-0,27	2,32
Hang Seng	19910,61	-0,94	-0,71
SENSEX	17838,67	-0,26	1,16
Россия			
ММВБ	1440,74	1,80	-0,52
РТС	1429,19	2,79	0,11
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1408,75	-0,27	0,37
Dow Jones Fut	13176	-0,17	0,31
Валюта			
DXY	81,958	0,06	-0,83
EUR/USD	1,2454	-0,19	1,39
USD/RUR	31,9606	0,17	-0,58
Нефть			
Light Sweet	96,76	-0,08	2,58
Brent	114,6	-0,03	-1,42
Urals	115,2	0,23	0,43

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Рост оптимизма относительно Греции и Испании, а также сохраняющиеся позитивные ожидания по итогам заседания FOMC вчера привели к ощутимому укреплению евро, однако сопутствующего роста товарных активов практически не наблюдалось. Несмотря на смягчение денежной политики в Китае, азиатские рынки с утра торговались в негативном ключе из-за волны слабых данных по торговым балансам в регионе. Это тревожный сигнал, и он как ни что сигнализирует о замедлении мировой экономики.

Российский рынок вчера показал очень неплохой рост, и сегодня мы ждем обратной реакции. С открытия рынки могут потерять порядка 1%. Вечером на рынок повлияют данные по продажам жилья в США.

«Час Х» приближается – рынки уже длительное время удерживаются в боковике без явных идей, поддерживаемые надеждами на очередной раунд количественного смягчения. ЕЦБ и НБК пока не смогли вселить в инвесторов достаточно оптимизма, и все надежды остаются на сегодняшнюю публикацию протоколов заседания ФРС. И если позитивных сигналов рынок не увидит, это может сильно разочаровать рынки. Рекомендуем соблюдать осторожность.

21 августа Прайм - Депутаты-единороссы внесли проект поправок в закон о Центральном банке РФ, согласно которым право устанавливать ставку рефинансирования, а также определять состав корзины валют предлагается передать от ЦБ правительству. Сейчас, согласно законодательству, вопросами процентной политики занимается ЦБ, который проводит ее в рамках согласованных с правительством основных направлений единой государственной кредитно-денежной политики. Законопроект внесен группой депутатов-единороссов во главе с членом комитета по бюджету и налогам Евгением Федоровым. По мнению депутата, правительство может установить ставку рефинансирования в размере 1%, что позволит «запустить механизм перестроения экономики». «Объем инвестиций в экономику увеличится за счет того, что российские инвесторы будут строить новые предприятия. Известно, что сейчас крупный бизнес предпочитает брать кредиты за рубежом, а малый бизнес вообще не может кредитоваться из-за слишком высоких процентных ставок. Если правительство снизит ставку рефинансирования, то коммерческие кредиты будут выдаваться под 4-5%», — заявил господин Федоров.

Мы искренне надеемся, что никто в серьез не станет рассматривать данную инициативу. Источник в кабинете министров уже заявил, что Правительство России, вероятно, даст отрицательный отзыв на данный законопроект. Тем не менее, даже сам факт появления подобных предложений говорит о том, что идет проработка подобных вариантов. «Нет дыма без огня».

Принятие подобной инициативы способно ввергнуть страну в настоящий финансовый хаос ранних 90х. последствиями будет глубочайший обвал рубля, всеобщая паника на рынках и многократное увеличение оттока капиталов.

Параллельно с этим Коммерсант сообщает, что Владимир Путин официально утвердил за своей администрацией право согласовывать топ-менеджмент в пяти госкорпорациях, в том числе в ВЭБе и Курчатовском институте, и четырех государственных информструктурах, а также в Ростелекоме и Связьинвесте. Неофициально это происходит уже более десятилетия, но теперь менеджмент этих компаний, как и в случае с советами директоров стратегических акционерных обществ (АО), будет формально зависеть не только от правительства, но и от президента.

Даже если большая часть подобных нововведений выглядит незначительно, или никогда не выйдет за рамки предложений к рассмотрению, вместе они сливаются в не самый приятный для инвестиционного климата поток. Если общественность начнет обращать внимание на подобные инициативы, оценка политических рисков может вновь возрасти, что негативно скажется на экономике и рынках.

22 августа РИА «Новости» - Протокол о присоединении России к Марракешскому соглашению об учреждении Всемирной торговой организации вступает в силу. Россия становится 156–м членом ВТО. Документ был подписан в Женеве 16 декабря 2011 г. Россия в качестве государства–члена ВТО принимает на себя все обязательства по Марракешскому соглашению об учреждении этой организации.

Формальная дата вступления в силу протокола не так принципиальна. Переходные периоды для либерализации доступа на рынок составляют 2–3 года, по наиболее чувствительным товарам — 5–7 лет. Поэтому фактических изменений будет немного, и они будут постепенными (так уже началось замещение импортных пошлин на автомобили на «утилизационные сборы»). Тем не менее, эта дата – знаковое историческое событие для России, к которому страна шла 18 лет.

Вместе с тем, не менее важные слушания в конгрессе США по торговле с Россией по-прежнему не назначены официально, и, судя по всему, не произойдут раньше американских выборов. Это несколько омрачает ситуацию.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов снизился на 0,67%. Сегодня индекс торгуется по 81,958 пункта (+0,06%). Валютная пара EUR/USD во вторник выросла до 1,2478 (+1,11%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2454 (-0,19%).

Европейские индексы завершили предыдущий день ростом. FUTSEE 100 прибавил 0,57%, DAX поднялся на 0,79%, французский CAC 40 повысился на 0,94%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов упали. S&P500 снизился на 0,35%, Dow Jones опустился на 0,51 %. Лучше рынка банки (+0,19%), в аутсайдерах телекоммуникационный сектор (-1,02%). Бразильский индекс Bovespa упал на 0,62 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,27%, фьючерс на Dow Jones опускается на 0,17%.

Азиатские площадки в минусе. Японский NIKKEI 225 снижается на 0,27%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,94%, индийский SENSEX проседает на 0,26%.

Россия

Индекс ММВБ вчера увеличился на 1,80%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 2,79%. Лучше рынка металлургия (+2,26%), в аутсайдерах машиностроение (+0,73%).

Ключевая статистика на сегодня

Продажи на вторичном рынке жилья США (18:00);

Запасы нефти и нефтепродуктов от DOE в США (18:30);

Публикация отчета о заседании ФРС от 1 августа (22:00).

Корпоративные события на сегодня

Отчетность банка Возрождение по МСФО за 1 полугодие 2012 года;

Закрытие реестра акционеров для участия во внеочередном общем собрании ФосАгро;

Заседание совета директоров МРСК Волги;

Внеочередное общее собрание акционеров МРСК Центра и Приволжья.

Акрон: операционная эффективность растет (позитивно)

Чистая прибыль Акрона по МСФО в 1П12 год к году снизилась на 3% до 6 585 млн. руб. ($215 млн.) против 6 766 млн. руб. годом ранее, сообщила компания. Выручка увеличилась до 35 272 млн. руб. ($1 151 млн.), что на 18% выше аналогичного показателя за 1П11 - 29 878 млн. руб. Показатель EBITDA достиг 9 954 млн. руб. ($325 млн.), что на 12% выше результата за 6 месяцев 2011 года - 8 923 млн. руб. Уровень рентабельности по EBITDA составил 28% по сравнению с 30% в 1П11.

Чистый долг вырос на 7% до 36 085 млн. руб. ($1 100 млн.) против 33 813 млн. руб. по состоянию на конец 2011 года. Показатель чистый долг/EBITDA составил 1,7 против 1,6 по состоянию на конец 2011 года.

Чистая прибыль оказалась меньше ожиданий из-за курсовых разниц, убыток по которым составил в 2К12 порядка 5,2 млрд. рублей. При этом, EBITDA во 2 квартале выросла к 1К12 на 3%, улучшилась рентабельность с 27% до 30% в 2К12. Поэтому результаты в целом мы оцениваем как довольно сильные и ожидаем, что они окажут поддержку котировкам.

Газпром: на азиатских рынках придется конкурировать с Америкой (негативно)

США, уже изменившие ситуацию на мировом рынке газа за счет сланцевой революции, готовятся к новому перевороту — экспорту сжиженного природного газа (СПГ). ExxonMobil с Qatar Petroleum вложат до $10 млрд. в завод по сжижению газа и экспортный терминал. Уже одобрен сходный проект Cheniere Petroleum, в него хотят войти госфонды Китая и Сингапура. В госорганы США поданы заявки на мощности по сжижению 110 млрд. кубометров газа в год. Если реализуются все известные проекты, объемы превысят 200 млрд. кубометров — это на треть больше экспорта Газпрома. Причем ориентирован американский СПГ на рынок Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР), куда не слишком успешно пытается проникнуть российская монополия.

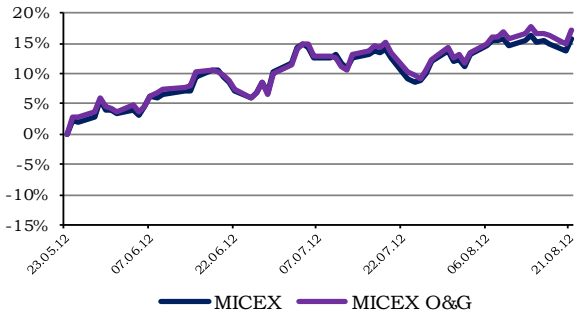
Угроза со стороны США, где цены на газ уже существенно обвалились после запуска сланцевых проектов, становится все более реальной. Рынок особо не верит в успехи Газпрома в Китае, поэтому желаниие США прийти на рынки АТР вряд ли будет воспринято резко-негативно инвесторами российской газовой компании. Тем не менее, успех здесь мог быт стать хорошим и долгожданным драйвером роста для монополии.

Хуже то, что это первый звонок, который обещает серьезный приход американских компаний на рынки Газпрома. Если тихоакеанский проект удастся, ничего не будет мешать американским компаниям организовывать поставки СПГ и в Европу, которая является ключевым рынком для Газпрома, и где цены на газ одни из самых высоких. Поэтому мы оцениваем данную новость негативно для Газпрома.

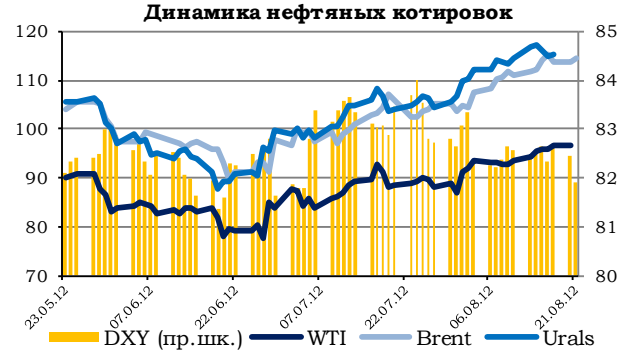
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3107,37**	**1,95**	**-0,49**	**2,37**	**12,25**	**11,81**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**190,16**	**3,02**	**0,14**	**3,38**	**10,36**	**0,44**	**152,3**	**229,2**
Нефть Brent	114,60	-0,03	-1,42	7,27	5,71	5,76	88,5	128,4
Нефть WTI	96,76	-0,08	2,58	5,82	5,56	15,03	74,9	110,6
Нефть Urals	114,78	0,65	0,19	7,81	8,09	5,48	н.д.	н.д.
Природный газ	2,81	1,12	2,11	-8,93	3,66	-27,85	1,9	4,1
Gas oil	985,3	-0,35	1,68	7,15	7,35	7,62	805,8	1045,3
Мазут	312,5	0,03	1,29	6,87	9,22	7,37	251,0	331,8
Бензин	306,2	-0,10	-0,71	4,04	4,26	8,00	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet прибавил 0,91%; Brent подорожал на 0,83%. Сегодня Light Sweet торгуется по $96,76 (-0,08%); Brent стоит $114,6 (-0,03%). Спред между Brent и Light Sweet составляет $17,84.

Природный газ по итогам вчерашней сессии понизился на 0,04%, в настоящий момент котировки растут и составляют $2,806 (+1,12%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 1,95%, RTSog прибавил 3,02%.

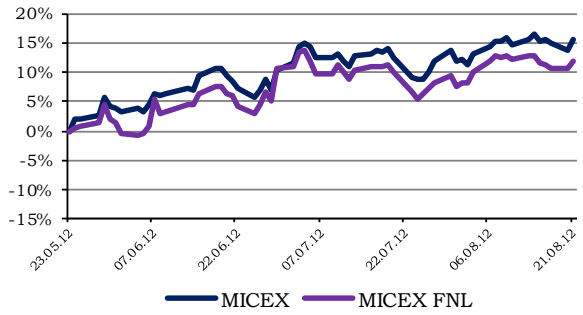
В лидерах на ММВБ акции Сургутнефтегаз преф. (+3,77%) и акции НОВАТЭКа (+3,63%). В аутсайдерах бумаги Транснефти (+0,39%) и акции ЛУКОЙЛа (+0,83%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	156,88	1,54	0,71	-9,15	220,0	**40,2%**	**Покупать**	115 321,0
НОВАТЭК	NVTK	371,29	3,63	0,02	-6,45	415,0	**11,8%**	**Держать**	35 010,9
Роснефть	ROSN	201,70	1,62	-0,04	-6,44	230,0	**14,0%**	**Держать**	66 389,9
ЛУКОЙЛ	LKOH	1873,20	0,83	-0,16	9,42	2580,0	**37,7%**	**Покупать**	49 601,1
Газпромнефть	SIBN	151,86	2,20	-1,32	1,23	160,0	**5,4%**	**Держать**	22 253,7
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,39	1,14	-1,68	11,20	32,0	**12,7%**	**Держать**	31 466,5
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	20,19	3,77	-0,61	22,07	20,7	**2,5%**	**Держать**	4 853,9
Татнефть (ао)	TATN	204,14	2,00	-0,12	27,65	210,0	**2,9%**	**Держать**	13 843,6
Татнефть (ап)	TATNP	95,33	1,03	-0,49	7,86	115,5	**21,2%**	**Покупать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	54073,00	0,39	-1,67	8,87	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,87	1,23	0,66	-7,41	13,5	**36,8%**	**Покупать**	116 828,8
НОВАТЭК	NVTK LI	122,90	1,49	0,90	-1,84	129,7	**5,5%**	**Держать**	37 316,2
Роснефть	ROSN LI	6,35	1,60	-0,39	-3,86	7,2	**13,5%**	**Держать**	67 245,4
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	58,90	0,43	-0,59	11,24	80,6	**36,8%**	**Покупать**	50 098,2
Газпромнефть	GAZ LI	23,97	3,10	-2,04	2,00	24,6	**2,7%**	**Держать**	22 729,8
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,97	0,62	-1,16	14,50	10,0	**11,5%**	**Держать**	32 028,4
Татнефть	ATAD LI	40,44	2,25	1,56	36,62	39,4	**-2,6%**	**Держать**	14 687,3

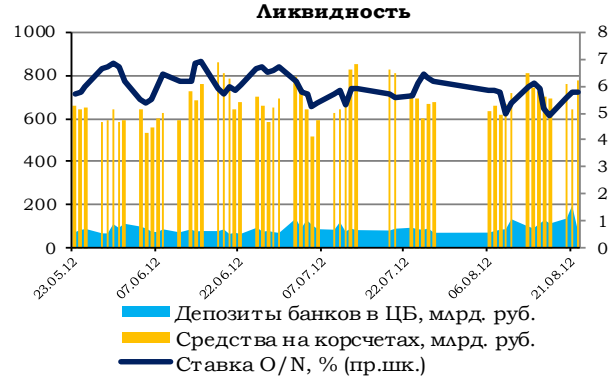
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4901,81**	**0,90**	**-0,38**	**-0,38**	**6,49**	**0,99**	**4301,9**	**5985,3**
RTSfn	**272,12**	**2,06**	**-0,28**	**-0,28**	**4,89**	**1,78**	**221,9**	**369,1**
Рублевая ставка овернайт, %	5,8000	25 б.п.	-9 б.п.	15 б.п.	2 б.п.	201,67 б.п.	н.д.	15,8
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	99,375	3,36	9,88	9,88	26,71	14,19	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	887,291	4,78	-5,65	-5,65	50,17	28,25	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. $	510	н.д.	0,50	0,50	-2,50	-0,30	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	35,3383	-0,38	0,54	0,54	0,87	-1,29	33,2	37,8
EUR	39,6345	0,13	1,20	1,20	-0,18	0,04	38,3	43,9
USD	31,9606	-0,17	0,58	0,58	2,51	0,03	28,9	34,0

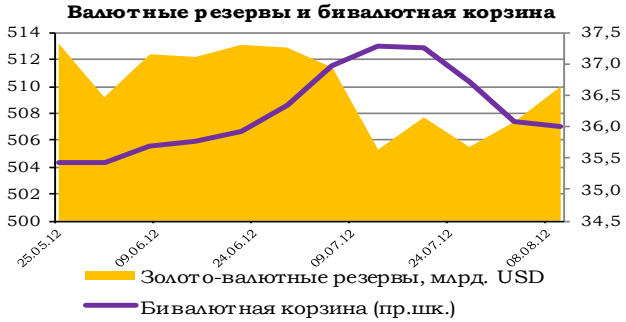
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день укрепился. Бивалютная корзина подешевела на 0,45%, сегодня торгуется на уровне 35,3383 (+0,16%), при этом рубль укрепился к доллару на 0,94% до 31,7675 руб.; евро выросла до 39,6168 руб. (+0,11%).

Средства на корсчетах банков выросли на 40,446 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 3,227 млрд. руб.

Ставка овернайт выросла на 25,00 б.п. и составляет 5,8000 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 0,90%, на РТС RTSfn прибавил 2,06%.

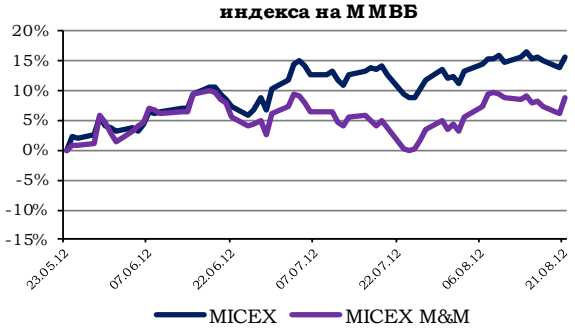
В лидерах на ММВБ привилегированные акции Сбербанка, которые выросли на 3,11%, а также обыкновенные акции Сбербанка, прибавившие 2,16%. Хуже рынка акции Банка Москвы, которые потеряли в ходе сессии 3,16%, а также бумаги Номос Банка, упавшие на 1,18%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	93,53	2,16	-0,15	16,93	120,3	**28,6%**	**Покупать**	62 665,8
Сбербанк России (ап)	SBERP	68,91	3,11	1,54	15,51	84,2	**22,2%**	**Покупать**	2 139,2
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	594,70	-0,05	-7,02	9,21	-	-	-	442,2
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	178,18	0,48	-1,54	-28,15	-	-	-	7,2
ВТБ	VTBR	0,06	1,98	-1,08	-5,45	0,065	**15,8%**	**Держать**	18 207,4
РосБанк	ROSB	87,28	-0,26	1,95	-12,03	-	-	-	4 236,7
Банк Санкт-Петербург	BSPB	62,59	1,23	2,74	-15,05	-	-	-	579,6
Банк Москвы	MMBM	888,80	-3,16	-2,55	-2,39	-	-	-	5 005,7
Номос Банк	NMOS	670,10	-1,18	-4,14	10,20	-	-	-	1 959,7
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,51	0,69	-1,26	-2,66	4,0	**13,8%**	**Держать**	18 379,2
Номос Банк	NMOS LI	10,50	-0,94	-2,33	10,53	-	-	-	1 940,9
Сбербанк	SBRCY US	11,73	0,86	0,60	18,01	12,9	**10,0%**	**Держать**	63 303,7

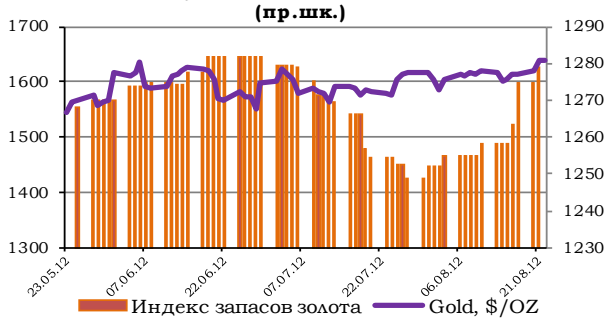
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2836,85**	**1,03**	**-0,61**	**3,44**	**1,84**	**-32,72**	**2598,5**	**4504,6**
RTSmm	**187,49**	**2,13**	**0,06**	**4,46**	**0,31**	**-35,91**	**163,2**	**316,2**
Стальная заготовка	384	-1,54	-1,54	-7,47	-15,60	-32,04	374,5	601,0
Уголь	58,37	1,20	-1,78	4,74	4,98	-23,53	54,0	77,1
Золото	1639,55	1,21	2,23	3,53	3,61	-13,13	1522,7	1921,2
Серебро	29,42	2,90	5,75	7,83	3,48	-32,16	26,1	44,3
Платина	1515,12	1,35	8,59	7,11	3,86	-20,38	1344,3	1916,8
Палладий	625,75	2,79	7,98	8,68	1,75	-18,18	536,8	793,3
Медь	7604,5	0,96	2,70	0,82	-2,38	-13,63	6784,3	9200,0
Никель	15764	1,27	2,32	-0,88	-7,92	-25,52	15180,0	22156,0
Цинк	1786,75	0,76	-0,61	-2,51	-5,87	-17,50	1748,8	2259,0
Свинец	1905	1,22	3,25	0,58	-1,19	-17,41	1743,0	2560,0
Алюминий	1832,5	0,62	0,94	-2,15	-8,61	-21,03	1791,0	2418,4

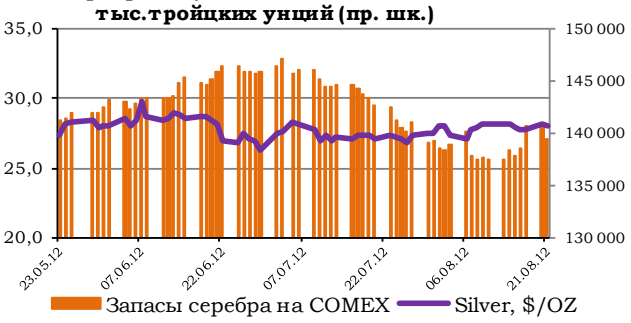
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 $1639,55. Серебро выросло до $29,415. Соотношение стоимости золота и серебра составляет 55,74.

Медь вчера выросла на 0,96%, сегодня торгуется по $7604,5 (+2,11%), Никель во вторник повысился на 1,27%, сегодня поднялся на 1,79% до $15764. Цинк в ходе вчерашних торгов подорожал на 0,76%, сейчас торгуется на уровне $1786,75 (+0,88%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне выросла до $384 (+1,05%), контракт на уголь вчера вырос на 1,20%, в настоящее время торгуется по $58,37 (+1,46%).

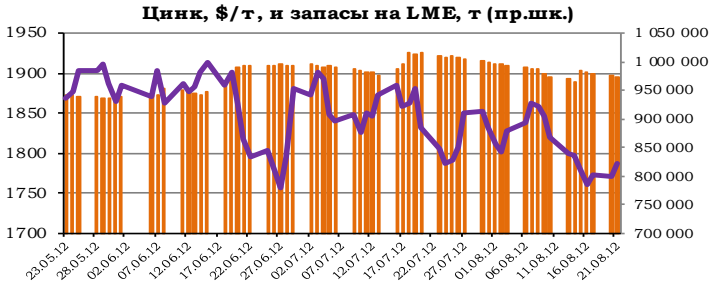
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 1,03%, на РТС RTSmm прибавил 2,13%.

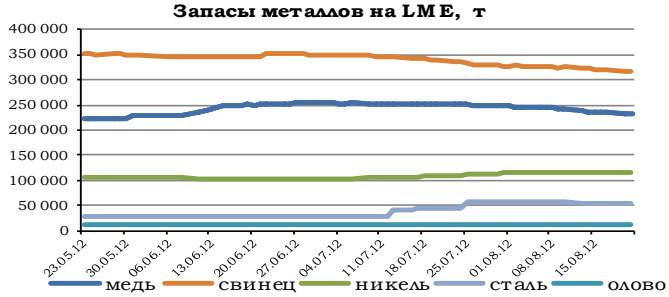
В лидерах на ММВБ бумаги ВСМПО-Ависма, которые выросли на 3,83%, а также акции РусАла, прибавившие 3,43%. Хуже рынка акции ЧЦЗ, которые потеряли в ходе сессии 1,68%, а также акции ТМК, упавшие на 0,49%.

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	5039,00	1,33	-0,24	1,34	5500,0	**9,1%**	**Держать**	29 876,0
ЧЦЗ	CHZN	70,06	-1,68	-2,85	-0,53	-	-	-	119,8
ВСМПО-Ависма	VSMO	5386,90	3,83	3,76	0,52	-	-	-	1 915,9
Полюс золото	PLZL	974,10	0,48	0,50	-5,05	-	-	-	5 785,5
Северсталь	CHMF	391,70	3,02	0,03	6,57	580,0	**48,1%**	**Покупать**	10 198,7
ММК	MAGN	10,16	2,50	-1,29	-18,54	16,0	**57,5%**	**Покупать**	3 513,8
НЛМК	NLMK	58,33	2,19	-2,00	-8,18	102,0	**74,9%**	**Покупать**	10 825,5
ТМК	TRMK	99,30	-0,49	-3,88	35,80	133,0	**33,9%**	**Покупать**	2 904,2
Распадская	RASP	76,79	1,13	0,12	-23,07	119,0	**55,0%**	**Покупать**	1 860,4
Белон	BLNG	7,85	1,87	-3,48	-19,65	-	-	-	277,6
РусАл	RUALR	176,24	3,43	-0,65	-11,36	274,0	**55,5%**	**Покупать**	8 259,5
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	15,84	1,54	-0,38	3,46	16,9	**6,8%**	**Держать**	30 195,4
ЧЦЗ	CHZN LI	2,00	0,00	0,00	-7,12	-	-	-	108,2
Евраз	PLZL LI	4,20	-98,45	-2,71	-29,06	8,0	**90,6%**	**Покупать**	3 561,5
Северсталь	SVST LI	12,33	1,65	-1,75	8,25	19,6	**59,0%**	**Покупать**	10 329,1
ММК	MMK LI	4,14	0,12	-2,29	-14,94	6,4	**54,6%**	**Покупать**	3 558,6
НЛМК	NLMK LI	18,40	0,38	-2,44	-6,31	31,4	**70,6%**	**Покупать**	11 027,5
ТМК	TMKS LI	15,02	0,81	-1,64	66,89	16,6	**10,5%**	**Держать**	3 520,6
РусАл	486 HK	0,55	-86,95	0,47	-13,41	0,9	**67,9%**	**Покупать**	64 722,2
Полюс золото	OPYGY US	15,10	0,00	5,96	-1,44	-	-	-	5 757,0
Мечел	MTL US	6,42	-2,28	-7,23	-24,47	10,0	**55,8%**	**Покупать**	2 672,5

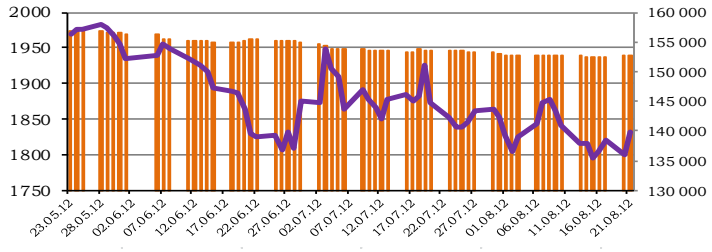
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



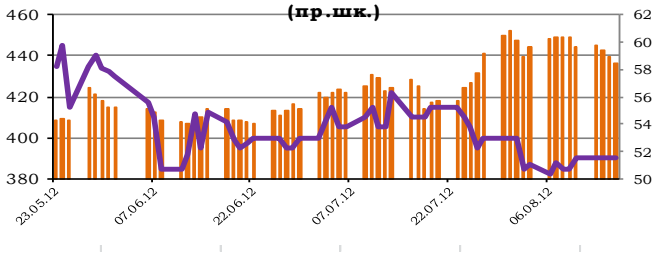
Запасы металлов на LME, т



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



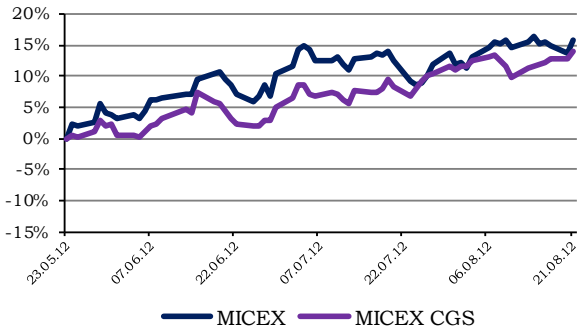
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



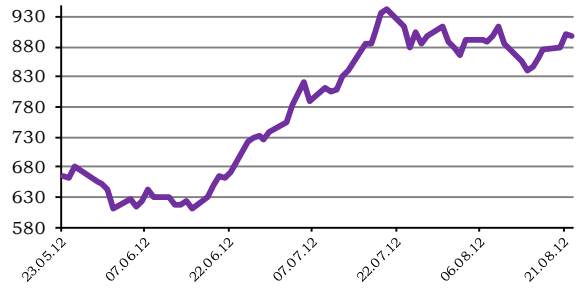
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4787,56**	**1,05**	**1,11**	**1,11**	**9,80**	**4,60**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**340,53**	**2,08**	**1,54**	**1,54**	**7,76**	**5,62**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	897,75	-0,31	6,02	6,02	30,96	-4,82	567,8	947,3
Кукуруза	831,25	0,00	4,69	4,69	39,24	0,82	551,0	843,8
Соевые бобы	1752,5	-0,06	5,59	5,59	26,79	-0,28	1094,3	1777,8
Рис	15,69	-0,19	3,46	3,46	2,92	1,00	13,5	18,3
Овес	396,75	2,12	7,67	7,67	15,20	1,81	262,3	400,0
Какао	2473	0,32	1,77	1,77	10,50	10,95	1898,0	3144,0
Кофе	160,65	-0,34	-1,47	-1,47	-8,28	-14,07	148,2	291,8
Сахар	19,85	0,35	-2,17	-2,17	0,25	-17,02		
Хлопок	75,79	-0,86	4,24	4,24	1,70	5,18	66,1	114,2

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера увеличилась на 2,39%, сегодня снижается на 0,31% и составляет $897,75. Котировки Риса на вчерашних торгах выросли на 0,80%; сейчас теряют 0,19% и составляют $15,69. Кукуруза за прошедший день подорожала на 1,96%; сегодня цена составляет $831,25 (+0,00%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 2,92%; сейчас котировки снижаются на 0,06% и составляют $1752,5. Котировки на Какао к закрытию уменьшились на 0,56%; сегодня теряют 0,32% и составляют $2473. В настоящий момент Сахар прибавляет 0,35%, цена $19,85, на вчерашней сессии он подешевел на 3,51%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 1,05%, RTScr прибавил 2,08%.

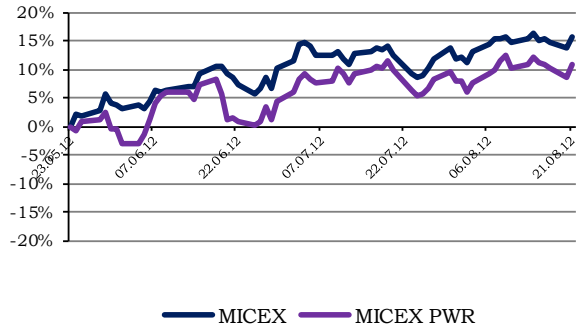
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Группы Черкизово, которые выросли на 2,40%, также хорошо торговались бумаги Балтики (+1,57%). В аутсайдерах бумаги Верофарма (-0,40%) и акции 7 Континента (+0,00%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	34,89	1,10	-2,26	-10,19	-	-	-	113,5
Балтика	PKBA	1516,00	1,57	4,16	21,76	-	-	-	7 781,0
Верофарм	VRPH	815,70	-0,40	-0,49	-8,08	1440,0	**76,5%**	**Покупать**	254,1
Группа Разгуляй	GRAZ	17,63	0,74	-3,25	-27,80	-	-	-	86,9
Группа Черкизово	GCHE	532,50	2,40	5,40	-4,59	-	-	-	732,5
Дикси	DIXY	369,70	1,50	-1,31	24,18	422,4	**14,3%**	**Держать**	1 424,9
М.Видео	MVID	265,72	0,29	0,74	45,03	-	-	-	1 479,3
Магнит	MGNT	4293,40	1,42	-0,39	52,00	4700,0	**9,5%**	**Держать**	12 663,2
7 Континент	SCON	99,99	0,00	0,00	-30,09	-	-	-	234,6
Синергия	SYNG	482,50	1,17	1,66	7,39	640,0	**32,6%**	**Покупать**	387,5
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	20,86	2,76	5,78	-8,67	24,6	**17,9%**	**Держать**	5 665,0
Магнит	MGNT LI	32,92	2,40	-0,30	55,58	30,8	**-6,4%**	**Продавать**	15 564,8
Черкизово	CHE LI	11,69	4,75	6,86	6,27	-	-	-	770,9

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1811,47**	**2,25**	**-1,12**	**-1,12**	**3,33**	**0,14**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**145,07**	**3,45**	**-0,65**	**-0,65**	**1,33**	**0,96**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 2,25%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 3,45%.

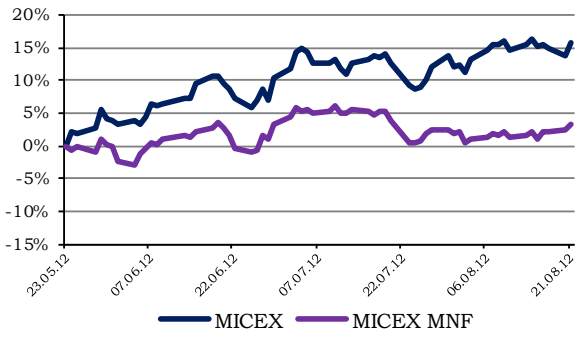
На ММВБ лучше рынка торговались акции ТГК-2, которые выросли на 6,77%, также хорошо смотрелись бумаги ТГК-1 (+5,27%). В аутсайдерах бумаги Волжской ТГК (-5,09%) и акции ТГК-5 (-3,20%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,87	2,01	-3,57	-11,03	1,71	**96,9%**	**Покупать**	7 834,2
ФСК ЕЭС	FEES	0,22	2,98	0,02	-20,94	0,25	**11,6%**	**Держать**	8 786,3
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	2,09	-0,33	-24,69	0,04	**51,7%**	**Покупать**	7 951,4
Холдинг МРСК	MRKH	1,91	2,19	0,64	-18,08	2,94	**53,6%**	**Покупать**	2 829,4
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,61	1,89	-1,29	-6,25	-	-	-	1 254,3
ОГК-2	OGKB	0,45	1,35	-0,69	-40,62	-	-	-	830,3
ОГК-3	OGKC	1,02	2,56	-1,40	16,84	-	-	-	1 489,5
ОГК-4	EONR	2,70	3,36	-0,30	24,64	-	-	-	5 250,3
ОГК-5	OGKE	1,81	1,58	-1,06	-3,24	2,6	**41,8%**	**Покупать**	1 949,1
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	5,27	1,65	-25,81	-	-	-	840,4
ТГК-2	TGKB	0,00	6,77	2,73	9,97	-	-	-	128,6
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	3,13	-0,98	-17,56	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,30	1,91	-2,37	-24,26	1,8	**38,2%**	**Покупать**	1 604,5
ТГК-4	TGKD	0,01	2,88	1,55	-27,99	-	-	-	301,7
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	1,87	3,79	2,34	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	-3,20	-7,17	-25,39	-	-	-	184,9
ТГК-6	TGKF	0,01	0,41	0,53	-24,42	-	-	-	300,1
Волжская ТГК	VTGK	2,05	-5,09	-3,96	11,55	-	-	-	1 990,8
ТГК-9	TGKI	0,00	0,87	37,01	57,41	-	-	-	1 042,2
ТГК-10	TGKJ	23,50	3,36	1,74	-3,20	-	-	-	647,3
ТГК-11	TGKK	0,01	-0,83	1,07	61,76	-	-	-	241,7
Кузбассэнерго	KZBE	0,14	-2,51	-5,54	-33,46	-	-	-	301,8
ТГК-13	ETGK	0,05	-1,04	-2,32	-20,53	-	-	-	245,1
ТГК-14	TGKN	0,00	-0,93	-6,53	4,00	-	-	-	71,8
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,30	0,64	-0,98	-37,69	7,690	**22,1%**	**Покупать**	178,7
Ленэнерго-пр.	LSNGP	15,89	0,06	-0,06	-27,70	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,31	3,34	-1,31	-19,31	1,353	**3,5%**	**Держать**	1 968,1
МРСК Сибири	MRKS	0,09	1,08	1,32	-17,55	0,160	**72,8%**	**Покупать**	273,8
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	0,72	-0,93	-13,40	0,084	**21,4%**	**Покупать**	208,3
МРСК Центра	MRKC	0,57	4,05	1,44	-8,88	0,969	**71,4%**	**Покупать**	737,6
МРСК Волги	MRKV	0,07	1,43	1,77	-28,55	0,131	**99,8%**	**Покупать**	365,8
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,16	3,68	8,05	9,22	0,205	**28,9%**	**Покупать**	560,1
Башкирэнерго	BEGY	32,91	0,18	0,15	-2,08	-	-	-	1 073,3
Новосибирскэнерго	NONG	221,60	-	-13,06	-26,01	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,07	-0,25	1,75	-31,71	-	-	-	1 617,8
РусГидро	HYDR LI	2,71	0,89	-0,95	-11,02	5,3	**94,0%**	**Покупать**	7 878,8
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,15	0,00	0,00	-28,43	3,8	**22,1%**	**Покупать**	8 786,3

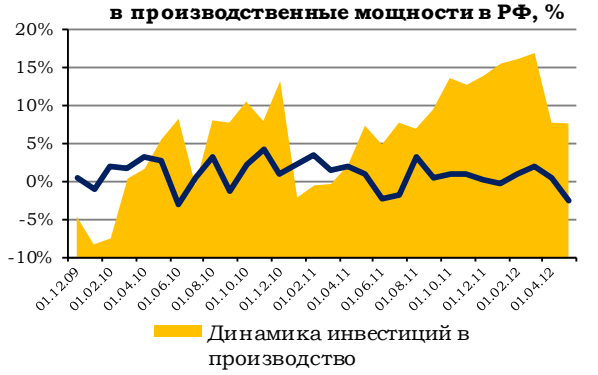
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1851,64**	**0,73**	**1,71**	**1,71**	**1,61**	**-1,01**	**1558,9**	**2208,6**
RTSin	**133,57**	**1,47**	**1,78**	**1,78**	**-0,75**	**-0,13**	**116,6**	**182,3**

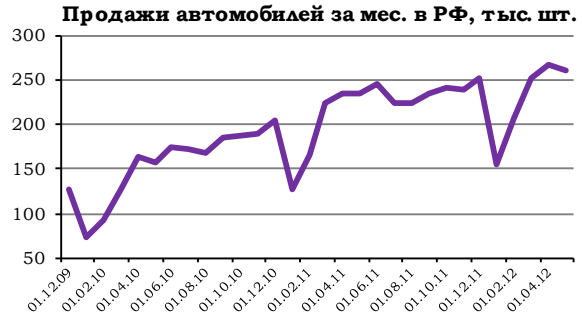
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 0,73%, на РТС отраслевой индекс RTSin прибавил 1,47%.

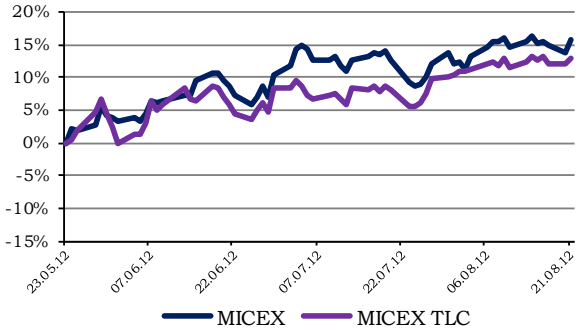
Лучше рынка торговались акции Группы ГАЗ, которые выросли на 2,15%, хорошо смотрелись бумаги КамАЗа (+1,72%). В аутсайдерах бумаги ОМЗ (-2,43%) и акции Казанского ВЗ (-0,18%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,86	0,21	-0,18	-20,03	-	-	-	904,6
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	5,94	0,61	-2,18	1,89	-	-	-	904,6
Группа ГАЗ	GAZA	940,00	2,15	4,69	13,10	-	-	-	904,6
Камаз	KMAZ	41,50	1,72	0,22	15,61	64,0	**54,2%**	**Покупать**	901,5
РКК Энергия	RKKE	4151,00	0,00	-8,71	-33,13	-	-	-	145,9
СОЛЛЕРС	SVAV	452,20	0,31	3,46	48,73	800,0	**76,9%**	**Покупать**	484,7
Казанский ВЗ	KHEL	107,20	-0,18	0,19	3,23	-	-	-	516,8
ОАК	UNAC	0,18	0,96	5,05	-1,07	-	-	-	1 248,9
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	663,7
Иркут	IRKT	5,71	0,87	-2,71	-3,06	-	-	-	208,0
ОМЗ	OMZZ	35,00	-2,43	5,42	-7,89	-	-	-	38,9

Связь, информационные технологии и медиа

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX TLC	**2151,28**	**0,79**	**-0,36**	**-0,36**	**9,16**	**3,91**	**1786,1**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 0,79%.

Лучше рынка торговались акции АФК Системы, которые выросли на 2,38%, также хорошо смотрелись акции Ростелекома (преф.) (+1,28%). В аутсайдерах бумаги БашИнформСвязи (преф.) (-0,22%) и обыкновенные акции БашИнформСвязи (-0,18%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	241,53	0,95	-0,67	30,95	259,4	**7,4%**	**Держать**	15 534,7
Ростелеком (ао)	RTKM	125,48	0,92	-0,71	-18,27	150,0	**19,5%**	**Держать**	11 467,1
Ростелеком (ап)	RTKMP	82,50	1,28	-0,10	-13,75	105,0	**27,3%**	**Покупать**	624,5
АФК Система	AFKS	26,55	2,38	-0,11	12,11	32,5	**22,4%**	**Покупать**	7 925,8
МГТС (ап)	MGTSP	480,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-	239,8
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,85	-0,02	1,28	-6,03	-	-	-	351,9
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,49	-0,22	2,98	-8,35	-	-	-	5,1
Таттелеком	TTLK	0,17	0,12	0,64	-13,77	-	-	-	112,8
Телеграф	CNLT	18,10	1,21	0,32	-40,01	-	-	-	94,1
РБК	RBCM	15,37	0,14	-3,79	12,64	-	-	-	153,7
Армада	ARMD	277,00	1,84	3,66	-11,66	-	-	-	124,8
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,84	-0,32	-2,74	28,34	18,90	**0,3%**	**Держать**	19 465,6
Ростелеком	ROSYY US	23,68	1,63	0,13	-17,35	28,20	**19,1%**	**Держать**	11 618,4
АФК Система	SSA LI	20,45	2,66	-1,35	21,65	20,00	**-2,2%**	**Держать**	9 867,1
Вымпелком	VIP US	10,42	-3,52	11,09	10,03	9,20	**-11,7%**	**Продавать**	16 965,8
Ситроникс	SITR LI	0,75	0,00	0,00	25,17	-	-	-	143,4
CTC Media	CTCM US	8,62	-1,60	0,12	-1,71	-	-	-	1 363,3
Yandex	YNDX US	21,10	-0,66	4,46	7,11	19,30	**-8,5%**	**Продавать**	6 869,0
Mail.ru	MAIL LI	31,65	-0,94	-12,06	36,10	-	-	-	6 617,3

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.