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

Ежедневный обзор рынка акций

23.08.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

X5: финансовые итоги 1П12

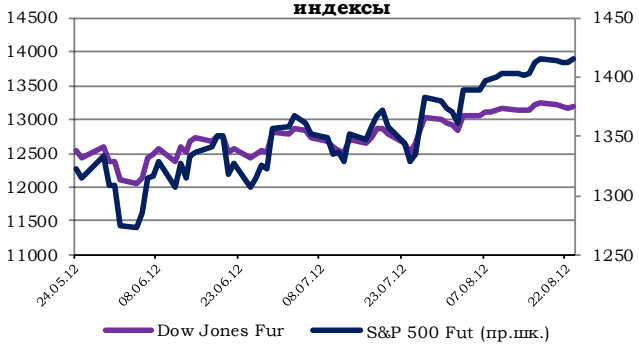
НЛМК: финансовые итоги 2К12

Стратегия до конца 2012 года

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1413,49	0,02	0,57
Dow Jones	13172,76	-0,23	0,06
NASDAQ Composite	3073,67	0,21	1,41
Bovespa	59380,76	0,79	2,05
Европа			
FUTSEE 100	5774,2	-1,42	-1,01
DAX	7017,75	-1,01	1,02
CAC 40	3461,65	-1,47	0,36
Азия			
NIKKEI 225	9178,12	0,51	0,94
Hang Seng	20085,67	1,00	0,61
SENSEX	17937,8	0,51	1,18
Россия			
ММВБ	1461,53	-0,53	0,67
РТС	1449,8	-0,85	1,31
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1416,25	0,28	0,23
Dow Jones Fut	13193	0,28	-0,24
Валюта			
DXY	81,451	-0,04	-1,10
EUR/USD	1,2529	0,50	1,36
USD/RUR	31,8056	0,49	0,15
Нефть			
Light Sweet	98,18	0,95	2,70
Brent	115,89	0,85	-0,86
Urals	115,54	0,30	-1,06

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Вчерашние «минутки» ФРС вселили оптимизм в спекулянтов единодушием и готовностью принимать все необходимые меры в случае замедления роста, в результате американские площадки выросли, активизировался спрос на товарные активы, в том числе золото и нефть, последнюю поддержало и очередное падение запасов в США. От российского рынка ожидаем позитивного открытия в пределах 1 – 1,5%. Лучше рынка, вероятно, будут выглядеть банки. На фоне снижения экспортных пошлин на медь и никель, хорошо могут смотреться компании цветной металлургии.

Тем не менее, конкретики, как всегда, в протоколах не было, и формально ничего нового там не сказано. Поэтому серьезный импульс роста рынку это вряд ли сможет придать, вселив позитивный настрой не только в спекулянтов, но и в крупных средне- и долгосрочных инвесторов.

Сегодняшний день богат на статистику, и она вновь будет задавать тон.

22 августа - опубликованные вчера ночью протоколы Комитета по открытым рынкам ФРС США (FOMC Minutes) указывают на практически полное единодушие голосующих членов в вопросе запуска новой программы выкупа активов в случае замедления темпов роста американской экономики. Вчера этого было достаточно для того, чтобы вернуть оптимизм на рынки рискованных активов. Американские индикаторы завершили торговую сессию вблизи внутридневных максимумов. Золото торгуется вблизи апрельских максимумов.

Тем не менее, никакой конкретики по новым программам и возможным срокам их введения в документе не содержится. Фактически, риторика ФРС остается одной и той же уже многие месяцы к ряду. «В случае необходимости мы готовы принимать все необходимые действия». «Необходимость» при этом не наступает. Так и в этот раз, если вдуматься в фактическое содержание сообщения – никакого обещания близкого QE3 в нем нет – американская экономика по итогам 2К12 пока растет лучше, чем ожидалось, и если следовать этой логике, то никаких действий от ФРС мы не увидим, по меньшей мере, до конца 3К12.

Поэтому, дать спекулятивный толчок рынкам такие заявления в состоянии, но вызвать серьезный интерес крупных инвесторов будет не так просто. Лето близится к концу, а вместе с ним – и пора малых торговых оборотов. «Глубина» рынка в скором времени вырастет, и динамику будут определять уже настроения крупных игроков, а не спекулятивные порывы.

По традиции, в конце августа центральные банкиры со всего мира соберутся для обсуждения глобальных проблем на ежегодном слете в американском курортном городке Джексон Холле, штат Вайоминг. В пятницу, 31 августа (18:00 МСК) с речью выступит

глава ФРС Бен Бернанке, а на субботу, 1 сентября (20:25 МСК) запланировано выступление главы ЕЦБ Марио Драги. И от этих выступлений участники рынка будут ждать уже не общих слов, а конкретных стимулирующих мер. И вероятность того, что они будут озвучены уже так скоро, на самом деле, очень не велика.

22 августа Рейтер - Еврогруппа примет решение о выделении нового транша помощи Греции в размере €31,5 млрд. не раньше октября. Об этом 22 августа заявил премьер-министр Люксембурга, глава Еврогруппы Жан-Клод Юнкер. «Мы ждем доклада «тройки» — Международного валютного фонда, Европейской комиссии и Европейского центрального банка». «В любом случае, решение по Греции не будет принято раньше октября», — сказал господин Юнкер. В настоящее время Греция находится в процессе завершения программы сокращения расходов на 2013-2014 годы, что необходимо для получения доступа к следующему траншу помощи.

Напомним, сегодня глава министров финансов Еврогруппы посетит Афины для обсуждения вопроса отсрочки даты для завершения реформ по сокращению дефицита госбюджета. Греция планирует сократить расходы на 11,5 млрд. евро в ближайшие два года и должна подготовить пакет мер к визиту Тройки наблюдателей, намеченного на первую половину сентября.

Также по сообщению агентства, и канцлер Германии Меркель вчера заявила, что во время предстоящих 24 августа переговоров с премьер-министром Греции Антонисом Самарасом не будет принято окончательное соглашение по спасению этой страны. «Мы не планируем принимать окончательное решение в пятницу», — сказала Меркель во время визита в Молдову. «Мы ждем доклад «тройки». Тогда мы примем решение».

Сегодня канцлер Германии Меркель и Президент Франции Олланд встретятся в Берлине для обсуждения греческого вопроса, а 24 августа г-жа Меркель проведет переговоры с министром финансов Греции Самарасом. Ожидаем смягчения позиции немецких властей в отношении Афин.

Таким образом, греческая тема все еще на повестке дня, но скорого разрешения по ней ждать бессмысленно и каких-то значимых шагов в ближайшие дни предпринято не будет. В лучшем случае мы услышим какие-нибудь заявления о намерениях, которые рынок сможет расценить в пользу спасения страны или, напротив – того, тчо переговоры зашли в тупик.

23 августа РИА Новости - Чистый отток частного капитала из России в июле, по оценке Минэкономразвития, составил $3-5 млрд., в целом за 2012 год показатель может превысить $50 млрд., заявил замминистра экономического развития Андрей Клепач. «Пока по июлю наша оценка оттока — $3-5 млрд., ЦБ тоже оценивает предварительно отток в $5 млрд. Поэтому тенденция к оттоку еще какое-то время сохранится». Он добавил, что затрудняется прогнозировать, будет или нет до конца года приток капитала в Россию, но отметил, что значимого притока точно не ожидается. Оценивая чистый отток капитала из страны по итогам года, он сказал: «Я думаю, этот год — $50 млрд. или даже больше».

На наш взгляд, МЭР достаточно адекватно оценивает ситуацию. Отток капитала несколько замедлился, но ряд непопулярных действий властей и неоднозначных законодательных новаций, а также сезонный рост активности осенью могут вновь активизировать бегство капитала.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов снизился на 0,51%. Сегодня индекс торгуется по 81,451 пункта (-0,04%). Валютная пара EUR/USD в среду снизилась до 1,2467 (-0,09%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2529 (+0,50%).

Европейские индексы завершили предыдущий день падением. FUTSEE 100 потерял 1,42%, DAX опустился на 1,01%, французский CAC 40 понизился на 1,47%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов не показали единой динамики. S&P500 увеличился на 0,02%, Dow Jones упал на 0,23 %. Лучше рынка сектор основные материалы (+1,05%), в аутсайдерах телекоммуникационный сектор (-0,40%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 0,79 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,28%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,28%.

Азиатские площадки в плюсе. Японский NIKKEI 225 растет на 0,51%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 1,00%, индийский SENSEX повышается на 0,51%.

Россия

Индекс ММВБ вчера снизился на 0,53%, Индекс РТС на основной сессии потерял 0,85%. Лучше рынка потребительский сектор (+0,14%), в аутсайдерах металлургия (-1,17%).

Ключевая статистика на сегодня

ВВП Германии за II квартал (10:00);

Индексы производственной активности PMI, индексы деловой активности PMI в секторе услуг Франции, Германии, Еврозоны, Великобритании (11:00-12:30);

Первичные заявки на пособие по безработице в США (16:30);

Продажи на первичном рынке жилья США (18:00).

Корпоративные события на сегодня

Публикация отчетности Магнита по МСФО за 1 полугодие 2012 года;

Внеочередное общее собрание акционеров МРСК Волги;

Аннулирование листинга СИТРОНИКСа на Лондонской фондовой бирже;

Вводятся новые пошлины на экспорт российской меди и никеля в размере 10% и 5%.

Магнит: почувствуйте разницу (позитивно)

Чистая прибыль ОАО "Магнит" за 1 полугодие 2012 года по МСФО выросла в 2,6 раза и составила 10,4 млрд. рублей ($339,88 млн.) против 4,02 млрд. рублей ($140,35 млн. долл.) за 1 полугодие 2011 года.

Выручка компании в рублях выросла на 32,57% с 156,6 млрд. рублей за 1 полугодие 2011 до 207,6 млрд. рублей за 1 полугодие 2012 года. Рост чистой выручки связан с увеличением торговых площадей и ростом сопоставимых продаж на 3,5% без НДС. Рост выручки в долларовом выражении составил 23,85%: с $5,47 млрд. в 1 полугодии 2011 до $6,78 млрд. в 2012 году.

Валовая маржа "Магнита" увеличилась год-к-году с 22,6% до 25,61%. Валовая прибыль в рублях выросла на 50%, до 53,175.21 млрд.

Показатель EBITDA в рублях вырос в 2 раза в годовом сопоставлении, до 20,5 млрд. рублей. Маржа EBITDA за 1 полугодие 2012 года достигла 9,9% против показателя 6,56% в 2011 году. Соотношение Net debt/EBITDA (в рублях) на 30 июня 2012 г. составило 1,19.

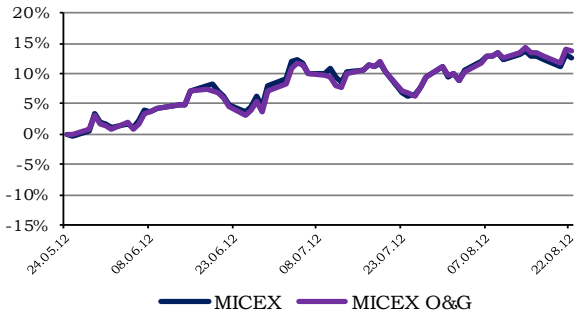
В течение 1 полугодия 2012 года Магнит открыл (net) 413 магазинов - 262 "магазина у дома", 8 гипермаркетов, 2 магазина "Магнит семейный" и 141 магазин косметики - и увеличила свои торговые площади на 31,42% с 1,6 млн .кв. м. на конец 1 полугодия 2011 года до 2,12 млн кв. м. на конец 1 полугодия 2012 года. При этом общее количество магазинов сети на 30 июня 2012 года составило 5,722 тыс. - 5,268 "магазинов у дома", 98 гипермаркетов, 5 магазинов "Магнит Семейный" и 351 магазин косметики.

Ранее Магнит уже публиковал финансовые итоги 2К12, поэтому результаты не являются новостью для инвесторов, не желающих вдаваться в детали отчетности. Результаты очень сильные. Мы ожидаем, что последует умеренно-позитивная реакция котировок, так как два дня назад были опубликованы данные X5, которые были намного хуже. Выход полноценной отчетности Магнита может напомнить рынку о хороших результатах сети и указать на разительное преимущество, по сравнению с ближайшим конкурентом.

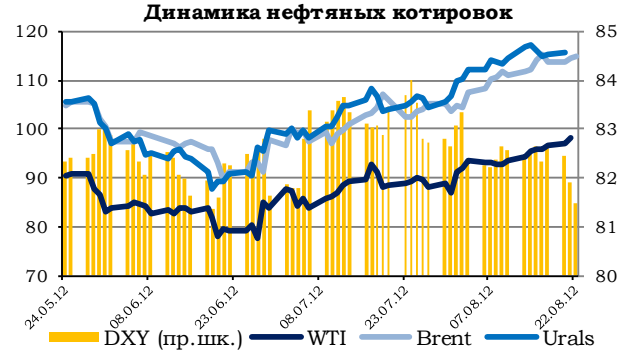
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3098,74**	**-0,28**	**0,88**	**6,89**	**17,80**	**13,28**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**188,78**	**-0,73**	**1,45**	**10,05**	**17,62**	**1,27**	**152,3**	**229,2**
Нефть Brent	115,89	0,85	-0,86	12,23	9,79	6,02	88,5	128,4
Нефть WTI	98,18	0,95	2,70	11,39	9,21	14,91	74,9	110,6
Нефть Urals	114,99	0,18	-1,37	8,00	7,57	6,31	н.д.	н.д.
Природный газ	2,84	0,57	4,33	-8,82	3,84	-28,83	1,9	4,1
Gas oil	993,0	0,81	1,61	10,98	9,94	6,69	805,8	1045,3
Мазут	315,0	0,67	0,86	11,74	12,01	7,04	251,0	331,8
Бензин	313,7	1,06	1,74	8,81	9,22	9,05	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet прибавил 0,60%; Brent подорожал на 0,24%. Сегодня Light Sweet торгуется по $98,18 (+0,95%); Brent стоит $115,89 (+0,85%). Спред между Brent и Light Sweet незначительно сузился до $17,71.

Природный газ по итогам вчерашней сессии вырос на 1,84%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют $2,842 (+0,57%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G опустился на 0,28%, RTSog потерял 0,73%.

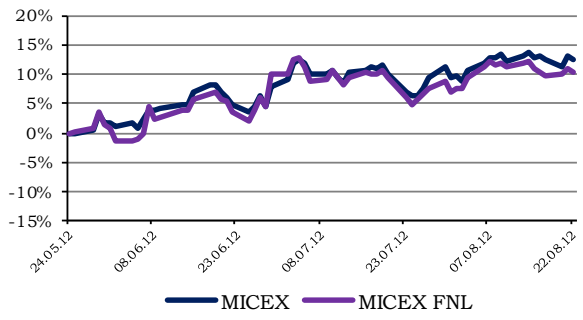
В лидерах на ММВБ акции Сургутнефтегаз преф. (+2,37%) и акции Татнефть преф. (+1,26%). В аутсайдерах бумаги НОВАТЭКа (-1,84%) и акции Газпромнефти (-1,34%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	156,59	-0,18	0,80	-7,85	220,0	**40,5%**	**Покупать**	117 535,4
НОВАТЭК	NVTK	364,46	-1,84	0,23	-6,02	415,0	**13,9%**	**Держать**	35 344,8
Роснефть	ROSN	199,96	-0,86	0,12	-5,61	230,0	**15,0%**	**Держать**	67 299,9
ЛУКОЙЛ	LKOH	1870,30	-0,15	0,88	10,66	2580,0	**37,9%**	**Покупать**	50 404,4
Газпромнефть	SIBN	149,83	-1,34	-0,12	1,86	160,0	**6,8%**	**Держать**	22 499,3
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,41	0,06	0,10	13,18	32,0	**12,6%**	**Держать**	32 181,4
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	20,67	2,37	4,04	25,88	20,7	**0,1%**	**Держать**	5 029,9
Татнефть (ао)	TATN	203,37	-0,38	1,62	28,51	210,0	**3,3%**	**Держать**	14 004,9
Татнефть (ап)	TATNP	96,53	1,26	1,01	9,58	115,5	**19,7%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	53483,00	-1,09	-0,78	8,66	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,76	1,46	0,93	-8,44	13,5	**38,3%**	**Покупать**	115 526,7
НОВАТЭК	NVTK LI	121,30	2,80	-0,74	-3,12	129,7	**6,9%**	**Держать**	36 830,4
Роснефть	ROSN LI	6,25	0,97	0,00	-5,30	7,2	**15,2%**	**Держать**	66 238,6
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	58,60	1,03	0,17	10,67	80,6	**37,5%**	**Покупать**	49 843,0
Газпромнефть	GAZ LI	23,50	1,16	-1,59	0,00	24,6	**4,7%**	**Держать**	22 284,1
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,97	1,99	-0,77	14,56	10,0	**11,5%**	**Держать**	32 046,2
Татнефть	ATAD LI	40,29	2,34	2,00	36,11	39,4	**-2,2%**	**Держать**	14 632,8

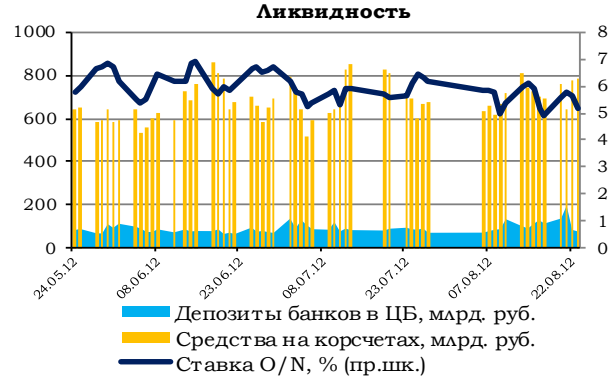
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4872,95**	**-0,59**	**0,96**	**0,96**	**12,32**	**5,17**	**4301,9**	**5985,3**
RTSfn	**269,96**	**-0,79**	**1,84**	**1,84**	**11,50**	**8,23**	**221,9**	**369,1**
Рублевая ставка овернайт, %	5,0900	-70 б.п.	-10 б.п.	-56 б.п.	-59 б.п.	129,33 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	35,3366	-0,56	0,24	0,24	-0,26	-1,29	33,2	37,8
EUR	39,7515	-0,07	0,88	0,88	-0,42	0,33	38,3	43,9
USD	31,8056	-0,49	-0,15	-0,15	2,33	-0,46	28,9	34,0

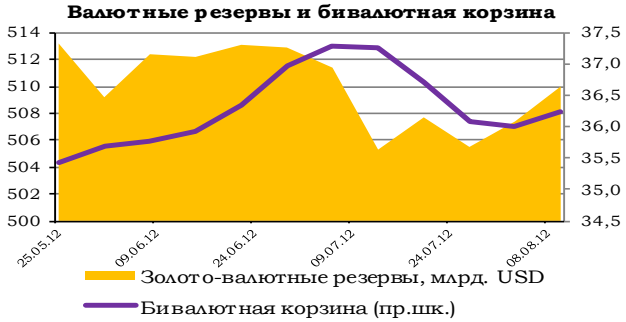
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день ослабился. Бивалютная корзина подорожала на 0,47%, сегодня торгуется на уровне 35,3366 (-0,32%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,43% до 31,9053 руб.; евро понизилась до 39,4485 руб. (-0,42%).

Средства на корсчетах банков сократились на 192,391 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 98,025 млрд. руб.

Ставка овернайт снизилась на 70,00 б.п. и составляет 5,0900 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL опустился на 0,59%, на РТС RTSfn потерял 0,79%.

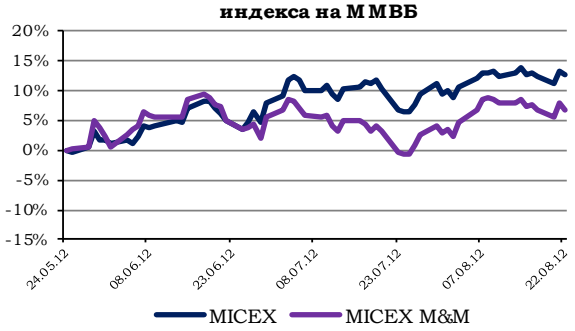
В лидерах на ММВБ акции РосБанка, которые выросли на 0,00%, а также Номос Банка, потерявшие 0,07%. Хуже рынка обыкновенные акции Сбербанка, которые потеряли в ходе сессии 1,04%, а также бумаги ВТБ, упавшие на 0,87%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	92,56	-1,04	0,56	17,74	120,3	**30,0%**	**Покупать**	63 412,4
Сбербанк России (ап)	SBERP	68,60	-0,45	2,67	17,15	84,2	**22,7%**	**Покупать**	2 180,1
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	593,40	-0,22	0,81	11,29	-	-	-	452,8
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	177,88	-0,17	5,62	-24,19	-	-	-	7,7
ВТБ	VTBR	0,06	-0,87	0,71	-3,97	0,065	**16,8%**	**Держать**	18 582,3
РосБанк	ROSB	87,28	0,00	2,92	-12,03	-	-	-	4 257,3
Банк Санкт-Петербург	BSPB	62,07	-0,83	4,38	-13,80	-	-	-	590,9
Банк Москвы	MMBM	888,80	0,00	-2,44	-2,39	-	-	-	5 030,1
Номос Банк	NMOS	669,60	-0,07	-1,12	8,94	-	-	-	1 946,9
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,48	1,61	-0,85	-3,60	4,0	**14,9%**	**Держать**	18 201,3
Номос Банк	NMOS LI	10,49	0,38	-0,10	10,42	-	-	-	1 939,0
Сбербанк	SBRCY US	11,77	2,08	0,34	18,41	12,9	**9,6%**	**Держать**	63 519,6

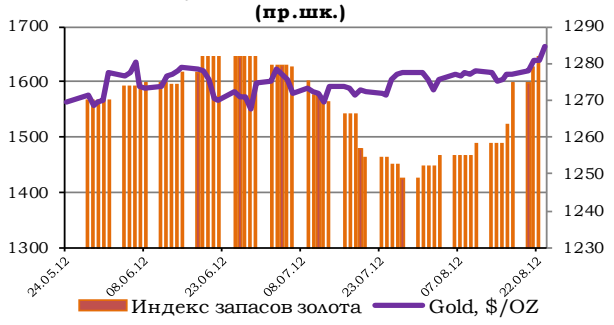
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2867,02**	**-0,14**	**0,14**	**8,13**	**8,51**	**-31,43**	**2598,5**	**4504,6**
RTSmm	**189,18**	**-0,28**	**0,63**	**11,19**	**8,26**	**-35,03**	**163,2**	**316,2**
Стальная заготовка	375	-1,32	-3,85	-9,64	-15,73	-34,78	374,5	601,0
Уголь	57,88	0,61	-1,73	3,86	4,89	-23,79	54,0	77,1
Золото	1663,3	1,50	2,95	5,33	7,69	-10,44	1522,7	1921,2
Серебро	30,47	3,69	8,17	12,32	11,41	-27,80	26,1	44,3
Платина	1559,995	3,60	8,79	11,62	10,31	-16,94	1344,3	1916,8
Палладий	637,8	2,01	9,26	11,75	7,96	-16,57	536,8	793,3
Медь	7599	2,04	3,04	0,74	-2,48	-12,65	6784,3	9200,0
Никель	16023	3,46	5,18	0,75	-4,81	-23,00	15180,0	22156,0
Цинк	1814,75	2,46	1,91	-0,98	-4,70	-14,59	1748,8	2259,0
Свинец	1908,75	0,51	5,87	0,78	-2,23	-15,67	1743,0	2560,0
Алюминий	1844,75	2,49	2,71	-1,50	-7,25	-19,81	1791,0	2418,4

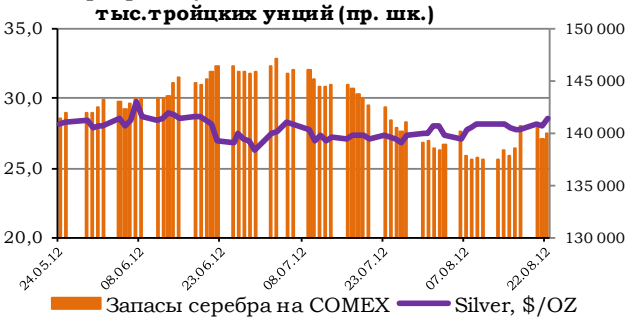
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 $1663,3. Серебро увеличилось в цене до $30,4725. Соотношение стоимости золота и серебра опустилось до 54,58.

Медь вчера выросла на 2,04%, сегодня торгуется по $7599 (-0,07%), Никель в среду повысился на 3,46%, сегодня поднялся на 1,64% до $16023. Цинк в ходе вчерашних торгов подорожал на 2,46%, сейчас торгуется на уровне $1814,75 (+1,57%).

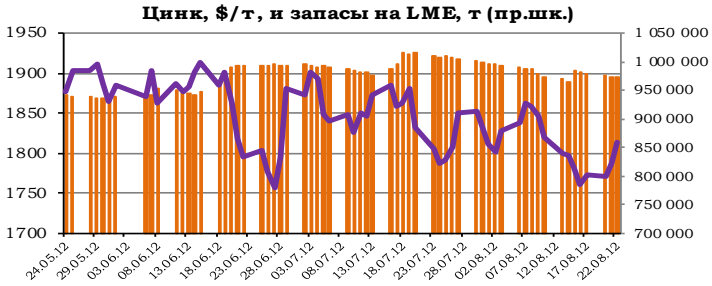
Цена на стальные заготовки в Лондоне опустилась до $375 (-2,34%), контракт на уголь вчера вырос на 0,61%, в настоящее время торгуется по $57,88 (+-0,84%).

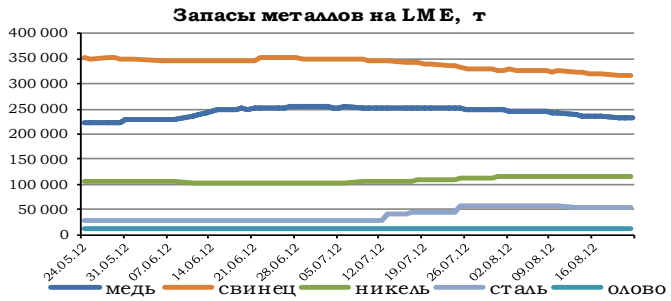
Акции металлургических компаний

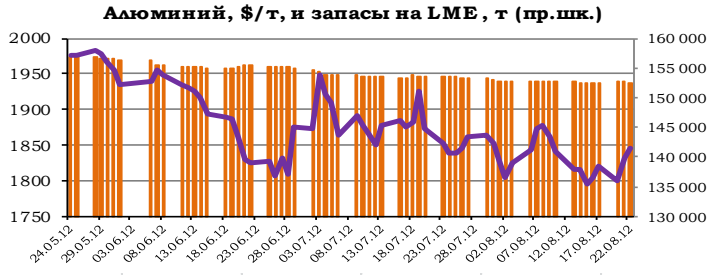
Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M снизился на 0,14%, на РТС RTSmm потерял 0,28%.

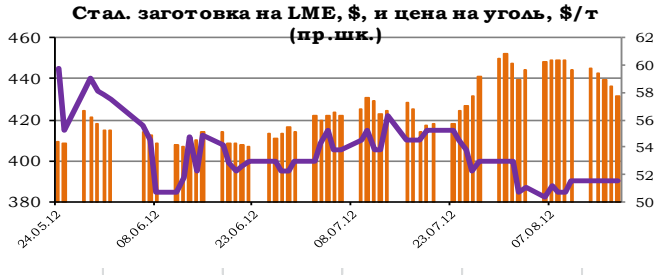
В лидерах на ММВБ бумаги ТМК, которые выросли на 0,62%, а также акции ЧЦЗ, прибавившие 0,07%. Хуже рынка акции ВСМПО-Ависма, которые потеряли в ходе сессии 2,54%, а также акции Белона, упавшие на 1,55%.

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	4999,00	-0,79	0,60	1,86	5500,0	**10,0%**	**Держать**	30 177,4
ЧЦЗ	CHZN	70,11	0,07	-2,48	-1,31	-	-	-	119,5
ВСМПО-Ависма	VSMO	5250,00	-2,54	1,25	0,03	-	-	-	1 915,8
Полюс золото	PLZL	973,80	-0,03	-0,33	-4,18	-	-	-	5 867,1
Северсталь	CHMF	388,30	-0,87	0,64	7,75	580,0	**49,4%**	**Покупать**	10 361,7
ММК	MAGN	10,06	-1,03	0,22	-17,57	16,0	**59,1%**	**Покупать**	3 573,0
НЛМК	NLMK	57,71	-1,06	-1,49	-7,21	102,0	**76,7%**	**Покупать**	10 993,2
ТМК	TRMK	99,92	0,62	-1,19	37,05	133,0	**33,1%**	**Покупать**	2 945,2
Распадская	RASP	75,99	-1,04	0,00	-22,68	119,0	**56,6%**	**Покупать**	1 879,0
Белон	BLNG	7,73	-1,55	-3,28	-19,51	-	-	-	279,4
РусАл	RUALR	173,54	-1,53	1,63	-10,50	274,0	**57,9%**	**Покупать**	8 379,5
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	15,65	1,10	-0,38	2,22	16,9	**8,1%**	**Держать**	29 833,2
ЧЦЗ	CHZN LI	2,00	0,00	0,00	-7,12	-	-	-	108,2
Евраз	PLZL LI	4,04	-98,44	-2,63	-31,81	8,0	**98,3%**	**Покупать**	3 423,5
Северсталь	SVST LI	12,17	2,18	-0,49	6,85	19,6	**61,1%**	**Покупать**	10 195,0
ММК	MMK LI	4,09	2,02	-1,38	-16,07	6,4	**56,7%**	**Покупать**	3 511,3
НЛМК	NLMK LI	18,08	1,18	-2,74	-7,94	31,4	**73,6%**	**Покупать**	10 835,8
ТМК	TMKS LI	15,03	1,69	-2,34	67,00	16,6	**10,4%**	**Держать**	3 523,0
РусАл	486 HK	0,55	-87,14	2,63	-12,60	0,9	**68,3%**	**Покупать**	65 330,0
Полюс золото	OPYGY US	15,05	-0,33	5,61	-1,76	-	-	-	5 737,9
Мечел	MTL US	6,40	2,56	-5,88	-24,71	10,0	**56,3%**	**Покупать**	2 664,1





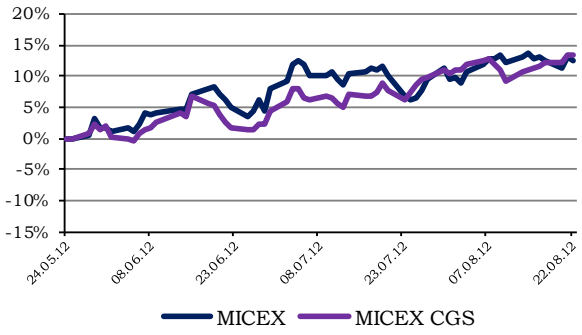




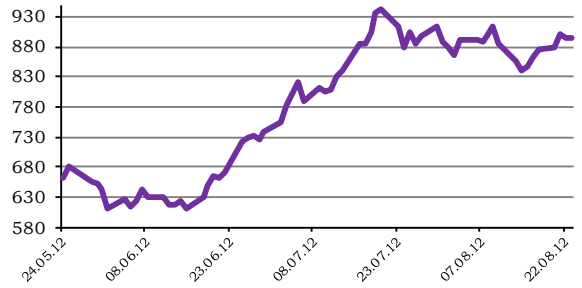
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4794,1**	**0,14**	**2,13**	**2,13**	**14,68**	**7,42**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**339,29**	**-0,36**	**2,67**	**2,67**	**14,88**	**10,58**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	895,5	-0,11	3,92	3,92	34,56	-1,89	567,8	947,3
Кукуруза	831,25	0,12	4,20	4,20	37,74	2,12	551,0	843,8
Соевые бобы	1756,75	0,50	6,07	6,07	28,94	3,43	1094,3	1777,8
Рис	15,52	-0,42	1,31	1,31	2,99	0,45	13,5	18,3
Овес	389	-1,02	1,43	1,43	19,69	2,23	262,3	400,0
Какао	2420	-2,14	-0,37	-0,37	11,06	8,57	1898,0	3144,0
Кофе	158,95	-1,06	-1,82	-1,82	-8,91	-14,98	148,2	291,8
Сахар	19,94	0,81	-1,72	-1,72	0,71	-16,64		
Хлопок	75	-1,41	3,63	3,63	4,88	5,12	66,1	114,2

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера снизилась на 0,44%, сегодня снижается на 0,11% и составляет $895,5. Котировки Риса на вчерашних торгах опустились на 0,86%; сейчас теряют 0,42% и составляют $15,52. Кукуруза за прошедший день подешевела на 0,12%; сегодня цена составляет $831,25 (+0,12%). Стоимость Соевых бобов опустилась на 0,31%; сейчас котировки растут на 0,50% и составляют $1756,75. Котировки на Какао к закрытию уменьшились на 1,83%; сегодня теряют 2,14% и составляют $2420. В настоящий момент Сахар прибавляет 0,81%, цена $19,94, на вчерашней сессии он подешевел на 2,73%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 0,14%, RTScr потерял 0,36%.

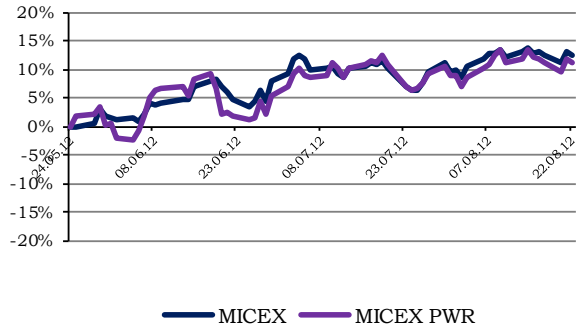
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Группы Черкизово, которые выросли на 1,18%, также хорошо торговались бумаги Верофарма (+0,94%). В аутсайдерах бумаги Аптек 36.6 (-1,12%) и акции Синергии (-0,66%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	34,50	-1,12	-0,54	-8,76	-	-	-	115,9
Балтика	PKBA	1512,30	-0,24	3,28	21,46	-	-	-	7 799,9
Верофарм	VRPH	823,40	0,94	-0,80	-6,79	1440,0	**74,9%**	**Покупать**	258,9
Группа Разгуляй	GRAZ	17,65	0,11	-2,96	-27,22	-	-	-	88,0
Группа Черкизово	GCHE	538,80	1,18	3,62	-3,46	-	-	-	744,8
Дикси	DIXY	368,92	-0,21	0,73	25,52	422,4	**14,5%**	**Держать**	1 447,3
М.Видео	MVID	265,47	-0,09	0,39	47,22	-	-	-	1 509,0
Магнит	MGNT	4267,40	-0,61	1,57	53,40	4700,0	**10,1%**	**Держать**	12 842,0
7 Континент	SCON	99,99	0,00	0,00	-30,09	-	-	-	235,8
Синергия	SYNG	479,30	-0,66	0,76	6,68	640,0	**33,5%**	**Покупать**	386,8
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	20,80	3,23	6,72	-8,93	24,6	**18,3%**	**Держать**	5 648,7
Магнит	MGNT LI	32,85	2,11	-1,38	55,25	30,8	**-6,2%**	**Продавать**	15 531,7
Черкизово	CHE LI	11,84	4,78	7,64	7,64	-	-	-	780,8

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1800,22**	**-0,62**	**0,40**	**0,40**	**11,46**	**4,92**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**143,41**	**-1,14**	**0,87**	**0,87**	**11,13**	**8,17**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR опустился на 0,62%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 1,14%.

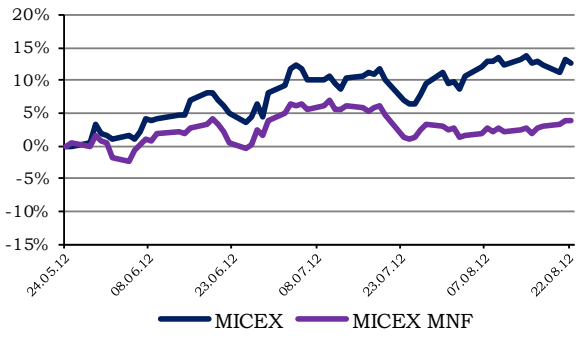
На ММВБ лучше рынка торговались акции ТГК-11, которые выросли на 5,77%, также хорошо смотрелись бумаги ОГК-5 (+1,71%). В аутсайдерах бумаги ТГК-9 (-16,98%) и акции ТГК-14 (-8,55%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,86	-0,78	-2,13	-9,81	1,71	**98,5%**	**Покупать**	7 980,1
ФСК ЕЭС	FEES	0,22	-1,12	0,68	-20,40	0,25	**12,9%**	**Держать**	8 889,7
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	-0,65	1,39	-23,73	0,04	**52,7%**	**Покупать**	8 092,2
Холдинг МРСК	MRKH	1,90	-0,94	2,02	-16,87	2,94	**55,1%**	**Покупать**	2 885,3
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,61	-0,07	1,89	-4,15	-	-	-	1 288,6
ОГК-2	OGKB	0,45	-0,64	0,47	-39,87	-	-	-	845,0
ОГК-3	OGKC	1,02	-0,15	2,52	21,20	-	-	-	1 552,6
ОГК-4	EONR	2,71	0,46	1,54	26,91	-	-	-	5 371,9
ОГК-5	OGKE	1,84	1,71	4,12	1,98	2,6	**39,4%**	**Покупать**	2 064,1
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-1,06	1,44	-27,47	-	-	-	825,6
ТГК-2	TGKB	0,00	-4,32	-0,08	2,63	-	-	-	120,6
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-3,06	0,17	-18,51	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,29	-1,13	-0,78	-24,12	1,8	**39,8%**	**Покупать**	1 615,3
ТГК-4	TGKD	0,01	0,91	6,63	-25,97	-	-	-	311,6
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	-2,47	0,24	-0,20	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	-7,42	-8,47	-27,63	-	-	-	180,2
ТГК-6	TGKF	0,00	-5,19	-1,83	-27,69	-	-	-	288,5
Волжская ТГК	VTGK	2,00	-2,44	-14,07	4,71	-	-	-	1 877,9
ТГК-9	TGKI	0,00	-16,98	0,57	24,74	-	-	-	829,9
ТГК-10	TGKJ	23,20	-1,27	0,42	-4,44	-	-	-	642,2
ТГК-11	TGKK	0,02	5,77	7,57	70,36	-	-	-	255,8
Кузбассэнерго	KZBE	0,14	1,09	9,34	-25,37	-	-	-	340,2
ТГК-13	ETGK	0,05	-3,21	0,94	-20,08	-	-	-	247,7
ТГК-14	TGKN	0,00	-8,55	-11,67	-6,83	-	-	-	64,6
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,13	-2,75	-2,79	-38,36	7,690	**25,5%**	**Покупать**	177,7
Ленэнерго-пр.	LSNGP	15,73	-1,01	-1,07	-28,43	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,28	-2,09	0,84	-18,96	1,353	**5,7%**	**Держать**	1 986,1
МРСК Сибири	MRKS	0,09	-0,65	-2,09	-18,08	0,160	**73,9%**	**Покупать**	273,4
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	0,19	-1,78	-13,23	0,084	**21,2%**	**Покупать**	209,7
МРСК Центра	MRKC	0,56	-1,24	2,03	-8,94	0,969	**73,6%**	**Покупать**	740,7
МРСК Волги	MRKV	0,07	-0,26	1,22	-28,73	0,131	**100,3%**	**Покупать**	366,6
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,16	-0,55	5,24	8,58	0,205	**29,7%**	**Покупать**	559,6
Башкирэнерго	BEGY	32,90	-0,03	0,03	-2,08	-	-	-	1 078,5
Новосибирскэнерго	NONG	225,00	-	-11,73	-24,87	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,07	-0,73	1,75	-31,71	-	-	-	1 617,8
РусГидро	HYDR LI	2,65	0,84	-3,91	-12,98	5,3	**98,4%**	**Покупать**	7 704,6
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,15	0,00	0,00	-28,43	3,8	**22,1%**	**Покупать**	8 889,7

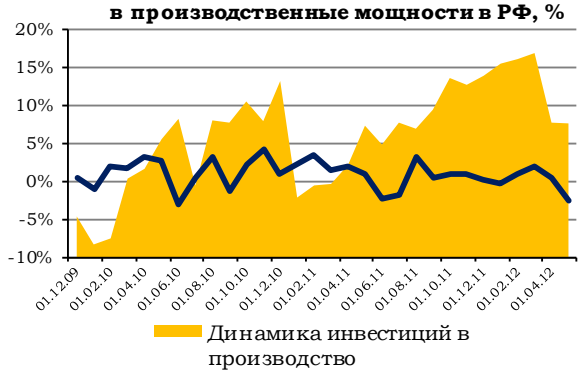
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1849,64**	**-0,11**	**1,76**	**1,76**	**3,82**	**3,22**	**1558,9**	**2208,6**
RTSin	**132,83**	**-0,55**	**2,22**	**2,22**	**2,76**	**6,19**	**116,6**	**182,3**

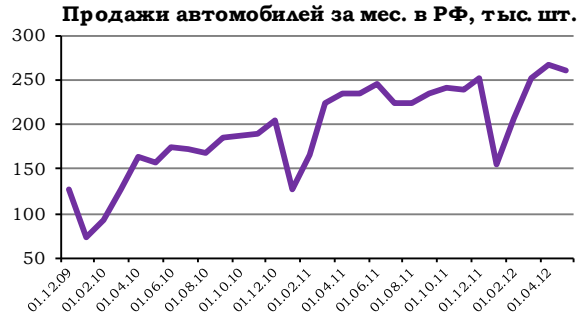
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 опустился на 0,11%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 0,55%.

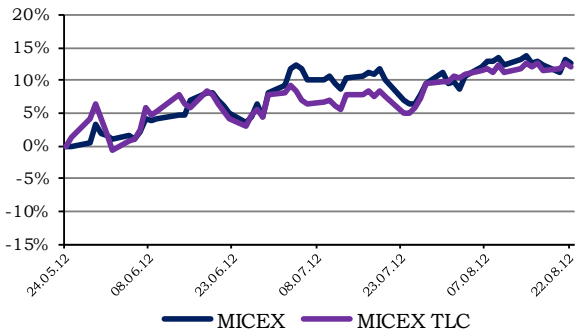
Лучше рынка торговались акции Группы ГАЗ, которые выросли на 1,06%, хорошо смотрелись бумаги АвтоВАЗа (ап) (+0,94%). В аутсайдерах бумаги КамАЗа (-1,08%) и обыкновенные акции АвтоВАЗа (-0,96%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,71	-0,96	0,62	-20,05	-	-	-	908,7
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	6,00	0,94	0,81	3,27	-	-	-	908,7
Группа ГАЗ	GAZA	950,00	1,06	0,14	10,59	-	-	-	908,7
Камаз	KMAZ	41,05	-1,08	0,93	17,42	64,0	**55,9%**	**Покупать**	920,1
РКК Энергия	RKKE	4162,00	0,26	-5,41	-32,96	-	-	-	147,0
СОЛЛЕРС	SVAV	455,00	0,62	1,71	51,04	800,0	**75,8%**	**Покупать**	494,6
Казанский ВЗ	KHEL	107,48	0,26	0,46	3,50	-	-	-	520,7
ОАК	UNAC	0,18	0,67	5,07	-0,37	-	-	-	1 263,8
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	667,0
Иркут	IRKT	5,70	-0,18	-1,61	-3,06	-	-	-	209,0
ОМЗ	OMZZ	35,00	0,00	5,42	-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	**2142,6**	**-0,40**	**0,14**	**0,14**	**13,24**	**7,36**	**1786,1**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC снизился на 0,40%.

Лучше рынка торговались акции МГТС, которые выросли на 0,86%, также хорошо смотрелись акции РБК (+0,53%). В аутсайдерах бумаги АФК Системы (-0,91%) и акции МТС (-0,96%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	240,17	-0,56	-0,40	31,69	259,4	**8,0%**	**Держать**	15 698,1
Ростелеком (ао)	RTKM	124,92	-0,45	-0,64	-17,41	150,0	**20,1%**	**Покупать**	11 644,2
Ростелеком (ап)	RTKMP	82,15	-0,42	-0,69	-13,84	105,0	**27,8%**	**Покупать**	626,9
АФК Система	AFKS	26,31	-0,91	0,26	13,29	32,5	**23,5%**	**Покупать**	8 047,8
МГТС (ап)	MGTSP	484,14	0,86	3,71	0,86	-	-	-	243,0
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,85	0,00	0,34	-6,03	-	-	-	353,6
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,49	0,09	2,88	-8,27	-	-	-	5,1
Таттелеком	TTLK	0,17	0,28	0,32	-13,53	-	-	-	113,7
Телеграф	CNLT	18,19	0,51	1,00	-39,71	-	-	-	95,0
РБК	RBCM	15,45	0,53	-3,78	13,74	-	-	-	155,9
Армада	ARMD	277,10	0,04	5,18	-11,62	-	-	-	125,5
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,62	-0,27	-3,02	26,84	18,90	**1,5%**	**Держать**	19 238,3
Ростелеком	ROSYY US	23,81	2,19	0,68	-16,89	28,20	**18,4%**	**Держать**	11 682,2
АФК Система	SSA LI	20,42	1,24	-0,39	21,48	20,00	**-2,1%**	**Держать**	9 852,7
Вымпелком	VIP US	10,37	-0,96	1,67	9,50	9,20	**-11,3%**	**Продавать**	16 884,4
Ситроникс	SITR LI	0,75	#ЗНАЧ!	#N/A N/A	25,17	-	-	-	143,4
CTC Media	CTCM US	8,60	-0,12	-1,04	-1,94	-	-	-	1 360,2
Yandex	YNDX US	21,18	1,39	5,22	7,51	19,30	**-8,9%**	**Продавать**	6 895,1
Mail.ru	MAIL LI	32,06	1,14	0,91	37,86	-	-	-	6 703,0

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.