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

Ежедневный обзор рынка акций

24.08.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

X5: финансовые итоги 1П12

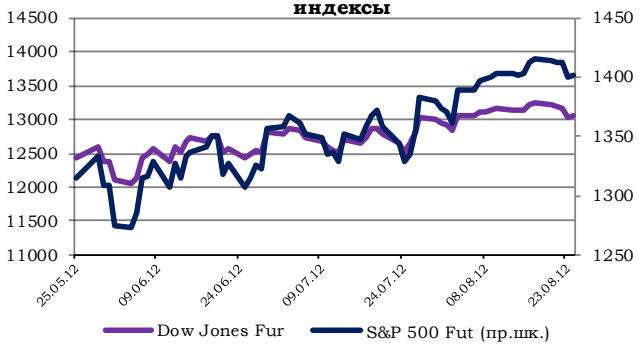
НЛМК: финансовые итоги 2К12

Стратегия до конца 2012 года

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1402,08	-0,81	-0,95
Dow Jones	13057,46	-0,88	-1,45
NASDAQ Composite	3053,404	-0,66	-0,29
Bovespa	58511,55	-1,46	-1,57
Европа			
FUTSEE 100	5776,6	0,04	-0,99
DAX	6949,57	-0,97	-0,67
CAC 40	3432,56	-0,84	-1,38
Азия			
NIKKEI 225	9070,76	-1,17	-1,00
Hang Seng	19899,43	-1,16	-1,08
SENSEX	17788,21	-0,35	0,74
Россия			
ММВБ	1443,18	0,46	-0,08
РТС	1428,32	0,87	0,81
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1401,75	0,13	-0,95
Dow Jones Fut	13060	0,16	-1,41
Валюта			
DXY	81,452	0,11	-1,39
EUR/USD	1,2545	-0,25	1,84
USD/RUR	31,683	0,39	0,69
Нефть			
Light Sweet	95,7	-0,59	-0,32
Brent	114,45	-0,49	0,65
Urals	115,28	-0,23	-1,70

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Американская статистика вчера была неоднозначной: PMI был лучше ожиданий и продажи новостроек выросли, что говорит об улучшении деловой активности в стране. Но рынок труда по-прежнему выглядит плохо, и никакого улучшения тут не видно. после достижения годовых максимумов по индексам, инвесторы предпочли сосредоточиться на негативе и фиксировать прибыль. Азиатская порция статистики с утра также не порадовала – торговый баланс Новой Зеландии и промпроизводство в Сингапуре оказались сильно хуже ожиданий. В целом из Азии продолжают приходить депрессивные новости, что указывает на замедление мировой экономики. На этом фоне российский рынок с утра будет под давлением и может потерять порядка 1%.

Лучше рынка могут выглядеть бумаги ТЭКа (РусГидро, МРСК Холдинг, ИркутскЭнерго) на фоне новых предложений по реорганизации отрасли.

23 августа Прайм - Правительство Испании готовит поправки в законодательство, расширяющие надзорные функции Центробанка страны: в частности, регулятор сможет на более ранних стадиях приступать к изучению потенциально «проблемных» банков и, в случае необходимости, лишать их лицензий. Такие меры, судя по всему, продиктованы Евросоюзом. Испания входит в число пяти государств еврозоны, которые обратились к ЕС за помощью в преодолении финансовых проблем. Мадрид официально запросил помощь для своих банков у еврозоны 25 июня. Общий объем внешней помощи, который будет предоставляться ЕФФС, а затем МФС испанскому FROB, составит до €100 млрд.

На наш взгляд, новации в банковском законодательстве Испании еще раз подтверждают готовность ЕС предоставить помощь, и могут немного снизить напряженность вокруг Испании.

23 августа Рейтер - Канцлер Германии Ангела Меркель заявила о том, что она и президент Франции Франсуа Олланд будут координировать свои действия в отношении Греции с тем, чтобы наставить эту подверженную долговым проблемам страну на путь реформ, необходимых для восстановления её экономики.

В ходе пресс-конференции в Берлине в четверг Меркель заявила о том, что она намеревается обсудить с Олландом предстоящие встречи с премьер-министром Греции Антонисом Самарасом. Напомним, что Самарас прибудет в столицу Германии сегодня, 24 августа, а на следующий день отправится в Париж.

Меркель подчеркнула, что очень важно придерживаться взятых на себя обязательств в преддверии выхода отчёта "тройки". Канцлер Германии сообщила о том, что она будет призывать Грецию провести реформы, которые затронут большое количество граждан страны. Что касается Олланда, то он заявил, что выступает за сохранение Греции в зоне евро, а также за ускорение темпов

создания банковского союза.

Пока сохраняется общая доброжелательность по отношению к Греции в высказываниях Меркель и Оланда, что рынок воспринимает позитивно. Тем не менее, никаких «утечек» относительно продвижения «общеевропейского» вопроса не было, тогда как рынок на это надеялся.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов снизился на 0,16%. Сегодня индекс торгуется по 81,452 пункта (+0,11%). Валютная пара EUR/USD в четверг выросла до 1,2577 (+0,88%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2545 (-0,25%).

Европейские индексы завершили предыдущий день разнонаправленно. FUTSEE 100 прибавил 0,04%, DAX опустился на 0,97%, французский CAC 40 понизился на 0,84%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов упали. S&P500 уменьшился на 0,81%, Dow Jones снизился на 0,88%. Лучше рынка сектор здравоохранение (-0,13%), в аутсайдерах основные материалы (-1,70%). Бразильский индекс Bovespa упал на 1,46 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,13%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,16%.

Азиатские площадки в минусе. Японский NIKKEI 225 падает на 1,17%, в Гонконге Hang Seng теряет 1,16%, индийский SENSEX опускается на 0,35%.

Россия

Индекс ММВБ вчера увеличился на 0,46%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 0,87%. Лучше рынка банки (+0,70%), в аутсайдерах телекомы (-0,78%).

Ключевая статистика на сегодня

Заседание кабинета министров Италии (11:30);

ВВП Великобритании (12:30);

Встреча А. Меркель и премьер-министра Греции А. Самараса (13:45);

Заказы на товары длительного пользования в США (16:30).

Корпоративные события на сегодня

Годовое общее собрание акционеров МРСК Юга;

Публикация неаудированной финансовой отчетности КТК по МСФО за 1 полугодие 2012 года;

Заседание совета директоров Роснефти;

Заседание совета директоров Северстали;

Заседание совета директоров банка Возрождение.

Газпром: мечты не сбываются (негативно)

Эстония, получившая новое ходатайство от компании Nord Stream на исследование эстонских экономических вод, может вновь отказаться от участия в проекте Северный поток, сообщило 23 августа РИА «Новости» со ссылкой на Эстонское телевидение. Эстония 22 августа получила ходатайство от компании Nord Stream, которая является оператором газопровода Северный поток, напрямую связывающего Россию и Германию, на исследование эстонских экономических вод. Как сказал советник Nord Stream в странах Балтии Роман Бауманис, возможность расширения газопровода рассматривается по требованию акционеров компании. Сейчас эксперты работают над техническим и экономическим обоснованием проекта, окончательное решение планируется принять в конце года.

Решение эстонской стороны может затруднить проведение второй нитки газопровода и может «попортить нервы» Газпрому, который сильно надеется на данный проект, так как он даст монополии переговорные преимущества на «южных» транзитных направлениях.

При этом, беда не приходит одна - энергетики продолжают отказываться от работы с Газпромом. С 2013 года Э.ОН Россия не возобновит закупки газа у дочерних предприятий монополии, а сменит поставщика на НОВАТЭК, с которым заключит серию 15-летних контрактов. По неофициальной информации, речь идет примерно о 7 млрд. кубометров газа в год. Таким образом, потери Газпрома в выручке на 2013 год могут составить 22-25 млрд. руб., а за все время - порядка 400-500 млрд. руб., на уровне EBITDA – 170-200 млрд. руб.

Таким образом, череда негативных новостей вокруг Газпрома не хочет прерываться, и котировки, вероятно, продолжат находиться под давлением.

Магнит изменяет принципам (нейтрально)

Как сообщает «Ъ», второй по величине российский ритейлер Магнит рассматривает возможность покупки 24 крупноформатных магазинов уральской сети Монетка площадью до 5,5 тыс. кв. м каждый. Эти магазины могут стоить до $70 млн. и позволят Магниту вывести свои гипермаркеты в регион, где уже работают его основные конкуренты.

Мы нейтрально оцениваем данное событие. Решение выглядит грамотным – гипермаркеты – наиболее динамично развивающийся сегмент у Магнита, и в регионе, где уже представлены конкуренты, развиваться органически с нуля довольно тяжело. Вместе с тем, Магнит славится тем, что неохотно идет на покупки, предпочитая органический рост, и ранее этот подход очень хорошо себя зарекомендовал, позволяя сети наращивать объемы площадей и продаж без потерь в эффективности, с которыми неизбежно сталкиваются другие сети, вынужденные проводить ребрендинг приобретенных магазинов. Одна небольшая сделка вряд ли сможет изменить отношение инвесторов к компании, но пренебрегать собственной репутацией Магниту вряд ли стоит.

Роснефтегаз нам не нужен (позитивно)

Правительство представило Владимиру Путину альтернативную планам Роснефтегаза схему консолидации электросетей и докапитализации Интер РАО и РусГидро. Вице-премьер Аркадий Дворкович предложил объединять государственные сети без участия Роснефтегаза. Более того, большую часть свободных средств у последнего предполагается забрать, чтобы докапитализировать РусГидро напрямую через правительство. Единственное, что останется Роснефтегазу в таком случае,— роль миноритарного акционера Интер РАО ЕЭС.

Пока мало подробностей, чтобы судить о том, что новое предложение чем-то лучше предыдущего, в конце концов, методы, скорее всего, останутся прежними, независимо от непосредственного исполнителя. Тем не менее, прежнюю схему реструктуризации отрасли рынок воспринимал негативно, и любой изменение на этом поле может вызвать временный позитивный отклик в котировках бумаг ТЭКа.

Распадская: восстановления не было, нет и не надо (негативно)

Вчера руководство Распадской заявило о своих прогнозах по производственным результатам компании по итогам 2012 года, которые оказались слабее, озвученных ранее. Ожидается снижение уровня производства на 20 - 25% в связи со снижением платежеспособного спроса у основных потребителей.

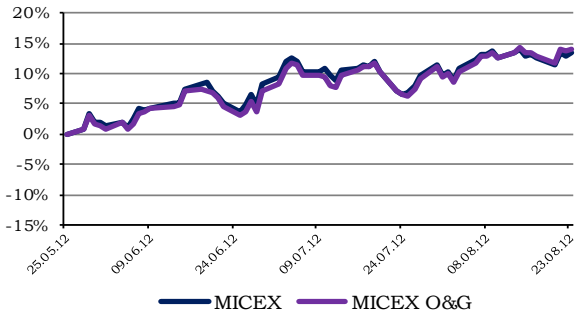
В текущем году Распадская сможет реализовать только 7 - 7,2 млн. т, что на 30-35% ниже планируемого объема добычи (10,5 млн. т.) и примерно на 35% ниже текущих мощностей компании (около 11 млн. т.). Скорее всего, за снижением собственного прогноза по производству будет объявлено и о снижении уровня добычи Распадской на 2012 год.

Мы негативно оцениваем данное сообщение, так как оно отражает депрессивный взгляд на перспективы компании. Распадская так и не смогла вовремя восстановить производственные мощности, и теперь сталкивается с проблемами на этапе реализации, так как цены на уголь обвалились из-за крайне низкого спроса. Шахта не только не сможет, судя по всему, выйти на плановые уровни добычи, но и не будет иметь возможность реализовать такое количество угля в сложившейся рыночной ситуации. Это неизбежно приведет к крайне слабым финансовым показателям компании, так как все это сопровождается обвалом цен на уголь.

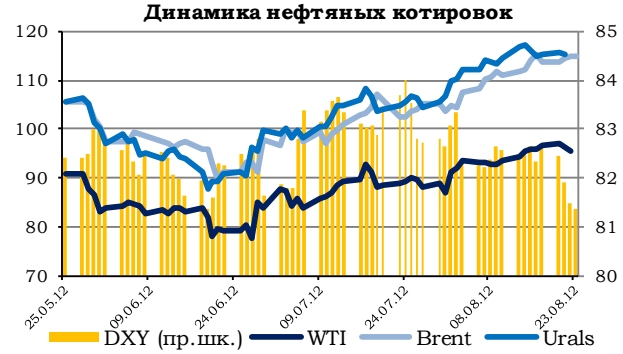
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3109,42**	**0,34**	**0,26**	**6,13**	**13,29**	**10,79**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**190,25**	**0,78**	**1,10**	**9,26**	**12,85**	**-1,68**	**152,3**	**229,2**
Нефть Brent	114,45	-0,49	0,65	10,67	7,41	3,90	88,5	128,4
Нефть WTI	95,70	-0,59	-0,32	8,14	5,56	12,38	74,9	110,6
Нефть Urals	114,79	-0,17	-1,83	11,33	9,46	4,20	н.д.	н.д.
Природный газ	2,82	0,50	3,57	-11,64	6,38	-28,20	1,9	4,1
Gas oil	984,5	-1,10	0,48	10,84	8,72	4,48	805,8	1045,3
Мазут	312,5	-0,27	1,03	10,63	10,73	5,54	251,0	331,8
Бензин	311,5	-0,02	2,90	10,28	8,30	8,23	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet потерял 1,02%; Brent подорожал на 0,09%. Сегодня Light Sweet торгуется по $95,7 (-0,59%); Brent стоит $114,45 (-0,49%). Спред между Brent и Light Sweet расширился до $18,75.

Природный газ по итогам вчерашней сессии опустился на 0,85%, в настоящий момент котировки растут и составляют $2,816 (+0,50%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 0,34%, RTSog прибавил 0,78%.

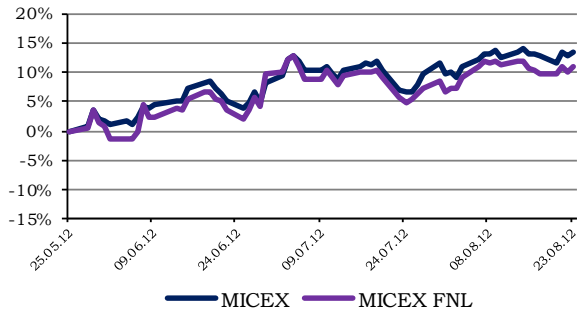
В лидерах на ММВБ акции Сургутнефтегаз преф. (+1,66%) и акции ЛУКОЙЛа (+0,72%). В аутсайдерах бумаги Транснефти (-1,28%) и акции Татнефть преф. (-0,09%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	157,18	0,38	-0,43	-8,90	220,0	**40,0%**	**Покупать**	116 645,3
НОВАТЭК	NVTK	366,74	0,63	-0,15	-7,60	415,0	**13,2%**	**Держать**	34 883,5
Роснефть	ROSN	200,76	0,40	-0,57	-6,65	230,0	**14,6%**	**Держать**	66 817,7
ЛУКОЙЛ	LKOH	1883,70	0,72	0,07	10,14	2580,0	**37,0%**	**Покупать**	50 363,2
Газпромнефть	SIBN	149,73	-0,07	0,34	0,65	160,0	**6,9%**	**Держать**	22 318,5
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,44	0,10	-0,99	10,85	32,0	**12,5%**	**Держать**	31 640,7
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	21,01	1,66	6,07	26,80	20,7	**-1,5%**	**Держать**	5 086,0
Татнефть (ао)	TATN	203,54	0,08	0,27	27,14	210,0	**3,2%**	**Держать**	13 909,2
Татнефть (ап)	TATNP	96,44	-0,09	1,69	9,18	115,5	**19,8%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	52798,00	-1,28	-2,81	6,34	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,87	0,00	0,77	-7,41	13,5	**36,8%**	**Покупать**	116 828,8
НОВАТЭК	NVTK LI	123,00	0,08	0,00	-1,76	129,7	**5,4%**	**Держать**	37 346,6
Роснефть	ROSN LI	6,30	-0,71	0,00	-4,55	7,2	**14,3%**	**Держать**	66 768,5
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	59,40	0,85	1,54	12,18	80,6	**35,7%**	**Покупать**	50 523,5
Газпромнефть	GAZ LI	23,57	-1,67	-0,59	0,30	24,6	**4,4%**	**Держать**	22 350,5
Сургутнефтегаз	SGGD LI	9,02	0,61	-0,06	15,20	10,0	**10,9%**	**Держать**	32 224,8
Татнефть	ATAD LI	40,44	0,00	3,69	36,62	39,4	**-2,6%**	**Держать**	14 687,3

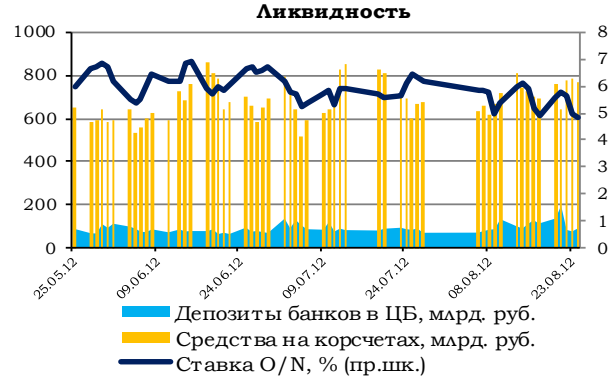
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4908,39**	**0,73**	**0,70**	**0,70**	**10,67**	**5,53**	**4301,9**	**5985,3**
RTSfn	**273,59**	**1,34**	**2,22**	**2,22**	**10,90**	**9,22**	**221,9**	**369,1**
Рублевая ставка овернайт, %	4,8200	-82 б.п.	-7 б.п.	-127 б.п.	-96 б.п.	100,16 б.п.	н.д.	15,8
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	191,125	-3,16	111,33	111,33	131,40	111,57	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	659,583	-5,09	-29,86	-29,86	2,41	-1,65	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. $	507,9	н.д.	-0,40	-0,40	-2,10	0,50	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	35,4516	0,13	0,17	0,17	0,05	-1,61	33,2	37,8
EUR	39,902	0,15	1,03	1,03	0,02	0,54	38,3	43,9
USD	31,683	-0,39	-0,69	-0,69	0,96	-2,19	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 -0,29%, сегодня торгуется на уровне 35,4516 (+0,30%), при этом рубль укрепился к доллару на 0,72% до 31,6755 руб.; евро поднялась до 39,8480 руб. (+1,01%).

Средства на корсчетах банков сократились на 35,353 млрд. руб., депозиты в ЦБ уменьшились на 6,235 млрд. руб.

Ставка овернайт снизилась на 82,00 б.п. и составляет 4,8200 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 0,73%, на РТС RTSfn прибавил 1,34%.

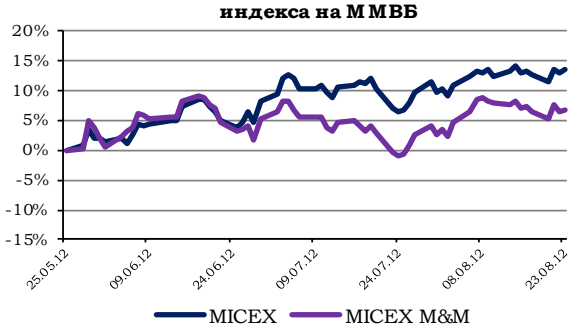
В лидерах на ММВБ привилегированные акции Банка Возрождение, которые выросли на 5,69%, а также бумаги Банка Санкт-Петербург, прибавившие 2,77%. Хуже рынка акции Номос Банка, которые прибавили в ходе сессии 0,10%, а также бумаги ВТБ, выросшие на 0,16%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	93,09	0,57	0,39	16,55	120,3	**29,2%**	**Покупать**	63 010,5
Сбербанк России (ап)	SBERP	69,52	1,34	2,81	16,93	84,2	**21,1%**	**Покупать**	2 184,5
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	605,00	1,95	0,97	10,85	-	-	-	452,7
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	188,00	5,69	6,81	-24,19	-	-	-	7,7
ВТБ	VTBR	0,06	0,16	-1,23	-6,05	0,065	**16,6%**	**Держать**	18 251,4
РосБанк	ROSB	88,27	1,13	1,60	-11,03	-	-	-	4 322,3
Банк Санкт-Петербург	BSPB	63,79	2,77	5,40	-12,77	-	-	-	600,3
Банк Москвы	MMBM	909,90	2,37	1,98	-0,08	-	-	-	5 169,4
Номос Банк	NMOS	670,30	0,10	-1,43	8,99	-	-	-	1 955,3
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,50	-0,31	-0,23	-2,96	4,0	**14,2%**	**Держать**	18 321,6
Номос Банк	NMOS LI	10,50	0,00	0,00	10,53	-	-	-	1 940,9
Сбербанк	SBRCY US	11,63	-0,85	-1,52	17,00	12,9	**10,9%**	**Держать**	62 764,1

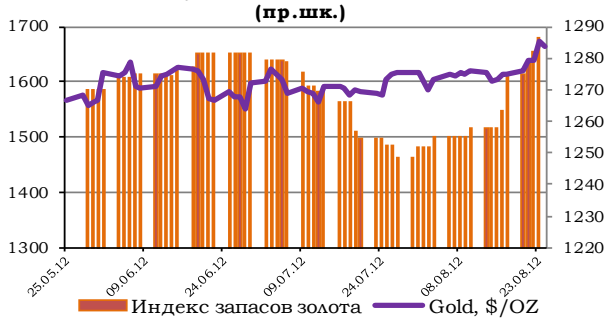
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2824,86**	**-0,44**	**-0,40**	**6,96**	**6,18**	**-32,71**	**2598,5**	**4504,6**
RTSmm	**186,18**	**-0,21**	**0,39**	**10,09**	**5,91**	**-35,92**	**163,2**	**316,2**
Стальная заготовка	365	-4,95	-6,41	-12,05	-16,09	-37,61	374,5	601,0
Уголь	57,38	-1,70	-1,91	2,92	5,61	-25,09	54,0	77,1
Золото	1664,6	1,52	3,06	5,61	6,41	-5,77	1522,7	1921,2
Серебро	30,33	2,73	8,04	13,08	7,52	-24,03	26,1	43,4
Платина	1540,5	0,97	4,93	11,13	8,31	-15,52	1344,3	1896,8
Палладий	650,5	3,54	7,83	16,78	10,68	-12,45	536,8	793,3
Медь	7676,5	0,95	3,14	3,76	1,23	-13,07	6784,3	9200,0
Никель	16424	4,19	6,22	5,53	-1,58	-20,36	15180,0	22156,0
Цинк	1842,5	3,12	4,60	2,02	-1,39	-14,79	1748,8	2259,0
Свинец	1943	1,99	6,32	5,06	1,41	-16,88	1743,0	2560,0
Алюминий	1877,25	2,44	4,06	1,38	-4,67	-19,57	1791,0	2418,4

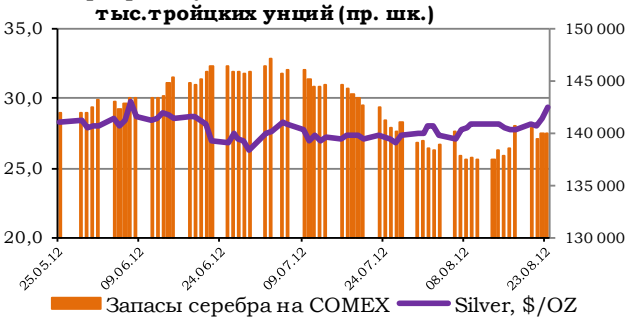
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 нейтральную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1664,6. Серебро снизилось до $30,33. Соотношение стоимости золота и серебра незначительно увеличилось до 54,88.

Медь вчера выросла на 0,95%, сегодня торгуется по $7676,5 (+1,02%), Никель в четверг повысился на 4,19%, сегодня поднялся на 2,50% до $16424. Цинк в ходе вчерашних торгов подорожал на 3,12%, сейчас торгуется на уровне $1842,5 (+1,53%).

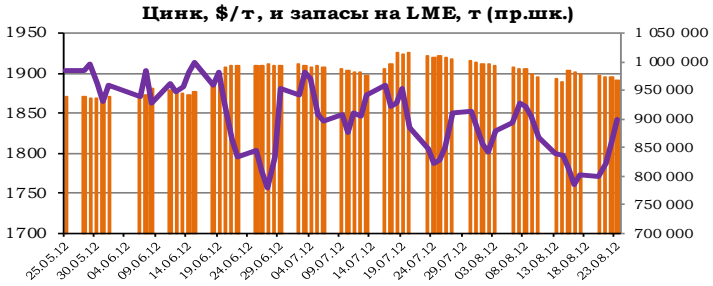
Цена на стальные заготовки в Лондоне упала до $365 (-2,67%), контракт на уголь вчера снизился на 1,70%, в настоящее время торгуется по $57,38 (-0,86%).

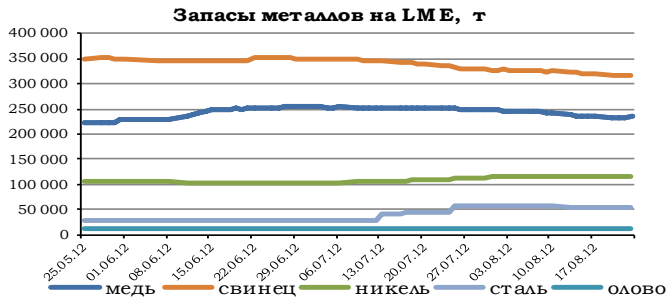
Акции металлургических компаний

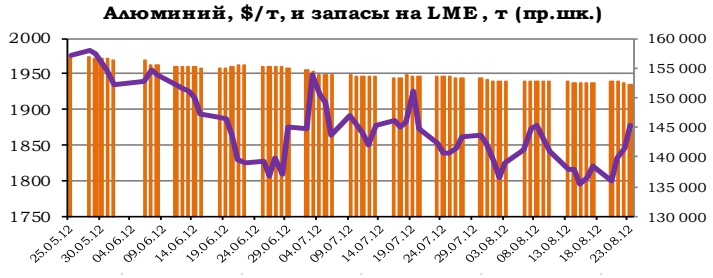
Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M опустился на 0,44%, на РТС RTSmm потерял 0,21%.

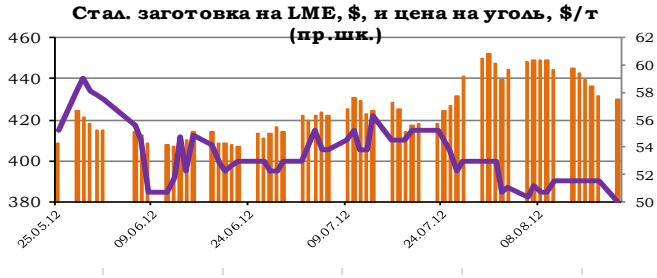
В лидерах на ММВБ бумаги РусАла, которые выросли на 2,16%, а также акции Северстали, прибавившие 1,44%. Хуже рынка акции ВСМПО-Ависма, которые потеряли в ходе сессии 3,30%, а также акции ТМК, упавшие на 0,74%.

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	5043,00	0,88	0,24	1,25	5500,0	9,1%	Держать	30 113,7
ЧЦЗ	CHZN	70,00	-0,16	0,20	0,63	-	-	-	122,3
ВСМПО-Ависма	VSMO	5076,90	-3,30	-3,38	-5,36	-	-	-	1 819,5
Полюс золото	PLZL	973,50	-0,03	-0,31	-4,81	-	-	-	5 851,3
Северсталь	CHMF	393,90	1,44	1,85	7,20	580,0	47,2%	Покупать	10 348,9
ММК	MAGN	10,12	0,63	-0,93	-18,60	16,0	58,1%	Покупать	3 542,1
НЛМК	NLMK	58,33	1,07	-1,62	-8,18	102,0	74,9%	Покупать	10 920,3
ТМК	TRMK	99,18	-0,74	-0,20	36,06	133,0	34,1%	Покупать	2 935,3
Распадская	RASP	75,83	-0,21	-0,81	-23,54	119,0	56,9%	Покупать	1 865,3
Белон	BLNG	7,80	0,94	-2,47	-20,75	-	-	-	276,1
РусАл	RUALR	177,29	2,16	3,39	-9,98	274,0	54,5%	Покупать	8 461,3
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	15,82	-0,13	0,76	3,33	16,9	7,0%	Держать	30 157,3
ЧЦЗ	CHZN LI	2,00	0,00	0,00	-7,12	-	-	-	108,2
Евраз	PLZL LI	4,04	-98,48	-5,56	-32,05	8,0	97,9%	Покупать	3 411,5
Северсталь	SVST LI	12,41	0,65	1,31	8,96	19,6	57,9%	Покупать	10 396,1
ММК	MMK LI	4,13	-0,19	-0,55	-15,10	6,4	54,9%	Покупать	3 551,7
НЛМК	NLMK LI	18,50	0,54	-0,59	-5,80	31,4	69,6%	Покупать	11 087,5
ТМК	TMKS LI	15,20	1,20	0,86	68,89	16,6	9,2%	Держать	3 562,8
РусАл	486 HK	0,56	-86,86	3,81	-11,38	0,9	65,2%	Покупать	66 241,5
Полюс золото	OPYGY US	15,15	0,33	4,77	-1,11	-	-	-	5 776,0
Мечел	MTL US	6,23	-2,96	-7,29	-26,71	10,0	60,5%	Покупать	2 593,4





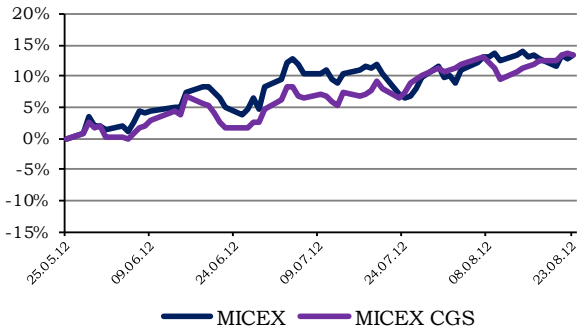




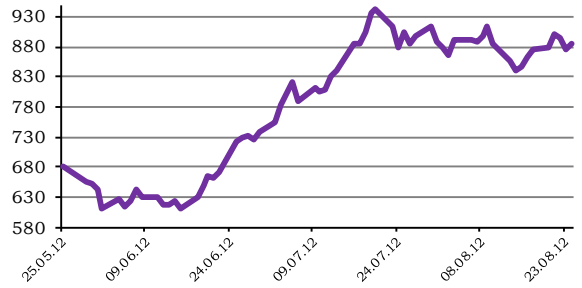
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4778,25**	**-0,33**	**-0,23**	**-0,23**	**11,89**	**4,28**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**339,16**	**-0,04**	**0,22**	**0,22**	**11,85**	**6,96**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	884	1,09	1,09	1,09	33,33	0,60	567,8	947,3
Кукуруза	814,5	0,71	2,00	2,00	40,80	3,10	551,0	843,8
Соевые бобы	1742,25	0,87	4,26	4,26	26,62	5,64	1094,3	1777,8
Рис	15,535	0,75	0,75	0,75	4,30	2,34	13,5	18,3
Овес	387,5	-1,40	1,04	1,04	19,23	1,84	262,3	400,0
Какао	2425	0,21	0,04	0,04	14,17	8,36	1898,0	3144,0
Кофе	160,25	0,82	0,88	0,88	-3,98	-13,43	148,2	291,8
Сахар	19,59	-1,76	-2,78	-2,78	0,41	-18,00		
Хлопок	75,14	-1,00	3,41	3,41	1,62	6,90	66,1	114,2

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера снизилась на 2,45%, сегодня растет на 1,09% и составляет $884. Котировки Риса на вчерашних торгах упали на 1,06%; сейчас прибавляют 0,75% и составляют $15,535. Кукуруза за прошедший день подешевела на 2,59%; сегодня цена составляет $814,5 (+0,71%). Стоимость Соевых бобов опустилась на 1,19%; сейчас котировки растут на 0,87% и составляют $1742,25. Котировки на Какао к закрытию уменьшились на 1,94%; сегодня прибавляют 0,21% и составляют $2425. В настоящий момент Сахар теряет 1,76%, цена $19,59, на вчерашней сессии он подешевел на 0,96%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS снизился на 0,33%, RTScr потерял 0,04%.

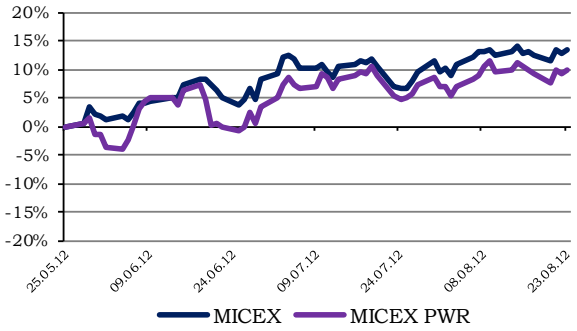
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Аптек 36.6, которые выросли на 5,28%, также хорошо торговались бумаги Верофарма (+2,00%). В аутсайдерах бумаги Дикси (-2,60%) и акции Группы Черкизово (-2,56%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	36,32	5,28	4,47	-4,57	-	-	-	121,7
Балтика	PKBA	1524,90	0,83	1,86	22,47	-	-	-	7 895,3
Верофарм	VRPH	839,90	2,00	3,36	-3,48	1440,0	**71,4%**	**Покупать**	269,1
Группа Разгуляй	GRAZ	17,49	-0,91	-3,26	-28,04	-	-	-	87,3
Группа Черкизово	GCHE	525,00	-2,56	-0,85	-5,93	-	-	-	728,5
Дикси	DIXY	359,34	-2,60	-4,85	18,07	422,4	**17,5%**	**Держать**	1 366,7
М.Видео	MVID	263,37	-0,79	-0,41	45,92	-	-	-	1 501,5
Магнит	MGNT	4193,00	-1,74	-1,15	47,39	4700,0	**12,1%**	**Держать**	12 386,4
7 Континент	SCON	99,99	0,00	0,00	-30,09	-	-	-	236,7
Синергия	SYNG	478,70	-0,13	1,40	6,54	640,0	**33,7%**	**Покупать**	387,8
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	21,27	1,97	5,77	-6,87	24,6	**15,7%**	**Держать**	5 776,4
Магнит	MGNT LI	32,45	-1,43	-1,46	53,36	30,8	**-5,1%**	**Продавать**	15 342,6
Черкизово	CHE LI	12,20	4,36	10,51	10,91	-	-	-	804,5

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1810,13**	**0,55**	**-0,02**	**-0,02**	**11,17**	**4,41**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**144,93**	**1,06**	**0,54**	**0,54**	**10,70**	**7,30**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 0,55%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 1,06%.

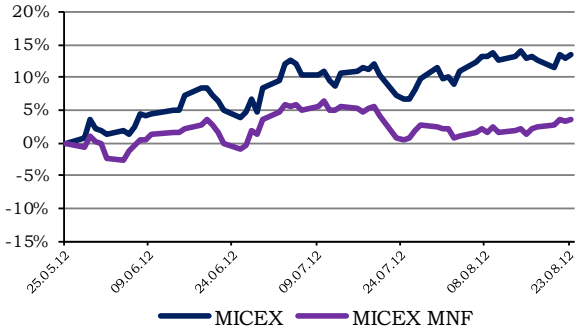
На ММВБ лучше рынка торговались акции МРСК Сибири, которые выросли на 5,75%, также хорошо смотрелись бумаги МРСК Волги (+5,51%). В аутсайдерах бумаги ТГК-9 (-14,12%) и акции ТГК-14 (-7,93%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,86	-0,21	-2,43	-11,64	1,71	**98,9%**	**Покупать**	7 847,9
ФСК ЕЭС	FEES	0,22	0,16	-0,59	-21,93	0,25	**12,7%**	**Держать**	8 751,9
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	1,42	0,83	-24,01	0,04	**50,5%**	**Покупать**	8 092,8
Холдинг МРСК	MRKH	1,91	0,69	2,41	-17,17	2,94	**54,0%**	**Покупать**	2 885,9
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,61	0,31	-0,94	-6,48	-	-	-	1 262,2
ОГК-2	OGKB	0,45	0,27	-1,35	-40,69	-	-	-	836,7
ОГК-3	OGKC	1,02	-0,42	-0,36	16,78	-	-	-	1 501,8
ОГК-4	EONR	2,73	0,53	3,37	26,42	-	-	-	5 372,2
ОГК-5	OGKE	1,89	2,83	4,77	3,73	2,6	**35,6%**	**Покупать**	2 107,7
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-0,51	-0,22	-28,78	-	-	-	813,9
ТГК-2	TGKB	0,00	0,00	3,89	5,37	-	-	-	124,3
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	1,50	-3,24	-21,38	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,28	-0,43	-1,94	-25,11	1,8	**40,4%**	**Покупать**	1 600,4
ТГК-4	TGKD	0,01	2,83	7,70	-25,27	-	-	-	315,8
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	1,30	1,58	1,77	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	-0,94	-13,78	-31,46	-	-	-	171,3
ТГК-6	TGKF	0,00	-5,54	-13,39	-32,30	-	-	-	271,2
Волжская ТГК	VTGK	1,90	-4,84	-19,65	-2,66	-	-	-	1 752,4
ТГК-9	TGKI	0,00	-14,12	-17,14	12,96	-	-	-	754,5
ТГК-10	TGKJ	23,20	0,01	0,88	-4,43	-	-	-	644,8
ТГК-11	TGKK	0,02	1,26	8,42	72,89	-	-	-	260,6
Кузбассэнерго	KZBE	0,14	4,99	-3,40	-29,37	-	-	-	323,2
ТГК-13	ETGK	0,05	-0,19	0,91	-22,65	-	-	-	240,7
ТГК-14	TGKN	0,00	-7,93	-17,01	-13,85	-	-	-	60,0
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,38	4,10	-1,02	-36,51	7,690	**20,6%**	**Покупать**	183,7
Ленэнерго-пр.	LSNGP	15,63	-0,64	-1,01	-28,80	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,30	1,51	-0,69	-21,12	1,353	**4,1%**	**Держать**	1 940,6
МРСК Сибири	MRKS	0,10	5,75	3,01	-13,37	0,160	**64,5%**	**Покупать**	290,2
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	3,30	1,91	-10,40	0,084	**17,4%**	**Держать**	217,4
МРСК Центра	MRKC	0,59	5,45	4,53	-6,17	0,969	**64,6%**	**Покупать**	766,2
МРСК Волги	MRKV	0,07	5,51	6,14	-24,70	0,131	**89,8%**	**Покупать**	388,9
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,17	4,67	3,66	13,64	0,205	**23,9%**	**Покупать**	587,9
Башкирэнерго	BEGY	32,90	0,00	0,15	-2,08	-	-	-	1 082,7
Новосибирскэнерго	NONG	249,80	-	-2,00	-16,59	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,07	0,00	1,75	-31,71	-	-	-	1 617,8
РусГидро	HYDR LI	2,67	-1,62	-3,82	-12,46	5,3	**97,2%**	**Покупать**	7 751,1
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,15	0,00	0,00	-28,43	3,8	**22,1%**	**Покупать**	8 751,9

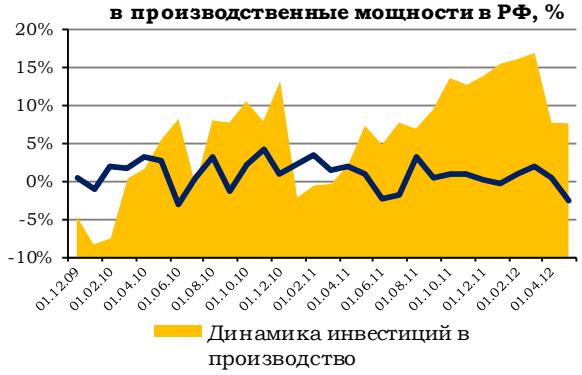
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1852,74**	**0,17**	**0,96**	**0,96**	**3,87**	**2,78**	**1558,9**	**2208,6**
RTSin	**134,12**	**0,97**	**1,49**	**1,49**	**2,78**	**6,45**	**116,6**	**182,3**

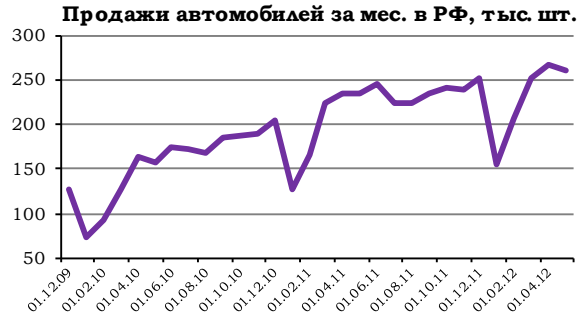
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 0,17%, на РТС отраслевой индекс RTSin прибавил 0,97%.

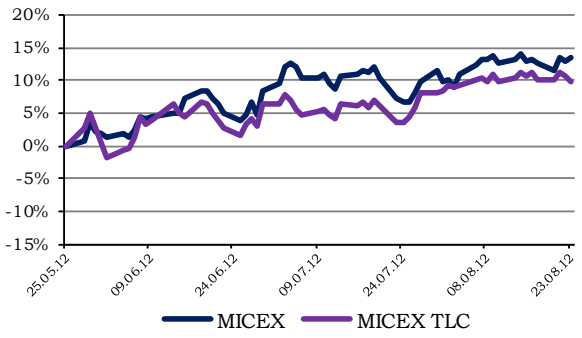
Лучше рынка торговались акции ОМЗ, которые выросли на 3,40%, хорошо смотрелись бумаги СОЛЛЕРСа (+0,68%). В аутсайдерах бумаги Группы ГАЗ (-1,68%) и акции ОАК (-0,22%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,73	0,13	-0,83	-20,70	-	-	-	904,9
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	5,99	-0,13	0,05	3,27	-	-	-	904,9
Группа ГАЗ	GAZA	934,00	-1,68	1,52	8,73	-	-	-	904,9
Камаз	KMAZ	41,00	-0,12	0,29	16,32	64,0	**56,1%**	**Покупать**	915,0
РКК Энергия	RKKE	4162,00	0,00	0,24	-32,96	-	-	-	147,6
СОЛЛЕРС	SVAV	458,10	0,68	2,26	50,44	800,0	**74,6%**	**Покупать**	494,5
Казанский ВЗ	KHEL	107,49	0,01	0,40	3,03	-	-	-	520,4
ОАК	UNAC	0,18	-0,22	2,85	-2,01	-	-	-	1 247,9
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	669,5
Иркут	IRKT	5,84	2,44	0,62	-0,70	-	-	-	214,9
ОМЗ	OMZZ	36,19	3,40	3,40	-4,76	-	-	-	40,5

Связь, информационные технологии и медиа

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX TLC	**2124,67**	**-0,84**	**-0,81**	**-0,81**	**10,63**	**5,34**	**1786,1**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC упал на 0,84%.

Лучше рынка торговались акции Таттелекома, которые выросли на 1,61%, также хорошо смотрелись акции Ростелекома (+0,47%). В аутсайдерах бумаги АФК Системы (-2,41%) и акции МТС (-0,22%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	235,54	-1,93	-2,67	27,94	259,4	**10,1%**	**Держать**	15 310,8
Ростелеком (ао)	RTKM	125,51	0,47	-0,50	-18,35	150,0	**19,5%**	**Держать**	11 556,4
Ростелеком (ап)	RTKMP	82,42	0,33	0,18	-13,70	105,0	**27,4%**	**Покупать**	630,3
АФК Система	AFKS	25,67	-2,41	-2,05	9,12	32,5	**26,6%**	**Покупать**	7 782,0
МТТС (ап)	MGTSP	480,12	-0,83	2,84	0,03	-	-	-	241,9
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,85	0,00	-0,02	-6,03	-	-	-	355,0
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,49	0,00	2,88	-8,27	-	-	-	5,1
Таттелеком	TTLK	0,18	1,61	2,32	-12,12	-	-	-	116,0
Телеграф	CNLT	18,15	-0,20	0,30	-39,83	-	-	-	95,2
РБК	RBCM	15,19	-1,70	-5,40	11,18	-	-	-	153,0
Армада	ARMD	272,81	-1,55	2,48	-12,99	-	-	-	124,0
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,28	-2,97	-3,99	24,52	18,90	**3,4%**	**Держать**	18 887,0
Ростелеком	ROSYY US	23,81	0,55	0,68	-16,89	28,20	**18,4%**	**Держать**	11 682,2
АФК Система	SSA LI	20,40	-0,24	-0,49	21,36	20,00	**-2,0%**	**Держать**	9 843,0
Вымпелком	VIP US	10,31	-1,06	2,89	8,87	9,20	**-10,8%**	**Продавать**	16 786,7
Ситроникс	SITR LI	0,75	#ЗНАЧ!	#N/A N/A	25,17	-	-	-	143,4
CTC Media	CTCM US	8,56	-0,70	-0,70	-2,39	-	-	-	1 353,9
Yandex	YNDX US	20,99	-0,52	-2,19	6,55	19,30	**-8,1%**	**Продавать**	6 833,2
Mail.ru	MAIL LI	32,55	2,84	1,72	39,97	-	-	-	6 805,4

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.