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

Ежедневный обзор рынка акций

27.08.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

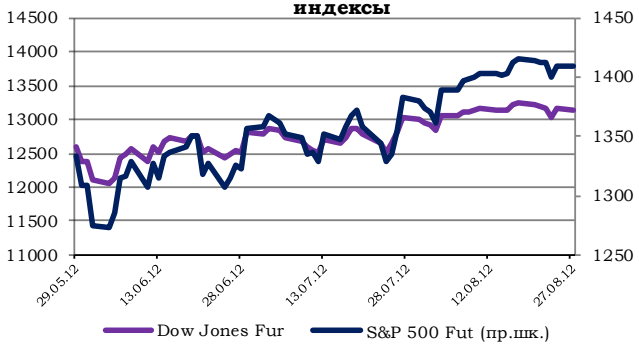
Акрон: итоги 1П12

X5: финансовые итоги 1П12

Стратегия до конца 2012 года

Индексы	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1411,13	0,65	-0,50
Dow Jones	13157,97	0,77	-0,88
NASDAQ Composite	3069,786	0,54	-0,22
Bovespa	58425,76	-0,15	-1,11
Европа			
FUTSEE 100	5776,6	0,00	-1,30
DAX	6971,07	0,31	-0,99
CAC 40	3433,21	0,02	-1,58
Азия			
NIKKEI 225	9085,39	0,16	-0,94
Hang Seng	19804,91	-0,38	-1,49
SENSEX	17765,77	-0,10	0,42
Россия			
ММВБ	1454,33	0,04	1,79
РТС	1439,51	-0,42	2,56
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1409,5	-0,02	-0,37
Dow Jones Fut	13145	-0,08	-0,63
Валюта			
DXY	81,679	0,11	-0,94
EUR/USD	1,2501	-0,28	1,30
USD/RUR	31,8099	-0,01	0,29
Нефть			
Light Sweet	97,09	0,98	1,17
Brent	114,86	1,12	1,02
Urals	113,55	-1,50	-2,36

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

На открытии складывается умеренно-позитивный фон, но вряд ли его запаса хватит надолго. В Азии вновь есть поводы для негатива, напряженность в Европе так и не разрешилась, и только мини-ралли в нефти, вызванное очередным ураганом, бушующим в Мексиканском заливе, окажет поддержку российским бумагам.

Ожидаем, что «пила» продолжится. Основные события, способные придать рынку направленное движение, сосредоточены в конце текущей неделе. Это данные по американскому ВВП в среду и конференция центробанков в Джексон Холле в пятницу. На российском рынке крупные компании начинают отчитываться за 1П12, что также может задать тон торгам.

26 августа Интерфакс - Тропический шторм "Айзек" набирает силу и приближается к побережью американского штата Флорида. Синоптики ожидают, что вскоре тропический шторм перерастет в ураган второй категории.

Ураганы традиционно парализуют активность в Мексиканском заливе и создают ажиотаж на рынке нефти. «Айзек» не стал исключением, оказав поддержку нефтяным котировкам.

В дело вмешались и другие форс-мажорные факторы, в частности, пожар на НПЗ в Венесуэле. В результате на рынке нефти наблюдается восходящая динамика, и это поддержит российский рынок.

27 августа Bloomberg - Сегодня в Китае национальное бюро статистики сообщило, что доходы индустриальных компаний поднебесной снизились четвёртый месяц подряд, и на 5,4 % в сравнении с прошлым годом. Своевременными оказались заявления Вень-Цзябау, который пообещал поддерживать экспортёров, пока правда непонятно как именно он собирается это делать.

Негатива добавляют рассуждения о том, что Китай, похоже, фальсифицирует данные по рынку труда, так как официальные данные по безработице многие месяцы не демонстрируют никаких изменений, при том, что показатели экономической активности и промышленного производства стабильно снижаются.

27 августа Рейтер - Канцлер ФРГ Ангела Меркель попыталась снизить накал дискуссий вокруг стратегии борьбы с кризисом в еврозоне после того, как Бундесбанк уподобил выкуп Европейским Центробанком облигаций Греции опасному наркотику, а один из политиков заявил, что Греция должна покинуть валютный союз в следующем году. Канцлер призвала политиков, высказывающихся на эту тему, успокоиться. «Мы находимся на решающем этапе борьбы с долговым кризисом в еврозоне, я прошу всех взвешивать свои слова очень тщательно».

Вместе с тем, переговоры Самараса с Меркель и Оландом не

принесли каких-либо явных плодов. В СМИ просочилась информация о том, что, возможно, Греции потребуется еще сильнее сократить дефицит бюджета в ближайшие годы, чтобы расчитывать на помощь ЕС. Вместе с тем, многие эксперты высказывали опасения в том, что страна сможет достичь хотя бы оговоренного ранее уровня сокращения дефицита.

«Греческая» тема остается актуальной, но фокус внимания на этой неделе сместится в сторону конференции в Джексон Холле, сырьевых рынков и корпоративных новостей.

Индекс доллара DXY по итогам пятничных торгов снизился на 0,29%. Сегодня индекс торгуется по 81,679 пункта (+0,11%). Валютная пара EUR/USD в пятницу выросла до 1,2536 (-0,33%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2501 (-0,28%).

Европейские индексы завершили предыдущую неделю ростом. FUTSEE 100 прибавил 0,00%, DAX поднялся на 0,31%, французский CAC 40 повысился на 0,02%.

Американские индексы по итогам торгов в пятницу выросли. S&P500 увеличился на 0,65%, Dow Jones вырос на 0,77%. Лучше рынка компании телекоммуникационного сектора (+1,46%), в аутсайдерах сектор основные материалы (-0,21%). Бразильский индекс Bovespa опустился на 0,15%.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,02%, фьючерс на Dow Jones опускается на 0,08%.

Азиатские площадки не показывают единой динамики. Японский NIKKEI 225 растет на 0,16%, в Гонконге Hang Seng снижается на 0,38%, индийский SENSEX опускается на 0,10%.

Россия

Индекс ММВБ в пятницу увеличился на 0,04%, Индекс РТС на основной сессии потерял 0,42%. Лучше рынка нефтегазовый сектор (+0,13%), в аутсайдерах машиностроение (-0,85%).

Ключевая статистика на сегодня

Индекс делового климата от IFO в Германии (12:00);

Индекс производственной активности ФРБ Далласа (16:30);

Выступление представителя ЕЦБ Ж. Асмуссена (20:00);

Выступление представителя ФРС С. Пианалту (20:15);

Встреча министров финансов Франции и Германии.

Корпоративные события на сегодня

Отчетность РУСАЛа по МСФО за 1 полугодие 2012 года;

Внеочередное общее собрание акционеров МРСК Северного Кавказа;

Внеочередное общее собрание акционеров Ленэнерго;

Внеочередное общее собрание акционеров МОЭСК;

Внеочередное общее собрание акционеров ММТП.

РУСАЛ: ожидаемо слабый отчет за 1П12 (нейтрально)

РУСАЛ в первом полугодии снизила нормализованную чистую прибыль по МСФО на 74% - до $255 млн. с $995 млн., следует из сообщения в компании. Показатель оказался немного лучше ожиданий.

Выручка снизилась на 9,7% - до $5,712 млрд. с $6,323 млрд. годом ранее, что также чуть лучше консенсус прогноза и совпало с нашими ожиданиями. Скорректированная EBITDA сократилась на 60,4% - до $564 млн. с 1,425 млрд., мы ожидали, что показатель составит порядка $500 млн.

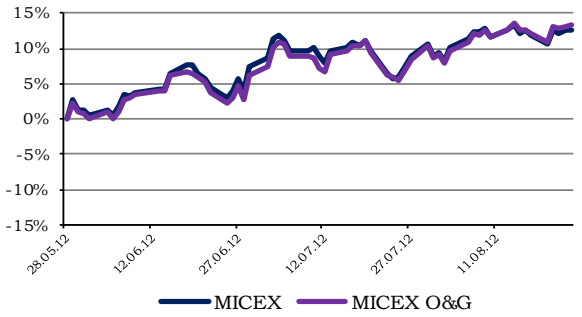
В первом полугодии РУСАЛ получил скорректированный чистый убыток в размере $112 млн. против скорректированной прибыли в $526 млн. годом ранее. Чистая прибыль за период составила $37 млн. против $779 млн. годом ранее.

Результаты в целом слабые, как и ожидалось, и даже несколько лучше наших прогнозов, с учетом ситуации, которая сложилась на рынке алюминия. В котировки уже заложены негативные ожидания. На фоне анонсированной программы сокращения мощностей и благодаря локальному улучшению на рынке алюминия, в бумагах РУСАЛа может сформироваться позитивная тенденция, но заслуги отчетности в этом будут минимальными. Мы оцениваем результаты нейтрально для котировок, хотя они и не такие плохие, какими могли бы быть.

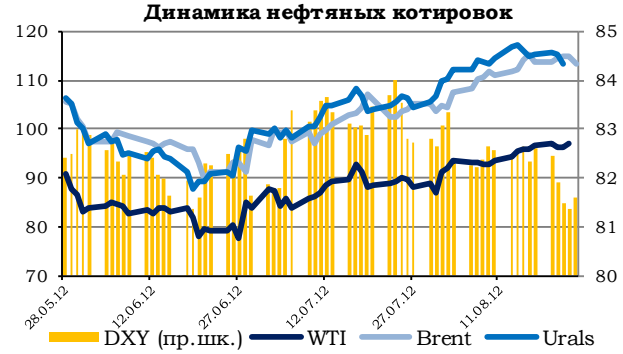
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3113,56**	**0,13**	**2,16**	**4,47**	**14,16**	**12,86**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**189,71**	**-0,28**	**2,91**	**5,29**	**14,98**	**-0,06**	**152,3**	**229,2**
Нефть Brent	114,86	1,12	1,02	7,88	7,52	3,14	88,5	128,4
Нефть WTI	97,09	0,98	1,17	7,72	6,86	13,73	74,9	110,6
Нефть Urals	112,95	-1,60	-2,34	9,35	7,82	2,57	н.д.	н.д.
Природный газ	2,75	1,59	-1,12	-8,80	6,89	-30,17	1,9	4,1
Gas oil	1 000,0	1,06	2,15	9,80	10,10	5,32	805,8	1045,3
Мазут	317,3	2,01	2,57	9,80	12,16	5,40	251,0	331,8
Бензин	319,3	3,75	5,36	10,58	10,38	8,82	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам торгов в пятницу контракт на Light Sweet потерял 0,12%; Brent подешевел на 1,23%. Сегодня Light Sweet торгуется по $97,09 (+0,98%); Brent стоит $114,86 (+1,12%). Спред между Brent и Light Sweet сузился до $17,77.

Природный газ по итогам торговой сессии в пятницу снизился на 3,57%, в настоящий момент котировки растут и составляют $2,745 (+1,59%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 0,13%, RTSog потерял 0,28%.

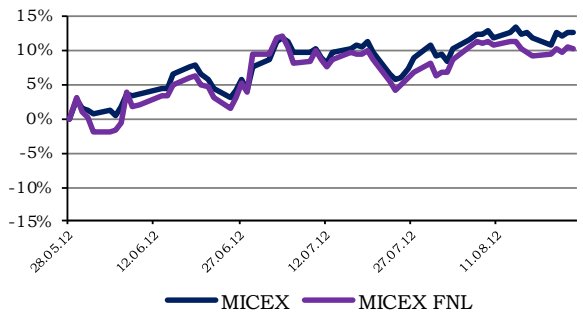
В лидерах на ММВБ акции Татнефть преф. (+2,14%) и акции НОВАТЭКа (+0,49%). В аутсайдерах бумаги Роснефти (-0,61%) и акции Газпромнефти (-0,50%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	156,80	-0,24	1,75	-8,27	220,0	**40,3%**	**Покупать**	116 991,1
НОВАТЭК	NVTK	368,54	0,49	3,07	-6,25	415,0	**12,6%**	**Держать**	35 250,3
Роснефть	ROSN	199,54	-0,61	0,99	-6,33	230,0	**15,3%**	**Держать**	66 781,1
ЛУКОЙЛ	LKOH	1883,60	-0,01	1,43	10,63	2580,0	**37,0%**	**Покупать**	50 386,9
Газпромнефть	SIBN	148,98	-0,50	1,04	1,32	160,0	**7,4%**	**Держать**	22 377,0
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,44	0,01	1,52	12,58	32,0	**12,5%**	**Держать**	32 007,5
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	21,11	0,48	8,80	28,30	20,7	**-2,0%**	**Держать**	5 125,8
Татнефть (ао)	TATN	203,85	0,15	1,90	28,19	210,0	**3,0%**	**Держать**	13 968,0
Татнефть (ап)	TATNP	98,50	2,14	3,91	11,37	115,5	**17,3%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	52820,00	0,04	-1,19	7,29	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,80	0,41	0,51	-8,07	13,5	**37,8%**	**Покупать**	116 000,2
НОВАТЭК	NVTK LI	122,50	0,99	1,16	-2,16	129,7	**5,9%**	**Держать**	37 194,8
Роснефть	ROSN LI	6,22	-0,48	-0,40	-5,76	7,2	**15,8%**	**Держать**	65 920,7
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	59,00	0,68	0,60	11,43	80,6	**36,6%**	**Покупать**	50 183,2
Газпромнефть	GAZ LI	23,50	0,00	1,08	0,00	24,6	**4,7%**	**Держать**	22 284,1
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,95	-0,22	0,45	14,30	10,0	**11,7%**	**Держать**	31 974,8
Татнефть	ATAD LI	40,10	-0,47	1,39	35,47	39,4	**-1,7%**	**Держать**	14 563,8

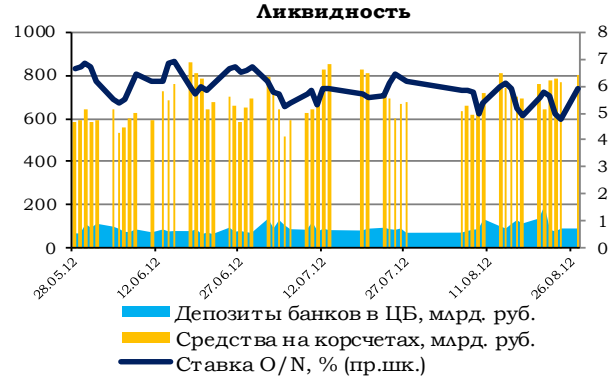
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4902,66**	**-0,12**	**1,15**	**1,15**	**11,15**	**3,48**	**4301,9**	**5985,3**
RTSfn	**271,97**	**-0,59**	**2,39**	**2,39**	**12,32**	**5,02**	**221,9**	**369,1**
Рублевая ставка овернайт, %	5,9500	95 б.п.	40 б.п.	-20 б.п.	-68 б.п.	163,67 б.п.	н.д.	15,8
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	238,244	24,65	139,74	139,74	170,29	204,10	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	536,068	-18,73	-39,58	-39,58	-18,09	-19,01	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	35,4684	0,04	0,07	0,07	-0,87	-0,03	33,2	37,8
EUR	39,8544	-0,14	0,69	0,69	-0,97	0,54	38,3	43,9
USD	31,8099	0,01	-0,29	-0,29	0,58	-2,59	28,9	34,0

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль по итогам пятницы немного ослаб. Бивалютная корзина подорожала на 0,23%, сегодня торгуется на уровне 35,4684 (+0,11%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,37% до 31,7940 руб.; евро выросла до 39,9073 руб. (+0,15%).

Средства на корсчетах банков сократились на 123,515 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 47,119 млрд. руб.

Ставка овернайт выросла на 95,00 б.п. и составляет 5,9500 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL опустился на 0,12%, на РТС RTSfn потерял 0,59%.

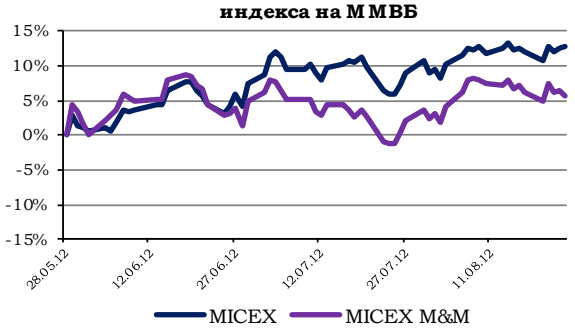
В лидерах на ММВБ акции Банка Санкт-Петербург, которые выросли на 1,08%, а также бумаги РосБанка, прибавившие 0,36%. Хуже рынка привилегированные акции Банка Возрождение, которые потеряли в ходе сессии 1,06%, а также бумаги Банка Москвы, упавшие на 0,88%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	92,98	-0,12	2,04	17,73	120,3	**29,4%**	**Покупать**	63 397,0
Сбербанк России (ап)	SBERP	69,63	0,16	4,86	18,40	84,2	**20,9%**	**Покупать**	2 203,1
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	599,70	-0,88	1,14	10,44	-	-	-	449,3
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	186,00	-1,06	4,89	-25,00	-	-	-	7,6
ВТБ	VTBR	0,06	0,14	1,89	-4,67	0,065	**16,4%**	**Держать**	18 444,9
РосБанк	ROSB	88,59	0,36	1,23	-10,70	-	-	-	4 320,6
Банк Санкт-Петербург	BSPB	64,48	1,08	5,06	-10,41	-	-	-	614,1
Банк Москвы	MMBM	901,90	-0,88	-1,73	-0,96	-	-	-	5 103,5
Номос Банк	NMOS	672,40	0,31	-2,26	7,77	-	-	-	1 925,7
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,48	0,00	-0,29	-3,60	4,0	**14,9%**	**Держать**	18 201,3
Номос Банк	NMOS LI	10,50	0,10	-0,94	10,53	-	-	-	1 940,9
Сбербанк	SBRCY US	11,74	-0,25	0,95	18,11	12,9	**9,9%**	**Держать**	63 357,7

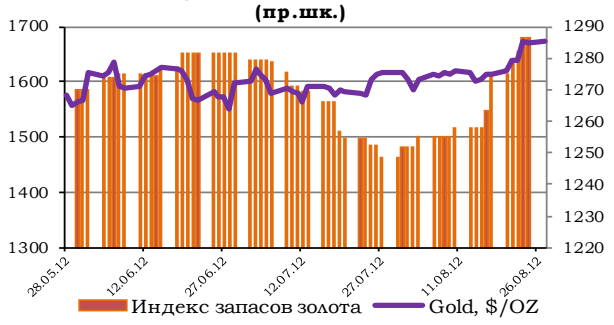
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2836,19**	**-0,41**	**1,01**	**3,81**	**6,43**	**-32,79**	**2598,5**	**4504,6**
RTSmm	**186,68**	**-0,74**	**1,69**	**4,52**	**7,04**	**-36,98**	**163,2**	**316,2**
Стальная заготовка	370	-1,33	-5,13	-9,76	-16,85	-37,34	374,5	601,0
Уголь	56,68	-2,07	-1,73	-0,04	4,25	-25,69	54,0	77,1
Золото	1674,7	0,10	3,38	3,54	6,90	-6,28	1522,7	1921,2
Серебро	31,07	1,31	8,68	12,98	9,75	-23,60	26,1	43,4
Платина	1548,5	-0,47	3,58	10,00	8,65	-15,16	1344,3	1896,8
Палладий	655,5	-0,34	7,68	14,65	11,01	-13,35	536,8	793,3
Медь	7627,75	0,38	1,26	2,89	-0,36	-13,90	6784,3	9200,0
Никель	16422	2,49	5,50	4,53	-3,58	-21,00	15180,0	22156,0
Цинк	1858,75	2,42	4,82	4,02	-1,01	-13,54	1748,8	2259,0
Свинец	1963,25	2,86	4,32	6,19	0,82	-16,52	1743,0	2560,0
Алюминий	1890,45	2,48	3,80	2,84	-4,39	-18,74	1791,0	2418,4

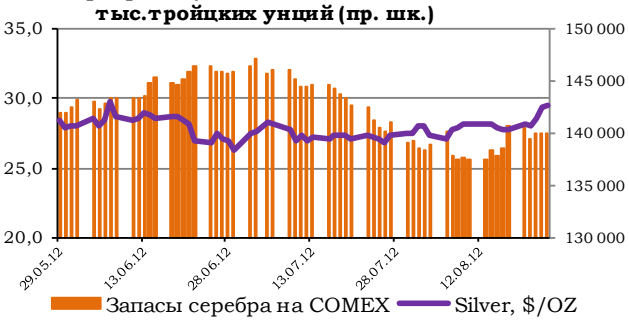
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 $1674,7. Серебро выросло до $31,0663. Соотношение стоимости золота и серебра опустилось до 53,91.

Медь в пятницу выросла на 0,38%, сегодня торгуется по $7627,75 (-0,64%), Никель по итогам торгов повысился на 2,49%, сегодня опустился на 0,01% до $16422. Цинк в ходе вчерашних торгов подорожал на 2,42%, сейчас торгуется на уровне $1858,75 (+0,88%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне выросла до $370 (+1,37%), контракт на уголь в пятницу снизился на 2,07%, в настоящее время торгуется по $56,68 (-1,22%).

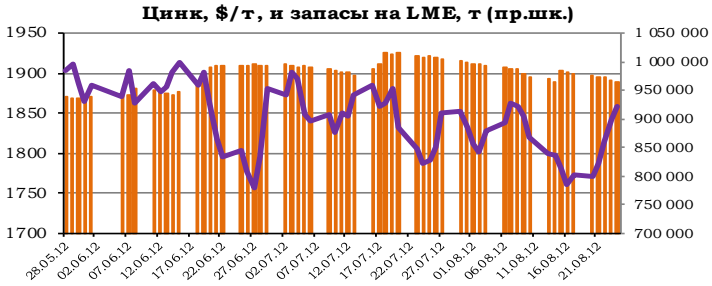
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M опустился на 0,41%, на РТС RTSmm потерял 0,74%.

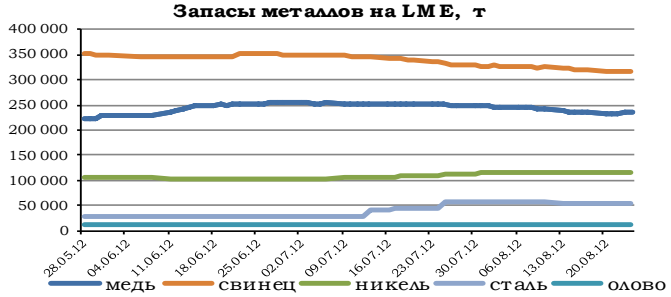
В лидерах на ММВБ бумаги ЧЦЗ, которые выросли на 0,50%, а также акции Полюс золото, потерявшие 0,07%. Хуже рынка акции ВСМПО-Ависма, которые потеряли в ходе сессии 1,92%, а также акции ММК, упавшие на 1,26%.

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	5030,00	-0,26	1,37	1,98	5500,0	**9,3%**	**Держать**	30 209,3
ЧЦЗ	CHZN	70,35	0,50	0,91	1,22	-	-	-	122,5
ВСМПО-Ависма	VSMO	4979,40	-1,92	-3,07	-4,81	-	-	-	1 822,8
Полюс золото	PLZL	972,80	-0,07	0,44	-4,69	-	-	-	5 835,1
Северсталь	CHMF	391,80	-0,53	3,52	7,81	580,0	**48,0%**	**Покупать**	10 365,5
ММК	MAGN	9,99	-1,26	1,08	-18,79	16,0	**60,1%**	**Покупать**	3 519,9
НЛМК	NLMK	57,94	-0,67	2,12	-7,28	102,0	**76,0%**	**Покупать**	10 982,3
ТМК	TRMK	99,00	-0,18	-1,38	34,99	133,0	**34,3%**	**Покупать**	2 900,6
Распадская	RASP	75,27	-0,74	-0,43	-23,63	119,0	**58,1%**	**Покупать**	1 855,7
Белон	BLNG	7,77	-0,42	0,96	-18,97	-	-	-	281,2
РусАл	RUALR	177,06	-0,13	4,43	-9,22	274,0	**54,7%**	**Покупать**	8 498,3
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	15,73	0,51	0,83	2,74	16,9	**7,6%**	**Держать**	29 985,7
ЧЦЗ	CHZN LI	2,00	0,00	0,00	-7,12	-	-	-	108,2
Евраз	PLZL LI	3,91	-98,47	-8,76	-34,13	8,0	**104,7%**	**Покупать**	3 306,9
Северсталь	SVST LI	12,34	1,40	1,73	8,34	19,6	**58,8%**	**Покупать**	10 337,4
ММК	MMK LI	4,07	-0,32	-1,52	-16,33	6,4	**57,2%**	**Покупать**	3 500,1
НЛМК	NLMK LI	18,27	1,05	-0,33	-6,98	31,4	**71,8%**	**Покупать**	10 949,6
ТМК	TMKS LI	14,75	-1,86	-1,01	63,89	16,6	**12,5%**	**Держать**	3 457,3
РусАл	486 HK	0,56	-87,02	3,10	-11,99	0,9	**64,0%**	**Покупать**	65 785,8
Полюс золото	OPYGY US	15,05	0,00	-0,33	-1,76	-	-	-	5 737,9
Мечел	MTL US	6,16	-3,75	-6,24	-27,53	10,0	**62,3%**	**Покупать**	2 564,2

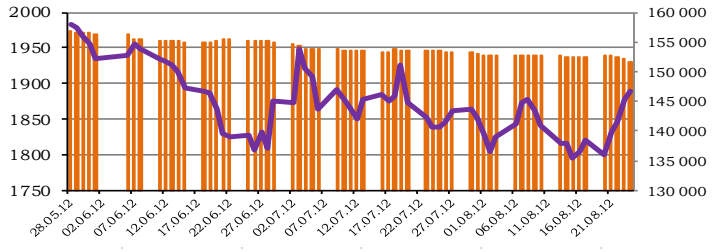
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



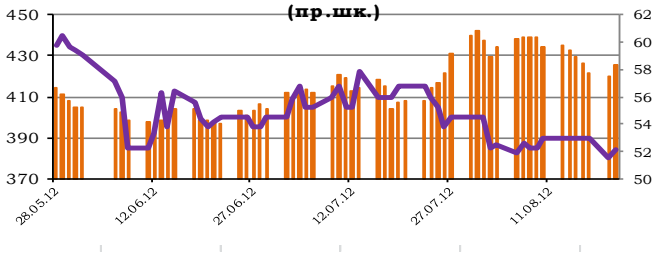
Запасы металлов на LME, т



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



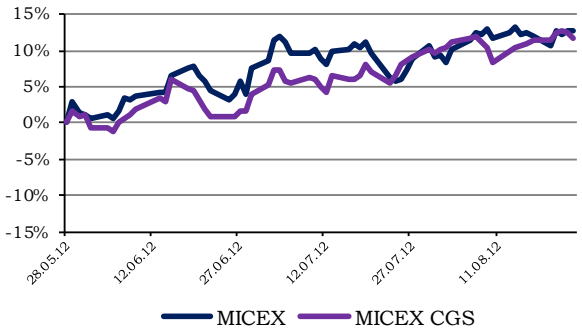
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



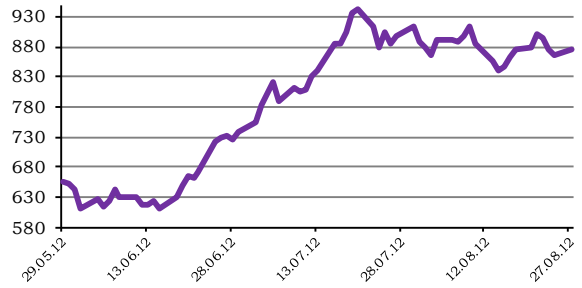
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4745,32**	**-0,69**	**0,26**	**0,26**	**12,67**	**2,35**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**336,45**	**-0,80**	**0,76**	**0,76**	**13,35**	**2,93**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	874,5	0,81	-0,57	-0,57	28,60	-2,62	567,8	947,3
Кукуруза	810,25	1,00	-0,61	-0,61	40,06	1,47	551,0	843,8
Соевые бобы	1765	1,58	3,60	3,60	27,71	4,79	1094,3	1777,8
Рис	15,58	1,10	-0,10	-0,10	7,41	-0,13	13,5	18,3
Овес	390,75	0,58	0,58	0,58	31,90	3,65	262,3	400,0
Какао	2437	0,49	-2,01	-2,01	15,77	10,32	1898,0	3132,0
Кофе	162,6	1,47	1,43	1,43	-2,58	-7,32	148,2	291,8
Сахар	19,58	-0,05	-2,97	-2,97	0,00	-16,65		
Хлопок	74,45	-1,91	2,46	2,46	0,69	5,92	66,1	114,2

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы в пятницу уменьшилась на 0,80%, сегодня растет на 0,81% и составляет $874,5. Котировки Риса на торгах снизились на 0,06%; сейчас прибавляют 1,10% и составляют $15,58. Кукуруза в пятницу подешевела на 0,80%; сегодня цена составляет $810,25 (+1,00%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 0,59%; сейчас котировки растут на 1,58% и составляют $1765. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 0,70%; сегодня прибавляют 0,49% и составляют $2437. В настоящий момент Сахар теряет 0,05%, цена $19,58, на пятничной сессии он подешевел на 1,81%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS снизился на 0,69%, RTScr потерял 0,80%.

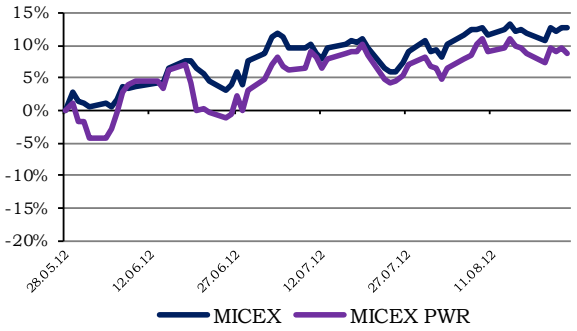
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Верофарма, которые выросли на 2,44%, также хорошо торговались бумаги Дикси (+1,02%). В аутсайдерах бумаги Группы Черкизово (-2,36%) и акции Аптек 36.6 (-2,15%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	35,54	-2,15	2,87	-7,72	-	-	-	117,2
Балтика	PKBA	1514,30	-0,70	1,45	21,62	-	-	-	7 809,1
Верофарм	VRPH	860,40	2,44	8,40	0,50	1440,0	**67,4%**	**Покупать**	279,1
Группа Разгуляй	GRAZ	17,36	-0,74	-0,40	-28,33	-	-	-	86,6
Группа Черкизово	GCHE	512,60	-2,36	-1,42	-8,15	-	-	-	708,5
Дикси	DIXY	362,99	1,02	-1,16	22,46	422,4	**16,4%**	**Держать**	1 411,8
М.Видео	MVID	261,14	-0,85	-0,66	45,13	-	-	-	1 487,4
Магнит	MGNT	4176,60	-0,39	-1,03	48,80	4700,0	**12,5%**	**Держать**	12 455,3
7 Континент	SCON	99,99	0,00	0,00	-30,09	-	-	-	235,8
Синергия	SYNG	482,40	0,77	1,15	7,37	640,0	**32,7%**	**Покупать**	389,3
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	21,16	1,73	4,24	-7,36	24,6	**16,3%**	**Держать**	5 746,5
Магнит	MGNT LI	32,17	-2,07	0,06	52,03	30,8	**-4,3%**	**Держать**	15 210,2
Черкизово	CHE LI	12,20	3,04	9,32	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	**1797,48**	**-0,70**	**1,85**	**1,85**	**9,65**	**2,07**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**143,37**	**-1,08**	**2,52**	**2,52**	**10,27**	**2,63**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR снизился на 0,70%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 1,08%.

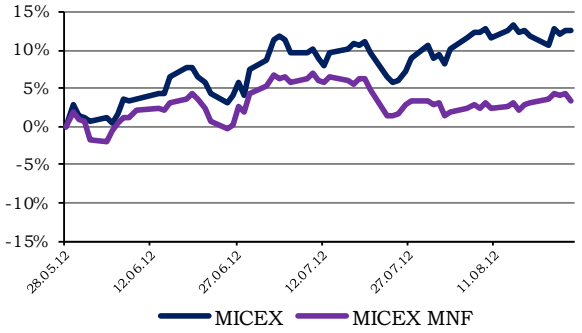
На ММВБ лучше рынка торговались акции МРСК Центра и Приволжья, которые выросли на 6,39%, также хорошо смотрелись бумаги МРСК Волги (+3,11%). В аутсайдерах бумаги МОЭСК (-5,16%) и акции ТГК-5 (-5,08%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,86	-0,41	0,96	-11,28	1,71	**99,7%**	**Покупать**	7 848,5
ФСК ЕЭС	FEES	0,22	-0,49	2,34	-21,01	0,25	**13,2%**	**Держать**	8 820,0
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	-0,64	2,14	-24,04	0,04	**51,5%**	**Покупать**	8 057,8
Холдинг МРСК	MRKH	1,92	0,52	2,99	-16,35	2,94	**53,2%**	**Покупать**	2 903,0
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,61	-0,73	1,58	-6,45	-	-	-	1 257,6
ОГК-2	OGKB	0,45	-0,56	0,70	-40,45	-	-	-	836,7
ОГК-3	OGKC	1,00	-1,67	1,78	18,15	-	-	-	1 513,3
ОГК-4	EONR	2,73	0,08	5,29	28,78	-	-	-	5 450,6
ОГК-5	OGKE	1,89	0,28	6,54	4,02	2,6	**35,2%**	**Покупать**	2 105,2
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-0,98	2,60	-28,69	-	-	-	811,7
ТГК-2	TGKB	0,00	-0,52	2,09	4,82	-	-	-	123,1
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-1,67	-1,67	-20,00	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,26	-1,53	-0,95	-25,70	1,8	**42,6%**	**Покупать**	1 581,5
ТГК-4	TGKD	0,01	-2,50	4,08	-27,14	-	-	-	306,6
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	-0,89	1,62	1,41	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	-5,08	-15,48	-32,74	-	-	-	167,5
ТГК-6	TGKF	0,00	-3,26	-13,99	-34,59	-	-	-	261,0
Волжская ТГК	VTGK	1,90	-0,27	-12,13	-0,14	-	-	-	1 790,7
ТГК-9	TGKI	0,00	-0,82	-27,42	14,59	-	-	-	762,3
ТГК-10	TGKJ	23,24	0,16	2,21	-4,28	-	-	-	643,2
ТГК-11	TGKK	0,02	-3,94	2,66	66,07	-	-	-	249,3
Кузбассэнерго	KZBE	0,14	-3,43	-0,06	-31,78	-	-	-	310,9
ТГК-13	ETGK	0,05	-3,42	-7,61	-25,31	-	-	-	231,4
ТГК-14	TGKN	0,00	-1,12	-17,52	-13,11	-	-	-	60,3
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,20	-2,78	-0,40	-37,03	7,690	**24,0%**	**Покупать**	181,5
Ленэнерго-пр.	LSNGP	15,94	2,01	0,40	-27,46	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,23	-5,16	-0,81	-21,59	1,353	**9,8%**	**Держать**	1 921,5
МРСК Сибири	MRKS	0,09	-4,13	1,88	-16,93	0,160	**71,5%**	**Покупать**	277,2
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	-1,25	3,68	-10,83	0,084	**18,9%**	**Держать**	215,5
МРСК Центра	MRKC	0,58	-1,09	7,55	-4,70	0,969	**66,4%**	**Покупать**	775,1
МРСК Волги	MRKV	0,07	3,11	10,05	-22,47	0,131	**84,1%**	**Покупать**	398,8
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,18	6,39	16,83	23,08	0,205	**16,5%**	**Держать**	634,2
Башкирэнерго	BEGY	32,90	0,00	0,15	-2,08	-	-	-	1 078,4
Новосибирскэнерго	NONG	249,80	-	-2,00	-16,59	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,07	0,00	-0,25	-31,71	-	-	-	1 617,8
РусГидро	HYDR LI	2,64	-0,53	-1,86	-13,44	5,3	**99,4%**	**Покупать**	7 664,0
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,35	6,35	6,35	-23,88	3,8	**14,8%**	**Держать**	8 820,0

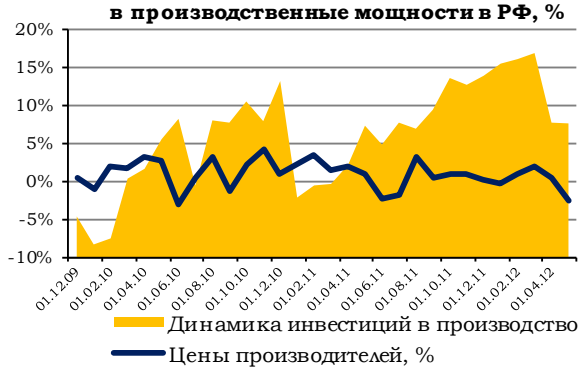
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1837,01**	**-0,85**	**-0,12**	**-0,12**	**2,57**	**-0,11**	**1558,9**	**2208,6**
RTSin	**132,75**	**-1,02**	**0,57**	**0,57**	**2,84**	**0,67**	**116,6**	**182,3**

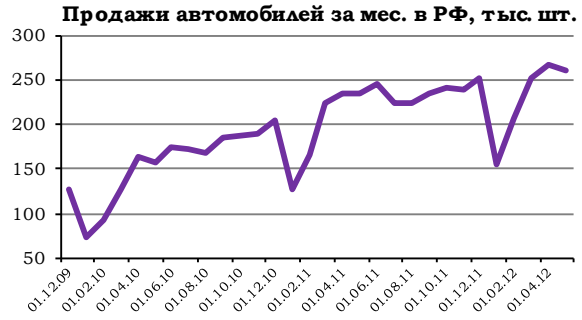
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 0,85%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 1,02%.

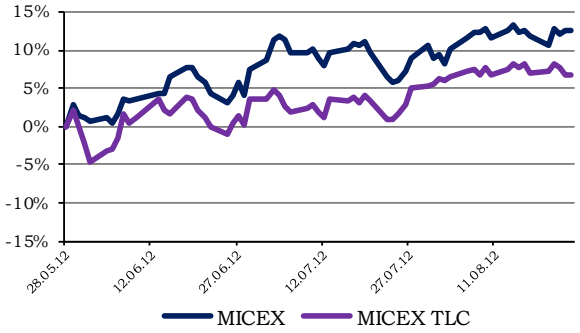
Лучше рынка торговались акции АвтоВАЗа (ап), которые выросли на 0,80%, хорошо смотрелись обыкновенные бумаги АвтоВАЗа (+0,16%). В аутсайдерах бумаги ОМЗ (-2,29%) и акции СОЛЛЕРСа (-1,94%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,76	0,16	-0,81	-20,85	-	-	-	899,5
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	6,04	0,80	1,57	3,29	-	-	-	899,5
Группа ГАЗ	GAZA	933,00	-0,11	8,02	15,72	-	-	-	899,5
Камаз	KMAZ	40,50	-1,22	-0,74	14,93	64,0	**58,0%**	**Покупать**	900,4
РКК Энергия	RKKE	4162,00	0,00	0,26	-32,96	-	-	-	147,0
СОЛЛЕРС	SVAV	449,20	-1,94	-0,42	47,71	800,0	**78,1%**	**Покупать**	483,6
Казанский ВЗ	KHEL	107,48	-0,01	0,08	3,50	-	-	-	520,6
ОАК	UNAC	0,18	-1,38	-0,56	-2,56	-	-	-	1 236,0
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	666,9
Иркут	IRKT	5,87	0,51	3,67	-0,19	-	-	-	215,1
ОМЗ	OMZZ	35,36	-2,29	-1,42	-6,95	-	-	-	39,4

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	**2126,13**	**0,07**	**-0,46**	**-0,46**	**9,70**	**1,58**	**1786,1**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 0,07%.

Лучше рынка торговались акции МГТС, которые выросли на 2,06%, также хорошо смотрелись акции Центрального телеграфа (+1,02%). В аутсайдерах бумаги Армады (-1,40%) и акции АФК Системы (-1,94%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	237,04	0,64	-0,56	29,66	259,4	**9,4%**	**Держать**	15 454,3
Ростелеком (ао)	RTKM	126,04	0,42	1,78	-16,94	150,0	**19,0%**	**Держать**	11 709,2
Ростелеком (ап)	RTKMP	82,55	0,16	1,66	-13,11	105,0	**27,2%**	**Покупать**	632,2
АФК Система	AFKS	25,34	-1,32	-1,37	9,24	32,5	**28,3%**	**Покупать**	7 759,2
МГТС (ап)	MGTSP	490,00	2,06	2,08	2,08	-	-	-	245,9
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,92	0,60	0,58	-5,46	-	-	-	355,7
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,49	0,00	-0,13	-8,27	-	-	-	5,1
Таттелеком	TTLK	0,18	0,63	2,69	-11,57	-	-	-	116,3
Телеграф	CNLT	18,34	1,02	2,56	-39,21	-	-	-	95,8
РБК	RBCM	15,28	0,56	-0,33	11,90	-	-	-	153,4
Армада	ARMD	269,00	-1,40	-1,10	-14,21	-	-	-	121,8
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,29	-1,77	-3,23	24,59	18,90	**3,3%**	**Держать**	18 897,4
Ростелеком	ROSYY US	23,81	0,00	2,19	-16,89	28,20	**18,4%**	**Держать**	11 682,2
АФК Система	SSA LI	20,05	-1,81	0,65	19,27	20,00	**-0,2%**	**Держать**	9 674,1
Вымпелком	VIP US	10,37	0,00	-3,98	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	8,50	-1,16	-2,97	-3,08	-	-	-	1 344,4
Yandex	YNDX US	20,94	-1,13	-1,41	6,29	19,30	**-7,8%**	**Продавать**	6 817,0
Mail.ru	MAIL LI	32,15	0,28	0,63	38,25	-	-	-	6 721,8

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.