UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

29.08.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

ММК: финансовые итоги 2К12

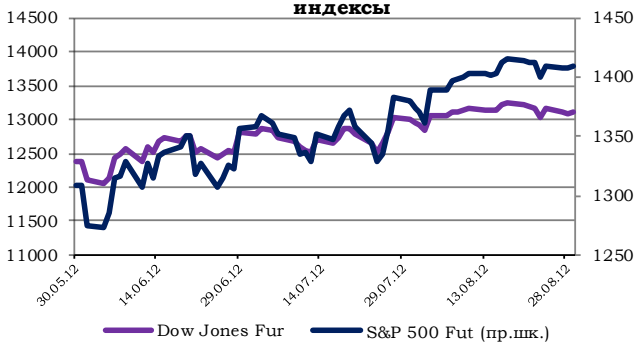
РУСАЛ: итоги 1П12 по МСФО

Стратегия до конца 2012 года

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1409,3	-0,08	-0,27
Dow Jones	13102,99	-0,17	-0,76
NASDAQ Composite	3077,143	0,13	0,32
Bovespa	58406,4	0,51	-0,87
Европа			
FUTSEE 100	5775,71	-0,02	-0,84
DAX	7002,68	-0,64	-1,22
CAC 40	3431,55	-0,90	-2,33
Азия			
NIKKEI 225	9069,81	0,40	-0,68
Hang Seng	19813,96	0,01	-0,37
SENSEX	17546,13	-0,49	-1,69
Россия			
ММВБ	1457,25	0,15	0,72
РТС	1434,54	-0,19	0,28
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1409,5	0,12	-0,19
Dow Jones Fut	13101	0,11	-0,42
Валюта			
DXY	81,417	0,06	-0,08
EUR/USD	1,2552	-0,15	0,68
USD/RUR	32,0183	-0,46	-0,18
Нефть			
Light Sweet	95,91	-0,44	-1,39
Brent	112,42	-0,14	-2,17
Urals	112,47	0,10	-2,37

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Сегодня ожидаем продолжения безыдейных торгов, по крайней мере, в первой половине дня. Корпоративные отчеты зададут тон в отдельных бумагах, неплохие торги в Азии могут поддержать рынки на открытии, но далее в дело вступит снижающаяся нефть, и рост может сойти на нет. Рынок будет ждать американский ВВП и данные по запасам нефти от Бюро Статистики, и «переваривать» отказ Драги появиться в Джексон Хоуле.

29 августа Интерфакс - Министры финансов стран «Большой семерки» призвали нефтедобывающие страны увеличить производство нефти в условиях продолжающегося роста цен на «черное золото». Необходимо усиленно вводить в эксплуатацию неиспользованные ранее избыточные добывающие мощности. Такое заявление сделали сегодня главы Минфинов государств G7. Сообщение опубликовано на сайте финансового ведомства США.

Нынешний рост цен на нефть отражает «геополитические проблемы и некоторые перебои с поставками» на мировой рынок, говорится в заявлении. Он создает значительные риски для глобальной экономики, полагают в G7. «В связи с этим мы внимательно следим за ситуацией на нефтяных рынках», — подчеркивают министры.

Ранее цены на нефть были разогреты напряженностью на ближнем востоке и ураганом «Айзек», который парализует деятельность в Мексиканском заливе. Однако готовность властей расконсервировать резервы несколько остудила пыл спекулянтов. Добавил негатива на рынок и отчет Института Нефти, который показал рост запасов на 5 млн. баррелей. Если сегодня вечером данные Бюро Статистики отразят ту же тенденцию, снижение в нефти может ускориться.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов снизился на 0,35%. Сегодня индекс торгуется по 81,417 пункта (+0,06%). Валютная пара EUR/USD во вторник выросла до 1,2571 (+0,46%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2552 (-0,15%).

Европейские индексы завершили предыдущий день снижением. FUTSEE 100 потерял 0,02%, DAX опустился на 0,64%, французский CAC 40 снизился на 0,90%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов не показали единой динамики. S&P500 снизился на 0,08%, Dow Jones опустился на 0,17%. Лучше рынка компании, производящие потребительские товары (+0,25%), в аутсайдерах сектор основные материалы (-0,47%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 0,51%.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,12%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,11%.

Азиатские площадки не показывают единой динамики. Японский NIKKEI 225 растет на 0,40%, в Гонконге Hang Seng прибавляет

0,01%, индийский SENSEX снижается на 0,49%.

Россия

Индекс ММВБ вчера увеличился на 0,15%, Индекс РТС на основной сессии потерял 0,19%. Лучше рынка банки (+1,88%), в аутсайдерах энергетика (-1,72%).

Ключевая статистика на сегодня

Розничные продажи в Италии (12:00);

Индекс потребительского доверия в Италии (13:00);

Индекс потребительских цен в Германии (16:00);

Вторая оценка ВВП США за II квартал (16:30);

Встреча Ж. Баррозу и М. Монти в Брюсселе;

«Бежевая книга» ФРС (22:00).

Корпоративные события на сегодня

Публикация отчетности "Сбербанка" по МСФО за 6 месяцев 2012 года;

Публикация отчетности "Северстали" за 1 полугодие 2012 года по МСФО;

Публикация отчетности "Э.ОН Россия" по МСФО за 1 полугодие 2012 года;

Публикация финансовых результатов "М.Видео" по МСФО за 1 полугодие 2012 года;

Публикация отчетности "Аптечной сети 36 и 6" по МСФО за 1 полугодие 2012 года;

Публикация отчетности "ВЕРОФАРМа" за 2 квартал и 1 полугодие 2012 года по МСФО;

Публикация отчетности "Фармстандарта" по МСФО за 1 полугодие 2012 года;

Публикация финансовой отчетности "Группы ЛСР" за 1 полугодие 2012 года по МСФО;

Заседание совета директоров ТГК-9.

Сбербанк: без неожиданностей (нейтрально)

Чистая прибыль Сбербанка по международным стандартам финансовой отчетности в 1 полугодии 2012 года составила 175,3 млрд. рублей (или 8,03 рубля на обыкновенную акцию), что на 0,5% ниже прибыли за 1 полугодие 2011 года (176,1 млрд. рублей или 8,12 рубля на обыкновенную акцию). Об этом говорится в сообщении компании. Снижение чистой прибыли на 0,5% связано в основном с уменьшением доходов от восстановления резервов под обесценение кредитного портфеля, увеличением операционных расходов и увеличением расхода по налогу на прибыль.

Операционные доходы группы до резервов под обесценение кредитного портфеля увеличились на 22,7%, составив 431,7 млрд. рублей в сравнении с 351,9 млрд. рублей за 1 полугодие 2011 года. Данный рост в основном вызван увеличением чистого процентного дохода и чистого комиссионного дохода.

Отношение операционных расходов к доходам остается на приемлемом уровне 47,6% (в 1 полугодии 2011 года этот показатель составлял 44,1%).

Рентабельность капитала осталась на высоком уровне, составив 26,1% в 1 полугодии 2012 года в сравнении с 33.2% в 1 полугодии 2011 года.

Итоги полугодия по-прежнему выглядят сильно, есть ряд аспектов, по которым отчетность по МСФО менее оптимистична, чем опубликованные ранее РСБУ-данные. Рост операционных расходов по итогам полугодия составил 32,2% в годовом сопоставлении, что по-прежнему превышает рост операционных доходов (+22,7% до отчислений в резервы). Чистая прибыль немного снизилась в годовом сопоставлении из-за увеличения отчислений в резервы. Процентные расходы росли быстрее процентных доходов, что негативно сказалось на ЧПМ.

Рынок может негативно отреагировать в моменте, увидев снижение прибыли, но в целом, каких-то существенных изменений нет и общее восприятие бумаги рынком отчетность не изменит. Мы оцениваем отчет Сбербанка нейтрально для котировок.

Северсталь: лучше, чем было, хуже, чем могло бы быть (нейтрально)

Чистая прибыль Северстали в 1 полугодии 2012 года по МСФО сократилась на 49% по сравнению с аналогичным показателем 2011 года и составила $582 млн., говорится в сообщении компании.

Выручка Северстали в 1 полугодии составила $7,4 млрд., что на 2,2% ниже аналогичного результата 2011 года. Операционная прибыль компании снизилась на 41% год-к-году, до $866 млн.

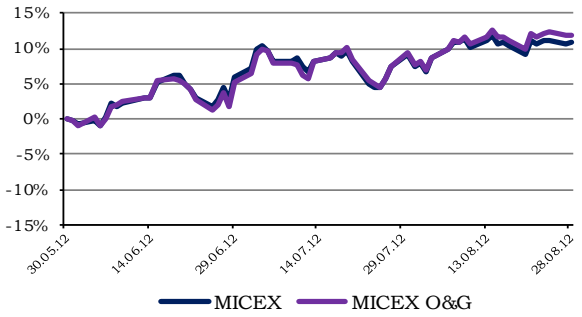
Показатель EBITDA сократился на 31,9%, до $1,23 млрд. Маржа по EBITDA составила 16,6% против 23,8% в 1 полугодии 2012 года.

«Чуда» не произошло - результаты слабее наших умеренно-позитивных ожиданий, но в целом в рамках консенсус-прогнозов рынка. Рентабельность по EBITDA улучшилась до 18%, но продажи остались практически на прежнем уровне. Чистая рентабельность упала из-за курсовых разниц. Отчет подтверждает тяжелое положение дел в отрасли и позволяет сохранить умеренно-позитивный взгляд на бумагу. Но поводов для роста в нем нет, поэтому мы оцениваем отчетность нейтрально.

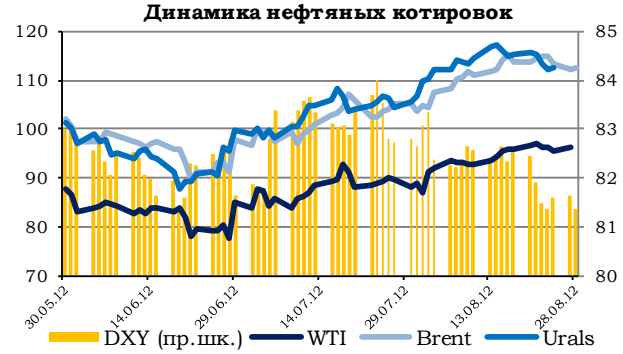
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3104,19**	**0,04**	**0,45**	**4,44**	**10,71**	**8,69**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**188,22**	**-0,47**	**-0,05**	**4,59**	**11,24**	**-5,05**	**152,3**	**229,2**
Нефть Brent	112,42	-0,14	-2,17	5,59	5,38	0,48	88,5	128,4
Нефть WTI	95,91	-0,44	-1,39	6,41	5,67	9,90	74,9	110,6
Нефть Urals	111,85	0,10	-2,55	5,07	6,20	0,39	н.д.	н.д.
Природный газ	2,60	-0,61	-8,07	-13,69	6,96	-32,64	1,9	4,1
Gas oil	981,3	0,23	-0,38	7,74	7,71	1,87	805,8	1045,3
Мазут	311,7	-0,12	-0,38	7,86	10,96	3,54	251,0	331,8
Бензин	312,0	-0,19	0,51	8,04	7,35	7,35	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet прибавил 0,90%; Brent подорожал на 0,29%. Сегодня Light Sweet торгуется по $95,91 (-0,44%); Brent стоит $112,42 (-0,14%). Спред между Brent и Light Sweet сузился до $16,51.

Природный газ по итогам вчерашней сессии опустился на 1,47%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют $2,598 (-0,61%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 0,04%, RTSog потерял 0,47%.

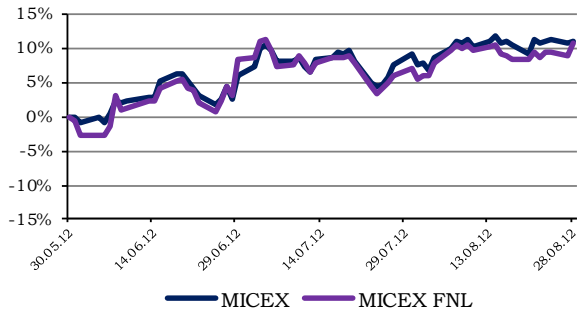
В лидерах на ММВБ акции Татнефть преф. (+1,21%) и акции Газпромнефти (+0,41%). В аутсайдерах бумаги Транснефти (-1,07%) и акции Роснефти (-0,78%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	156,96	0,41	0,61	-8,07	220,0	**40,2%**	**Покупать**	116 481,0
НОВАТЭК	NVTK	366,75	0,28	1,09	-6,47	415,0	**13,2%**	**Держать**	34 939,3
Роснефть	ROSN	198,60	-0,78	-0,05	-6,60	230,0	**15,8%**	**Держать**	66 154,4
ЛУКОЙЛ	LKOH	1881,60	0,02	0,88	10,77	2580,0	**37,1%**	**Покупать**	50 122,7
Газпромнефть	SIBN	149,03	0,41	-0,55	0,55	160,0	**7,4%**	**Держать**	22 064,1
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,26	0,11	-0,12	12,10	32,0	**13,3%**	**Держать**	31 663,0
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	21,02	-0,51	1,89	27,64	20,7	**-1,5%**	**Держать**	5 066,0
Татнефть (ао)	TATN	202,23	-0,16	-0,18	27,60	210,0	**3,8%**	**Держать**	13 813,2
Татнефть (ап)	TATNP	100,21	1,21	4,10	14,14	115,5	**15,3%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	52554,00	-1,07	-1,93	5,74	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,75	-1,22	1,35	-8,54	13,5	**38,5%**	**Покупать**	115 408,4
НОВАТЭК	NVTK LI	120,10	-2,36	1,78	-4,07	129,7	**8,0%**	**Держать**	36 466,0
Роснефть	ROSN LI	6,15	-2,38	-0,65	-6,82	7,2	**17,1%**	**Держать**	65 178,8
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	58,60	-1,35	1,03	10,67	80,6	**37,5%**	**Покупать**	49 843,0
Газпромнефть	GAZ LI	23,27	-1,27	0,17	-0,98	24,6	**5,8%**	**Держать**	22 066,0
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,85	-1,88	0,63	13,03	10,0	**13,0%**	**Держать**	31 617,5
Татнефть	ATAD LI	39,31	-2,79	-0,15	32,80	39,4	**0,2%**	**Держать**	14 276,9

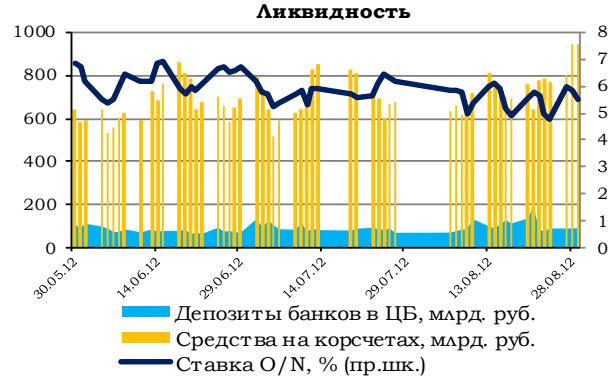
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4967,94**	**1,88**	**2,28**	**2,28**	**8,90**	**4,96**	**4301,9**	**5985,3**
RTSfn	**271,17**	**-0,00**	**1,24**	**1,24**	**8,89**	**5,15**	**221,9**	**369,1**
Рублевая ставка овернайт, %	5,5200	-47 б.п.	-12 б.п.	-63 б.п.	-120,5 б.п.	120,67 б.п.	н.д.	15,8
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	112,697	23,88	-41,03	-41,03	67,62	43,85	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	733,703	4,67	11,24	11,24	23,27	10,85	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	35,7985	-0,71	0,98	0,98	-0,36	0,94	33,2	37,8
EUR	40,3016	0,15	1,29	1,29	-0,10	2,14	38,3	43,9
USD	32,0183	0,46	0,18	0,18	0,60	-0,61	28,9	34,0

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день ослаб. Бивалютная корзина подорожала на 0,71%, сегодня торгуется на уровне 35,7985 (+0,28%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,15% до 31,9806 руб.; евро выросла до 40,2312 руб. (+0,84%).

Средства на корсчетах банков выросли на 32,739 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 21,721 млрд. руб.

Ставка овернайт упала на 47,00 б.п. и составляет 5,5200 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 1,88%, на РТС RTSfn прибавил 0,00%.

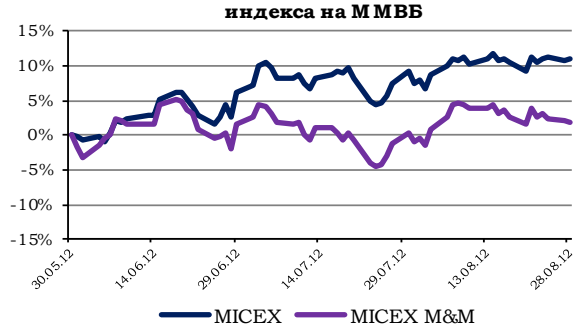
В лидерах на ММВБ акции РосБанка, которые выросли на 8,54%, а также привилегированные акции Банка Возрождение, прибавившие 4,44%. Хуже рынка акции Банка Санкт-Петербург, которые потеряли в ходе сессии 1,36%, а также бумаги Банка Москвы, упавшие на 0,22%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	94,52	1,77	2,82	19,94	120,3	**27,3%**	**Покупать**	64 164,2
Сбербанк России (ап)	SBERP	70,67	1,54	3,94	20,46	84,2	**19,1%**	**Держать**	2 226,9
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	597,40	0,03	1,31	10,33	-	-	-	445,9
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	188,00	4,44	5,69	-24,19	-	-	-	7,6
ВТБ	VTBR	0,06	0,22	0,83	-4,64	0,065	**16,5%**	**Держать**	18 331,4
РосБанк	ROSB	93,93	8,54	4,87	-7,74	-	-	-	4 435,0
Банк Санкт-Петербург	BSPB	63,76	-1,36	3,08	-11,76	-	-	-	600,9
Банк Москвы	MMBM	899,90	-0,22	1,25	-1,18	-	-	-	5 059,0
Номос Банк	NMOS	679,60	1,21	1,49	10,50	-	-	-	1 961,7
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,46	-1,23	1,02	-4,16	4,0	**15,6%**	**Держать**	18 096,7
Номос Банк	NMOS LI	10,50	0,00	0,48	10,53	-	-	-	1 940,9
Сбербанк	SBRCY US	11,82	0,68	0,77	18,91	12,9	**9,1%**	**Держать**	63 789,4

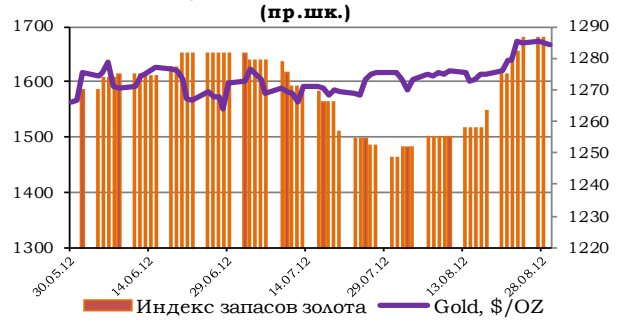
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2820,83**	**0,04**	**-0,59**	**3,25**	**0,93**	**-35,06**	**2598,5**	**4504,6**
RTSmm	**184,6**	**-0,33**	**-1,06**	**3,36**	**1,41**	**-40,31**	**163,2**	**316,2**
Стальная заготовка	370	1,37	-2,63	-7,50	-14,94	-36,75	374,5	601,0
Уголь	58,12	2,54	-0,43	-1,77	6,98	-23,14	54,0	77,1
Золото	1668,9	-0,22	1,78	3,18	7,11	-6,79	1522,7	1921,2
Серебро	30,89	-0,87	4,61	12,32	10,64	-24,14	26,1	43,4
Платина	1521,7	-2,00	-0,27	8,09	6,36	-16,49	1344,3	1896,8
Палладий	637	-2,75	1,39	11,41	5,64	-15,63	536,8	793,3
Медь	7594,5	-1,07	1,98	0,50	-1,53	-16,19	6784,3	9200,0
Никель	16193	-1,41	4,56	2,30	-4,34	-24,38	15180,0	22156,0
Цинк	1849,75	0,39	4,43	-0,07	-2,79	-16,71	1748,8	2259,0
Свинец	1969	1,34	3,69	2,62	2,13	-20,93	1743,0	2560,0
Алюминий	1890,75	0,72	5,04	1,54	-4,70	-19,32	1791,0	2418,4

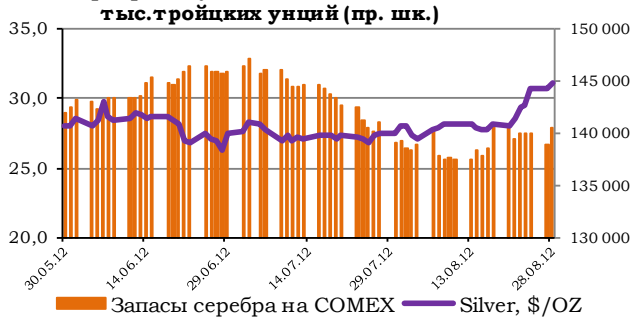
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 $1668,9. Серебро снизилось до $30,885. Соотношение стоимости золота и серебра немного выросло до 54,04.

Медь вчера упала на 1,07%, сегодня торгуется по $7594,5 (-0,44%), Никель во вторник опустился на 1,41%, сегодня снизился на 1,39% до $16193. Цинк в ходе вчерашних торгов подорожал на 0,39%, сейчас торгуется на уровне $1849,75 (-0,48%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне составляет $370 (+0,00%), контракт на уголь вчера вырос на 2,54%, в настоящее время торгуется по $58,12 (+0,90%).

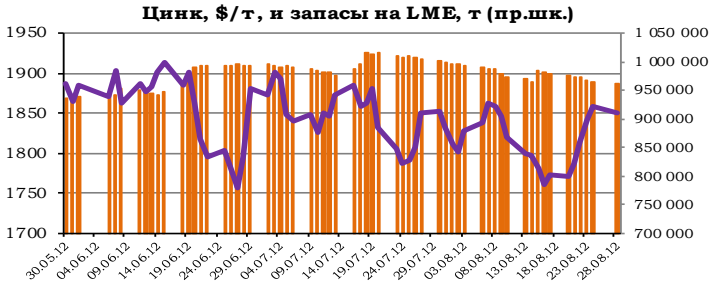
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 0,04%, на РТС RTSmm потерял 0,33%.

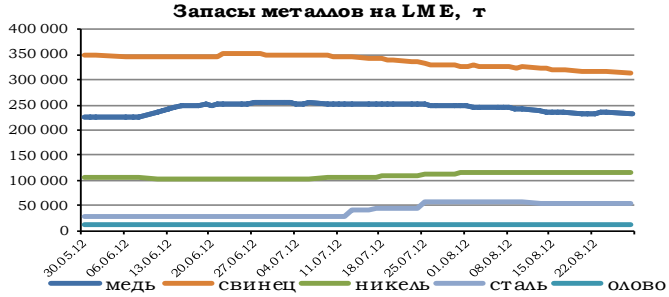
В лидерах на ММВБ бумаги ВСМПО-Ависма, которые выросли на 5,75%, а также акции Полюс золото, прибавившие 0,05%. Хуже рынка акции НЛМК, которые потеряли в ходе сессии 1,51%, а также акции ММК, упавшие на 1,45%.

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	5033,00	-0,18	0,98	2,12	5500,0	**9,3%**	**Держать**	30 054,3
ЧЦЗ	CHZN	69,85	-0,75	2,70	1,35	-	-	-	121,9
ВСМПО-Ависма	VSMO	5236,10	5,75	0,86	0,22	-	-	-	1 906,7
Полюс золото	PLZL	971,50	0,05	-0,24	-4,90	-	-	-	5 784,0
Северсталь	CHMF	383,20	-1,26	-0,82	5,48	580,0	**51,4%**	**Покупать**	10 075,7
ММК	MAGN	9,79	-1,45	-2,35	-20,41	16,0	**63,4%**	**Покупать**	3 427,2
НЛМК	NLMK	57,28	-1,51	-0,36	-8,54	102,0	**78,1%**	**Покупать**	10 762,9
ТМК	TRMK	101,20	-1,33	2,07	39,90	133,0	**31,4%**	**Покупать**	2 986,6
Распадская	RASP	73,57	-1,38	-2,88	-25,45	119,0	**61,8%**	**Покупать**	1 799,7
Белон	BLNG	7,70	-0,65	1,46	-18,33	-	-	-	281,6
РусАл	RUALR	176,92	-0,03	2,56	-9,20	274,0	**54,9%**	**Покупать**	8 445,3
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	15,73	-0,57	1,61	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	3,70	-98,55	-9,76	-37,58	8,0	**116,0%**	**Покупать**	3 134,1
Северсталь	SVST LI	11,97	-3,55	0,50	5,09	19,6	**63,7%**	**Покупать**	10 027,5
ММК	MMK LI	4,00	-3,27	-0,17	-17,88	6,4	**60,1%**	**Покупать**	3 435,7
НЛМК	NLMK LI	17,89	-3,30	0,11	-8,91	31,4	**75,4%**	**Покупать**	10 721,9
ТМК	TMKS LI	13,85	-8,88	-6,29	53,89	16,6	**19,9%**	**Держать**	3 246,4
РусАл	486 HK	0,55	-87,23	2,12	-11,99	0,9	**65,9%**	**Покупать**	65 785,8
Полюс золото	OPYGY US	13,81	-8,24	-8,54	-9,86	-	-	-	5 265,1
Мечел	MTL US	5,77	-6,33	-10,12	-32,12	10,0	**73,3%**	**Покупать**	2 401,9

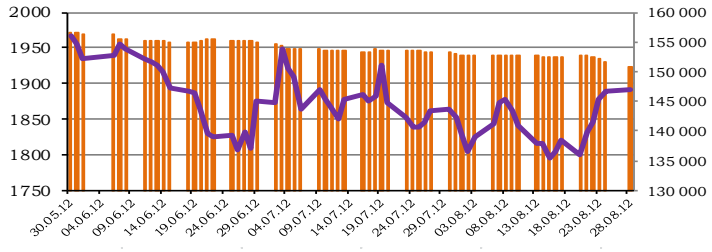
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



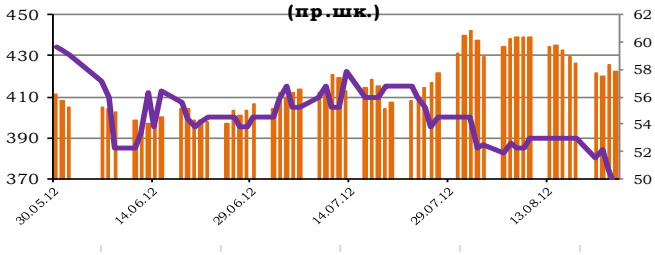
Запасы металлов на LME, т



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



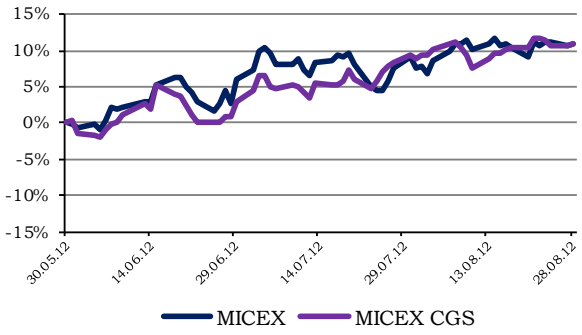
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



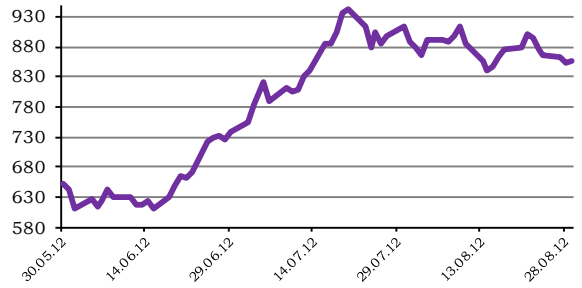
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4758,17**	**0,21**	**-0,03**	**-0,03**	**10,89**	**3,27**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**335,38**	**-0,18**	**-0,42**	**-0,42**	**12,04**	**3,47**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	856	0,15	-4,52	-4,52	30,34	-4,68	567,8	947,3
Кукуруза	788	-0,19	-5,09	-5,09	40,09	-1,31	551,0	843,8
Соевые бобы	1731,75	-0,04	-0,93	-0,93	24,88	2,82	1094,3	1777,8
Рис	15,34	-0,29	-1,57	-1,57	7,65	-1,67	13,5	18,3
Овес	375	0,27	-4,58	-4,58	33,69	-0,53	262,3	400,0
Какао	2614	3,81	5,70	5,70	23,89	12,19	1898,0	3132,0
Кофе	167,75	0,42	4,42	4,42	-0,03	-3,43	148,2	291,8
Сахар	20,16	0,15	1,10	1,10	3,23	-10,48		
Хлопок	75,21	0,56	-1,13	-1,13	3,31	6,33	66,1	114,2

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера снизилась на 0,84%, сегодня растет на 0,15% и составляет $856. Котировки Риса на вчерашних торгах выросли на 0,49%; сейчас теряют 0,29% и составляют $15,34. Кукуруза за прошедший день подешевела на 0,63%; сегодня цена составляет $788 (-0,19%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 0,16%; сейчас котировки снижаются на 0,04% и составляют $1731,75. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 7,26%; сегодня прибавляют 3,81% и составляют $2614. В настоящий момент Сахар прибавляет 0,15%, цена $20,16, на вчерашней сессии он подорожал на 2,91%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 0,21%, RTScr опустился на 0,18%.

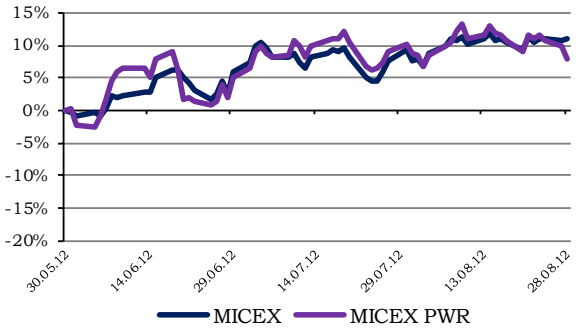
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Аптек 36.6, которые выросли на 4,93%, также хорошо торговались бумаги М.Видео (+0,37%). В аутсайдерах бумаги Группы Разгуляй (-1,80%) и акции Верофарма (-0,71%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	37,45	4,93	10,23	-1,14	-	-	-	124,7
Балтика	PKBA	1519,70	0,22	0,49	22,05	-	-	-	7 786,0
Верофарм	VRPH	850,90	-0,71	3,34	-3,68	1440,0	**69,2%**	**Покупать**	265,8
Группа Разгуляй	GRAZ	16,92	-1,80	-3,68	-30,10	-	-	-	83,9
Группа Черкизово	GCHE	522,00	0,00	-1,63	-5,03	-	-	-	727,7
Дикси	DIXY	359,24	-0,52	0,18	25,72	422,4	**17,6%**	**Держать**	1 440,0
М.Видео	MVID	262,53	0,37	0,00	46,39	-	-	-	1 490,5
Магнит	MGNT	4119,90	-0,06	-3,20	46,71	4700,0	**14,1%**	**Держать**	12 200,3
7 Континент	SCON	99,99	0,00	0,00	-30,09	-	-	-	234,2
Синергия	SYNG	475,60	-0,23	-0,77	5,85	640,0	**34,6%**	**Покупать**	381,3
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	20,80	-2,21	3,23	-8,93	24,6	**18,3%**	**Держать**	5 648,7
Магнит	MGNT LI	31,39	-3,27	-2,42	48,35	30,8	**-1,9%**	**Держать**	14 841,4
Черкизово	CHE LI	12,00	-1,64	6,19	9,09	-	-	-	791,3

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1750,83**	**-1,72**	**-2,70**	**-2,70**	**4,73**	**-0,92**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**138,97**	**-2,18**	**-2,88**	**-2,88**	**5,70**	**-0,57**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR снизился на 1,72%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 2,18%.

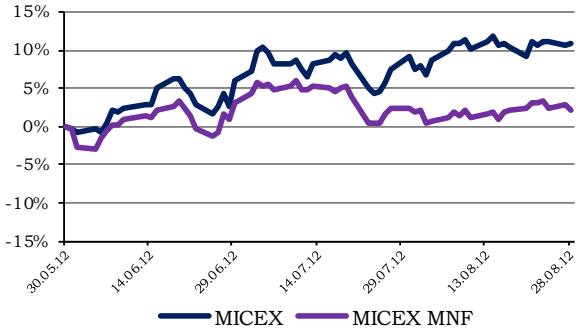
На ММВБ лучше рынка торговались акции ТГК-13, которые выросли на 1,88%, также хорошо смотрелись бумаги МРСК Центра (+1,38%). В аутсайдерах бумаги ТГК-11 (-8,95%) и акции ТГК-9 (-7,12%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,84	-1,89	-2,10	-12,93	1,71	**103,6%**	**Покупать**	7 652,4
ФСК ЕЭС	FEES	0,21	-3,56	-5,50	-25,72	0,25	**19,8%**	**Держать**	8 239,8
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	-0,84	-0,17	-24,69	0,04	**54,3%**	**Покупать**	7 936,5
Холдинг МРСК	MRKH	1,80	-4,46	-4,59	-21,55	2,94	**63,2%**	**Покупать**	2 704,7
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,60	-0,17	-1,88	-7,98	-	-	-	1 229,0
ОГК-2	OGKB	0,44	-0,36	-0,45	-40,72	-	-	-	827,5
ОГК-3	OGKC	0,99	-0,56	-2,07	16,42	-	-	-	1 481,5
ОГК-4	EONR	2,70	-1,25	-0,48	26,39	-	-	-	5 314,7
ОГК-5	OGKE	1,90	0,69	3,49	4,40	2,6	**34,7%**	**Покупать**	2 099,0
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-0,38	-2,29	-29,27	-	-	-	799,8
ТГК-2	TGKB	0,00	-6,65	-10,41	-6,34	-	-	-	109,3
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-5,38	-8,69	-25,59	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,24	-1,23	-3,08	-26,74	1,8	**44,9%**	**Покупать**	1 549,2
ТГК-4	TGKD	0,00	-2,41	0,04	-27,30	-	-	-	304,0
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	1,23	2,05	1,84	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	-4,18	-12,70	-37,74	-	-	-	154,0
ТГК-6	TGKF	0,00	-4,52	-15,09	-38,52	-	-	-	243,7
Волжская ТГК	VTGK	1,88	0,21	-5,80	-0,87	-	-	-	1 765,9
ТГК-9	TGKI	0,00	-7,12	-19,10	6,96	-	-	-	706,9
ТГК-10	TGKJ	22,90	-0,87	-1,30	-5,68	-	-	-	629,7
ТГК-11	TGKK	0,02	-8,95	-5,43	61,12	-	-	-	240,3
Кузбассэнерго	KZBE	0,14	-2,84	-1,42	-33,68	-	-	-	300,3
ТГК-13	ETGK	0,05	1,88	-2,08	-24,10	-	-	-	233,7
ТГК-14	TGKN	0,00	-1,25	-15,73	-19,57	-	-	-	55,4
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,21	-1,07	2,84	-36,36	7,690	**23,8%**	**Покупать**	182,2
Ленэнерго-пр.	LSNGP	16,30	1,24	3,62	-25,84	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,20	-1,49	-6,25	-25,02	1,353	**12,8%**	**Держать**	1 825,5
МРСК Сибири	MRKS	0,09	-0,74	1,74	-16,65	0,160	**71,0%**	**Покупать**	276,3
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	-0,56	-0,88	-13,99	0,084	**19,7%**	**Держать**	206,5
МРСК Центра	MRKC	0,59	1,38	4,21	-5,11	0,969	**64,4%**	**Покупать**	766,7
МРСК Волги	MRKV	0,07	-0,91	6,31	-24,23	0,131	**88,4%**	**Покупать**	387,2
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,17	-1,23	1,89	10,64	0,205	**22,0%**	**Покупать**	566,4
Башкирэнерго	BEGY	32,03	-3,52	-2,74	-4,76	-	-	-	1 042,1
Новосибирскэнерго	NONG	287,90	-	27,96	-3,87	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,07	0,00	-0,73	-31,71	-	-	-	1 617,8
РусГидро	HYDR LI	2,57	-3,63	-2,24	-15,64	5,3	**104,6%**	**Покупать**	7 469,5
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,15	0,00	0,00	-28,43	3,8	**22,1%**	**Покупать**	8 239,8

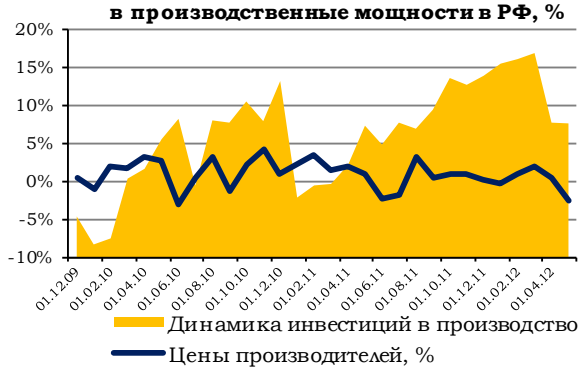
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1834,53**	**-0,56**	**-1,08**	**-1,08**	**1,10**	**-0,45**	**1558,9**	**2208,6**
RTSin	**131,6**	**-1,47**	**-1,29**	**-1,29**	**1,56**	**-0,30**	**116,6**	**182,3**

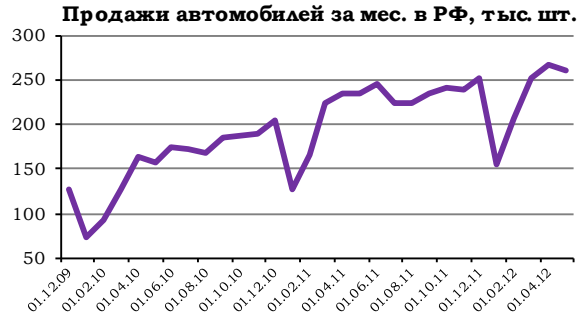
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 упал на 0,56%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 1,47%.

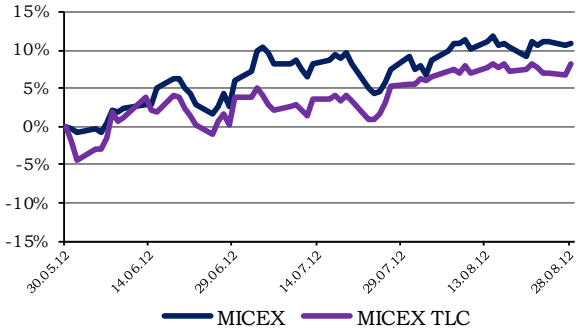
Лучше рынка торговались акции Казанского ВЗ, которые выросли на 0,78%, хорошо смотрелись бумаги АвтоВАЗа (ап) (+0,37%). В аутсайдерах бумаги ОМЗ (-2,50%) и акции КамАЗа (-1,34%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,45	-1,18	-1,65	-22,12	-	-	-	879,4
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	5,99	0,37	-0,02	3,25	-	-	-	879,4
Группа ГАЗ	GAZA	940,00	-1,32	3,12	14,04	-	-	-	879,4
Камаз	KMAZ	39,84	-1,34	-2,56	13,51	64,0	**60,6%**	**Покупать**	883,5
РКК Энергия	RKKE	4494,00	0,00	7,98	-27,61	-	-	-	157,7
СОЛЛЕРС	SVAV	450,00	-0,68	-1,10	48,08	800,0	**77,8%**	**Покупать**	481,6
Казанский ВЗ	KHEL	107,89	0,78	-0,25	3,24	-	-	-	516,0
ОАК	UNAC	0,18	-0,28	-4,32	-4,73	-	-	-	1 200,6
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	662,5
Иркут	IRKT	5,78	-0,34	1,40	-1,70	-	-	-	210,5
ОМЗ	OMZZ	35,09	-2,50	0,00	-7,89	-	-	-	38,8

Связь, информационные технологии и медиа

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX TLC	**2148,82**	**1,26**	**0,15**	**0,15**	**5,58**	**2,59**	**1786,1**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 1,26%.

Лучше рынка торговались акции МТС, которые выросли на 3,30%, также хорошо смотрелись акции Таттелекома (+2,20%). В аутсайдерах бумаги Армады (-1,12%) и обыкновенные акции БашИнформСвязи (-0,69%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	244,70	3,30	1,29	32,59	259,4	**6,0%**	**Держать**	15 700,3
Ростелеком (ао)	RTKM	125,22	-0,08	0,82	-17,33	150,0	**19,8%**	**Держать**	11 577,9
Ростелеком (ап)	RTKMP	85,38	1,79	3,69	-10,62	105,0	**23,0%**	**Покупать**	646,0
АФК Система	AFKS	25,64	1,35	-2,68	9,34	32,5	**26,8%**	**Покупать**	7 715,6
МТС (ап)	MGTSP	500,00	2,04	3,28	4,17	-	-	-	249,3
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,72	-0,69	-1,12	-7,08	-	-	-	347,3
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,49	0,00	0,00	-8,27	-	-	-	5,1
Таттелеком	TTLK	0,18	2,20	3,86	-10,19	-	-	-	117,3
Телеграф	CNLT	18,25	0,58	0,32	-39,52	-	-	-	94,7
РБК	RBCM	15,39	0,50	-0,50	12,46	-	-	-	153,1
Армада	ARMD	265,00	-1,12	-4,37	-15,48	-	-	-	119,2
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,23	-0,33	-3,24	24,18	18,90	**3,7%**	**Держать**	18 835,4
Ростелеком	ROSYY US	23,35	-1,93	-1,39	-18,50	28,20	**20,8%**	**Покупать**	11 456,5
АФК Система	SSA LI	19,63	-3,77	-2,68	16,78	20,00	**1,9%**	**Держать**	9 471,5
Вымпелком	VIP US	10,46	0,87	0,38	10,45	9,20	**-12,0%**	**Продавать**	17 031,0
Ситроникс	SITR LI	0,75	#ЗНАЧ!	#N/A N/A	25,17	-	-	-	143,4
CTC Media	CTCM US	8,44	-0,71	-2,09	-3,76	-	-	-	1 334,9
Yandex	YNDX US	21,17	1,10	0,33	7,46	19,30	**-8,8%**	**Продавать**	6 891,8
Mail.ru	MAIL LI	32,25	-0,92	1,74	38,68	-	-	-	6 742,7

Вы можете подписаться на наши материалы,
отправив письмо на адрес research@ufs-federation.com в свободной форме

Департамент торговли и продаж

Лосев Алексей Сергеевич	Тел. +7 (495) 781 73 03
Хомяков Илья Маркович	Тел. +7 (495) 781 73 05
Кущ Алексей Михайлович	Тел. +7 (495) 781 73 01
Полторанов Николай Владимирович	Тел. +7 (495) 781 73 04
Ким Игорь Львович	Тел. +7 (495) 781 73 05
Тимощенко Юрий Геннадьевич	Тел. +7 (495) 781 02 02

Аналитический департамент

Василиади Павел Анатольевич	Тел. +7 (495) 781 72 97
Балакирев Илья Андреевич	Тел. +7 (495) 781 02 02
Козлов Алексей Александрович	Тел. +7 (495) 781 73 06
Назаров Дмитрий Сергеевич	Тел. +7 (495) 781 02 02
Королева Виктория Сергеевна	Тел. +7 (495) 781 02 02
Милостнова Анна Валентиновна	Тел. +7 (495) 781 02 02
Селезнёва Елена Валерьевна	Тел. +7 (495) 781 02 02

Настоящий обзор предоставлен исключительно в информационном порядке и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и в частности предложением об их покупке или продаже. Настоящий обзор содержит информацию, полученную из источников, которые ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» рассматривает в качестве достоверных. Тем не менее ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем обзоре, основаны единственно на заключениях аналитиков компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники могут изменить свое мнение в одностороннем порядке без обязательства специально уведомлять кого-либо о таких изменениях. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники также не несут ответственности за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» не берет на себя обязательств регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе, или исправлять возможные неточности. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем документе, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. На стоимость, цену или величину дохода по ценным бумагам или производным инструментам, упомянутым в настоящем документе, могут оказывать неблагоприятное воздействие колебания обменных курсов валют. Инвестирование в ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности эмитентов до совершения сделок. Настоящий документ не может быть воспроизведен полностью или частично, с него нельзя делать копии, выдержки из него не могут использоваться для каких-либо публикаций без предварительного письменного разрешения ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс». ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего обзора или любой его части.