UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

30.08.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

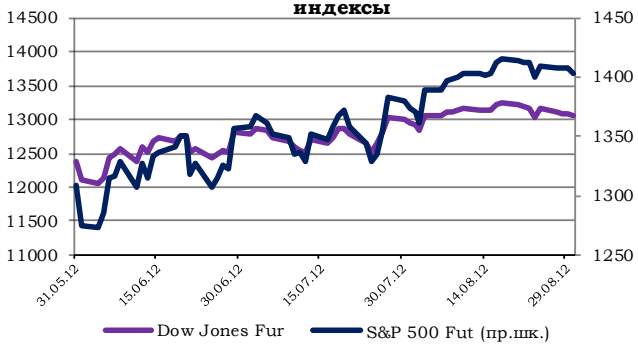
МТС: итоги 2К12 по US GAAP

ММК: финансовые итоги 2К12

Стратегия до конца 2012 года

Индексы	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1410,49	0,08	-0,21
Dow Jones	13107,48	0,03	-0,50
NASDAQ Composite	3081,185	0,13	0,24
Bovespa	57369,19	-1,78	-3,39
Европа			
FUTSEE 100	5743,53	-0,56	-1,95
DAX	7010,57	0,11	-0,10
CAC 40	3413,89	-0,51	-1,38
Азия			
NIKKEI 225	8983,78	-0,95	-2,12
Hang Seng	19563,84	-1,14	-2,82
SENSEX	17426,51	-0,37	-2,37
Россия			
ММВБ	1427,76	-0,94	-1,77
РТС	1404,93	-1,31	-2,63
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1402,75	-0,32	0,20
Dow Jones Fut	13049	-0,27	0,08
Валюта			
DXY	81,479	-0,09	0,15
EUR/USD	1,2549	0,18	-0,22
USD/RUR	32,0942	-0,24	-0,90
Нефть			
Light Sweet	95,18	-0,32	-1,13
Brent	112,79	0,22	-1,93
Urals	112,03	-0,39	-3,04

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Данные по ВВП вчера не удивили рынок, как мы и опасались, – они вышли в рамках прогноза и особой реакции в результате не последовало. А вот данные по запасам действительно разочаровали спекулянтов в нефти, и это придаст негативный импульс российскому рынку на открытии. Во второй половине дня стоит обратить внимание на данные по рынку труда в США.

Глобально рынки по-прежнему торгуются в ожидании речи Бернанке в Джексон Хоуле. И мы по-прежнему ожидаем, что никаких позитивных сигналов от главы ФРС не поступит. А это будет расценено рынками как негатив.

Хуже рынка сегодня могут выглядеть нефтяные бумаги и Газпром.

30 августа - Сегодня проходит встреча канцлера Германии А. Меркель с китайским руководством. Китайский премьер уже заявил, что его страна готова продолжить покупать европейские облигации, но после полной оценки рисков. Таким образом, Китай, как и ФРС, ждет от ЕЦБ оглашение программы выкупа государственных облигаций на открытом рынке.

Мы не ожидаем никаких громких заявлений по итогам встречи. Китай должен внести вклад в смягчение позиции Германии по выкупу суверенных облигаций. Однако никаких явных действий, скорее всего не будет предпринято до середины-конца сентября. Однако до тех пор настроения в Европе могут оставаться спокойными.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов вырос на 0,22%. Сегодня индекс торгуется по 81,479 пункта (-0,09%). Валютная пара EUR/USD в среду опустилась до 1,2527 (-0,35%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2549 (+0,18%).

Европейские индексы завершили предыдущий день разнонаправленно. FUTSEE 100 потерял -0,56%, DAX поднялся на 0,11%, французский CAC 40 опустился на 0,51%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов выросли. S&P500 увеличился на 0,08%, Dow Jones вырос на 0,03%. Лучше рынка компании телекоммуникационного сектора (+0,70%), в аутсайдерах нефтегазовый сектор (-0,59%). Бразильский индекс Bovespa понизился на 1,78%.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,32%, фьючерс на Dow Jones снижается на 0,27%.

Азиатские площадки в минусе. Японский NIKKEI 225 снижается на 0,95%, в Гонконге Hang Seng теряет 1,14%, индийский SENSEX опускается на 0,37%.

Россия

Индекс ММВБ вчера снизился на 0,94%, Индекс РТС на основной сессии потерял 1,31%. Лучше рынка потребительский сектор (+0,71%), в аутсайдерах энергетика (-2,86%).

Ключевая статистика на сегодня

Уровень безработицы в Германии (11:55);

Потребительское доверие в Еврозоне (13:00);

Выступление президента Еврокомиссии Ж. Баррозу (13:00);

Личные доходы и расходы в США (16:30);

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

Пресс-конференция директора департамента внешних связей МВФ Г. Райса (18:30);

Встреча министров финансов стран АТЭС в Москве.

Корпоративные события на сегодня

Объявление финансовых результатов EVRAZ за 1 полугодие 2012 года;

Публикация результатов Ростелекома за 2 квартал 2012 по МСФО;

Публикация отчетности группы Интегра по МСФО за 1 полугодие 2012 года;

Заседание совета директоров Аэрофлота;

Публикация финансовых результатов группы О'Кей по МСФО за 1 полугодие 2012 года;

Заседание совета директоров НОВАТЭКа;

Объявление финансовых результатов Polymetal за 1 полугодие 2012 года по МСФО;

Заседание совета директоров Э.ОН Россия;

Отчетность Nordgold по МСФО за 1 полугодие 2012 года.

Газпром: Штокман остановлен (негативно)

Газпром отложил освоение гигантского Штокмановского месторождения на неопределенный срок. «На данном этапе реализация проекта невозможна. У нас значительные запасы газа, мы не должны принимать поспешных решений», — заявил член правления газовой монополии Всеволод Черепанов.

По его словам, «Газпром» и его партнеры по проекту — норвежская Statoil и французская Total — пришли к соглашению, что расходы по нему слишком велики, чтобы он мог быть реализован на данном этапе. Теперь партнеры собирают новую информацию, касающуюся освоение месторождения.

Формально зарубежные партнеры вышил из проекта еще в июле. Ожидалось, что Газпром найдет новых партнеров, но на этот раз добро уступило под натиском здравого смыла. Проект экономически абсурден при сложившейся конъюнктуре. В общем и целом, решение «бросить чемодан без ручки» - правильное, и его стоило принять гораздо раньше. Тем не менее, Штокман – всегда был больше политическим проектом, нежели экономическим, а для политического проекта отступление – это удар по репутации. Поэтому инвесторы могут негативно отреагировать в бумагах Газпрома. Но реакция не будет длительной, так как ситуация по большей части уже отыграна.

ЕВРАЗ: результаты также слабые (нейтрально)

Группа компаний Evraz plc завершила первое полугодие 2012 года с чистым убытком по МСФО в $50 млн. против чистой прибыли в $263 млн. в январе-июне прошлого года, сообщает компания.

Консолидированная выручка сократилась в годовом исчислении на 9,1% — с $8,38 млрд. до $7,62 млрд.. Консолидированная EBITDA — на 27,9%: с $1,63 млрд. до $1,17 млрд.

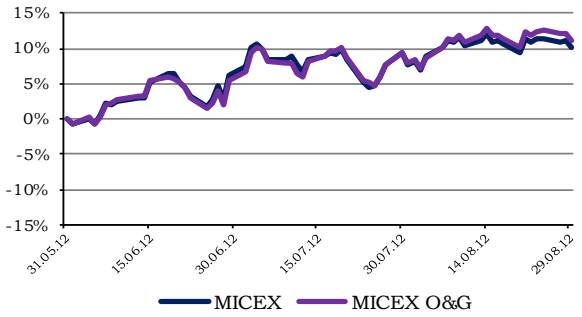
По состоянию на 30 июня 2012 года чистый долг Evraz сократился в годовом исчислении на 5,8% — с ;6,442 млрд. до $6,07 млрд.

Уже ясно, что 2К12 был слабым для металлургов, и ЕВРАЗ не стал исключением. Убытки по курсовым разницам (из-за обесценения валютных активов) и крайне слабые результаты угольного сегмента говорят сами за себя. Позитивные моменты – сокращение долговой нагрузки и улучшение эффективности стального производства. Мы оцениваем результаты группы нейтрально, поскольку они укладываются в рамки ожиданий и соответствуют тем тенденциям, которые уже были продемонстрированы в отчетах других металлургических компаний.

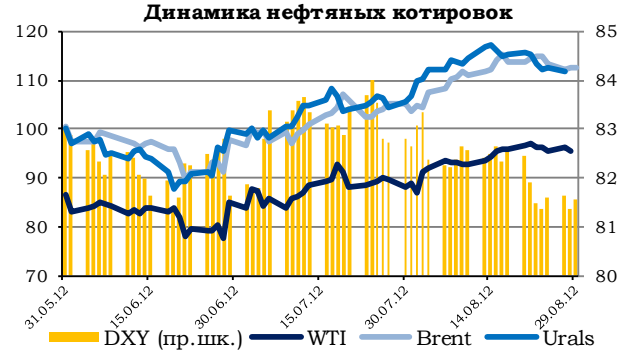
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3077,88**	**-0,85**	**-1,71**	**0,83**	**10,20**	**6,28**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**185,99**	**-1,18**	**-2,65**	**1,28**	**12,54**	**-6,54**	**152,3**	**229,2**
Нефть Brent	112,79	0,22	-1,93	6,21	9,01	-1,08	88,5	128,4
Нефть WTI	95,18	-0,32	-1,13	6,01	8,38	7,06	74,9	110,6
Нефть Urals	111,41	-0,39	-3,11	4,66	6,88	-0,22	н.д.	н.д.
Природный газ	2,67	-0,45	-4,60	-16,83	10,55	-31,62	1,9	4,1
Gas oil	983,0	0,46	-1,26	7,67	11,39	0,98	805,8	1045,3
Мазут	312,3	0,25	-0,31	8,49	14,00	1,77	251,0	331,8
Бензин	311,2	0,36	-0,14	5,95	8,86	3,86	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet потерял 0,87%; Brent подешевел на 0,04%. Сегодня Light Sweet торгуется по $95,18 (-0,32%); Brent стоит $112,79 (+0,22%). Спред между Brent и Light Sweet расширился до $17,61.

Природный газ по итогам вчерашней сессии вырос на 2,72%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют $2,673 (-0,45%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G опустился на 0,85%, RTSog потерял 1,18%.

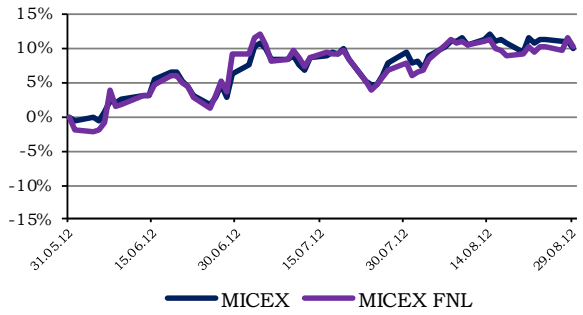
В лидерах на ММВБ акции Татнефть преф. (+0,41%) и акции ЛУКОЙЛа (-0,37%). В аутсайдерах бумаги НОВАТЭКа (-1,40%) и акции Сургутнефтегаза (-0,97%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	156,05	-0,58	-0,76	-8,98	220,0	**41,0%**	**Покупать**	115 054,9
НОВАТЭК	NVTK	361,60	-1,40	-1,45	-8,25	415,0	**14,8%**	**Держать**	34 194,4
Роснефть	ROSN	197,41	-0,60	-1,68	-7,76	230,0	**16,5%**	**Держать**	65 179,0
ЛУКОЙЛ	LKOH	1874,60	-0,37	-0,51	10,02	2580,0	**37,6%**	**Покупать**	49 664,9
Газпромнефть	SIBN	148,39	-0,43	-0,31	0,73	160,0	**7,8%**	**Держать**	22 050,3
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,98	-0,97	-1,28	10,90	32,0	**14,4%**	**Держать**	31 249,8
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	20,86	-0,73	-1,01	26,06	20,7	**-0,8%**	**Держать**	4 991,6
Татнефть (ао)	TATN	200,65	-0,78	-1,19	26,41	210,0	**4,7%**	**Держать**	13 652,2
Татнефть (ап)	TATNP	100,62	0,41	4,73	14,72	115,5	**14,8%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	52271,00	-0,54	-2,71	3,55	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,67	-1,33	-2,03	-9,29	13,5	**39,6%**	**Покупать**	114 461,4
НОВАТЭК	NVTK LI	119,10	-2,78	-3,09	-4,87	129,7	**8,9%**	**Держать**	36 162,4
Роснефть	ROSN LI	6,11	-1,77	-3,70	-7,42	7,2	**17,8%**	**Держать**	64 754,9
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	58,40	-1,02	-0,85	10,29	80,6	**38,0%**	**Покупать**	49 672,9
Газпромнефть	GAZ LI	23,20	-1,28	-3,21	-1,28	24,6	**6,1%**	**Держать**	21 999,6
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,78	-1,96	-2,12	12,07	10,0	**14,0%**	**Держать**	31 349,6
Татнефть	ATAD LI	39,00	-2,74	-3,56	31,76	39,4	**1,0%**	**Держать**	14 164,3

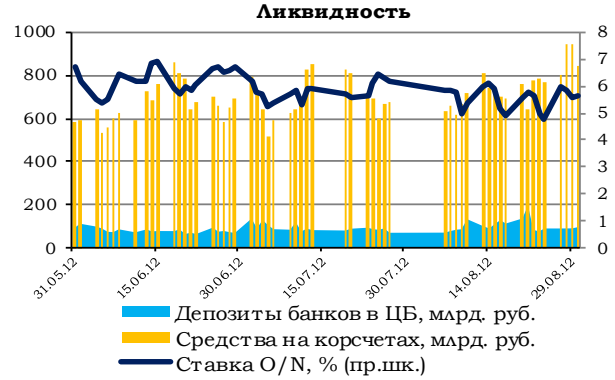
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4905,4**	**-1,26**	**-0,58**	**-0,58**	**8,89**	**1,70**	**4301,9**	**5985,3**
RTSfn	**269,01**	**-0,80**	**-1,93**	**-1,93**	**11,31**	**2,22**	**221,9**	**369,1**
Рублевая ставка овернайт, %	5,6400	-21 б.п.	64 б.п.	-51 б.п.	-121 б.п.	125 б.п.	н.д.	15,8
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	108,411	-3,80	-43,28	-43,28	-1,68	28,37	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	701,567	-4,38	6,37	6,37	9,90	13,14	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. $	514,8	н.д.	1,40	1,40	0,10	1,40	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	35,9809	-1,46	1,76	1,76	-1,04	1,44	33,2	37,8
EUR	40,5066	0,48	1,64	1,64	-0,44	2,64	38,3	43,9
USD	32,0942	0,24	0,90	0,90	0,03	-0,37	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 0,45%, сегодня торгуется на уровне 35,9809 (+0,34%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,75% до 32,2190 руб.; евро выросла до 40,3177 руб. (+0,22%).

Средства на корсчетах банков сократились на 32,103 млрд. руб., депозиты в ЦБ уменьшились на 4,297 млрд. руб.

Ставка овернайт снизилась на 21,00 б.п. и составляет 5,6400 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL опустился на 1,26%, на РТС RTSfn потерял 0,80%.

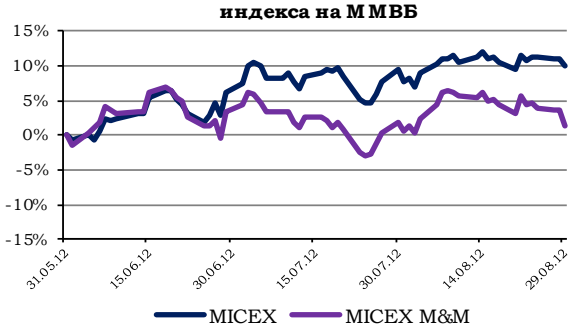
В лидерах на ММВБ привилегированные акции Банка Возрождение, которые выросли на 0,00%, а также бумаги Банка Москвы, потерявшие 0,01%. Хуже рынка обыкновенные акции Банка Возрождение, которые потеряли в ходе сессии 3,58%, а также бумаги ВТБ, упавшие на 2,44%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	94,50	-0,02	1,47	19,04	120,3	**27,3%**	**Покупать**	63 534,9
Сбербанк России (ап)	SBERP	69,68	-1,40	-0,42	16,96	84,2	**20,8%**	**Покупать**	2 157,1
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	576,00	-3,58	-5,29	5,16	-	-	-	424,0
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	188,00	0,00	0,00	-24,19	-	-	-	7,6
ВТБ	VTBR	0,05	-2,44	-2,26	-7,41	0,065	**19,4%**	**Держать**	17 756,8
РосБанк	ROSB	93,50	-0,46	5,93	-5,76	-	-	-	4 519,7
Банк Санкт-Петербург	BSPB	62,85	-1,43	-0,97	-12,88	-	-	-	591,9
Банк Москвы	MMBM	899,80	-0,01	-1,11	-1,19	-	-	-	5 046,5
Номос Банк	NMOS	674,40	-0,77	1,34	10,46	-	-	-	1 956,2
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,38	-3,02	-3,96	-6,51	4,0	**18,5%**	**Держать**	17 652,2
Номос Банк	NMOS LI	10,50	0,00	0,00	10,53	-	-	-	1 940,9
Сбербанк	SBRCY US	11,76	1,12	-0,08	18,31	12,9	**9,7%**	**Держать**	63 465,6

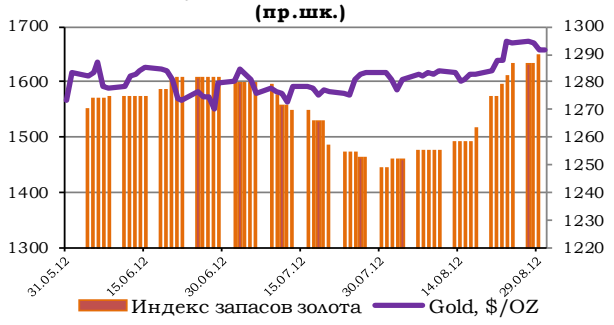
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2733,29**	**-2,91**	**-4,02**	**-1,42**	**-1,13**	**-37,36**	**2598,5**	**4504,6**
RTSmm	**179,29**	**-2,76**	**-4,67**	**-0,69**	**1,25**	**-41,55**	**163,2**	**316,2**
Стальная заготовка	365	-1,35	-4,95	-8,75	-17,05	-37,61	374,5	601,0
Уголь	57,95	3,80	0,12	-2,06	2,20	-23,65	54,0	77,1
Золото	1658,2	-0,68	-0,88	2,44	5,97	-9,19	1522,7	1921,2
Серебро	30,75	-0,44	0,27	9,74	9,80	-25,53	26,1	43,4
Платина	1524,25	0,18	-2,02	8,08	8,59	-17,53	1344,3	1896,8
Палладий	634,4	-0,72	-3,55	7,90	4,73	-18,59	536,8	793,3
Медь	7561,5	-0,87	-0,57	0,06	-1,54	-16,56	6784,3	9200,0
Никель	16240,75	-1,10	3,02	2,60	-1,43	-24,16	15180,0	22156,0
Цинк	1831,5	-1,47	2,50	-1,05	-4,14	-17,53	1748,8	2259,0
Свинец	1972	0,45	3,52	2,78	2,10	-20,81	1743,0	2560,0
Алюминий	1870,25	-1,07	2,06	0,44	-5,46	-20,19	1791,0	2418,4

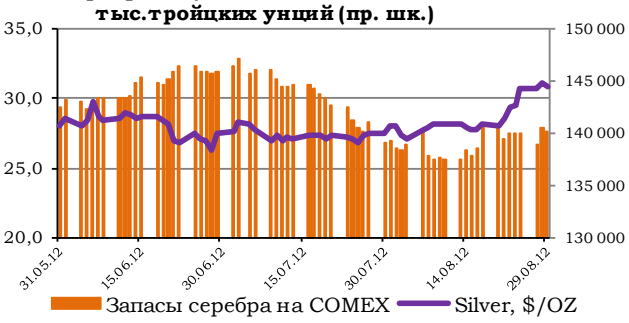
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Золото, $/унц. и Индекс Запасов Золота, т (пр.шк.)



Серебро, $/унц. и запасы на COMEX тыс.тройских унций (пр. шк.)



Рынок металлов

Драгоценные металлы показывают негативную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1658,2. Серебро снизилось до $30,7475. Соотношение стоимости золота и серебра незначительно снизилось до 53,93.

Медь вчера подешевела на 0,87%, сегодня торгуется по $7561,5 (-0,43%), Никель в среду снизился на 1,10%, сегодня поднялся на 0,29% до $16240,75. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 1,47%, сейчас торгуется на уровне $1831,5 (-0,99%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне упала до $365 (-1,35%), контракт на уголь вчера вырос на 3,80%, в настоящее время торгуется по $57,95 (-0,29%).

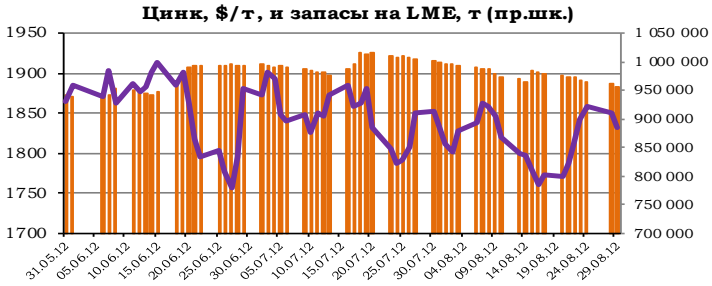
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M опустился на 2,91%, на РТС RTSmm потерял 2,76%.

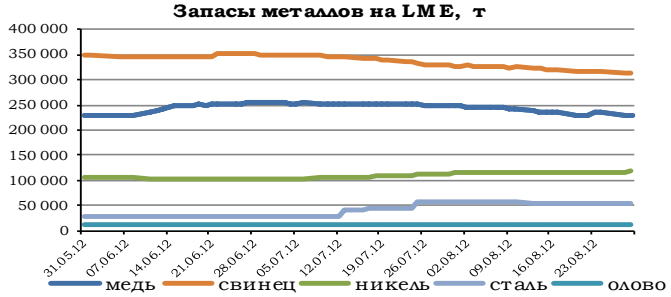
В лидерах на ММВБ бумаги РусАла, которые выросли на 0,15%, а также акции Белона, потерявшие 0,25%. Хуже рынка акции ТМК, которые потеряли в ходе сессии 4,01%, а также акции ММК, упавшие на 3,59%.

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	4954,00	-1,57	-1,43	0,57	5500,0	**11,0%**	**Держать**	29 525,9
ЧЦЗ	CHZN	69,00	-1,22	-0,71	-2,17	-	-	-	117,4
ВСМПО-Ависма	VSMO	5189,60	-0,89	3,41	-0,63	-	-	-	1 886,0
Полюс золото	PLZL	967,20	-0,44	-0,68	-5,35	-	-	-	5 743,0
Северсталь	CHMF	376,10	-1,85	-4,82	2,68	580,0	**54,2%**	**Покупать**	9 785,6
ММК	MAGN	9,44	-3,59	-6,50	-23,32	16,0	**69,5%**	**Покупать**	3 294,1
НЛМК	NLMK	55,36	-3,35	-5,01	-11,87	102,0	**84,2%**	**Покупать**	10 347,2
ТМК	TRMK	97,14	-4,01	-2,45	32,72	133,0	**36,9%**	**Покупать**	2 826,4
Распадская	RASP	71,09	-3,37	-6,24	-28,17	119,0	**67,4%**	**Покупать**	1 729,7
Белон	BLNG	7,68	-0,25	-1,60	-20,05	-	-	-	275,0
РусАл	RUALR	177,19	0,15	0,29	-9,29	274,0	**54,6%**	**Покупать**	8 416,8
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	15,42	-1,97	-2,65	0,72	16,9	**9,7%**	**Держать**	29 394,8
ЧЦЗ	CHZN LI	2,00	0,00	0,00	-7,12	-	-	-	108,2
Евраз	PLZL LI	3,66	-98,52	-12,94	-38,24	8,0	**118,4%**	**Покупать**	3 100,6
Северсталь	SVST LI	11,73	-4,94	-4,87	2,99	19,6	**67,1%**	**Покупать**	9 826,4
ММК	MMK LI	3,82	-6,19	-7,73	-21,51	6,4	**67,5%**	**Покупать**	3 283,5
НЛМК	NLMK LI	17,27	-5,47	-6,14	-12,07	31,4	**81,7%**	**Покупать**	10 350,3
ТМК	TMKS LI	13,19	-10,58	-12,18	46,56	16,6	**25,9%**	**Покупать**	3 091,7
РусАл	486 HK	0,56	-87,08	-0,93	-13,01	0,9	**65,6%**	**Покупать**	65 026,1
Полюс золото	OPYGY US	14,64	-2,72	-2,72	-4,44	-	-	-	5 581,6
Мечел	MTL US	5,77	-4,47	-9,84	-32,12	10,0	**73,3%**	**Покупать**	2 401,9

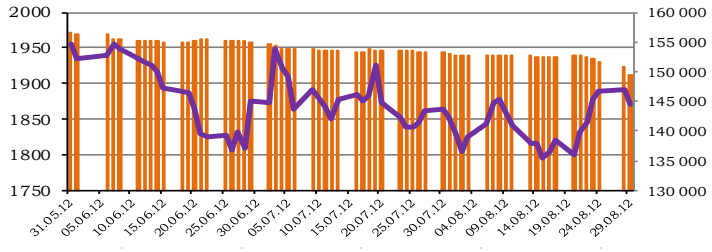
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



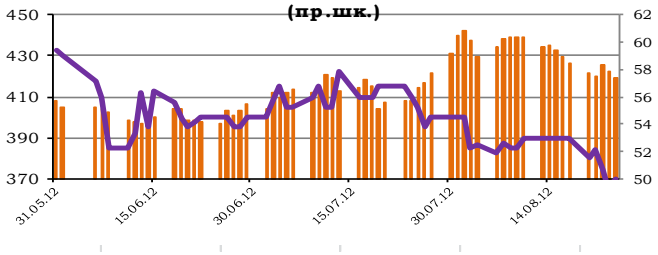
Запасы металлов на LME, т



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



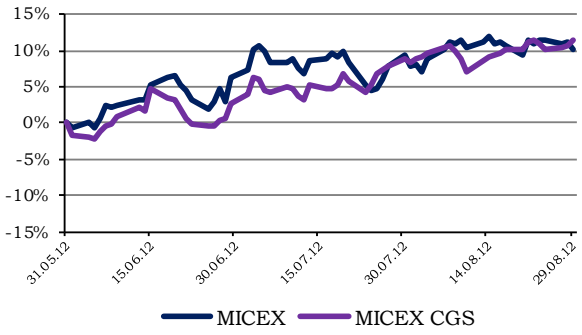
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



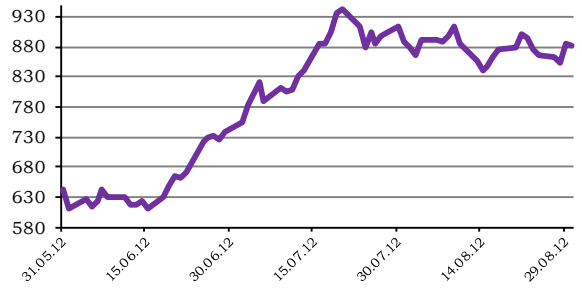
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4792,01**	**0,71**	**0,83**	**0,83**	**12,35**	**2,72**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**336,05**	**0,20**	**-0,56**	**-0,56**	**14,24**	**2,59**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	881,25	-0,48	0,77	0,77	34,80	-3,64	567,8	947,3
Кукуруза	809,75	-0,06	0,12	0,12	44,73	-1,25	551,0	843,8
Соевые бобы	1758	-0,30	1,78	1,78	28,02	1,87	1094,3	1777,8
Рис	15,245	0,13	-1,13	-1,13	6,87	-3,73	13,5	18,3
Овес	387,25	3,54	-1,46	-1,46	38,06	2,72	262,3	400,0
Какао	2619	0,19	8,22	8,22	24,12	12,40	1898,0	3116,0
Кофе	166,4	-0,80	4,69	4,69	0,60	-4,20	148,2	291,8
Сахар	19,76	0,00	0,87	0,87	1,44	-13,33		
Хлопок	75,39	-0,58	-0,67	-0,67	6,32	6,75	66,1	114,2

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера увеличилась на 3,60%, сегодня снижается на 0,48% и составляет $881,25. Котировки Риса на вчерашних торгах опустились на 1,04%; сейчас прибавляют 0,13% и составляют $15,245. Кукуруза за прошедший день подорожала на 2,63%; сегодня цена составляет $809,75 (-0,06%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 1,77%; сейчас котировки падают на 0,30% и составляют $1758. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 4,01%; сегодня теряют 0,19% и составляют $2619. В настоящий момент Сахар прибавляет 0,00%, цена $19,76, на вчерашней сессии он подешевел на 1,84%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 0,71%, RTScr прибавил 0,20%.

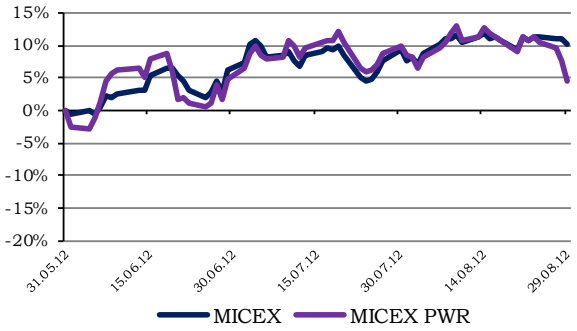
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции М.Видео, которые выросли на 3,38%, также хорошо торговались бумаги Дикси (+0,56%). В аутсайдерах бумаги Аптек 36.6 (-3,58%) и акции Балтики (-2,12%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	36,11	-3,58	-1,16	-6,68	-	-	-	117,5
Балтика	PKBA	1487,50	-2,12	0,00	22,47	-	-	-	7 794,1
Верофарм	VRPH	835,10	-1,86	-0,57	-5,47	1440,0	**72,4%**	**Покупать**	260,2
Группа Разгуляй	GRAZ	16,68	-1,42	-6,12	-32,48	-	-	-	80,9
Группа Черкизово	GCHE	515,00	-1,34	-1,90	-7,72	-	-	-	705,5
Дикси	DIXY	361,24	0,56	2,38	25,14	422,4	**16,9%**	**Держать**	1 430,0
М.Видео	MVID	271,40	3,38	5,55	53,29	-	-	-	1 557,2
Магнит	MGNT	4110,00	-0,24	-1,57	46,57	4700,0	**14,4%**	**Держать**	12 160,3
7 Континент	SCON	99,99	0,00	0,00	-30,09	-	-	-	233,7
Синергия	SYNG	469,00	-1,39	-2,03	4,38	640,0	**36,5%**	**Покупать**	375,1
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	19,98	-5,58	-4,22	-12,52	24,6	**23,1%**	**Покупать**	5 426,0
Магнит	MGNT LI	31,60	-1,77	-4,01	49,34	30,8	**-2,5%**	**Держать**	14 940,7
Черкизово	CHE LI	11,64	-4,59	-0,43	5,82	-	-	-	767,6

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1700,72**	**-2,86**	**-6,68**	**-6,68**	**4,07**	**-5,48**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**134,19**	**-3,44**	**-7,64**	**-7,64**	**6,19**	**-4,96**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR снизился на 2,86%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 3,44%.

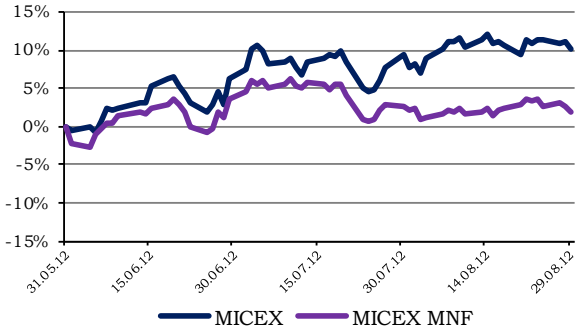
На ММВБ лучше рынка торговались акции ТГК-9, которые выросли на 14,15%, также хорошо смотрелись бумаги ТГК-2 прив. (+6,96%). В аутсайдерах бумаги Холдинга МРСК (-5,16%) и акции ОГК-5 (-4,99%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,82	-2,82	-5,35	-16,00	1,71	**109,6%**	**Покупать**	7 365,6
ФСК ЕЭС	FEES	0,20	-3,10	-9,40	-28,68	0,25	**23,6%**	**Покупать**	7 893,6
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	-1,55	-3,28	-26,00	0,04	**56,7%**	**Покупать**	7 780,3
Холдинг МРСК	MRKH	1,71	-5,16	-11,47	-26,71	2,94	**72,1%**	**Покупать**	2 520,8
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,59	-1,51	-3,68	-9,38	-	-	-	1 207,3
ОГК-2	OGKB	0,43	-3,78	-4,94	-43,24	-	-	-	790,4
ОГК-3	OGKC	0,98	-1,16	-2,67	15,22	-	-	-	1 462,8
ОГК-4	EONR	2,60	-3,82	-3,67	23,00	-	-	-	5 159,7
ОГК-5	OGKE	1,81	-4,99	-5,19	-1,65	2,6	**41,8%**	**Покупать**	1 972,7
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-0,83	-4,42	-31,17	-	-	-	776,5
ТГК-2	TGKB	0,00	2,88	-8,59	-3,69	-	-	-	112,1
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	6,96	-14,55	-29,44	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,22	-1,96	-5,07	-28,56	1,8	**47,8%**	**Покупать**	1 507,2
ТГК-4	TGKD	0,00	-1,01	-8,14	-31,36	-	-	-	286,3
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	-3,70	-1,28	0,47	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	3,21	-7,37	-34,56	-	-	-	161,5
ТГК-6	TGKF	0,00	3,54	-6,59	-36,12	-	-	-	252,6
Волжская ТГК	VTGK	1,95	3,49	-0,15	-0,02	-	-	-	1 777,0
ТГК-9	TGKI	0,00	14,15	7,05	21,56	-	-	-	801,5
ТГК-10	TGKJ	22,90	0,01	-1,30	-5,67	-	-	-	628,2
ТГК-11	TGKK	0,02	6,67	0,01	72,90	-	-	-	257,3
Кузбассэнерго	KZBE	0,13	-0,76	-9,58	-36,14	-	-	-	288,5
ТГК-13	ETGK	0,05	-1,34	-2,80	-24,81	-	-	-	230,9
ТГК-14	TGKN	0,00	-0,89	-4,83	-16,37	-	-	-	57,5
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,19	-0,31	-4,06	-38,20	7,690	**24,2%**	**Покупать**	176,5
Ленэнерго-пр.	LSNGP	16,30	0,00	3,65	-26,29	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,19	-1,24	-9,10	-26,20	1,353	**14,2%**	**Держать**	1 792,5
МРСК Сибири	MRKS	0,09	-3,42	-7,07	-19,50	0,160	**77,0%**	**Покупать**	266,2
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	-2,11	-4,03	-14,02	0,084	**22,3%**	**Покупать**	205,9
МРСК Центра	MRKC	0,56	-4,35	-4,16	-7,98	0,969	**71,9%**	**Покупать**	741,8
МРСК Волги	MRKV	0,07	0,07	-1,09	-25,62	0,131	**88,3%**	**Покупать**	379,2
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,16	-1,97	4,34	18,57	0,205	**24,5%**	**Покупать**	605,6
Башкирэнерго	BEGY	31,95	-0,25	-2,74	-4,76	-	-	-	1 039,6
Новосибирскэнерго	NONG	287,90	-	15,25	-3,87	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	3,91	-3,93	-3,93	-34,40	-	-	-	1 554,2
РусГидро	HYDR LI	2,49	-5,68	-8,25	-18,36	5,3	**111,4%**	**Покупать**	7 228,5
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,15	-5,97	0,00	-28,43	3,8	**22,1%**	**Покупать**	7 893,6

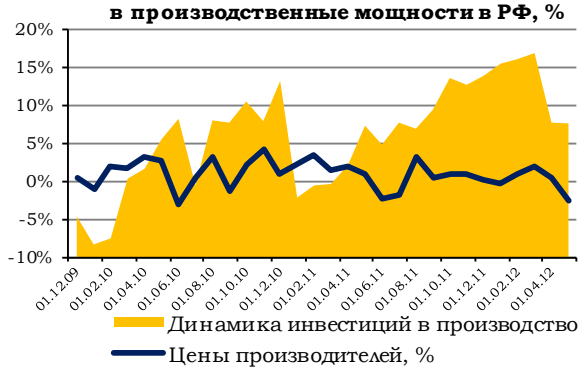
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1820,82**	**-0,75**	**-1,89**	**-1,89**	**1,30**	**-0,95**	**1558,9**	**2208,6**
RTSin	**130,16**	**-1,09**	**-3,56**	**-3,56**	**2,06**	**-1,52**	**116,6**	**182,3**

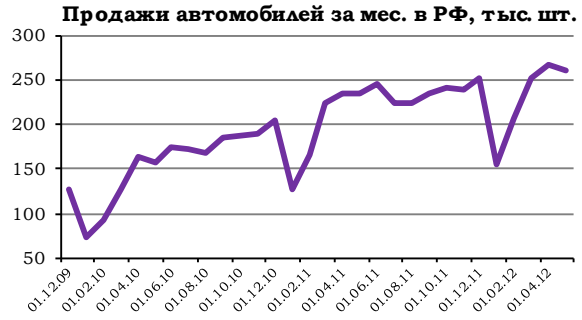
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 0,75%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 1,09%.

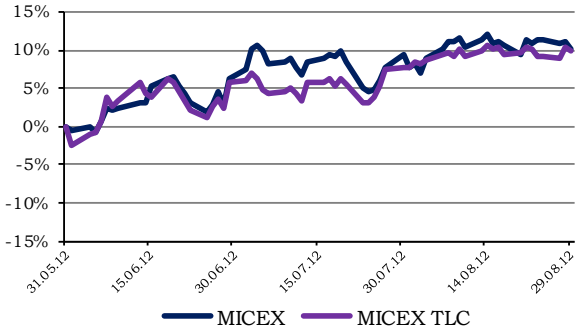
Лучше рынка торговались акции ОМЗ, которые выросли на 1,57%, также хорошо смотрелись бумаги Группы ГАЗ (+0,53%). В аутсайдерах бумаги Иркута (-2,73%) и акции РКК Энергия (-2,09%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,30	-0,96	-1,53	-21,91	-	-	-	879,7
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	5,93	-1,07	-2,10	0,96	-	-	-	879,7
Группа ГАЗ	GAZA	945,00	0,53	1,71	10,59	-	-	-	879,7
Камаз	KMAZ	39,64	-0,50	-4,54	11,07	64,0	**61,5%**	**Покупать**	862,5
РКК Энергия	RKKE	4400,00	-2,09	-3,77	-35,49	-	-	-	140,2
СОЛЛЕРС	SVAV	442,10	-1,76	-4,58	43,83	800,0	**81,0%**	**Покупать**	466,7
Казанский ВЗ	KHEL	107,99	0,09	0,47	3,99	-	-	-	518,5
ОАК	UNAC	0,17	-1,81	-4,77	-5,38	-	-	-	1 189,5
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	661,0
Иркут	IRKT	5,62	-2,73	-3,72	-4,39	-	-	-	204,3
ОМЗ	OMZZ	35,64	1,57	-1,52	-6,21	-	-	-	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	**2140,07**	**-0,41**	**0,56**	**0,56**	**7,50**	**1,96**	**1786,1**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC опустился на 0,41%.

Лучше рынка торговались акции Ростелекома (преф.), которые выросли на 2,34%, также хорошо смотрелись обыкновенные акции Ростелекома (+0,21%). В аутсайдерах бумаги Центрального телеграфа (-1,85%) и акции МТС (-2,09%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	240,91	-1,55	2,12	31,10	259,4	**7,7%**	**Держать**	15 487,4
Ростелеком (ао)	RTKM	125,48	0,21	-0,01	-17,63	150,0	**19,5%**	**Держать**	11 509,2
Ростелеком (ап)	RTKMP	87,38	2,34	6,76	-7,67	105,0	**20,2%**	**Покупать**	665,8
АФК Система	AFKS	25,48	-0,63	-0,01	9,64	32,5	**27,6%**	**Покупать**	7 718,4
МТС (ап)	MGTSP	500,00	0,00	4,14	4,17	-	-	-	248,7
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,72	0,00	-1,12	-7,08	-	-	-	346,5
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,49	0,00	0,00	-8,27	-	-	-	5,1
Таттелеком	TTLK	0,18	-1,14	1,04	-11,21	-	-	-	115,7
Телеграф	CNLT	17,91	-1,85	-1,34	-40,63	-	-	-	92,7
РБК	RBCM	15,18	-1,33	0,20	11,34	-	-	-	151,2
Армада	ARMD	266,79	0,68	-2,21	-14,91	-	-	-	119,7
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,22	-0,33	-2,15	24,11	18,90	**3,7%**	**Держать**	18 825,0
Ростелеком	ROSYY US	23,35	-1,93	-1,93	-18,50	28,20	**20,8%**	**Покупать**	11 456,5
АФК Система	SSA LI	19,30	-3,74	-5,62	14,81	20,00	**3,6%**	**Держать**	9 312,3
Вымпелком	VIP US	10,49	0,87	1,16	10,77	9,20	**-12,3%**	**Продавать**	17 079,8
Ситроникс	SITR LI	0,75	#ЗНАЧ!	#N/A N/A	25,17	-	-	-	143,4
CTC Media	CTCM US	8,46	-0,41	-1,63	-3,53	-	-	-	1 338,0
Yandex	YNDX US	21,11	1,64	-0,33	7,16	19,30	**-8,6%**	**Продавать**	6 872,3
Mail.ru	MAIL LI	32,50	1,09	2,69	39,76	-	-	-	6 795,0

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

Департамент торговли и продаж

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

Аналитический департамент

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

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