

**18.06.2012**

[Электронная почта](#)
[Аналитика](#)  
[Читать @ufs\\_ic](#)
[Наши контакты](#)

**Последние обзоры и комментарии:**
[ММК: финансовые результаты 1К12](#)
[Норильский Никель: итоги 2011 по МСФО](#)
[ЛУКОЙЛ: итоги 1К12 по US GAAP](#)
**Индексы**

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
<b>Америка</b>			
S&P500	1342,84	1,03	1,30
Dow Jones	12767,17	0,91	1,70
NASDAQ Composite	2872,8	1,29	0,50
Bovespa	56104,69	1,36	3,08
<b>Европа</b>			
FUTSEE 100	5478,81	0,22	0,80
DAX	6229,41	1,48	1,61
CAC 40	3087,62	1,82	1,18
<b>Азия</b>			
NIKKEI 225	8718,83	1,74	1,09
Hang Seng	19425,85	1,00	2,49
SENSEX	16778,94	-1,01	0,67
<b>Россия</b>			
ММВБ	1383,86	2,17	3,82
РТС	1335,31	2,56	2,40

**Фьючерсы**

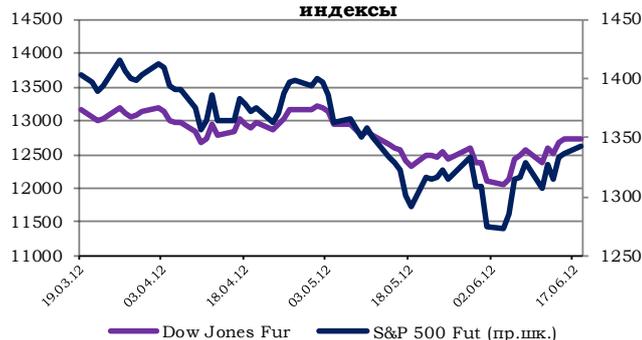
S&P500 Fut	1342	0,34	2,68
Dow Jones Fut	12737	0,21	2,87

**Валюта**

DXU	81,327	-0,37	-1,44
EUR/USD	1,2721	0,66	1,91
USD/RUR	32,0794	0,85	2,29

**Нефть**

Light Sweet	84,82	0,94	2,56
Brent	98,56	0,97	0,57
Urals	95,79	0,16	-2,03

**Динамика фьючерсов на американские индексы**

**Динамика российских индексов**

**Внешний фон**

Партии, выступающие за многомиллиардный план финансовой помощи Греции, лидируют на воскресных парламентских выборах и смогут в случае победы сформировать большинство, которое удержит охваченную экономическим кризисом страну в зоне евро.

Согласно предварительным данным министерства внутренних дел, консервативная "Новая демократия" набирает 29,5% голосов, леворадикальная SYRIZA держится на втором месте с 27,1%, а социалистическая PASOK - на третьем с 12,3%.

Победитель выборов получит приз в виде 50 дополнительных мест в парламенте, что позволит "Новой демократии" и PASOK сформировать большинство, заняв 161 место из 300, и создать коалиционное правительство. Эти партии выступают за осуществление согласованной с ЕС и МВФ программы финансовой помощи стоимостью €130 млрд., которая может спасти Грецию от банкротства в обмен на жесточайшие бюджетную дисциплину и сокращение расходов. SYRIZA угрожала расторгнуть соглашение с международными кредиторами, что было бы чревато вылетом Греции из зоны евро и кризисом единой валюты.

Немецкие власти призвали Грецию сохранить политический курс на Европейский союз и свое участие в еврозоне, пообещав уступки в переговорах о соглашениях с международными кредиторами.

Говоря о возможных изменениях в договоре Греции с международными кредиторами, министр иностранных дел ФРГ Г. Вестервелле заявил, что "внесение существенных изменений в текст договора на данном этапе невозможно". Однако, отметил он, "в ряде вопросов, в том числе, о сроках выполнения ряда условий соглашения, возможны обсуждения с последующими изменениями и уступками". Глава внешнеполитического ведомства Германии при этом отметил, что "Греция сама должна принять решение о своей дальнейшей судьбе". Главным условием, по словам Г. Вестервелле, является "следование Греции по пути реформ".

Глава МВФ Кристин Лагард предложила странам еврозоны ввести должность министра финансов для всех государств единой валюты, а также выпустить евробонды. В своем интервью французским СМИ директор-распорядитель фонда отметила, что эти шаги нужны странам Евросоюза для предотвращения ухудшения экономической обстановки.

"Нельзя ограничиваться созданием валютного союза, необходимо сделать шаг в сторону усиления контроля за бюджетом, введения инструментов контроля в финансовом секторе и новых механизмов разрешения банковского кризиса. Этим должны заниматься не центральные банки страны, а власти ЕС", - отметила она.



По словам К. Лагард, "очень важно поднять вопрос о создании подобных институтов в еврозоне". В тоже время глава МВФ отметила, что данный вопрос "не может быть решен за один день".

Глава ЕЦБ Марио Драги сообщил в пятницу, что регулятор продолжит следовать политике ценовой стабильности и готов поддержать банковскую систему еврозоны в случае необходимости, но при этом не будет выходить за рамки мандата.

"Инфляционные ожидания зафиксированы, инфляционных рисков не наблюдается ни в одной стране еврозоны... И в случае появления рисков ценовой стабильности, у евросистемы достаточно инструментов для поглощения излишней ликвидности", - сказал Драги. "Евросистема также продолжит предоставлять ликвидность кредитоспособным банкам при необходимости", - сказал он.

Европейский Центробанк сократил процентные ставки до рекордного минимума на уровне 1,0% в конце прошлого года, переключившись на предоставление дешевых кредитов многострадальным банкам региона. По словам Драги, полное влияние низких процентных ставок и программы дешевого трехлетнего кредитования банков пока еще не проявилось до конца.

Драги в очередной раз напомнил, что задача усиления экономического роста в еврозоне по-прежнему лежит на плечах лидеров региона, а не ЕЦБ, добавив, что национальные реформы по стимулированию роста должны проводиться наряду с реформами налогово-бюджетной политики.

Драги также отметил, что он активно сотрудничает с Еврокомиссией в разработке долгосрочного плана для экономического и монетарного союза, который будет содержать цели, условия и другие необходимые элементы для обеспечения стабильности и четкого управления экономикой региона.

"Ценовая стабильность останется основой экономического и монетарного союза, как и раньше. Но для обеспечения более обширной экономической стабильности нам необходимы более крепкие основы в области финансового, налогово-бюджетного и структурного проведения политики".

Центральный банк РФ, как и ожидалось, сохранил уровень ключевых процентных ставок, сделав упор на инфляционные риски, но понизил стоимость операций "валютный своп" для расширения доступа банков к рублевой ликвидности и снижения волатильности на денежном рынке.

Ожидалось, что ЦБР не будет менять ставки, опасаясь всплеска инфляции во втором полугодии из-за повышения тарифов и ослабления рубля, а также полагаясь на умеренный рост экономики.

ЦБР объясняет свое решение оценкой инфляционных рисков и перспектив экономического роста с учетом увеличившейся неопределённости развития внешнеэкономической ситуации и называет нейтральным с точки зрения направленности денежно-кредитной политики.

Неожиданным для рынка явилось снижение стоимости сделок "валютный своп", которое ЦБР объяснил расширением доступа банков к рублевой ликвидности, эксперты расценили как попытку снизить давление на процентные ставки и усилить их действенность.

ЦБ с 18 июня 2012 года изменил параметры расчета своп-разницы по сделкам "валютный своп" на срок 1 день, снизив до 6,5% годовых с 8,0% ставку по рублевой части сделок и до 0% - по валютной части. До этого ставка по доллару находилась на уровне 0,2%5, по евро - 1,0 процента годовых.

При принятии решений Банк России обещает и дальше ориентироваться на среднесрочные цели по инфляции и оценки перспектив экономического роста, а также динамику инфляционных ожиданий. Следующее заседание совета директоров состоится в первой половине июля 2012 года.

**Индекс доллара DXY по итогам торгов 15 июня снизился на 0,44%. Сегодня индекс торгуется 81,327 пункта (-0,37%). Валютная пара EUR/USD в пятницу поднялась до 1,2638 (+0,04%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2721 (+0,66%).**

Европейские индексы завершили предыдущие торги ростом. FUTSEE 100 прибавил 0,22%, DAX поднялся на 1,48%, французский CAC 40 повысился на 1,82%.

Американские индексы по итогам пятничных торгов выросли. S&P500 увеличился на 1,03%, Dow Jones вырос на 0,91%. Лучше рынка компании нефтегазовой отрасли (+1,80%), в аутсайдерах телекоммуникационный сектор (+0,07%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 1,36%.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,34%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,21%.

Азиатские площадки в плюсе. Японский NIKKEI 225 растет на 1,74%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 1,00%. Исключение составляет индийский SENSEX, который снижается на 1,01%.

## **Россия**

Индекс ММВБ 15 июня увеличился на 2,17%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 2,56%. Лучше рынка потребительский сектор (+3,05%), в аутсайдерах телекоммуникационный (-0,34%).

Ослабление доллара, снижение оценки уровня рыночных рисков, рост стоимости нефти окажет поддержку котировкам акций российских эмитентов.



#### **Ключевая статистика на 18 июня:**

Ежемесячный отчет Банка Японии;

Индекс рынка жилья от NABV в США (18:00);

Промышленное производство в РФ;

Саммит G20 (18-19 июня);

Переговоры по ядерной программе Ирана в Москве (с участием представителей Великобритании, Германии, Китая, России, США и Франции) (18-19 июня).

#### **Корпоративные события на сегодня**

Годовое общее собрание акционеров ТГК-1;

Годовое общее собрание акционеров Евраза;

Публикация ФосАгро отчета по МСФО за 1K12;

Публикация Татнефтью отчета по US GAAP за 1K12.

#### **Татнефть копит кэш (умеренно-позитивно)**

Чистая прибыль Татнефти, относящаяся к ее акционерам, в I квартале 2012 года составила 28,061 млрд. рублей, говорится в финансовом отчете компании по US GAAP. Показатель вырос на 14,65% к 1K11. Татнефть также обнародовала величину совокупной прибыли: 29,409 млрд. рублей, что на 17,5% превысило показатель за 1K11 (25,029 млрд. рублей).

Выручка «Татнефти» за отчетный период составила 151,030 млрд. рублей. Относительно показателя годовой давности (131,726 млрд. рублей) выручка выросла на 14,57%. Объем активов увеличился на 2,2% до 641,404 млрд. рублей. В конце 1K12 компания располагала денежными средствами и их эквивалентами в объеме 28,144 млрд. рублей. За год показатель повысился в 2,65 раза.

*Выручка нефтяной компании оказалась немного ниже наших прогнозов, но EBITDA и чистая прибыль превысили наши ожидания благодаря росту переработки в продажах. Свободный денежный поток вырос из-за снижения капитальных вложений и роста операционного денежного потока. В 1K12 компания сформировала большой запас денежных средств и их эквивалентов. Учитывая значительную волатильность на валютном рынке в 2K12, это создает дополнительные риски. Снижение цен на нефть также негативно скажется на финансовых показателях. Татнефть – традиционная дивидендная бумага, поэтому хороший рост прибыли окажет котировкам поддержку, но эффект, скорее всего, будет отложен во времени.*

#### **Роснефть заставили делиться с акционерами (умеренно позитивно)**

Президент Владимир Путин решил увеличить дивиденды Роснефти более чем вдвое, с 11,5% до 25% от чистой прибыли. Глава компании Игорь Сечин, который до сих пор сопротивлялся подобным идеям, на этот раз полностью согласен. Отчасти решение связано с тем, что Роснефтегазу, которому принадлежит более 75% акций Роснефти, нужны средства для участия в приватизации госкомпаний ТЭКа.

*Нас несколько беспокоит алгоритм принятия столь важного решения, продемонстрированный в данном случае. Тем не менее, среднесрочно данная мера должна оказать хорошую поддержку котировкам нефтяной компании. Однако, активность инвесторов, связанная с игрой под дивиденды, имеет выраженную сезонность, и в полной мере это отразится в котировках ближе к концу года. Локально не ожидаем выраженной реакции.*

#### **Норильский Никель вновь проиграл (умеренно-негативно)**

ГМК Норильский никель одержал очередное поражение в борьбе за российские недра. В конкурсе на полиметаллическое месторождение Норильский-1, на которое претендовала ГМК, победила группа "Русская платина" Мусы Бажаева. Напомним, в мае Норникель проиграл воронежские месторождения УГМК.

*На наш взгляд, основная причина неудач компании – акционерный конфликт, который мешает формированию четкой стратегии развития и последовательной политике приобретения новых активов. У ГМК еще есть шансы поучаствовать в проекте – в регионе локализованы основные производственные активы группы, сосредоточенные как раз на добыче и обработке никеля и меди. «Русская платина» ранее не добывала никель и медь, хотя у нее есть проект по добыче платины и палладия поблизости. Не исключено, что ГМК сможет войти в данный проект опосредовано, например, предоставив оборудование или обрабатывающие мощности.*

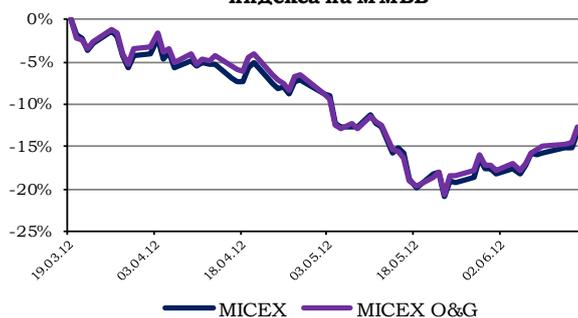
*В целом же мы негативно оцениваем сложившуюся тенденцию. Проигрыш тендера окажет умеренное давление на котировки, которое может быть нивелировано внешним фоном.*



## Нефтегазовый сектор

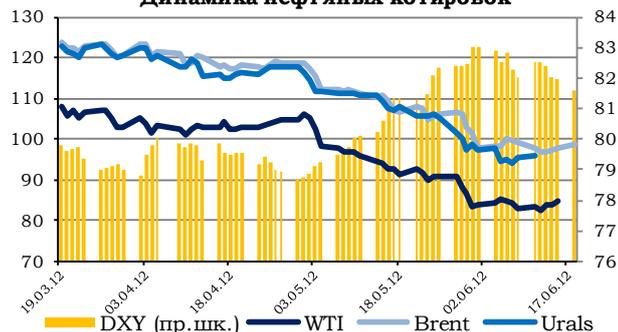
	Значение	Изменение, %					52-Нед	52-Нед
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	Мин.	Макс.
<b>MICEX O&amp;G</b>	<b>2921,9</b>	<b>2,17</b>	<b>3,71</b>	<b>9,32</b>	<b>-14,37</b>	<b>-3,88</b>	<b>2503,4</b>	<b>3475,3</b>
<b>RTSog</b>	<b>174,26</b>	<b>2,48</b>	<b>2,54</b>	<b>4,82</b>	<b>-23,16</b>	<b>-20,46</b>	<b>152,3</b>	<b>234,5</b>
Нефть Brent	98,56	0,97	0,57	-8,01	-21,66	-12,94	95,6	128,4
Нефть WTI	84,82	0,94	2,56	-7,28	-20,77	-8,81	74,9	110,6
Нефть Urals	95,89	-0,18	-2,39	-12,90	-20,09	-14,18	н.д.	н.д.
Природный газ	2,49	1,09	12,44	-9,04	7,22	-42,34	1,9	4,6
Gas oil	856,5	0,59	0,62	-5,65	-17,31	-8,91	825,0	1045,3
Мазут	266,4	0,64	1,05	-5,88	-18,84	-10,72	256,4	331,8
Бензин	272,3	0,79	2,50	-5,76	-18,88	-7,57	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



— MICEX — MICEX O&G

Динамика нефтяных котировок



■ DXY (пр.шк.) — WTI — Brent — Urals

### Рынок энергоносителей

По итогам пятницы контракт на Light Sweet прибавил 0,14%; Brent подорожал на 0,60%. Сегодня Light Sweet торгуется \$84,82 (+0,94%); Brent стоит \$98,56 (+0,97%). Спред между Brent и Light Sweet расширился до \$13,74.

Природный газ по итогам пятничной сессии снизился на 1,12%, в настоящий момент котировки растут и составляют \$2,494 (+1,09%).

### Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 2,17%, RTSog прибавил 2,48%.

В лидерах на ММВБ привилегированные акции Сургутнефтегаза (+4,74%) и обыкновенные акции Татнефти (+4,16%). В аутсайдерах бумаги ЛУКОЙЛа (+1,13%) и акции Газпромнефти (+1,54%).

Компании нефтегазового сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
--------------------------------	-------	--------	----------------	--------------------	----------------------	--------------------------	---------------------------------

#### ММВБ

Газпром	GAZP	RUR	156,33	2,81	3,28	-8,78	114 393,9
НОВАТЭК	NVTK	RUR	333,89	2,66	3,62	-15,24	31 336,2
Роснефть	ROSN	RUR	201,18	1,95	1,90	-5,98	65 904,3
ЛУКОЙЛ	LKOH	RUR	1735,50	1,13	1,38	1,89	45 627,8
Газпромнефть	SIBN	RUR	143,78	1,54	1,71	-2,97	21 071,4
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	RUR	26,80	2,86	4,92	5,87	29 594,9
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	RUR	18,82	4,74	9,77	14,07	4 480,9
Татнефть (ао)	TATN	RUR	185,21	4,16	4,99	16,42	12 472,6
Татнефть (ап)	TATNP	RUR	84,91	2,30	1,77	-3,56	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	RUR	46353,00	2,88	3,42	-6,56	н.д.

#### ADR/GDR

Газпром	OGZD LI	USD	9,60	2,84	4,18	-9,99	113 573,7
НОВАТЭК	NVTK LI	USD	108,70	1,68	3,13	-13,18	33 004,6
Роснефть	ROSN LI	USD	6,11	0,91	1,75	-7,50	64 701,9
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	USD	53,30	1,14	1,52	0,66	45 335,0
Газпромнефть	GAZ LI	USD	22,15	2,31	5,98	-5,74	21 004,0
Сургутнефтегаз	SGGD LI	USD	8,20	2,37	4,86	4,79	29 313,2
Татнефть	ATAD LI	USD	34,43	4,27	5,00	16,32	12 504,6



## Банковский сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
<b>MICEX FNL</b>	<b>4663,11</b>	<b>1,66</b>	<b>5,01</b>	<b>5,01</b>	<b>-14,66</b>	<b>7,39</b>	<b>4301,9</b>	<b>6291,9</b>
<b>RTSfn</b>	<b>251,76</b>	<b>1,85</b>	<b>1,30</b>	<b>1,30</b>	<b>-24,47</b>	<b>0,59</b>	<b>221,9</b>	<b>451,4</b>
Рублевая ставка овернайт, %	6,8450	70 б.п.	42 б.п.	131,5 б.п.	205,33 б.п.	297 б.п.	н.д.	12,9
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	78,408	2,53	8,38	8,38	-29,91	3,66	н.д.	н.д.
Средства на корсчетах, млрд. руб.	761,406	10,83	28,11	28,11	-6,39	-26,24	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. \$	512,4	н.д.	0,60	0,60	0,20	-2,00	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	36,0065	0,86	-1,37	-1,37	7,26	2,36	32,9	37,8
EUR	40,8101	-0,25	-0,47	-0,47	5,38	2,50	38,3	43,8
USD	32,0805	-0,85	-2,29	-2,29	9,10	2,42	27,4	34,1

### Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



### Ликвидность

Рубль в ходе торгов 15 июня укрепился. Бивалютная корзина подешевела на 0,30%, сегодня торгуется на уровне 36,0065 (-0,51%), при этом рубль укрепился к доллару на 0,46% до 32,3521 руб.; евро понизилась до 40,9124 руб. (-0,14%).

Средства на корсчетах банков увеличились на 100,6 млрд. руб., депозиты в ЦБ сократились на 0,3 млрд. руб.

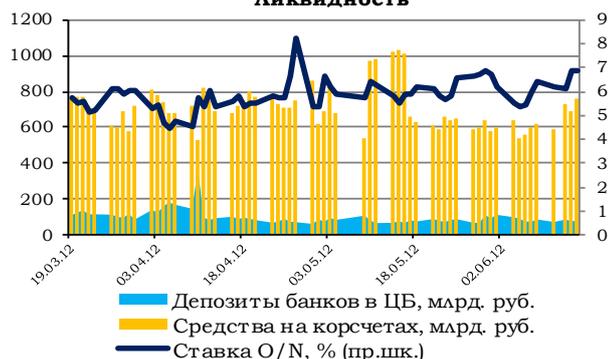
Ставка овернайт выросла на 70,00 б.п. и составляет 6,8450 п.п.

### Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 1,66%, на RTSfn прибавил 1,85%.

В лидерах на ММВБ привилегированные акции Банка Возрождение, которые выросли на 3,77%, а также привилегированные акции Сбербанка, прибавившие 2,78%. Хуже рынка акции Номос Банка, которые потеряли в ходе сессии 0,54%.

### Ликвидность



### Валютные резервы и бивалютная корзина



Банки	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
<b>ММВБ</b>							
Сбербанк России (ao)	SBER	RUB	84,33	1,47	3,69	6,28	56 269,3
Сбербанк России (ап)	SBERP	RUB	59,44	2,78	4,87	0,42	1 837,3
Банк Возрождение (ao)	VZRZ	RUB	497,30	1,51	0,16	-8,74	365,1
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	RUB	198,95	3,77	2,03	-19,78	8,0
ВТБ	VTBR	RUB	0,06	1,33	2,75	-4,21	18 223,1
РосБанк	ROSB	RUB	80,43	0,00	0,63	-18,93	3 856,9
Банк Санкт-Петербург	BSPB	RUB	56,86	1,54	1,70	-21,58	528,5
Банк Москвы	MMBM	RUB	931,30	1,50	3,77	2,27	5 181,6
Номос Банк	NMOS	RUB	712,60	-0,54	0,37	15,87	2 035,7
<b>ADR/GDR</b>							
ВТБ	VTBR LI	USD	3,49	1,60	4,18	-3,32	18 253,6
Номос Банк	NMOS LI	USD	10,79	-4,09	-0,83	13,58	1 994,5
Сбербанк	SBRCY US	USD	10,55	2,93	3,63	6,14	56 935,6



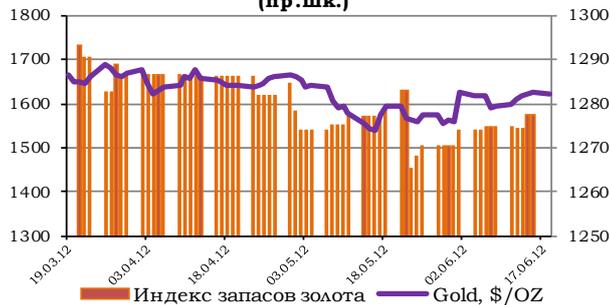
## Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
<b>MICEX M&amp;M</b>	<b>2915,12</b>	<b>3,68</b>	<b>3,38</b>	<b>8,72</b>	<b>-16,70</b>	<b>-44,50</b>	<b>2598,5</b>	<b>5283,0</b>
<b>RTSmm</b>	<b>185,74</b>	<b>3,37</b>	<b>1,10</b>	<b>3,56</b>	<b>-25,64</b>	<b>-47,95</b>	<b>163,2</b>	<b>371,9</b>
Стальная заготовка	412,5	0,12	7,14	-12,42	-20,67	-26,47	390,5	601,0
Уголь	55,12	1,01	1,79	-1,48	-4,27	-28,76	54,0	78,1
Золото	1622,98	-0,05	1,64	1,88	-2,23	5,43	1478,8	1921,2
Серебро	28,64	-0,02	0,25	-0,36	-11,95	-20,18	26,1	44,3
Платина	1497,75	0,25	3,69	2,90	-10,39	-14,72	1344,3	1916,8
Палладий	631,565	-0,50	1,50	4,48	-9,76	-15,34	536,8	849,0
Медь	7498,75	1,66	2,96	-3,84	-12,63	-17,98	6784,3	9827,2
Никель	16791	-0,77	-0,42	-0,87	-13,00	-23,67	16015,0	25100,0
Цинк	1913,75	1,66	2,71	-1,11	-8,05	-13,99	1748,8	2495,0
Свинец	1911,5	1,38	1,27	-4,31	-8,76	-23,62	1790,5	2745,0
Алюминий	1895	-1,60	-2,72	-4,45	-14,20	-26,01	1900,2	2622,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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



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



### Рынок металлов

Драгоценные металлы показывают нейтральную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет \$1622,98. Серебро котируется по \$28,6375. Соотношение стоимости золота и серебра составляет до 56,67.

Медь 15 июня выросла на 1,66%, сегодня торгуется \$7498,75 (+1,26%), Никель в пятницу снизился на 0,77%, сегодня поднялся на 1,28% до \$16791. Цинк в ходе пятничных торгов подорожал на 1,66%, сейчас торгуется на уровне \$1913,75 (+0,66%).

Цена на стальные заготовки 15 июня в Лондоне выросла до \$412,5 (+4,43%), контракт на уголь в пятницу вырос на 1,01%, в настоящее время торгуется по \$55,12 (+0,07%).

### Акции металлургических компаний

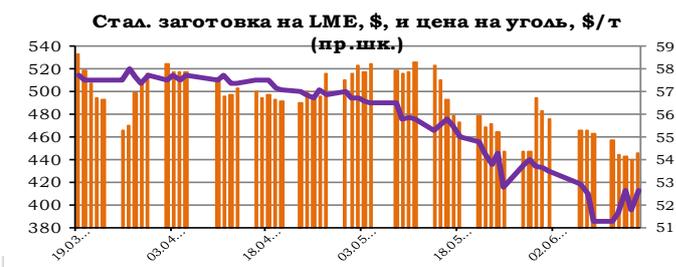
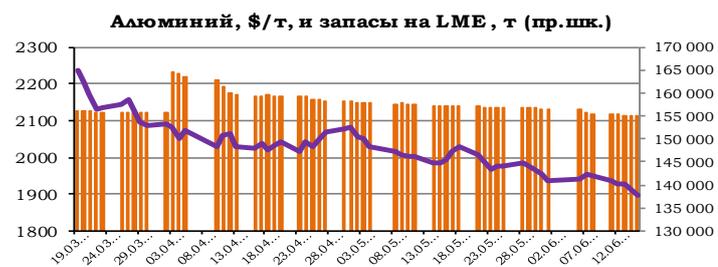
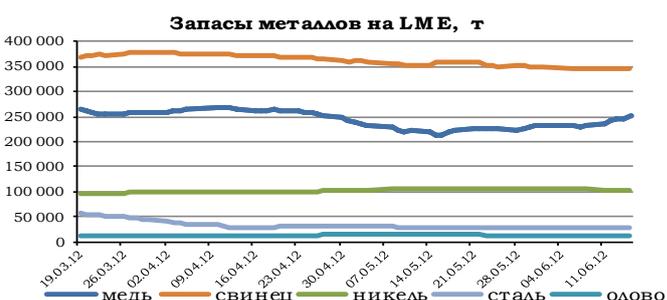
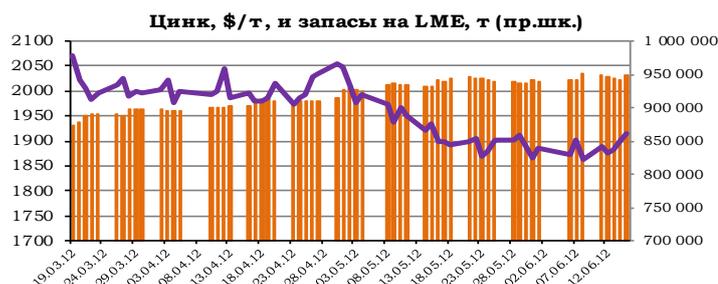
Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 2,68%, на РТС RTSmm прибавил 3,37%.

В лидерах на ММВБ бумаги Распадской, которые выросли на 5,27%, а также акции Северстали, прибавившие 3,89%. Хуже рынка акции Полиметалла, которые потеряли в ходе сессии 0,25%, а также акции ВСМПО-Ависма, прибавившие лишь 0,20%.



Металлургия и добыча	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
<b>ММВБ</b>							
ГМК Норильский никель	GMKN	RUR	5230,00	2,51	3,89	5,81	30 816,7
ЧЦЗ	CHZN	RUR	65,06	3,30	2,46	-8,42	109,0
ВСМПО-Ависма	VSMO	RUR	4793,60	0,20	-0,22	-9,27	1 708,3
Полюс золото	PLZL	RUR	1023,20	1,11	-0,36	0,16	6 029,0
Полиметалл	PMTL	RUR	525,00	-0,25	-0,02	-0,06	6 480,9
Северсталь	CHMF	RUR	398,00	3,89	3,81	9,01	12 396,9
ММК	MAGN	RUR	9,29	1,28	-0,59	-24,69	3 209,4
НАМК	NLMK	RUR	56,12	3,31	2,95	-10,74	10 396,2
ТМК	TRMK	RUR	91,63	2,62	-0,27	25,69	2 655,5
Распадская	RASP	RUR	79,36	5,27	7,75	-19,83	1 915,3
Белон	BLNG	RUR	7,98	2,35	1,42	-16,84	283,8
РусАл	RUALR	RUR	201,86	1,35	-0,47	2,98	9 479,6

<b>GDR</b>							
ГМК Норильский никель	MNOD LI	USD	16,09	4,08	4,62	5,09	30 672,0
ЧЦЗ	CHZN LI	USD	2,02	1,00	1,00	-6,05	109,5
Евраз	PLZL LI	GBp	270,80	3,95	-3,01	-27,73	3 628,5
Северсталь	SVST LI	USD	12,32	3,01	3,97	8,17	12 414,9
ММК	MMK LI	USD	3,65	1,39	0,00	-25,01	3 137,4
НАМК	NLMK LI	USD	17,32	2,36	2,79	-11,81	10 380,3
ТМК	TMKS LI	USD	12,30	0,33	-1,99	36,67	2 883,1
РусАл	486 HK	HKD	4,75	2,81	-2,89	-4,47	71 407,2
Полюс золото	OPYGY US	USD	15,30	-0,26	2,34	-0,13	5 833,2
Мечел	MTL US	USD	6,48	13,29	14,08	-23,76	2 697,4



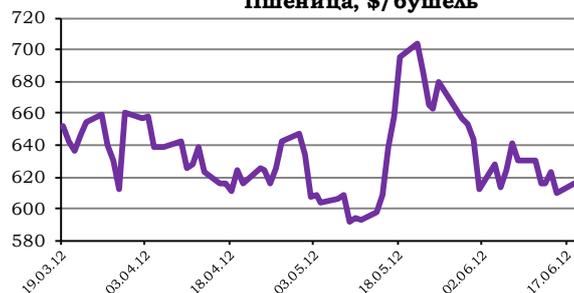
### Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
<b>MICEX CGS</b>	<b>4507,72</b>	<b>3,05</b>	<b>4,93</b>	<b>4,93</b>	<b>-9,17</b>	<b>7,11</b>	<b>3806,4</b>	<b>5562,5</b>
<b>RTScg</b>	<b>311</b>	<b>2,82</b>	<b>4,42</b>	<b>4,42</b>	<b>-18,40</b>	<b>2,90</b>	<b>266,4</b>	<b>454,3</b>
Пшеница	616	1,07	-2,30	-2,30	-8,33	-11,40	565,3	771,5
Кукуруза	580,25	0,13	-1,98	-1,98	-13,78	-8,69	551,0	765,5
Соевые бобы	1385,5	0,69	-2,75	-2,75	0,84	-1,39	1094,3	1509,0
Рис	14	0,57	-0,39	-0,39	-3,68	-7,74	13,1	18,3
Овес	309,75	0,65	4,91	4,91	-7,33	-8,90	262,3	390,0
Какао	2219	-0,27	0,86	0,86	-1,55	-2,59	1898,0	3249,0
Кофе	150,05	0,57	-3,57	-3,57	-18,65	-15,25	148,8	291,8
Сахар	20,84	4,36	4,30	4,30	-18,27	2,16		
Хлопок	81,49	1,89	8,52	8,52	-6,85	4,49	66,1	166,7

#### Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



#### Пшеница, \$/бушель



#### Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы 15 июня уменьшилась на 2,25%, сегодня растет на 1,07% и составляет \$616. Котировки Риса на пятничных торгах просели на 0,36%; сейчас прибавляют 0,57% и составляют \$14. Кукуруза в ходе предыдущего торгового дня подешевела на 3,66%; сегодня цена составляет \$580,25 (+0,13%). Стоимость Соевых бобов 15 июня снизилась на 0,72%; сейчас котировки растут на 0,69% и составляют \$1385,5. Котировки на Какао к закрытию пятничных торгов упали на 1,68%; сегодня теряют 0,27% и составляют \$2219. В настоящий момент Сахар прибавляет 4,36%, цена \$20,84, на торговой сессии в пятницу он подорожал на 4,62%.

#### Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 3,05%, RTScg прибавил 2,82%.

На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Магнита, которые выросли на 5,40%, также хорошо торговались бумаги Верофарма (+2,28%). В аутсайдерах бумаги Балтики (-0,20%) и акции 7 Континента (+0,10%).

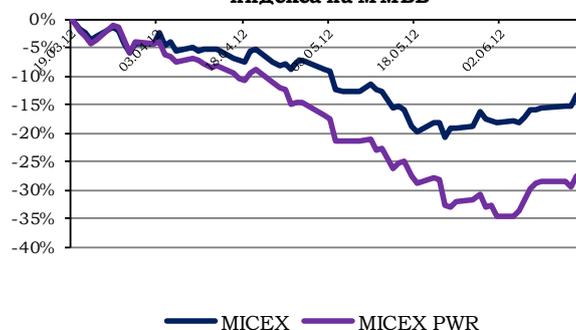
Компании потребительского сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
<b>ММВБ:</b>							
Аптеки 36.6	APTK	RUR	30,77	1,05	3,05	-20,02	99,9
Балтика	PKBA	RUR	1509,90	-0,20	0,33	21,27	7 655,9
Верофарм	VRPH	RUR	700,00	2,28	1,45	-20,76	216,4
Группа Разгуляй	GRAZ	RUR	18,42	1,26	2,45	-24,26	90,0
Группа Черкизово	GCHE	RUR	509,50	0,59	4,02	-8,71	692,4
Дикси	DIXY	RUR	333,97	2,15	6,36	13,60	1 287,8
М.Видео	MVID	RUR	220,34	1,37	1,73	21,50	1 224,3
Магнит	MGNT	RUR	3815,40	5,40	9,66	35,50	11 152,0
7 Континент	SCON	RUR	97,10	0,10	-0,40	-32,11	225,1
Синергия	SYNG	RUR	498,00	0,63	1,88	10,84	395,1
<b>ADR/GDR:</b>							
X5 Retail Group	FIVE LI	USD	22,20	-1,77	-1,33	-2,80	6 028,9
Магнит	MGNT LI	USD	27,66	4,10	7,33	30,72	13 077,8
Черкизово	CHE LI	USD	10,99	3,68	5,27	-0,09	724,7



## Электроэнергетика

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
<b>MICEX PWR</b>	<b>1752,86</b>	<b>2,69</b>	<b>2,71</b>	<b>2,71</b>	<b>-28,04</b>	<b>2,64</b>	<b>1548,9</b>	<b>2945,2</b>
<b>RTSeu</b>	<b>136,56</b>	<b>3,58</b>	<b>2,24</b>	<b>2,24</b>	<b>-35,62</b>	<b>-1,68</b>	<b>115,4</b>	<b>260,6</b>

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



### Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 2,69%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 3,58%.

На ММВБ лучше рынка акции Волжской ТГК, которые выросли на 7,80%, также хорошо смотрелись бумаги Мосэнерго (+6,30%). В аутсайдерах бумаги Башкирэнерго (-2,38%) и акции МРСК Центра и Приволжья (-1,42%).

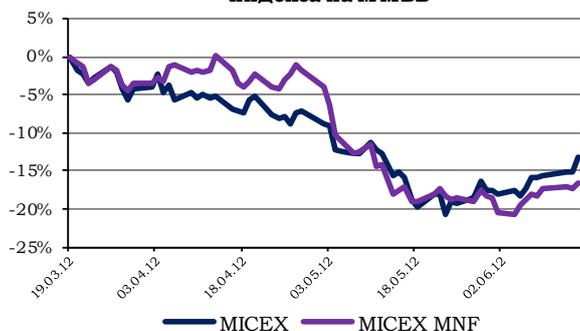
Электроэнергетика	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
<b>"Фишки" электроэнергетики</b>							
РусГидро	HYDR	RUR	0,88	3,73	4,59	-9,28	7 891,1
ФСК ЕЭС	FEES	RUR	0,19	1,80	1,55	-30,86	7 564,3
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	RUR	0,03	3,26	0,88	-20,23	8 320,1
Холдинг МРСК	MRKH	RUR	1,77	-0,28	1,14	-23,24	2 350,6
<b>Оптовая генерация</b>							
ОГК-1	OGKA	RUR	0,63	3,52	0,29	-3,63	1 273,7
ОГК-2	OGKB	RUR	0,47	0,97	0,13	-37,93	857,5
ОГК-3	OGKC	RUR	1,02	4,45	-0,65	18,88	1 497,2
ОГК-4	EONR	RUR	2,58	4,92	1,52	20,60	5 018,6
ОГК-5	OGKE	RUR	1,64	0,74	-1,95	-9,81	1 794,6
<b>Территориальная генерация</b>							
ТГК-1	TGKA	RUR	0,01	2,61	3,76	-25,40	834,9
ТГК-2	TGKB	RUR	0,00	-0,90	2,11	-22,65	89,3
ТГК-2 прив.	TGKBP	RUR	0,00	-0,76	-0,92	-32,72	н.д.
Мосэнерго	MSNG	RUR	1,46	6,30	7,05	-14,20	1 795,7
ТГК-4	TGKD	RUR	0,00	-0,57	1,38	-34,74	270,0
ТГК-4 прив.	TGKDP	RUR	0,00	0,46	1,99	-14,03	н.д.
ТГК-5	TGKE	RUR	0,00	1,86	2,28	-38,75	149,9
ТГК-6	TGKF	RUR	0,00	1,40	-1,88	-47,90	204,4
Волжская ТГК	VTGK	RUR	1,48	7,80	9,74	-22,29	1 370,2
ТГК-9	TGKI	RUR	0,00	0,47	4,58	-44,19	365,1
ТГК-10	TGKJ	RUR	21,60	2,37	1,78	-11,03	587,8
ТГК-11	TGKK	RUR	0,01	-0,33	0,01	55,19	229,1
Кузбассэнерго	KZBE	RUR	0,13	0,50	-0,90	-34,25	294,6
ТГК-13	ETGK	RUR	0,04	1,12	0,74	-31,43	208,9
ТГК-14	TGKN	RUR	0,00	1,58	0,28	-32,74	45,9
<b>Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)</b>							
Ленэнерго-об.	LSNG	RUR	6,65	-0,70	-1,31	-32,80	190,4
Ленэнерго-пр.	LSNGP	RUR	17,16	0,36	-0,79	-21,91	н.д.
МОЭСК	MSRS	RUR	1,34	2,99	3,47	-16,28	2 017,1
МРСК Сибири	MRKS	RUR	0,08	4,59	6,75	-26,09	242,5
МРСК Северо-Запада	MRKZ	RUR	0,07	4,93	5,88	-11,61	210,0
МРСК Центра	MRKC	RUR	0,46	2,27	6,33	-24,92	600,4
МРСК Волги	MRKV	RUR	0,06	3,93	2,82	-33,97	333,9
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	RUR	0,12	-1,42	3,08	-19,20	409,3
Башкирэнерго	BEGY	RUR	30,75	-2,38	-3,12	-8,48	991,0
Новосибирскэнерго	NONG	RUR	221,50	-	0,14	-26,04	н.д.
<b>ADR/GDR</b>							
Мосэнерго	AOMD LI	USD	4,45	0,00	0,00	-25,34	1 768,8
РусГидро	HYDR LI	USD	2,67	2,18	5,61	-12,39	7 756,9
ФСК ЕЭС	FEES LI	USD	2,70	0,00	0,00	-38,65	7 564,3



## Машиностроение

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
<b>MICEX MNF</b>	<b>1830,78</b>	<b>0,83</b>	<b>2,37</b>	<b>2,37</b>	<b>-14,39</b>	<b>3,39</b>	<b>1558,9</b>	<b>2518,2</b>
<b>RTSIn</b>	<b>129,75</b>	<b>1,71</b>	<b>1,53</b>	<b>1,53</b>	<b>-23,31</b>	<b>-0,44</b>	<b>116,6</b>	<b>217,0</b>

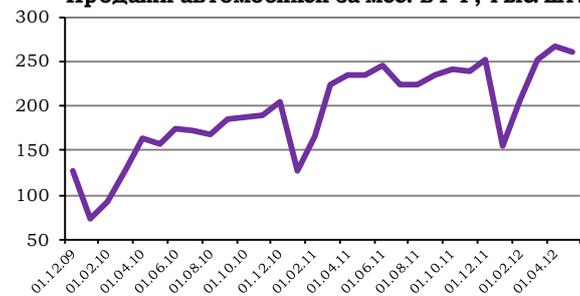
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика цен производителей и инвестиций в производственные мощности в РФ, %



Продажи автомобилей за мес. в РФ, тыс. шт.



### Акции машиностроительных компаний

Индекс машиностроительных компаний MICEX MNF вырос на 0,83%, на РТС отраслевой индекс RTSIn прибавил 1,71%.

Лучше рынка акции ОМЗ, которые выросли на 4,41%, хорошо смотрелись бумаги СОЛЛЕРСа (+2,87%). В аутсайдерах обыкновенные акции АвтоВАЗа (-1,34%) и акции Группы ГАЗ (-1,29%).

Компании машиностроительного сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
--------------------------------------	-------	--------	----------------	--------------------	----------------------	--------------------------	---------------------------------

#### ММВБ:

АвтоВАЗ (ao)	AVAZ	RUR	16,11	-1,34	-0,84	-18,81	907,3
АвтоВАЗ (ap)	AVAZP	RUR	5,81	0,09	3,68	-0,05	907,3
Группа ГАЗ	GAZA	RUR	840,00	-1,29	0,66	-2,21	907,3
Камаз	KMAZ	RUR	45,13	1,05	7,02	28,06	986,6
РКК Энергия	RKKE	RUR	4545,00	-1,17	-0,29	-26,79	157,9
СОЛЛЕРС	SVAV	RUR	416,00	2,87	0,75	36,89	440,7
Казанский ВЗ	KHEL	RUR	110,05	0,05	-0,04	5,97	524,2
ОАК	UNAC	RUR	0,18	0,96	1,12	-1,45	1 129,8
УАЗ	UUAZ	RUR	79,37	0,00	0,00	0,18	655,7
Иркут	IRKT	RUR	5,84	0,46	1,58	-0,61	210,6
ОМЗ	OMZZ	RUR	30,75	4,41	0,75	-19,08	33,7



## Связь, информационные технологии и медиа

	Значение	Изменение, %				52-Нед Мин.	52-Нед Макс.	
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.			За год
<b>MICEX TLC</b>	<b>2024,26</b>	<b>-0,34</b>	<b>1,79</b>	<b>1,79</b>	<b>-15,74</b>	<b>6,31</b>	<b>1786,1</b>	<b>2666,7</b>



### Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC просел на 0,34%.

Лучше рынка торговались акции Центрального телеграфа, которые выросли на 1,37%, также хорошо смотрелись акции МГТС (+1,25%). В аутсайдерах бумаги АФК Системы (-2,23%) и обыкновенные акции Башинформсвязи (-1,29%).

Связь, информационные технологии и медиа	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
<b>ММВБ</b>							
МТС	MTSS	RUB	229,17	1,04	-2,16	24,90	14 637,7
Ростелеком (ao)	RTKM	RUB	112,13	0,81	2,05	-26,40	10 201,1
Ростелеком (ап)	RTKMP	RUB	78,02	0,03	4,03	-18,13	585,6
АФК Система	AFKS	RUB	24,71	-2,23	0,32	5,52	7 369,6
МГТС (ап)	MGTSP	RUB	483,40	1,25	7,18	0,71	238,6
БашИнформСвязь (ao)	BISV	RUB	10,75	0,00	10,70	-14,76	315,3
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	RUB	3,75	0,00	1,35	-23,45	4,2
Тагтелеком	TTLK	RUB	0,16	1,20	0,60	-19,34	104,3
Телеграф	CNLT	RUB	22,40	1,37	-0,41	-25,75	115,1
РБК	RBCM	RUB	16,20	1,15	0,66	18,48	159,7
Армада	ARMD	RUB	231,69	-0,09	-2,65	-26,11	103,1
<b>ADR/GDR</b>							
МТС	MBT US	USD	17,74	1,31	-0,50	20,84	18 329,1
Ростелеком	ROSY US	USD	20,65	1,72	2,28	-27,92	10 129,7
АФК Система	SSA LI	USD	18,42	1,10	2,33	9,58	8 887,7
Вымпелком	VIP US	USD	7,78	2,91	-2,02	-17,85	12 667,4
Ситроникс	SITR LI	USD	0,89	0,00	0,00	48,33	169,9
СТС Media	CTCM US	USD	8,40	-0,47	-1,87	-4,22	1 328,5
Yandex	YNDX US	USD	17,56	2,21	-7,34	-10,86	5 716,6
Mail.ru	MAIL LI	USD	33,20	5,23	3,75	27,69	6 940,8

Вы можете подписаться на наши материалы, отправив письмо на адрес [research@ufs-federation.com](mailto: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

Куц 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

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 «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс» рассматривает в качестве достоверных. Тем не менее ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную 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 «Инвестиционная Компания «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 «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ООО «Инвестиционная Компания «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 «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс» не берет на себя обязательство 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 «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс». ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего обзора или любой его части.

