

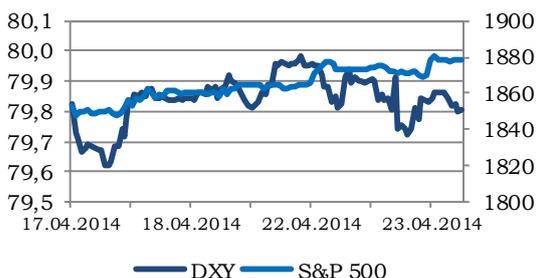
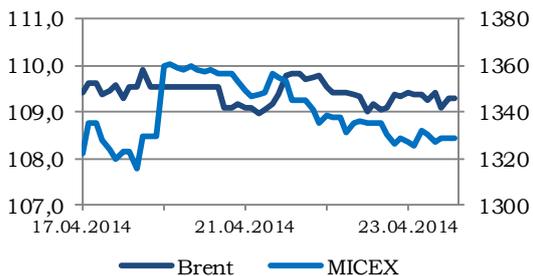


-  [Электронная почта](#)
-  [Аналитика](#)
-  [Наши контакты](#)

Последние обзоры и комментарии:

- [ММК закончил год на мажорной ноте](#)
- [Акрон удобряет дивидендами](#)
- [ТМК: деньги – в трубу](#)

MMVB	PTS	S&P 500	Nasdaq
1 329,11 ↓ -0,49%	1 178,81 ↑ 0,00%	1 875,39 ↓ -0,22%	4 126,97 ↓ -0,83%
FTSE	DAX	Nikkei	Hang Seng
6 674,74 ↓ -0,11%	9 544,19 ↓ -0,58%	14 546,27 ↓ -0,96%	22 509,64 ↑ 0,10%
Light Sweet	Brent	Серебро	Золото
101,44 ↑ 0,26%	109,11 ↓ -0,15%	19,453 ↑ 0,17%	1 283,90 ↑ 0,01%
Медь	VIX	Оверайт (руб.)	Ост. на к/с, млрд руб
6 686,50 ↑ 0,04%	13,27 ↑ 0,61%	7,85% ↓ -48 б.п.	1134,1 ↑ 34,4
€/€	\$/Рубль	€/Рубль	Бивалютная корзина
1,3817 ↑ 0,09%	35,6775 ↓ 0,00%	49,3561 ↑ 0,11%	41,836 ↓ -0,06%



Торговые идеи на сегодняшний день
Долгосрочные рекомендации [на сайте](#)

Эмитент	Поддержка/Спротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	75,00 / 78,50	Держать
ВТБ	0,03800 / 0,04200	Держать
Газпром	130,00 / 134,50	Покупать
ЛУКОЙЛ	1860,0 / 1930,0	Держать
Роснефть	227,00 / 235,00	Держать
Мечел	38,0 / 40,0	Вне рынка
Северсталь	260,0 / 272,3	Держать
РусГидро	0,5400 / 0,5700	Покупать
ФСК ЕЭС	0,06000 / 0,06700	Держать
МТС	250,00 / 265,00	Держать

Ситуация на рынках

- Производственный индекс деловой активности США по предварительным данным от Markit за апрель составил 55,4 пункта, что на 0,1 пункта ниже мартовского значения показателя.
- Продажи на первичном рынке жилья США по итогам марта снизились на 14,5% до отметки 384 тыс. домовладений.
- Композитный индекс деловой активности Еврозоны по итогам апреля поднялся на 0,9 пункта до значения 54,0 пункта.
- По данным Евростата, средний дефицит бюджета стран Еврозоны в 2013 году составил лишь 3% ВВП, что на 0,7% ниже, чем в 2012 году.
- По данным Министерства энергетики США, коммерческие запасы нефти по итогам прошлой недели выросли на 3,52 млн. баррелей.
- Минэкономразвития не разделяет пессимизма Минфина РФ по динамике ВВП страны в ближайшие полгода.
- Эксперты Fitch констатировали - отказ от российского газа маловероятен.
- Индекс потребительских цен в РФ за неделю вырос 0,2%

Комментарии

- Башнефть: оправдывая ожидания (позитивно);
- Аэрофлот ответил на вопросы (нейтрально)

Ключевая статистика на сегодня

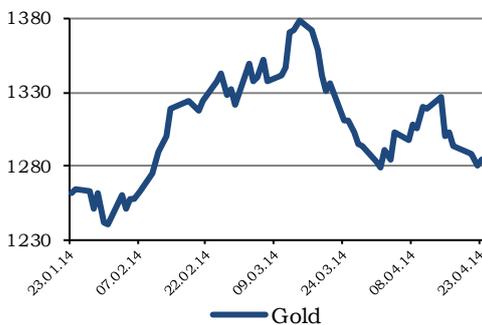
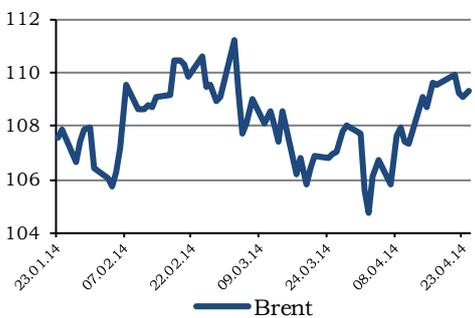
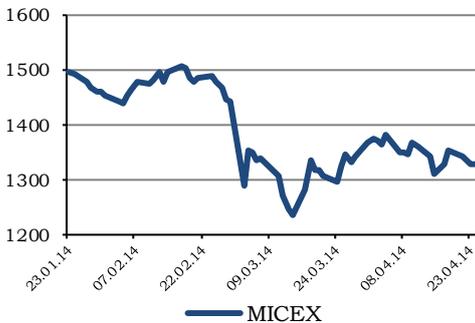
- Индекс делового климата Германии Ifo (12:00);
- Выступление Президента ЕЦБ Драги (16:00);
- Заявки на пособие по безработице в США (16.30);
- Заказы на товары длительного пользования в США (16.30).

Корпоративные события на сегодня

- Публикация финансовых результатов "Яндекса" по US GAAP за 2013 год;
- Закрытие реестра акционеров для участия в ГОСА «Центрального телеграфа»;
- Публикация итоговой отчетности Mail.ru Group за 2013 год и данных по выручке за 1 квартал 2014 года;
- Публикация финансовой отчетности «Россетей» по МСФО за 2013 год;
- Заседание совета директоров «Группы ЛСР»;
- Заседание совета директоров «Уралкалия»;
- Заседание совета директоров «Трубной металлургической компании»;
- Заседание совета директоров «Роснефти»;
- Публикация операционных результатов «РусГидро» за 1 квартал 2014 года;
- Заседание совета директоров «ЛУКОЙЛа».



Ситуация на рынках



Производственный индекс деловой активности США, по предварительным данным от Markit, за апрель составил 55,4 пункта, что на 0,1 пункта ниже мартовского значения показателя, при этом эксперты ожидали роста производственного PMI Соединенных Штатов до уровня 56,0 пункта. Данные оказались ниже ожиданий, что несколько разочаровало игроков.

Продажи на первичном рынке жилья США по итогам марта снизились на 14,5% до отметки 384 тыс. домовладений, специалисты ожидали роста продаж на 0,2% до уровня 450 тыс. домовладений. Справедливости ради стоит отметить, данные за февраль были пересмотрены в лучшую сторону с 440 тыс. домовладений до 449 тыс., что на 2,0% выше ранее опубликованного значения. Статистика носит умеренно негативный характер, что также оказало определенное давление на рынок.

Индекс широкого рынка S&P 500 в среду снизился на 0,22%. Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент дорожает на 0,29%. Доходность UST-10 снизилась на 1 б.п. до уровня 2,70%. Цены на золото немного повысились до отметки \$1286,50 за тройскую унцию.

По предварительным данным HSBC производственный индекс деловой активности Китая в апреле, как и ожидали эксперты, поднимется на 0,3 пункта до отметки 48,3 пункта. Как свидетельствуют полученные данные, активность в производственной сфере поднебесной продолжила сокращаться, однако темпы снижения замедляются. Статистика носит нейтральный характер, и не сможет существенно повлиять на динамику рынков.

Азиатские индексы акций сегодня не демонстрируют единой динамики: NIKKEI сокращается на 0,44%; Shanghai Composite подрастает на 0,08%; гонконгский Hang Seng повышается на 0,16%; KOSPI теряет 0,06%; австралийский S&P/ASX 200 увеличивается на 0,11%.

По предварительным данным от Markit, композитный индекс деловой активности Еврозоны по итогам апреля поднялся на 0,9 пункта до значения 54,0 пункта, эксперты ожидали снижения составного PMI с отметки 53,1 пункта до уровня 53,0 пункта. При этом производственный PMI вырос на 0,3 пункта до 53,3 пункта, а индекс деловой активности в сфере услуг повысился с отметки 52,2 пункта до значения 53,1 пункта. Как следует из приведенных данных, деловая активность в Еврозоне ускоряет темпы роста, что вселят оптимизм и оказывает поддержку рынкам.

По данным Евростата, средний дефицит бюджета стран Еврозоны в 2013 году составил лишь 3% ВВП, что на 0,7% ниже, чем в 2012 году. Данные указывают на то, что



факторы, приведшие Еврозону к кризису постепенно становятся историей, однако, общий накопленный долг вырос до 92,6% совокупного ВВП стран, что стало следствием снижения ВВП стран европейского валютного союза.

На фоне позитивной статистики из Европы соотношение единой европейской валюты и доллара в минувшие торговые сутки поднималось до отметки 1,3855, однако затем вернулось на уровень 1,3820 доллара за евро. Полагаем, сегодня евро/доллар будет торговаться в диапазоне 1,3810-1,3860. Сегодня, на наш взгляд, валютная пара будет торговаться выше отметки 1,3800 в диапазоне 1,3810-1,3860.

По данным Министерства энергетики США, коммерческие запасы нефти по итогам прошлой недели выросли на 3,52 млн. баррелей, эксперты ожидали увеличение резервов на 2,68 млн. бочек. Несмотря на продолжающийся рост запасов черного золота цены на углеводород накануне медленно двигались вверх, что произошло в результате умеренного ослабления американской валюты. Нефть марки Light Sweet за сутки подорожала на 0,10% и находится на уровне \$101,70 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent поднялась на 0,06% до уровня \$109,35 за баррель. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне \$109-109,80 за баррель.

Накануне глава МЭР Алексей Улюкаев заявил о том, что эксперты его ведомства не разделяют взгляда Минфина РФ о том, что во II-III кварталах 2014 года экономика страны продемонстрирует нулевые темпы роста ВВП и даже может по итогам одной из четвертей года уйти в минус, оказавшись, таким образом, в состоянии технической рецессии. По словам Улюкаева, оценка Министерства финансов ничем не обоснована. Заявления главы Минэкономразвития призваны поддержать настроения участников рынка, однако вряд ли окажут сильное воздействие на взгляд инвесторов на ситуацию.

Рейтинговое агентство Fitch пришло к выводу, что запрет на импорт российского газа в ЕС приведет к значительным осложнениям для экономики и промышленности Европы. Основной мыслью доклада агентства является невозможность заметы поставок газа из России альтернативными источниками. Эксперты Fitch констатировали - отказ от российского газа маловероятен. Данный вывод должен позитивно отразиться на российском рынке акций.

По информации Росстата, индекс потребительских цен в РФ за неделю вырос 0,2%. Инфляция с начала года накопленным итогом составила 3,0%. С начала апреля потребительские цены показали рост на 0,6%, годом ранее показатель был на уровне 0,4%. Таким образом, в годовом



выражении инфляция на 21 апреля ускорилась до 7,1% с уровня 7% неделей ранее. В марте инфляция в годовом исчислении составила 6,9%.

В ходе вчерашних торгов соотношение доллара и рубля вновь практически не изменилось и составило по итогам дня 35,68 рубля за доллар. В течение дня соотношение валют находилось в пределах значений 35,60-35,73 рубля за доллар. Ситуация на рублевом рынке стабилизировалась. Новости по украинскому вопросу носят локальный характер, а значит, не меняют расклад сил, напряженность сохраняется, вместе с ней давление на рубль тоже. Высокая цена на североморскую смесь нефти Brent и продолжающийся налоговый период сдерживают ослабление. Образовалось хрупкое равновесие, которое может быть легко нарушено, и соотношение доллара и рубля имеет шансы двинуться в любую сторону. Технически наблюдает перепроданность российской валюты, по этой причине мы ожидаем укрепления рубля в четверг. Полагаем, пара доллар/рубль 24 апреля будет находиться в пределах значений 35,50-35,75 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, сегодня будет находиться в диапазоне 49,10-49,50 рубля за евро.

Индекс ММВБ в среду снизился на 0,49% до отметки 1329,11 пункта, продолжая компенсировать предыдущий импульс роста. Опасения игроков остаются на высоком уровне, однако нельзя исключать, что сегодня инвесторы попытаются воспользоваться низким уровнем цен для формирования длинных позиций. Сегодня внешний фон нейтральный: американские индексы продемонстрировали вчера умеренное снижение; фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня изрядно дорожает; азиатские рынки не показывают единой динамики; цены на североморскую смесь нефти Brent медленно ползут вверх. Полагаем, сегодня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1325-1350 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com



Комментарии

Башнефть

Тикер	BANE
Текущая цена, руб	2119,8
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-

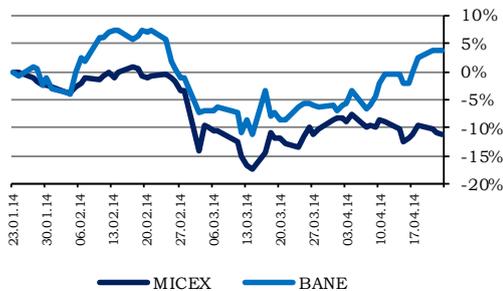
Рекомендация

Показатели

Капитализация, \$ млн.	11 204,80
Количество АО, млн. шт.	188,7
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	28,23

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены
акции и индекса ММВБ



«Башнефть»: оправдывая ожидания (позитивно)

Из материалов «Башнефти» следует, что ее совет директоров порекомендовал собранию акционеров направить на их выплату 37,48 млрд без учета 45,25 млрд руб., уже выплаченных по итогам девяти месяцев 2013 года (напомним, что чистая прибыль компании по МСФО составила 46,17 млрд руб.). Таким образом, общий объем дивидендных выплат «Башнефти» за 2013 год может достичь 82,73 млрд руб, или 180% от чистой прибыли.

Совет директоров также рекомендовал собранию установить 23 июня 2014 г. датой, на которую в соответствии с решением о выплате (объявлении) дивидендов определяются лица, имеющие право на получение дивидендов по акциям ОАО АНК «Башнефть».

Таким образом, дивиденды «Башнефти» за 4К14 составят порядка 165 рублей (без учета погашения части бумаг в ходе реорганизации). Это несколько меньше, чем мы надеялись (мы ожидали, что компания заплатит еще 45 млрд.), но существенно больше, чем в среднем ожидал рынок. Пока не до конца ясно, для чего именно компания выплачивает такие дивиденды – часть ли это предпродажной подготовки компании перед IPO в Лондоне, или же, наоборот, попытка защититься от недружественного поглощения (по слухам, компанией интересуется Роснефть). Тем не менее, такая дивидендная политика делает «Башнефть» одной из наиболее интересных дивидендных идей на рынке, и это окажет хорошую поддержку котировкам в преддверии закрытия реестра.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com



Аэрофлот

Тикер	AFLT
Текущая цена, руб	51,8
Целевая цена, руб	93,8
Потенциал роста	81%

Рекомендация Покупать

Показатели

Капитализация, \$ млн.	1 610,74
Количество АО, млн. шт.	1 110,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	179,61

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены
акции и индекса ММВБ



Аэрофлот ответил на вопросы (нейтрально)

В «Коммерсанте» было опубликовано интервью с гендиректором «Аэрофлота» В. Савельевым, в которой он ответил на основные вопросы касательно деятельности авиакомпании, волнующие аналитиков.

На вопрос относительно предложения ФАС принудить авиакомпанию делать скидки на билеты накануне вылета В. Савельев ответил, что такое решение приведет к убыткам «Аэрофлота». По поводу предстоящего запуска «Добролета» В. Савельев напомнил, что недавно в России разрешили пустить иностранных пилотов, а также применять невозвратные тарифы. Все это позволит снизить стоимость билетов, цены на рейсы «Добролета» будут на 20-40% ниже, чем у материнской компании. Первые полеты планируются в июне этого года. В. Савельев отметил, что если у «Добролета» появится собственный аэропорт (Раменское), то цена может быть и до 60% ниже, чем сегодняшняя цена «Аэрофлота». Сейчас идут переговоры с «Ростехом» относительно размещения перевозчика в Раменском.

В последнее время бумаги Аэрофлота на ММВБ существенно просели, что было связано по большей части с отчетностью за четвертый квартал, которая оказалась ниже ожиданий рынка. Мы не считаем, что данные в интервью В. Савельевым комментарии способны послужить импульсом к росту бумаг.

Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

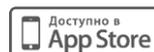


Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
			за день	за неделю	за год				
Нефть и газ									
Газпром	GAZP	130,50	-0,91	1,16	-5,95	185,0	41,8%	Покупать	86 592,3
НОВАТЭК	NVTK	341,00	-0,86	0,43	-14,69	415,0	21,7%	Покупать	29 020,6
Роснефть	ROSN	228,17	-0,80	1,14	-9,29	280,0	22,7%	Покупать	67 779,1
ЛУКОЙЛ	LKOH	1880,10	0,36	0,81	-7,84	2870,0	52,7%	Покупать	44 822,2
Газпром нефть	SIBN	141,00	-0,36	-1,26	-3,93	160,0	13,5%	Держать	18 738,0
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	25,21	-0,69	-0,79	-10,98	32,0	27,0%	Покупать	25 240,3
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	24,43	-0,29	-1,89	-5,60	20,7	-15,3%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	209,75	0,19	0,84	1,02	210,0	0,1%	Держать	12 808,7
Татнефть (ап)	TATNP	121,25	-0,21	2,02	-0,21	115,5	-4,7%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	80387	0,08	-0,63	-7,11	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	7,32	-1,01	-0,11	-14,39	12,0	63,9%	Покупать	86 645,1
НОВАТЭК	NVTK LI	101,60	-0,10	1,04	-25,79	129,7	27,7%	Покупать	30 848,9
Роснефть	ROSN LI	6,37	-1,09	-2,29	-16,35	8,6	35,0%	Покупать	67 510,4
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	52,65	0,30	0,48	-15,69	82,0	55,7%	Покупать	44 782,2
Газпромнефть	GAZ LI	19,82	-0,75	-1,15	-12,30	24,6	24,2%	Покупать	18 794,5
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,08	-0,77	-3,68	-18,11	10,0	41,3%	Покупать	25 276,1
Татнефть	ATAD LI	35,65	0,62	-1,52	-6,72	39,4	10,5%	Держать	12 947,6
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	75,56	-0,97	-0,75	-25,23	124,6	64,9%	Покупать	45 718,2
Сбербанк России (ап)	SBERP	59,80	-0,43	-2,97	-25,28	87,2	45,8%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	378,00	-0,66	-1,54	-14,67	-	-	-	251,6
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	103,48	0,77	0,47	-13,80	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	-0,13	0,03	-22,76	0,065	69,5%	Покупать	13 927,8
РосБанк	ROSB	41,00	-1,77	-3,62	-10,21	-	-	-	1 782,8
Банк Санкт-Петербург	BSPB	31,00	-0,83	-2,79	-26,17	-	-	-	381,9
Номос Банк	NMOS	882,90	-1,19	-0,63	-8,03	-	-	-	2 994,7
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,10	-0,47	-2,23	-29,88	4,0	90,5%	Покупать	13 608,6
Номос Банк	NMOS LI	12,59	3,20	2,78	-13,17	-	-	-	3 047,1
Сбербанк	SBRCY US	8,71	-0,11	3,32	-30,71	12,9	48,1%	Покупать	47 005,6
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	6428,00	0,06	-0,31	19,04	7080	10,1%	Держать	28 511,0
ЧЦЗ	CHZN	148,00	-1,25	-1,40	21,80	-	-	-	224,8
ВСМПО-Ависма	VSMO	7300,00	1,39	0,98	-3,56	-	-	-	2 359,1
Мечел	MTLR	39,20	0,00	5,38	-41,14	117	198,5%	Покупать	457,4
Полюс золото	PLZL	532,00	-1,95	-3,90	-31,62	-	-	-	2 842,5
Северсталь	CHMF	264,40	-0,08	0,72	-17,12	362,4	37,1%	Покупать	6 208,2
ММК	MAGN	6,02	0,32	2,40	-18,63	11,3	87,1%	Покупать	1 885,2
НАМК	NLMK	43,09	-0,02	0,54	-21,91	60,0	39,2%	Покупать	7 238,4
ТМК	TRMK	73,24	-1,43	-0,53	-21,94	123,0	67,9%	Покупать	1 924,7
КТК	KBTK	66,57	-1,01	-8,43	21,01	Пересмотр	-	Пересмотр	185,2
Распадская	RASP	18,34	-1,29	-1,56	-39,29	60,0	227,2%	Покупать	361,5
Белон	BLNG	3,13	0,84	4,90	24,00	-	-	-	100,8
РусАл	RUALR	152,43	2,63	4,75	59,86	215,6	41,4%	Покупать	6 491,1
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	18,03	0,22	-0,52	8,48	23,6	30,9%	Покупать	28 531,7
ЧЦЗ	CHZN LI	4,20	0,00	9,09	21,74	-	-	-	227,6
Евраз (GBR)	EVR LN	0,95	-40,07	11,18	-14,70	2,8	193,3%	Покупать	1 438,0
Северсталь	SVST LI	7,40	-0,74	-1,92	-25,10	15,61	110,9%	Покупать	6 199,1
ММК	MMK LI	2,16	1,93	2,61	-27,95	4,5	108,5%	Покупать	1 856,1
НАМК	NLMK LI	12,13	-0,33	-0,98	-28,18	27,7	128,4%	Покупать	7 269,8
ТМК	TMKS LI	8,36	0,24	-1,42	-29,09	14,1	68,4%	Покупать	1 959,6
РусАл	486 HK	0,44	0,00	10,59	54,35	0,72	63,9%	Покупать	6 957,1
Полюс золото	OPYGY US	7,60	0,00	-1,94	-33,33	-	-	-	2 897,5
Мечел	MTL US	1,88	-0,53	5,03	-26,56	3,5	86,2%	Покупать	782,6
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,13	-1,41	-0,62	-7,06	-	-	-	517,5
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,77	-0,86	3,01	-2,01	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	621,40	0,00	1,47	-26,73	-	-	-	322,6
Камаз	KMAZ	34,75	-1,00	1,79	-32,81	64,0	84,2%	Покупать	688,8
РКК Энергия	RKKE	3900,00	0,00	0,00	-6,02	-	-	-	122,8
СОЛЛЕРС	SVAV	525,10	0,02	1,37	-38,53	800,0	52,4%	Держать	504,4
Иркут	IRKT	5,38	-0,28	-3,07	-4,26	-	-	-	175,7
ОМЗ	OMZZ	39,57	0,00	0,00	1,96	-	-	-	321,7
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	51,76	-1,11	-0,08	-38,24	93,78	81,2%	Покупать	1 611,3
НМТП	NMTP	2,40	2,22	9,35	-15,20	3,53	47,1%	Покупать	1 295,5



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
			за день	за неделю	за год				
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	14,50	-0,14	0,00	-25,56	-	-	-	42,7
Верофарм	VRPH	1110,00	1,82	13,23	17,83	1440,0	29,7%	Покупать	311,1
Фармстандарт	PHST	1282,90	-2,10	8,17	9,94	Пересмотр	-	Пересмотр	1 359,0
Группа Разгулай	GRAZ	6,20	-4,62	4,55	-35,48	-	-	-	33,0
Группа Черкизово	GCHE	560,00	0,00	-0,02	-3,08	-	-	-	690,1
Дикси	DIXY	322,96	-1,01	-1,60	-20,65	623,0	92,9%	Покупать	1 129,3
М.Видео	MVID	227,00	0,36	1,97	-24,08	-	-	-	1 143,8
Магнит	MGNT	7520,00	-2,08	-1,87	-18,42	8440,0	12,2%	Держать	19 931,4
Синергия	SYNG	524,20	-4,69	-9,82	-30,11	640,0	22,1%	Покупать	366,6
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	17,54	3,30	0,75	4,59	24,6	40,3%	Покупать	4 763,4
Магнит	MGNT LI	50,45	-2,42	-3,35	-23,79	61,4	21,7%	Покупать	23 853,1
Черкизово	CHE LI	10,13	0,00	-1,17	-17,64	-	-	-	668,0
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,54	-0,75	0,99	-4,69	Пересмотр	-	Пересмотр	5 856,0
ФСК ЕЭС	FEES	0,061	-3,98	-7,52	-32,82	0,173	185,5%	Держать	2 165,1
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0076	-0,87	-1,29	-23,66	0,0207	171,2%	Держать	2 233,6
Россети	RSTI	0,47	-1,86	-1,66	-39,00	Пересмотр	-	Пересмотр	2 140,0
ОГК-5	OGKE	0,85	1,12	3,99	-24,16	2,6	201,4%	Покупать	842,0
Мосэнерго	MSNG	0,75	-0,07	1,00	-14,25	1,8	140,0%	Покупать	835,6
Ленэнерго-об.	LSNG	2,78	-1,17	-2,11	19,23	7,690	176,8%	Покупать	88,4
Ленэнерго-пр.	LSNGP	15,99	-0,06	14,12	40,58	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,13	-1,09	1,04	-18,48	1,353	19,5%	Держать	1 546,1
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,20	0,00	0,00	-15,49	-	-	-	954,0
РусГидро	HYDR LI	1,48	-0,67	-4,21	-14,25	Пересмотр	-	Пересмотр	5 716,6
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,73	0,00	0,00	-45,93	2,7	264,6%	Покупать	2 165,1
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	258,00	-0,27	6,17	-21,38	350,0	35,7%	Держать	14 943,2
Ростелеком (ao)	RTKM	78,25	-1,95	-3,06	-29,25	150,0	91,7%	Покупать	5 854,3
Ростелеком (ап)	RTKMP	50,00	0,00	-3,79	-33,01	105,0	110,0%	Покупать	-
Мегафон	MFON	943,00	0,53	1,40	-14,59	1198,0	27,0%	Покупать	16 387,4
АФК Система	AFKS	39,50	2,07	5,33	-11,67	32,5	-17,7%	Продавать	10 683,9
РБК	RBCM	4,00	-0,27	1,78	-29,06	-	-	-	41,0
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	16,92	-2,08	9,73	-21,78	21,20	25,3%	Покупать	17 481,9
Ростелеком	ROSYU US	13,29	-2,15	-0,09	-34,61	28,20	112,2%	Покупать	5 912,6
АФК Система	SSA LI	24,63	1,40	2,16	-23,32	20,00	-18,8%	Продавать	11 884,0
Вымпелком	VIP US	8,80	-2,76	10,55	-31,99	14,19	61,3%	Покупать	15 459,2
СТС Media	CTCM US	9,17	-2,45	-0,97	-34,01	-	-	-	1 427,9
Yandex	YNDX US	28,26	-2,75	3,23	-34,51	Пересмотр	-	Пересмотр	9 166,7
Mail.ru	MAIL LI	29,20	-1,35	-1,35	-34,53	Пересмотр	-	Пересмотр	6 105,8
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1120,30	0,45	2,73	-0,33	1603,0	43,1%	Покупать	1 272,8
ФосАгро	PHOR	1257,80	0,46	0,57	32,46	1376,00	9,4%	Держать	4 565,5
Уралкалий	URKA	158,00	-1,85	-1,19	-8,09	200,0	26,6%	Покупать	13 002,3
Нижнекамскнефтехим ao	NKNC	24,00	2,99	5,47	-9,78	-	-	-	1 083,7
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	16,99	-0,06	0,43	-16,78	-	-	-	104,3
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	3,05	7,02	7,02	-3,48	4,86	59,3%	Покупать	1 272,8
ФосАгро	PHOR LI	11,60	-0,85	0,00	18,55	13,90	19,8%	Покупать	4 565,5
Уралкалий	URKA LI	22,20	-1,46	-4,31	-16,54	31,0	39,6%	Держать	13 002,3

Вы можете подписаться на наши аналитические материалы, [перейдя по ссылке](#) или



Департамент Аналитики

Тел. +7 (495) 781 02 02

Департамент торговли и продаж

Тел. +7 (495) 781 73 03

**Взаимодействие с клиентами,
формирование портфелей,
применение торговых идей**

Тел. +7(495) 781-73-02

Тел. +7(495) 781-73-00



Исаева Мария
mvi@ufs-federation.com



Коростелев Дмитрий
kdv@ufs-federation.com



Ухарский Василий
uvv@ufs-federation.com



Шмакова Светлана
ssv@ufs-federation.com



Куренкова Анна
kas@ufs-federation.com

UFS Investment Company

- Победитель конкурса прогнозов Thomson Reuters Trading Russia
- Лауреат премии Sbonds Awards в номинации – «Прорыв года в аналитике»
- Лауреат премии Sbonds Awards
- Рейтинг надежности на уровне А, высокий уровень надежности (РА Эксперт)
- Рейтинг кредитоспособности по национальной шкале «А» (AK&M)
- Дважды лауреат премии «Investor Awards»
- Золотой диплом «За информационную открытость» (Финансовый пресс-клуб)
- Лауреат премии Spear's Awards
- Лауреат Национальной премии «Финансовый Олимп 2012»
- Лучший результат управления фондами фиксд-инком и арбитраж (достижение исторических доходностей 38/72% годовых 2013г.)
- Команда аналитиков входит в TOP-3 рэнкинга BARR - Ранг абсолютного дохода Bloomberg

Всегда для Вас живой сайт: он-лайн консультант на нашем сайте www.ufs-federation.com



Подписка
на аналитику



Каждый вторник в 19:00
Весенние встречи с UFS IC



Узнайте больше
с помощью мобильного
приложения

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.

