

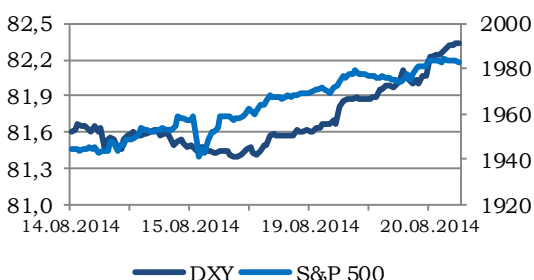
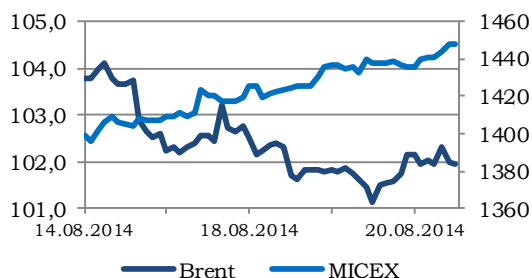


[Электронная почта](#)

[Аналитика](#)

[Наши контакты](#)

MMVB	PTS	S&P 500	Nasdaq
1 447,50 ↑ 0,69%	1 251,69 ↑ 0,00%	1 986,51 ↑ 0,25%	4 526,48 ↓ -0,02%
FTSE	DAX	Nikkei	Hang Seng
6 755,48 ↓ -0,35%	9 314,57 ↓ -0,21%	15 454,45 ↑ 0,69%	25 159,76 ↓ -0,92%
Light Sweet	Brent	Серебро	Золото
93,45 ↓ -0,26%	102,28 ↑ 0,71%	19,479 ↑ 0,22%	1 291,92 ↓ -0,29%
Медь	VIX	Овернайт (руб.)	LIBOR о/п (USD)
7 025,50 ↑ 2,08%	11,78 ↓ -3,52%	7,45% ↓ -14 б.п.	0,0919% 0 б.п.
€/ \$	\$/ Рубль	€/ Рубль	Бивалютная корзина
1,3259 ↓ -0,46%	36,2892 ↑ 0,32%	48,2273 ↑ 0,11%	41,6587 ↓ -0,01%



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

Эмитент	Поддержка/Спротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	75,00 / 80,00	Вне рынка
ВТБ	0,03800 / 0,04000	Вне рынка
Газпром	135,00 / 140,00	Держать
ЛУКОЙЛ	2050,0 / 2100,0	Держать
Роснефть	230,00 / 244,00	Покупать
Мечел	33,0 / 38,0	Вне рынка
Северсталь	350,0 / 380,0	Покупать
РусГидро	0,6450 / 0,7500	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,05560 / 0,05800	Держать
МТС	285,00 / 303,00	Держать

**Последние обзоры и комментарии:**

[Стратегия на II полугодие 2014 года: «Восток-Запад»](#)

[«Газпром нефть»: сильная отчетность](#)

[«Яндекс»: ставка на рост](#)

**Ситуация на рынках**

- Предоставление господдержки «КамАЗу» дало надежду другим социально-значимым предприятиям и простимулировало покупку их бумаг.
- История гуманитарной колонны близка к завершению.
- ФРС ориентируется на рынок труда, инвесторы ждут сохранения низких ставок.
- Статистика из Китая разочаровала азиатских инвесторов.
- Данные по сокращению запасов в США поддержали нефть.

**Комментарии**

- МТС снижает прогнозы (умеренно негативно);
- «Северсталь» закрыла сделку по продаже PBS Coals (умеренно позитивно);
- Для торговли с «Роснефтью» могут создать специальную компанию (умеренно позитивно).

**Ключевая статистика на сегодня**

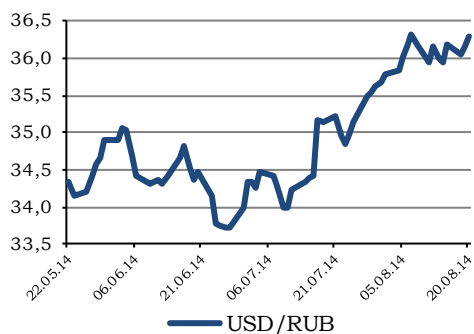
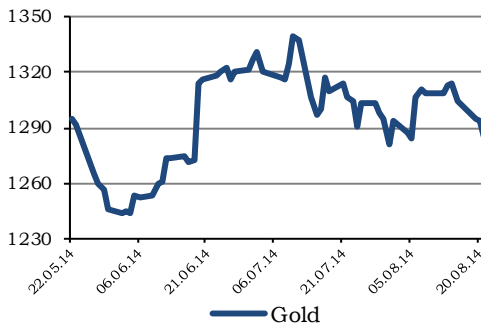
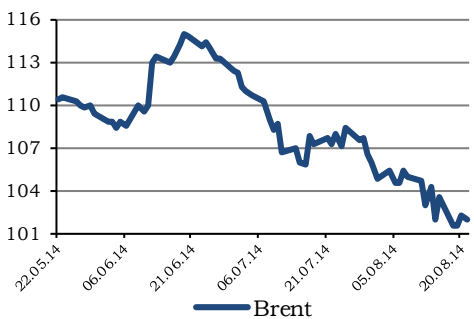
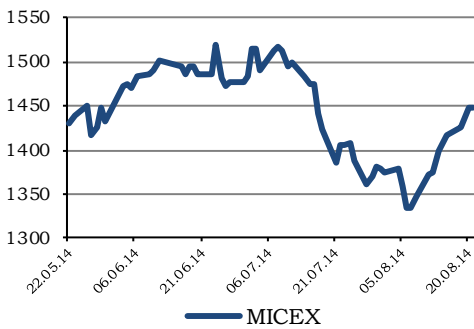
- Индекс деловой активности в секторе услуг еврозоны (12:00);
- Индекс производственной активности PMI еврозоны (12:00);
- Чистый объем займов государственного сектора Великобритании (12:30);
- Валютные резервы Центробанка России (15:06);
- Заявки на пособие по безработице в США (16:30);
- Повторные заявки на пособие по безработице в США (16:30);
- Индекс производственной активности PMI США (17:45);
- Продажи на вторичном рынке жилья в США (18:00);
- Объем запасов природного газа в США (18:30).

**Корпоративные события на сегодня**

- Публикация финансовых результатов «Распадской» за I полугодие 2014 года по МСФО;
- Публикация финансовых результатов «Ростелекома» за II квартал 2014 года по МСФО;
- Публикация финансовых результатов «ФосАгро» по МСФО за I полугодие 2014 года;
- Публикация финансовых результатов ВТБ за I полугодие 2014 года по МСФО;
- Публикация финансовых результатов «Э.ОН Россия» за I полугодие 2014 года по МСФО.



## Ситуация на рынках



На российском рынке вчера наблюдался хороший рост в бумагах промышленных предприятий, входящих в списки социально-значимых и потенциально претендующих на государственную поддержку. Первым господдержку уже получил «КамАЗ». Д. Медведев подписал постановление правительства о предоставлении этому производителю госгарантий на сумму 35 млрд руб. для выпуска облигаций в 2014-2016 годах. Это послужило позитивным сигналом для рынка и дало надежду инвесторам в бумагах других автопроизводителей, а также металлургических предприятий.

Российский МИД и Международный Комитет Красного Креста (МККК) объявили вчера о достижении «общего понимания готовности к началу движения автоколонны» с российским гуманитарным грузом для Донбасса. Был согласован и порядок прохождения границы. А вечером первая партия российских «КамАЗов» отправилась на таможенный и пограничный досмотр. Начался самый сложный этап гуманитарной операции. Прогресс в продвижении гуманитарной помощи и надежды на начало полноценного переговорного процесса между Россией и Украиной продолжают оказывать умеренную поддержку рынку.

Представители ФРС США намекнули в среду, что к повышению процентных ставок раньше, чем это было возможно предвидеть, может привести только сильное восстановление рынка рабочих мест. Поскольку этого пока не происходит, рынок воспринял риторику Фрезерва как намек на сохранение ставок на низком уровне в течение длительного времени. Вчера это поддержало американский рынок и способно усилить реакцию на сегодняшние данные по рынку труда.

По итогам сессии индекс Dow Jones Industrial Average повысился на 0,35% до уровня в 16979,13 пункта, индекс широкого рынка Standard & Poor's 500 увеличился на 0,25% до 1986,51 пункта.

Рост в производственном секторе Китая замедлился до трехмесячного минимума, что повлекло за собой волну распродаж на азиатских площадках: гонконгский Hang Seng теряет 0,92%; KOSPI в минусе на 1,32%. Shanghai Composite с утра снижается на 0,88%. Рост демонстрирует только японский NIKKEI 225, который прибавляет 0,67% на внутренних новостях.

Запасы нефти в США за неделю, по данным EIA, упали на 4,474 млн баррелей против ожидаемых 1,163 млн баррелей; предыдущее изменение составило 1,401 млн баррелей. Более сильное падение запасов оказало поддержку нефтяным



котировкам, которые смогли нащупать локальное дно. Цена на фьючерсы на нефть марки Light с поставкой в сентябре по итогам торгов на NYMEX повысилась на 1,7% до \$96,07 за баррель. С утра Brent с утра торгуется у отметки \$102,0 за баррель, Light вновь просела – до \$93,23 за баррель.

Полагаем, Brent сегодня будет консолидироваться в узком диапазоне \$101,80-102,15 за баррель с возможностью «далекого» выхода в обе стороны. Если выход произойдет наверх, это окажет поддержку российскому рынку.

Доллар вчера продолжил укреплять позиции, достигнув отметки в 1,3245 по основной валютной паре. С утра укрепление продолжается, и доллар может двинуться в сторону отметки 1,32. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки пары будут находиться в диапазоне 1,320-1,327.

Без поддержки со стороны налоговых выплат, рубль вчера умеренно ослаб к бивалютной корзине. Доллар на закрытии сессии стоил 36,29 рубля, евро – 48,23 рубля. Сегодня ожидаем продолжения ослабления рубля к доллару, а вот по отношению к евро национальная валюта может укрепиться. Полагаем, валютная пара доллар/рубль сегодня будет находиться в диапазоне 36,1-36,50 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в пределах значений 48,00-48,50 рубля за евро.

Индекс ММВБ по итогам торгов подрос на 0,69%, достигнув уровня 1447,5 пункта. Индекс РТС укрепился на 0,46% - до 1257,4 пункта.

Надежды на ослабление внешнеполитических рисков, ожидание господдержки социально-значимым предприятиям, а также отскок на рынке нефти вчера поддерживали российский рынок.

Сегодня фон выглядит менее позитивным: азиатские индексы снижаются, фьючерсы на американские индексы торгуются в районе нулевой отметки, нефть пока не может развить вчерашний успех, и новых радостных новостей из Украины не поступает. Отдельным бумагам будут и дальше оказывать поддержку ожидания помощи от государства по примеру «КамАЗа».

Вчера Индекс ММВБ закрылся в районе локального сопротивления, и если этот уровень удастся удержать, рост может продолжиться до следующего сопротивления в районе 1480 пунктов, однако это будет непростой задачей с учетом текущего внешнего фона; возможна коррекция в сторону поддержки в районе 1420 пунктов.

Илья Балакирев, [bia@ufs-federation.com](mailto:bia@ufs-federation.com)

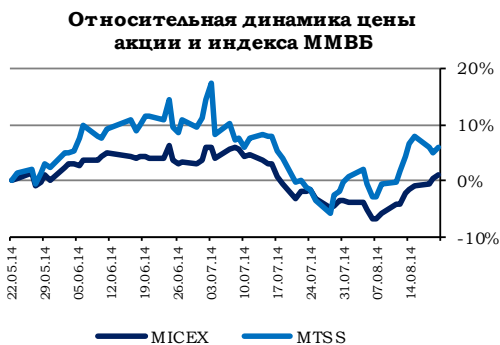


## Комментарии

### МТС снижает прогнозы (умеренно негативно)

МТС	
Тикер	MTSS
Текущая цена, руб	292,2
Целевая цена, руб	350,0
Потенциал роста	<b>20%</b>
Рекомендация	Держать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	16 605,23
Количество АО, млн. шт.	2 066,4
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	373,47

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



МТС ухудшила прогноз по росту выручки группы в 2014 году. Этот показатель вырастет примерно на 1%, сказал президент МТС Андрей Дубовсков. Ранее оператор ожидал рост годовой выручки на 3-5%. По словам президента МТС, прогноз скорректирован из-за ухудшения макроэкономических показателей в Украине, бизнес в которой приносит МТС порядка 10% всех доходов, а также из-за прекращения операций «МТС Украина» в Крыму. «Мы вынуждены уйти из Крыма. И что делать с нашим оборудованием, оставшимся там, сейчас решаем»,— сказал Андрей Дубовсков. Во II квартале 2014 года по отношению к аналогичному периоду прошлого года выручка «МТС Украина» в рублевом исчислении снизилась на 22,7%, а OIBDA упала на 27%, сказал вице-президент МТС по финансам и инвестициям Алексей Корня. Выручка группы МТС выросла на 1,4% до 98,9 млрд руб.; маржа OIBDA снизилась на 1,8 п. п. до 43,7%, а чистая прибыль МТС снизилась на 27,4% до 21,1 млрд руб.

*Мы оцениваем отчетность компании и заявления руководства умеренно негативно. Риски по Крыму и слабые показатели II квартала 2014 года по большей части уже заложены в цену, однако улучшение ситуации в скором времени не ожидается, о чем говорит снижение прогнозов руководства. Даже без учета Крыма ситуация в украинском филиале выглядит довольно тяжелой: падают доходы населения и, как следствие, расходы на услуги связи. Число абонентов также снижается. При этом деятельность в Украине в принципе сопряжена с повышенным риском, и при негативном развитии событий МТС может лишиться контроля над активами в стране.*

Илья Балакирев, [bia@ufs-federation.com](mailto:bia@ufs-federation.com)



## «Северсталь» закрыла сделку по продаже PBS Coals (умеренно позитивно)

Северсталь	
Тикер	СНMF
Текущая цена, руб	362,6
Целевая цена, руб	386,0
Потенциал роста	<b>6%</b>
<b>Рекомендация</b>	<b>Держать</b>
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	8 353,31
Количество АО, млн. шт.	837,7
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	395,36

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



«Северсталь» сообщила о закрытии сделки по продаже канадской компании Corsa Coal Corp. своего североамериканского производителя коксующегося угля PBS Coals Inc. (штат Пенсильвания, США). Стоимость сделки составила \$140 млн. Деньги компания намерена направить на общекорпоративные цели.

В результате сделки «Северсталь» получила \$60 млн наличными и дополнительные \$20 млн, которые направлены на целевой депозитный счет и будут служить в качестве обеспечения по ряду обязательств, принятых на себя «Северсталью» по условиям сделки. Также Corsa Coal приняла на себя обязательства PBS Coals по рекультивации и водоочистке на общую сумму около \$60 млн.

*Мы позитивно оцениваем закрытие сделки, оно сигнализирует о том, что деконсолидация североамериканского сегмента проходит в штатном режиме. После закрытия основных сделок компания получит значительный объем ликвидности, а также сможет вернуть мировое лидерство по показателю рентабельности на уровне EBITDA в отрасли. Также компания обещает выплатить весомые спец. дивиденды. Сообщение может оказать умеренную поддержку котировкам.*

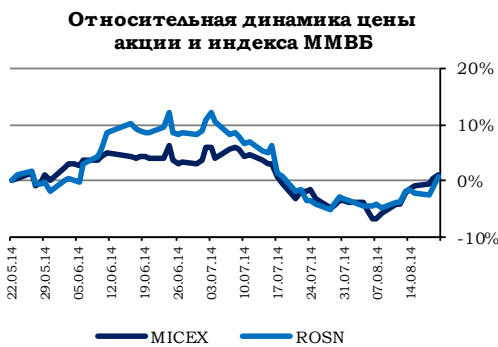
Илья Балакирев, [bia@ufs-federation.com](mailto:bia@ufs-federation.com)



## Для торговли с «Роснефтью» могут создать специальную компанию (умеренно позитивно)

Роснефть	
Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	231,5
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	<b>21%</b>
<b>Рекомендация</b>	<b>Покупать</b>
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	67 482,31
Количество АО, млн. шт.	10 598,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	736,13

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



Швейцарский нефтетрейдер Vitol ведет переговоры с международными банками, в том числе с Citigroup и Societe Generale, о привлечении пятилетнего кредита на \$2 млрд, сообщил Bloomberg. Деньги нужны на предоплату для «Роснефти» по контракту на поставку нефти, который стороны обсуждают с весны. Но в июле США ввели санкции против «Роснефти», закрыв ей доступ к получению кредитов на срок свыше 90 дней. За несколько дней до этого «Роснефть» успела получить аванс в размере более \$1,5 млрд по контракту, заключенному в июне с ВР, но новые сделки оказались под угрозой. Из-за размытости формулировок о применении санкций авансовые сделки «Роснефти» с трейдерами могут также подпасть под запрет, писала FT. Решение о том, как их трактовать, остается за Минфином США. Чтобы преодолеть этот запрет, для сделки между «Роснефтью» и Vitol может быть создана специальная компания, отмечает Bloomberg.

*Мы ожидаем, что сообщения швейцарской компании несколько успокоят ажиотаж вокруг экспортных контрактов «Роснефти». Действительно, партнеры нефтяной компании столкнулись с техническими трудностями при попытке профинансировать новые экспортные контракты. Несмотря на то, что формально это не попадает под действие санкций, банки, напуганные рекордными штрафами BNP Paribas, решили дистанцироваться от любых сделок с участием «Роснефти». Из-за этого, в частности, японские компании вынуждены были закупить часть требуемых объемов углеводородов у арабских поставщиков по более высоким ценам.*

*Мы ожидаем, что ситуация разрешится в ближайшее время, поскольку проблемы носят чисто технический характер. Не ожидаем, что экспортные поставки «Роснефти» серьезно пострадают. Сообщение швейцарской компании может оказать умеренную поддержку котировкам «Роснефти».*

Илья Балакирев, [bia@ufs-federation.com](mailto:bia@ufs-federation.com)



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
			за день	за неделю	за год				
<b>Нефть и газ</b>									
Газпром	GAZP	136,70	0,37	4,35	-1,48	185,0	35,3%	Покупать	89 177,1
НОВАТЭК	NVTK	391,99	0,25	4,42	-1,93	415,0	5,9%	Держать	32 797,6
Роснефть	ROSN	231,54	1,82	2,46	-7,95	280,0	20,9%	Покупать	67 620,6
ЛУКОЙЛ	LKOH	2085,00	1,02	5,57	2,21	2870,0	37,6%	Покупать	48 869,1
Газпром нефть	SIBN	146,94	3,19	4,81	0,12	160,0	8,9%	Держать	19 198,2
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	26,86	1,01	3,81	-5,14	32,0	19,1%	Держать	26 442,1
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	27,27	1,18	-2,56	5,39	20,7	-24,1%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	232,00	3,66	5,13	11,73	210,0	-9,5%	Продавать	13 928,5
Татнефть (ап)	TATNP	136,80	1,76	6,88	12,59	115,5	-15,6%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	81280	-0,02	3,08	-6,08	-	-	-	-
<b>ADR/GDR (USD)</b>									
Газпром	OGZD LI	7,54	0,11	4,14	-11,81	12,0	59,2%	Покупать	89 249,1
НОВАТЭК	NVTK LI	109,45	0,41	4,54	-20,05	129,7	18,5%	Держать	33 232,4
Роснефть	ROSN LI	6,33	1,30	2,20	-16,93	8,6	35,9%	Покупать	67 044,1
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	57,49	0,68	5,16	-7,94	82,0	42,6%	Покупать	48 898,9
Газпром нефть	GAZ LI	20,55	3,32	4,90	-9,07	24,6	19,8%	Держать	19 486,7
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,39	1,03	3,87	-14,53	10,0	35,4%	Покупать	26 383,6
Татнефть	ATAD LI	37,95	2,02	4,72	-0,71	39,4	3,8%	Держать	13 780,2
<b>Банки</b>									
Сбербанк России (ао)	SBER	76,90	1,18	2,75	-23,90	124,6	62,0%	Покупать	45 744,6
Сбербанк России (ап)	SBERP	57,79	1,44	1,46	-27,79	87,2	50,9%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	381,30	0,32	-4,17	-13,93	-	-	-	249,5
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	92,29	2,54	-2,32	-23,12	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	0,30	1,20	-20,28	0,055	39,0%	Покупать	14 132,2
РосБанк	ROSB	36,81	7,44	11,95	-19,38	-	-	-	1 573,7
Банк Санкт-Петербург	BSPB	35,35	3,48	5,18	-15,81	-	-	-	428,2
Номос Банк	NMOS	899,00	0,14	2,75	-6,35	-	-	-	2 997,9
<b>ADR/GDR (USD)</b>									
ВТБ	VTBR LI	2,16	-0,32	0,98	-27,85	3,2	48,1%	Покупать	14 003,9
Номос Банк	OFCB LI	12,28	-0,16	2,16	-15,31	-	-	-	2 972,1
Сбербанк	SBRCY US	8,86	1,72	4,60	-29,51	12,9	45,6%	Покупать	47 815,1
<b>Металлургия</b>									
ГМК Норильский никель	GMKN	7447,00	2,01	6,69	37,91	7080	-4,9%	Держать	32 473,9
ЧЦЗ	CHZN	141,28	0,11	0,24	16,27	-	-	-	211,0
ВСМПО-Ависма	VSMO	7411,00	1,43	4,38	-2,09	-	-	-	2 354,6
Мечел	MTLR	34,80	8,75	17,57	-47,75	83	138,5%	Покупать	399,2
Полюс золото	PLZL	494,50	1,19	-0,60	-36,44	-	-	-	2 597,6
Северсталь	CHMF	362,60	2,46	7,12	13,67	386,0	6,5%	Держать	8 370,4
ММК	MAGN	7,42	7,99	9,21	0,31	9,5	28,0%	Покупать	2 284,8
НАМК	NLMK	53,93	2,08	5,07	-2,27	60,0	11,3%	Держать	8 906,6
ТМК	TRMK	84,47	0,54	5,42	-9,98	123,0	45,6%	Покупать	2 182,4
КТК	KBTK	69,00	-1,15	0,00	25,43	Пересмотр	-	Пересмотр	188,7
Распадская	RASP	19,06	2,20	2,92	-36,91	60,0	214,8%	Покупать	369,3
Белон	BLNG	2,85	1,82	2,19	13,09	-	-	-	90,3
РусАл	RUALR	189,50	-0,14	0,80	98,74	215,6	13,8%	Держать	7 933,7
<b>GDR (USD)</b>									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	20,41	1,16	5,23	22,80	23,6	15,6%	Держать	32 297,9
ЧЦЗ	CHZN LI	3,80	0,00	0,00	10,14	-	-	-	205,9
Евраз (GBR)	EVR LN	1,08	-39,85	4,95	0,07	Пересмотр	-	Пересмотр	1 628,6
Северсталь	SVST LI	9,93	1,38	5,47	0,51	15,61	57,2%	Покупать	8 318,5
ММК	MMK LI	2,62	5,60	9,12	-12,61	3,43	30,9%	Покупать	2 251,4
НАМК	NLMK LI	14,92	1,22	4,70	-11,66	27,7	85,7%	Покупать	8 941,9
ТМК	TMKS LI	9,46	0,11	5,11	-19,76	14,1	48,8%	Покупать	2 217,4
РусАл	486 HK	0,52	0,00	-1,48	73,91	0,72	38,1%	Покупать	7 840,8
Полюс золото	OPYGY US	7,04	-2,09	-2,36	-38,25	-	-	-	2 684,0
Мечел	MTL US	1,79	-2,19	-0,56	-30,08	2,5	39,7%	Держать	745,1
<b>Машиностроение</b>									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	9,58	6,03	5,66	-12,14	-	-	-	480,9
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,22	2,78	4,31	13,82	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	530,00	-0,38	-3,74	-37,51	-	-	-	270,5
Камаз	KMAZ	37,95	10,93	15,07	-26,62	64,0	68,6%	Покупать	739,6
РКК Энергия	RKKE	3501,00	0,00	0,00	-15,64	-	-	-	108,4
СОЛЛЕРС	SVAV	544,00	0,98	5,10	-36,32	800,0	47,1%	Держать	513,7
Иркут	IRKT	5,73	0,42	2,18	1,99	-	-	-	184,0
<b>Транспорт</b>									
Аэрофлот	AFLT	49,60	-0,22	6,90	-40,82	Пересмотр	-	Пересмотр	1 518,0
НМТП	NMTP	2,05	0,35	0,35	-27,53	3,53	72,1%	Покупать	1 088,5



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Измененне, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
			за день	за неделю	за год				
<b>Потребительский сектор</b>									
Аптеки 36.6	APTK	12,07	-0,58	4,50	-38,04	-	-	-	34,9
Верофарм	VRPH	1238,60	-2,76	-4,58	31,49	1440,0	16,3%	Держать	341,3
Фармстандарт	PHST	1201,80	-1,95	-0,27	2,99	Пересмотр	-	Пересмотр	1 251,6
Группа Разгулий	GRAZ	6,79	-3,41	-19,64	-29,34	-	-	-	35,6
Группа Черкизово	GCHE	632,90	0,78	-1,28	9,54	-	-	-	766,7
Дикси	DIXY	428,00	0,56	4,48	5,16	623,0	45,6%	Покупать	1 471,3
М.Видео	MVID	211,65	0,63	-1,78	-29,21	-	-	-	1 048,5
Магнит	MGNT	9450,00	-1,05	2,73	2,51	10126,0	7,2%	Держать	24 624,5
Синергия	SYNG	554,90	0,89	-1,82	-26,01	640,0	15,3%	Держать	381,6
<b>ADR/GDR:</b>									
X5 Retail Group	FIVE LI	20,57	-1,11	14,92	22,66	24,6	19,6%	Держать	5 586,3
Магнит	MGNT LI	60,65	-1,46	2,28	-8,38	61,4	1,2%	Держать	28 675,7
Черкизово	CHE LI	11,65	0,00	-1,35	-5,28	-	-	-	768,3
<b>Энергетика</b>									
РусГидро	HYDR	0,71	-0,44	3,57	24,70	Пересмотр	-	Пересмотр	7 532,6
ФСК ЕЭС	FEES	0,056	-0,38	2,81	-38,27	0,173	210,7%	Держать	1 955,8
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0088	-0,97	5,02	-11,51	0,0207	134,0%	Держать	2 545,5
Россети	RSTI	0,52	0,77	3,36	-32,69	Пересмотр	-	Пересмотр	2 321,5
ОГК-5	OGKE	1,01	0,28	-1,67	-9,56	2,6	152,8%	Покупать	987,2
Мосэнерго	MSNG	0,85	2,44	1,83	-2,54	1,8	111,2%	Покупать	933,7
Ленэнерго-об.	LSNG	2,70	0,19	-2,21	16,05	7,690	184,4%	Покупать	84,6
Ленэнерго-пр.	LSNGP	15,40	-0,06	-0,57	35,40	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,02	0,44	-0,40	-26,59	1,353	32,7%	Покупать	1 368,9
<b>ADR/GDR</b>									
Мосэнерго	AOMD LI	1,05	0,00	0,00	-25,99	-	-	-	835,5
РусГидро	HYDR LI	1,94	-0,87	6,29	12,57	Пересмотр	-	Пересмотр	7 504,9
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,73	0,00	0,00	-45,93	2,7	264,6%	Покупать	1 955,8
<b>Связь, медиа и ИТ</b>									
МТС	MTSS	292,21	0,68	1,29	-10,96	350,0	19,8%	Держать	16 639,3
Ростелеком (ao)	RTKM	98,60	0,44	3,79	-10,85	150,0	52,1%	Покупать	7 252,4
Ростелеком (ап)	RTKMP	65,80	0,89	3,62	-11,84	105,0	59,6%	Покупать	-
МегаФон	MFON	1036,20	0,57	0,85	-6,15	1198,0	15,6%	Держать	17 703,4
АФК Система	AFKS	42,90	-2,32	2,39	-4,07	32,5	-24,2%	Продавать	11 407,9
РБК	RBCM	4,21	0,67	-4,32	-25,35	-	-	-	42,4
<b>ADR/GDR (USD)</b>									
МТС	MBT US	19,00	-0,58	1,33	-12,16	21,20	11,6%	Держать	19 630,9
Ростелеком	ROSYU US	16,27	0,35	2,95	-19,95	28,20	73,4%	Покупать	7 236,2
АФК Система	SSA LI	27,21	-2,47	2,06	-15,29	20,00	-26,5%	Продавать	13 128,8
Вымпелком	VIP US	8,62	0,35	3,48	-33,38	11,13	29,1%	Покупать	15 143,0
СТС Media	CTCM US	9,71	0,31	1,46	-30,12	-	-	-	1 512,5
Yandex	YNDX US	30,17	-1,81	3,91	-30,09	38,40	27,3%	Покупать	9 695,0
Mail.ru	MAIL LI	31,57	1,77	11,24	-29,22	40,88	29,5%	Покупать	6 601,4
<b>Химическая отрасль</b>									
Акрон	AKRN	1215,00	1,52	2,28	8,10	1603,0	31,9%	Покупать	1 357,1
ФосАгро	PHOR	1323,50	2,18	0,12	39,37	Пересмотр	-	Пересмотр	4 723,0
Уралкалий	URKA	146,60	0,20	2,17	-14,72	200,0	36,4%	Покупать	11 860,8
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	20,75	-0,07	-0,01	-22,00	-	-	-	921,2
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	14,46	1,15	1,32	-29,15	-	-	-	87,3
<b>ADR/GDR (USD)</b>									
Акрон	AKRN LI	3,40	0,00	3,03	7,59	4,86	42,9%	Покупать	1 357,1
ФосАгро	PHOR LI	12,20	2,95	-1,13	24,68	Пересмотр	-	Пересмотр	4 723,0
Уралкалий	URKA LI	20,21	0,30	2,17	-24,02	31,0	53,4%	Покупать	11 860,8

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



**Рожков Дмитрий**  
rdv@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 Cbonds Awards в номинации – «Прорыв года в аналитике»
- Лауреат премии Cbonds 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 ранкинга BARR - Ранг абсолютного дохода Bloomberg

Всегда для Вас живой сайт: он-лайн консультант на нашем сайте [www.ufs-federation.com](http://www.ufs-federation.com)



Подписка  
на аналитику



Каждый вторник в 19:00  
Летние 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.

