

26.08.2014



[Электронная почта](#)

[Аналитика](#)

[Наши контакты](#)

Последние обзоры и комментарии:

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

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

[«Яндекс»: ставка на рост](#)

MMVB	PTS	S&P 500	Nasdaq
1 454,67 ↑ 0,56%	1 260,07 ↑ 0,00%	1 997,92 ↑ 0,48%	4 557,35 ↑ 0,41%
FTSE	DAX	Nikkei	Hang Seng
6 775,25 ↓ -0,04%	9 510,14 ↑ 1,83%	15 613,25 ↓ -0,50%	25 166,91 ↓ -0,13%
Light Sweet	Brent	Серебро	Золото
93,35 ↑ 0,20%	102,65 ↑ 0,35%	19,36 ↓ -0,33%	1 276,90 ↓ -0,25%
Медь	VIX	Овернайт (руб.)	LIBOR о/п (USD)
7 086,00 ↑ 0,84%	11,7 ↑ 2,01%	7,47% ↓ -2 б.п.	0,0919% ↑ 0 б.п.
€/ \$	\$/ Рубль	€/ Рубль	Бивалютная корзина
1,3192 ↓ -0,38%	36,1646 ↑ 0,16%	47,7315 ↓ -0,15%	41,3343 ↓ -0,01%

Ситуация на рынках

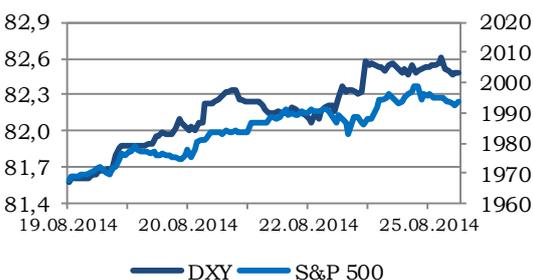
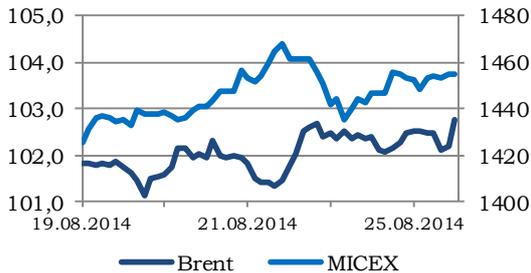
- В ходе вчерашних торгов индекс широкого рынка S&P 500 достиг значения в 2000 пунктов;
- Продажи на первичном рынке жилья по итогам июля сократились на 2,4%;
- Составной индекс деловой активности США в августе сократился на 1,8 пункта до 58,8 пункта;
- Ожидание смягчения от ЕЦБ продолжает оказывать давление на евро;
- Сегодня состоится встреча Брюсселя, Москвы и Киева по разрешению ситуации в Украине, итоги которой могут ощутимо повлиять на динамику рынков.

Комментарии

- «Распадская» может стать центром консолидации угольных активов Evraz'a (умеренно позитивно);
- «Дикси» налаживает каналы поставок (умеренно позитивно);
- ВТБ: ловись, рыбка, большая-пребольшая (нейтрально).

Ключевая статистика на сегодня

- Одобрённые ипотечные кредиты ВВА в Великобритании (12:30);
- Заказы на товары длительного пользования в США (16:30);
- Количество заказов на средства производства (без учета обороны и авиации) в США (16:30);
- «Красная книга» США (16:55);
- Индекс цен на жилье в США (17:00);
- Композитный индекс цен на жилье S&P/CS Composite-20 в США (17:00);
- Доверие потребителей СВ в США (18:00);
- Индекс производственной активности Ричмонда в США (18:00).



Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации [на сайте](#)

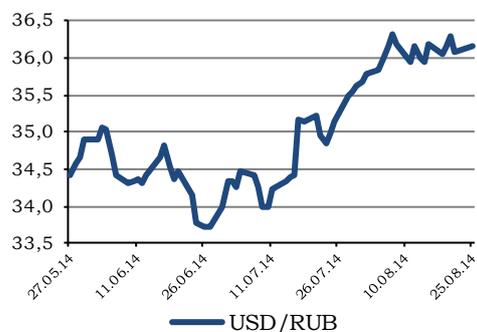
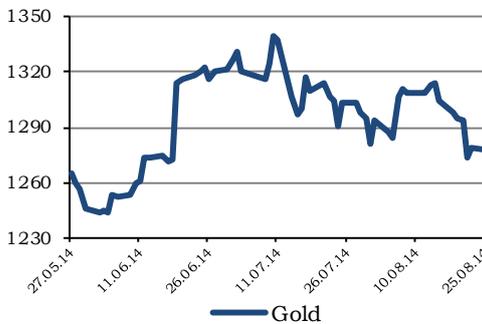
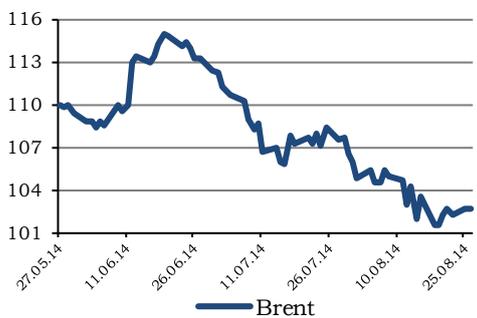
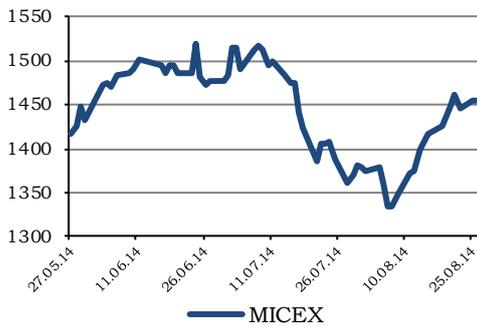
Эмитент	Поддержка/Сопровождение	Рекомендации
Сбербанк ао	75,50 / 79,00	Вне рынка
ВТБ	0,03950 / 0,04050	Вне рынка
Газпром	133,00 / 137,50	Держать
ЛУКОЙЛ	2050,0 / 2100,0	Вне рынка
Роснефть	226,50 / 234,00	Держать
Мечел	33,0 / 40,0	Вне рынка
Северсталь	350,0 / 366,0	Держать
РусГидро	0,6950 / 0,7200	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,05450 / 0,05700	Держать
МТС	287,00 / 298,00	Вне рынка

Корпоративные события на сегодня

- Публикация неаудированной финансовой отчетности «Кузбасской топливной компании» по МСФО за I полугодие 2014 года;
- Публикация финансовых результатов ТМК МСФО за I полугодие 2014 года;
- Внеочередное общее собрание акционеров «РН Холдинга»;
- Заседание совета директоров «Группы АСР»;
- Публикация финансовой отчетности «Акрона» по МСФО за I полугодие 2014 года;
- Заседание совета директоров «М. видео».



Ситуация на рынках



В ходе вчерашних торгов индекс широкого рынка S&P 500 достиг значения в 2000 пунктов, отметившись на уровне 2001,95. Однако достаточно слабая макроэкономическая статистика из США не позволила индексу удержаться выше планки 2000 пунктов. Так продажи на первичном рынке жилья по итогам июля сократились на 2,4% до 412 тыс. домовладений, в то время как эксперты ожидали роста показателя на 5,8%, до 430 тыс. домов. Месяцем ранее продажи на первичном рынке жилья уменьшились на 7,0% до 406 тыс. домовладений. Финальная оценка составного индекса деловой активности США по версии Markit по итогам августа составила 58,8 пункта, в июле значение композитного PMI было на уровне 60,6 пункта.

Индекс широкого рынка S&P 500 в понедельник поднялся на 0,48% до значения 1997,92 пункта. Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент дешевет на 0,10%. Доходность UST-10 сократилась на 3 б. п. до уровня 2,37%. Цена на золото увеличилась на 0,16% до уровня \$1279,25 за тройскую унцию.

Азиатские индексы акций сегодня преимущественно в минусе: NIKKEI 225 снижается на 0,47%; Shanghai Composite сокращается на 0,44%; гонконгский Hang Seng уменьшается на 0,15%; KOSPI прибавляет 0,46%; австралийский S&P/ASX 200 проседает на 0,11%; индийский SENSEX опускается на 0,33%.

Ожидание смягчения от ЕЦБ продолжает оказывать давление на евро. Европейский регулятор планирует вливание новой порции ликвидности путем операций рефинансирования займов (TLTRO) и выкупа обеспеченных ценных бумаг (ABS). В минувшие торговые сутки соотношение единой европейской валюты и доллара оставалось стабильным в диапазоне 1,3180-1,3210 доллара за евро. Котировки пары после достаточно длительного снижения консолидировались и могут двинуться вверх. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки пары будут находиться в диапазоне 1,3180-1,3260.

Нефть марки Light Sweet за последние сутки подешевела на 0,06% до уровня \$93,55 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent поднялась на 0,61% до значения \$102,80 за баррель. Полагаем, Brent сегодня будет находиться в диапазоне \$102,20-103,00 за баррель.

Российская валюта в ходе вчерашних торгов потеряла 0,16%, снизившись до отметки 36,16 рубля за доллар. Сегодня состоится встреча Брюсселя, Москвы и Киева по разрешению ситуации в Украине, итоги которой могут ощутимо повлиять на динамику рубля и рынков в целом. Однако, как заявила Канцлер ФРГ Ангела Меркель, от



встречи в Минске не стоит ждать прорыва. В любом случае новости, приходящие из столицы Белоруссии, могут спровоцировать высокую волатильность на валютном рынке. Полагаем, сегодня пара доллар/рубль будет находиться в диапазоне 35,95-36,25 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в пределах значений 47,50-48,00 рубля за евро.

Индекс ММВБ по итогам вчерашних торгов увеличился на 0,56%, достигнув значения 1454,67 пункта. Ожидание смягчения кредитно денежной политики от ЕЦБ и позитивная динамика мировых рынков позволили российским индексам акций завершить вчерашний день ростом. Сегодня внешний фон нейтральный: американские индексы в понедельник росли; фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня дешевеет; азиатские индексы акций движутся вниз; североморская смесь нефти Brent увеличилась в цене. Важным событием сегодняшнего дня станет встреча Брюсселя, Москвы и Киева по ситуации в Украине, результаты которой определяют динамику рынков. Полагаем, сегодня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1435-1465 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com



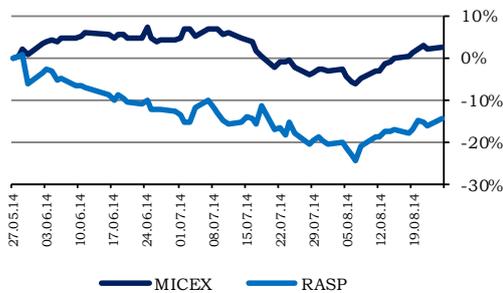
Комментарии

Распадская

Тикер	RASP
Текущая цена, руб	19,18
Целевая цена, руб	60,0
Потенциал роста	213%
Рекомендация	Покупать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	373,19
Количество АО, млн. шт.	703,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	19,12

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены
акции и индекса ММВБ

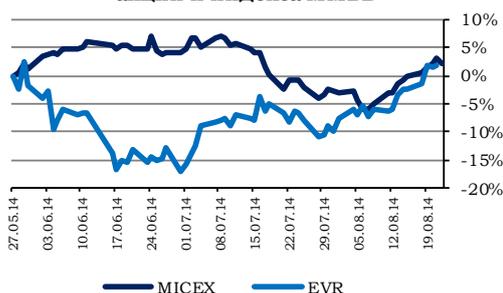


Evraz

Тикер (LSE)	EVR
Текущая цена, GBP	1,09
Целевая цена, GBP	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	Пересмотр
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	2 709,89
Количество АО, млн. шт.	1 472,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	8 441,61

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены
акции и индекса ММВБ



«Распадская» может стать центром консолидации угольных активов Evraz'a (умеренно позитивно)

Горно-металлургический холдинг Evraz намерен создать единую систему управления угольным бизнесом на базе «Распадской», сообщили ИТАР-ТАСС в Evraz. «На сегодня нам представляется целесообразным создание единой четкой системы управления угольным бизнесом компании на базе ЗАО «Распадская угольная компания» в качестве единой управляющей компании», — сообщил представитель Evraz, добавив, что окончательное решение об этом будет принято позже.

Ранее сегодня сообщалось, что ФАС удовлетворила ходатайство ЗАО «Распадская угольная компания», являющейся управляющей компанией одного из крупнейших в России комплексов по добыче и обогащению угля ОАО «Распадская», о приобретении прав единоличного исполнительного органа «Южкзбассугля» и ряда других угольных активов Evraz.

Единая система управления угольным бизнесом выглядит разумным решением, так как это позволит Evraz'у незначительно снизить административные издержки в дивизионе и повысить качество оперативного управления своими угольными активами. Вместе с тем, со временем, на наш взгляд, «Распадская» может стать и центром консолидации угольного дивизиона. Если это произойдет, то компания получит новые активы в собственность, и ее показатели существенно улучшатся. Мы оцениваем инициативу Evraz'a умеренно позитивно для обеих компаний, она может оказать умеренную поддержку котировкам.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com



«Дикси» налаживает каналы поставок (умеренно позитивно)

Дикси	
Тикер	DIXY
Текущая цена, руб	415,85
Целевая цена, руб	623,0
Потенциал роста	50%
Рекомендация	Покупать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	1 435,44
Количество АО, млн. шт.	124,8
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	13,16

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



Ритейлер «Дикси» в условиях продовольственного эмбарго договорился о расширении поставок фруктов и овощей из Сербии. Как сообщается в пресс-релизе Минэкономразвития, бизнес-миссия в Белград состоялась при участии торгового представительства России в Сербии.

Представители ритейлера встретились с вице-премьером Расимом Ляичем, президентом Хозяйственной палаты Сербии Желько Сертичем, ведущими сербскими производителями сельхозпродукции. Речь шла об оперативной организации поставок на российский рынок сербских яблок, груш, слив, персиков, абрикосов и другой продукции. Как заявил «Интерфаксу» вице-президент по логистике и международному сотрудничеству «Дикси» Марат Магкеев, сеть стремится к наращиванию объемов поставок и расширению пула поставщиков.

Мы оцениваем активность «Дикси» на этом фронте умеренно позитивно для компании. В текущих условиях крайне важно найти альтернативных поставщиков товаров, попавших под эмбарго, потому что это напрямую скажется на покупательской лояльности и сопоставимых продажах. Для «Дикси» это также и репутационное достижение. Ожидаем, что новость окажет умеренную поддержку котировкам ритейлера.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com



ВТБ: ловись, рыбка, большая-пребольшая (нейтрально)

ВТБ	
Тикер	VTBR
Текущая цена, руб	0,04
Целевая цена, руб	0,1
Потенциал роста	37%
Рекомендация	Покупать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	14 394,57
Количество АО, млн. шт.	12 960 541,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	880,27

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



ВТБ24 значительно повысил минимальную сумму вкладов, которые можно открыть в отделениях банка – с 10 тыс. до 100 тыс. руб. Таким образом, банк намерен сократить издержки и разгрузить отделения, чтобы повысить лояльность состоятельных клиентов, приоритетных для банка.

Как пояснил «Ъ» начальник управления пассивных и комиссионных операций ВТБ24 Ашот Симонян, увеличение минимальной суммы вкладов направлено на повышение эффективности работы банка и в целом соответствует его модели бизнеса. «Наша модель предусматривает фокус на премиальном классе клиентов с доходами выше среднего, поэтому именно на их обслуживании мы делаем акцент,— пояснил господин Симонян.— Мы оставляем возможность открытия вкладов от 15 тыс. руб. в дистанционных каналах». По его словам, для банка стоимость открытия вклада в интернет-банке в среднем в три-четыре раза ниже, чем в офисе. «Такой подход позволяет нам разгрузить отделения, повысить лояльность наших основных клиентов за счет сокращения времени обслуживания и высвободить сотрудников для продажи более прибыльных для банка продуктов»,— добавляет он.

С одной стороны, решение выглядит оправданным, поскольку на вклады менее 100 тыс. руб. приходится около трети всех вкладов в ВТБ24. В то же самое время, в денежном выражении это только порядка 1% всех депозитов. Обслуживание большого числа небольших вкладов негативно сказывается на рентабельности банка, так как расходы на открытие и ведение вклада не зависят от его объема. Однако однозначным такое решение назвать нельзя, поскольку в текущих условиях банки испытывают трудности в привлечении фондирования, и то, что ВТБ24 удалось показать хорошую динамику депозитов на этом фоне, является одним из немногих положительных моментов в недавней отчетности банка. Теперь часть клиентов перейдет к Сбербанку.

Экономический эффект от такого решения можно будет определить только через несколько месяцев, когда будет понятна хотя бы примерная динамика депозитов. Пока мы оцениваем инициативу ВТБ24 нейтрально для котировок. В целом же решение представляется нам довольно рискованным.

Илья Балакирев, bia@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	136,09	0,81	1,34	-1,92	185,0	35,9%	Покупать	89 085,3
НОВАТЭК	NVTK	391,62	0,54	-0,10	-2,02	415,0	6,0%	Держать	32 879,7
Роснефть	ROSN	231,69	0,72	3,12	-7,89	280,0	20,9%	Покупать	67 897,8
ЛУКОЙЛ	LKOH	2088,00	0,14	2,20	2,35	2870,0	37,5%	Покупать	49 108,2
Газпром нефть	SIBN	146,79	0,23	4,40	0,01	160,0	9,0%	Держать	19 244,7
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	26,65	0,25	2,35	-5,88	32,0	20,1%	Покупать	26 326,8
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	27,64	0,16	0,56	6,82	20,7	-25,1%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	232,00	0,65	3,60	11,73	210,0	-9,5%	Продавать	13 976,6
Татнефть (ап)	TATNP	138,72	-2,65	3,14	14,17	115,5	-16,7%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	82764	0,44	0,87	-4,36	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	7,47	-1,24	0,93	-12,65	12,0	60,7%	Покупать	88 396,9
НОВАТЭК	NVTK LI	109,75	-1,57	1,62	-19,83	129,7	18,2%	Держать	33 323,5
Роснефть	ROSN LI	6,31	-0,97	1,50	-17,15	8,6	36,3%	Покупать	66 863,9
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	57,63	-0,31	2,36	-7,72	82,0	42,3%	Покупать	49 018,0
Газпром нефть	GAZ LI	20,38	-0,29	3,66	-9,82	24,6	20,8%	Покупать	19 325,5
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,28	-2,54	1,46	-15,74	10,0	37,4%	Покупать	26 008,5
Татнефть	ATAD LI	38,18	-1,60	2,91	-0,10	39,4	3,2%	Держать	13 863,8
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	78,56	0,22	4,54	-22,26	124,6	58,6%	Покупать	46 893,2
Сбербанк России (ап)	SBERP	58,75	1,36	3,43	-26,59	87,2	48,4%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	389,00	0,99	-0,66	-12,19	-	-	-	255,5
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	93,03	1,65	1,85	-22,50	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	2,14	2,11	-19,19	0,055	37,1%	Покупать	14 374,5
РосБанк	ROSB	57,61	1,95	64,60	26,17	-	-	-	2 471,4
Банк Санкт-Петербург	BSPB	35,00	0,20	4,01	-16,65	-	-	-	425,4
Номос Банк	NMOS	921,00	0,56	3,66	-4,06	-	-	-	3 081,9
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,16	-0,92	0,14	-27,88	3,2	48,1%	Покупать	13 997,4
Номос Банк	OFCB LI	12,93	3,44	6,86	-10,83	-	-	-	3 129,4
Сбербанк	SBRCY US	8,95	0,17	3,71	-28,80	12,9	44,1%	Покупать	48 300,8
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	7342,00	0,58	3,92	35,96	7080	-3,6%	Держать	32 126,4
ЧЦЗ	CHZN	141,15	-0,49	-1,01	16,16	-	-	-	211,5
ВСМПО-Ависма	VSMO	7540,50	-0,55	3,29	-0,38	-	-	-	2 404,0
Мечел	MTLR	36,80	0,27	16,09	-44,74	83	125,5%	Покупать	423,6
Полюс золото	PLZL	494,50	-0,30	1,12	-36,44	-	-	-	2 606,6
Северсталь	CHMF	359,50	-0,28	4,78	12,70	386,0	7,4%	Держать	8 327,5
ММК	MAGN	7,55	2,72	11,21	2,07	9,5	25,8%	Покупать	2 332,8
НАМК	NLMK	54,29	0,35	5,87	-1,61	60,0	10,5%	Держать	8 997,0
ТМК	TRMK	88,30	0,02	9,39	-5,89	123,0	39,3%	Покупать	2 289,2
КТК	KBTK	67,49	0,64	-3,61	22,69	Пересмотр	-	Пересмотр	185,2
Распадская	RASP	19,18	1,80	4,07	-36,51	60,0	212,8%	Покупать	372,9
Белон	BLNG	2,85	0,81	5,05	13,05	-	-	-	90,6
РусАл	RUALR	190,00	-0,52	1,44	99,27	215,6	13,5%	Держать	7 982,1
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	20,12	-1,85	3,05	21,06	23,6	17,3%	Держать	31 839,0
ЧЦЗ	CHZN LI	3,80	0,00	0,00	10,14	-	-	-	205,9
Евраз (GBR)	EVR LN	1,09	-39,63	4,33	0,44	Пересмотр	-	Пересмотр	1 634,6
Северсталь	SVST LI	10,01	-0,20	5,81	1,32	15,61	55,9%	Покупать	8 385,6
ММК	MMK LI	2,66	-0,45	7,66	-11,44	3,43	29,2%	Покупать	2 281,5
НАМК	NLMK LI	15,00	0,00	5,19	-11,19	27,7	84,7%	Покупать	8 989,8
ТМК	TMKS LI	9,88	2,86	9,60	-16,24	14,1	42,6%	Покупать	2 314,7
РусАл	486 HK	0,51	0,00	-1,98	72,61	0,72	41,9%	Покупать	7 782,6
Полюс золото	OPYGY US	7,04	0,00	-2,09	-38,25	-	-	-	2 684,0
Мечел	MTL US	1,79	-0,56	0,00	-30,08	2,5	39,7%	Держать	745,1
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	9,34	-0,36	3,11	-14,29	-	-	-	470,8
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,20	0,85	3,36	13,14	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	520,00	0,00	-2,26	-38,69	-	-	-	266,3
Камаз	KMAZ	35,10	0,26	9,21	-32,13	64,0	82,3%	Покупать	686,4
РКК Энергия	RKKE	3704,00	0,00	5,80	-10,75	-	-	-	115,1
СОЛЛЕРС	SVAV	569,00	1,08	7,79	-33,40	800,0	40,6%	Держать	539,2
Иркут	IRKT	5,82	1,17	1,80	3,56	-	-	-	187,5
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	49,41	1,08	0,49	-41,05	Пересмотр	-	Пересмотр	1 517,4
НМТП	NMTP	2,08	0,91	1,48	-26,51	3,53	69,7%	Покупать	1 107,7



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Измененне, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MagCap, млн. \$
			за день	за неделю	за год				
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	12,32	-3,45	2,24	-36,76	-	-	-	35,8
Верофарм	VRPH	1240,30	-4,58	-2,39	31,67	1440,0	16,1%	Держать	343,0
Фармстандарт	PHST	1220,40	1,06	-0,58	4,58	Пересмотр	-	Пересмотр	1 275,3
Группа Разгуляй	GRAZ	7,00	1,74	-9,21	-27,16	-	-	-	36,8
Группа Черкизово	GCHE	631,00	-0,21	1,20	9,21	-	-	-	767,1
Дикси	DIXY	415,85	-0,91	-1,86	2,17	623,0	49,8%	Покупать	1 434,5
М.Видео	MVID	201,80	-1,98	-4,19	-32,51	-	-	-	1 003,1
Магнит	MGNT	9698,00	0,08	1,39	5,20	10126,0	4,4%	Держать	25 357,9
Синергия	SYNG	549,50	1,76	-0,09	-26,73	640,0	16,5%	Держать	379,2
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	20,95	-0,48	8,38	24,93	24,6	17,4%	Держать	5 689,5
Магнит	MGNT LI	62,50	0,00	2,54	-5,59	61,4	-1,8%	Держать	29 550,4
Черкизово	CHE LI	11,75	0,09	0,86	-4,47	-	-	-	774,9
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,71	1,51	3,59	25,74	Пересмотр	-	Пересмотр	7 621,6
ФСК ЕЭС	FEES	0,056	2,00	3,53	-37,83	0,173	208,5%	Держать	1 976,6
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0092	1,03	6,42	-8,05	0,0207	125,1%	Держать	2 654,1
Россети	RSTI	0,53	0,77	3,75	-32,30	Пересмотр	-	Пересмотр	2 342,8
ОГК-5	OGKE	1,02	0,91	1,09	-9,16	2,6	151,7%	Покупать	994,9
Мосэнерго	MSNG	0,89	-0,87	7,67	1,95	1,8	101,9%	Покупать	980,1
Ленэнерго-об.	LSNG	2,73	-0,07	2,86	17,30	7,690	181,4%	Покупать	85,8
Ленэнерго-пр.	LSNGP	15,43	0,53	0,87	35,70	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,01	-1,45	0,10	-27,15	1,353	33,7%	Покупать	1 363,1
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,05	0,00	0,00	-25,99	-	-	-	835,5
РусГидро	HYDR LI	1,94	0,05	2,16	12,11	Пересмотр	-	Пересмотр	7 474,0
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,73	0,00	0,00	-45,93	2,7	264,6%	Покупать	1 976,6
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	294,50	1,16	0,51	-10,26	350,0	18,8%	Держать	16 827,5
Ростелеком (ао)	RTKM	98,70	0,05	1,96	-10,76	150,0	52,0%	Покупать	7 284,8
Ростелеком (ап)	RTKMP	65,87	-0,17	3,08	-11,75	105,0	59,4%	Покупать	-
МегаФон	MFON	1062,20	1,16	2,95	-3,79	1198,0	12,8%	Держать	18 210,2
АФК Система	AFKS	42,83	3,05	-2,26	-4,23	32,5	-24,1%	Продавать	11 428,6
РБК	RBCM	4,35	1,02	-0,53	-22,93	-	-	-	43,9
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	19,31	1,21	2,39	-10,73	21,20	9,8%	Держать	19 951,2
Ростелеком	ROSYU US	16,24	0,28	4,64	-20,08	28,20	73,6%	Покупать	7 224,7
АФК Система	SSA LI	26,29	-3,70	-4,92	-18,15	20,00	-23,9%	Продавать	12 684,9
Вымпелком	VIP US	8,59	0,18	-0,06	-33,66	11,13	29,6%	Покупать	15 081,5
СТС Media	CTCM US	9,44	-0,74	-1,05	-32,06	-	-	-	1 470,4
Yandex	YNDX US	29,43	1,20	1,34	-31,80	38,40	30,5%	Покупать	9 458,8
Mail.ru	MAIL LI	28,80	-11,76	-2,41	-35,43	40,88	41,9%	Покупать	6 022,2
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1235,90	-0,41	4,10	9,96	1603,0	29,7%	Покупать	1 385,2
ФосАгро	PHOR	1320,00	0,61	2,89	39,01	Пересмотр	-	Пересмотр	4 726,7
Уралкалий	URKA	145,00	1,04	0,53	-15,65	200,0	37,9%	Покупать	11 771,8
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	20,50	0,96	-3,64	-22,93	-	-	-	913,3
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	14,35	-0,12	0,21	-29,71	-	-	-	86,9
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	3,40	0,00	3,03	7,59	4,86	42,9%	Покупать	1 385,2
ФосАгро	PHOR LI	12,01	-2,52	0,00	22,74	Пересмотр	-	Пересмотр	4 726,7
Уралкалий	URKA LI	19,95	-0,15	0,10	-25,00	31,0	55,4%	Покупать	11 771,8

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



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.

