

10.09.2014

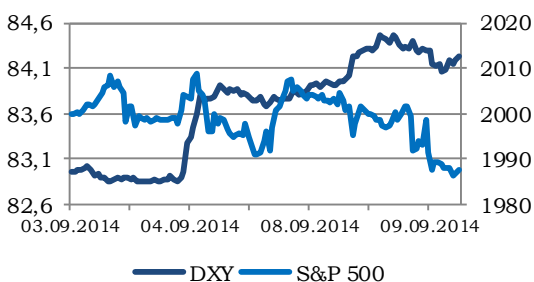
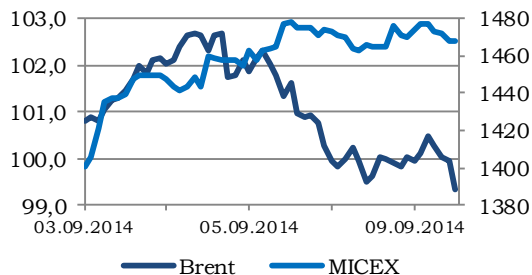


[Электронная почта](#)

[Аналитика](#)

[Наши контакты](#)

MMBB	PTC	S&P 500	Nasdaq
1 468,17 ↑ 0,23%	1 245,53 ↑ 0,00%	1 988,44 ↓ -0,65%	4 552,29 ↓ -0,87%
FTSE	DAX	Nikkei	Hang Seng
6 829,00 ↓ -0,08%	9 710,70 ↓ -0,49%	15 749,15 ↑ 0,11%	25 190,45 ↓ -1,80%
Light Sweet	Brent	Серебро	Золото
92,75 ↑ 0,09%	99,16 ↓ -1,04%	19,06 ↑ 0,16%	1 255,50 ↑ 0,00%
Медь	VIX	Овернайт (руб.)	LIBOR о/п (USD)
6 859,50 ↓ -2,05%	13,5 ↑ 6,64%	7,51% ↑ 0 б.п.	0,0910% ↑ 0 б.п.
€/\$	\$/Рубль	€/Рубль	Бивалютная корзина
1,2937 ↑ 0,33%	37,0461 ↑ 0,24%	47,849 ↑ 0,10%	41,9469 ↓ -0,15%



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

Эмитент	Поддержка/Спротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	77,00 / 81,00	Вне рынка
ВТБ	0,04000 / 0,04100	Вне рынка
Газпром	138,50 / 143,00	Покупать
ЛУКОЙЛ	2140,0 / 2200,0	Покупать
Роснефть	233,50 / 239,00	Вне рынка
Мечел	35,0 / 37,0	Вне рынка
Северсталь	365,0 / 374,0	Держать
РусГидро	0,7000 / 0,7200	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,05450 / 0,05600	Вне рынка
МТС	293,00 / 304,00	Вне рынка

Последние обзоры и комментарии:

[«Аэрофлот»: то ли еще будет?](#)

[ЛУКОЙЛ: Ирак начал приносить плоды](#)

[«Норникель»: повышаем целевой уровень](#)

Ситуация на рынках

- Промышленное производство Великобритании по итогам июля в месячном исчислении выросло на 0,5%.
- Федеральная резервная система США может приступить к увеличению ставок раньше, чем ожидалось.

Комментарии

- ЛУКОЙЛ успокоил инвесторов (умеренно позитивно);
- НОВАТЭК может рассчитывать на государственную поддержку (умеренно позитивно);
- «Аэрофлот» отменяет аукционы для туроператоров (нейтрально);
- Россиянам на украинском рынке связи не место? (умеренно негативно).

Ключевая статистика на сегодня

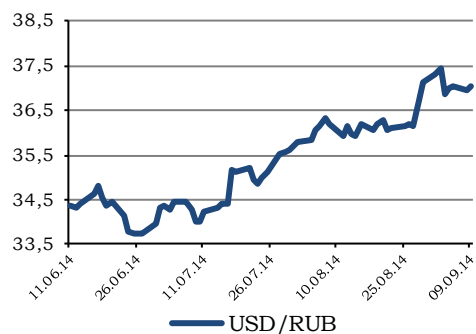
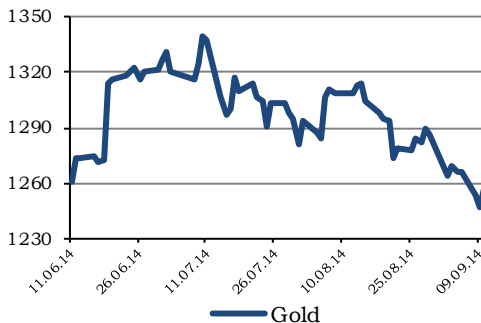
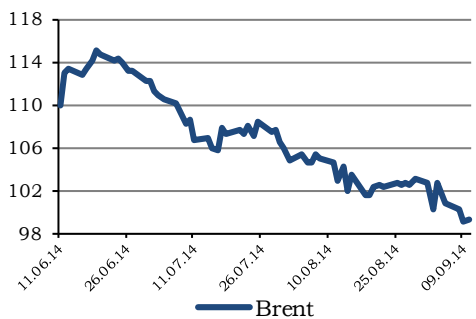
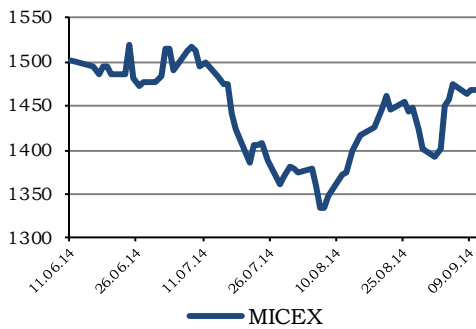
- Количество заявок на ипотечный кредит МВА США (15:00);
- Ставка по 30-летним ипотечным кредитам МВА США (15:00);
- Запасы бензина США (18:30);
- Запасы сырой нефти США (18:30);
- Недельные запасы дистиллятов Американского института нефти EIA США (18:30).

Корпоративные события на сегодня

- Внеочередное общее собрание акционеров «Северстали»;
- Заседание совета директоров «Селигдара»;
- Заседание совета директоров «Россетей»;
- Заседание совета директоров «Ростелекома»;
- Заседание совета директоров «ФСК ЕЭС».



Ситуация на рынках



Промышленное производство Великобритании по итогам июля в месячном исчислении выросло на 0,5% против увеличения в первый месяц лета на 0,3%. При этом эксперты ожидали прироста показателя лишь на 0,2%. В годовом выражении промпроизводство туманного Альбиона поднялось на 1,7%. ВВП Великобритании по итогам августа выросло на 0,6% при росте в июле на 0,5%. Экономика островного государства продолжает демонстрировать достаточно сильные результаты, однако это не помогло вчера европейским индексам акций удержаться от снижения. Поводом для снижения рынков послужили ожидания того, что ФРС США может приступить к увеличению ставок раньше, чем ожидалось. Сильные данные по рынку труда, публикация которых ожидается на этой неделе, повышают риск более раннего увеличения регулятором процентных ставок.

За минувшие сутки соотношение евро и доллара выросло на 0,40% до уровня 1,2931 доллара за евро. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки пары будут находиться в диапазоне 1,2850-1,2950.

Азиатские индексы акций сегодня в минусе: NIKKEI 225 понижается на 0,19%; Shanghai Composite уменьшается на 0,77%; гонконгский Hang Seng падает на 1,80%; KOSPI сегодня не торгуется; австралийский S&P/ASX 200 снижается на 0,60%; индийский SENSEX теряет 0,48%.

Индекс широкого рынка S&P 500 во вторник снизился 0,65% до отметки 1988,44 пункта. Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент дешевле на 0,14%. Доходность UST-10 стабильна на уровне 2,49%. Цена на золото повысилась на 0,12% до уровня \$1257,30 за тройскую унцию.

Нефть марки Light Sweet за последние сутки подешевела на 0,02% до уровня \$92,77 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent снизилась на 0,70% до значения \$99,21 за баррель. Полагаем, Brent сегодня будет находиться в диапазоне \$99,00-100,50 за баррель.

Рубль в минувшие сутки был стабилен, снижение градуса напряженности вокруг Украины, а также уменьшение риска санкций сократили спрос на иностранную валюту. Полагаем, сегодня пара доллар/рубль будет находиться в диапазоне 36,85-37,15 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в пределах значений 47,50-47,90 рубля за евро.

Индекс ММВБ по итогам торгов вторника поднялся на 0,23%, достигнув значения 1468,17 пункта. Снижение риска введения ЕС новых санкций позволило российским индексам акций удержать позиции. Внешний фон сегодня негативный: американские индексы акций во вторник снизились, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня дешевле, азиатские индексы акций торгуются в минусе, цены на нефть идут вниз. Полагаем, сегодня индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1460-1480 пунктов.



Комментарии

ЛУКОЙЛ успокоил инвесторов (умеренно позитивно)

ЛУКОЙЛ	
Тикер	ЛКОН
Текущая цена, руб	2163,6
Целевая цена, руб	2870,0
Потенциал роста	33%
Рекомендация	Покупать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	49 558,70
Количество АО, млн. шт.	850,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	1 077,82

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



ЛУКОЙЛ планирует скорректировать трехлетнюю инвестиционную программу, но не намерен сокращать инвестиции в морские проекты. Об этом заявил сегодня журналистам президент компании Вагит Алекперов, который находится с рабочим визитом в Астрахани.

По его словам, ЛУКОЙЛ в этом году утвердит только программу на 2015 год. «Трехлетка» и стратегия будут утверждены в январе-марте следующего года после того, как компания оценит все риски вокруг своих проектов в связи с ограничениями, которые могут быть приняты партнерами в странах ЕС и США.

«Пока мы исходим из того, что морские проекты не будут затронуты сокращением. Если будут сокращаться инвестиционные программы, в основном это будут инфраструктурные проекты, которые напрямую не влияют на объемы добычи нефти в краткосрочные периоды», — подчеркнул В. Алекперов.

Ранее представители ЛУКОЙЛа заявляли о том, что компания начнет сокращать капитальные затраты на фоне западных санкций, и это вызвало неоднозначный отклик у инвесторов, которые обеспокоились тем, что сокращение капитальных затрат приведет к срыву стратегии, направленной на наращивание добычи, которая наконец-то начала приносить плоды. На этом фоне мы позитивно оцениваем тот факт, что компания не намерена сокращать инвестиции в свои ключевые апстрим-проекты, а значит динамика добычи не пострадает. Сообщение может оказать умеренную поддержку котировкам нефтяной компании.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com



НОВАТЭК может рассчитывать на государственную поддержку (умеренно позитивно)

НОВАТЭК	
Тикер	NVTK
Текущая цена, руб	400,3
Целевая цена, руб	415,0
Потенциал роста	4%
Рекомендация	Держать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	32 727,53
Количество АО, млн. шт.	3 036,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	283,28

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



В условиях западных санкций государство продолжит оказывать поддержку российскому бизнесу, заявил вчера премьер-министр Дмитрий Медведев на встрече с председателем правления НОВАТЭКа Леонидом Михельсоном. В июле НОВАТЭК, а также «Роснефть», ВЭБ и «Газпромбанк» попали под санкции США. Им запрещено брать кредиты у американских банков на срок свыше 90 дней. С марта санкции США действуют и в отношении Геннадия Тимченко. Его доля в НОВАТЭКе составляет 23,49% (через Volga Group, данные на конец 2012 года).

В свою очередь Михельсон отметил, что НОВАТЭК не намерен менять планы: «Наше финансовое состояние и инвестиционные рейтинги сохранены». По его словам, все идет по плану, в том числе реализация проекта «Ямал СПГ».

Мы позитивно оцениваем заявление Медведева, так как оно способно снизить оценку риска в ключевых проектах НОВАТЭКа, таких как «Ямал СПГ». До конца года НОВАТЭК должен вложить в проект еще \$2.2 млрд. Ранее эти деньги планировалось привлечь на долговом рынке, а сейчас ситуация изменилась, и приходится искать другие варианты. Компания готова продать оставшиеся «непристроенными» 9% в проекте группе азиатских инвесторов. Кроме того, с финансированием могут помочь и уже имеющиеся партнеры, в том числе из Китая. Заявление премьера РФ успокоит инвесторов относительно судьбы проекта, поскольку государство сможет поддержать компанию, в том числе кредитными ресурсами от госбанков, если это будет необходимо. Впрочем, пока мы ожидаем, что компании удастся справиться своими силами. Новость может оказать умеренную поддержку котировкам НОВАТЭКа.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com



«Аэрофлот» отменяет аукционы для туроператоров (нейтрально)

Аэрофлот	
Тикер	AFLT
Текущая цена, руб	47,1
Целевая цена, руб	71,2
Потенциал роста	51%
Рекомендация	Покупать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	1 410,80
Количество АО, млн. шт.	1 110,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	124,38

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



«Аэрофлот» объявил об отмене первоначально назначенных на 10 сентября 2014 года электронных торгов по реализации блочных перевозок по туристическим направлениям на зимний сезон 2014-2015 годов с целью защиты своих клиентов от действий со стороны недобросовестных и несостоятельных туроператоров. Аукционные торги становятся нецелесообразными в условиях снижения прогнозируемого спроса из-за кризисных явлений в мировой экономике и неблагоприятного для международного туризма политического фона. ОАО «Аэрофлот» намеревается вернуться к практике проведения электронных торгов блочной туристической перевозкой с летнего сезона 2015 года при условии достижения стабилизации на туристическом рынке.

Летом 2014 года сразу несколько российских туроператоров прекратили деятельность, что было следствием ухудшившихся экономических условий. По итогам полугодия в своей финансовой отчетности «Аэрофлот» отразил существенно возросшие резервы под плохую дебиторскую задолженность (как раз связанную с долгами туроператоров). Не побеспокоиться о будущем спросе на авиаперевозки и возможном повторении ситуации было бы неправильно со стороны авиаперевозчика. В то же время, принятые меры лишней раз подтверждают, что со спросом на авиаперевозки в отрасли не все так хорошо, как хотелось бы. Вчера по итогам торгов акции «Аэрофлота» на московской бирже выросли на 0,66% при росте индекса на 0,2%.

Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com



Вымпелком

Тикер (NASDAQ)	VIP
Текущая цена, USD	8,85
Целевая цена, USD	11,13
Потенциал роста	26%

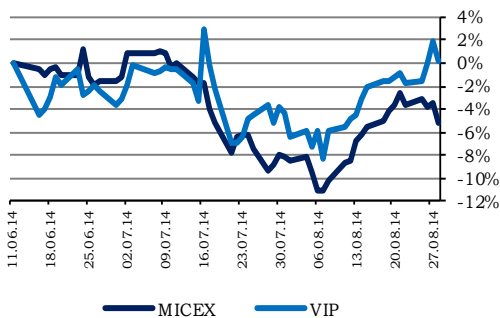
Рекомендация Покупать

Показатели

Капитализация, \$ млн.	15 547,07
Количество АО, млн. шт.	1 748,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	295,76

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



МТС

Тикер	MTSS
Текущая цена, руб	296,5
Целевая цена, руб	350,0
Потенциал роста	18%

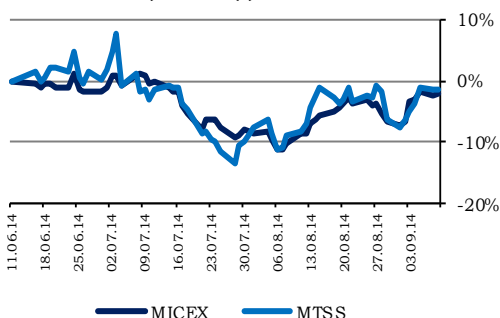
Рекомендация Держать

Показатели

Капитализация, \$ млн.	16 524,29
Количество АО, млн. шт.	2 066,4
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	385,31

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Россиянам на украинском рынке связи не место? (умеренно негативно)

Компании, контрольный пакет акций (более 50%) которых принадлежит российским предприятиям, могут быть не допущены к конкурсу на получение лицензий на связь третьего поколения стандарта UMTS (3G) на Украине, сообщило агентство «Интерфакс-Украина». По его данным, это прописано в проекте постановления кабинета министров, который на вчерашнем заседании без изменений одобрила Национальная комиссия, осуществляющая госрегулирование в сфере связи и информатизации (НКРСИ). Представитель НКРСИ подтвердил, что компании с российским контролем не будут допущены к конкурсам на 3G. Точная формулировка запрета будет указана в постановлении кабинета министров Украины.

Под такие санкции определенно попадает «МТС-Украина», «дочка» российской МТС. А вот попадет ли под эти санкции «Киевстар», на 100% принадлежащий международному Vimpelcom (в структуре владения которым 56,2% принадлежит российской Altim, подразделению «Альфа-групп»), пока неясно. Нужно дождаться постановления кабинета министров Украины.

У украинского подразделения МТС и так пока нет лицензий 3G на Украине, однако заявление властей о невозможности даже претендовать на получение таких лицензий – однозначно негативно для компании. По итогам торгов в понедельник депозитарные расписки обеих компаний (МТС и Вымпелком) снижались, однако вчера частично отыграли падение. Операторы уже неоднократно обращали внимание инвесторов на высокие риски на Украине, поэтому негативная реакция в бумагах не должна быть длительной.

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	139,02	0,01	4,28	0,19	185,0	33,1%	Покупать	88 837,7
НОВАТЭК	NVTK	400,25	-0,46	7,08	0,14	415,0	3,7%	Держать	32 804,6
Роснефть	ROSN	234,55	0,23	1,76	-6,75	280,0	19,4%	Держать	67 100,3
ЛУКОЙЛ	LKOH	2163,60	0,48	5,95	6,06	2870,0	32,6%	Покупать	49 675,4
Газпром нефть	SIBN	144,17	0,45	2,42	-1,77	160,0	11,0%	Держать	18 451,4
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	26,81	1,07	3,14	-5,31	32,0	19,4%	Держать	25 855,6
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	27,85	1,34	5,07	7,61	20,7	-25,7%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	244,26	-0,78	6,43	17,64	210,0	-14,0%	Продавать	14 365,0
Татнефть (ап)	TATNP	140,09	-0,65	0,81	15,30	115,5	-17,6%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	84398	-0,12	2,65	-2,47	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	7,50	0,33	4,97	-12,34	12,0	60,1%	Покупать	88 716,5
НОВАТЭК	NVTK LI	107,95	-0,69	7,52	-21,15	129,7	20,1%	Покупать	32 776,9
Роснефть	ROSN LI	6,31	0,33	3,19	-17,14	8,6	36,3%	Покупать	66 874,5
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	58,38	0,33	7,16	-6,52	82,0	40,5%	Покупать	49 655,9
Газпром нефть	GAZ LI	19,55	0,77	3,71	-13,50	24,6	25,9%	Покупать	18 538,5
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,18	1,06	4,36	-16,96	10,0	39,4%	Покупать	25 633,4
Татнефть	ATAD LI	39,46	-1,42	6,65	3,24	39,4	-0,2%	Держать	14 328,6
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	79,41	0,91	7,66	-21,42	124,6	56,9%	Покупать	46 272,6
Сбербанк России (ап)	SBERP	61,60	2,11	11,82	-23,03	87,2	41,6%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	402,80	1,36	4,38	-9,07	-	-	-	258,2
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	97,00	-0,79	7,22	-19,19	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	0,15	5,99	-18,07	0,047	15,6%	Держать	14 228,4
РосБанк	ROSB	51,20	0,39	-4,05	12,13	-	-	-	2 144,1
Банк Санкт-Петербург	BSPB	34,17	0,50	2,89	-18,62	-	-	-	405,4
Номос Банк	NMOS	931,80	0,04	4,80	-2,94	-	-	-	3 043,8
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,23	0,04	6,87	-25,71	2,7	21,3%	Держать	14 418,6
Номос Банк	OFCB LI	12,53	# ЗНАЧИ	# N/A N/A	-13,59	-	-	-	3 032,6
Сбербанк	SBRCY US	8,85	0,55	8,49	-29,57	12,9	45,7%	Покупать	47 776,2
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	7393,00	-1,56	3,01	36,91	8360	13,1%	Держать	31 579,8
ЧЦЗ	CHZN	146,64	1,33	0,88	20,68	-	-	-	214,5
ВСМПО-Ависма	VSMO	7456,70	0,29	0,75	-1,49	-	-	-	2 320,7
Мечел	MTLR	35,50	2,01	-3,79	-46,70	83	133,8%	Покупать	398,9
Полюс золото	PLZL	499,40	-0,12	-0,02	-35,81	-	-	-	2 569,8
Северсталь	CHMF	366,10	0,03	2,52	14,76	386,0	5,4%	Держать	8 278,6
ММК	MAGN	7,50	0,93	3,22	1,37	9,5	26,7%	Покупать	2 261,6
НАМК	NLMK	54,55	-1,16	3,61	-1,14	60,0	10,0%	Держать	8 825,0
ТМК	TRMK	89,81	-1,58	-1,02	-4,28	123,0	37,0%	Покупать	2 273,0
КТК	KBTK	62,00	-1,59	8,35	12,71	Пересмотр	-	Пересмотр	166,1
Распадская	RASP	19,01	0,85	3,88	-37,07	60,0	215,6%	Покупать	360,8
Белон	BLNG	2,86	-1,07	1,96	13,37	-	-	-	88,7
РусАл	RUALR	218,00	1,91	13,73	128,63	215,6	-1,1%	Держать	8 940,4
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	19,98	-1,31	4,61	20,19	23,6	18,1%	Держать	31 609,5
ЧЦЗ	CHZN LI	3,90	2,63	0,00	13,04	-	-	-	211,4
Евраз (GBR)	EVR LN	1,19	-37,54	10,93	9,88	Пересмотр	-	Пересмотр	1 788,2
Северсталь	SVST LI	9,83	-0,51	2,29	-0,56	15,61	58,9%	Покупать	8 230,6
ММК	MMK LI	2,63	0,57	3,74	-12,17	3,43	30,3%	Покупать	2 262,6
НАМК	NLMK LI	14,70	-1,21	4,26	-12,97	27,7	88,4%	Покупать	8 810,0
ТМК	TMKS LI	9,75	-2,21	0,46	-17,30	14,1	44,4%	Покупать	2 285,4
РусАл	486 HK	0,56	0,00	10,58	90,87	0,72	28,9%	Покупать	8 605,3
Полюс золото	OPYGY US	6,98	0,00	-0,85	-38,77	-	-	-	2 661,2
Мечел	MTL US	1,69	-0,59	-0,59	-33,98	2,5	47,9%	Держать	703,5
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	9,71	-1,45	2,07	-10,94	-	-	-	477,5
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,20	-1,14	-0,31	13,22	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	499,90	4,15	-2,36	-41,06	-	-	-	249,9
Камаз	KMAZ	34,68	1,49	0,00	-32,95	64,0	84,5%	Покупать	662,1
РКК Энергия	RKKE	4013,00	6,30	9,56	-3,30	-	-	-	121,7
СОЛЛЕРС	SVAV	502,00	-4,71	-7,02	-41,24	800,0	59,4%	Держать	464,4
Иркут	IRKT	6,58	0,89	12,25	17,17	-	-	-	207,1
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	47,10	0,66	1,07	-43,80	71,2	51,1%	Покупать	1 412,0
НМТП	NMTP	2,04	0,32	-0,67	-28,04	3,53	73,3%	Покупать	1 058,7



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Измененне, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MagCap, млн. \$
			за день	за неделю	за год				
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	14,06	0,07	14,59	-27,82	-	-	-	39,9
Верофарм	VRPH	1430,30	0,02	-1,39	51,84	1440,0	0,7%	Держать	386,1
Фармстандарт	PHST	1221,20	0,71	4,63	4,65	Пересмотр	-	Пересмотр	1 245,8
Группа Разгуляй	GRAZ	6,45	-0,46	-1,38	-32,88	-	-	-	33,1
Группа Черкизово	GCHE	635,30	-0,73	-0,75	9,95	-	-	-	753,9
Дикси	DIXY	416,01	0,24	-0,23	2,21	623,0	49,8%	Покупать	1 400,9
М.Видео	MVID	197,26	0,26	7,50	-34,03	-	-	-	957,2
Магнит	MGNT	9760,00	1,77	8,32	5,88	10126,0	3,8%	Держать	24 912,7
Синергия	SYNG	470,00	-5,94	-10,13	-37,33	640,0	36,2%	Покупать	316,6
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	20,51	-0,39	12,51	22,30	24,6	19,9%	Держать	5 568,1
Магнит	MGNT LI	60,65	1,59	6,22	-8,38	61,4	1,2%	Держать	28 675,7
Черкизово	CHE LI	11,70	0,00	0,86	-4,88	-	-	-	771,6
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,71	-0,44	2,44	24,92	Пересмотр	-	Пересмотр	7 391,2
ФСК ЕЭС	FEES	0,056	1,92	2,65	-38,19	0,173	210,3%	Держать	1 918,2
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0093	-0,09	4,59	-6,87	0,0207	122,3%	Держать	2 624,2
Россети	RSTI	0,53	0,00	2,12	-31,92	Пересмотр	-	Пересмотр	2 300,1
ОГК-5	OGKE	1,02	0,42	1,31	-8,52	2,6	149,9%	Покупать	978,1
Мосэнерго	MSNG	0,84	0,06	0,86	-3,65	1,8	113,6%	Покупать	904,2
Ленэнерго-об.	LSNG	2,71	2,26	-0,40	16,31	7,690	183,8%	Покупать	83,0
Ленэнерго-пр.	LSNGP	15,27	-0,21	0,45	34,24	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,01	0,23	-0,42	-27,24	1,353	33,9%	Покупать	1 329,0
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,05	0,00	0,00	-25,99	-	-	-	835,5
РусГидро	HYDR LI	1,95	-0,41	5,63	13,09	Пересмотр	-	Пересмотр	7 539,7
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,80	0,00	9,59	-40,74	2,7	232,7%	Покупать	1 918,2
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	296,50	-0,24	5,14	-9,65	350,0	18,0%	Держать	16 538,6
Ростелеком (ao)	RTKM	101,47	0,02	3,33	-8,25	150,0	47,8%	Покупать	7 311,0
Ростелеком (ап)	RTKMP	66,81	0,48	3,52	-10,49	105,0	57,2%	Покупать	-
МегаФон	MFON	1037,00	-1,98	5,38	-6,08	1198,0	15,5%	Держать	17 355,1
АФК Система	AFKS	35,04	-0,74	-6,56	-21,65	32,5	-7,2%	Продавать	9 127,4
РБК	RBCM	4,21	1,06	0,33	-25,35	-	-	-	41,6
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,78	0,05	2,79	-13,18	21,20	12,9%	Держать	19 403,6
Ростелеком	ROSYU US	16,41	0,52	3,83	-19,27	28,20	71,9%	Покупать	7 298,1
АФК Система	SSA LI	21,00	-1,08	-5,75	-34,62	20,00	-4,8%	Держать	10 132,5
Вымпелком	VIP US	8,85	0,68	3,39	-31,61	11,13	25,8%	Покупать	15 547,1
СТС Media	CTCM US	9,54	-0,52	5,53	-31,34	-	-	-	1 486,0
Yandex	YNDX US	31,01	-1,52	6,71	-28,13	38,40	23,8%	Покупать	9 966,6
Mail.ru	MAIL LI	30,03	0,27	15,86	-32,67	40,88	36,1%	Покупать	6 279,4
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1231,50	0,93	5,21	9,56	1603,0	30,2%	Покупать	1 347,4
ФосАгро	PHOR	1276,90	0,54	4,97	34,47	Пересмотр	-	Пересмотр	4 463,6
Уралкалий	URKA	140,21	-0,57	3,12	-18,44	183,0	30,5%	Держать	11 112,1
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	20,40	0,00	-0,54	-23,29	-	-	-	887,4
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	14,34	0,62	2,10	-29,77	-	-	-	84,8
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	3,30	0,00	0,00	4,43	4,86	47,3%	Покупать	1 347,4
ФосАгро	PHOR LI	11,39	0,35	5,95	16,40	Пересмотр	-	Пересмотр	4 463,6
Уралкалий	URKA LI	19,00	-0,52	4,17	-28,57	26,5	39,5%	Держать	11 112,1

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



Мария Исаева
mvi@ufs-federation.com



Дмитрий Коростелов
kdv@ufs-federation.com



Дмитрий Рожков
rdv@ufs-federation.com



Светлана Шмакова
ssv@ufs-federation.com



Анна Куренкова
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» (АК&М)
- 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
встречи с UFS IC
«Осень – пора новых знаний»



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 исключительно 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.

