

11.09.2014



[Электронная почта](#)

[Аналитика](#)

[Наши контакты](#)

Последние обзоры и комментарии:

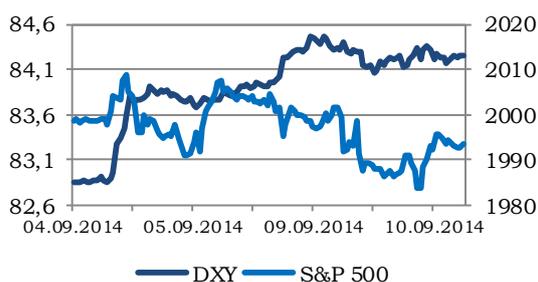
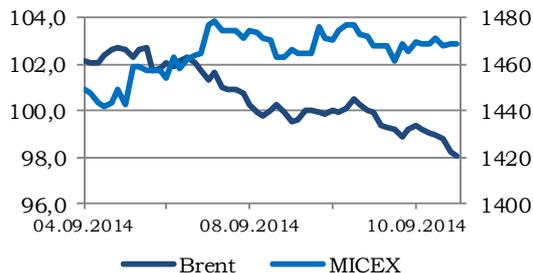
[«Аэрофлот»: то ли еще будет?](#)

[ЛУКОЙЛ: Ирак начал приносить плоды](#)

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

Ситуация на рынках

MMBB	PTC	S&P 500	Nasdaq
1 468,55 ↑ 0,03%	1 246,64 ↑ 0,00%	1 995,69 ↑ 0,36%	4 586,52 ↑ 0,75%
FTSE	DAX	Nikkei	Hang Seng
6 830,11 ↑ 0,02%	9 700,17 ↓ -0,11%	15 788,78 ↑ 0,83%	24 705,36 ↑ 0,11%
Light Sweet	Brent	Серебро	Золото
91,67 ↑ 0,13%	98,04 ↓ -1,13%	18,9675 ↓ -0,49%	1 249,79 ↓ -0,45%
Медь	VIX	Овернайт (руб.)	LIBOR о/п (USD)
6 892,75 ↑ 0,48%	12,88 ↓ -4,59%	7,70% ↑ 18 б.п.	0,0905% ↑ 0 б.п.
€/ \$	\$/ Рубль	€/ Рубль	Бивалютная корзина
1,2917 ↓ -0,15%	37,3249 ↑ 0,75%	48,1583 ↑ 0,65%	42,2064 ↑ 0,04%



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

Эмитент	Поддержка/Сопровождение	Рекомендации
Сбербанк ао	77,00 / 80,00	Вне рынка
ВТБ	0,03950 / 0,04080	Вне рынка
Газпром	138,00 / 143,00	Держать
ЛУКОЙЛ	2140,0 / 2200,0	Покупать
Роснефть	230,00 / 236,00	Вне рынка
Мечел	35,0 / 37,0	Вне рынка
Северсталь	356,0 / 370,0	Держать
РусГидро	0,7000 / 0,7300	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,05450 / 0,05650	Вне рынка
МТС	290,00 / 299,00	Вне рынка

Комментарии

- ЛУКОЙЛ нашел способ снизить риски транзита через Украину (умеренно позитивно);
- Очередное приобретение «Яндекса» (позитивно);
- Mail.ru продала часть пакета Qiwi (умеренно позитивно).

Ключевая статистика на сегодня

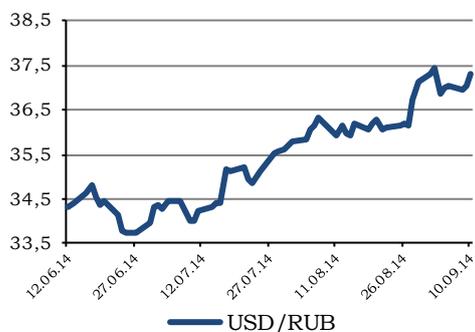
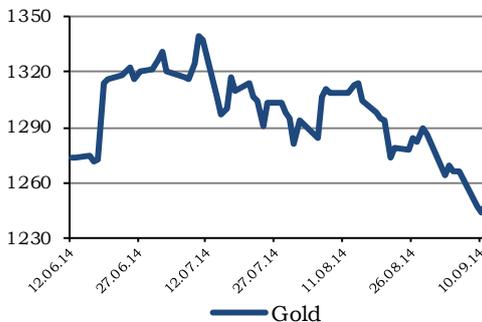
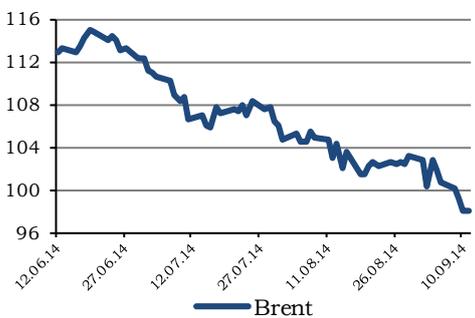
- Индекс потребительских цен Германии (10:00);
- Ежемесячный отчет ЕЦБ (12:00);
- Валютные резервы ЦБ России (14:59);
- Торговый баланс России (16:00);
- Заявки на пособие по безработице США (16:30);
- Повторные заявки на пособие по безработице США (16:30);
- Среднее число заявок на пособие по безработице за 4 недели США (16:30);
- Ежемесячный отчет об исполнении бюджета США (22:00).

Корпоративные события на сегодня

- Закрытие реестра акционеров НОВАТЭКа для участия в ВОСА;
- Публикация финансовых результатов «Газпрома» по МСФО за I квартал 2014 года;
- Внеочередное общее собрание акционеров «Красного котельщика».



Ситуация на рынках



Президент США Барак Обама заявил о наличии у него полномочий на принятие решения о нанесении воздушных ударов по боевикам на территории Ирака и Сирии. Однако, существуют опасения, что под видом ударов по боевикам в Сирии могут быть атакованы правительственные силы, что может дестабилизировать и без того сложную ситуацию в регионе. Другим фактором оказывающим давление на настроения инвесторов является ожидание того, что Федеральная резервная система 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.

Индекс потребительских цен Китая, по данным Национального статистического бюро КНР, по итогам августа снизился на 0,3 п. п. до уровня 2,0%. Индекс цен производителей в последний месяц лета снизился до отметки -1,2% со значения -0,9% в июле. Слабые данные по инфляции вызывают обеспокоенность участников торгов, что оказывает давление на рынки.

За минувшие сутки соотношение евро и доллара понизилось на 0,15% до уровня 1,2912 доллара за евро. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки пары будут находиться в диапазоне 1,2830-1,2930.

Индекс широкого рынка S&P 500 в среду поднялся 0,36% до отметки 1995,69 пункта. Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент дешевле на 0,14%. Доходность UST-10 выросла на 4 б. п. на уровне 2,53%. Цена на золото снизилась на 0,66% до уровня \$1249 за тройскую унцию.

Азиатские индексы акций сегодня не показывают единой динамики: NIKKEI 225 повышается на 0,48%; Shanghai Composite растет на 0,74%; гонконгский Hang Seng увеличивается на 0,15%; KOSPI теряет 0,07%; австралийский S&P/ASX 200 снижается на 0,31%.

По данным Министерства энергетики США, коммерческие запасы нефти в ходе прошлой недели сократились на 0,97 млн баррелей, тогда как эксперты прогнозировали уменьшение резервов на 1,03 млн баррелей. Запасы черного золота на терминале в Кашинге выросли на 0,08 млн баррелей. Несмотря на сокращение резервов, стоимость черного золота продолжает снижение на фоне ожиданий скорого начала подъема ставок ФРС и укрепления доллара.

Нефть марки Light Sweet за последние сутки подешевела на 1,11% до уровня \$91,74 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent снизилась на 1,16% до значения \$98,06 за баррель. Полагаем, Brent сегодня будет



находиться в диапазоне \$97,50-99,50 за баррель.

По данным Росстата, в течение первой недели осени уровень потребительских цен вырос на 0,2%. В результате уровень инфляции накопленным итогом с начала 2014 года в России составил 5,8%. В связи с вводом РФ ограничений на ввоз продуктов питания, цены на них росли наибольшими темпами. В итоге недельные темпы инфляции продолжают оставаться на довольно высоком уровне, что может стать причиной дальнейшего ужесточения Банком России кредитно-денежной политики и способно оказать негативное влияние на темпы роста экономики страны.

Рубль в минувшие сутки ослаб на 0,75%, снизившись до отметки 37,32 рубля за доллар. Рост оценки рисков, снижение цен на нефть, а также высокий уровень инфляции оказали вчера давление на российскую валюту. Полагаем, сегодня пара доллар/рубль продолжит испытывать давление и будет находиться в диапазоне 37,20-37,60 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 среды поднялся на 0,03%, достигнув значения 1468,55 пункта. Несмотря на снижение индекса РТС, индекс ММВБ выглядит стабильным благодаря ослаблению рубля. Внешний фон сегодня умеренно негативный: американские индексы акций в среду продемонстрировали сдержанный рост, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня дешевеет, азиатские индексы акций торгуются разнонаправленно, цены на нефть идут вниз. Полагаем, сегодня индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1450-1470 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com



Комментарии

ЛУКОЙЛ нашел способ снизить риски транзита через Украину (умеренно позитивно)

ЛУКОЙЛ	
Тикер	ЛКОН
Текущая цена, руб	2163,0
Целевая цена, руб	2870,0
Потенциал роста	33%
Рекомендация	Покупать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	49 269,00
Количество АО, млн. шт.	850,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	1 063,84

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



ЛУКОЙЛ приобретет у «Транснефти» компанию ДП «Прикарпатзападтранс», следует из письма президента нефтяной компании Вагита Алекперова на имя президента Владимира Путина от 27 августа. «Прикарпатзападтранс» — украинская структура «Транснефти», которой принадлежат проходящие по территории Украины участки нефтепродуктопроводов Самара — Западное и Грозный — Армавир — Трудовая. Путин поставил на письме резолюцию «согласен» и расписал его вице-премьеру Аркадию Дворковичу и президенту «Транснефти» Николаю Токареву.

После покупки «Прикарпатзападтранса» зарубежной «дочкой» ЛУКОЙЛа трубопроводы будут переданы российско-европейскому консорциуму, который «обеспечит его загрузку и эксплуатацию», говорится в письме. В этом консорциуме контроль останется у ЛУКОЙЛа. Труба нужна компании, чтобы гарантировать прокачку дизтоплива на европейские рынки.

Идея в целом выглядит неплохо: продуктопровод не стоит больших денег, так как объемы прокачки через него сейчас довольно низкие, и «Транснефть» постоянно терпит убытки из-за хищений нефти на территории Украины, поэтому его приобретение не станет бременем для ЛУКОЙЛа. В то же время, это мудрый ход – привлечь европейских инвесторов, наличие которых может обеспечить бесперебойную работу продуктопровода в условиях нестабильной политической обстановки на Украине.

Мы считаем проект рискованным на текущем этапе: ситуация на Украине развивается в непредсказуемом ключе, остановить хищения нефти будет непросто, риск вандализма по-прежнему сохраняется. Так, две недели назад в Киеве была разбита про-украинскими активистами заправка под вывеской ЛУКОЙЛа (которая уже продана австрийской компании). Тем не менее, в средне- и долгосрочной перспективе это может быть выгодной сделкой, и сейчас можно войти в актив на беспрецедентных условиях. Мы оцениваем инициативу ЛУКОЙЛа умеренно позитивно.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com



Очередное приобретение «Яндекса» (позитивно)

Яндекс	
Тикер	YNDX
Текущая цена, руб	1149,0
Целевая цена, руб	1323,0
Потенциал роста	15%
Рекомендация	Покупать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	9 899,04
Количество АО, млн. шт.	250,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	6,19

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



Mail.ru	
Тикер (LSE)	MAIL
Текущая цена, USD	29,80
Целевая цена, USD	40,88
Потенциал роста	37%
Рекомендация	Покупать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	6 231,31
Количество АО, млн. шт.	208,7
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	738,58

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



«Яндекс» покупает технологическую платформу ADFOX, которая позволяет управлять интернет-рекламой. На основе этой платформы «Яндекс» совместно с коллегами из ADFOX будет развивать решения для крупных ресурсов. Финансовые условия сделки стороны не раскрывают.

Платформа ADFOX была создана в 2005 году. Она предоставляет сервисы для планирования, управления и анализа рекламных кампаний в интернете и позволяет размещать баннеры, мобильную рекламу, видеоролики и другие популярные форматы рекламы. В настоящий момент у ADFOX более 750 клиентов. Это крупные порталы и сервисы, рекламные агентства и прямые рекламодатели. Каждый день ADFOX обрабатывает более миллиарда рекламных показов.

«Яндекс» генерирует выручку за счет показов рекламы на своих сайтах. Более 90% от выручки компании приходится на контекстную рекламу и лишь 6% – на медийную рекламу. Приобретение ADFOX позволит расширить возможности «Яндекса» в этом направлении. Тем более, что у ADFOX весьма солидная база клиентов, среди которых есть крупные медиа-холдинги. Оцениваем сообщение позитивно, несмотря на то, что цена сделки пока не раскрывается. На конец II квартала 2014 на счетах компании находилось 47,3 млрд руб., а самое крупное приобретение «Яндекса» за последнее время – портал Auto.ru (\$175 млн).

Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

Mail.ru продала часть пакета Qiwi (умеренно позитивно)

Mail.ru Group продала 2,165 млн (или около 4%) акций платежной системы Qiwi, говорится в документах, опубликованных Qiwi на сайте Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC). Основными покупателями выступили американские инвестиционные фонды. Цена продажи была установлена на уровне \$37,5 за ADR. В итоге за 4% Qiwi Mail.ru Group выручила \$80 млн.

Событие ожидаемое. Mail.ru уже неоднократно заявляла о намерении выйти из капитала Qiwi в рамках стратегии выхода из непрофильных активов. Полученные от продажи средства будут направлены на выплату дивидендов, однако это состоится лишь после того, как Mail.ru полностью продаст принадлежащие ей акции Qiwi. Ожидаем умеренно позитивной реакции в котировках.

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	139,20	0,13 ↑	0,68 ↑	0,32 ↑	185,0	32,9%	Покупать	88 288,4
НОВАТЭК	NVTK	403,50	0,81 ↑	1,38 ↑	0,95 ↑	415,0	2,9%	Держать	32 824,0
Роснефть	ROSN	234,90	0,15 ↑	-0,52 ↓	-6,62 ↓	280,0	19,2%	Держать	66 698,5
ЛУКОЙЛ	LKOH	2163,00	-0,03 ↓	2,27 ↑	6,03 ↑	2870,0	32,7%	Покупать	49 290,7
Газпром нефть	SIBN	146,10	1,34 ↑	0,17 ↑	-0,46 ↓	160,0	9,5%	Держать	18 558,9
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,06	0,93 ↑	2,80 ↑	-4,43 ↓	32,0	18,3%	Держать	25 900,9
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	28,22	1,32 ↑	3,67 ↑	9,04 ↑	20,7	-26,6%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	240,55	-1,52 ↓	2,17 ↑	15,85 ↑	210,0	-12,7%	Продавать	14 041,2
Татнефть (ап)	TATNP	143,67	2,56 ↑	2,97 ↑	18,25 ↑	115,5	-19,6%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	84800	0,48 ↑	1,26 ↑	-2,01 ↓	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	7,43	-0,81 ↓	-1,14 ↓	-13,05 ↓	12,0	61,4%	Покупать	87 994,4
НОВАТЭК	NVTK LI	107,45	-0,46 ↓	-1,47 ↓	-21,51 ↓	129,7	20,7%	Покупать	32 625,1
Роснефть	ROSN LI	6,24	-1,13 ↓	-1,93 ↓	-18,07 ↓	8,6	37,8%	Покупать	66 122,0
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	57,82	-0,96 ↓	0,16 ↑	-7,41 ↓	82,0	41,8%	Покупать	49 179,6
Газпром нефть	GAZ LI	19,65	0,51 ↑	-1,11 ↓	-13,05 ↓	24,6	25,3%	Покупать	18 633,3
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,19	0,21 ↑	-0,14 ↓	-16,78 ↓	10,0	39,1%	Покупать	25 687,0
Татнефть	ATAD LI	38,27	-3,02 ↓	-1,32 ↑	0,13 ↑	39,4	3,0%	Держать	13 896,4
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	78,67	-0,93 ↓	0,22 ↑	-22,15 ↓	124,6	58,4%	Покупать	45 499,0
Сбербанк России (ап)	SBERP	61,16	-0,71 ↓	4,30 ↑	-23,58 ↓	87,2	42,6%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	405,00	0,55 ↑	3,05 ↑	-8,58 ↓	-	-	-	257,7
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	97,00	0,00 ●	6,82 ↑	-19,19 ↓	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	0,00 ●	2,21 ↑	-18,07 ↓	0,047	15,6%	Держать	14 122,1
РосБанк	ROSB	51,32	0,23 ↑	-1,29 ↓	12,40 ↑	-	-	-	2 133,1
Банк Санкт-Петербург	BSPB	33,52	-1,90 ↓	-1,41 ↓	-20,17 ↓	-	-	-	394,7
Номос Банк	NMOS	929,90	-0,20 ↓	1,13 ↑	-3,14 ↓	-	-	-	3 014,9
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,20	-1,35 ↓	0,41 ↑	-26,71 ↓	2,7	23,0%	Держать	14 224,2
Сбербанк	SBRCY US	8,83	-0,26 ↓	-0,34 ↓	-29,75 ↓	12,9	46,1%	Покупать	47 653,2
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	7380,00	-0,18 ↓	0,67 ↑	36,67 ↑	8360	13,3%	Держать	31 288,8
ЧЦЗ	CHZN	148,70	1,40 ↑	3,46 ↑	22,38 ↑	-	-	-	215,9
ВСМПО-Ависма	VSMO	7498,40	0,56 ↑	-0,81 ↓	-0,94 ↓	-	-	-	2 316,2
Мечел	MTLR	36,00	1,41 ↑	-0,83 ↓	-45,95 ↓	83	130,6%	Покупать	401,5
Полюс золота	PLZL	499,00	-0,08 ↓	-0,30 ↓	-35,86 ↓	-	-	-	2 548,5
Северсталь	CHMF	362,30	-1,04 ↓	-2,53 ↓	13,57 ↑	386,0	6,5%	Держать	8 131,5
ММК	MAGN	7,43	-0,93 ↓	-0,42 ↓	0,42 ↑	9,5	27,9%	Покупать	2 223,8
НЛМК	NLMK	54,10	-0,82 ↓	-0,53 ↓	-1,96 ↓	60,0	10,9%	Держать	8 686,8
ТМК	TRMK	90,39	0,65 ↑	-1,25 ↓	-3,67 ↓	123,0	36,1%	Покупать	2 270,6
КТК	KBTK	59,96	-3,29 ↓	0,47 ↑	9,00 ↑	Пересмотр	-	Пересмотр	159,5
Распадская	RASP	18,89	-0,63 ↓	-0,21 ↓	-37,47 ↓	60,0	217,6%	Покупать	355,9
Белон	BLNG	2,87	0,31 ↑	-0,45 ↓	13,72 ↑	-	-	-	88,3
РусАл	RUALR	226,98	4,12 ↑	17,99 ↑	138,05 ↑	215,6	-5,0%	Продавать	9 239,2
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	19,70	-1,38 ↓	-1,01 ↓	18,53 ↑	23,6	19,8%	Держать	31 174,4
ЧЦЗ	CHZN LI	3,90	0,00 ●	-1,27 ↓	13,04 ↑	-	-	-	211,4
Евраз (GBR)	EVR LN	1,19	-38,16 ↓	3,48 ↑	10,16 ↑	Пересмотр	-	Пересмотр	1 792,8
Северсталь	SVST LI	9,75	-0,81 ↓	-3,23 ↓	-1,37 ↓	15,61	60,2%	Покупать	8 163,6
ММК	MMK LI	2,60	-1,22 ↓	-1,70 ↓	-13,24 ↓	3,43	31,9%	Покупать	2 235,1
НЛМК	NLMK LI	14,45	-1,70 ↓	-2,96 ↓	-14,45 ↓	27,7	91,7%	Покупать	8 660,2
ТМК	TMKS LI	9,70	-0,51 ↓	-3,00 ↓	-17,73 ↓	14,1	45,2%	Покупать	2 273,6
РусАл	486 HK	0,58	0,00 ●	13,03 ↑	96,09 ↑	0,72	24,8%	Покупать	8 840,5
Полюс золота	OPYGY US	7,00	0,29 ↑	-0,57 ↓	-38,60 ↓	-	-	-	2 668,8
Мечел	MTL US	1,66	-1,78 ↓	-2,92 ↓	-35,16 ↓	2,5	50,6%	Держать	691,0
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	9,70	-0,07 ↓	-0,89 ↓	-11,00 ↓	-	-	-	473,6
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,20	-0,12 ↓	-0,78 ↓	13,07 ↑	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	499,90	0,00 ●	-2,93 ↓	-41,06 ↓	-	-	-	248,0
Камаз	KMAZ	34,27	-1,18 ↓	-0,87 ↓	-33,74 ↓	64,0	86,8%	Покупать	649,3
РКК Энергия	RKKE	3999,00	-0,35 ↓	9,17 ↑	-3,64 ↓	-	-	-	120,4
СОЛЛЕРС	SVAV	487,80	-2,83 ↓	-10,45 ↓	-42,90 ↓	800,0	64,0%	Держать	447,9
Иркут	IRKT	6,53	-0,74 ↓	6,01 ↑	16,30 ↑	-	-	-	204,0
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	47,10	0,00 ●	-1,51 ↓	-43,80 ↓	71,2	51,1%	Покупать	1 401,5
НМТП	NMTP	2,01	-1,51 ↓	-2,64 ↓	-29,13 ↓	3,53	76,0%	Покупать	1 034,9



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
			за день	за неделю	за год				
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	14,10	0,28 ↑	9,30 ↑	-27,62 ↓	-	-	-	39,7
Верофарм	VRPH	1410,00	-1,42 ↓	-1,76 ↓	49,68 ↑	1440,0	2,1%	Держать	377,8
Фармстандарт	PHST	1229,00	0,64 ↑	0,47 ↑	5,32 ↑	Пересмотр	-	Пересмотр	1 244,4
Группа Разгулай	GRAZ	6,46	0,16 ↑	-2,86 ↓	-32,78 ↓	-	-	-	32,9
Группа Черкизово	GCHE	644,90	1,51 ↑	1,03 ↑	11,61 ↑	-	-	-	759,6
Дикси	DIXY	410,21	-1,39 ↓	-3,02 ↓	0,79 ↑	623,0	51,9%	Покупать	1 371,0
М.Видео	MVID	190,00	-3,68 ↓	-4,38 ↓	-36,45 ↓	-	-	-	915,1
Магнит	MGNT	9810,00	0,51 ↑	4,26 ↑	6,42 ↑	10126,0	3,2%	Держать	24 853,3
Синергия	SYNG	485,00	3,19 ↑	-6,62 ↓	-35,33 ↓	640,0	32,0%	Покупать	324,3
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	20,16	-1,71 ↓	3,38 ↑	20,21 ↑	24,6	22,0%	Покупать	5 473,1
Магнит	MGNT LI	60,80	0,25 ↑	1,33 ↑	-8,16 ↓	61,4	1,0%	Держать	28 746,7
Черкизово	CHE LI	11,60	-0,85 ↓	-1,28 ↓	-5,69 ↓	-	-	-	765,0
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,72	1,18 ↑	0,34 ↑	26,40 ↑	Пересмотр	-	Пересмотр	7 423,0
ФСК ЕЭС	FEES	0,056	-0,11 ↓	-0,91 ↓	-38,26 ↓	0,173	210,6%	Держать	1 901,8
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0092	-1,01 ↓	0,25 ↑	-7,81 ↓	0,0207	124,6%	Держать	2 578,3
Россети	RSTI	0,53	0,57 ↑	-0,19 ↓	-31,53 ↓	Пересмотр	-	Пересмотр	2 295,9
ОГК-5	OGKE	0,99	-3,02 ↓	-2,93 ↓	-11,28 ↓	2,6	157,7%	Покупать	941,5
Мосэнерго	MSNG	0,82	-2,44 ↓	-4,41 ↓	-6,01 ↓	1,8	119,0%	Покупать	875,5
Ленэнерго-об.	LSNG	2,70	-0,37 ↓	-0,18 ↓	15,88 ↑	7,690	184,8%	Покупать	82,1
Ленэнерго-пр.	LSNGP	15,15	-0,77 ↓	-1,63 ↓	33,21 ↑	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,01	-0,07 ↓	-1,55 ↓	-27,29 ↓	1,353	34,0%	Покупать	1 318,1
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,05	0,00 ●	0,00 ●	-25,99 ↓	-	-	-	835,5
РусГидро	HYDR LI	1,94	-0,61 ↓	-0,05 ↓	12,40 ↑	Пересмотр	-	Пересмотр	7 493,4
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,80	0,00 ●	9,59 ↑	-40,74 ↓	2,7	232,7%	Покупать	1 901,8
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	292,78	-1,25 ↓	2,37 ↑	-10,78 ↓	350,0	19,5%	Держать	16 209,2
Ростелеком (ao)	RTKM	101,67	0,20 ↑	1,87 ↑	-8,07 ↓	150,0	47,5%	Покупать	7 270,7
Ростелеком (ап)	RTKMP	66,50	-0,46 ↓	0,76 ↑	-10,91 ↓	105,0	57,9%	Покупать	-
МегаФон	MFON	1051,20	1,37 ↑	3,45 ↑	-4,79 ↓	1198,0	14,0%	Держать	17 461,4
АФК Система	AFKS	35,00	-0,11 ↓	-2,78 ↓	-21,74 ↓	32,5	-7,1%	Продавать	9 048,9
РБК	RBCM	4,16	-1,12 ↓	-3,19 ↓	-26,19 ↓	-	-	-	40,8
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,91	0,69 ↑	-0,53 ↓	-12,58 ↓	21,20	12,1%	Держать	19 537,9
Ростелеком	ROSYU US	16,22	-1,15 ↓	-0,52 ↓	-20,20 ↓	28,20	73,9%	Покупать	7 214,0
АФК Система	SSA LI	20,90	-0,48 ↓	-6,28 ↓	-34,93 ↓	20,00	-4,3%	Держать	10 084,3
Вымпелком	VIP US	8,76	-1,02 ↓	0,11 ↑	-32,30 ↓	11,13	27,1%	Покупать	15 389,0
СТС Media	CTCM US	9,33	-2,20 ↓	-4,21 ↓	-32,85 ↓	-	-	-	1 453,3
Yandex	YNDX US	30,80	-0,68 ↓	0,46 ↑	-28,62 ↓	38,40	24,7%	Покупать	9 899,1
Mail.ru	MAIL LI	29,80	-0,77 ↓	8,36 ↑	-33,18 ↓	40,88	37,2%	Покупать	6 231,3
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1206,90	-2,00 ↓	0,31 ↑	7,38 ↑	1603,0	32,8%	Покупать	1 310,7
ФосАгро	PHOR	1273,90	-0,23 ↓	-1,36 ↑	34,15 ↑	Пересмотр	-	Пересмотр	4 419,8
Уралкалий	URKA	142,40	1,56 ↑	1,79 ↑	-17,16 ↓	183,0	28,5%	Держать	11 201,3
Нижнекамскнефтехим ao	NKNC	20,48	0,38 ↑	-0,57 ↓	-22,99 ↓	-	-	-	884,2
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	14,29	-0,36 ↓	0,68 ↑	-30,02 ↓	-	-	-	83,8
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	3,35	1,52 ↑	1,52 ↑	6,01 ↑	4,86	45,1%	Покупать	1 310,7
ФосАгро	PHOR LI	11,42	0,26 ↑	-1,47 ↓	16,71 ↑	Пересмотр	-	Пересмотр	4 419,8
Уралкалий	URKA LI	18,96	-0,21 ↓	-0,73 ↓	-28,72 ↓	26,5	39,8%	Держать	11 201,3

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



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 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.

