

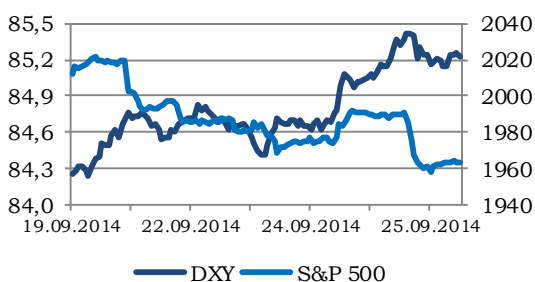
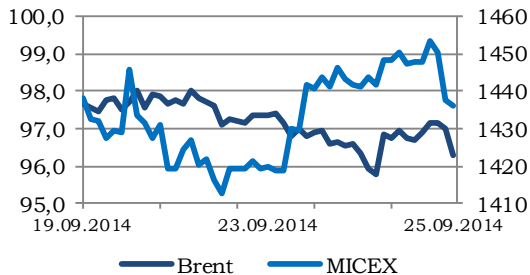


[Электронная почта](#)

[Аналитика](#)

[Наши контакты](#)

MMBB	PTC	S&P 500	Nasdaq
1 441,83 ↑ 0,87%	1 189,23 ↑ 0,00%	1 965,99 ↓ -1,62%	4 466,75 ↓ -1,94%
FTSE	DAX	Nikkei	Hang Seng
6 639,71 ↓ -0,99%	9 510,01 ↓ -1,57%	16 374,14 ↓ -1,00%	23 768,13 ↓ -0,46%
Light Sweet	Brent	Серебро	Золото
92,53 ↑ 0,02%	97 ↑ 0,05%	17,5325 ↓ -0,95%	1 221,53 ↑ 0,37%
Медь	VIX	Овернайт (руб.)	LIBOR о/п (USD)
6 728,00 ↓ -0,63%	15,64 ↑ 17,86%	7,94% ↑ 27 б.п.	0,0908% ↑ 0 б.п.
€/ \$	\$/ Рубль	€/ Рубль	Бивалютная корзина
1,2751 ↓ -0,23%	38,4838 ↑ 0,78%	49,0317 ↑ 0,42%	43,2858 ↑ 0,10%



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

Эмитент	Поддержка/Сопровождение	Рекомендации
Сбербанк ао	77,50 / 79,50	Вне рынка
ВТБ	0,03950 / 0,04100	Вне рынка
Газпром	136,00 / 138,00	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	2025,0 / 2080,0	Вне рынка
Роснефть	229,00 / 232,50	Вне рынка
Мечел	14,0 / 20,0	Вне рынка
Северсталь	375,0 / 383,0	Держать
РусГидро	0,7100 / 0,7400	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,05600 / 0,05800	Вне рынка
МТС	273,00 / 292,00	Вне рынка

Последние обзоры и комментарии:

[ЕВРАЗ: первые плоды новой стратегии](#)

[Активы АФК «Системы» под давлением](#)

[«Аэрофлот»: то ли еще будет?](#)

Ситуация на рынках

- Первичные заявки на пособие по безработице в США по итогам прошлой недели, как и ожидалось, выросли на 12 тыс. до 293 тыс. обращений.
- Индекс потребительских цен Японии по итогам августа в годовом выражении сократился на 0,1 процентный пункт до уровня 3,3%.
- По информации неназванного источника из дипломатических кругов Европы, отмена санкции ЕС против России стартует не ранее начала октября.

Комментарии

- «Газпром» и трубки помогут друг другу (умеренно позитивно);
- «Башнефть» все ближе к конфискации (негативно/спекулятивно);
- Приватизацию «Ростелекома» откладывают (нейтрально).

Ключевая статистика на сегодня

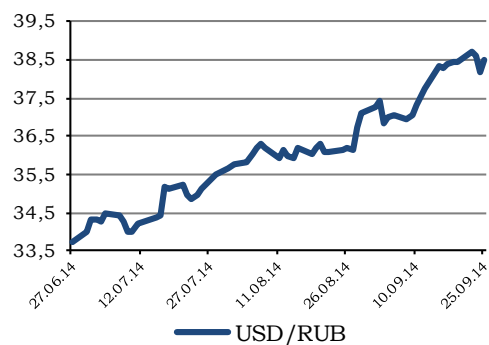
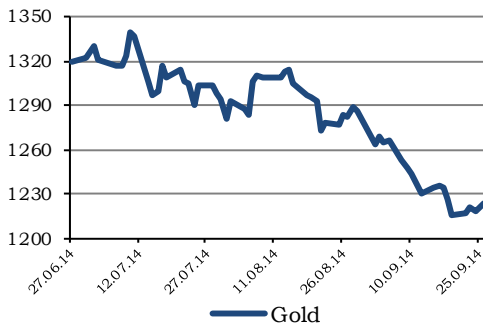
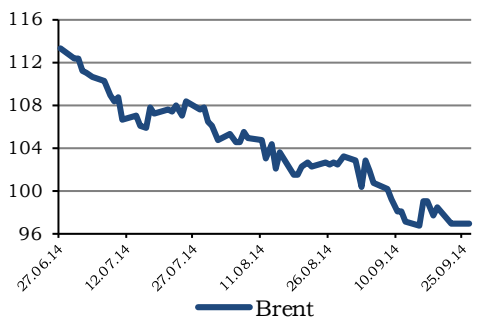
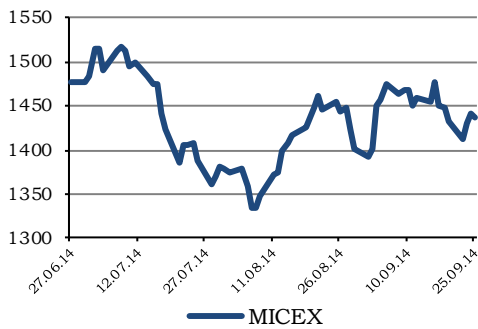
- Индекс потребительского климата Германии (10:00);
- Корпоративные прибыли США (16:30);
- ВВП США (16:40);
- Ценовой индекс ВВП США (16:30);
- Реальные потребительские расходы США (16:30);
- Индекс настроения потребителей США от Мичиганского Университета (17:55);
- Ожидаемая инфляция США от Мичиганского Университета (17:55);
- Недельный индекс ожидаемых инфляционных циклов США (18:30).

Корпоративные события на сегодня

- Закрытие реестра акционеров «Протека» для получения дивидендов;
- Закрытие реестра акционеров «Газпромбанка» для участия в ВОСА;
- Заседание совета директоров «Корпорации Иркут»;
- Заседание совета директоров «Роснефти»;
- Заседание совета директоров «РусГидро».



Ситуация на рынках



Первичные заявки на пособие по безработице в США по итогам прошлой недели, как и ожидалось, выросли на 12 тыс. до 293 тыс. обращений. Эксперты прогнозировали увеличение числа заявок до 296 тыс. обращений. Повторные заявки на пособие по безработице в ходе позапрошлой недели увеличились на 7 тыс. обращений до 2439 тыс. (ожидался рост числа обращений до 2440 тыс.). Составной индекс деловой активности США по итогам сентября, согласно предварительной оценке от Markit, сократился на 1,0 пункта до 58,5 пункта, хотя эксперты ожидали уменьшения лишь на 0,3 пункта до 59,2 пункта. Достаточно слабая статистика, которая на фоне заявления главы ФРС Джанет Йеллен о том, что ведомство будет повышать процентные ставки раньше, чем планировалось до настоящего времени, отправила рынки резко вниз, при этом доллар продолжил укрепляться.

За минувшие сутки доллар укрепился к евро на 0,16% до уровня 1,2745 доллара за евро. В течение дня котировки валютной пары евро/доллар снижались до отметки 1,2697 доллара за евро (-0,53%). Не исключаем, сегодня доллар продолжит свое укрепление и вновь попытается протестировать уровень 1,2700 доллара за евро. Полагаем, в течение дня котировки пары будут находиться в диапазоне 1,2665-1,2765.

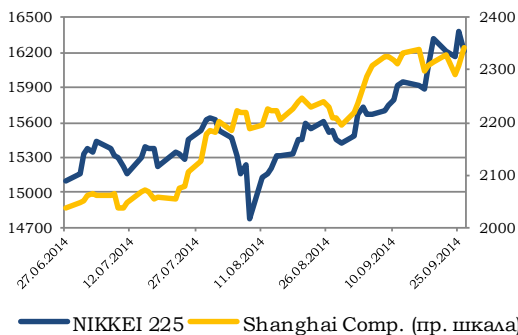
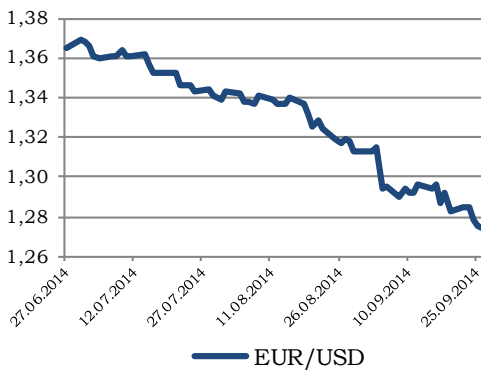
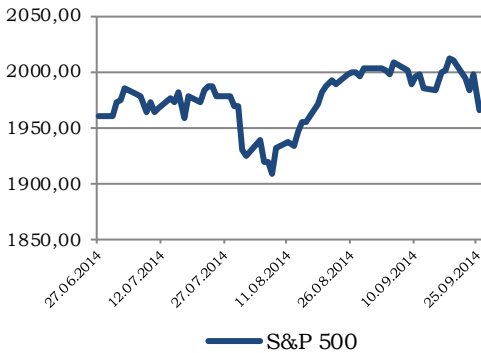
Индекс широкого рынка S&P 500 в четверг упал на 1,62% до отметки 1965,99 пункта. Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент дорожает на 0,10%. Доходность UST-10 сократилась на 5 б. п. до уровня 2,51%. Цена на золото выросла на 0,74% до уровня \$1224,50 за тройскую унцию.

Индекс потребительских цен Японии по итогам августа в годовом выражении, как и ожидалось, сократился на 0,1 процентный пункт до уровня 3,3%. Несмотря на небольшое сокращение темпов инфляции, власти Страны восходящего солнца продолжают удерживать довольно высокий уровень прироста потребительских цен, что должно обеспечивать рост третьей экономики мира. Однако давление со стороны американского рынка не позволило сегодня рынкам Азии двигаться вверх.

Азиатские индексы акций сегодня преимущественно в минусе: NIKKEI 225 снижается на 0,99%; Shanghai Composite повышается на 0,03%; гонконгский Hang Seng сокращается на 0,39%; KOSPI теряет 0,33%; австралийский S&P/ASX 200 уменьшается на 1,13%.

Нефть марки Light Sweet за последние сутки подешевела на 0,17% до уровня \$92,55 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent увеличилась на 0,29% до значения \$97,03 за баррель. Полагаем, Brent сегодня будет





находиться в диапазоне \$96,30-98,00 за баррель.

По информации неназванного источника из дипломатических кругов Европы, отмена санкции ЕС в отношении России будет производиться поэтапно: рассмотрение вопроса об отмене стартует не ранее начала октября, а первое сокращение санкций может состояться не ранее ноября. В целом процесс, несмотря на некоторое вполне прогнозируемое затягивание, стартовал, что может быть позитивно расценено участниками российского рынка.

В четверг российская валюта ослабла на 0,78%, снизившись до отметки 38,48 рубля за доллар. Российская валюта, помимо геополитических рисков, в последние дни чутко реагирует на изменение ситуации вокруг АФК «Система». Накануне Мосгорсуд принял решение оставить главу компании под арестом, что усилило ослабление рубля, который в первой половине вчерашнего дня умеренно корректировался после предшествующего укрепления. Сегодня российская валюта на фоне умеренного роста цен на нефть и ожиданий постепенного сворачивания санкции со стороны ЕС может немного укрепиться. Полагаем, соотношение доллара и рубля будет находиться в диапазоне 38,25-38,55 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в пределах значений 48,65-49,10 рубля за евро.

Индекс ММВБ по итогам вчерашних торгов снизился на 0,40%, достигнув значения 1436,05 пункта. Ослабление рубля удержало Индекс ММВБ от большего сокращения. При этом Индекс РТС снизился в ходе торговой сессии четверга на 1,15% до значения 1175,59 пункта. Постепенное развитие ситуации вокруг АФК «Система» и пресс-конференция президента Украины Петра Порошенко повысили оценку инвесторами рисков российского рынка акций. Внешний фон сегодня умеренно негативный: американские индексы акций вчера упали, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня постепенно дорожает, азиатские индексы акций торгуются в минусе, цены на нефть движутся немного вверх. Полагаем, сегодня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1430-1455 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com



Комментарии

«Газпром» и трубники помогут друг другу (умеренно позитивно)

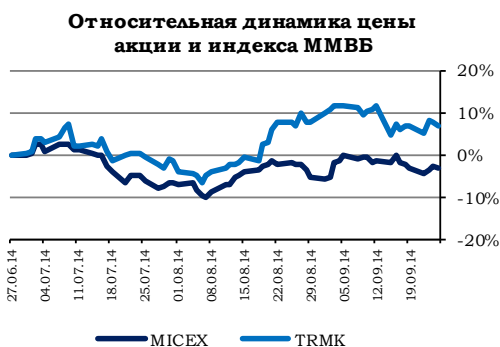
Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	136,9
Целевая цена, руб	185,0
Потенциал роста	35%
Рекомендация	Покупать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	84 146,16
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	2 681,33

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



ТМК	
Тикер	TRMK
Текущая цена, руб	87,5
Целевая цена, руб	123,0
Потенциал роста	41%
Рекомендация	Покупать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	2 129,64
Количество АО, млн. шт.	937,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	6,67

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



«Газпром» и российские трубные компании — ТМК Дмитрия Пумпянского, ОМК Анатолия Седых, ЧТПЗ Андрея Комарова и «Ижорский трубный завод» (входит в «Северсталь» Алексея Мордашова) — вчера подписали соглашение о специальных условиях ценообразования при поставках труб большого диаметра (ТБД) для магистрального газопровода «Сила Сибири». «Мы рассмотрим возможность предоставления авансов, а они — скидок», — заявил глава «Газпрома» Алексей Миллер.

«Сейчас оплата происходит по факту отгрузки, новые условия вступят в силу с 1 октября», — говорят в Ассоциации производителей труб. Аванс может достигать 40% и будет предоставляться за месяц до поставки, дисконт же может доходить до 10% базовой цены трубы, определяемой по формуле (действует с 2012 года). Сейчас тендеры «Газпрома» по ТБД проходят так: на каждый тип трубы по формуле определяется базовая цена, затем производители решают, сколько они готовы уступить. Обычно компании идут на скидку в 2-3%. Официально трубники и «Газпром» соглашение не комментируют.

Фактически компании пошли на взаимные уступки: «Газпром» получит трубы дешевле, а трубные компании получают авансы, что позволит сократить кассовые разрывы. Есть подозрения, что выгоды «Газпрома» при этом выше, так как маржа в ТБД закладывается не очень большая. Тем не менее, мы ожидаем, что трубные компании также смогут извлечь из этого выгоду, так как кассовые разрывы — одна из ключевых проблем в этом бизнесе, особенно учитывая ухудшение ситуации на долговых рынках. Второй момент заключается в том, что соглашение со скорой датой реализации говорит о том, что «Газпром» уже начал закупать трубы для «Силы Сибири», на что пока не отреагировал рынок в бумагах трубных компаний. Мы ожидаем, что новость окажет умеренную поддержку как «Газпрому», так и основным производителям ТБД, в частности ТМК.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com



«Башнефть» все ближе к конфискации (негативно/спекулятивно)

Башнефть	
Тикер	BANE
Текущая цена, руб	1330,7
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	-
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	5 205,47
Количество АО, млн. шт.	150,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	79,37

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



Мосгорсуд считает, что акции «Башнефти» были похищены у властей Башкирии в результате противоправных действий бывшего гендиректора нефтяной компании Урала Рахимова, объявленного в международный розыск.

«Принимая решение о наложении ареста на ценные бумаги, являющиеся предметом хищения по уголовному делу, суд учел обстоятельства преступления и, обсудив изложенные следователем доводы, пришел к обоснованному выводу о наличии оснований полагать, что указанные ценные бумаги выбыли из владения потерпевшего в результате противоправных действий Рахимова У. М. и других неустановленных лиц», — говорится в мотивировочной части решения судьи Андрея Мохова.

Фактически содержательное объяснение причины ареста акций «Башнефти» озвучена в первый раз, и при такой формулировке очевидно, что следующим шагом будет отчуждение бумаг у АФК «Системы». Мы оцениваем сообщение негативно для «Башнефти», так как надежды на то, что ситуация разрешится мирным путем стремительно падают. Также вчера было отказано в изменении меры пресечения для В. Евтушенкова, что также говорит о крайне серьезном настрое правоохранительных органов. Вчера на этих сообщениях бумаги «Башнефти» потеряли более 5%. Судьба компании по-прежнему остается неопределенной, но вероятность реализации неблагоприятных исходов возрастает. Поэтому, несмотря на относительно низкие уровни, акции «Башнефти» (и АФК «Системы») по-прежнему слишком рискованы и не могут быть рекомендованы к покупке.

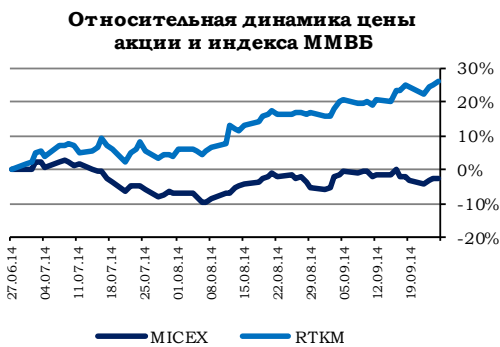
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com



Приватизацию «Ростелекома» откладывают (нейтрально)

Ростелеком	
Тикер	RTKM
Текущая цена, руб	106,7
Целевая цена, руб	150,0
Потенциал роста	41%
Рекомендация	Покупать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	7 387,82
Количество АО, млн. шт.	2 669,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	109,73

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



Приватизация «Ростелекома» отложена на неопределенный срок, рассказал «Ведомостям» федеральный чиновник, участвовавший в обсуждении этой темы, и подтвердил один из членов совета директоров оператора. По их словам, правительство согласовало параметры продажи контрольного пакета, но спецслужбы и Минобороны выступили против, а президент их поддержал.

Госпакет «Ростелекома» (46,99% обыкновенных акций) внесен в прогнозный план приватизации на 2014-2016 годы. Предполагалось, что вместе с Росимуществом свой пакет может выставить на продажу и другой государственный акционер – ВЭБ (4,13%).

Минобороны запротестовало против приватизации «Ростелекома» в связи с тем, что до сих пор не построена дублирующая сеть спецсвязи для спецслужб. Сейчас же «Ростелеком» обслуживает своих клиентов – и обычных потребителей, и спецслужбы (в т.ч. Минобороны) – по одним каналам связи. Минобороны настаивает на том, что «Ростелеком» должен отделить гражданскую сеть от сети спецсвязи.

Как бы то ни было, государству невыгодно в текущих условиях приватизировать «Ростелекома», равно как и другие государственные компании – НМТП и «Совкомфлот». Текущие рыночные цены акций госкомпаний явно ниже тех уровней, по которым государство согласилось бы на приватизацию. Поэтому еще одна причина отсрочки приватизации оператора не должна удивить рынки. Игроки пока не ждут приватизации и смотрят на фундаментальные показатели «Ростелекома». Отметим, что несмотря на непростые экономические условия, в которых работают сейчас российские телекоммуникационные компании, обыкновенные акции «Ростелекома», начиная с мая, выросли уже с 75 рублей до 107 рублей за бумагу (+43%) как раз за счет более сильного «фундамента» и позитивного информационного фона.

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	136,92	-0,64	↓	-0,93	↓	-1,32	↓	185,0	35,1%	Покупать	84 227,1
НОВАТЭК	NVTK	408,00	0,87	↑	2,82	↑	2,08	↑	415,0	1,7%	Держать	32 190,5
Роснефть	ROSN	231,20	-0,50	↓	-3,17	↓	-8,09	↓	280,0	21,1%	Покупать	63 671,0
ЛУКОЙЛ	LKOH	2043,50	-0,76	↓	-4,06	↓	0,17	↑	2870,0	40,4%	Покупать	45 165,2
Газпром нефть	SIBN	141,05	-0,64	↓	-1,49	↓	-3,90	↓	160,0	13,4%	Держать	17 377,7
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	26,93	-1,93	↓	-1,39	↓	-4,89	↓	32,0	18,8%	Держать	25 000,2
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	28,54	1,03	↑	0,42	↑	10,29	↑	20,7	-27,5%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	235,75	-0,74	↓	-0,62	↓	13,54	↑	210,0	-10,9%	Продавать	13 346,6
Татнефть (ап)	TATNP	143,50	-1,81	↓	4,74	↑	18,11	↑	115,5	-19,5%	Продавать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	90,15	-99,90	↓	6,21	↑	4,17	↑	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)												
Газпром	OGZD LI	7,13	-1,08	↓	-0,56	↓	-16,67	↓	12,0	68,4%	Покупать	84 336,9
НОВАТЭК	NVTK LI	106,40	0,61	↑	2,01	↑	-22,28	↓	129,7	21,9%	Покупать	32 306,3
Роснефть	ROSN LI	5,97	-1,34	↓	-3,18	↓	-21,62	↓	8,6	44,1%	Покупать	63 260,5
ЛУКОЙЛ	LKOH LI	53,24	-1,02	↓	-3,39	↓	-14,75	↓	82,0	54,0%	Покупать	45 284,0
Газпром нефть	GAZ LI	19,10	0,00	●	-1,04	↓	-15,49	↓	24,6	28,9%	Покупать	18 111,8
Сургутнефтегаз	SGGD LI	6,94	-2,87	↓	-1,63	↓	-19,68	↓	10,0	44,1%	Покупать	24 793,8
Татнефть	ATAD LI	36,40	-2,10	↓	-1,62	↓	-4,76	↓	39,4	8,2%	Держать	13 217,4
Банки												
Сбербанк России (ао)	SBER	78,01	-1,32	↓	0,04	↑	-22,80	↓	124,6	59,7%	Покупать	43 758,6
Сбербанк России (ап)	SBERP	58,63	0,07	↑	-1,08	↓	-26,74	↓	87,2	48,7%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	468,40	-7,78	↓	6,82	↑	5,73	↑	-	-	-	289,1
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	98,86	0,87	↑	0,97	↑	-17,64	↓	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	-0,93	↓	0,85	↑	-18,53	↓	0,047	16,2%	Держать	13 619,4
РосБанк	ROSB	50,49	0,02	↑	-1,60	↓	10,58	↑	-	-	-	2 035,4
Банк Санкт-Петербург	BSPB	33,33	3,54	↑	6,18	↑	-20,62	↓	-	-	-	380,7
Банк Открытие	NMOS	916,30	-0,11	↓	-0,52	↓	-4,55	↓	-	-	-	2 881,4
ADR/GDR (USD)												
ВТБ	VTBR LI	2,12	-2,35	↓	-0,09	↓	-29,28	↓	2,7	27,5%	Покупать	13 725,2
Сбербанк	SBRCY US	8,32	-3,93	↓	-0,19	↓	-33,81	↓	12,9	55,0%	Покупать	44 900,9
Металлургия												
ГМК Норильский никель	GMKN	7425,00	1,37	↑	-2,90	↓	37,50	↑	8360	12,6%	Держать	30 531,6
ЧЦЗ	CHZN	159,27	-0,77	↓	6,12	↑	31,08	↑	-	-	-	224,3
ВСМПО-Ависма	VSMO	7329,80	0,44	↑	0,44	↑	-3,17	↓	-	-	-	2 196,0
Мечел	MTLR	15,40	-13,97	↓	-55,36	↓	-76,88	↓	83	439,0%	Покупать	166,6
Полюс золото	PLZL	499,10	-0,58	↓	2,38	↑	-35,85	↓	-	-	-	2 472,3
Северсталь	CHMF	379,90	0,08	↑	-0,55	↓	19,09	↑	386,0	1,6%	Держать	8 269,7
ММК	MAGN	7,70	-0,65	↓	-0,39	↓	4,10	↑	9,5	23,4%	Покупать	2 235,8
НЛМК	NLMK	56,10	-0,28	↓	-0,97	↓	1,67	↑	60,0	7,0%	Держать	8 736,7
ТМК	TRMK	87,53	-0,98	↓	-0,08	↓	-6,71	↓	123,0	40,5%	Покупать	2 132,5
КТК	KBTk	59,50	-0,45	↓	-1,75	↓	8,16	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	153,5
Распадская	RASP	17,40	0,40	↑	-4,61	↓	-42,40	↓	60,0	244,8%	Покупать	317,9
Белон	BLNG	2,76	-0,22	↓	-0,97	↓	9,36	↑	-	-	-	82,4
РУСАЛ	RUALR	219,41	5,36	↑	-3,02	↓	130,11	↑	215,6	-1,7%	Держать	8 662,1
GDR (USD)												
ГМК Норильский никель	MNOD LI	19,30	0,78	↑	-2,97	↓	16,13	↑	23,6	22,3%	Покупать	30 541,4
ЧЦЗ	CHZN LI	4,00	0,00	●	2,56	↑	15,94	↑	-	-	-	216,8
Евраз (GBR)	EVR LN	123,50	5822,19	↑	-12,04	↓	14,32	↑	151,0	22,3%	Покупать	1 860,6
Северсталь	SVST LI	9,90	0,00	●	-0,35	↓	0,20	↑	15,61	57,7%	Покупать	8 293,4
ММК	MMK LI	2,60	-0,92	↓	-0,73	↓	-13,41	↓	3,43	32,1%	Покупать	2 230,8
НЛМК	NLMK LI	14,58	-1,02	↓	-2,02	↓	-13,68	↓	27,7	90,0%	Покупать	8 738,1
ТМК	TMKS LI	9,25	0,00	●	1,98	↑	-21,54	↓	14,1	52,2%	Покупать	2 168,2
РУСАЛ	486 HK	4,33	675,40	↑	-7,38	↓	90,87	↑	0,72	-83,3%	Продавать	8 602,0
Полюс золото	OPYGY US	6,20	-0,80	↓	0,00	●	-45,61	↓	-	-	-	2 363,8
Мечел	MTL US	0,72	-6,95	↓	-53,42	↓	-71,98	↓	2,5	248,5%	Покупать	298,6
Машиностроение												
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,50	0,64	↑	0,70	↑	-3,63	↓	-	-	-	497,4
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,01	0,17	↑	-2,02	↓	6,25	↑	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	480,00	0,78	↑	0,82	↑	-43,40	↓	-	-	-	231,0
Камаз	KMAZ	33,37	0,06	↑	-0,03	↓	-35,48	↓	64,0	91,8%	Покупать	613,3
РКК Энергия	RKKE	3998,00	0,96	↑	0,96	↑	-3,66	↓	-	-	-	116,7
СОЛЛЕРС	SVAV	482,20	2,16	↑	8,09	↑	-43,56	↓	800,0	65,9%	Покупать	429,4
Иркут	IRKT	6,20	0,27	↑	-1,05	↓	10,42	↑	-	-	-	187,9
Транспорт												
Аэрофлот	AFLT	44,45	-0,78	↓	-2,18	↓	-46,96	↓	71,2	60,1%	Покупать	1 282,8
НМТП	NMTP	1,74	-2,20	↓	-8,81	↓	-38,55	↓	3,53	103,0%	Покупать	870,3



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %				Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$		
			за день	за неделю	за год							
Потребительский сектор												
Аптеки 36.6	APTK	14,09	0,14	↑	0,50	↑	-27,67	↓	-	-	-	38,4
Верофарм	VRPH	1155,00	0,57	↑	-15,07	↓	22,61	↑	1440,0	24,7%	Покупать	300,1
Фармстандарт	PHST	1461,40	5,09	↑	0,77	↑	25,24	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	1 435,2
Группа Разгулай	GRAZ	5,92	-1,17	↓	-2,79	↓	-38,40	↓	-	-	-	29,2
Группа Черкизово	GCHE	707,80	2,67	↑	4,09	↑	22,50	↑	-	-	-	808,6
Дикси	DIXY	420,24	-0,21	↓	-1,18	↓	3,25	↑	623,0	48,2%	Покупать	1 362,3
М.Видео	MVID	208,00	-0,04	↓	7,78	↑	-30,43	↓	-	-	-	971,6
Магнит	MGNT	10000,00	0,60	↑	1,63	↑	8,48	↑	10126,0	1,3%	Держать	24 571,7
Синергия	SYNG	487,70	0,00	●	0,39	↑	-34,97	↓	640,0	31,2%	Покупать	316,2
ADR/GDR:												
X5 Retail Group	FIVE LI	18,47	-0,05	↓	-2,38	↓	10,14	↑	24,6	33,2%	Покупать	5 014,3
Магнит	MGNT LI	60,00	0,25	↑	0,67	↑	-9,37	↓	61,4	2,3%	Держать	28 368,4
Черкизово	CHE LI	12,25	3,81	↑	3,81	↑	-0,41	↓	-	-	-	807,8
Энергетика												
РусГидро	HYDR	0,73	-2,82	↓	-0,89	↓	27,75	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	7 276,7
ФСК ЕЭС	FEES	0,057	0,12	↑	1,73	↑	-36,92	↓	0,173	204,0%	Покупать	1 884,7
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0091	0,13	↑	-0,96	↓	-8,59	↓	0,0207	126,5%	Покупать	2 479,5
Россети	RSTI	0,53	-1,85	↓	0,38	↑	-31,53	↓	Пересмотр	-	Пересмотр	2 226,8
ОГК-5	OGKE	0,86	-0,61	↓	-5,33	↓	-23,21	↓	2,6	197,7%	Покупать	790,4
Мосэнерго	MSNG	0,77	-0,87	↓	-2,50	↓	-11,75	↓	1,8	133,2%	Покупать	797,3
Ленэнерго-об.	LSNG	2,63	0,77	↑	-1,50	↓	12,88	↑	7,690	192,4%	Покупать	77,6
Ленэнерго-пр.	LSNGP	14,77	1,18	↑	-0,85	↓	29,88	↑	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,00	-0,01	↓	-0,27	↓	-28,03	↓	1,353	35,3%	Покупать	1 265,5
ADR/GDR												
Мосэнерго	AOMD LI	1,00	0,00	●	-4,76	↓	-29,58	↓	-	-	-	795,0
РусГидро	HYDR LI	1,87	-3,95	↓	-2,70	↓	8,52	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	7 234,6
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,73	0,00	●	0,00	●	-45,93	↓	2,7	264,6%	Покупать	1 884,7
Связь, медна и ИТ												
МТС	MTSS	274,00	0,00	●	-0,47	↓	-16,50	↓	Пересмотр	-	Пересмотр	14 712,6
Ростелеком (ao)	RTKM	106,70	0,82	↑	0,99	↑	-3,53	↓	150,0	40,6%	Покупать	7 400,6
Ростелеком (ап)	RTKMP	72,98	1,36	↑	4,51	↑	-2,22	↓	105,0	43,9%	Покупать	-
МегаФон	MFON	1046,40	0,63	↑	1,78	↑	-5,23	↓	1198,0	14,5%	Держать	16 858,2
АФК Система	AFKS	21,50	-6,93	↓	-1,60	↓	-51,92	↓	Пересмотр	-	Пересмотр	5 391,2
Яндекс	YNDX	1154,00	2,12	↑	-0,87	↓	0,00	●	1323,0	14,6%	Держать	9 461,7
РБК	RBCM	3,96	-1,86	↓	-4,30	↓	-29,75	↓	-	-	-	37,6
ADR/GDR (USD)												
МТС	MBT US	16,65	-1,65	↓	-2,12	↓	-23,02	↓	Пересмотр	-	Пересмотр	17 202,9
Ростелеком	ROSY US	16,58	-0,36	↓	2,03	↑	-18,41	↓	28,20	70,1%	Покупать	7 375,9
АФК Система	SSA LI	11,99	-7,91	↓	-0,08	↓	-62,67	↓	Пересмотр	-	Пересмотр	5 785,2
Вымпелком	VIP US	7,71	-4,16	↓	-8,32	↓	-40,42	↓	11,13	44,4%	Покупать	13 544,4
СТС Media	CTCM US	8,64	-1,03	↓	-6,09	↓	-37,82	↓	-	-	-	1 345,8
Yandex	YNDX US	29,40	-1,90	↓	-1,14	↓	-31,87	↓	38,40	30,6%	Покупать	9 449,2
Mail.ru	MAIL LI	29,00	1,75	↑	-2,88	↓	-34,98	↓	40,88	41,0%	Покупать	6 064,0
Химическая отрасль												
Акрон	AKRN	1267,20	0,58	↑	3,02	↑	12,74	↑	1603,0	26,5%	Покупать	1 334,7
ФосАгро	PHOR	1335,00	-1,18	↓	-2,91	↓	40,59	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	4 492,3
Уралкалий	URKA	140,10	0,07	↑	-3,38	↓	-18,50	↓	183,0	30,6%	Покупать	10 688,6
Нижнекамскнефтехим ao	NKNC	20,20	0,00	●	-2,50	↓	-24,05	↓	-	-	-	845,7
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	14,08	0,32	↑	-0,59	↓	-31,04	↓	-	-	-	80,1
ADR/GDR (USD)												
Акрон	AKRN LI	3,27	0,00	●	2,25	↑	3,54	↑	4,86	48,5%	Покупать	1 334,7
ФосАгро	PHOR LI	10,94	-4,79	↓	-9,29	↓	11,80	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	4 492,3
Уралкалий	URKA LI	18,17	-0,71	↓	-3,96	↓	-31,69	↓	26,5	45,8%	Покупать	10 688,6

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.

