



Уважаемый читатель!

Открыто голосование в номинациях Cbonds Awards 2014.

Вы считаете нашу аналитику интересной? Тогда мы будем благодарны за Ваш голос в командной номинации “Лучшая аналитика по рынку облигаций”. Пройдя по ссылке <http://cbonds.ru/votes/187> просто укажите название компании – UFS IC

И в персональных номинациях:

- “Лучший аналитик по fixed income” – указать UFS IC Павел Василяди/Юлия Гапон
- “Лучший аналитик по макроэкономике” – указать UFS IC Алексей Козлов/Илья Балакирев

Проголосовать можно, перейдя по ссылке <http://cbonds.ru/votes/187>



[Электронная почта](#)

[Аналитика](#)

[Наши контакты](#)

Последние обзоры и комментарии:

[Ростелеком: шаг вперед](#)

[«Газпром»: итоги полугодия](#)

[РУСАЛ: рынок начал восстанавливаться](#)

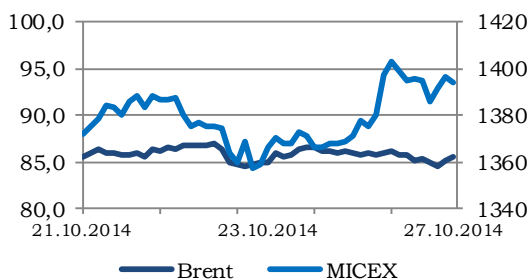
MMVB	FTSE	S&P 500	Nasdaq
1 394,27 ↑ 1,01%	1 036,68 ↑ 0,00%	1 961,63 ↓ -0,15%	4 485,93 ↑ 0,05%
FTSE	DAX	Nikkei	Hang Seng
6 363,46 ↓ -0,40%	8 902,61 ↓ -0,95%	15 388,72 ↓ -0,41%	23 143,23 ↑ 0,92%
Light Sweet	Brent	Серебро	Золото
81 ↓ -0,44%	85,83 ↓ -0,35%	17,13 ↓ -0,42%	1 226,55 ↓ -0,35%
Медь	VIX	Овернайт (руб.)	LIBOR о/п (USD)
6 782,00 ↑ 0,56%	16,04 ↓ -0,43%	8,25% ↑ 0 б.п.	0,0905% ↑ 0 б.п.
€/ \$	\$/ Рубль	€/ Рубль	Бивалютная корзина
1,2698 ↑ 0,21%	42,2718 ↓ 0,00%	53,687 ↓ -0,10%	47,4124 ↑ 0,06%

Ситуация на рынках

- Розничные продажи в Японии в месячном исчислении растут второй месяц подряд, по итогам сентября показатель вырос на 2,7%.
- Прибыль промышленных предприятий Китая по итогам сентября выросла на 0,4%.
- По предварительным данным от Markit, составной индекс деловой активности США по итогам октября сократился на 1,6 пункта до отметки 57,4 пункта.
- ВВП России в годовом исчислении по итогам сентября вырос на 1,1%, против нулевого прироста в августе.

Комментарии

- ЛУКОЙЛ подтвердил рост дивидендов (умеренно позитивно);
- Evraz использует американские активы для привлечения средств (умеренно позитивно);
- М.Видео продолжает демонстрировать щедрость (позитивно);
- Газпром: мечты об Англии не сбылись (умеренно негативно).



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

Эмитент	Поддержка/Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	72,00 / 74,00	Держать
ВТБ	0,03810 / 0,03970	Покупать
Газпром	132,50 / 136,00	Держать
ЛУКОЙЛ	1940,0 / 2010,0	Вне рынка
Роснефть	225,00 / 233,60	Держать
Мечел	20,5 / 22,8	Вне рынка
Северсталь	425,00 / 442,00	Вне рынка
РусГидро	0,6700 / 0,7020	Покупать
ФСК ЕЭС	0,05300 / 0,05590	Вне рынка
МТС	229,50 / 240,00	Вне рынка

Ключевая статистика на сегодня

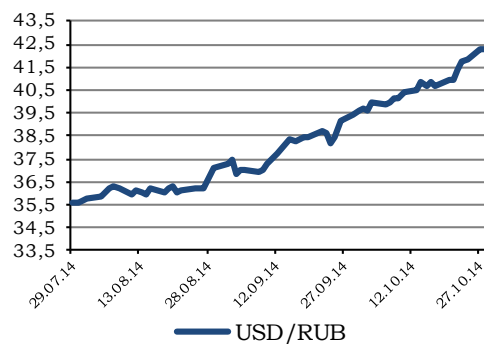
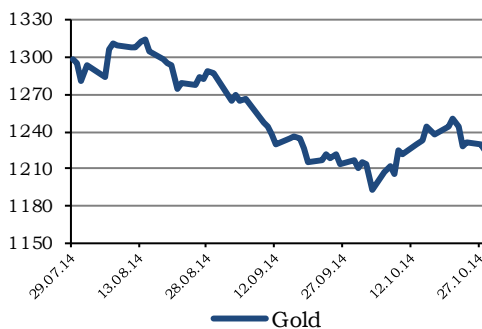
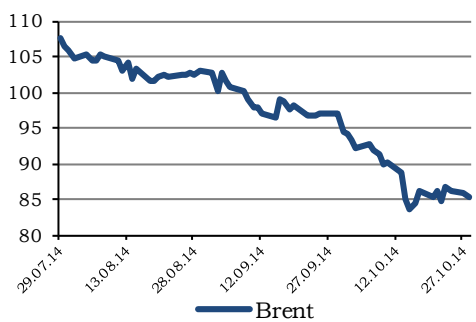
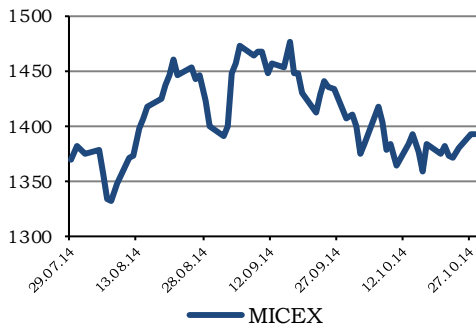
- Заказы на товары длит. пользования в США (15:30);
- Индекс доверия потребителей в США (17:00);
- Запасы нефти и бензина в США (23:30);
- Заседание ФРС (28-29 октября).

Корпоративные события на сегодня

- Внеочередное общее собрание акционеров «Аптечной сети 36,6»;
- Заседание совета директоров «МРСК Центра и Приволжья»; заседание совета директоров банка ВТБ;
- Публикация финансовых результатов «Роснефти» по МСФО за 3 квартал 2014 года.



Ситуация на рынках



Розничные продажи в Японии в месячном исчислении растут второй месяц подряд, по итогам сентября показатель вырос на 2,7%, в августе продажи росли на 1,9%. В свою очередь розничная торговля Страны восходящего солнца в сентябре в годовом выражении прибавила 2,3%, тогда как в августе показатель поднялся на 1,2%. Стоит отметить, эксперты ожидали более скромного роста показателей, на 0,8% и 0,9% соответственно. Достаточно сильная статистика, которая оказала поддержку азиатскому рынку акций, однако этого было недостаточно, чтобы японский NIKKEI 225 вышел в плюс.

А вот китайские индексы акций находятся в плюсе. Когда в Москве было раннее утро, были опубликованы данные по прибыли промышленных предприятий Поднебесной, которая по итогам сентября выросла на 0,4%, против сокращения в августе на 0,6%. Также сильная статистика, поддерживавшая настроения игроков.

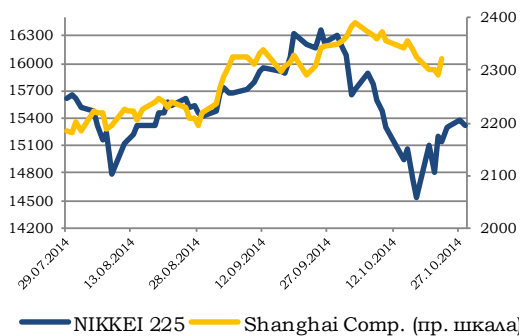
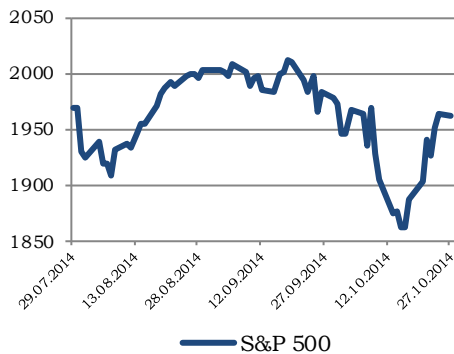
Азиатские индексы акций сегодня не показывают единой динамики: NIKKEI 225 сокращается на 0,39%; Shanghai Composite растет на 1,31%; гонконгский Hang Seng увеличивается на 1,03%; KOSPI теряет 0,18%; австралийский S&P/ASX 200 проседает на 0,12%; индийский SENSEX поднимается на 0,24%.

По предварительным данным от Markit, составной индекс деловой активности США по итогам октября сократился на 1,6 пункта до отметки 57,4 пункта. Индекс деловой активности в сфере услуг также снизился на 1,6 пункта до значения 57,3 пункта. Как следует из приведенных данных, темпы роста деловой активности в Соединенных Штатах замедлили темпы роста на фоне замедления темпов роста мировой экономики и роста геополитических рисков. Слабая статистика, которая оказала давление на американский рынок акций, не позволив индексам продемонстрировать рост.

Индекс широкого рынка S&P 500 в понедельник просел на 0,15% до отметки 1961,63 пункта. Фьючерсный контракт на S&P 500 в настоящий момент дорожает на 0,20%. Доходность UST-10 сократилась на 3 б.п. до уровня 2,26%. Цена на золото понизилась на 0,28% до уровня \$1227,60 за тройскую унцию.

Соотношение единой европейской валюты и доллара остается стабильным в ожидании результатов двухдневного заседания Комитета по открытым рынкам (FOMC) ФРС США, итоги которого будут объявлены 29 октября, когда в Москве будет поздний вечер. Евро за минувшие сутки подсел к доллару на 0,02% до уровня 1,2705 доллара за евро. Полагаем, в течение сегодняшнего дня котировки пары евро/доллар будут





находиться в диапазоне 1,2660-1,2730 доллара за евро.

Последние два торговых дня котировки черного золота ползут вниз, после того как Goldman Sachs понизил среднесрочный прогноз цен на нефть. По мнению экспертов банка, стоимость барреля североморской смеси Brent в первой половине 2015 года будет находиться на уровне \$85, нефть сорта Light Sweet будет оцениваться в \$75 за бочку. Ранее прогноз банка Goldman Sachs был на уровне \$100 и \$90 за баррель соответственно. Столь ощутимое снижение прогноза оказало давление на котировки углеводорода.

Нефть марки Light Sweet за последние сутки подешевела на 0,30% до уровня \$80,81 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent понизилась на 0,58% до значения \$85,43 за баррель. Полагаем, Brent сегодня будет находиться в диапазоне \$84,50-86,50 за баррель.

ВВП России в годовом исчислении по итогам сентября вырос на 1,1%, против нулевого прироста в августе. Сезонно очищенное увеличение экономики РФ составило в первый месяц осени 0,4%, против сокращения в августе на 0,4%. Ускорение роста ВВП страны произошло за счет повышения активности в сельском хозяйстве, промышленности, производстве пищевой продукции и транспортных средств. Относительно сильные данные, которые несколько прибавят настроения игрокам.

По итогам торгов понедельника российская валюта ослабла к доллару на 1,11% до уровня 42,27 рубля за доллар. Движение цен на нефть вниз, вызванное снижением среднесрочного прогноза стоимости черного золота, оказало давление на котировки российской валюты. Относительно хорошие данные по ВВП РФ в сентябре, подходящий к окончанию период выплаты налогов и связанный с этим спрос на рубль оказывают небольшую поддержку котировкам российской валюты. Крепость рубля в настоящее время во многом зависит от цен на нефть. Полагаем, соотношение доллара и рубля в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 42,00-42,65 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в пределах значений 53,50-54,10 рубля за евро.

Индекс ММВБ по итогам вчерашних торгов поднялся на 1,01%, достигнув значения 1394,27 пункта. Сохранение рейтинговым агентством S&P кредитного рейтинга России стало причиной роста российских индексов акций в первой половине вчерашнего дня. Но снижающиеся цены на нефть не позволили индексам продолжить рост и во второй половине дня. К самому закрытию вчерашних торгов ситуация стабилизировалась, и российские индексы акций всё-таки сумели закрыться в плюсе. Внешний фон на сегодняшнее утро нейтральный: американские индексы акций в понедельник продемонстрировали нейтральную



динамику, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня увеличивается в цене, азиатские индексы акций торгуются разнонаправленно, цены на нефть марки Brent идут немного вниз. Технически Индекс ММВБ имеет все шансы сегодня продемонстрировать умеренный рост, завершив формирование локального импульса роста и немного обновив вчерашние максимальные значения. После чего можно ожидать начала развития коррекционного снижения. Полагаем, Индекс ММВБ в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 1385-1410 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-finance.com

Комментарии

ЛУКОЙЛ подтвердил рост дивидендов (умеренно позитивно)

«Лукойл» подтвердил стратегию роста дивидендных выплат: ожидается, что по результатам 2014 г. рост годовых дивидендов на одну обыкновенную акцию в рублях составит не менее 15% по отношению к 2013 г., говорится в сообщении компании.

За 2013 г. компания выплачивала дивиденды два раза: промежуточные по результатам первого полугодия в размере 50 руб. на акцию и годовые — в размере 60 руб. на акцию. Всего на выплату дивидендов за 2013 г. компания потратила около 93,5 млрд руб., или 36,5% от чистой прибыли. Это самая высокая доля среди российских нефтегазовых компаний.

Также сегодня совет директоров назначил созыв внеочередного общего собрания акционеров на 12 декабря и рекомендовал ему принять решение о выплате промежуточных дивидендов по результатам девяти месяцев в размере 60 руб. на одну обыкновенную акцию, говорится в сообщении «Лукойла». Дата закрытия реестра — 26 декабря.

Таким образом, ЛУКОЙЛ развеял сразу два опасения относительно своих дивидендов. Во-первых, назначена дата ВОСА, которое утвердит «потерянные» промежуточные дивиденды (совет директоров рекомендовал их еще в июле, но с тех пор ситуация не изменилась, и до ВОСА так и не дошло). Во-вторых, компания подтвердила рост дивидендов в текущем году, хотя, учитывая конъюнктуру, многие инвесторы ожидали, что они снизятся. Таким образом, суммарные дивиденды за 2014 год должны быть не ниже, чем 126,5 рублей на акцию (дивидендная доходность при текущем уровне котировок 6,3%).

Мы ожидаем, что сообщение совета директоров окажет умеренную поддержку котировкам компании, которая станет более ощутима в конце года.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

Лукойл	
Тикер	ЛКОН
Текущая цена, руб	1991,9
Целевая цена, руб	2870,0
Потенциал роста	44%
Рекомендация	Покупать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	40 085,65
Количество АО, млн. шт.	850,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	1 240,11

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



Evraz	
Тикер (LSE)	EVR
Текущая цена, GBP	128,20
Целевая цена, GBP	151,00
Потенциал роста	18%
Рекомендация	Покупать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	3 113,40
Количество АО, млн. шт.	1 472,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	6 317,14

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



Евраз использует американские активы для привлечения средств (умеренно позитивно)

Североамериканское подразделение Evraz Plc — Evraz North America — в понедельник начинает road show пятилетних обеспеченных евробондов на \$500 млн, сообщил источник в банковских кругах. В понедельник и вторник встречи пройдут в Нью-Йорке и Нью-Джерси, в среду — в Бостоне, в четверг и пятницу — на западном побережье.

Букраннеры у выпуска те же, что и у планируемого IPO компании, — Citigroup и Goldman Sachs. Соменеджерами выступают Credit Agricole, ING, Moelis, Societe Generale и UBS. Эмитентом выступает Evraz Inc. NA Canada, гарантом — Evraz North America Limited и ее «дочки». Условия выпуска содержат ковенант «смена контроля», если это событие произойдет, инвесторы смогут предъявить бумаги к выкупу по 101% от номинала. Также предусмотрено несколько вариантов колл-опционов начиная с 2,5 года обращения.

Evraz NA также готовится привлечь средства с акционерного рынка капитала и готов предложить инвесторам 25-35% своего североамериканского подразделения, главная цель сделки — снижение долговой нагрузки группы. Точное количество акций, которые будут предложены к размещению, пока не определено. Сроки сделки варьируются от второй половины ноября до I квартала 2015 года. Объем размещения может составить \$400-500 млн, говорили «Интерфаксу» источники в банковских кругах. После IPO Evraz останется владельцем контрольного пакета в североамериканском бизнесе.

Таким образом, Evraz надеется привлечь за счет американского подразделения порядка \$1 млрд, преимущественно на рефинансирование имеющихся долгов. Если компании это удастся, то это подтвердит, что сохранение контроля над активом — верное решение. Ранее Северсталь продала свои североамериканские активы, минимизировав, таким образом, свои риски и улучшив ликвидную позицию. Evraz не захотел расставаться с активами, действующими на растущем рынке, но также может использовать их для того, чтобы получить доступ к рынку капитала фактически закрытому для российских компаний. Мы оцениваем инициативу компании умеренно позитивно, но ключевой момент — насколько удачными будут размещения.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com



М.Видео

Тикер	MVID
Текущая цена, руб	204,5
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	-
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	869,80
Количество АО, млн. шт.	179,8
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	12,17

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



М.Видео продолжает демонстрировать щедрость (позитивно)

Совет директоров ОАО «Компания «М.Видео» рекомендовал акционерам принять решение о выплате промежуточных дивидендов по итогам 9 месяцев 2014 г. в размере 25 руб. на акцию, говорится в сообщении ритейлера. Внеочередное собрание акционеров «М.Видео» состоится 5 декабря. Уставный капитал компании разделен на 179,77 млн акций номиналом 10 руб. Таким образом, общий размер дивидендов может составить 4,49 млрд руб.

По итогам 2013 г. компания выплатила дивиденды в размере 20 руб. на акцию, общая сумма, которая была направлена на выплаты, составила 3,6 млрд руб. В прошлом году ритейлер сообщил, что планирует направлять на дивиденды 60% чистой прибыли. По итогам 2012 г. компания направила на дивиденды 2,485 млрд руб. из 4,141 млрд руб. прибыли за тот год (выплаты на одну акцию составили 13,8 руб.). Таким образом, в 2012 г. акционеры получили 190% чистой прибыли с учетом спецдивидендов.

Компания сорвала сделку с «Эльдорадо», и теперь готова поделиться накопленным излишком денежных средств с акционерами. В сложившихся рыночных условиях это приятный подарок миноритариям. Дивидендная доходность превышает 12% и окажет хорошую локальную поддержку котировкам. Таким образом, хотя это выглядит довольно странным для компании с низкой чистой маржой, М.видео оказывается довольно стабильной и доходной дивидендной бумагой.

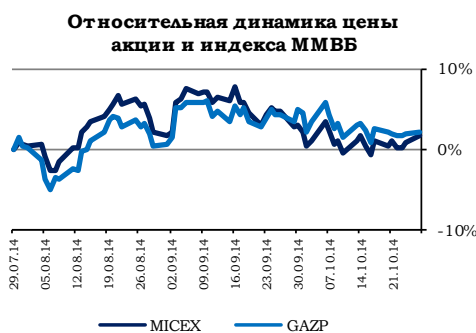
Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com



Газпром

Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	134,1
Целевая цена, руб	198,0
Потенциал роста	48%
Рекомендация	Покупать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	75 094,66
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	2 393,63

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



Газпром: мечты об Англии не сбылись (умеренно негативно)

Газопровод «Северный поток» не дойдет до Великобритании из-за ухудшения отношений с Москвой, пишет The Times. Пресс-секретарь компании Nord Stream AG (оператор газопровода «Северный поток») подтвердила, что Евросоюз не дал мандат на строительство трубы до Великобритании, так как это еще больше усилит зависимость ЕС от российского газа.

Акционеры Nord Stream AG («Газпром», немецкие Wintershall и E.On, нидерландская Gasunie и французская GdF Suez) признавали строительство третьей и четвертой ниток экономически целесообразным еще в октябре 2012 г., когда закупалась вторая нитка газопровода. «Газпром» вел переговоры с правительством Великобритании летом 2012 г., тогда же сообщалось, что в проекте может поучаствовать ВР. В феврале этого года технико-экономический анализ компании Nord Stream AG (оператор газопровода «Северный поток») подтвердил, что строительство одной или двух новых веток газопровода экономически целесообразно.

Мы изначально не слишком верили в то, что проект может быть реализован, а в условиях санкций и напряженных отношений с ЕС, судьба его вряд ли стала неожиданностью для участников рынка. Тем не менее, потенциально это был интересный и выгодный для Газпрома проект, не требующий колоссальных капиталовложений, как «Сила Сибири» и хорошо вписывающийся в действующую инфраструктуру. Возможно, стороны смогут вернуться к этой идее, когда и если отношения России с ЕС будут восстановлены в полной мере. Мы оцениваем сообщение умеренно негативно, но не ожидаем, что оно окажет существенного давления на котировки. Инвесторы в Газпроме продолжают выжидать исхода газовых переговоров по Украине, очередной раунд которых должен состояться завтра. Мы сохраняем позитивные ожидания на этот счет: после завершения выборов в Верховную Раду, у украинской стороны больше нет видимых причин для затягивания переговоров.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

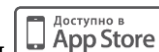


Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %				Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$		
			за день	за неделю	за год							
Нефть и газ												
Газпром	GAZP	134,07	0,06	↑	-0,02	↓	-3,37	↓	198,0	47,7%	Покупать	75 083,4
НОВАТЭК	NVTK	419,90	2,05	↑	0,94	↑	5,05	↑	415,0	-1,2%	Держать	30 160,7
Роснефть	ROSN	227,90	0,89	↑	0,31	↑	-9,40	↓	280,0	22,9%	Покупать	57 138,0
ЛУКОЙЛ	LKOH	1991,90	2,23	↑	0,70	↑	-2,36	↓	2870,0	44,1%	Покупать	40 079,6
Газпром нефть	SIBN	147,70	1,23	↑	1,10	↑	0,63	↑	160,0	8,3%	Держать	16 566,4
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	26,69	1,81	↑	0,53	↑	-5,74	↓	32,0	19,9%	Держать	22 557,1
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	27,79	3,64	↑	5,53	↑	7,36	↑	32,6	17,3%	Держать	-
Татнефть (ао)	TATN	224,15	1,43	↑	0,74	↑	7,95	↑	245,0	9,3%	Держать	11 552,7
Татнефть (ап)	TATNP	136,30	2,79	↑	2,48	↑	12,18	↑	155,0	13,7%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	90,50	-99,90	↓	2,93	↑	4,58	↑	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)												
Газпром	OGZD LI	6,38	-0,86	↓	-2,88	↓	-25,44	↓	12,0	88,2%	Покупать	75 459,3
НОВАТЭК	NVTK LI	101,20	1,33	↑	-1,56	↓	-26,08	↓	129,7	28,2%	Покупать	30 727,4
Роснефть	ROSN LI	5,37	-0,79	↓	-3,51	↓	-29,52	↓	8,6	60,2%	Покупать	56 880,4
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	47,10	1,51	↑	-2,33	↓	-24,58	↓	82,0	74,1%	Покупать	40 061,5
Газпром нефть	GAZ LI	17,86	2,06	↑	0,22	↑	-20,97	↓	24,6	37,8%	Покупать	16 935,9
Сургутнефтегаз	SGGD LI	6,28	0,16	↑	-3,68	↓	-27,31	↓	10,0	59,2%	Покупать	22 435,9
Татнефть	ATAD LI	31,83	1,05	↑	-1,88	↓	-16,72	↓	39,4	23,8%	Покупать	11 558,0
Банки												
Сбербанк России (ао)	SBER	72,90	0,57	↑	0,90	↑	-27,86	↓	124,6	70,9%	Покупать	37 227,9
Сбербанк России (ап)	SBERP	57,26	1,35	↑	3,58	↑	-28,45	↓	87,2	52,3%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	420,00	-0,47	↓	0,24	↑	-5,19	↓	-	-	-	236,0
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	95,00	-4,04	↓	-8,65	↓	-20,86	↓	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	0,21	↑	-2,41	↓	-22,54	↓	0,047	22,2%	Покупать	11 788,8
РосБанк	ROSB	43,60	0,69	↑	1,16	↑	-4,51	↓	-	-	-	1 600,1
Банк Санкт-Петербург	BSPB	31,30	0,64	↑	0,97	↑	-25,46	↓	-	-	-	325,5
Банк Открытие	NMOS	1070,00	1,61	↑	7,65	↑	11,46	↑	-	-	-	3 063,2
ADR/GDR (USD)												
ВТБ	VTBR LI	1,87	-1,32	↓	-4,80	↓	-37,70	↓	2,7	44,7%	Покупать	12 092,2
Сбербанк	SBRCY US	7,25	-1,63	↓	-1,63	↓	-42,32	↓	12,9	77,9%	Покупать	39 126,3
Металлургия												
ГМК Норильский никель	GMKN	7590,00	-1,94	↓	5,93	↑	40,56	↑	8360	10,1%	Держать	28 413,4
ЧЦЗ	CHZN	158,00	0,32	↑	0,32	↑	30,03	↑	-	-	-	202,6
ВСМПО-Ависма	VSMO	6450,00	2,22	↑	0,00	●	-14,79	↓	-	-	-	1 759,2
Мечел	MTLR	21,90	3,79	↑	-2,93	↓	-67,12	↓	Пересмотр	-	Пересмотр	215,7
Полюс золото	PLZL	459,00	-0,43	↓	-2,24	↓	-41,00	↓	-	-	-	2 069,9
Северсталь	CHMF	429,25	1,24	↑	3,61	↑	34,56	↑	386,0	-10,1%	Продавать	8 506,6
ММК	MAGN	8,57	7,73	↑	4,68	↑	15,87	↑	9,5	10,8%	Держать	2 265,7
НЛМК	NLMK	52,26	3,24	↑	4,68	↑	-5,29	↓	60,0	14,8%	Держать	7 409,3
ТМК	TRMK	82,50	3,00	↑	6,04	↑	-12,08	↓	123,0	49,1%	Покупать	1 829,8
КТК	KBTK	44,10	-6,77	↓	-16,95	↓	-19,83	↓	80,0	81,4%	Покупать	103,6
Распадская	RASP	15,95	2,05	↑	-0,81	↓	-47,20	↓	25,0	56,7%	Покупать	265,3
Белон	BLNG	2,86	0,00	●	-1,04	↓	13,45	↑	-	-	-	77,8
РУСАЛ	RUALR	221,20	-1,69	↓	5,58	↑	131,99	↑	258,7	17,0%	Держать	7 950,2
GDR (USD)												
ГМК Норильский никель	MNOD LI	17,99	-2,73	↓	2,89	↑	8,21	↑	23,6	31,2%	Покупать	28 460,4
ЧЦЗ	CHZN LI	4,05	0,00	●	0,00	●	17,39	↑	-	-	-	219,5
Евраз (GBR)	EVR LN	128,20	6017,50	↑	2,31	↑	18,67	↑	151,0	17,8%	Держать	1 931,4
Северсталь	SVST LI	10,10	0,50	↑	0,00	●	2,23	↑	15,61	54,6%	Покупать	8 461,0
ММК	MMK LI	2,59	6,54	↑	-0,61	↓	-13,64	↓	3,43	32,5%	Покупать	2 224,7
НЛМК	NLMK LI	12,30	2,41	↑	0,49	↑	-27,18	↓	18,2	48,0%	Покупать	7 371,7
ТМК	TMKS LI	7,90	2,60	↑	2,33	↑	-32,99	↓	14,1	78,2%	Покупать	1 851,7
РУСАЛ	486 HK	4,11	675,73	↑	4,25	↑	81,30	↑	5,15	25,3%	Покупать	8 167,1
Полюс золото	OPYGY US	5,50	0,00	●	-4,35	↓	-51,75	↓	-	-	-	2 096,9
Мечел	MTL US	0,82	-2,11	↓	-7,25	↓	-68,04	↓	Пересмотр	-	Пересмотр	340,6
Машиностроение												
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,60	2,81	↑	3,92	↑	-2,74	↓	-	-	-	457,0
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,00	1,35	↑	0,67	↑	5,83	↑	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	377,00	-5,51	↓	-7,37	↓	-55,55	↓	-	-	-	165,2
Камаз	KMAZ	27,85	-1,59	↓	-8,69	↓	-46,15	↓	64,0	129,8%	Покупать	465,9
РКК Энергия	RKKE	4000,00	0,00	●	-1,23	↓	-3,61	↓	-	-	-	106,3
СОЛБЕРС	SVAV	401,00	-0,25	↓	-2,43	↓	-53,06	↓	800,0	99,5%	Покупать	325,1
Иркут	IRKT	5,84	0,17	↑	10,19	↑	4,01	↑	-	-	-	161,1
Транспорт												
Аэрофлот	AFLT	37,61	0,83	↑	-6,09	↓	-55,12	↓	71,2	89,2%	Покупать	988,1
НМТП	NMTP	1,60	0,00	●	-3,61	↓	-43,46	↓	-	-	Пересмотр	729,0



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Измененне, %				Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$		
			за день	за неделю	за год							
Потребительский сектор												
Аптеки 36.6	APTK	14,34	0,07	↑	0,42	↑	-26,39	↓	-	-	-	35,6
Верофарм	VRPH	1310,00	0,00	●	0,00	●	39,07	↑	1440,0	9,9%	Держать	309,9
Фармстандарт	PHST	1175,00	6,33	↑	-7,48	↓	0,69	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	1 050,5
Группа Разгулай	GRAZ	5,01	1,21	↑	0,20	↑	-47,87	↓	-	-	-	22,5
Группа Черкизово	GCHE	701,00	-0,14	↓	-0,99	↓	21,32	↑	-	-	-	729,1
Дикси	DIXY	392,00	-0,25	↓	-3,83	↓	-3,69	↓	623,0	58,9%	Покупать	1 156,8
М.Видео	MVID	204,50	8,66	↑	7,63	↑	-31,61	↓	-	-	-	869,7
Магнит	MGNT	10240,00	0,59	↑	2,92	↑	11,08	↑	10126,0	-1,1%	Держать	22 906,7
Синергия	SYNG	524,00	0,00	●	-3,85	↓	-30,13	↓	640,0	22,1%	Покупать	309,3
ADR/GDR:												
X5 Retail Group	FIVE LI	17,54	1,98	↑	1,98	↑	4,59	↑	24,6	40,3%	Покупать	4 761,8
Магнит	MGNT LI	59,88	-0,13	↓	1,32	↑	-9,55	↓	61,4	2,5%	Держать	28 311,7
Черкизово	CHE LI	11,40	-0,87	↓	-2,15	↓	-7,32	↓	-	-	-	751,8
Энергетика												
РусГидро	HYDR	0,68	0,87	↑	-1,57	↓	20,25	↑	0,80	17,2%	Держать	6 235,4
ФСК ЕЭС	FEES	0,054	0,02	↑	-3,31	↓	-40,34	↓	0,070	30,1%	Покупать	1 622,6
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0097	1,13	↑	3,10	↑	-3,24	↓	0,0125	29,2%	Покупать	2 389,5
Россети	RSTI	0,51	0,08	↑	-2,79	↓	-34,63	↓	0,60	18,1%	Держать	1 935,4
ОГК-5	OGKE	0,77	-1,15	↓	-2,16	↓	-31,15	↓	1,03	33,6%	Покупать	645,2
Мосэнерго	MSNG	0,76	0,53	↑	-0,39	↓	-12,71	↓	0,95	24,4%	Покупать	717,9
Ленэнерго-об.	LSNG	2,39	1,92	↑	2,36	↑	2,58	↑	2,50	4,6%	Держать	93,8
Ленэнерго-пр.	LSNGP	12,75	0,00	●	0,79	↑	12,10	↑	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	0,98	2,62	↑	4,81	↑	-29,46	↓	1,353	38,1%	Покупать	1 129,2
ADR/GDR												
Мосэнерго	AOMD LI	0,94	0,00	●	0,00	●	-34,08	↓	-	-	-	744,1
РусГидро	HYDR LI	1,65	0,80	↑	-3,96	↓	-4,52	↓	Пересмотр	-	Пересмотр	6 365,5
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,73	0,00	●	0,00	●	-45,93	↓	1,1	47,5%	Покупать	1 622,6
Связь, медна и ИТ												
МТС	MTSS	234,29	1,87	↑	2,84	↑	-28,60	↓	Пересмотр	-	Пересмотр	11 453,0
Ростелеком (ao)	RTKM	103,00	0,19	↑	0,96	↑	-6,87	↓	117,08	13,7%	Покупать	6 503,8
Ростелеком (ап)	RTKMP	66,75	0,85	↑	1,03	↑	-10,57	↓	81,96	22,8%	Покупать	-
МегаФон	MFON	955,00	-2,45	↓	0,42	↑	-13,50	↓	1198,0	25,4%	Покупать	14 007,0
АФК Система	AFKS	13,20	5,60	↑	-6,91	↓	-70,48	↓	Пересмотр	-	Пересмотр	3 013,4
Яндекс	YNDX	1154,00	1,05	↑	7,55	↑	0,00	●	1323,0	14,6%	Покупать	8 814,7
РБК	RBCM	4,27	1,43	↑	-4,91	↓	-24,38	↓	-	-	-	36,9
ADR/GDR (USD)												
МТС	MBT US	13,48	0,15	↑	-0,15	↓	-37,68	↓	Пересмотр	-	Пересмотр	13 927,6
Ростелеком	ROSY US	14,80	0,00	●	-0,54	↓	-27,17	↓	18,50	25,0%	Покупать	6 584,1
АФК Система	SSA LI	6,85	2,24	↑	-8,67	↓	-78,67	↓	Пересмотр	-	Пересмотр	3 305,1
Вымпелком	VIP US	5,94	-1,16	↓	1,28	↑	-54,10	↓	11,13	87,4%	Покупать	10 435,0
СТС Media	CTCM US	6,04	-0,33	↓	3,96	↑	-56,53	↓	-	-	-	940,8
Yandex	YNDX US	27,44	-1,22	↓	3,90	↑	-36,41	↓	34,82	26,9%	Покупать	8 819,2
Mail.ru	MAIL LI	25,90	1,37	↑	4,65	↑	-41,93	↓	40,88	57,8%	Покупать	5 415,8
Химическая отрасль												
Акрон	AKRN	1289,00	0,55	↑	0,31	↑	14,68	↑	1603,0	24,4%	Покупать	1 236,0
ФосАгро	PHOR	1363,00	1,49	↑	1,94	↑	43,53	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	4 175,6
Уралкалий	URKA	140,90	2,47	↑	1,51	↑	-18,03	↓	183,0	29,9%	Покупать	9 786,3
Нижнекамскнефтехим ao	NKNC	20,50	2,50	↑	1,74	↑	-22,93	↓	-	-	-	781,4
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	14,00	0,65	↑	-0,14	↓	-31,42	↓	-	-	-	72,5
ADR/GDR (USD)												
Акрон	AKRN LI	3,10	-1,43	↓	-3,13	↓	-1,90	↓	4,86	56,8%	Покупать	1 236,0
ФосАгро	PHOR LI	10,80	0,47	↑	-1,82	↓	10,37	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	4 175,6
Уралкалий	URKA LI	16,65	1,22	↑	-1,94	↓	-37,41	↓	26,5	59,2%	Покупать	9 786,3

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

- Победитель конкурса прогнозов Thomson Reuters Trading Russia
- Лауреат премии Cbonds Awards – «Прорыв года в аналитике»
- Рейтинг A (РА Эксперт, 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.)
- Лучший облигационный фонд (доходность/Индекс Сортино) (SPEAR'S)
- В TOP-3 рэнкинга BARR - Ранг абсолютного дохода Bloomberg



Мария Исаева
mvi@ufs-federation.com



Дмитрий Рожков
rdv@ufs-federation.com



Анна Желобкова
avz@ufs-federation.com



Дмитрий Коростелев
kdv@ufs-federation.com



Светлана Шмакова
ssv@ufs-federation.com



Анна Куренкова
kas@ufs-federation.com

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»



Скачивайте
мобильное
приложение UFS

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 обязательство 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.

