

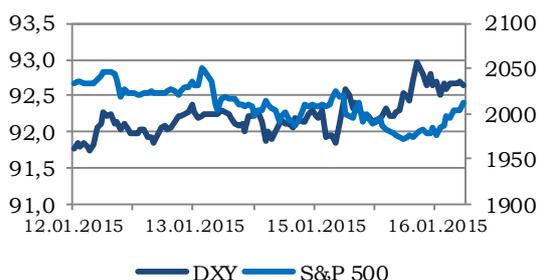
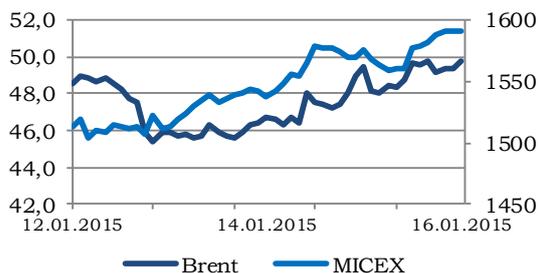


-  [Электронная почта](#)
-  [Аналитика](#)
-  [Наши контакты](#)

Последние обзоры и комментарии:

- [Как заработать на торможении. Стратегия на 2015 год](#)
- [Производители удобрений выиграют от ослабления рубля. Идеи в бумагах Акрона и ФосАгро](#)
- [ЛУКОЙЛ: время дорогой нефти прошло?](#)

MMBB	PTS	S&P 500	Nasdaq
1 591,43 ↑ 1,81%	769,80 ↑ 0,97%	2 019,42 ↑ 1,34%	4 634,38 ↑ 1,39%
FTSE	DAX	Nikkei	Hang Seng
6 550,27 ↑ 0,79%	10 167,77 ↑ 1,35%	16 864,16 ↑ 0,94%	24 103,52 ↓ -1,47%
Light Sweet	Brent	Серебро	Золото
48,69 ↓ -0,72%	50,17 ↑ 5,24%	17,81 ↑ 5,03%	1 280,45 ↑ 1,40%
Медь	VIX	Овернайт (руб.)	LIBOR о/п (USD)
5 681,00 ↑ 1,53%	20,95 ↓ -6,43%	16,50% ↓ -150 б.п.	0,1201% ↑ 0 б.п.
С/\$	\$/Рубль	С/Рубль	Бивалютная корзина
1,1567 ↓ -0,57%	65,3060 ↑ 0,24%	74,1622 ↓ -1,62%	69,5093 ↓ -0,54%



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

Эмитент	Поддержка/Спротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	58,80 / 63,80	Держать
ВТБ	0,06300 / 0,06720	Держать
Газпром	144,00 / 152,70	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	2590,0 / 2790,0	Вне рынка
Роснефть	218,00 / 230,00	Вне рынка
Мечел	24,5 / 28,0	Вне рынка
Северсталь	572,00 / 597,00	Вне рынка
РусГидро	0,5030 / 0,5820	Держать
ФСК ЕЭС	0,04880 / 0,05320	Вне рынка
МТС	205,00 / 230,00	Держать

Ситуация на рынках

- Рейтинговое агентство Moody's понизило кредитный рейтинг России до уровня Ваа3.
- Индекс потребительских цен (ИПЦ) США по итогам 2014 года снизился до 0,7%.
- Индекс потребительских цен Еврозоны по итогам 2014 года составил 0,8%.
- Промышленное производство США по итогам декабря в месячном выражении, как и ожидалось, снизилось на 0,1%.
- Народный банк КНР предпринял действия по ограничению выдачи спекулятивных кредитов.

Комментарии

- М.Видео заработала на панических покупках (нейтрально);
- Распадская восстановила добычу (позитивно);
- Аэрофлот: государство предлагает меры поддержки отрасли (умеренно позитивно).

Ключевая статистика на сегодня

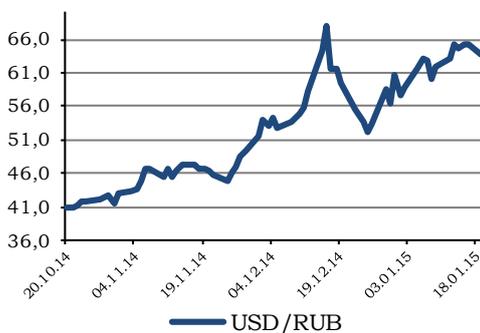
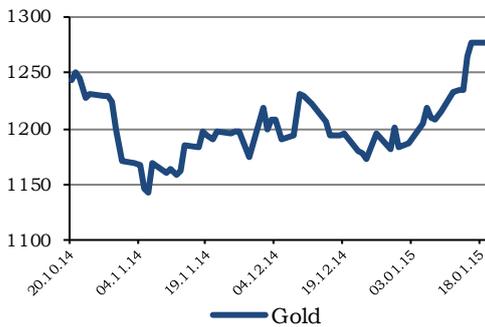
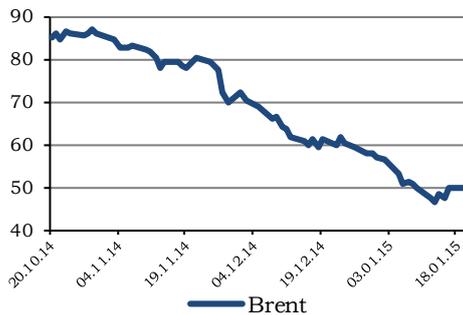
- Платежный баланс Еврозоны (12:00).

Корпоративные события на сегодня

- Публикация операционных результатов «Группы ЛСР» за 2014 год;
- Публикация производственных результатов Evraz за 4 квартал и 2014 год;
- Заседание совета директоров «МегаФона»;
- Заседание совета директоров «Норильского никеля»;
- Заседание совета директоров «Синергии»;
- Заседание совета директоров «Аэрофлота».



Ситуация на рынках



Рейтинговое агентство Moody's понизило кредитный рейтинг России до уровня Baa3. Ухудшение перспектив экономического роста страны, на фоне снижения цен на нефть – стало причиной снижения рейтингом агентством рейтинга РФ. Moody's прогнозирует снижение ВВП страны в I квартале 2015 года на 1,0%, на 2016 год прогноз агентства составляет -3,0%, ранее рейтинговое агентство Moody's понизило прогноз по динамике экономики России до -5,5%. Рейтинговое агентство Fitch, в свою очередь, понизило рейтинги ВЭБа, Сбербанка, Газпромбанка, РСХБ, а также еще 26-и финансовых институтов, после того как ранее агентство понизило кредитный рейтинг РФ. Рейтинговое агентство Standard & Poog's планирует опубликовать решение по кредитному рейтингу России до конца января 2015 года. Действия рейтинговых агентств могут оказать давление на рубль и на российский рынок ценных бумаг.

Согласно финальной оценке Евростата, индекс потребительских цен Еврозоны по итогам 2014 года составил 0,8%, месяцем ранее инфляционное давление в зоне евро было на уровне 0,7%, предыдущая оценка показателя также была на уровне 0,7%. Небольшое улучшения оценки роста потребительских цен не оказало существенного влияния на настроения игроков, поскольку инфляция остается на крайне низком уровне, сохраняя риски дефляции.

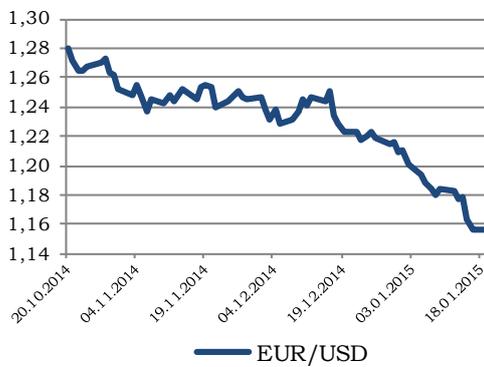
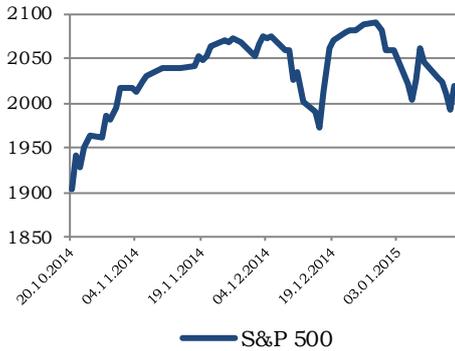
Индекс потребительских цен (ИПЦ) США по итогам 2014 года снизился до 0,7%, эксперты прогнозировали снижение до 0,8%, по итогам ноября инфляция составила 1,3%, а по итогам 2013 года ИПЦ был на уровне 1,5%. Столь резкое снижение инфляции, которая является одним из основных индикаторов кредит-но денежной политики, уменьшает риск скорого начала процесса увеличения ФРС процентных ставок, что позитивно отразилось на настроениях инвесторов, что спровоцировало дальнейшее укрепление доллара и рост индексов акций.

Европейская валюта подешевела в течение последних суток к доллару на 0,63% до уровня 1,1560 доллара за евро. Полагаем, в течение сегодняшнего дня валютная пара евро/доллар будет находиться в диапазоне 1,1450-1,1650.

Промышленное производство США по итогам декабря в месячном выражении, как и ожидалось, снизилось на 0,1%, месяцем ранее показатель вырос на 1,3%. Загрузка мощностей в декабре снизилась на 0,3 процентного пункта до 79,7%. Столь слабые данные также снизили ожидания игроков по вопросу раннего ужесточения Федрезервом монетарной политики и позитивно отразилось на рынках.

Индекс широкого рынка S&P 500 в ходе пятничных торгов вырос на 1,34% до значения 2019,42 пункта. Фьючерсный





контракт на индекс S&P 500 в настоящий момент дешевеет на 0,02%. Доходность UST-10 поднялась на 13 б.п. до уровня 1,84%. Цена на золото увеличилась на 2,33% до уровня \$1260 за тройскую унцию.

Народный банк КНР предпринял действия по ограничению выдачи спекулятивных кредитов. Ужесточение политики китайским Центробанком привело к сильному снижению рынка акций Поднебесной, в первую очередь под давление оказались акции банков.

Азиатские индексы акций сегодня не показывают единой динамики: NIKKEI 225 поднимается на 0,85%; Shanghai Composite рушится на 6,60%; гонконгский HANG SENG падает на 1,28%; KOSPI прибавляет 0,77%; австралийский S&P/ASX 200 увеличивается на 0,19%; индийский SENSEX растет на 0,68%.

Международное энергетическое агентство (МЭА) в своем ежемесячном докладе сохранило прогноз роста мирового спроса на нефть на уровне 0,9 млн баррелей в сутки. Прогноз по мировому спросу на нефть в 2015 году тоже остался на прежнем уровне в 93,3 млн баррелей в сутки. Прогноз по росту добычи нефти странами, не входящими в ОПЕК, был повышен на 0,35 млн баррелей в сутки. Ожидается, что рост добычи в 2015 году составит 0,95 млн баррелей в сутки.

В свою очередь, ЕС может ввести ограничения на поставку нефти и заморозку зарубежных активов Ливии для оказания влияния на разрешение кризиса в стране. Обсуждение санкций станет основной темой в ходе встречи министров иностранных дел Европейского Союза. На этом фоне предложение нефти в Европе и на ближнем востоке может снизиться, что позитивно отразится на котировках черного золота.

Нефть марки Light Sweet за последние сутки подешевела на 2,95% до уровня \$48,51 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent выросла на 2,79% до значения \$50,05 за баррель. Полагаем, Brent сегодня будет находиться в диапазоне \$49,20-52,20 за баррель.

По итогам пятничных торгов рубль укрепился на 0,19% до отметки 65,11 рубля за доллар. Рост нефтяных котировок, увеличение профицита торгового баланса России в 2014 году на 2% - стали драйверами укрепления рубля. Однако сегодня российская валюта может отреагировать на действия рейтинговых агентств ослаблением. Полагаем, соотношение доллара и рубля в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 62,50-66,50 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в пределах значений 72,00-77,00 рубля за евро.



Индекс ММВБ в ходе пятничных торгов повысился на 1,81% до уровня 1591,43 пункта, Индекс РТС увеличился на 0,97% до отметки 769,80 пункта. Котировки нефти движутся вверх, поддерживает российский рынок акций, дополнительную фактором поддержки является позитивная динамика мировых индексов акций. Однако, снижение кредитного рейтинга РФ и российских банков может оказать давление на котировки акций российских эмитентов. Внешний фон на сегодняшнее утро позитивный: американские индексы акций в пятницу выросли, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня немного дешевеет, азиатские индексы акций не показывают единой динамики, цены на нефть марки Brent движутся вверх. Полагаем, Индекс ММВБ в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 1550-1620 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-finance.com



Комментарии

М.Видео

Тикер	MVID
Текущая цена, руб	132,0
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	-
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	364,48
Количество АО, млн. шт.	179,8
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	8,23

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены
акции и индекса ММВБ



М.Видео заработала на панических покупках (нейтрально)

Розничные продажи крупнейшего в России ритейлера электроники и бытовой техники «М.Видео» в четвертом квартале 2014 года достигли 83 млрд руб., что на 52% выше показателей за аналогичный период 2013 года, говорится в сообщении компании. В минувшем декабре на фоне аномально высокого спроса на электронику, обусловленного изменением валютного курса, оборот «М.Видео» вырос на 73%, до 43 млрд руб. против 25 млрд руб. в декабре предыдущего года. Розничные продажи сети за весь 2014 год составили немногим менее 208 млрд руб., показав рост на 19% в сравнении с 2013 годом.

Рекордные продажи в декабре обеспечат сети сильные финансовые результаты по итогам квартала, также этому будет способствовать опережающий рост цен реализации: в декабре М.Видео, как и другие сети, повышала цены реализации вслед за снижением курса национальной валюты, при этом фактически продавая товар, закупленный по более выгодному курсу. Однако мы не ожидаем выраженной реакции в котировках, поскольку, с одной стороны, рекордные продажи в декабре не являются неожиданностью для рынка, а, с другой, вслед за рекордным ростом в 4К14 в 1К15 ожидается рекордный обвал продаж. Панические покупки в конце года, производимые в надежде спасти рублевые сбережения, фактически реализовали отложенный спрос, и теперь ситуация будет противоположной декабрю: сетям придется реализовывать товар, закупленный по высокому курсу, тогда как готовность покупателей платить будет рекордно низкой. И последствия такого обвала могут перекрыть позитивные итоги конца года. Мы оцениваем операционные показатели М.Видео нейтрально для стоимости компании.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

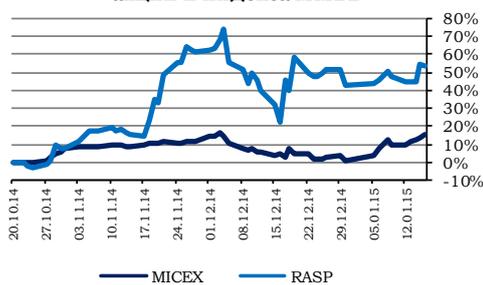


Распадская

Тикер	RASP
Текущая цена, руб	24,7
Целевая цена, руб	25,0
Потенциал роста	1,3%
Рекомендация	Держать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	266,46
Количество АО, млн. шт.	703,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	8,84

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Распадская восстановила добычу (позитивно)

«Распадская» в 4К14 увеличила добычу рядового угля на 36%, до 3,3 млн тонн, за 12 месяцев 2014 года предприятия компании добыли 10,2 млн тонн рядового угля, что на 31% выше аналогичного показателя прошлого года.

Объём реализации угольного концентрата в 4К14 вырос на 14% и составил 1,7 млн тонн. За 2014 год объём вырос на 17% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 6 млн тонн.

В четвертом квартале 2014 года средневзвешенные цены реализации концентрата в рублевом выражении выросли на 22% по сравнению с третьим кварталом. Рост цен реализации был обусловлен повышением качества выпускаемого концентрата и соответствующей торговой наценки на внутреннем рынке. При этом на экспортных рынках продолжилась тенденция на снижение цен в связи с неблагоприятной рыночной конъюнктурой. Тем не менее рост курса доллара в отчетном квартале не только компенсировал падение цены, но и привел к ее росту в рублевом выражении.

Распадская впервые вышла на доаварийный уровень добычи в 10 млн тонн угля в год, для восстановления компании потребовалось 4 года, что существенно дольше, чем ожидало большинства экспертов. Сама шахта вышла на доаварийные объемы добычи в 4 млн тонн в год, и компания смогла реализовать план по добычи в полном объеме впервые за несколько лет. В 2015 году Распадская планирует добыть около 12 млн тонн угля.

Впрочем, доаварийных финансовых показателей в обозримой перспективе ожидать не стоит, поскольку за 4 года конъюнктура на мировом рынке угля значительно ухудшилась, и рынок, фактически, находится на «дне». Тем не менее, ослабление рубля поддержит показатели рентабельности компании. Сейчас группа продает на экспорт порядка половины всей продукции, и может изменять это соотношение в зависимости от изменения ситуации на рынке.

Мы оцениваем операционные результаты компании позитивно и ожидаем, что они послужат локальным драйвером для котировок Распадской. Бумаги компании достигли нашего целевого уровня на конец 2014 года, и в ближайшее время мы пересмотрим оценку акций компании в сторону повышения.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com



Аэрофлот

Тикер	AFLT
Текущая цена, руб	36,1
Целевая цена, руб	71,2
Потенциал роста	97,4%
Рекомендация	Покупать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	614,98
Количество АО, млн. шт.	1 110,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	35,02

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



Аэрофлот: государство предлагает меры поддержки отрасли (умеренно позитивно)

Для поддержки авиаперевозок правительство готово не только увеличить объем субсидий отрасли, но и, возможно, пожертвовать доходами бюджета в 30 млрд руб. в год, обнулив НДС для внутренних рейсов. В число мер поддержки авиаперевозок, предложенных Минэкономки в рамках антикризисного плана, по данным «Ъ», входят выделение 300 млн руб. на субсидирование части процентов по кредитам, взятым перевозчиками в российских банках и ВЭБе на лизинг самолетов в 2008-2015 годах, и увеличение почти на 1 млрд руб. дотаций на региональные рейсы.

Идея введения нулевого НДС для внутренних рейсов обсуждается с 2011 года, но до сих пор против выступал Минфин, заинтересованный в налоговых поступлениях в бюджет. В начале 2013 года в Минэкономки рассчитали, что обнуление НДС снизит цены на билеты на 5-10%, но бюджет теряет 30 млрд руб. в год. Пока послабление сделано лишь для Крыма, куда авиакомпании летают с нулевым НДС с весны 2014 года.

Разговоры о господдержке отечественной авиационной отрасли ведутся с осени 2014 года, на фоне ослабления рынка и высокой долговой нагрузки перевозчиков. Пока госгарантии по кредитам были выданы лишь «Трансаэро», а вот «ЮТэйр» оказался действительно в непростой ситуации: в прессе постоянно появляются сообщения об очередном иске от кредиторов компании. Аэрофлот чувствует себя лучше конкурентов, однако и его акции в последнее время существенно просели на негативном информационном фоне в отрасли. В ближайшее время мы не ожидаем улучшения рыночной обстановки в отрасли, поэтому любые заявления о господдержке авиаперевозчиков могут быть восприняты рынком положительно. Ожидаем умеренно позитивной реакции в котировках Аэрофлота.

Анна Милоостнова, mav@ufs-finance.com

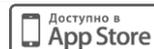


Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %				Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$		
			за день	за неделю	за год							
Нефть и газ												
Газпром	GAZP	149,60	1,77	↑	5,58	↑	14,80	↑	198,0	32,4%	Покупать	54 230,2
НОВАТЭК	NVTK	490,00	1,41	↑	3,14	↑	12,75	↑	513,0	4,7%	Держать	22 781,8
Роснефть	ROSN	226,00	2,77	↑	9,39	↑	15,42	↑	280,0	23,9%	Покупать	36 676,4
ЛУКОЙЛ	LKOH	2736,00	4,47	↑	11,17	↑	22,97	↑	2981,0	9,0%	Держать	35 634,4
Газпром нефть	SIBN	144,00	0,98	↑	-1,77	↓	0,70	↑	180,0	25,0%	Покупать	10 454,6
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	26,15	0,62	↑	1,95	↑	11,18	↑	32,0	22,4%	Покупать	14 305,5
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	34,25	4,36	↑	7,00	↑	16,12	↑	32,6	-4,8%	Держать	-
Татнефть (ао)	TATN	260,00	3,46	↑	11,09	↑	13,79	↑	245,0	-5,8%	Держать	8 673,9
Татнефть (ап)	TATNP	137,30	-0,15	↓	2,08	↑	2,39	↑	155,0	12,9%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	130,98	-99,90	↓	8,41	↑	3,95	↑	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)												
Газпром	OGZD LI	4,67	1,09	↑	-0,85	↓	0,42	↑	12,0	157,0%	Покупать	55 271,7
НОВАТЭК	NVTK LI	78,80	2,34	↑	-1,99	↓	0,51	↑	114,0	44,7%	Покупать	23 926,1
Роснефть	ROSN LI	3,53	2,39	↑	2,51	↑	0,58	↑	8,6	143,6%	Покупать	37 416,9
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	42,00	2,94	↑	3,70	↑	5,53	↑	59,6	41,9%	Покупать	35 723,7
Газпром нефть	GAZ LI	10,98	-0,90	↓	-6,15	↓	-2,57	↓	20,0	82,1%	Покупать	10 411,9
Сургутнефтегаз	SGGD LI	4,06	0,74	↑	-5,30	↓	-4,43	↓	10,0	146,3%	Покупать	14 504,8
Татнефть	ATAD LI	24,60	3,23	↑	5,58	↑	0,41	↑	39,4	60,2%	Покупать	8 932,6
Банки												
Сбербанк России (ао)	SBER	61,99	0,31	↑	-1,76	↓	12,91	↑	94,9	53,1%	Покупать	20 490,8
Сбербанк России (ап)	SBERP	42,03	0,79	↑	-2,03	↓	11,49	↑	66,4	58,0%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	380,00	0,80	↑	-7,99	↓	-7,54	↓	-	-	-	138,2
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	71,00	2,90	↑	1,43	↑	0,71	↑	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,07	3,97	↑	-0,14	↓	-2,66	↓	0,047	-27,9%	Держать	12 943,5
РосБанк	ROSB	44,50	2,30	↑	3,01	↑	2,53	↑	-	-	-	1 057,1
Банк Санкт-Петербург	BSPB	24,85	0,40	↑	-4,97	↓	1,64	↑	-	-	-	167,3
Банк Открытие	NMOS	1238,00	1,81	↑	2,48	↑	6,63	↑	-	-	-	2 727,0
ADR/GDR (USD)												
ВТБ	VTBR LI	2,01	3,13	↑	-4,78	↓	-12,57	↓	2,7	34,3%	Покупать	13 031,8
Сбербанк	SBRCY US	4,23	2,67	↑	-5,52	↓	9,22	↑	8,4	99,5%	Покупать	22 828,2
Металлургия												
ГМК Норильский никель	GMKN	9561,00	2,92	↑	-1,84	↓	18,33	↑	8360	-12,6%	Держать	23 167,6
ЧЦЗ	CHZN	366,50	2,81	↑	7,95	↑	7,79	↑	-	-	-	304,1
ВСМПО-Ависма	VSMO	9330,00	-2,91	↓	7,36	↑	11,87	↑	-	-	-	1 647,2
Мечел	MTLR	26,28	0,57	↑	-0,83	↓	6,35	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	167,5
Полюс золото	PLZL	1076,00	2,97	↑	2,48	↑	7,87	↑	-	-	-	3 140,8
Северсталь	CHMF	587,90	1,89	↑	7,17	↑	17,13	↑	562,0	-4,4%	Держать	7 541,3
ММК	MAGN	12,15	-1,05	↓	0,42	↑	12,29	↑	9,5	-21,8%	Держать	2 079,1
НЛМК	NLMK	75,70	0,69	↑	11,49	↑	13,34	↑	60,0	-20,7%	Держать	6 947,1
ТМК	TRMK	38,80	0,78	↑	-1,02	↓	10,86	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	557,0
КТК	KBTK	77,20	-2,40	↓	-0,64	↓	2,93	↑	80,0	3,6%	Держать	117,3
Распадская	RASP	24,67	-0,52	↓	3,66	↑	7,26	↑	25,0	1,3%	Держать	265,6
Белон	BLNG	3,48	0,72	↑	-0,57	↓	3,27	↑	-	-	-	61,2
РУСАЛ	RUALR	403,60	0,42	↑	-0,54	↓	14,01	↑	258,7	-35,9%	Держать	9 389,5
GDR (USD)												
ГМК Норильский никель	MNOD LI	14,73	2,54	↑	-8,45	↓	3,59	↑	23,6	60,2%	Покупать	23 309,6
ЧЦЗ	CHZN LI	5,20	1,96	↑	13,04	↑	13,04	↑	-	-	-	281,8
Евраз (GBR)	EVR LN	152,50	6701,36	↑	1,53	↑	-1,29	↓	151,0	-1,0%	Держать	2 297,5
Северсталь	SVST LI	9,13	1,44	↑	-0,22	↓	0,33	↑	12,50	36,9%	Покупать	7 648,4
ММК	MMK LI	2,47	0,41	↑	-1,00	↓	2,92	↑	3,43	38,9%	Покупать	2 122,5
НЛМК	NLMK LI	11,74	1,47	↑	5,29	↑	2,26	↑	18,2	55,0%	Покупать	7 036,0
ТМК	TMKS LI	2,40	-0,62	↓	-6,98	↓	3,45	↑	14,1	486,7%	Покупать	562,6
РУСАЛ	486 HK	4,93	675,13	↑	-8,37	↓	-7,66	↓	5,15	4,5%	Держать	9 447,4
Полюс золото	OPYGY US	8,25	6,87	↑	0,98	↑	-15,38	↓	-	-	-	3 145,4
Мечел	MTL US	0,84	16,06	↑	23,38	↑	22,77	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	349,5
Машиностроение												
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	9,67	1,36	↑	-0,62	↓	14,98	↑	-	-	-	269,9
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,77	1,65	↑	-2,29	↓	3,94	↑	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	321,00	0,00	●	-8,55	↓	0,63	↑	-	-	-	91,0
Камаз	KMAZ	28,55	-0,70	↓	-0,87	↓	9,81	↑	64,0	124,2%	Покупать	309,2
РКК Энергия	RKKE	4000,00	6,95	↑	0,25	↑	0,25	↑	-	-	-	68,8
СОЛЛЕРС	SVAV	322,00	-1,83	↓	-9,55	↓	-8,00	↓	800,0	148,4%	Покупать	169,0
Иркут	IRKT	5,84	0,86	↑	2,46	↑	4,10	↑	-	-	-	104,3
Транспорт												
Аэрофлот	AFLT	36,05	-1,64	↓	6,03	↑	11,85	↑	71,2	97,4%	Покупать	613,1
НМТП	NMTP	1,24	0,00	●	-6,77	↓	6,90	↑	-	-	Пересмотр	365,7



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %				Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$		
			за день	за неделю	за год							
Потребительский сектор												
Аптеки 36.6	APTK	14,01	0,43	↑	2,34	↑	9,71	↑	-	-	-	22,5
Верофарм	VRPH	1275,00	-0,39	↓	-0,39	↓	1,19	↑	1440,0	12,9%	Держать	195,2
Фармстандарт	PHST	1035,00	-2,36	↓	9,52	↑	13,11	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	599,0
Группа Разгулай	GRAZ	5,48	6,82	↑	2,62	↑	22,05	↑	-	-	-	15,9
Группа Черкизово	GCHE	668,00	0,30	↑	-1,91	↓	-4,57	↓	-	-	-	449,7
Дикси	DIXY	375,10	-4,29	↓	2,80	↑	4,28	↑	623,0	66,1%	Покупать	716,5
М.Видео	MVID	132,00	-2,22	↓	-9,53	↓	6,97	↑	-	-	-	363,4
Магнит	MGNT	11350,00	0,41	↑	7,66	↑	17,00	↑	10126,0	-10,8%	Держать	16 434,5
Синергия	SYNG	595,00	3,12	↑	-4,65	↓	4,20	↑	640,0	7,6%	Держать	227,4
ADR/GDR:												
X5 Retail Group	FIVE LI	10,15	0,50	↑	-17,48	↓	-16,80	↓	24,6	142,4%	Покупать	2 755,5
Магнит	MGNT LI	43,10	-1,15	↓	-0,46	↓	-5,07	↓	61,4	42,5%	Покупать	20 378,0
Черкизово	CHE LI	6,30	2,44	↑	-23,82	↓	-23,36	↓	-	-	-	415,5
Энергетика												
РусГидро	HYDR	0,55	-0,64	↓	-0,69	↓	0,83	↑	0,80	46,5%	Покупать	3 229,3
ФСК ЕЭС	FEES	0,052	1,86	↑	6,09	↑	13,70	↑	0,070	34,7%	Покупать	1 014,0
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0071	# ЗНАЧ!	#	# N/A N/A /A	'A	0,00	●	0,0125	75,6%	Покупать	11,4
Россети	RSTI	0,45	-0,86	↓	-0,75	↓	8,88	↑	0,60	32,7%	Покупать	1 114,9
ОГК-5	OGKE	0,77	2,41	↑	2,68	↑	3,52	↑	1,03	34,6%	Покупать	414,3
Мосэнерго	MSNG	0,67	0,00	●	-2,92	↓	4,06	↑	0,95	42,6%	Покупать	405,4
Ленэнерго-об.	LSNG	1,86	1,36	↑	0,54	↑	6,29	↑	2,50	34,4%	Покупать	47,2
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,20	-2,61	↓	-6,28	↓	0,00	●	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,12	-2,19	↓	-5,51	↓	-10,80	↓	1,353	21,4%	Покупать	831,6
ADR/GDR												
Мосэнерго	AOMD LI	0,60	-14,29	↓	-14,29	↓	-14,29	↓	-	-	-	477,0
РусГидро	HYDR LI	0,87	-3,43	↓	-5,98	↓	-6,33	↓	Пересмотр	-	Пересмотр	3 372,0
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,50	0,00	●	0,00	●	-36,71	↓	1,1	115,4%	Покупать	1 014,0
Связь, медна и ИТ												
МТС	MTSS	215,80	-0,32	↓	10,67	↑	27,65	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	6 828,3
Ростелеком (ao)	RTKM	88,05	0,36	↑	-1,10	↓	1,20	↑	117,08	33,0%	Покупать	3 598,8
Ростелеком (ап)	RTKMP	55,30	-0,36	↓	-3,49	↓	-3,15	↓	81,96	48,2%	Покупать	-
Мегафон	MFON	970,00	1,04	↑	6,59	↑	18,29	↑	1198,0	23,5%	Покупать	9 209,0
АФК Система	AFKS	12,43	-0,88	↓	-1,43	↓	9,04	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	1 836,7
Яндекс	YNDX	1165,00	-0,85	↓	6,39	↑	0,00	●	1323,0	13,6%	Покупать	5 702,9
РБК	RBCM	3,96	1,28	↑	-2,10	↓	9,85	↑	-	-	-	22,2
ADR/GDR (USD)												
МТС	MBT US	8,39	-0,12	↓	3,45	↑	16,85	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	8 668,6
Ростелеком	ROSY US	8,35	3,21	↑	-3,58	↓	-8,14	↓	18,50	121,6%	Покупать	3 714,7
Мегафон	MFON LI	16,70	1,21	↑	4,38	↑	21,19	↑	28,52	70,8%	Покупать	10 354,0
АФК Система	SSA LI	4,57	1,51	↑	-3,49	↓	-12,32	↓	Пересмотр	-	Пересмотр	2 204,1
Вымпелком	VIP US	3,69	-0,81	↓	-5,38	↓	-11,62	↓	9,25	150,7%	Покупать	6 482,3
СТС Media	CTCM US	4,75	1,28	↑	-1,86	↓	-2,46	↓	-	-	-	739,9
Yandex	YNDX US	17,97	1,41	↑	-1,48	↓	0,06	↑	34,82	93,8%	Покупать	5 720,1
Mail.ru	MAIL LI	16,38	-0,73	↓	-5,32	↓	0,49	↑	40,88	149,6%	Покупать	3 425,1
Химическая отрасль												
Акрон	AKRN	2065,00	3,35	↑	11,26	↑	14,79	↑	2430,0	17,7%	Держать	1 281,7
ФосАгро	PHOR	1955,00	3,44	↑	9,16	↑	18,13	↑	2409,6	23,3%	Покупать	3 876,7
Уралкалий	URKA	136,00	0,22	↑	0,18	↑	5,92	↑	148,0	8,8%	Держать	6 114,3
Нижнекамскнефтехим ao	NKNC	21,90	1,39	↑	3,79	↑	4,78	↑	-	-	-	540,3
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	17,22	0,41	↑	3,73	↑	2,74	↑	-	-	-	57,7
ADR/GDR (USD)												
Акрон	AKRN LI	3,40	0,00	●	0,00	●	0,00	●	4,86	42,9%	Покупать	1 281,7
ФосАгро	PHOR LI	10,00	1,73	↑	2,04	↑	-1,96	↓	14,9	48,7%	Покупать	3 876,7
Уралкалий	URKA LI	10,40	-0,67	↓	-7,80	↓	-11,79	↓	16,46	58,3%	Держать	6 114,3

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 А (РА Эксперт, АК&M)
- Дважды лауреат премии «Investor Awards»
- Золотой диплом «За информационную открытость»(Финансовый пресс-клуб)
- Лауреат премии Spear's Awards
- Лауреат Национальной премии «Финансовый Олимп 2012»
- Лучший результат управления фондами фиксд-инком и арбитраж (достижение исторических доходностей 38/72% годовых 2013г.)
- 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



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
«Теплые встречи у камина»



Скачайте
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 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.

