






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

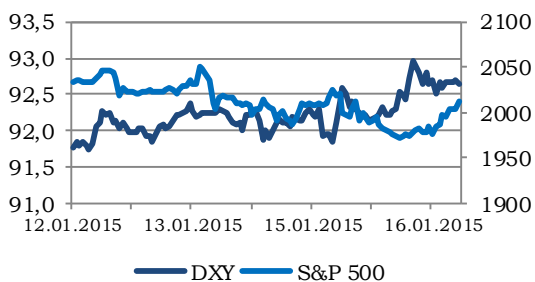
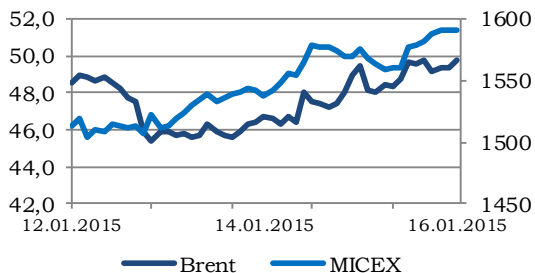
Последние обзоры и комментарии:

[Как заработать на торможении. Стратегия на 2015 год](#)

[Дивидендные идеи – 2015](#)

[Производители удобрений выиграют от ослабления рубля. Идеи в бумагах Акрона и ФосАгро](#)

MMBB	PTS	S&P 500	Nasdaq
1 576,40	766,57	2 019,42	4 634,38
↓ -0,94%	↓ -0,42%	↑ 1,34%	↑ 1,39%
FTSE	DAX	Nikkei	Hang Seng
6 585,53	10 242,35	17 014,29	23 738,49
↑ 0,54%	↑ 0,73%	↑ 1,81%	↑ 0,33%
Light Sweet	Brent	Серебро	Золото
48,69	48,84	17,70	1 275,65
↓ -2,42%	↓ -2,65%	↓ -0,62%	↓ -0,37%
Медь	VIX	Овернайт (руб.)	LIBOR о/п (USD)
5 748,00	20,95	16,75%	0,1201%
↓ -0,85%	↓ -6,43%	↑ 25 б.п.	↑ 0 б.п.
С/\$	\$/Рубль	С/Рубль	Бивалютная корзина
1,1606	64,8798	75,1872	69,551
↑ 0,34%	↓ -0,65%	↑ 0,01%	↓ -0,16%



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

Эмитент	Поддержка/Спротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	59,00 / 63,50	Вне рынка
ВТБ	0,06230 / 0,06720	Держать
Газпром	144,00 / 150,50	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	2550,0 / 2750,0	Вне рынка
Роснефть	218,00 / 230,00	Вне рынка
Мечел	24,5 / 28,0	Вне рынка
Северсталь	565,00 / 600,00	Вне рынка
РусГидро	0,5100 / 0,5530	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,04980 / 0,05270	Вне рынка
МТС	212,00 / 230,00	Держать

Ситуация на рынках

- Валовой внутренний продукт Китая по итогам 2014 года в годовом исчислении вырос на 7,3%.
- МВФ понизил прогноз роста мировой экономики до 3,5% в 2015 году и до 3,7% в 2016 году.
- Цены на черное золото вновь идут вниз, корректируя предшествующий рост, на фоне намерений Ирака увеличить добычу нефти.
- По мнению экспертов Международного валютного фонда, сокращение экономики России по итогам 2015-2016 годов составит от 1% до 3%.
- ЕБРР прогнозирует спад экономики России по итогам 2015 года на 5,0%.
- Рейтинговое агентство Moody's понизило кредитный рейтинг ВЭБа, Сбербанка и АИЖК.

Комментарии

- Роснефть начала добычу на Сахалине (умеренно позитивно);
- Евраз демонстрирует сильные операционные результаты (позитивно);
- Акции «Интер РАО» нового номинала начинают обращение на Московской бирже;
- АФК Система: еще раз об индийской «дочке» (позитивно).

Ключевая статистика на сегодня

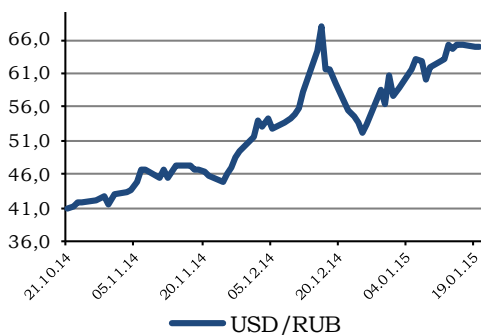
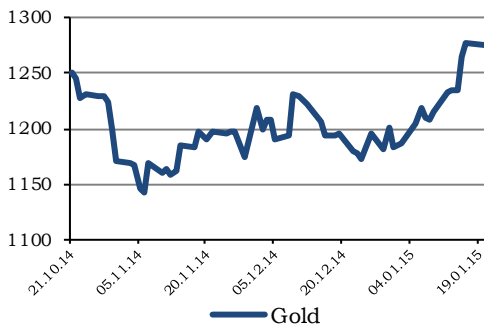
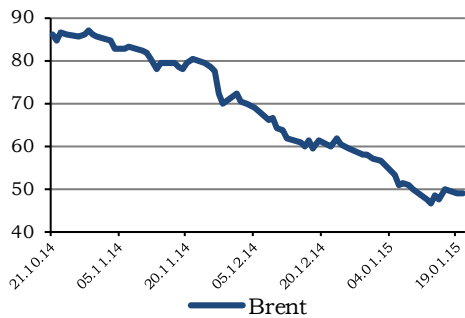
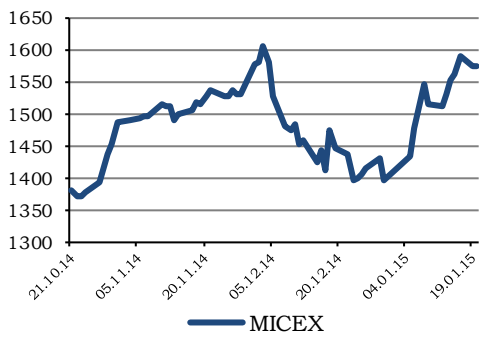
- Индекс текущих условий ZEW в Германии (13:00);
- Индекс рынка жилья от НАНВ в США (18:00).

Корпоративные события на сегодня

- Внеочередное общее собрание акционеров «Вертолетов России»;
- Акции «Интер РАО» нового номинала начинают обращение на Московской бирже.



Ситуация на рынках



Валовой внутренний продукт Китая по итогам 2014 года в годовом исчислении вырос на 7,3%, против 7,7% в 2013 году, при этом эксперты прогнозировали увеличение ВВП на 7,2%, а кварталом ранее, по итогам третьей четверти 2014 года, рост экономики Поднебесной в годовом выражении составил те же 7,3%. В квартальном исчислении в IV квартале показатель вырос на 1,5%, специалисты ожидали подъема экономики КНР на 1,7%, в III квартале экономика Китая продемонстрировала рост (квартал к кварталу) на 1,9%. Промышленное производство КНР в декабре в годовом выражении выросло на 7,9%, против увеличения в ноябре на 7,2%, эксперты ожидали ускорения роста промышленного производства лишь до 7,4%. Объем розничных продаж также вырос сверх ожиданий, по итогам декабря в годовом исчислении продажи увеличились на 11,9%, против ожиданий сохранения показателя на уровне ноября в 11,7%. В целом вышедшие данные можно оценить как умеренно позитивные, что окажет поддержку рынкам.

МВФ понизил прогноз роста мировой экономики до 3,5% в 2015 году и до 3,7% в 2016 году. Глобальная экономика так и не смогла дать достаточный импульс роста для уверенного восстановления. Снижение Международным валютным фондом прогноза роста мировой экономики может оказать умеренное давление на рынок.

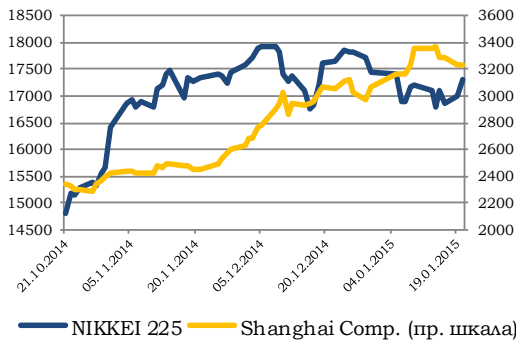
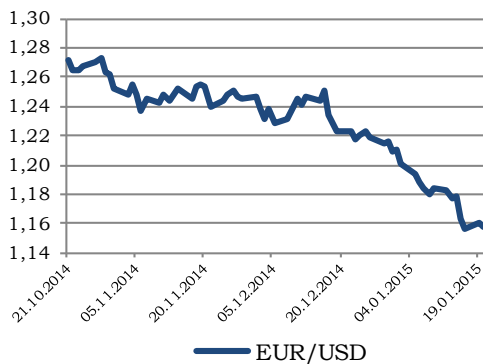
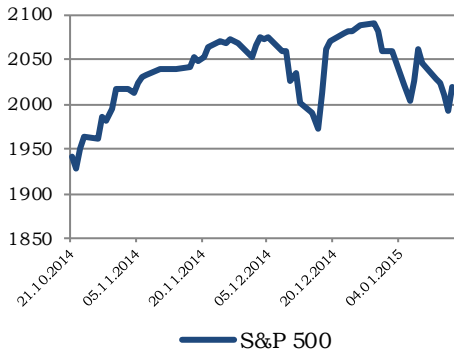
Единая европейская валюта в течение последних суток окрепла к доллару на 0,14% до уровня 1,1576 доллара за евро. Полагаем, в течение сегодняшнего дня валютная пара евро/доллар будет находиться в диапазоне 1,1490-1,1670.

Индекс широкого рынка S&P 500 вчера не торговался, поскольку в США празднуется «День Мартина Лютера Кинга». Фьючерсный контракт на индекс S&P 500 в настоящий момент дорожает на 0,12%. Доходность UST-10 снизилась на 4 б.п. до уровня 1,80%. Цена на золото стабильна на уровне \$1276,80 за тройскую унцию.

Азиатские индексы акций сегодня в плюсе: NIKKEI 225 растет на 1,57%; Shanghai Composite поднимается на 1,81%; гонконгский HANG SENG увеличивается на 0,72%; KOSPI прибавляет 0,67%; австралийский S&P/ASX 200 проседает на 0,01%; индийский SENSEX повышается на 0,49%.

Цены на черное золото вновь идут вниз, корректируя предшествующий рост, на фоне намерений Ирака увеличить добычу нефти. По словам министра нефти Ирака Адиль Абд аль-Махди извлечение углеводорода в 2015 году достигнет рекордного уровня в 4,0 млн баррелей в сутки. По словам чиновника, увеличение добычи нефти связано с необходимостью компенсировать потери от снижения цен на черное золото.





Нефть марки Light Sweet за последние сутки подешевела на 2,12% до уровня \$47,48 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent упала на 2,50% до значения \$48,80 за баррель. Полагаем, Brent сегодня будет находиться в диапазоне \$48,00-50,30 за баррель.

По мнению экспертов Международного валютного фонда, сокращение экономики России по итогам 2015-2016 годов составит от 1% до 3%. Ранее МВФ прогнозировал рост ВВП РФ в 2015 году на 0,5%. Прогнозы фонда не столь негативны, как ожидания Всемирного банка и экспертов рейтинговых агентств, по этой причине не ожидаем давления на российский рынок в связи с данным событием.

В свою очередь ЕБРР прогнозирует спад экономики России по итогам 2015 года на 5,0%. Падение цен на нефть и сокращение темпов экономического роста, санкционное давление - названы основными причинами ухудшения прогноза по ВВП Российской Федерации банком. Вряд ли прогноз окажет влияние на рынки, поскольку не является единственным и неожиданным.

Рейтинговое агентство Moody's понизило кредитный рейтинг ВЭБа, Сбербанка и Агентства по ипотечному жилищному кредитованию до Ваа3 с Ваа2. Эксперты агентства объясняют свои выводы снижением кредитоспособности страны. Решение Moody's способно оказать давление на настроения игроков, но вряд ли реакция на решение будет сильной и продолжительной, поскольку инвесторы уже обзавелись иммунитетом к подобного рода новостям.

По итогам вчерашнего дня рубль укрепился на 0,35% до отметки 64,88 рубля за доллар. Несмотря на снижение нефтяных котировок и снижение кредитного рейтинга страны и финансовых учреждений - российская валюта укрепляется, сказываются усилия российских властей по стабилизации курса рубля и стартовавший период выплаты налогов. Полагаем, соотношение доллара и рубля в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 63,00-65,50 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в пределах значений 73,00-76,00 рубля за евро.

Индекс ММВБ в ходе вчерашних торгов снизился на 0,94% до уровня 1576,40 пункта, Индекс РТС сократился на 0,42% до отметки 766,57 пункта. Котировки нефти направились вниз, что сбilo позитивные настроения, преобладавшие на рынке в первой половине вчерашнего дня. Кроме того, рост спроса на рубль, связанный с началом налогового периода также оказывает давление на рынок акций. Внешний фон на сегодняшнее утро нейтральный: американские индексы акций в понедельник не торговались, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня дорожает, азиатские индексы акций в плюсе, цены на нефть марки Brent снизились.



Полагаем, Индекс ММВБ в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 1550-1610 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-finance.com

Роснефть	
Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	225,3
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	24,3%
Рекомендация	Покупать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	36 771,65
Количество АО, млн. шт.	10 598,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	279,02

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



Комментарии

Роснефть начала добычу на Сахалине (умеренно позитивно)

Компании-участники консорциума «Сахалин-1» начинают промышленную добычу нефти на месторождении Аркутун-Даги, говорится в сообщении «Роснефти». С платформы «Беркут» начала поступать первая промышленная нефть. В консорциум «Сахалин-1» входят: НК «Роснефть» - 20%, ExxonMobil - 30%, SODECO - 30%, ONGC Videsh Ltd. - 20%.

По данным компании, объем добычи на месторождении при выходе на плановую мощность достигнет 4,5 млн тонн в год. Прогнозируемые дополнительные поступления в федеральный и областной бюджет благодаря добыче на «Беркуте» в следующие 10 лет прогнозируются в размере около \$9 млрд.

Мы умеренно позитивно оцениваем начало промышленной эксплуатации проекта, который имеет и политическое значение, поскольку – это один из немногих действующих проектов, разрабатываемых в консорциуме с американскими компаниями. После выхода месторождения на плановые показатели, компания сможет получать на нем более 2% от совокупного объема добываемой нефти. Впрочем, на фоне неблагоприятной ценовой конъюнктуры, на рынке нефти реакция рынка на сообщение будет сдержанной.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com



Евраз

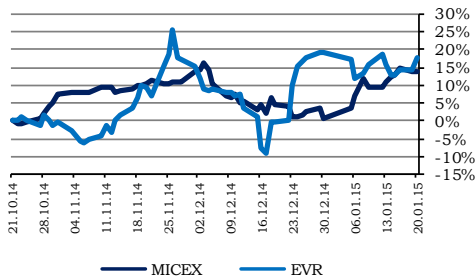
Тикер (LSE)	EVR
Текущая цена, GBP	153,60
Целевая цена, GBP	151,00
Потенциал роста	-1,7%

Рекомендация **Держать**

Показатели	
Капитализация, \$ млн.	3 497,19
Количество АО, млн. шт.	1 472,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	5 691,12

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Евраз демонстрирует сильные операционные результаты (позитивно)

По итогам 4К14 Консолидированное производство стали сохранилось на стабильном уровне – 3,9 млн тонн в квартал.

Производство стальной продукции, за вычетом объемов перекачки, увеличилось на 6% в основном за счет 31%-го роста объема производства полуфабрикатов, обусловленного увеличением продаж более прибыльных экспортных слябов и заготовки. Доля готовой стальной продукции внутри консолидированного объема уменьшилась с 69% в 3К14 до 63% в 4К14 в результате роста экспорта полуфабрикатов и ослабления спроса на строительный и железнодорожный прокат в России.

Рост производства трубного проката в Северной Америке на 6% в основном был обусловлен хорошим спросом на трубы большого диаметра и операционными улучшениями на предприятиях по производству труб для нефтегазопромышленного сектора.

Консолидированные объемы добычи рядового коксующегося угля и производства угольного концентрата увеличились на 12% и 8% соответственно вследствие роста производительности ОАО «Распадская угольная компания».

Мы позитивно оцениваем производственные итоги 4К14. Угольный сегмент показал себя с лучшей стороны за счет Распадской, которая впервые за 4 года вышла на доаварийные объемы добычи (свыше 10 млн. т рядового угля в год). Евраз увеличил долю экспортных поставок, чтобы получить выгоду от ослабления рубля, это привело к умеренному сокращению доли продукции с высокой степенью обработки в продажах, однако должно позитивно сказаться на рентабельности. Североамериканские активы также демонстрируют позитивную динамику продаж, что может способствовать успешному IPO сегмента в дальнейшем, хотя мы и опасаемся сокращения спроса на трубную продукцию в связи с падением цен на нефть.

В целом производственные результаты выглядят сильно, и на их основе можно ожидать хороших финансовых показателей по итогам квартала. Мы также ожидаем увидеть методичное сокращение долговой нагрузки, преимущественно за счет валютных займов. Металлургические компании сильнее всего выигрывают от ослабления рубля, и если Евраз сможет минимизировать валютные риски в части переоценки долгового портфеля, восприятие компании рынком может значительно улучшиться.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com



Интер РАО

Тикер	IRAO
Текущая цена, руб	0,00712
Целевая цена, руб	0,01250
Потенциал роста	75,6%

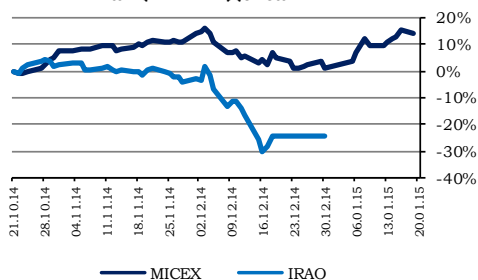
Рекомендация Покупать

Показатели

Капитализация, \$ млн.	1 143,24
Количество АО, млн. шт.	104 400,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	26,20

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Акции «Интер РАО» нового номинала начинают обращение на Московской бирже

Акции ОАО «Интер РАО» нового выпуска номиналом 2,809767 рубля с 20 января 2015 года начинают обращение на Московской бирже. Таким образом, компания исполнила решение об увеличении в 100 раз номинальной стоимости акций, принятое на собрании акционеров в мае 2014 года, направленное на повышение ликвидности и инвестиционной привлекательности бумаг «Интер РАО».

Компания провела консолидацию акций, и возобновляет торги бумагами нового номинала. С учетом консолидации, наша оценка справедливой стоимости акции компании составляет 1,25 рубля за бумагу. Учитывая, что с момента прекращения торгов бумагами Интер РАО рынок существенно вырос, ожидаем позитивного открытия в бумагах. Сохраняем умеренно позитивный взгляд на компанию.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

АФК Система

Тикер	AFKS
Текущая цена, руб	12,48
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-

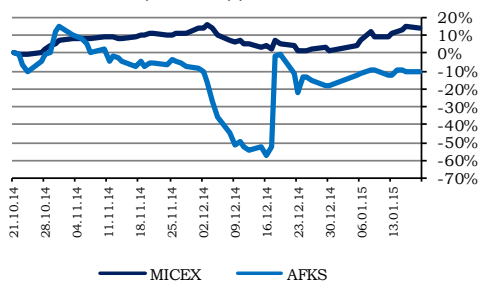
Рекомендация Пересмотр

Показатели

Капитализация, \$ млн.	1 861,88
Количество АО, млн. шт.	9 650,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	91,08

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



АФК Система: еще раз об индийской «дочке» (позитивно)

Подконтрольный АФК «Система» российско-индийский сотовый оператор Sistema Shyam Teleservices Ltd выиграл судебную тяжбу с миноритариями, которые уже шесть лет требуют выкупа акций и проведения IPO компании. Решение суда упростит конвертацию привилегированных акций в обыкновенные, что позволит «Системе» увеличить долю в операторе с 56% почти до 90%.

После того как «Система» лишилась пакета в «Башнефти», компания начала пересматривать свою стратегию, сейчас крупнейшим активом холдинга является МТС. «Система» уже давно пытается увеличить долю владения индийской дочкой: индийский телекоммуникационный рынок рассматривается компанией как перспективный, темпы роста которого превышают темпы роста российской телекоммуникационной отрасли. Для конвертации префов в обычку «Системе» необходимо еще будет получить разрешение местных регуляторов, однако окончание судебных разбирательств с миноритариями – большой толчок к достижению цели. Наша рекомендация по бумагам «Системы» пока находится на пересмотре, однако на позитивных новостях касательно индийской «дочки» холдинга мы ожидаем увидеть рост в котировках.

Анна Милостнова, mav@ufs-finance.com

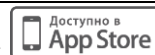


Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %				Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$		
			за день	за неделю	за год							
Нефть и газ												
Газпром	GAZP	148,11	-1,00	↓	5,63	↑	13,66	↑	198,0	33,7%	Покупать	54 042,8
НОВАТЭК	NVTK	487,00	-0,61	↓	3,46	↑	12,06	↑	513,0	5,3%	Держать	22 791,1
Роснефть	ROSN	225,30	-0,31	↓	10,44	↑	15,07	↑	280,0	24,3%	Покупать	36 803,0
ЛУКОЙЛ	LKOH	2640,00	-3,51	↓	6,58	↑	18,65	↑	2981,0	12,9%	Держать	34 610,0
Газпром нефть	SIBN	146,70	1,87	↑	2,52	↑	2,59	↑	180,0	22,7%	Покупать	10 720,6
Сургутнефтегаз (ao)	SNGS	26,30	0,57	↑	3,34	↑	11,82	↑	32,0	21,7%	Покупать	14 482,1
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	34,90	1,90	↑	11,29	↑	18,33	↑	32,6	-6,6%	Держать	-
Татнефть (ao)	TATN	261,00	0,38	↑	14,35	↑	14,22	↑	245,0	-6,1%	Держать	8 764,5
Татнефть (ап)	TATNP	136,70	-0,44	↓	2,55	↑	1,94	↑	155,0	13,4%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	129,79	-99,90	↓	1,40	↑	3,01	↑	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)												
Газпром	OGZD LI	4,63	-0,77	↓	3,01	↑	-0,35	↓	12,0	159,0%	Покупать	54 845,6
НОВАТЭК	NVTK LI	78,30	-0,63	↓	1,69	↑	-0,13	↓	114,0	45,6%	Покупать	23 774,3
Роснефть	ROSN LI	3,53	0,11	↑	7,76	↑	0,70	↑	8,6	143,3%	Покупать	37 459,3
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	40,89	-2,64	↓	4,71	↑	2,74	↑	59,6	45,8%	Покупать	34 779,5
Газпром нефть	GAZ LI	11,17	1,73	↑	-1,41	↓	-0,89	↓	20,0	79,1%	Покупать	10 592,1
Сургутнефтегаз	SGGD LI	4,09	0,74	↑	3,54	↑	-3,72	↓	10,0	144,5%	Покупать	14 611,9
Татнефть	ATAD LI	25,00	1,63	↑	15,74	↑	2,04	↑	39,4	57,6%	Покупать	9 077,9
Банки												
Сбербанк России (ao)	SBER	61,80	-0,31	↓	-1,75	↓	12,57	↑	94,9	53,6%	Покупать	20 562,2
Сбербанк России (ап)	SBERP	42,09	0,14	↑	-0,75	↓	11,64	↑	66,4	57,8%	Покупать	-
Банк Возрождение (ao)	VZRZ	380,00	0,00	●	-7,32	↓	-7,54	↓	-	-	-	139,1
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	69,50	-2,11	↓	-1,42	↓	-1,42	↓	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,06	-1,86	↓	0,76	↑	-4,46	↓	0,047	-26,6%	Держать	12 786,8
РосБанк	ROSB	44,60	0,22	↑	6,19	↑	2,76	↑	-	-	-	1 066,5
Банк Санкт-Петербург	BSPB	24,75	-0,40	↓	-3,70	↓	1,23	↑	-	-	-	167,7
Банк Открытие	NMOS	1252,00	1,13	↑	2,62	↑	7,84	↑	-	-	-	2 776,0
ADR/GDR (USD)												
ВТБ	VTBR LI	1,98	-1,44	↓	0,20	↑	-13,83	↓	2,7	36,2%	Покупать	12 843,9
Сбербанк	SBRCY US	4,23	2,67	↑	-5,52	↓	9,22	↑	8,4	99,5%	Покупать	22 828,2
Металлургия												
ГМК Норильский никель	GMKN	9417,00	-1,51	↓	-4,29	↓	16,55	↑	8360	-11,2%	Держать	22 968,6
ЧЦЗ	CHZN	350,00	-4,50	↓	2,49	↑	2,94	↑	-	-	-	292,4
ВСМПО-Ависма	VSMO	9520,00	2,04	↑	10,44	↑	14,15	↑	-	-	-	1 691,8
Мечел	MTLR	26,80	1,98	↑	1,52	↑	8,46	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	171,9
Полюс золото	PLZL	1090,00	1,30	↑	6,86	↑	9,27	↑	-	-	-	3 202,6
Северсталь	CHMF	589,00	0,19	↑	5,47	↑	17,35	↑	562,0	-4,6%	Держать	7 605,1
ММК	MAGN	12,24	0,73	↑	2,92	↑	13,11	↑	9,5	-22,4%	Держать	2 108,1
НЛМК	NLMK	75,43	-0,36	↓	7,57	↑	12,94	↑	60,0	-20,5%	Держать	6 967,8
ТМК	TRMK	38,90	0,26	↑	1,30	↑	11,14	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	562,1
КТК	KBTK	77,80	0,78	↑	-0,38	↓	3,73	↑	80,0	2,8%	Держать	119,0
Распадская	RASP	26,17	6,08	↑	12,70	↑	13,78	↑	25,0	-4,5%	Держать	283,6
Белон	BLNG	3,50	0,72	↑	2,34	↑	4,01	↑	-	-	-	62,0
РУСАЛ	RUALR	397,50	-1,51	↓	-3,50	↓	12,29	↑	258,7	-34,9%	Держать	9 308,3
GDR (USD)												
ГМК Норильский никель	MNOD LI	14,51	-1,49	↓	-6,24	↓	2,04	↑	23,6	62,6%	Покупать	22 961,4
ЧЦЗ	CHZN LI	5,25	0,96	↑	14,13	↑	14,13	↑	-	-	-	284,5
Евраз (GBP)	EVR LN	153,60	6564,55	↑	4,85	↑	-0,58	↓	151,0	-1,7%	Держать	2 314,0
Северсталь	SVST LI	9,19	0,66	↑	3,26	↑	0,99	↑	12,50	36,0%	Покупать	7 698,6
ММК	MMK LI	2,51	1,62	↑	0,40	↑	4,58	↑	3,43	36,7%	Покупать	2 156,9
НЛМК	NLMK LI	11,78	0,34	↑	7,09	↑	2,61	↑	18,2	54,5%	Покупать	7 060,0
ТМК	TMKS LI	2,45	2,08	↑	-2,00	↓	5,60	↑	14,1	474,7%	Покупать	574,3
РУСАЛ	486 HK	4,83	675,19	↑	-6,17	↓	-6,70	↓	5,15	6,6%	Держать	9 544,7
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 (ao)	AVAZ	10,08	4,24	↑	5,99	↑	19,86	↑	-	-	-	283,1
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,82	1,81	↑	1,26	↑	5,82	↑	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	325,00	1,25	↑	-6,88	↓	1,88	↑	-	-	-	92,8
КамАЗ	KMAZ	28,90	1,23	↑	1,40	↑	11,15	↑	64,0	121,5%	Покупать	315,0
РКК Энергия	RKKE	4050,00	1,25	↑	2,27	↑	1,50	↑	-	-	-	70,1
СОЛЛЕРС	SVAV	317,00	-1,55	↓	-8,12	↓	-9,43	↓	800,0	152,4%	Покупать	167,4
Иркут	IRKT	5,94	1,71	↑	3,66	↑	5,88	↑	-	-	-	106,8
Транспорт												
Аэрофлот	AFLT	36,34	0,80	↑	5,49	↑	12,75	↑	71,2	95,8%	Покупать	622,1
НМТП	NMTP	1,25	0,81	↑	-1,96	↓	7,76	↑	-	-	Пересмотр	371,1



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %				Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$		
			за день	за неделю	за год							
Потребительский сектор												
Аптеки 36.6	APTK	14,11	0,71	↑	4,21	↑	10,49	↑	-	-	-	22,8
Верофарм	VRPH	1275,00	0,00	●	-0,78	↓	1,19	↑	1440,0	12,9%	Держать	196,5
Фармстандарт	PHST	1030,00	-0,48	↓	6,19	↑	12,57	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	600,0
Группа Разгулай	GRAZ	5,37	-2,01	↓	3,67	↑	19,60	↑	-	-	-	15,7
Группа Черкизово	GCHE	639,00	-4,34	↓	-7,53	↓	-8,71	↓	-	-	-	433,0
Дикси	DIXY	375,10	0,00	●	0,91	↑	4,28	↑	623,0	66,1%	Покупать	721,2
М.Видео	MVID	127,50	-3,41	↓	-10,02	↓	3,32	↑	-	-	-	353,3
Магнит	MGNT	11235,00	-1,01	↓	5,11	↑	15,81	↑	10126,0	-9,9%	Держать	16 374,8
Синергия	SYNG	584,00	-1,85	↓	-6,41	↓	2,28	↑	640,0	9,6%	Держать	224,6
ADR/GDR:												
X5 Retail Group	FIVE LI	10,65	4,93	↑	-5,33	↓	-12,70	↓	24,6	131,0%	Покупать	2 891,3
Магнит	MGNT LI	43,00	-0,24	↓	1,32	↑	-5,30	↓	61,4	42,8%	Покупать	20 328,3
Черкизово	CHE LI	6,72	6,67	↑	-20,66	↓	-18,25	↓	-	-	-	443,2
Энергетика												
РусГидро	HYDR	0,54	-1,45	↓	-1,28	↓	-0,63	↓	0,80	48,7%	Покупать	3 203,5
ФСК ЕЭС	FEES	0,051	-1,89	↓	2,87	↑	11,56	↑	0,070	37,3%	Покупать	1 001,4
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,7120	0,00	●	0,00	●	0,00	●	0,0125	-	-	1 145,7
Россети	RSTI	0,44	-2,08	↓	-1,32	↓	6,62	↑	0,60	35,6%	Покупать	1 098,9
ОГК-5	OGKE	0,76	-0,92	↓	1,61	↑	2,57	↑	1,03	35,9%	Покупать	413,3
Мосэнерго	MSNG	0,66	-0,83	↓	-2,94	↓	3,20	↑	0,95	43,8%	Покупать	404,7
Ленэнерго-об.	LSNG	1,82	-2,15	↓	-1,89	↓	4,00	↑	2,50	37,4%	Покупать	46,5
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,60	3,57	↑	-2,52	↓	3,57	↑	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,15	2,69	↑	0,00	●	-8,40	↓	1,353	18,2%	Держать	859,6
ADR/GDR												
Мосэнерго	AOMD LI	0,60	0,00	●	-14,29	↓	-14,29	↓	-	-	-	477,0
РусГидро	HYDR LI	0,90	3,26	↑	0,17	↑	-3,27	↓	Пересмотр	-	Пересмотр	3 482,1
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,50	0,00	●	0,00	●	-36,71	↓	1,1	115,4%	Покупать	1 001,4
Связь, медиа и ИТ												
МТС	MTSS	215,00	-0,37	↓	11,40	↑	27,18	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	6 847,7
Ростелеком (ао)	RTKM	88,00	-0,06	↓	-0,90	↓	1,14	↑	117,08	33,0%	Покупать	3 620,4
Ростелеком (ап)	RTKMP	55,16	-0,25	↓	-2,37	↓	-3,40	↓	81,96	48,6%	Покупать	-
МегаФон	MFON	956,00	-1,44	↓	5,52	↑	16,59	↑	1198,0	25,3%	Покупать	9 135,7
АФК Система	AFKS	12,48	0,40	↑	2,89	↑	9,47	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	1 856,2
Яндекс	YNDX	1165,00	0,00	●	4,86	↑	0,00	●	1323,0	13,6%	Покупать	5 730,9
РБК	RBCM	3,99	0,63	↑	2,57	↑	10,54	↑	-	-	-	22,5
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	16,55	-0,90	↓	6,77	↑	20,10	↑	28,52	72,3%	Покупать	10 261,0
АФК Система	SSA LI	4,50	-1,49	↓	0,22	↑	-13,63	↓	Пересмотр	-	Пересмотр	2 171,3
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	16,45	0,43	↑	-4,36	↓	0,92	↑	40,88	148,5%	Покупать	3 439,8
Химическая отрасль												
Акрон	AKRN	2125,00	2,91	↑	14,19	↑	18,12	↑	2430,0	14,4%	Держать	1 327,6
ФосАгро	PHOR	2008,00	2,71	↑	11,87	↑	21,33	↑	2409,6	20,0%	Держать	4 008,0
Уралкалий	URKA	136,45	0,33	↑	1,83	↑	6,27	↑	148,0	8,5%	Держать	6 174,8
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	22,05	0,68	↑	5,00	↑	5,50	↑	-	-	-	547,6
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	17,68	2,67	↑	6,51	↑	5,49	↑	-	-	-	59,7
ADR/GDR (USD)												
Акрон	AKRN LI	3,40	0,00	●	0,00	●	0,00	●	4,86	42,9%	Покупать	1 327,6
ФосАгро	PHOR LI	10,70	7,00	↑	12,04	↑	4,90	↑	14,9	39,0%	Покупать	4 008,0
Уралкалий	URKA LI	10,54	1,35	↑	-0,47	↓	-10,60	↓	16,46	56,2%	Держать	6 174,8

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
- В TOP-3 рейтинга BARR - Ранг абсолютного дохода Bloomberg
- Дважды лауреат премии Cbonds Awards – «Самая читаемая аналитика на рынке облигаций» (2014), «Прорыв года в аналитике», «Лучший аналитик на рынке Fixed Income» (2013)
- Рейтинг A (AK&M)
- Дважды лауреат премии «Investor Awards» (РЦБ)
- Золотой диплом «За информационную открытость»(Финансовый пресс-клуб)
- «Золотой стандарт индустрии Wealth Management» (Spear's Awards)
- Лауреат Национальной премии «Финансовый Олимп 2012»(РБК)
- Лучший облигационный фонд (доходность/Индекс Сортино) (Spear's)



Мария Исаева
mvi@ufs-federation.com



Дмитрий Рожков
rdv@ufs-federation.com



Анна Желобкова
avz@ufs-federation.com

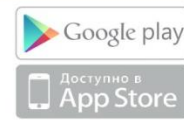
Всегда для Вас “живой” сайт: он-лайн консультант на нашем сайте www.ufs-federation.com



Подписка
на аналитику



Каждый вторник в 19:00
«Мандариновое настроение»



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 абсолютную 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.

