



[Электронная почта](#)

[Аналитика](#)

[Наши контакты](#)

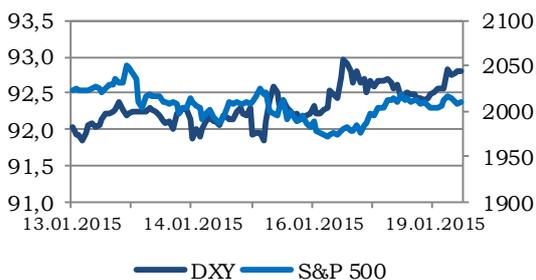
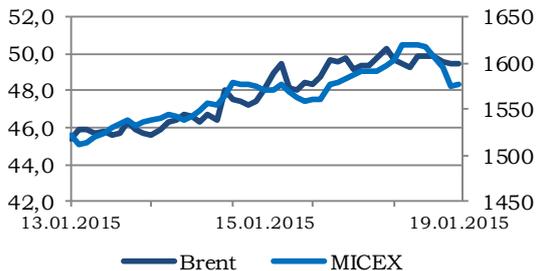
Последние обзоры и комментарии:

[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
1 570,97	756,27	2 022,55	4 654,85
↓ -0,34%	↓ -1,34%	↑ 0,15%	↑ 0,44%
FTSE	DAX	Nikkei	Hang Seng
6 620,10	10 257,13	17 366,30	23 951,16
↑ 0,52%	↑ 0,14%	↓ -0,73%	↑ 1,55%
Light Sweet	Brent	Серебро	Золото
46,47	47,99	18,00	1 295,40
↑ 1,10%	↓ -1,74%	↑ 1,74%	↑ 1,55%
Медь	VIX	Овернайт (руб.)	LIBOR о/п (USD)
5 699,00	19,89	16,75%	0,1201%
↑ 0,32%	↓ -5,06%	↑ 0 б.п.	↑ 0 б.п.
С/\$	\$/Рубль	С/Рубль	Бивалютная корзина
1,155	65,2440	75,4518	69,8451
↓ -0,48%	↑ 0,56%	↑ 0,21%	↑ 0,19%



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

Эмитент	Поддержка/Спротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	58,50 / 60,80	Вне рынка
ВТБ	0,05900 / 0,06400	Вне рынка
Газпром	143,00 / 149,50	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	2520,0 / 2670,0	Вне рынка
Роснефть	215,00 / 231,00	Вне рынка
Мечел	24,5 / 28,0	Вне рынка
Северсталь	565,00 / 595,00	Вне рынка
РусГидро	0,5260 / 0,5530	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,04980 / 0,05320	Вне рынка
МТС	208,00 / 218,00	Вне рынка

Ситуация на рынках

- Президент США выступил с обращением к Конгрессу.
- Вышел блок макростатистики по Германии, опубликованные данные несколько противоречивы и в целом носят нейтральный характер.
- По мнению министра нефтяной промышленности Ирана Биджана Зангане, ОПЕК не в состоянии оказать поддержку котировкам черного золота.
- Добыча нефти в Мексике сократилась на 28%.
- Рейтинговое агентство Moody's понизило кредитный рейтинг ряда российских компаний и городов.
- В ближайшее время Минфин РФ намерен начать конвертацию валюты из Резервного фонда в рубли.

Комментарии

- Газпром может сократить инвестпрограмму впервые за долгое время (умеренно позитивно);
- Норильский никель: ралли на рынке никеля завершено (нейтрально);
- Яндекс: внешний фон не способствует росту акций (негативно).

Ключевая статистика на сегодня

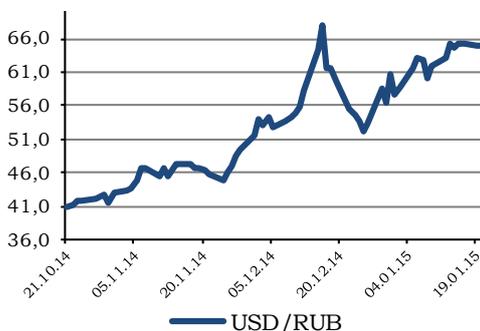
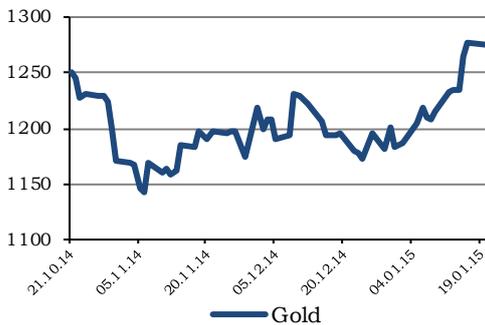
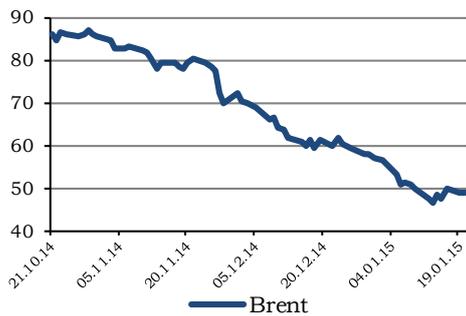
- Всемирный экономический форум в Давосе;
- Уровень безработицы в Великобритании (12:30);
- Строительство новых домов в США (16:30);
- Решение Банка Канады о ставке (18:00).

Корпоративные события на сегодня

- Заседание совета директоров "Иркутскэнерго";
- Публикация операционных результатов X5 Retail Group за 4 квартал и 2014 год;
- Заседание совета директоров "Ленэнерго";
- Заседание совета директоров "ТрансКонтейнера";
- Заседание совета директоров ДВМП.



Ситуация на рынках



Президент США Барак Обама, обращаясь к Конгрессу с ежегодным посланием, назвал рост экономики страны выдающимся. По словам главы Североамериканских соединенных штатов, ВВП растет с максимальной скоростью за период начиная с 1999 года, при этом Соединенные штаты за последние три десятка лет наименее зависимы от цен на нефть. Обама отметил, что уменьшается дефицит бюджета, бурно развивается промышленность, производство энергии, преодолена рецессия. Выступление Президента США впечатлило инвесторов, в результате чего рынок рос.

Индекс широкого рынка S&P 500 вчера поднялся на 0,15%, достигнув по итогам торговой сессии отметки 2022,55 пункта. Фьючерсный контракт на индекс S&P 500 в настоящий момент дорожает на 0,12%. Доходность UST-10 снизилась на 1 б.п. до уровня 1,79%. Цена на золото увеличилась на 1,58% до уровня \$1298 за тройскую унцию.

Индекс потребительских цен Германии в месячном исчислении по итогам декабря снизился на 0,7 процентного пункта до -0,7%, при ожиданиях снижения до отметки -0,4%; производственная дефляция по итогам декабря в годовом выражении увеличилась на 0,8 процентного пункта до уровня 1,7%, эксперты прогнозировали рост дефляции до 1,4%; при этом индекс текущей ситуации от ZEW в январе вырос до 22,4 пункта с уровня 10,0 пункта, при прогнозе увеличения до 13,0 пункта, индекс экономических ожиданий от ZEW в первом месяце 2015 года поднялся на 13,5 пункта до значения 48,4 пункта, против ожиданий увеличения до 40,0 пункта – опубликованные данные несколько противоречивы и в целом носят нейтральный характер.

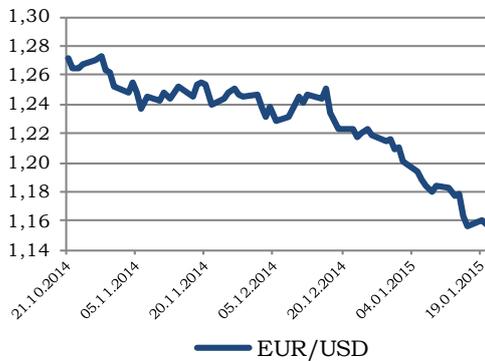
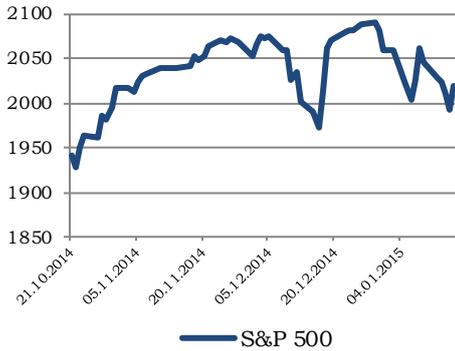
Единая европейская валюта в течение последних суток ослабла к доллару на 0,12% до уровня 1,1562 доллара за евро. Полагаем, в течение сегодняшнего дня валютная пара евро/доллар будет находиться в диапазоне 1,1480-1,1640.

Азиатские индексы акций сегодня преимущественно в плюсе: NIKKEI 225 снижается на 0,78%; Shanghai Composite растет на 2,62%; гонконгский HANG SENG увеличивается на 1,45%; KOSPI теряет 0,11%; австралийский S&P/ASX 200 поднимается на 1,62%; индийский SENSEX повышается на 0,40%.

По мнению министра нефтяной промышленности Ирана Биджана Зангане, мировые цены на нефть могут упасть до \$25 за баррель, по словам чиновника, ОПЕК не в состоянии оказать поддержку котировкам черного золота.

По сообщению мексиканской нефтяной компании Pemex, добыча нефти в Мексике продолжает сокращаться, уменьшение извлечения черного золота у же составило порядка 28% или около 1 млн баррелей в сутки. Сокращение предложения углеводорода может оказать поддержку котировкам нефти, что стабилизирует ситуацию на рынке черного золота.





Нефть марки Light Sweet за последние сутки подешевела на 1,35% до уровня \$46,84 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent снизилась на 0,90% до значения \$48,36 за баррель. Полагаем, Brent сегодня будет находиться в диапазоне \$47,00-49,00 за баррель.

Рейтинговое агентство Moody's понизило кредитный рейтинг ряда российских компаний и городов. В число компаний входят: Траснефть, ФСК ЕЭС, Газпром, ЛУКОЙЛ, ГК Норильский никель; Газпром нефть, РЖД и Иркут, а также понижен рейтинг СБ-банка. В список городов, которым были понижены рейтинги, вошли: Москва, Санкт-Петербург и так далее. Рейтинговые агентства продолжают снижать рейтинги РФ, субъектов федерации, а также российских компаний, что продолжает оказывать давление на российский рынок.

По словам замминистра Министерства финансов РФ Алексея Моисеева, ведомство в ближайшее время, возможно до конца января, намерено начать конвертацию валюты из Резервного фонда страны в рубли. Подобное решение Минфина способно оказать существенную поддержку российской валюте.

По итогам вчерашнего дня рубль ослаб на 0,56% до отметки 65,24 рубля за доллар. Снижение котировок нефти оказывает давление на рубль, при этом рост спроса на российскую валюту, связанный с периодом выплаты налогов поддерживает рубль. Немаловажным фактором, который может стать драйвером дальнейшего укрепления валюты РФ, может стать намерение Минфина начать в ближайшее время продажу валюты из Резервного фонда. Полагаем, соотношение доллара и рубля в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 64,50-66,50 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в пределах значений 74,50-77,00 рубля за евро.

Индекс ММВБ в ходе вчерашних торгов снизился на 0,34% до уровня 1570,97 пункта, Индекс РТС сократился на 1,34% до отметки 756,27 пункта. Котировки продолжают снижаться, что оказывает давление на рынок акций. Снижение агентством Moody's рейтингов компаний и российских городов также может негативно отразиться на котировках акций российских эмитентов. Внешний фон на сегодняшнее утро нейтральный: американские индексы акций во вторник умеренно росли, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня дорожает, азиатские индексы акций преимущественно в плюсе, цены на нефть марки Brent снизились. Полагаем, Индекс ММВБ в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 1550-1590 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-finance.com



Комментарии

Газпром

Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	145,8
Целевая цена, руб	198,0
Потенциал роста	35,8%
Рекомендация	Покупать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	51 583,70
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	1 235,42

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены
акции и индекса ММВБ



Газпром может сократить инвестпрограмму впервые за долгое время (умеренно позитивно)

Совет директоров «Газпрома» на заседании в конце февраля рассмотрит реализацию бюджета и инвестиционной программы 2015 г. в условиях кризиса, сообщил Агентству газовой информации (АГИ) источник, близкий к совету.

«Газпром» как госкомпания основывает свои корпоративные планы на официальных прогнозах Минэкономразвития. На момент разработки и принятия бюджета официальный прогноз министерства предусматривал цену нефти в 2015 г. \$100 за баррель и среднегодовой курс доллара США 37,7 руб.

В начале января вице-премьер России Аркадий Дворкович поручил государственным компаниям ТЭК критически проанализировать свою инвестпрограмму и по возможности отказаться от некоторых проектов. По его словам, сейчас главное — надежность энергетического комплекса, а не погоня за инвестициями.

Инвестпрограмма «Газпрома» на 2015 г. первоначально запланирована в 840 млрд руб. По итогам первого полугодия монополия традиционно пересматривает ее объем.

Очевидно, в сложившихся условиях Газпром может, впервые за многие годы, пересмотреть свою инвестпрограмму в сторону понижения. Уже традиционно объем капиталовложений компании растет после каждого пересмотра, поэтому сокращение изначального объема инвестиций, озвученное ранее, было воспринято рынком достаточно холодно. Если Газпром действительно начнет сокращать объем капиталовложений и заботиться об их эффективности, это может положительно сказаться на восприятии бумаг компании рынком. Но процесс этот весьма длительный и вряд ли плоды его будут заметны сразу.

Впрочем, мы не ожидаем, что монополия откажется от какого-то из своих ключевых проектов, таких как Сила Сибири, или строительство газопровода в Турцию, поэтому и сокращение программы, даже если будет иметь место, вряд ли станет драматическим. Тем не менее, мы оцениваем готовность компании учитывать рыночные реалии умеренно позитивно для капитализации.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com



ГМК Норильский никель

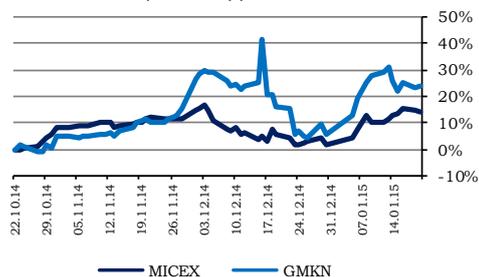
Тикер	GMKN
Текущая цена, руб	9470,0
Целевая цена, руб	8360,0
Потенциал роста	-11,7%

Рекомендация **Держать**

Показатели	
Капитализация, \$ млн.	22 403,84
Количество АО, млн. шт.	158,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	535,29

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Норильский никель: ралли на рынке никеля завершено (нейтрально)

В ноябре 2014 г. мировое производство рафинированного никеля пятый месяц подряд превышало спрос, говорится в предварительных данных, опубликованных Международной исследовательской группой по никелю (International Nickel Study Group, INSG).

В ноябре переизбыток составил 3000 т, в октябре он равнялся 13 000 т. Производство металла в январе-ноябре 2014 г. было больше спроса на 51 600 т. За аналогичный период 2013 г. профицит составлял 138 500 т, сообщает агентство Bloomberg.

Мы оцениваем сообщение INSG нейтрально для стоимости акций Норильского никеля, поскольку ситуация уже нашла свое отражение на рынке никеля, котировки которого опустились на уровне начала 2014 года, растеряв почти 40%-й рост. Толчком для ралли на рынке никеля стало эмбарго на экспорт никелевого сырья из Индонезии, которое оставило без стабильного источника сырья растущую индустрию китайского никеля в чугуна, и подстегнуло цены на очищенный товарный никель. Однако, китайские компания, пока что, смогли найти альтернативных поставщиков сырья, в первую очередь, на Филиппинах, а производители товарного никеля увеличили выпуск в надежде на продолжительное ралли.

Таким образом, никелевые компании получили приблизительно пол года «хороших» цен на свою продукцию, но ситуация на рынке стабилизировалась, и избыточный рост сошел на нет. Локальное перепроизводство товарного никеля помогло привести рынок в равновесие, и мы ожидаем, что в дальнейшем есть шансы на сохранение умеренного восходящего тренда по мере роста спроса и выбытия нерентабельных мощностей. Норильский никель остается одной из самых рентабельных компаний в отрасли, и решение концентрироваться только на «первоклассных» проектах с высокой рентабельностью позволит сохранить высокую эффективность бизнеса даже в условиях относительно невысоких цен.

Мы считаем, что текущая ситуация на рынках цветных металлов уже отражена в котировках Норникеля, поэтому выраженной реакции на новость не последует.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com



Яндекс

Тикер	YNDX
Текущая цена, руб	1122,0
Целевая цена, руб	1323,0
Потенциал роста	17,9%

Рекомендация **Держать**

Показатели	
Капитализация, \$ млн.	5 098,10
Количество АО, млн. шт.	248,8
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	7,16

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены
акции и индекса ММВБ



Яндекс: внешний фон не способствует росту акций (негативно)

Накануне акции Яндекса на Нью-Йоркской бирже опустились до рекордного минимума в \$16,41, подешевев за день на 6,7%. С начала 2014 года бумаги потеряли в цене уже более 60%. Вчерашнее падение связывают с тем, что крупнейшие инвестдома начали пересматривать рекомендации по акциям компании в сторону понижения, опираясь на негативные прогнозы по отрасли. Макроэкономическая обстановка в стране полна неопределенностей, МВФ и ЕБРР ожидают сокращения экономики России в 2015 году на 1-3% и 5% соответственно, продолжается санкционное давление – все это приводит к сокращению рекламных бюджетов партнеров Яндекса, а это основной доход для поисковика. Однако все указанные факторы, с другой стороны, были известны и ранее и уже должны были быть отражены в котировках.

Поскольку продажи в бумагах Яндекса на NASDAQ происходили уже после закрытия российской площадки, ожидаем, что сегодня бумаги поисковика на ММВБ могут также показать отрицательную динамику.

Анна Милоостнова, mav@ufs-finance.com

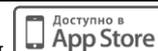


Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %				Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$		
			за день	за неделю	за год							
Нефть и газ												
Газпром	GAZP	145,75	-1,59	↓	2,18	↑	11,85	↑	198,0	35,8%	Покупать	52 884,8
НОВАТЭК	NVTK	475,00	-2,46	↓	-2,94	↓	9,30	↑	513,0	8,0%	Держать	22 105,4
Роснефть	ROSN	227,00	0,75	↑	10,79	↑	15,93	↑	280,0	23,3%	Покупать	36 873,7
ЛУКОЙЛ	LKOH	2628,70	-0,43	↓	4,23	↑	18,14	↑	2981,0	13,4%	Держать	34 269,4
Газпром нефть	SIBN	149,60	1,98	↑	4,03	↑	4,62	↑	180,0	20,3%	Покупать	10 871,5
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	26,60	1,14	↑	3,91	↑	13,10	↑	32,0	20,3%	Покупать	14 565,5
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	36,40	4,30	↑	12,69	↑	23,41	↑	32,6	-10,4%	Держать	-
Татнефть (ао)	TATN	257,00	-1,53	↓	9,50	↑	12,47	↑	245,0	-4,7%	Держать	8 582,0
Татнефть (ап)	TATNP	137,40	0,51	↑	2,69	↑	2,46	↑	155,0	12,8%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	130,90	-99,90	↓	-0,07	↓	3,89	↑	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)												
Газпром	OGZD LI	4,49	-3,10	↓	1,15	↑	-3,44	↓	12,0	167,3%	Покупать	53 147,0
НОВАТЭК	NVTK LI	76,15	-2,75	↓	-0,98	↓	-2,87	↓	114,0	49,7%	Покупать	23 121,5
Роснефть	ROSN LI	3,49	-1,36	↓	9,16	↑	-0,67	↓	8,6	146,7%	Покупать	36 950,5
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	40,10	-1,93	↓	3,74	↑	0,75	↑	59,6	48,6%	Покупать	34 107,6
Газпром нефть	GAZ LI	11,55	3,40	↑	5,10	↑	2,48	↑	20,0	73,2%	Покупать	10 952,4
Сургутнефтегаз	SGGD LI	4,06	-0,86	↓	3,18	↑	-4,54	↓	10,0	146,6%	Покупать	14 486,9
Татнефть	ATAD LI	24,35	-2,60	↓	12,26	↑	-0,61	↓	39,4	61,8%	Покупать	8 841,9
Банки												
Сбербанк России (ао)	SBER	60,80	-1,62	↓	0,81	↑	10,75	↑	94,9	56,1%	Покупать	20 116,6
Сбербанк России (ап)	SBERP	42,24	0,36	↑	3,48	↑	12,04	↑	66,4	57,2%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	387,00	1,84	↑	-3,97	↓	-5,84	↓	-	-	-	140,9
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	70,00	0,72	↑	0,72	↑	-0,71	↓	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,06	-2,98	↓	2,64	↑	-7,31	↓	0,047	-24,3%	Держать	12 336,0
РосБанк	ROSB	45,40	1,79	↑	4,61	↑	4,61	↑	-	-	-	1 079,5
Банк Санкт-Петербург	BSPB	24,60	-0,61	↓	-3,72	↓	0,61	↑	-	-	-	165,7
Банк Открытие	NMOS	1267,00	1,20	↑	4,62	↑	9,13	↑	-	-	-	2 793,5
ADR/GDR (USD)												
ВТБ	VTBR LI	1,91	-3,73	↓	3,75	↑	-17,04	↓	2,7	41,5%	Покупать	12 364,4
Сбербанк	SBRCY US	4,10	-3,07	↓	-3,98	↓	5,86	↑	8,4	105,9%	Покупать	22 126,6
Металлургия												
ГМК Норильский никель	GMKN	9470,00	0,56	↑	-5,54	↓	17,20	↑	8360	-11,7%	Держать	22 968,9
ЧЦЗ	CHZN	366,00	4,57	↑	2,38	↑	7,65	↑	-	-	-	304,0
ВСМПО-Ависма	VSMO	9970,00	4,73	↑	14,60	↑	19,54	↑	-	-	-	1 761,8
Мечел	MTLR	27,23	1,60	↑	8,92	↑	10,20	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	173,7
Полюс золото	PLZL	1119,00	2,66	↑	8,06	↑	12,18	↑	-	-	-	3 269,5
Северсталь	CHMF	586,90	-0,36	↓	0,67	↑	16,94	↑	562,0	-4,2%	Держать	7 535,7
ММК	MAGN	12,37	1,03	↑	-0,11	↓	14,28	↑	9,5	-23,2%	Держать	2 117,9
НЛМК	NLMK	76,85	1,88	↑	5,99	↑	15,06	↑	60,0	-21,9%	Держать	7 059,3
ТМК	TRMK	38,60	-0,77	↓	2,12	↑	10,29	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	554,7
КТК	KBTK	79,10	1,67	↑	4,08	↑	5,47	↑	80,0	1,1%	Держать	120,3
Распадская	RASP	26,52	1,34	↑	13,87	↑	15,30	↑	25,0	-5,7%	Держать	285,8
Белон	BLNG	3,51	0,29	↑	2,03	↑	4,31	↑	-	-	-	61,9
РУСАЛ	RUALR	401,90	1,11	↑	-5,21	↓	13,53	↑	258,7	-35,6%	Держать	9 358,8
GDR (USD)												
ГМК Норильский никель	MNOD LI	14,45	-0,41	↓	-7,67	↓	1,62	↑	23,6	63,3%	Покупать	22 866,5
ЧЦЗ	CHZN LI	5,25	0,00	●	14,13	↑	14,13	↑	-	-	-	284,5
Евраз (GBR)	EVR LN	153,80	6511,44	↑	4,98	↑	-0,45	↓	151,0	-1,8%	Держать	2 317,0
Северсталь	SVST LI	9,05	-1,52	↓	0,56	↑	-0,55	↓	12,50	38,1%	Покупать	7 581,4
ММК	MMK LI	2,50	-0,40	↓	2,04	↑	4,17	↑	3,43	37,2%	Покупать	2 148,3
НЛМК	NLMK LI	11,75	-0,25	↓	5,95	↑	2,35	↑	18,2	54,9%	Покупать	7 042,0
ТМК	TMKS LI	2,38	-2,86	↓	-0,83	↓	2,59	↑	14,1	491,6%	Покупать	557,9
РУСАЛ	486 HK	4,82	675,25	↑	-0,97	↓	-1,92	↓	5,15	6,8%	Держать	10 033,9
Полюс золото	OPYGY US	8,83	7,03	↑	8,08	↑	-9,44	↓	-	-	-	3 366,5
Мечел	MTL US	0,82	-2,33	↓	21,03	↑	19,90	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	341,3
Машиностроение												
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,11	0,30	↑	7,55	↑	20,21	↑	-	-	-	282,4
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,79	-1,24	↓	4,11	↑	4,50	↑	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	323,00	-0,62	↓	-1,22	↓	1,25	↑	-	-	-	91,7
Камаз	KMAZ	28,40	-1,73	↓	-1,05	↓	9,23	↑	64,0	125,4%	Покупать	307,8
РКК Энергия	RKKE	4080,00	0,74	↑	3,29	↑	2,26	↑	-	-	-	70,3
СОЛЛЕРС	SVAV	316,00	-0,32	↓	-5,39	↓	-9,71	↓	800,0	153,2%	Покупать	166,0
Иркут	IRKT	5,95	0,17	↑	4,39	↑	6,06	↑	-	-	-	106,3
Транспорт												
Аэрофлот	AFLT	37,20	2,37	↑	6,29	↑	15,42	↑	71,2	91,3%	Покупать	633,2
НМТП	NMTP	1,24	-0,80	↓	-2,36	↓	6,90	↑	-	-	Пересмотр	366,0



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Измененне, %				Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$		
			за день	за неделю	за год							
Потребительский сектор												
Аптеки 36.6	APTK	13,80	-2,20	↓	2,30	↑	8,07	↑	-	-	-	22,2
Верофарм	VRPH	1280,00	0,39	↑	-0,39	↓	1,59	↑	1440,0	12,5%	Держать	196,2
Фармстандарт	PHST	1045,00	1,46	↑	9,42	↑	14,21	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	605,3
Группа Разгулай	GRAZ	5,49	2,23	↑	5,17	↑	22,27	↑	-	-	-	16,0
Группа Черкизово	GCHE	662,00	3,60	↑	-5,43	↓	-5,43	↓	-	-	-	446,1
Дикси	DIXY	377,70	0,69	↑	-2,88	↓	5,00	↑	623,0	64,9%	Покупать	722,2
М.Видео	MVID	128,30	0,63	↑	-6,28	↓	3,97	↑	-	-	-	353,5
Магнит	MGNT	11395,00	1,42	↑	1,92	↑	17,46	↑	10126,0	-11,1%	Держать	16 515,3
Синергия	SYNG	584,00	0,00	●	-6,41	↓	2,28	↑	640,0	9,6%	Держать	223,4
ADR/GDR:												
X5 Retail Group	FIVE LI	11,20	5,16	↑	5,16	↑	-8,20	↓	24,6	119,6%	Покупать	3 040,6
Магнит	MGNT LI	43,43	1,00	↑	0,94	↑	-4,35	↓	61,4	41,4%	Покупать	20 531,6
Черкизово	CHE LI	6,40	-4,76	↓	-20,99	↓	-22,14	↓	-	-	-	422,1
Энергетика												
РусГидро	HYDR	0,54	0,65	↑	0,02	↑	0,02	↑	0,80	47,7%	Покупать	3 206,4
ФСК ЕЭС	FEES	0,052	1,92	↑	3,84	↑	13,70	↑	0,070	34,7%	Покупать	1 014,9
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,7641	7,32	↑	7,32	↑	7,32	↑	1,25	63,6%	Покупать	1 222,7
Россети	RSTI	0,44	-0,88	↓	-1,83	↓	5,68	↑	0,60	36,8%	Покупать	1 083,1
ОГК-5	OGKE	0,76	0,53	↑	1,74	↑	3,11	↑	1,03	35,2%	Покупать	413,1
Мосэнерго	MSNG	0,66	-0,38	↓	-2,37	↓	2,81	↑	0,95	44,4%	Покупать	400,9
Ленэнерго-об.	LSNG	1,80	-1,37	↓	-3,23	↓	2,57	↑	2,50	39,3%	Покупать	45,6
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,45	-1,29	↓	-1,72	↓	2,23	↑	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,14	-0,44	↓	0,88	↑	-8,80	↓	1,353	18,7%	Держать	851,1
ADR/GDR												
Мосэнерго	AOMD LI	0,60	0,00	●	-14,29	↓	-14,29	↓	-	-	-	477,0
РусГидро	HYDR LI	0,86	-4,83	↓	-2,50	↓	-7,94	↓	Пересмотр	-	Пересмотр	3 314,1
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,50	0,00	●	0,00	●	-36,71	↓	1,1	115,4%	Покупать	1 014,9
Связь, медна и ИТ												
МТС	MTSS	214,15	-0,40	↓	4,72	↑	26,68	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	6 782,6
Ростелеком (ао)	RTKM	87,30	-0,80	↓	0,07	↑	0,33	↑	117,08	34,1%	Покупать	3 571,5
Ростелеком (ап)	RTKMP	54,95	-0,38	↓	-2,24	↓	-3,77	↓	81,96	49,2%	Покупать	-
МегаФон	MFON	966,00	1,05	↑	6,86	↑	17,80	↑	1198,0	24,0%	Покупать	9 179,7
АФК Система	AFKS	12,50	0,16	↑	2,04	↑	9,65	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	1 848,8
Яндекс	YNDX	1122,00	-3,69	↓	-2,69	↓	0,00	●	1323,0	17,9%	Покупать	5 220,3
РБК	RBCM	3,96	-0,63	↓	3,53	↑	9,85	↑	-	-	-	22,2
ADR/GDR (USD)												
МТС	MBT US	8,22	-2,03	↓	3,40	↑	14,48	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	8 493,0
Ростелеком	ROSY US	8,11	-2,87	↓	-6,35	↓	-10,78	↓	18,50	128,1%	Покупать	3 607,9
МегаФон	MFON LI	16,30	-1,51	↓	9,47	↑	18,29	↑	28,52	75,0%	Покупать	10 106,0
АФК Система	SSA LI	4,50	0,00	●	4,90	↑	-13,63	↓	Пересмотр	-	Пересмотр	2 171,3
Вымпелком	VIP US	3,90	5,69	↑	2,09	↑	-6,59	↓	9,25	137,2%	Покупать	6 851,3
СТС Media	CTCM US	4,33	-8,84	↓	-11,27	↓	-11,09	↓	-	-	-	674,5
Yandex	YNDX US	16,41	-8,71	↓	-7,11	↓	-8,66	↓	34,82	112,3%	Покупать	5 222,0
Mail.ru	MAIL LI	16,50	0,30	↑	-1,20	↓	1,23	↑	40,88	147,8%	Покупать	3 450,2
Химическая отрасль												
Акрон	AKRN	2130,00	0,24	↑	12,11	↑	18,40	↑	2430,0	14,1%	Держать	1 323,3
ФосАгро	PHOR	2054,00	2,29	↑	11,03	↑	24,11	↑	2409,6	17,3%	Держать	4 076,9
Уралкалий	URKA	136,20	-0,18	↓	0,52	↑	6,07	↑	148,0	8,7%	Держать	6 129,1
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	22,40	1,59	↑	6,67	↑	7,18	↑	-	-	-	553,2
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	17,53	-0,85	↓	6,05	↑	4,59	↑	-	-	-	58,8
ADR/GDR (USD)												
Акрон	AKRN LI	3,40	0,00	●	0,00	●	0,00	●	4,86	42,9%	Покупать	1 323,3
ФосАгро	PHOR LI	10,65	-0,47	↓	12,11	↑	4,41	↑	14,9	39,6%	Покупать	4 076,9
Уралкалий	URKA LI	10,37	-1,61	↓	-2,72	↓	-12,04	↓	16,46	58,7%	Держать	6 129,1

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 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.

