



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

**Последние обзоры и комментарии:**

[«Уралкалий»: новая стратегия взбудорила инвесторов](#)

[ЛУКОЙЛ: впереди непростой год](#)

[НОВАТЭК сохраняет лидерство по темпам роста](#)

**Ситуация на рынках**

- Единая европейская валюта накануне продолжила сдавать свои позиции по отношению к доллару.
- Сильная статистика из Японии оказала поддержку рынкам.
- По данным API запасы нефти в ходе прошлой недели сократились.

**Комментарии**

- Магнит сохраняет высокие темпы роста (умеренно позитивно);
- Газпром снижает прибыль и дивиденды (умеренно негативно);
- Х5 нашла помещения для 300 пятерочек (умеренно позитивно);
- АФК Система еще не скоро вернет потерянное (умеренно негативно).

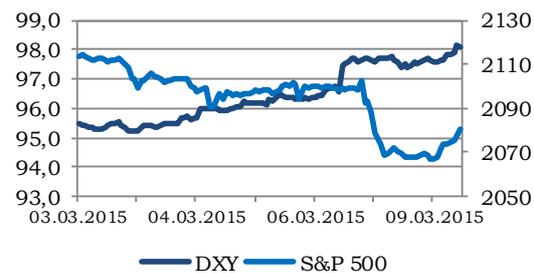
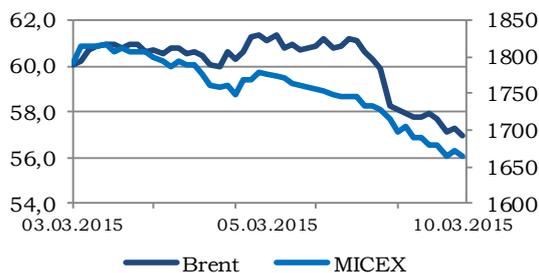
**Ключевая статистика на сегодня**

- Выступление главы ЕЦБ М. Драги (11:00);
- Промышленное производство в Великобритании (12:30);
- Оценка роста ВВП Великобритании от NIESR (18:00).

**Корпоративные события на сегодня**

- Внеочередное общее собрание акционеров «Башнефти»;
- Публикация финансовых результатов «МегаФона» по МСФО за 4 квартал и 2014 год;
- Заседание совета директоров «КАМАЗа»;
- Заседание совета директоров «ВЕРОФАРМа»;
- Заседание совета директоров «Банка Москвы».

MMVB	PTS	S&P 500	Nasdaq
1 665,38	845,36	2 044,16	4 859,80
↓	↓	↓	↓
-3,65%	-6,43%	-1,70%	-1,67%
FTSE	DAX	Nikkei	Hang Seng
6 702,84	11 500,38	18 665,11	23 896,98
↓	↓	↑	↓
-2,52%	-0,71%	0,38%	-0,59%
Light Sweet	Brent	Серебро	Золото
48,29	56,39	15,68	1 161,85
↑	↓	↓	↓
1,26%	-3,66%	-0,57%	-0,45%
Медь	VIX	Овернайт (руб.)	LIBOR о/п (USD)
5 893,00	16,69	15,50%	0,1215%
↓	↑	↑	↑
-1,78%	10,82%	113 б.п.	0 б.п.
€/\$	\$/Рубль	€/Рубль	Бивалютная корзина
1,0698	62,4565	66,4775	64,1737
↓	↑	↓	↑
-1,42%	3,48%	-0,40%	0,05%



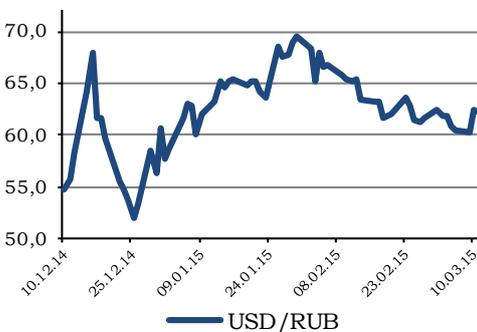
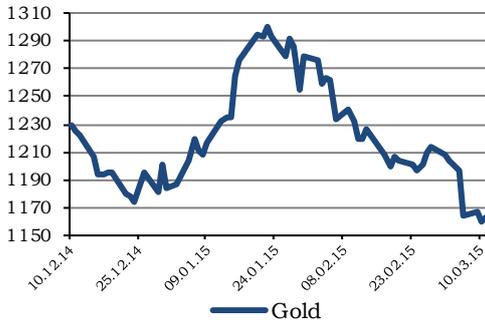
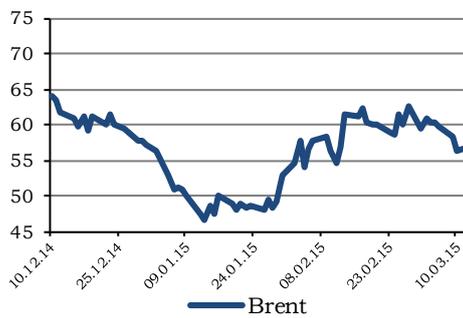
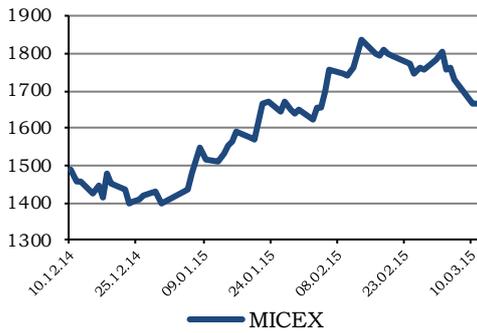
**Торговые идеи на сегодняшний день**

Долгосрочные рекомендации [на сайте](#)

Эмитент	Поддержка / Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	66,00 / 72,50	Вне рынка
ВТБ	0,06150 / 0,06600	Покупать
Газпром	145,00 / 155,00	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	2650,0 / 2850,0	Покупать
Роснефть	249,00 / 270,00	Покупать
Мечел	60,00 / 80,00	Вне рынка
Северсталь	698,00 / 727,00	Вне рынка
РусГидро	0,5650 / 0,6200	Покупать
ФСК ЕЭС	0,06500 / 0,07500	Вне рынка
МТС	230,00 / 245,00	Покупать



## Ситуация на рынках



Единая европейская валюта накануне продолжила сдавать свои позиции по отношению к доллару. Фактором столь бурного ослабления евро стало фактическое начало программы выкупа активов Европейским центральным банком. Другим драйвером являются опасения игроков по поводу более раннего начала процесса увеличения процентных ставок Федрезервом на фоне сильной статистики с рынка труда США. Не совсем гладко проходят переговоры Афин с Еврогруппой по вопросу расширения финансовой помощи Афинам, что не прибавляет оптимизма европейским инвесторам. В итоге мы наблюдаем бурное сокращение соотношения единой европейской валюты и доллара.

Евро в течение последних суток ослаб к доллару на 1,15% до уровня 1,0677 доллара за евро. Полагаем, в течение дня валютная пара евро/доллар будет находиться в диапазоне 1,0650-1,0800.

Индекс цен производителей Японии по итогам января прекратил снижение в месячном исчислении и ускорил темпы роста в годовом выражении на 0,2 процентного пункта до 0,5%, в то время как эксперты прогнозировали ускорение производственной инфляции лишь до 0,4%. При этом объем заказов в машиностроении в первый месяц текущего года сократился по сравнению с декабрем 2014 года на 1,7%, при ожиданиях снижения на 4,0%, и вырос по сравнению с январем 2014 года на 1,9%, при прогнозах уменьшения на 1,0%. Достаточно сильная статистика, которая оказала поддержку рынкам.

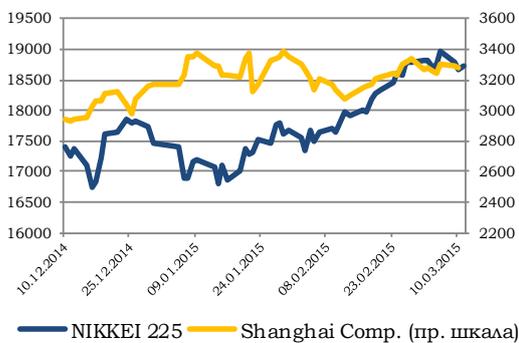
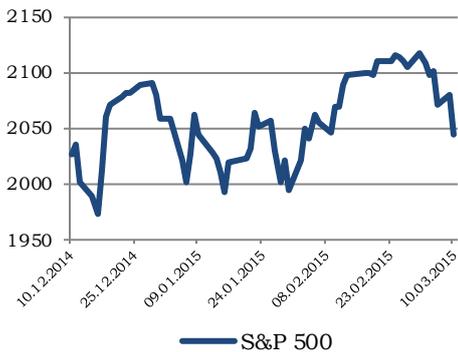
По итогам вчерашнего дня индекс широкого рынка S&P 500 упал на 1,70% до отметки 2044,16 пункта. Фьючерсный контракт на индекс S&P 500 в настоящий момент дорожает на 0,33%. Доходность UST-10 снизилась на 6 б.п. до уровня 2,13%. Цена на золото увеличилась на 0,04% до уровня \$1162 за тройскую унцию.

Азиатские индексы акций сегодня не показывают единой динамики: NIKKEI 225 поднимается на 0,78%; Shanghai Composite увеличивается на 0,34%, гонконгский HANG SENG сокращается на 0,21%; KOSPI теряет 0,30%; австралийский ASX 200 понижается на 0,53%; индийский SENSEX уменьшается на 0,12%.

Американский институт нефти (API) сообщил во вторник вечером о том, что запасы нефти в США в ходе прошлой недели сократились на 0,40 млн баррелей, что послужило поводом для прекращения снижения котировок черного золота, которое наблюдалось в последние дни.

Нефть марки Light Sweet в ходе последних суток подешевела на 2,43% до уровня \$48,89 за баррель. Стоимость





североморской смеси нефти Brent упала в цене на 2,94% до уровня \$56,84 за баррель. Полагаем, Brent сегодня будет находиться в диапазоне \$56,50-58,50 за баррель.

В ходе вчерашнего дня рубль ослаб к доллару на 3,48% до отметки 62,46 рубля за доллар. Снижение цен на нефть, рост ожиданий раннего увеличения процентных ставок Федрезервом стали причиной существенного удешевления российской валюты. Сегодня ситуация может стабилизироваться при сохранении высокой волатильности. Полагаем, соотношение доллара и рубля в течение дня будет находиться в диапазоне 60,80-63,30 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в пределах значений 65,00-68,00 рубля за евро.

Индекс ММВБ в ходе вчерашних торгов сократился на 3,65% до уровня 1665,38 пункта, Индекс РТС упал на 6,43% до 845,36 пункта. Российский рынок резко отреагировал на ощутимое снижение цен на нефть, а также на отрицательную динамику мировых рынков, связанную с ростом ожиданий раннего увеличения ФРС процентных ставок. Внешний фон на сегодняшнее утро негативный: американские индексы акций во вторник упали, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня дорожает, азиатские индексы акций торгуются разнонаправлено, нефть марки Brent снизилась в цене. Полагаем, Индекс ММВБ в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 1640-1710 пунктов.

Алексей Козлов, [kaa@ufs-finance.com](mailto:kaa@ufs-finance.com)



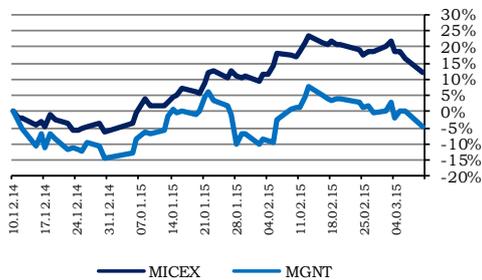
## Комментарии

### Магнит

Тикер	MGNT
Текущая цена, руб	10820,0
Целевая цена, руб	14680,0
Потенциал роста	<b>35,7%</b>
<b>Рекомендация</b>	<b>Покупать</b>
<b>Показатели</b>	
Капитализация, \$ млн.	16 442,08
Количество АО, млн. шт.	94,6
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	625,38

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены  
акции и индекса ММВБ



### Магнит сохраняет высокие темпы роста (умеренно позитивно)

ПАО «Магнит», крупнейший российский ритейлер (далее «Компания»; MOEX и LSE: MGNT), объявляет о росте выручки за февраль 2015 г. на 34,01% в рублях.

В течение февраля 2015 года Компания открыла (net) 145 магазинов, при этом общее количество магазинов в сети составило 9 933 (8 479 «магазинов у дома», 193 гипермаркета, 98 магазинов «Магнит Семейный» и 1 163 магазина дробери).

Предварительный объем консолидированной чистой неаудированной розничной выручки (без НДС) с начала года составил 140 237,04 млн. руб., что означает рост в размере 34,66% по сравнению с аналогичным отчетным периодом прошлого года.

По данным Росстата продовольственная инфляция в феврале 2015 года составила 3,3% по сравнению с 1,2% в феврале 2014 года, с начала 2015 года – 9,1% по сравнению с 2,2% за аналогичный период прошлого года.

*Лидер рынка по-прежнему демонстрирует хорошие темпы роста рублевой выручки, несмотря на небольшое замедление в феврале. В валютном выражении динамика выглядит плачевно, но это в целом характерно для отрасли и уже учтено рынком. На фоне резкого ускорения продуктовой инфляции сохранение темпов роста выглядит не так впечатляюще, и вряд ли смогут оказать котировкам существенную поддержку, однако результат Магнита, судя по всему, остается лучшим в отрасли. Компании пока неплохо удается преодолевать падение покупательной способности у потребителей, и если также удастся сохранить маржинальность на приемлемом уровне, в рублевом выражении акции компании будут по-прежнему выглядеть очень хорошо.*

Илья Балакирев, [bia@ufs-finance.com](mailto:bia@ufs-finance.com)



### Газпром

Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	148,1
Целевая цена, руб	198,0
Потенциал роста	<b>33,7%</b>

**Рекомендация** Покупать

Показатели	
Капитализация, \$ млн.	56 323,16
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	2 393,48

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены  
акции и индекса ММВБ



### Газпром снижает прибыль и дивиденды (умеренно негативно)

Причитающиеся государству дивиденды «Газпрома» по итогам 2014 г. снизятся по сравнению с годом ранее на 11,573 млрд руб. Речь идет исключительно о пакете Росимущества (38,37%). Об этом говорится в пояснительной записке Минфина к скорректированному бюджету на 2015 г. Корректировка произведена в связи с финансовыми результатами деятельности компании по итогам 2014 г., отмечается в документе.

«Газпром» в виде дивидендов выплачивает 25% от чистой прибыли по РСБУ. Но данные бухгалтерской отчетности по российским стандартам за прошлый год компания еще не публиковала. Исходя из сообщения, общая база для расчета дивидендов «Газпрома» за 2014 г. может составить 488,5 млрд руб.

Таким образом, общие дивиденды компании по итогам 2014 г. могут составить 122 млрд руб., или на 28,4% меньше, чем за 2013 г. В пересчете на акцию это может составить порядка 5,3 рубля на акцию. Это немного меньше, чем мы прогнозировали (6 рублей), и может быть хуже ожиданий рынка. При этом, выкладки Минфина не означают, что прибыль Газпрома действительно составит 488,5 млрд руб., скорее всего, не скорректированная прибыль будет меньше, однако Газпром может исключить ряд статей из базы расчета дивидендов, как это уже сделала Роснефть.

Мы оцениваем сообщение умеренно негативно, поскольку многие участники рынка все же надеялись, что дивиденды будут выше.

Илья Балакирев, [bia@ufs-finance.com](mailto:bia@ufs-finance.com)



### X5 Retail Group

Тикер (LSE)	FIVE
Текущая цена, USD	13,10
Целевая цена, USD	24,60
Потенциал роста	<b>88%</b>

**Рекомендация Покупать**

Показатели	
Капитализация, \$ млн.	3 557,60
Количество АО, млн. шт.	271,4
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	126,31

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены  
акции и индекса ММВБ



### X5 нашла помещения для 300 пятерочек (умеренно позитивно)

Второй по выручке ритейлер в России – X5 Retail Group договорилась, что получит от «Ростелекома» портфель недвижимости для речедевелопмента и последующего открытия там своих магазинов.

Речь идет о «технологических площадях», сказали в «Ростелекоме»: «Компания перешла на современные технологии связи и уже не нуждается в прежнем количестве таких площадей». Как пояснил представитель «Ростелекома», в ходе реализуемой стратегии повышения эффективности бизнеса в компании действует программа оптимизации портфеля недвижимости, предполагающая в том числе ее продажу или аренду. Помимо X5 Retail Group подобные соглашения могут быть подписаны с другими ритейлерами, заметил представитель оператора связи.

В перспективе трех лет X5 может открыть около 300 магазинов на площадках «Ростелекома» в Москве и российских регионах после перепрофилирования помещений. В основном это будут дискаунтеры «Пятерочка» на основе аренды.

Мы позитивно оцениваем данное сообщение для X5, поскольку 300 пятерочек – это треть магазинов, открытых в прошлом году – довольно крупный портфель недвижимости, который в сегодняшних условиях довольно непросто найти. Сделка упростит X5 реализацию достаточно смелых планов по развитию бизнеса. Однако российские ритейлеры в текущих условиях в целом выглядят не слишком привлекательно в валютном выражении, так как получают выручку в рублях, тогда как часть затрат несут в иностранной валюте. Мы не ожидаем, что акции X5 Retail Group бурно отреагируют на данное сообщение, но могут получить некоторую поддержку.

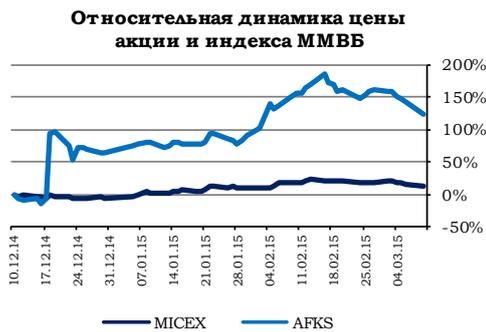
Илья Балакирев, [bia@ufs-finance.com](mailto:bia@ufs-finance.com)



### АФК Система

Тикер	AFKS
Текущая цена, руб	15,7
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
<b>Рекомендация</b>	<b>Пересмотр</b>
<b>Показатели</b>	
Капитализация, \$ млн.	2 434,69
Количество АО, млн. шт.	9 650,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	162,17

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



### АФК Система еще не скоро вернет потерянное (умеренно негативно)

ООО «Урал-Инвест», с которого АФК «Система» пытается взыскать 70,7 млрд руб. убытков от потери «Башнефти», начал процедуру собственного банкротства: арбитражный суд Башкирии зарегистрировал соответствующее заявление. Компания утверждает, что не способна выплатить долг. В результате процесс получения денег «Системой» может затянуться.

Рынок бодро реагировал на сообщения об освобождении В. Евтушенкова в декабре, а также на решение арбитражного суда Москвы в феврале об удовлетворении иска АФК о взыскании с «Урал-Инвеста» убытков в пользу холдинга за изъятие акций «Башнефти» в размере 70,7 млрд рублей. Активы «Урал-Инвеста» на эту сумму были арестованы.

Теперь все зависит от результатов рассмотрения дела о банкротстве «Урал-Инвеста», и в случае, если основания для него будут признаны законными, АФК еще не скоро сможет вернуть 70,7 млрд рублей, так как в первую очередь будут удовлетворяться требования перед кредиторами.

На данной новости вчера бумаги АФК на бирже снижались. Оцениваем новость умеренно негативно и ожидаем, что рынок продолжит отыгрывать данное сообщение в краткосрочной перспективе.

Анна Милоостнова, mav@ufs-finance.com

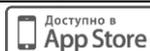


Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
			за день	за неделю	за год				
<b>Нефть и газ</b>									
Газпром	GAZP	148,05	-2,68 ↓	-4,79 ↓	13,61 ↑	198,0	33,7%	Покупать	56 116,9
НОВАТЭК	NVTK	485,00	-2,75 ↓	-5,31 ↓	11,60 ↑	555,0	14,4%	Держать	23 578,1
Роснефть	ROSN	253,00	-3,98 ↓	-6,19 ↓	29,21 ↑	280,0	10,7%	Держать	42 931,3
ЛУКОЙЛ	LKOH	2699,00	-3,61 ↓	-10,84 ↓	21,30 ↑	3148,0	16,6%	Держать	36 756,3
Газпром нефть	SIBN	163,80	-4,32 ↓	-4,71 ↓	14,55 ↑	180,0	9,9%	Держать	12 434,7
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	33,75	-3,81 ↓	-7,53 ↓	43,49 ↑	32,0	-5,2%	Держать	19 305,5
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	39,45	-4,31 ↓	-3,80 ↓	33,75 ↑	32,6	-17,4%	Держать	-
Татнефть (ао)	TATN	283,65	-4,88 ↓	-14,29 ↓	24,14 ↑	245,0	-13,6%	Держать	9 894,7
Татнефть (ап)	TATNP	160,50	-2,07 ↓	-5,48 ↓	19,69 ↑	155,0	-3,4%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	136,40	-99,90 ↓	-0,17 ↓	8,25 ↑	-	-	-	-
<b>ADR/GDR (USD)</b>									
Газпром	OGZD LI	4,80	-2,83 ↓	-6,65 ↓	3,23 ↑	12,0	150,0%	Покупать	56 816,4
НОВАТЭК	NVTK LI	80,20	-3,20 ↓	-6,58 ↓	2,30 ↑	92,6	15,5%	Держать	24 351,2
Роснефть	ROSN LI	4,10	-4,45 ↓	-8,01 ↓	16,75 ↑	8,6	109,9%	Покупать	43 431,3
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	43,95	-3,69 ↓	-9,35 ↓	10,41 ↑	52,5	19,5%	Держать	37 378,0
Газпром нефть	GAZ LI	13,12	-2,45 ↓	-7,34 ↓	16,42 ↑	20,0	52,4%	Покупать	12 441,2
Сургутнефтегаз	SGGD LI	5,57	-0,36 ↓	-5,91 ↓	31,12 ↑	10,0	79,5%	Покупать	19 899,4
Татнефть	ATAD LI	28,00	-3,95 ↓	-15,20 ↓	14,29 ↑	39,4	40,7%	Покупать	10 167,2
<b>Банки</b>									
Сбербанк России (ао)	SBER	69,80	-4,71 ↓	-8,40 ↓	27,14 ↑	94,9	36,0%	Покупать	24 125,1
Сбербанк России (ап)	SBERP	50,77	-4,85 ↓	-6,16 ↓	34,67 ↑	66,4	30,8%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	432,00	0,00 ●	7,73 ↑	5,11 ↑	-	-	-	164,3
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	89,00	-1,66 ↓	-1,66 ↓	26,24 ↑	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,06	-3,28 ↓	-8,08 ↓	-6,57 ↓	0,047	-24,9%	Держать	12 990,3
РосБанк	ROSB	45,80	-3,17 ↓	-5,95 ↓	5,53 ↑	-	-	-	1 137,7
Банк Санкт-Петербург	BSPB	31,55	-9,47 ↓	-8,02 ↓	29,04 ↑	-	-	-	222,0
Банк Открытие	NMOS	1122,00	-5,00 ↓	-15,96 ↓	-3,36 ↓	-	-	-	2 584,2
<b>ADR/GDR (USD)</b>									
ВТБ	VTBR LI	2,01	-1,47 ↓	-8,78 ↓	-12,83 ↓	2,7	34,7%	Покупать	12 992,9
Сбербанк	SBRCY US	4,55	-5,50 ↓	-10,43 ↓	17,48 ↑	8,4	85,5%	Покупать	24 555,2
<b>Металлургия</b>									
ГМК Норильский никель	GMKN	10425,00	-5,14 ↓	-7,49 ↓	29,02 ↑	12920	23,9%	Держать	26 413,7
ЧЦЗ	CHZN	444,00	3,02 ↑	0,00 ●	30,59 ↑	-	-	-	385,3
ВСМПО-Ависма	VSMO	9600,00	-3,03 ↓	-2,34 ↓	15,11 ↑	-	-	-	1 772,2
Мечел	MTLR	70,04	-9,61 ↓	-15,61 ↓	183,45 ↑	Пересмотр	-	Пересмотр	466,8
Полюс золото	PLZL	1116,50	-0,80 ↓	-1,19 ↓	11,93 ↑	-	-	-	3 407,7
Северсталь	CHMF	710,35	-1,48 ↓	0,39 ↑	41,53 ↑	763,6	7,5%	Держать	9 527,8
ММК	MMGN	15,05	-5,82 ↓	0,80 ↑	39,08 ↑	9,5	-36,9%	Держать	2 692,7
НАМК	NLMK	77,60	-4,90 ↓	-6,17 ↓	16,19 ↑	60,0	-22,7%	Держать	7 446,4
ТМК	TRMK	48,50	-7,27 ↓	-8,14 ↓	38,57 ↑	Пересмотр	-	Пересмотр	770,3
КТК	KBTK	102,10	-0,87 ↓	-0,87 ↓	36,13 ↑	80,0	-21,6%	Держать	162,3
Распадская	RASP	42,31	-10,32 ↓	-13,41 ↓	83,96 ↑	25,0	-40,9%	Держать	476,4
Белон	BLNG	4,46	-8,62 ↓	-6,51 ↓	32,39 ↑	-	-	-	82,0
РУСАЛ	RUALR	396,80	-9,05 ↓	-18,19 ↓	12,09 ↑	645,0	62,6%	Покупать	9 652,5
<b>GDR (USD)</b>									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	17,00	-5,29 ↓	-7,88 ↓	19,55 ↑	19,88	16,9%	Держать	26 901,7
ЧЦЗ	CHZN LI	7,15	0,00 ●	0,00 ●	55,43 ↑	-	-	-	387,5
Евраз (GBR)	EVR LN	184,00	6346,51 ↑	-5,11 ↓	19,09 ↑	151,0	-17,9%	Держать	2 772,0
Северсталь	SVST LI	11,49	-3,77 ↓	-3,69 ↓	26,26 ↑	11,75	2,3%	Держать	9 625,4
ММК	MMK LI	3,15	-6,39 ↓	-4,55 ↓	31,25 ↑	3,43	8,9%	Держать	2 706,8
НАМК	NLMK LI	12,46	-4,96 ↓	-8,11 ↓	8,54 ↑	18,2	46,1%	Покупать	7 467,6
ТМК	TMKS LI	3,25	-6,35 ↓	-6,48 ↓	39,87 ↑	Пересмотр	-	Пересмотр	760,6
РУСАЛ	486 HK	4,99	676,16 ↑	-11,55 ↓	-6,13 ↓	6,91	38,5%	Покупать	9 591,6
Полюс золото	OPYGY US	9,00	0,00 ●	0,00 ●	-7,69 ↓	-	-	-	3 431,3
Мечел	MTL US	1,36	-0,00 ●	-21,39 ↓	98,87 ↑	Пересмотр	-	Пересмотр	566,1
<b>Машиностроение</b>									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,91	-4,30 ↓	-10,50 ↓	29,73 ↑	-	-	-	318,4
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,31	-4,34 ↓	-8,31 ↓	24,20 ↑	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	430,00	-7,33 ↓	-15,52 ↓	34,80 ↑	-	-	-	127,5
Камаз	KMAZ	39,65	1,41 ↑	3,80 ↑	52,50 ↑	64,0	61,4%	Покупать	449,0
РКК Энергия	RKKE	4000,00	0,00 ●	-0,99 ↓	0,25 ↑	-	-	-	72,0
СОЛЛЕРС	SVAV	348,00	-5,43 ↓	-7,45 ↓	-0,57 ↓	800,0	129,9%	Покупать	190,9
Иркут	IRKT	6,38	-3,63 ↓	-4,49 ↓	13,73 ↑	-	-	-	119,1
<b>Транспорт</b>									
Аэрофлот	AFLT	36,65	-5,93 ↓	-7,22 ↓	13,71 ↑	62,0	69,2%	Покупать	651,7
НМТП	NMTP	1,50	-4,76 ↓	-10,18 ↓	29,31 ↑	-	-	Пересмотр	462,6



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %				Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarketCap, млн. \$		
			за день	за неделю	за год							
<b>Потребительский сектор</b>												
Аптеки 36.6	APTK	15,25	-6,10	↓	-10,82	↓	19,42	↑	-	-	-	25,6
Верофарм	VRPH	1275,00	-0,78	↓	3,24	↑	1,19	↑	1440,0	12,9%	Держать	204,1
Фармстандарт	PHST	1145,00	-1,72	↓	0,44	↑	25,14	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	692,8
Группа Разгуляй	GRAZ	16,35	5,42	↑	2,51	↑	264,14	↑	-	-	-	49,7
Группа Черкизово	GCHE	762,00	-0,91	↓	-4,75	↓	8,86	↑	-	-	-	536,4
Дикси	DIXY	460,60	-6,97	↓	-2,10	↓	28,05	↑	623,0	35,3%	Покупать	920,0
М.Видео	MVID	173,10	-3,24	↓	-4,05	↓	40,28	↑	-	-	-	498,2
Магнит	MGNT	10820,00	-4,64	↓	-4,81	↓	11,53	↑	14680,0	35,7%	Покупать	16 381,9
Синергия	SYNG	554,00	0,00	●	6,33	↑	-2,98	↓	640,0	15,5%	Держать	221,3
<b>ADR/GDR:</b>												
X5 Retail Group	FIVE LI	13,10	-2,60	↓	-1,50	↓	7,38	↑	24,6	87,8%	Покупать	3 557,6
Магнит	MGNT LI	45,09	-3,28	↓	-5,33	↓	-0,68	↓	45,2	0,2%	Держать	21 318,9
Черкизово	CHE LI	8,70	0,00	●	-1,14	↓	5,84	↑	-	-	-	573,7
<b>Энергетика</b>												
РусГидро	HYDR	0,59	-6,19	↓	-9,41	↓	8,03	↑	0,80	36,8%	Покупать	3 617,9
ФСК ЕЭС	FEES	0,070	-7,36	↓	-6,08	↓	53,18	↑	0,070	0,0%	Держать	1 428,4
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,9450	-2,41	↓	1,58	↑	32,72	↑	1,25	32,3%	Покупать	1 579,6
Россети	RSTI	0,60	-3,43	↓	-6,03	↓	44,53	↑	0,60	0,0%	Держать	1 547,4
ОГК-5	OGKE	0,79	-2,47	↓	-2,95	↓	6,77	↑	1,03	30,5%	Покупать	446,8
Мосэнерго	MSNG	0,73	-3,46	↓	-5,23	↓	13,28	↑	0,95	31,0%	Покупать	461,4
Ленэнерго-об.	LSNG	2,68	-4,80	↓	11,92	↑	52,86	↑	2,50	-6,5%	Держать	71,0
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,95	-2,45	↓	-2,45	↓	6,70	↑	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,08	-1,38	↓	-5,29	↓	-14,00	↓	1,353	25,9%	Покупать	838,3
<b>ADR/GDR</b>												
Мосэнерго	AOMD LI	0,74	0,00	●	13,23	↑	5,14	↑	-	-	-	585,1
РусГидро	HYDR LI	0,99	-4,32	↓	-8,15	↓	5,74	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	3 806,5
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,72	14,29	↑	14,29	↑	-8,86	↓	1,1	49,6%	Покупать	1 428,4
<b>Связь, медиа и ИТ</b>												
МТС	MTSS	234,50	-4,09	↓	-5,27	↓	38,72	↑	338,0	44,1%	Покупать	7 758,6
Ростелеком (ao)	RTKM	87,00	-2,85	↓	-4,08	↓	-0,01	↓	117,08	34,6%	Покупать	3 718,1
Ростелеком (ап)	RTKMP	61,00	-1,57	↓	-0,80	↓	6,83	↑	81,96	34,4%	Покупать	-
МегаФон	MFON	987,00	0,92	↑	-6,09	↓	20,37	↑	1198,0	21,4%	Покупать	9 797,9
АФК Система	AFKS	15,70	-7,10	↓	-13,36	↓	37,72	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	2 425,8
Яндекс	YNDX	885,00	-5,04	↓	-11,50	↓	0,00	●	1173,0	32,5%	Покупать	4 468,0
РБК	RBCM	6,70	-7,52	↓	-4,56	↓	85,85	↑	-	-	-	39,2
<b>ADR/GDR (USD)</b>												
МТС	MBT US	8,95	-2,82	↓	-7,73	↓	24,65	↑	11,3	26,0%	Покупать	9 247,2
Ростелеком	ROSY US	8,87	0,00	●	2,19	↑	-2,42	↓	18,50	108,6%	Покупать	3 946,0
МегаФон	MFON LI	16,72	-2,96	↓	-8,68	↓	21,34	↑	28,52	70,6%	Покупать	10 366,4
АФК Система	SSA LI	6,45	-4,52	↓	-7,86	↓	23,80	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	3 112,1
Вымпелеком	VIP US	5,48	1,67	↑	-0,72	↓	31,26	↑	5,94	8,4%	Держать	9 626,9
СТС Media	CTCM US	4,02	-0,99	↓	-2,90	↓	-17,45	↓	-	-	-	626,2
Yandex	YNDX US	14,12	-3,81	↓	-11,47	↓	-21,38	↓	19,55	38,5%	Покупать	4 485,1
Mail.ru	MAIL LI	17,80	-0,28	↓	0,28	↑	9,20	↑	20,34	14,3%	Держать	3 722,1
<b>Химическая отрасль</b>												
Акрон	AKRN	2468,00	-1,75	↓	-0,28	↓	37,19	↑	2430,0	-1,5%	Держать	1 601,7
ФосАгро	PHOR	2117,00	0,76	↑	-1,12	↓	27,92	↑	2409,6	13,8%	Держать	4 389,5
Уралкалий	URKA	169,00	-6,40	↓	-1,17	↓	31,62	↑	197,0	16,6%	Держать	7 944,5
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	27,50	-3,00	↓	1,85	↑	31,58	↑	-	-	-	709,4
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	21,46	-2,59	↓	-0,56	↓	28,04	↑	-	-	-	75,2
<b>ADR/GDR (USD)</b>												
Акрон	AKRN LI	3,80	-10,59	↓	-5,00	↓	11,76	↑	4,86	27,9%	Покупать	1 601,7
ФосАгро	PHOR LI	11,35	-0,44	↓	-0,87	↓	11,27	↑	14,9	31,0%	Покупать	4 389,5
Уралкалий	URKA LI	13,72	-3,99	↓	-4,32	↓	16,37	↑	16,46	20,0%	Держать	7 944,5

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](http://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.

