



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

Последние обзоры и комментарии:

- [Ростелеком консервативен в прогнозах](#)
- [Роснефть: потенциал ограничен](#)
- [МегаФон продолжает расти за счет data-сегмента](#)

Ситуация на рынках

- Внимание инвесторов в настоящий момент сконцентрировано на заседании Комитета по открытым рынкам ФРС США.
- Цены на черное золото во вторник продолжили снижаться.

Комментарии

- Газпром: на западном фронте без перемен (умеренно негативно);
- Роснефть расширяет работу с Trafigura (умеренно позитивно);
- МТС: итоги года (нейтрально).

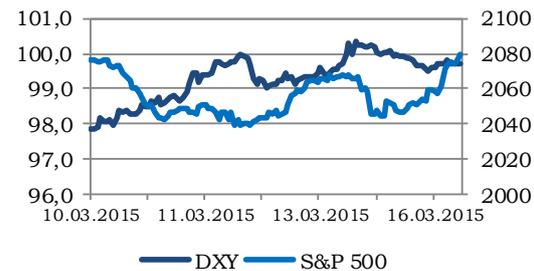
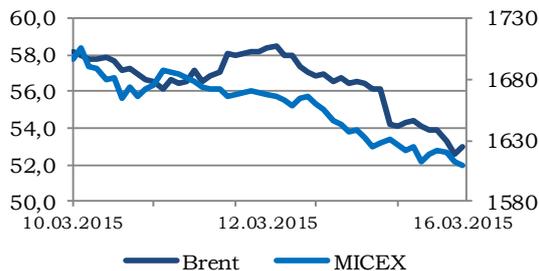
Ключевая статистика на сегодня

- Протокол заседания комитета по кредитно-денежной политике Банка Англии (12:30);
- Коэффициент безработицы в Великобритании (12:30);
- Торговый баланс Еврозоны (13:00);
- Недельная инфляция в РФ (15:00);
- Решение FOMC ФРС по учетной ставке (21:00);
- Речь главы ФРС Дж. Йеллен (21:30).

Корпоративные события на сегодня

- Внеочередное общее собрание акционеров «Башнефти»;
- Публикация финансовых и операционных результатов «СИБУРа» по МСФО за 2014 год;
- Внеочередное общее собрание акционеров «ВЕРОФАРМа».

MMVB	PTS	S&P 500	Nasdaq
1 611,69	822,76	2 074,28	4 937,44
↑	↑	↓	↑
0,11%	1,22%	-0,33%	0,16%
FTSE	DAX	Nikkei	Hang Seng
6 837,61	11 980,85	19 437,00	23 901,49
↑	↓	↑	↑
0,49%	-1,54%	0,60%	1,13%
Light Sweet	Brent	Серебро	Золото
43,46	53,51	15,57	1 149,55
↓	↑	↓	↓
-2,05%	0,13%	-0,57%	-0,46%
Медь	VIX	Овернайт (руб.)	LIBOR о/п (USD)
5 857,75	15,66	14,30%	0,1230%
↓	↑	↓	↑
-1,01%	0,32%	-7 б.п.	0 б.п.
€/ \$	\$/ Рубль	€/ Рубль	Бивалютная корзина
1,0597	61,4525	64,8471	62,7071
↑	↓	↓	↓
0,27%	-1,19%	-0,44%	-0,60%

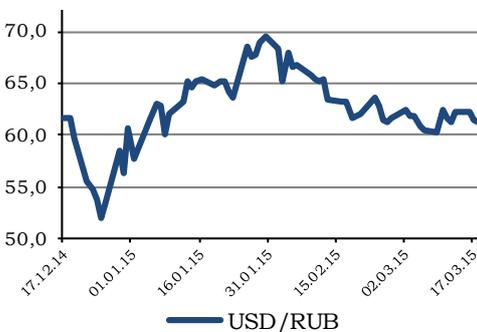
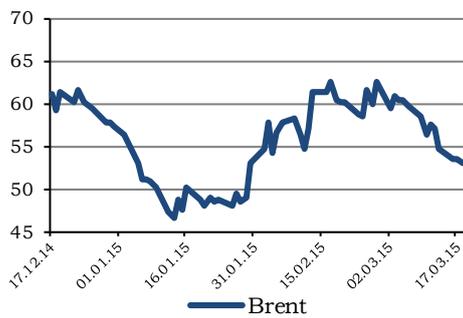
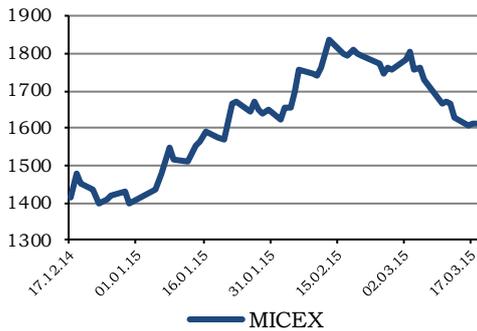


Торговые идеи на сегодняшний день
 Долгосрочные рекомендации [на сайте](#)

Эмитент	Поддержка / Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	64,00 / 69,20	Покупать
ВТБ	0,06100 / 0,06500	Покупать
Газпром	139,00 / 146,00	Покупать
ЛУКОЙЛ	2650,0 / 2785,0	Покупать
Роснефть	230,00 / 243,00	Покупать
Мечел	55,00 / 85,00	Вне рынка
Северсталь	690,00 / 720,00	Покупать
РусГидро	0,5300 / 0,6050	Покупать
ФСК ЕЭС	0,07000 / 0,07650	Вне рынка
МТС	220,00 / 238,00	Покупать



Ситуация на рынках



Внимание инвесторов в настоящий момент сконцентрировано на заседании Комитета по открытым рынкам ФРС США. Во многом динамика рынков и настроения игроков будут зависеть от тех комментариев, которые будут сделаны главой ведомства по итогам заседания в 21:00 по московскому времени. Слабая статистика по США накануне позволила участникам рынка надеяться, что ставки останутся в ближайшее время на прежнем уровне, что позитивно отразилось на рынках.

Единая европейская валюта в течение последних суток окрепла к доллару на 0,27% до уровня 1,0590 доллара за евро. Полагаем, в течение дня пара будет находиться в диапазоне 1,0550-1,0680.

По итогам вчерашнего дня индекс широкого рынка S&P 500 понизился на 0,33% до отметки 2074,28 пункта. Фьючерсный контракт на индекс S&P 500 в настоящий момент дорожает на 0,07%. Доходность UST-10 снизилась на 1 б.п. до уровня 2,05%. Цена на золото уменьшилась на 0,35% до уровня \$1151 за тройскую унцию.

Азиатские индексы акций сегодня преимущественно в плюсе: NIKKEI 225 увеличивается на 0,55%; Shanghai Composite растет на 1,33%, гонконгский HANG SENG поднимается на 1,12%; KOSPI теряет 0,07%; австралийский ASX 200 повышается на 0,01%; индийский SENSEX снижается на 0,31%.

Цены на черное золото во вторник снизились. Нефть марки Light Sweet в ходе последних суток подешевела на 2,56% до уровня \$42,57 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent упала на 1,61% до уровня \$53,11 за баррель. Полагаем, Brent сегодня будет находиться в диапазоне \$53,00-56,00 за баррель.

В ходе вчерашних торгов рубль укрепился к доллару на 1,16% до отметки 61,47 рубля за доллар. Снижение цен на нефть оказало давление на российскую валюту, но рубль вновь выстоял. Полагаем, соотношение доллара и рубля в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 61,00-62,30 рубля за доллар. Соотношение единой европейской валюты и рубля, на наш взгляд, будет находиться в пределах значений 64,50-66,50 рубля за евро.

Индекс ММВБ в ходе вчерашних торгов подрос на 0,11% до уровня 1611,69 пункта, Индекс РТС поднялся на 1,22% до 822,76 пункта. Российский рынок акций продолжил оставаться под давлением из-за снижения котировок нефти. В целом рынок выглядит перепроданным, но игроки не находят пока повода для роста. Внешний фон на сегодняшнее утро нейтральный: американские индексы акций во вторник умеренно снизились, фьючерсный





контракт на индекс S&P 500 сегодня немного дорожает, азиатские индексы акций торгуются преимущественно в плюсе, нефть марки Brent снижается в цене. Полагаем, Индекс ММВБ в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 1605-1670 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-finance.com

Роснефть	
Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	237,0
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	18,1%
Рекомендация	Держать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	41 167,88
Количество АО, млн. шт.	10 598,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	497,20

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



Комментарии

Роснефть расширяет работу с Trafigura (умеренно позитивно)

Швейцарский трейдер Trafigura ведет переговоры с «Роснефтью» об увеличении закупок нефти у нефтекомпании. По данным Reuters, с апреля трейдер начнет экспортировать более 1 млн тонн нефти «Роснефти» в месяц — это почти в шесть раз больше того, что Trafigura закупает сейчас.

«Роснефть» продает нефть по долгосрочным контрактам и на полугодовых тендерах. Ее крупнейшими трейдерами, помимо Trafigura, являются Glencore и Vitol, со всеми ними компания подписала пятилетние соглашения в июне 2013 года. По этим контрактам на Trafigura приходилось 10,1 млн тонн (около 170 тыс. тонн в месяц), на Glencore — 39,2 млн тонн (650 тыс. тонн), на Vitol — 16,8 млн тонн (280 тыс. тонн в месяц), а «Роснефть» получила около \$11,5 млрд предоплаты (на Trafigura пришлось \$1,5 млрд).

По различным оценкам Роснефть может получить от сделки дополнительно около \$1 млрд в виде предоплаты. Действующие санкции заставляют компанию «перенастраивать» свою сбытовую сеть. Мы оцениваем сделку как выгодную для обеих сторон. Ожидаем, что она окажет умеренную поддержку котировкам Роснефти, которая сейчас нуждается в дополнительном притоке ликвидности для финансирования инвестиционной программы и обслуживания внешних долговых обязательств.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com



Газпром

Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	139,7
Целевая цена, руб	198,0
Потенциал роста	41,7%

Рекомендация Покупать

Показатели	
Капитализация, \$ млн.	54 204,84
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	2 131,84

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



Газпром: на западном фронте без перемен (умеренно негативно)

Переговоры между «Газпромом» и турецкой госкомпанией Botas о снижении цены на газ РФ под угрозой срыва, написала вчера местная газета Hürriyet. В начале февраля министр энергетики Турции Танер Йылдыз заявил, что стороны договорились о снижении цены на газ для Botas на 10,25%, но за полтора месяца компании так и не подписали допсоглашение к контракту. У сторон разное мнение о том, к какому компоненту формулы должна применяться скидка: «Газпром» хочет применить ее к контрактной цене, а Botas — к базовой. Последний вариант выгоднее для Botas, хотя сейчас разница между этими способами расчета всего несколько долларов на тысячу кубометров, но при росте цены на нефть эффект станет заметнее.

Вряд ли Турция намеревается сорвать более масштабные договоренности о строительстве «Турецкого потока», но фактически Анкара может шантажировать Газпрома «трубой», настаивая на своей позиции – это тот риск, который беспокоил нас изначально. Сейчас Турция задерживает выдачу разрешений для начала проекта, и это негативно для Газпрома, который хотел бы начать строительство как можно быстрее.

Другая неприятная для монополии новость: Еврокомиссия готовится довести антимонопольное расследование против «Газпрома» до конца. Официальные обвинения в адрес «Газпрома» в рамках антимонопольного расследования, по данным источников Financial Times в ЕС, были в целом готовы еще в конце 2013 г., но их предъявление было отложено из-за опасений вызвать еще более враждебную реакцию России на фоне разраставшегося украинского конфликта. Новый импульс расследованию придал приход в ноябре нового состава Еврокомиссии (ЕК). Дело будет завершено через несколько недель, заявил в феврале вице-президент ЕК Марош Шефчович. Другие еврочиновники пока менее категоричны, но также настроены на доведение процесса до логического завершения.

Антимонопольное разбирательство «забуксовало» из-за конфликта на Украине, но по мере стабилизации ситуации вновь может выйти на передний план новостных сводок. Фактически у ЕК много претензий к Газпрому, но разбирательство не лишено политических аспектов, поэтому ЕС будет действовать осторожно. В самом негативном сценарии, Газпрому может сулить оборотный штраф до 10% от выручки. Помимо финансового эффекта, это может стать очередным камнем преткновения в отношениях с Европой, которые и так находятся в достаточно нестабильном состоянии.

Мы оцениваем информационный фон вокруг компании



умеренно негативно, частично компенсировать этот негатив могут ожидания подписания второго контракта на поставку газа в Китай уже в мае.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

МТС	
Тикер	MTSS
Текущая цена, руб	220,4
Целевая цена, руб	338,0
Потенциал роста	53,4%
Рекомендация	Покупать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	7 464,62
Количество АО, млн. шт.	2 066,4
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	234,89

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



МТС: итоги года (нейтрально)

Консолидированная выручка МТС по МСФО за 2014 год выросла на 3,1% до 410,8 млрд рублей (мы ожидали 415,5 млрд рублей), показатель OIBDA увеличился на 0,3% до 175,5 млрд рублей (наш прогноз 182,1 млрд), чистая прибыль сократилась на 35,1% до 51,8 млрд рублей. Доходы оператора в России выросли по итогам года на 5,6% до 374,9 млрд рублей, OIBDA российского бизнеса увеличилась на 4,5%, при этом маржа OIBDA снизилась с 44,4% до 44,0%. Рентабельность OIBDA МТС по итогам года ухудшилась во всех регионах присутствия (в рублевом эквиваленте), кроме Армении. Число абонентов в России составило 74,6 млн человек (+7,5% к уровню 2013 года).

В целом результаты вышли в рамках наших ожиданий, кроме чистой прибыли: в 4 квартале МТС отразил списания на сумму 5,2 млрд рублей, связанные с прекращением деятельности украинского «Дельта Банка». Рост выручки по итогам года (+3,1%) превысил прогноз руководства (+2,0%), а вот рост OIBDA составил 0,3% и немного недотянул до таргета (+1,0%).

Темп роста выручки от передачи данных по итогам года превысил показатель МегаФона, традиционного лидера в этом сегменте, (+35,9% против +33,2% у МегаФона), однако величина выручки все же ниже, чем у конкурента (64,4 против 66,2 млрд рублей). Прогноз на 2015 год консервативен, однако по выручке российского сегмента (+3,0%) превосходит ожидания по росту выручки МегаФона, который ждет выручку на уровне показателя 2014 года.

Маржа OIBDA в 2014 году ухудшилась (с 44,4% до 44,0%), как и у МегаФона (с 44,5% до 44,0%). Консолидированная рентабельность опустилась до 42,7%, и по итогам 2015 года менеджмент консервативно ожидает показатель на уровне от 40% (и выше), аналогичные ожидания анонсировал и МегаФон. Традиционно же рентабельность бизнеса МегаФона превосходит показатели МТС, хотя и совсем незначительно.

Прогноз по дивидендным выплатам сохранен (90 млрд совокупно в 2014 и 2015 гг). Вчера акции МТС на московской бирже умеренно снижались, хотя в целом результаты сильные. Консервативные ожидания менеджмента на 2015 год ограничивают рост в котировках.

Анна Милостнова, mav@ufs-finance.com

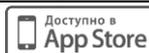


Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
Нефть и газ									
Газпром	GAZP	139,70	-0,04 ↓	-5,64 ↓	7,21 ↑	198,0	41,7%	Покупать	53 817,0
НОВАТЭК	NVTK	460,00	-1,29 ↓	-5,15 ↓	5,84 ↑	555,0	20,7%	Держать	22 728,1
Роснефть	ROSN	237,00	0,13 ↑	-6,32 ↓	21,04 ↑	280,0	18,1%	Держать	40 873,3
ЛУКОЙЛ	LKOH	2689,00	0,86 ↑	-0,37 ↓	20,85 ↑	3148,0	17,1%	Держать	37 218,4
Газпром нефть	SIBN	156,10	-0,57 ↓	-4,70 ↓	9,16 ↑	180,0	15,3%	Держать	12 043,7
Сургутнефтегаз (ao)	SNGS	33,45	1,27 ↑	-0,89 ↓	42,22 ↑	32,0	-4,3%	Держать	19 446,5
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	39,88	0,19 ↑	1,08 ↑	35,19 ↑	32,6	-18,2%	Держать	-
Татнефть (ao)	TATN	271,45	-0,20 ↓	-4,30 ↓	18,80 ↑	245,0	-9,7%	Держать	9 623,8
Татнефть (ап)	TATNP	156,50	0,06 ↑	-2,49 ↓	16,70 ↑	155,0	-1,0%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	132,15	-99,90 ↓	-3,12 ↓	4,88 ↑	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	4,50	0,60 ↑	-6,22 ↓	-3,19 ↓	12,0	166,6%	Покупать	53 283,2
НОВАТЭК	NVTK LI	76,40	0,26 ↑	-4,74 ↓	-2,55 ↓	92,6	21,2%	Покупать	23 197,4
Роснефть	ROSN LI	3,83	0,80 ↑	-6,56 ↓	9,09 ↑	8,6	124,6%	Покупать	40 580,4
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	43,58	2,00 ↑	-0,83 ↓	9,50 ↑	52,5	20,5%	Покупать	37 067,5
Газпром нефть	GAZ LI	12,50	0,32 ↑	-4,73 ↓	10,91 ↑	20,0	60,0%	Покупать	11 853,2
Сургутнефтегаз	SGGD LI	5,40	1,50 ↑	-3,05 ↓	27,12 ↑	10,0	85,2%	Покупать	19 292,0
Татнефть	ATAD LI	27,01	0,26 ↑	-3,54 ↓	10,24 ↑	39,4	45,9%	Покупать	9 807,8
Банки									
Сбербанк России (ao)	SBER	64,65	-1,40 ↓	-7,38 ↓	17,76 ↑	94,9	46,8%	Покупать	22 710,2
Сбербанк России (ап)	SBERP	46,27	-1,36 ↓	-8,86 ↓	22,73 ↑	66,4	43,5%	Покупать	-
Банк Возрождение (ao)	VZRZ	419,00	-0,95 ↓	-3,01 ↓	1,95 ↑	-	-	-	161,9
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	88,00	-2,22 ↓	-1,12 ↓	24,82 ↑	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,06	-1,77 ↓	-2,56 ↓	-8,96 ↓	0,047	-23,0%	Держать	12 865,1
РосБанк	ROSB	47,80	3,69 ↑	4,37 ↑	10,14 ↑	-	-	-	1 206,7
Банк Санкт-Петербург	BSPB	31,35	-2,94 ↓	-0,63 ↓	28,22 ↑	-	-	-	224,2
Банк Открытие	NMOS	1081,00	2,17 ↑	-3,65 ↓	-6,89 ↓	-	-	-	2 530,5
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	1,95	-0,86 ↓	-2,69 ↓	-15,17 ↓	2,7	38,4%	Покупать	12 643,0
Сбербанк	SBRCY US	4,35	-1,14 ↓	-4,40 ↓	12,32 ↑	8,4	94,0%	Покупать	23 475,8
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	10595,00	2,88 ↑	1,63 ↑	31,13 ↑	12920	21,9%	Держать	27 283,0
ЧЦЗ	CHZN	442,00	4,99 ↑	-0,45 ↓	30,00 ↑	-	-	-	389,8
ВСМПО-Ависма	VSMO	9330,00	-2,51 ↓	-2,81 ↓	11,87 ↑	-	-	-	1 750,5
Мечел	MTLR	72,68	-1,49 ↓	3,77 ↑	194,13 ↑	Пересмотр	-	Пересмотр	492,3
Полюс золото	PLZL	1000,00	-5,93 ↓	-10,43 ↓	0,25 ↑	-	-	-	3 102,0
Северсталь	CHMF	692,80	-2,23 ↓	-2,47 ↓	38,04 ↑	763,6	10,2%	Держать	9 444,2
ММК	MAGN	15,32	-0,38 ↓	1,77 ↑	41,55 ↑	9,5	-38,0%	Держать	2 785,2
НАМК	NLMK	77,00	0,16 ↑	-0,77 ↓	15,29 ↑	60,0	-22,1%	Держать	7 509,5
ТМК	TRMK	46,80	-3,11 ↓	-3,51 ↓	33,71 ↑	Пересмотр	-	Пересмотр	755,4
КТК	KBTK	110,50	0,45 ↑	8,23 ↑	47,33 ↑	80,0	-27,6%	Держать	178,5
Распадская	RASP	43,93	2,00 ↑	3,83 ↑	91,00 ↑	25,0	-43,1%	Держать	502,7
Белон	BLNG	3,98	4,74 ↑	-10,66 ↓	18,28 ↑	-	-	-	74,5
РУСАЛ	RUALR	392,40	-0,41 ↓	-1,11 ↓	10,85 ↑	645,0	64,4%	Покупать	9 701,4
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	17,04	3,09 ↑	0,24 ↑	19,83 ↑	19,88	16,7%	Держать	26 965,0
ЧЦЗ	CHZN LI	7,15	0,00 ●	0,00 ●	55,43 ↑	-	-	-	387,5
Евраз (GBR)	EVR LN	186,80	6694,67 ↑	1,52 ↑	20,91 ↑	151,0	-19,2%	Держать	2 814,2
Северсталь	SVST LI	11,27	-1,49 ↓	-1,91 ↓	23,85 ↑	11,75	4,3%	Держать	9 441,1
ММК	MMK LI	3,18	0,00 ●	0,95 ↑	32,50 ↑	3,43	7,9%	Держать	2 732,6
НАМК	NLMK LI	12,70	2,09 ↑	1,93 ↑	10,63 ↑	18,2	43,3%	Покупать	7 611,4
ТМК	TMKS LI	3,06	-3,16 ↓	-5,70 ↓	31,90 ↑	Пересмотр	-	Пересмотр	717,3
РУСАЛ	486 HK	4,96	676,28 ↑	1,64 ↑	-5,17 ↓	6,91	39,3%	Покупать	9 688,0
Полюс золото	OPYGY US	9,00	-7,22 ↓	0,00 ●	-7,69 ↓	-	-	-	3 431,3
Мечел	MTL US	1,03	-1,90 ↓	-24,26 ↓	50,61 ↑	Пересмотр	-	Пересмотр	428,8
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ao)	AVAZ	11,56	1,40 ↑	5,96 ↑	37,46 ↑	-	-	-	342,8
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,32	0,76 ↑	0,15 ↑	24,39 ↑	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	417,00	-5,66 ↓	-3,02 ↓	30,72 ↑	-	-	-	125,7
КамАЗ	KMAZ	37,30	-0,40 ↓	-5,93 ↓	43,46 ↑	64,0	71,6%	Покупать	429,3
РКК Энергия	RKKE	3880,00	-5,37 ↓	-3,00 ↓	-2,76 ↓	-	-	-	71,0
СОЛЛЕРС	SVAV	376,00	3,30 ↑	8,05 ↑	7,43 ↑	800,0	112,8%	Покупать	209,7
Иркут	IRKT	6,56	0,15 ↑	2,82 ↑	16,93 ↑	-	-	-	124,5
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	35,01	-4,08 ↓	-4,47 ↓	8,63 ↑	62,0	77,1%	Покупать	632,7
НМТП	NMTP	1,45	-2,36 ↓	-3,33 ↓	25,00 ↑	-	-	Пересмотр	454,4



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %				Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarketCap, млн. \$		
			за день	за неделю	за год							
Потребительский сектор												
Аптеки 36.6	APTK	15,65	-1,88	↓	2,62	↑	22,55	↑	-	-	-	26,7
Верофарм	VRPH	1270,00	0,00	●	-0,39	↓	0,79	↑	1440,0	13,4%	Держать	206,7
Фармстандарт	PHST	1005,00	-5,19	↓	-12,23	↓	9,84	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	618,1
Группа Разгулай	GRAZ	16,11	-0,12	↓	-1,47	↓	258,80	↑	-	-	-	49,8
Группа Черкизово	GCHE	830,00	2,09	↑	8,92	↑	18,57	↑	-	-	-	593,8
Дикси	DIXY	488,00	-0,29	↓	5,95	↑	35,67	↑	623,0	27,7%	Покупать	990,7
М.Видео	MVID	168,30	-0,59	↓	-2,77	↓	36,39	↑	-	-	-	492,3
Магнит	MGNT	10360,00	0,10	↑	-4,25	↓	6,79	↑	14680,0	41,7%	Покупать	15 941,7
Синергия	SYNG	511,00	-0,39	↓	-7,76	↓	-10,51	↓	640,0	25,2%	Покупать	207,5
ADR/GDR:												
X5 Retail Group	FIVE LI	12,50	1,21	↑	-4,58	↓	2,46	↑	24,6	96,8%	Покупать	3 394,7
Магнит	MGNT LI	42,23	0,19	↑	-6,35	↓	-6,99	↓	45,2	7,0%	Держать	19 964,3
Черкизово	CHE LI	8,80	0,00	●	1,15	↑	7,06	↑	-	-	-	580,3
Энергетика												
РусГидро	HYDR	0,54	-0,15	↓	-7,69	↓	-0,28	↓	0,80	48,1%	Покупать	3 394,1
ФСК ЕЭС	FEES	0,078	6,63	↑	11,73	↑	71,15	↑	0,070	-10,5%	Держать	1 622,0
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,9190	4,43	↑	-2,75	↓	29,07	↑	1,25	36,0%	Покупать	1 561,3
Россети	RSTI	0,55	-0,74	↓	-7,75	↓	33,33	↑	0,60	8,4%	Держать	1 450,8
ОГК-5	OGKE	0,79	0,38	↑	-0,51	↓	6,22	↑	1,03	31,2%	Покупать	451,8
Мосэнерго	MSNG	0,71	-0,28	↓	-2,34	↓	10,63	↑	0,95	34,2%	Покупать	458,0
Ленэнерго-об.	LSNG	2,63	-3,31	↓	-1,68	↓	50,29	↑	2,50	-4,9%	Держать	71,0
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,45	2,23	↑	-4,18	↓	2,23	↑	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,09	0,46	↑	0,93	↑	-13,20	↓	1,353	24,7%	Покупать	860,0
ADR/GDR												
Мосэнерго	AOMD LI	0,74	0,00	●	0,00	●	5,14	↑	-	-	-	585,1
РусГидро	HYDR LI	0,94	1,94	↑	-4,21	↓	1,29	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	3 646,3
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,75	4,17	↑	4,17	↑	-5,06	↓	1,1	43,6%	Покупать	1 622,0
Связь, медиа и ИТ												
МТС	MTSS	220,40	-1,03	↓	-6,01	↓	30,38	↑	338,0	53,4%	Покупать	7 411,2
Ростелеком (ао)	RTKM	82,13	0,16	↑	-5,60	↓	-5,61	↓	117,08	42,6%	Покупать	3 567,3
Ростелеком (ап)	RTKMP	58,07	-1,98	↓	-4,80	↓	1,70	↑	81,96	41,1%	Покупать	-
МегаФон	MFON	868,00	-2,03	↓	-12,06	↓	5,85	↑	1122,0	29,3%	Покупать	8 757,3
АФК Система	AFKS	16,00	7,45	↑	1,91	↑	40,35	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	2 512,5
Яндекс	YNDX	889,00	1,25	↑	0,45	↑	0,00	●	1173,0	31,9%	Покупать	4 583,4
РБК	RBCM	5,89	0,00	●	-12,09	↓	63,38	↑	-	-	-	35,0
ADR/GDR (USD)												
МТС	MBT US	9,55	3,47	↑	6,70	↑	33,01	↑	11,3	18,1%	Держать	9 867,1
Ростелеком	ROSY US	7,85	-0,88	↓	-11,50	↓	-13,64	↓	18,50	135,7%	Покупать	3 492,2
МегаФон	MFON LI	13,80	-1,43	↓	-17,46	↓	0,15	↑	18,70	35,5%	Покупать	8 556,0
АФК Система	SSA LI	6,32	3,44	↑	-2,09	↓	21,21	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	3 047,0
Вымпелеком	VIP US	5,35	1,71	↑	-2,37	↓	28,14	↑	5,94	11,0%	Держать	9 398,5
СТС Media	CTCM US	3,75	-1,45	↓	-6,72	↓	-23,00	↓	-	-	-	584,1
Yandex	YNDX US	14,49	1,97	↑	2,62	↑	-19,32	↓	19,55	34,9%	Покупать	4 602,7
Mail.ru	MAIL LI	18,02	5,13	↑	1,24	↑	10,55	↑	20,34	12,9%	Держать	3 768,1
Химическая отрасль												
Акрон	AKRN	2340,00	-2,58	↓	-5,19	↓	30,07	↑	2430,0	3,8%	Держать	1 543,5
ФосАгро	PHOR	2035,00	1,50	↑	-3,87	↓	22,96	↑	2409,6	18,4%	Держать	4 288,4
Уралкалий	URKA	153,40	-0,71	↓	-9,23	↓	19,47	↑	197,0	28,4%	Держать	7 329,0
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	28,25	0,53	↑	2,73	↑	35,17	↑	-	-	-	740,7
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	20,68	-1,05	↓	-3,63	↓	23,39	↑	-	-	-	73,7
ADR/GDR (USD)												
Акрон	AKRN LI	3,95	0,00	●	3,95	↑	16,18	↑	4,86	23,0%	Покупать	1 543,5
ФосАгро	PHOR LI	11,25	1,35	↑	-0,88	↓	10,29	↑	14,9	32,2%	Покупать	4 288,4
Уралкалий	URKA LI	12,55	0,32	↑	-8,53	↓	6,45	↑	16,46	31,2%	Держать	7 329,0

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

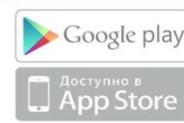
Всегда для Вас “живой” сайт: он-лайн консультант на нашем сайте www.ufs-federation.com



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.

