



- [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).

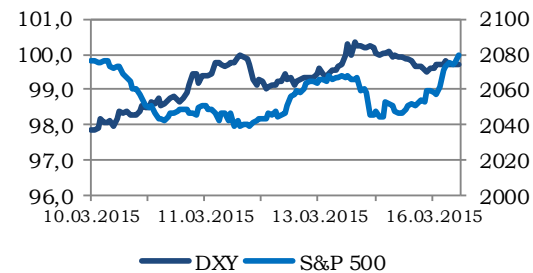
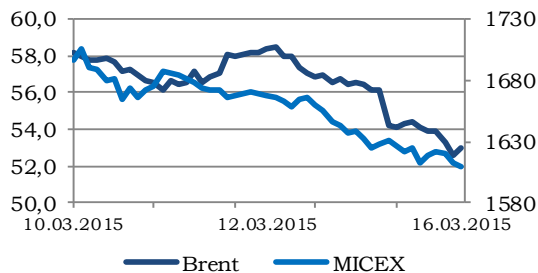
**Ключевая статистика на сегодня**

- 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».

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

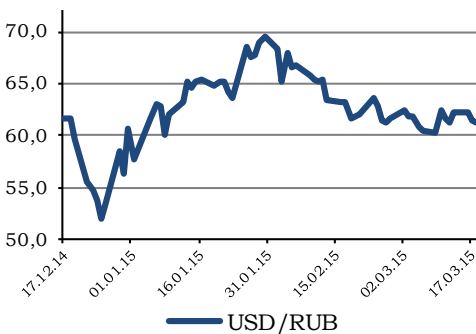
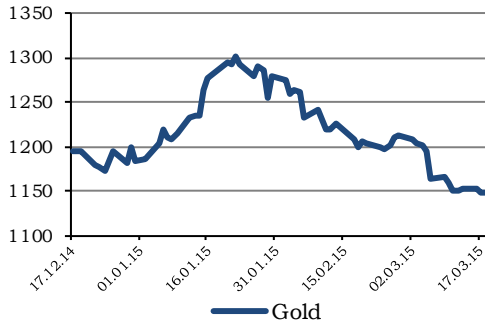
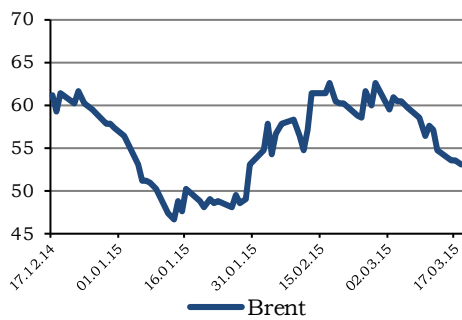
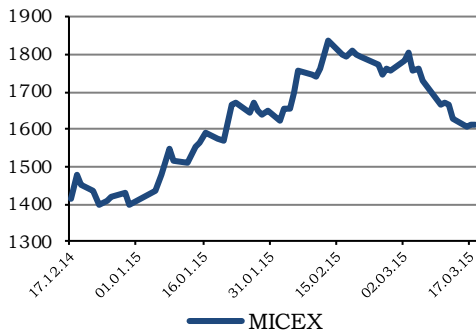


**Торговые идеи на сегодняшний день**  
 Долгосрочные рекомендации [на сайте](#)

Эмитент	Поддержка/ Спротивление	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.

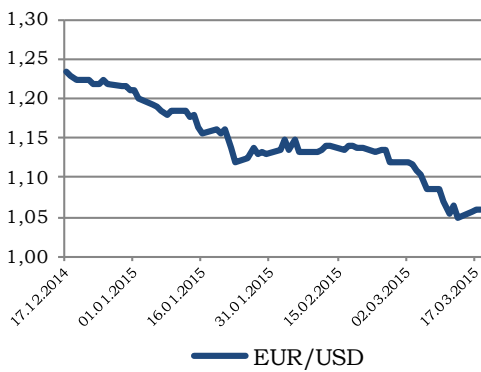
Азиатские индексы акций сегодня преимущественно в плюсе: NIKKEI 225 увеличивается на 0,55%; Shanghai Composite растет на 1,33%, гонконгский HANG SENG поднимается на 1,12%; KOSPI теряет 0,07%; австралийский ASX 200 повышается на 0,01%; индийский SENSEX снижается на 0,31%.

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	<b>18,1%</b>
<b>Рекомендация</b>	<b>Держать</b>
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	<b>41,7%</b>

**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

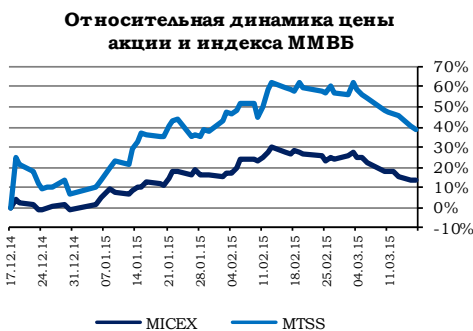


умеренно негативно, частично компенсировать этот негатив могут ожидания подписания второго контракта на поставку газа в Китай уже в мае.

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

МТС	
Тикер	MTSS
Текущая цена, руб	220,4
Целевая цена, руб	338,0
Потенциал роста	53,4%
<b>Рекомендация</b>	<b>Покупать</b>
<b>Показатели</b>	
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 несущественно.

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](mailto:mav@ufs-finance.com)

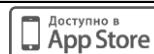


Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %				Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$		
			за день	за неделю	за год							
<b>Нефть и газ</b>												
Газпром	GAZP	139,70	-0,04	↓	-5,64	↓	7,21	↑	198,0	41,7%	Покупать	53 817,0
НОВАТЭК	NVTK	460,00	-1,29	↓	-5,15	↓	5,84	↑	555,0	20,7%	Держать	22 728,1
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 (ао)	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 (ао)	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	↑	-	-	-	-
<b>ADR/GDR (USD)</b>												
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
<b>Банки</b>												
Сбербанк России (ао)	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 (ао)	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
<b>ADR/GDR (USD)</b>												
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
<b>Металлургия</b>												
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
<b>GDR (USD)</b>												
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
<b>Машиностроение</b>												
АвтоВАЗ (ао)	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
<b>Транспорт</b>												
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							
<b>Потребительский сектор</b>												
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 Разгуляй	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
<b>ADR/GDR:</b>												
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
<b>Энергетика</b>												
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
<b>ADR/GDR</b>												
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
<b>Связь, медиа и ИТ</b>												
МТС	MTSS	220,40	-1,03	↓	-6,01	↓	30,38	↑	338,0	53,4%	Покупать	7 411,2
Ростелеком (ao)	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
<b>ADR/GDR (USD)</b>												
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
<b>Химическая отрасль</b>												
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
<b>ADR/GDR (USD)</b>												
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

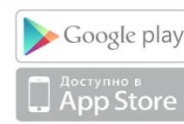
**Всегда для Вас “живой” сайт: он-лайн консультант на нашем сайте [www.ufs-federation.com](http://www.ufs-federation.com)**



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.

