

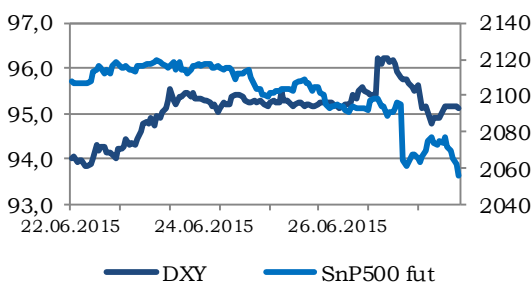
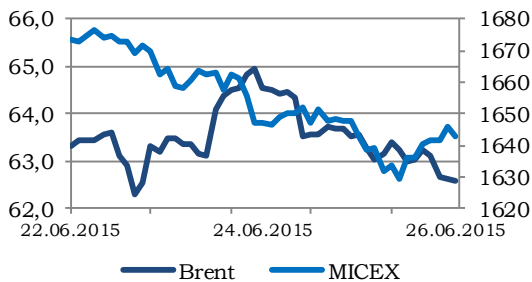


[Электронная почта](#)

[Аналитика](#)

[Наши контакты](#)

ММВБ	FTSE	S&P 500	Nasdaq
1 634,93	928,03	2 057,64	4 958,47
↓	↓	↓	↓
-0,58%	-1,41%	-2,09%	-2,40%
FTSE	DAX	Nikkei	Hang Seng
6 620,48	11 083,20	20 109,95	25 966,98
↓	↓	↑	↑
-1,97%	-3,56%	0,63%	1,55%
Light Sweet	Brent	Серебро	Золото
58,33	62,01	15,77	1 179,83
↓	↓	↓	↑
-0,02%	-1,98%	-0,21%	0,36%
Медь	VIX	Овернайт (руб.)	LIBOR o/n (USD)
5 747,50	18,85	12,21%	0,1240%
↑	↑	↑	↓
0,65%	34,45%	0 б.п.	-0,05 б.п.
€/ \$	\$/ Рубль	€/ Рубль	Бивалютная корзина
1,1236	55,7491	62,3221	58,6726
↑	↑	↓	↓
0,62%	1,72%	-0,53%	-0,25%



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

Эмитент	Поддержка/Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	68,00 / 70,75	Вне рынка
ВТБ	0,07500 / 0,07950	Вне рынка
Газпром	139,00 / 144,00	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	2380,0 / 2460,0	Покупать
Роснефть	222,00 / 232,00	Вне рынка
Мечел	68,50 / 72,00	Вне рынка
Северсталь	573,00 / 599,00	Вне рынка
РусГидро	0,5170 / 0,5350	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,06200 / 0,06350	Вне рынка
МТС	238,00 / 246,00	Вне рынка

Последние обзоры и комментарии:

[Московский кредитный банк: IPO](#)

[Газпром нефть начинает маневры](#)

[VimpelCom готовится к сделке](#)

Ситуация на рынках

- Греция отказывается сегодня осуществить платеж по кредиту.
- Рейтинговое агентство Standard & Poor's снизило рейтинг Греции до CCC-.
- Fitch понизило рейтинг четырех крупных греческих банков.
- Индекс потребительских цен Германии за июнь понизился в месячном выражении на 0,1%.

Комментарии

- Норникель может участвовать в проекте Millhouse (умеренно позитивно);
- Роснефть разлила нефть (умеренно негативно);
- Газпром снижает скидку Украине (нейтрально);
- Уралкалий отчитался за первый квартал (умеренно позитивно).

Ключевая статистика на сегодня

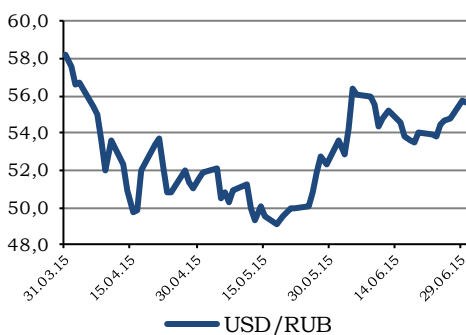
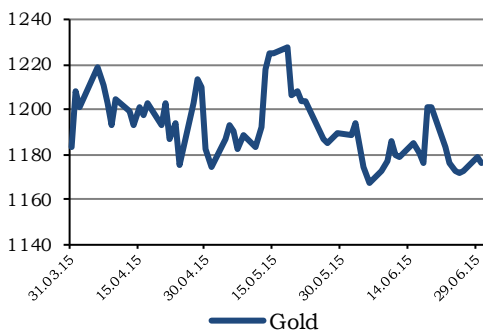
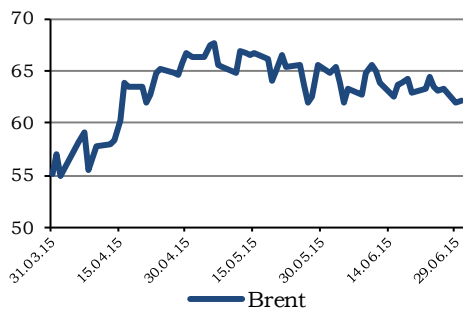
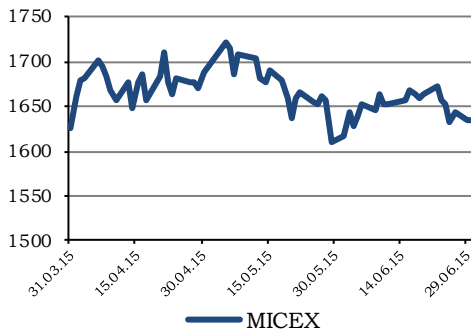
- ВВП Великобритании (11:30);
- Коэффициент безработицы Еврозоны (12:00);
- Индекс деловой активности Чикаго PMI (16:45).

Корпоративные события на сегодня

- Публикация финансовых результатов «РусГидро» по МСФО за 1 квартал 2015 года;
- Внеочередное общее собрание акционеров КТК;
- Годовое общее собрание акционеров «Башнефти»;
- Годовое общее собрание акционеров «Мечела»;
- Годовое общее собрание акционеров ОАК;
- Годовое общее собрание акционеров НМТП;
- Годовое общее собрание акционеров «Россетей»;
- Годовое общее собрание акционеров «Высочайшего»;
- Годовое общее собрание акционеров ТГК-2;
- Годовое общее собрание акционеров «Фармсинтеза»;
- Годовое общее собрание акционеров «УАЗа».



Ситуация на рынках

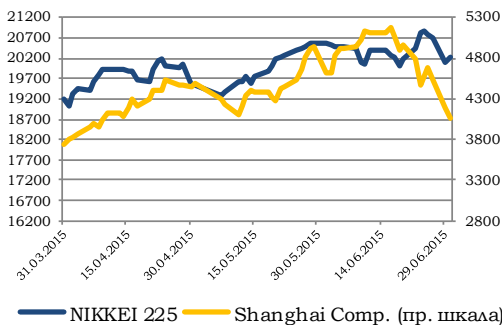
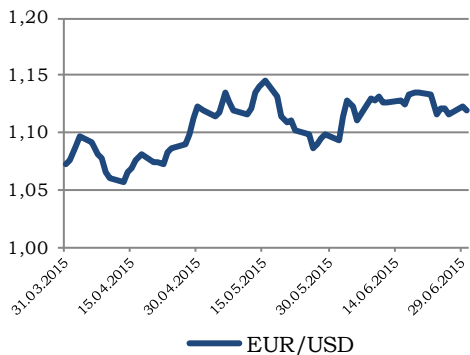
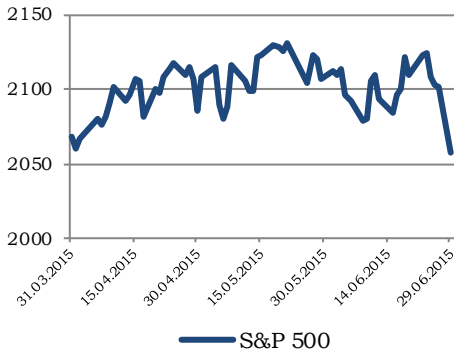


Сегодня истекает срок выплаты Афинами двух траншей платежей в счет погашения кредита в пользу МВФ объемом €1,6 млрд. Накануне вечером глава Еврокомиссии Жан-Клод Юнкер сделал Афинам очередное «последнее» предложение по урегулированию долга Греции. При этом Афины должны поторопиться с ответом до начала сегодняшней экстренной встречи Европарламента. Ранее Еврогруппа отказалась продлевать программу поддержки Греции, которая завершает свое действие после 30 июня. Греция в свою очередь объявила о том, что не перечислит платеж по кредиту Международного валютного фонда. Для принятия решения по тому, принимать условия кредиторов или нет, греческие власти намерены провести референдум, который состоится 5 июля. При этом работа финансовой системы Греции парализована, банки в понедельник не открылись, снятие наличных ограничено суммой в €60, объем денежных переводов также ограничен, а биржа закрыта до конца недели. Рейтинговое агентство Standard & Poor's снизило рейтинг Греции до CCC- с CCC, прогноз негативный. По мнению экспертов, вероятность выхода Греции из Еврозоны составляет примерно 50%. Также рейтинговое агентство Fitch понизило рейтинг четырех крупных греческих банков до уровня «ограниченный дефолт» после того, как правительство страны распорядилось закрыть коммерческие банки на неделю для установления контроля над движением капитала. Ситуация по греческому вопросу складывается негативная, риски растут, доходность греческих облигаций растет, а рынки акций резко снижаются. Однако стоимость CDS Греции снижается, а единая европейская валюта укрепляется. По всей видимости, игроки цепляются за надежду, что проблема в последний момент будет решена.

По предварительным данным, индекс потребительских цен Германии за июнь понизился в месячном выражении на 0,1%, против прогноза увеличения на 0,2%, месяцем ранее показатель поднялся на 0,1%. В годовом исчислении инфляция в ФРГ составила 0,3%, при прогнозе 0,5%, в мае потребительские цены выросли на 0,7%. Статистика слабая, но инвесторы проигнорировали вышедшие данные, поскольку все внимание игроков сейчас сосредоточено на развитии ситуации вокруг Греции.

Валютная пара EUR/USD в ходе вчерашних торгов закрыла утренний гэп вниз и достигала отметки 1,1278 доллара за евро (+2,37% к утру пятницы). В итоге соотношение единой европейской валюты и доллара в течение последних суток выросло на 1,62% до уровня 1,1195 доллара за евро. Динамику соотношения двух основных мировых валют в ближайшее время будет определять новостной фон, развитие ситуации по Греции. Полагаем, в течение сегодняшнего дня





пара EUR/USD будет находиться в диапазоне 1,1130-1,1290 доллара за евро.

Цены на черное золото снижаются, несмотря на ослабление доллара. Превышение предложения черного золота над спросом, опасения игроков по поводу замедления темпов роста потребления нефти на фоне проблем вокруг Греции – оказывают давление на котировки углеводорода. Нефть марки Light Sweet в течение последних суток подешевела на 0,78% до уровня \$58,26 за баррель. Стоимость североморской смеси нефти Brent уменьшилась на 0,53% до уровня \$62,08 за баррель. Продолжаем ожидать роста волатильности и сохранения давления на стоимость черного золота. Полагаем, Brent в течение дня будет находиться в диапазоне \$60,70-62,70 за баррель.

Российская валюта по итогам понедельника ослабла на 1,72% до уровня 55,75 рубля за доллар. Рост оценки рисков из-за ухудшения ситуации по Греции, снижение цен на нефть – оказали давление на российскую валюту. Сегодня рубль может продолжить слабеть, не исключаем увеличения волатильности российской валюты. Полагаем соотношение доллара и рубля в течение дня будет находиться в диапазоне значений 55,20-56,70 рубля за доллар. Единая европейская валюта будет находиться в пределах значений 61,50-63,50 рубля за евро.

Российский рынок акций по итогам пятничных торгов снизился. Индекс РТС сократился на 1,59% до отметки 928,03 пункта, Индекс ММВБ уменьшился на 0,58% до значения 1634,93 пункта. Рост оценки рисков, снижение котировок черного золота, негативная динамика мировых рынков акций оказывают давление на российский рынок акций. Сегодня котировки акций будут оставаться под давлением, но многое будет зависеть от развития греческой истории. Технический внешний фон на сегодняшнее утро от нейтрального до умеренно негативного: американские индексы акций в понедельник упали, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня дорожает, азиатские индексы акций торгуются в плюсе, нефть марки Brent уменьшилась в цене. Полагаем, Индекс ММВБ в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 1590-1640 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-finance.com



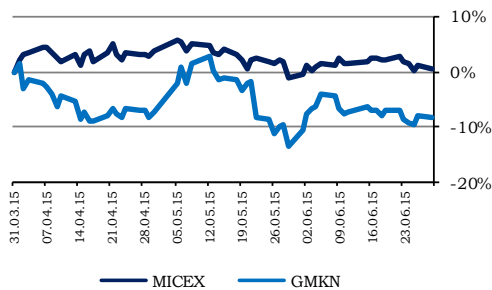
Комментарии

ГМК Норильский никель

Тикер	GMKN
Текущая цена, руб	9540,0
Целевая цена, руб	12920,0
Потенциал роста	35,4%
Рекомендация	Покупать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	27 098,43
Количество АО, млн. шт.	158,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	657,91

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Норникель может участвовать в проекте Millhouse (умеренно позитивно)

«Норникель» интересуется участием в разработке участка Песчанка Баимской медно-порфировой площади на Чукотке, лицензией на разработку которого владеют структуры Millhouse, акционера компании. Об этом пишут «Ведомости» со ссылкой на три источника, близких к разным сторонам обсуждения. О возможном формате участия «Норникеля» в проекте они не говорят.

В 2011 г. губернатор Чукотки Роман Копин оценивал ресурсы Песчанки в 1600 т золота и 27 млн т меди. Геологическая служба США на прошлой неделе опубликовала исследование, в котором впервые указала запасы Песчанки: 7,9 млн т меди, а золота и молибдена – как попутного металла – 460 и 139 600 т соответственно. В отчете указано, что Песчанка и Лора (месторождение с запасами 890 000 т меди в Магаданской области) – одни из крупнейших медно-порфириновых месторождений в мире.

Ранее проект презентовался РФПИ в рамках заседания российско-китайской комиссии по инвестициям. Исходя из озвученных там оценок, проект Песчанки вписывается в понятие «первоклассных активов» в трактовке Норникеля и поэтому может быть интересен компании. Норникель давно присматривается к крупным медным проектам, с целью диверсификации выручки. Однако конъюнктура на рынке меди остается относительно неблагоприятной, и реальных инвестиций на данном направлении пока не наблюдается. У Норникеля есть свой крупный медный проект в Чите, но даже его разработка пока остается под вопросом. Однако, если бы компания могла хотя бы частично использовать финансирование от Millhouse, проект стал бы более привлекательным.

Мы оцениваем потенциальное сотрудничество Норникеля со своим акционером в рамках разработки Песчанки умеренно позитивно для компании, однако пока рано говорить о фактической реализации проекта.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

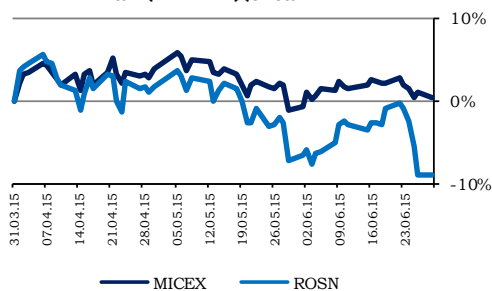


Роснефть

Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	229,7
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	21,9%
Рекомендация	Покупать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	43 687,99
Количество АО, млн. шт.	10 598,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	389,99

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены
акции и индекса ММВБ



Роснефть разлила нефть (умеренно негативно)

Площадь разлива из трубы «Роснефти» под Нефтеюганском в ХМАО – 4 га, следует из сообщения на сайте Росприроднадзора. Ситуация осложняется половодьем, которое распространяет воды с нефтесодержащей жидкостью.

По данным Росприроднадзора, в результате аварии на нефтепроводе в протоку Чеускина попали нефтепродукты. «Ориентировочная площадь загрязнения составила 500 x 800 м (4 га). На водном объекте образовалась пленка толщиной 1 мм. Подача нефтепродуктов по трубопроводу прекращена. Точный размер загрязнения, а также причиненный экологический ущерб устанавливаются», - говорится в сообщении ведомства.

В отношении «дочки» «Роснефти» - «Юганскнефтегаза» - было возбуждено дело об административном правонарушении по ч. 4 ст. 8.13 КоАП (нарушение требований к охране водных объектов, которое может повлечь их загрязнение, засорение и (или) истощение). Росприроднадзор обещает оценить ущерб, нанесенный экологии региона.

Происшествие в масштабах Роснефти не выглядит значительным. Площадь разлива относительно небольшая, Роснефть, скорее всего, сможет устранить последствия без катастрофических последствий для экологии региона. В отличие от скандально известных случаев в мексиканском заливе, компании в любом случае не грозят колоссальные оборотные штрафы, как это было бы в США.

Тем не менее, трагических случайностей вокруг компании в последнее время наблюдается довольно много. Недавно произошел очередной пожар на НПЗ Роснефти, теперь компания вынуждена остановить трубопровод из-за разлива нефтепродуктов. Подобные события, если они происходят часто, могут негативно сказаться на репутации компании. Пока мы ожидаем, какая величина претензий к Роснефти будет озвучена Росприроднадзором. Оцениваем развитие событий умеренно негативно для котировок компании.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

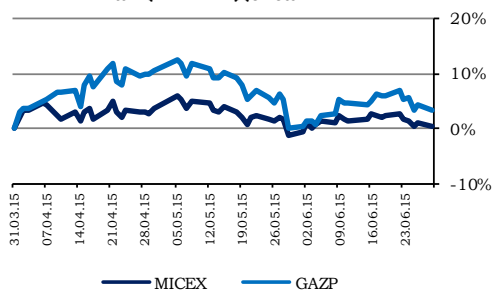


Газпром

Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	143,6
Целевая цена, руб	198,0
Потенциал роста	37,9%
Рекомендация	Покупать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	61 017,07
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	1 456,91

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

**Относительная динамика цены
акции и индекса ММВБ**



Газпром снижает скидку Украине (нейтрально)

Премьер Дмитрий Медведев вчера подписал постановление об установлении экспортной пошлины на газ для Украины на три месяца с 1 июля. Во втором квартале ставка была обнулена по просьбе Киева, что давало скидку в \$100 на тысячу кубометров. Как пояснил вчера премьер, «Нафтогаз Украины» снова обратился в правительство РФ с просьбой о скидке, «что было ожидаемо». Киев просил сохранить условия «зимнего пакета» (в том числе скидку) до конца отопительного сезона 2015-2016 годов, но вслед за падением цены на нефть и привязанной к нефтепродуктовой корзине стоимости газа Москва сократила размер дисконта. Теперь скидка составит лишь около \$40 на тысячу кубометров, то есть цена на газ для Украины останется на уровне второго квартала — \$247,17 за тысячу кубометров.

Переговоры вокруг продления газового контракта вновь рискуют затянуться: еще какое-то время для споров у сторон конфликта есть. Украина надеялась на снижение цен и вряд ли будет довольна тем, что Газпром пытается сохранить стоимость поставок на уровне предыдущего квартала, несмотря на снижение цен в целом по рынку. Киев надеется на реверсные поставки, и до осени этот источник может быть более привлекателен, однако с началом «высокого сезона», цены на спот-рынке традиционно растут, и могут оказаться существенно выше, чем цены предложенные Газпромом.

Очередной виток «газовых войн», скорее всего, не выгоден ни одной из сторон, однако идти на уступки они также не заинтересованы, поэтому переговоры могут продлиться еще какое-то время.

Потенциальные обострения газового конфликта с Украиной могут быть негативны для Газпрома, но пока мы оцениваем развитие ситуации нейтрально для котировок газовой монополии.

Илья Балакирев, bia@ufs-finance.com

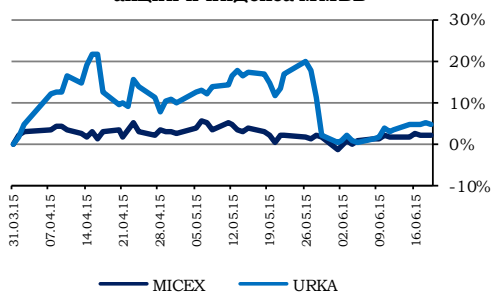


Уралкалий

Тикер (LSE)	URKA
Текущая цена, USD	13,13
Целевая цена, USD	16,46
Потенциал роста	25,4%
Рекомендация	Держать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	7 709,98
Количество АО, млн. шт.	2 936,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	341,65

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Уралкалий отчитался за первый квартал (умеренно позитивно)

Объем производства «Уралкалия» в январе-марте 2015 года снизился на 8% и составил 2,7 млн тонн хлористого калия, объем продаж снизился на 17% – до 2,53 млн тонн хлористого калия. Объем производства компании снизился в результате инцидента на руднике «Соликамск-2», объем продаж сократился по причине ослабления спроса на ключевых рынках, при этом более высокие цены способствовали снижению чистой выручки от продаж лишь на 6% до \$612 млн. Величина выручки сократилась на 17% до \$720 млн г/г.

Компания продолжает мероприятия по минимизации последствий аварии на руднике «Соликамск-2», ситуация остается стабильной.

Спрос на калий в первом квартале ослабился на всех ключевых для Уралкалия рынках сбыта в связи колебаниями валютных курсов, более низким уровнем цен на сельскохозяйственные культуры и использованием фермерами текущих складских запасов. В большей степени сокращение продаж коснулось экспортных рынков (-20%), спрос на внутреннем рынке был стабилен (-2%).

Во втором полугодии Уралкалий ожидает роста спроса на калий в связи с тем, что потребители могут начать пополнять складские запасы, а кроме того, хороший спрос на удобрение сохраняется со стороны Китая и Индии. В целом же, мировой спрос на калий в 2015 году, по прогнозам, сократится до 58-59 млн тонн (с 63 млн тонн в 2014 году).

Среди положительных моментов отчетности: повышение производственного плана на 2015 год с 10,2 до 10,4-10,8 млн тонн калия, что будет достигнуто, судя по всему, за счет ускоренной реализации инвестпрограммы (по расширению действующих мощностей и строительству новых). Кроме того, средняя экспортная цена в первом квартале выросла на 19% с \$215 до \$256 за тонну. Чистый долг по итогам квартала сократился с \$3,175 млрд до \$2,967 млрд, соотношение Чистый долг/ЕБИТДА улучшилось до 1,7х с 1,8х на конец года.

Улучшение производственного плана и рост экспортной цены – положительные сигналы для инвесторов, хотя и реакция на сокращение объемов производства и продаж в 1 квартале может быть локально негативной. Опасения того, что компания будет проводить делистинг, также остаются и являются сдерживающим фактором для роста в котировках.

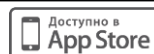


Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %				Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$		
			за день	за неделю	за год							
Нефть и газ												
Газпром	GAZP	143,59	-1,10	↓	-3,31	↓	10,19	↑	198,0	37,9%	Покупать	60 974,6
НОВАТЭК	NVTK	549,90	0,62	↑	0,64	↑	26,53	↑	555,0	0,9%	Держать	29 949,6
Роснефть	ROSN	229,65	-0,11	↓	-8,72	↓	17,29	↑	280,0	21,9%	Покупать	43 657,6
ЛУКОЙЛ	LKOH	2408,00	0,26	↑	-3,18	↓	8,22	↑	3148,0	30,7%	Покупать	36 738,8
Газпром нефть	SIBN	134,00	-1,90	↓	-1,69	↓	-6,29	↓	180,0	34,3%	Покупать	11 396,3
Сургутнефтегаз (ao)	SNGS	33,32	-0,55	↓	-4,05	↓	41,65	↑	32,0	-3,9%	Держать	21 349,4
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	42,54	0,05	↑	-0,37	↓	44,23	↑	32,6	-23,4%	Держать	-
Татнефть (ao)	TATN	294,95	-0,54	↓	-0,08	↓	29,08	↑	245,0	-16,9%	Держать	11 526,7
Татнефть (ап)	TATNP	157,10	-0,32	↓	0,51	↑	17,15	↑	155,0	-1,3%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	131,00	-99,90	↓	-0,37	↓	3,97	↑	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)												
Газпром	OGZD LI	5,16	-1,04	↓	-5,64	↓	10,88	↑	12,0	132,7%	Покупать	61 030,3
НОВАТЭК	NVTK LI	100,10	-0,40	↓	-1,86	↓	27,68	↑	92,6	-7,5%	Держать	30 393,4
Роснефть	ROSN LI	4,13	-0,48	↓	-11,11	↓	17,66	↑	8,6	108,2%	Покупать	43 770,5
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	43,57	0,03	↑	-5,39	↓	9,46	↑	52,5	20,5%	Покупать	37 054,8
Газпром нефть	GAZ LI	12,10	-1,63	↓	-3,59	↓	7,36	↑	20,0	65,3%	Покупать	11 473,9
Сургутнефтегаз	SGGD LI	6,05	-1,94	↓	-5,39	↓	42,42	↑	10,0	65,3%	Покупать	21 614,2
Татнефть	ATAD LI	32,23	-1,83	↓	-0,98	↓	31,55	↑	39,4	22,2%	Покупать	11 703,2
Банки												
Сбербанк России (ao)	SBER	70,20	-0,57	↓	-2,50	↓	27,87	↑	80,0	14,0%	Держать	27 182,6
Сбербанк России (ап)	SBERP	47,90	-3,08	↓	-2,52	↓	27,06	↑	56,0	16,9%	Держать	-
Банк Возрождение (ao)	VZRZ	469,00	1,30	↑	7,82	↑	14,11	↑	-	-	-	199,8
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	216,00	-1,82	↓	0,23	↑	206,38	↑	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,08	0,15	↑	-1,75	↓	16,60	↑	0,065	-16,8%	Держать	18 161,3
РосБанк	ROSB	45,50	-0,87	↓	-2,99	↓	4,84	↑	-	-	-	1 266,2
Банк Санкт-Петербург	BSPB	39,10	0,00	●	3,17	↑	59,92	↑	-	-	-	308,3
Банк Открытие	NMOS	1123,00	2,09	↑	-1,06	↓	-3,27	↓	-	-	-	2 897,7
ADR/GDR (USD)												
ВТБ	VTBR LI	2,78	-0,43	↓	-3,47	↓	20,87	↑	2,167	-22,1%	Держать	18 015,2
Сбербанк	SBRCY US	5,08	-2,59	↓	-4,69	↓	31,16	↑	8,4	66,1%	Покупать	27 415,4
Металлургия												
ГМК Норильский никель	GMKN	9540,00	-0,37	↓	-1,34	↓	18,07	↑	12920	35,4%	Держать	27 079,6
ЧЦЗ	CHZN	486,00	0,21	↑	3,18	↑	42,94	↑	-	-	-	472,5
ВСМПО-Ависма	VSMO	8920,00	-0,89	↓	-3,04	↓	6,95	↑	-	-	-	1 844,8
Мечел	MTLR	70,01	1,21	↑	-3,89	↓	183,33	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	522,8
Полос золота	PLZL	1800,00	0,28	↑	-0,03	↓	80,45	↑	-	-	-	6 154,9
Северсталь	CHMF	594,30	1,59	↑	-0,44	↓	18,41	↑	763,6	28,5%	Покупать	8 930,3
ММК	MAGN	14,72	1,18	↑	0,35	↑	36,05	↑	18,46	25,4%	Покупать	2 950,9
НАМК	NLMK	75,15	1,28	↑	2,64	↑	12,52	↑	60,0	-20,2%	Держать	8 078,9
ТМК	TRMK	57,50	0,00	●	1,95	↑	64,29	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	1 023,1
КТК	KBTK	89,90	3,57	↑	5,76	↑	19,87	↑	80,0	-11,0%	Держать	160,1
Распадская	RASP	35,46	-1,77	↓	-4,42	↓	54,17	↑	25,0	-29,5%	Держать	447,3
Белон	BLNG	3,72	0,81	↑	-0,40	↓	10,55	↑	-	-	-	76,7
РУСАЛ	RUALR	281,00	-2,26	↓	-6,49	↓	-20,62	↓	645,0	129,5%	Покупать	7 657,9
GDR (USD)												
ГМК Норильский никель	MNOD LI	17,35	-0,66	↓	-3,13	↓	22,01	↑	19,88	14,6%	Держать	27 455,6
ЧЦЗ	CHZN LI	8,75	0,00	●	-7,41	↓	90,22	↑	-	-	-	474,2
Евраз (GDR)	EVR LN	124,30	6084,87	↑	-15,33	↓	-19,55	↓	250,0	101,1%	Держать	1 750,3
Северсталь	SVST LI	10,71	0,28	↑	-4,12	↓	17,69	↑	11,75	9,7%	Держать	8 972,0
ММК	MMK LI	3,40	-1,73	↓	-2,16	↓	41,67	↑	4,00	17,6%	Держать	2 922,5
НАМК	NLMK LI	13,70	0,74	↑	-1,44	↓	19,34	↑	18,2	32,8%	Покупать	8 210,7
ТМК	TMKS LI	4,30	-2,39	↓	1,30	↑	85,13	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	1 065,1
РУСАЛ	486 HK	3,92	675,25	↑	-5,34	↓	-25,29	↓	6,91	76,3%	Покупать	7 643,0
Полос золота	OPYGY US	15,50	-3,13	↓	-5,55	↓	58,97	↑	-	-	-	5 909,5
Мечел	MTL US	1,17	-4,88	↓	-7,87	↓	71,08	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	487,0
Машиностроение												
АвтоВАЗ (ao)	AVAZ	10,34	0,98	↑	-3,54	↓	22,95	↑	-	-	-	338,0
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,24	0,62	↑	-1,82	↓	21,58	↑	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	420,00	-0,71	↓	-3,23	↓	31,66	↑	-	-	-	139,5
Камаз	KMAZ	37,25	-0,53	↓	-1,46	↓	43,27	↑	64,0	71,8%	Покупать	472,6
РКК Энергия	RKKE	3420,00	-2,29	↓	-3,66	↓	-14,29	↓	-	-	-	68,9
СОЛЛЕРС	SVAV	439,00	-0,23	↓	2,09	↑	25,43	↑	800,0	82,2%	Покупать	269,9
Иркут	IRKT	6,49	-0,31	↓	-2,41	↓	15,69	↑	-	-	-	135,7
Транспорт												
Аэрофлот	AFLT	38,00	-2,96	↓	-2,01	↓	17,90	↑	62,0	63,2%	Покупать	757,0
НМТП	NMTP	1,88	-1,06	↓	3,59	↑	61,64	↑	-	-	Пересмотр	647,8



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %				Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$		
			за день	за неделю	за год							
Потребительский сектор												
Аптеки 36.6	APTK	14,50	-1,09	↓	-2,95	↓	13,55	↑	-	-	-	27,3
Фармстандарт	PHST	1025,00	-0,97	↓	-2,84	↓	12,02	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	694,9
Группа Разгуляй	GRAZ	14,70	0,34	↑	3,74	↑	227,39	↑	-	-	-	50,1
Группа Черкизово	GCHE	741,00	1,51	↑	-0,54	↓	5,86	↑	-	-	-	584,4
Дикси	DIXY	328,00	-0,30	↓	-5,07	↓	-8,81	↓	623,0	89,9%	Покупать	734,0
М.Видео	MVID	190,50	-0,26	↓	-11,52	↓	54,38	↑	-	-	-	614,3
Магнит	MGNT	11268,00	-3,53	↓	-0,17	↓	16,15	↑	14680,0	30,3%	Покупать	19 112,7
Синергия	SYNG	489,00	1,24	↑	5,84	↑	-14,36	↓	640,0	30,9%	Покупать	218,9
ADR/GDR:												
X5 Retail Group	FIVE LI	17,10	-1,16	↓	-2,84	↓	40,16	↑	24,6	43,9%	Покупать	4 643,9
Лента	LNTA LI	7,55	-0,92	↓	-9,90	↓	11,69	↑	8,18	8,3%	Держать	3 514,3
Магнит	MGNT LI	55,00	-2,65	↓	1,63	↑	21,15	↑	45,2	-17,8%	Держать	26 004,4
Черкизово	CHE LI	8,90	-0,56	↓	-0,56	↓	8,27	↑	-	-	-	586,9
Энергетика												
РусГидро	HYDR	0,53	-1,57	↓	-8,43	↓	-1,75	↓	0,80	50,4%	Покупать	3 685,9
ФСК ЕЭС	FEES	0,062	-1,05	↓	-5,33	↓	36,51	↑	0,070	12,2%	Держать	1 426,0
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	1,2085	-0,12	↓	3,07	↑	69,73	↑	1,25	3,4%	Держать	2 263,1
Россети	RSTI	0,47	-2,40	↓	-5,73	↓	12,86	↑	0,60	28,1%	Держать	1 353,7
ОГК-5	ENRU	0,87	-2,36	↓	-12,04	↓	17,59	↑	1,03	18,5%	Держать	551,4
Мосэнерго	MSNG	0,90	-2,34	↓	-2,66	↓	40,23	↑	0,95	5,8%	Держать	639,9
Ленэнерго-об.	LSNG	2,96	-1,66	↓	-11,24	↓	69,14	↑	2,50	-15,5%	Держать	88,1
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,80	0,43	↑	-9,23	↓	5,36	↑	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	0,87	-1,14	↓	-3,35	↓	-30,80	↓	1,353	56,4%	Покупать	755,7
ADR/GDR												
Мосэнерго	AOMD LI	0,75	0,00	●	0,00	●	7,29	↑	-	-	-	597,0
РусГидро	HYDR LI	0,99	-1,68	↓	-10,14	↓	6,55	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	3 835,5
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,70	0,00	●	0,00	●	-11,39	↓	1,1	53,8%	Покупать	1 426,0
Связь, медиа и ИТ												
МТС	MTSS	243,25	-2,23	↓	-3,89	↓	43,89	↑	338,0	39,0%	Покупать	9 016,4
Ростелеком (ао)	RTKM	90,65	-0,38	↓	-0,40	↓	4,18	↑	117,08	29,2%	Покупать	4 340,2
Ростелеком (ап)	RTKMP	63,09	0,54	↑	0,06	↑	10,49	↑	81,96	29,9%	Покупать	-
МегаФон	MFON	769,00	-0,90	↓	-3,51	↓	-6,22	↓	1122,0	45,9%	Покупать	8 552,2
АФК Система	AFKS	19,75	-0,75	↓	7,81	↑	73,25	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	3 418,7
Яндекс	YNDX	842,00	-1,52	↓	-4,43	↓	0,00	●	1173,0	39,3%	Покупать	4 790,8
РБК	RBCM	5,53	-0,81	↓	-4,33	↓	53,40	↑	-	-	-	36,3
ADR/GDR (USD)												
МТС	MBT US	9,52	-2,16	↓	-7,66	↓	32,59	↑	12,2	27,8%	Покупать	9 836,1
Ростелеком	ROSY US	9,65	-5,76	↓	-3,60	↓	6,16	↑	18,50	91,7%	Покупать	4 293,0
МегаФон	MFON LI	14,00	-1,06	↓	-5,41	↓	1,60	↑	18,70	33,6%	Покупать	8 680,0
АФК Система	SSA LI	8,58	-2,61	↓	3,50	↑	64,68	↑	Пересмотр	-	Пересмотр	4 139,9
Вымпелком	VIP US	4,95	-2,94	↓	-10,49	↓	18,56	↑	5,94	20,0%	Держать	8 695,8
СТС Media	CTCM US	2,40	-10,45	↓	-22,08	↓	-50,72	↓	-	-	-	374,6
Yandex	YNDX US	14,84	-6,14	↓	-8,73	↓	-17,37	↓	19,55	31,7%	Держать	4 796,8
Mail.ru	MAIL LI	20,80	-1,79	↓	-2,99	↓	27,61	↑	20,34	-2,2%	Держать	4 577,7
Химическая отрасль												
Акрон	AKRN	2253,00	-0,75	↓	2,64	↑	25,24	↑	2527,0	12,2%	Держать	1 638,1
ФосАгро	PHOR	2096,00	-2,92	↓	2,29	↑	26,65	↑	2409,6	15,0%	Держать	4 868,8
Уралкалий	URKA	146,35	1,39	↑	-2,11	↓	13,98	↑	197,0	34,6%	Держать	7 707,5
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	29,60	0,00	●	1,02	↑	41,63	↑	-	-	-	855,5
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	23,90	0,42	↑	-0,83	↓	42,60	↑	-	-	-	93,9
ADR/GDR (USD)												
Акрон	AKRN LI	3,81	-9,30	↓	-8,20	↓	11,91	↑	4,86	27,7%	Покупать	1 638,1
ФосАгро	PHOR LI	12,50	-4,58	↓	-1,19	↓	22,55	↑	14,9	19,0%	Держать	4 868,8
Уралкалий	URKA LI	13,13	-0,08	↓	-6,21	↓	11,37	↑	16,46	25,4%	Держать	7 707,5

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



Подписка на аналитику

- Победитель конкурса прогнозов Thomson Reuters Trading Russia
- В TOP-3 рэнкинга BARR - Ранг абсолютного дохода Bloomberg
- Дважды лауреат премии Cbonds Awards – «Самая читаемая аналитика на рынке облигаций» (2014), «Прорыв года в аналитике» (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)



Приглашаем к
«Финансовому диалогу»



Дмитрий Соловьев
sdi@ufs-finance.com



Дмитрий Рожков
rdv@ufs-finance.com



Скачивайте мобильное
приложение UFS

Всегда для Вас «Живой» сайт.
Онлайн консультант на нашем сайте www.ufs-federation.com

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.