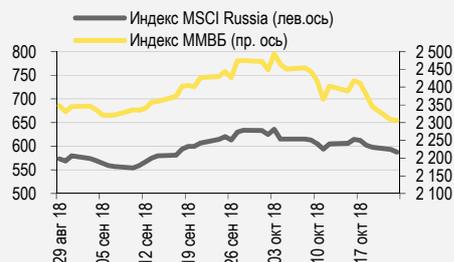


MSCI Russia и MMBB



Основные индексы

| | Закрытие | Изменение, % | | |
|-------------|----------|--------------|--------|-----------|
| | | 1 ден. | 1 нед. | С нач. г. |
| Индекс РТС | 1 107 | (0,9) | (5,1) | (4,1) |
| Индекс ММВБ | 2 306 | (0,1) | (4,6) | 9,3 |
| S&P 500 | 2 741 | (0,6) | (2,5) | 2,5 |
| DJI | 25 191 | (0,5) | (2,4) | 1,9 |
| FTSE 100 | 7 435 | 0,7 | 1,9 | - |
| Nikkei | 19 884 | (0,4) | 2,3 | - |
| NASDAQ | 7 438 | (0,4) | (2,7) | 7,7 |
| Shanghai SE | 3 084 | 0,7 | (0,6) | - |
| BOVESPA | 23 030 | (1,0) | (0,2) | (0,3) |
| SENSEX | 26 626 | 1,0 | 2,2 | - |

Объемы торгов

| | Пред. день | С нач. м. | С нач. г. | Ср. дневн. |
|-------------------|------------|-----------|-----------|------------|
| ММВБ, млн долл. | 3 408,3 | 41 352 | 341 528 | 2 432 |
| АДР, млн долл. | 786,7 | 11 149 | 130 748 | 656 |
| Итого, млрд долл. | 4,2 | 53 | 472 | 3 |

Курсы валют ЦБ РФ

| | Закрытие | Изменение, % | | |
|---------|----------|--------------|--------|-----------|
| | | 1 ден. | 1 нед. | С нач. г. |
| USD/RUB | 65,31 | - | (0,34) | 13,38 |
| EUR/RUB | 74,86 | (0,68) | (1,41) | 8,70 |

Сырьевые товары

| | Закрытие | Изменение, % | | |
|----------------------|----------|--------------|--------|--------|
| | | \$ | 1 ден. | 1 нед. |
| Brent, долл./барр. | 76,44 | (4,3) | (6,1) | 14,3 |
| WTI, долл./барр. | 66,33 | (4,1) | (7,8) | 9,8 |
| Газ, долл./МВт*ч | 28,27 | (1,2) | (5,1) | 21,5 |
| Никель, долл./т | 12291 | (1,3) | (1,8) | (3,3) |
| Медь, долл./т | 6195 | (0,8) | (0,1) | (14,1) |
| Золото, долл./унция | 1230 | 0,7 | 0,4 | (5,6) |
| Серебро, долл./унция | 14,74 | 1,2 | 0,5 | (13,0) |
| Платина, долл./унция | 833 | 1,2 | (1,1) | (10,5) |
| Алюминий, долл./т | 1983 | (0,6) | (2,1) | (12,1) |
| Желез. руда, долл./т | 70,32 | (3,3) | 3,5 | - |

ГЛАВНОЕ

Рынки АКЦИЙ

Внешние рынки вчера снова падали, чему способствовал утренний негативный настрой на азиатских торговых площадках, так что у российского рынка акций не было особых надежд на рост. По итогам дня индекс РТС снизился на 0,9%, а индекс МОЕХ потерял немногим более 0,1%. Основные азиатские фондовые индексы сегодня с утра умеренно росли, но к закрытию рост прекратился. Фьючерс на S&P 500 после колебаний вернулся в красную зону. Нефть немного подорожала. Российский рынок, видимо, не сможет вернуться к положительной динамике. Мы ожидаем, что индекс РТС начнет день вблизи вчерашних уровней закрытия. стр. 2

ОСТАЛЬНЫЕ НОВОСТИ

ЛУКОЙЛ (ЛКОН RX – Покупать)

Компания приобрела еще 536 тыс. собственных акций, или 0,06% уставного капитала, в период с 15 по 19 октября, а с 12 сентября выкупила почти 0,5% от числа акций в обращении по средней цене 72 долл./акция. стр. 2

ТРАНСПОРТ

По сообщению FESCO, Группа продала 25,1% акций Трансконтейнера, в том числе 24,8% банку ВТБ и 0,3% стороннему инвестору. Одновременно со сделкой по покупке акций ВТБ заключил поставочный форвард на продажу пакета акций Трансконтейнера. Сделка по продаже пакета позволит Группе FESCO, допустившей дефолт по долговым обязательствам, снизить долговую нагрузку. Мы не исключаем, что продажа активов Группы «Сумма» продолжится. стр. 3

MAIL.RU GROUP (MAIL LI – Продавать)

Завтра, 25 октября, Mail.Ru Group опубликует финансовые результаты за 3 кв. 2018 г. по МСФО. Мы ожидаем, что результаты отразят некоторое повышение рентабельности относительно первого полугодия, хотя она и останется ниже уровней прошлого года. Подтверждаем рекомендацию ПРОДАВАТЬ акции Mail.Ru. стр. 3

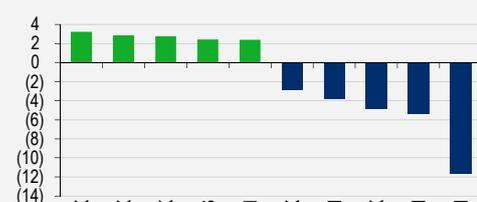
ВКРАТЦЕ

По словам главы ВТБ Костина, банк рассчитывает, что Минфин пойдет на послабление по дивидендам и ВТБ направит на них менее 50% от чистой прибыли за 2018 г. Также Костин сообщил, что ВТБ планирует купить еще один небольшой банк (исходя из более ранних сообщений СМИ, это может быть туменский Запсибкомбанк), после чего, возможно, сделает перерыв в сделках M&A. *Интерфакс.*

Акции с максимальным потенциалом роста

| | Цена, \$ | Цель, \$ | Потенц., % | Изм., % |
|---------|----------|----------|------------|---------|
| GLPR LI | 2,62 | 6,50 | 148,1 | - |
| SBER RX | 2,77 | 5,90 | 112,9 | 0,9 |
| VEON US | 2,93 | 5,30 | 80,9 | 1,7 |
| TCS LI | 17,40 | 30,00 | 72,4 | (1,4) |
| BSPB RX | 0,74 | 1,20 | 62,1 | 1,3 |
| MGNT LI | 12,40 | 20,00 | 61,4 | (2,3) |
| VTBR LI | 1,25 | 2,00 | 60,4 | (0,5) |
| SNGS RX | 0,41 | 0,63 | 53,9 | (0,3) |
| RTKM RX | 1,07 | 1,50 | 40,4 | 0,5 |
| MBT US | 8,00 | 11,20 | 40,0 | (2,4) |

Лидеры/аутсайдеры пред. сессии, %



Источники: Московская биржа, Bloomberg, оценка УРАЛСИБа

РЫНОК АКЦИЙ

Мировые фондовые индексы вновь завершили день в минусе

Ожидается, что рост запасов нефти в США продолжится. Внешние рынки вчера снова падали, чему способствовал утренний негативный настрой на азиатских торговых площадках, так что у российского рынка акций не было особых надежд на рост. По итогам дня индекс РТС снизился на 0,9%, а индекс MOEX потерял немногим более 0,1%. Помощник президента США по национальной безопасности Джон Болтон заявил во время визита в Москву, что решение о новых санкциях в отношении России в связи с обвинениями в применении химоружия пока не принято. Более того, на праздновании 100-летнего юбилея окончания Первой мировой войны, которое будет проходить 11 ноября, вероятно, состоится встреча президентов России и США Владимира Путина и Дональда Трампа. Эти новости могут сегодня поддержать российский рынок. Европейские рынки акций вчера оказались в лидерах падения, поскольку, помимо общего негативного настроения, давление на них продолжает оказывать противостояние ЕС и правительства Италии по поводу размера бюджетного дефицита страны. Индекс Euro Stoxx потерял 1,5%. Фондовые индексы США провели еще один день в красной зоне, индекс S&P 500 снизился почти на 0,6%. Нефтяные котировки вчера резко упали, цена Brent опускалась ниже 76 долл./барр. Причиной стали опасения замедления мирового экономического роста, усилившиеся после появления статданных из Китая, которые показали, что экономика страны и промпроизводство растут медленнее, чем прогнозировалось. Свою лепту внесли и сообщения Бундесбанка об остановке роста в Германии в 3 кв. 2018 г. К тому же министр энергетики Саудовской Аравии Халид Аль Фалих заявил, что ОПЕК находится «в режиме готовности производить, сколько возможно», чтобы удовлетворить потребности всех потребителей и не допустить дефицита нефти на рынке. Наконец, запасы нефти в США предположительно продолжают расти. Сегодня выйдет статистика Минэнерго страны об их состоянии за неделю, завершившуюся 19 октября. По данным агентства Bloomberg, рынок ожидает, что объем коммерческих запасов нефти вновь вырос, на этот раз на 3,7 млн барр., а объем бензина в хранилищах сократился на 1,7 млн барр. По оценкам API, запасы нефти подскочили на 9,88 млн барр., а бензина – упали на 2,8 млн барр. Основные азиатские фондовые индексы сегодня с утра умеренно росли, но к закрытию рост прекратился. Вчера было подтверждено, что президенты КНР и США встретятся 30 ноября – 1 декабря на саммите G20 в Аргентине. Фьючерс на S&P 500 после колебаний вернулся в красную зону. Нефть немного подорожала. Российский рынок, видимо, не сможет вернуться к положительной динамике. Мы ожидаем, что индекс РТС начнет день вблизи вчерашних уровней закрытия.

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru

НЕФТЬ И ГАЗ

ЛУКОЙЛ

Компания приобрела уже почти 0,5% акций в обращении в рамках программы обратного выкупа

За неделю с 15 по 19 октября выкуплено еще 0,06% уставного капитала. По данным ЛУКОЙЛа (ЛКОН RX – ПОКУПАТЬ), за период с понедельника по пятницу (15–19 октября) в рамках программы обратного выкупа компания приобрела 536 тыс. акций на 39 млн долл. по цене 72,3 долл./акция, что соответствует, по нашим расчетам, 4 740 руб./акция. Эти бумаги, составляющие 0,06% уставного капитала, были приобретены в виде депозитарных расписок.

Всего приобретено уже 0,4% уставного капитала. Всего с 12 сентября, когда началось исполнение программы выкупа, было приобретено 3,52 млн акций, то есть 0,41% от уставного капитала. Средневзвешенная цена составила 72,5 долл./акция, а в пересчете на рубли по среднему курсу за каждую из пяти недель действия программы – 4 796 руб./акция. Эта цена почти совпадает с ценой закрытия вчера, во вторник, – 4 770 руб./акция. Всего ЛУКОЙЛ потратил на выкупа акций 255 млн долл.

| ЛУКОЙЛ | | ПОКУПАТЬ | |
|------------|-------|-------------------|--------|
| ЛКОН RX | | 52 нед. макс., \$ | 77,10 |
| Цена, \$ | 73,04 | 52 нед. мин., \$ | 45,88 |
| Цель, \$ | 49 | Обыкн, млн | 851 |
| Потенц., % | (33) | В обр., % | 50,0 |
| 1 мес., % | 2 | Акц./ДР | 1 |
| 3 мес., % | 7 | Префы, млн | - |
| 6 мес., % | 13 | Кап., млн \$ | 62 125 |
| 12 мес., % | 40 | EV, млн \$ | 71 231 |
| | 2016 | 2017 | 2018 |
| P/E | 20,1 | 8,7 | - |
| EV/EBITDA | 6,5 | 5,0 | - |

Источники: Московская биржа, оценка УРАЛСИБа

Вероятно продолжение выкупа в ближайшие две–три недели. Принимая во внимание предстоящее погашение около 101 млн казначейских акций, уставной капитал компании в ближайшее время будет уменьшен почти на 12% до 750 млн акций. С учетом этого объем выкупленных акций в процентах от числа акций в обращении составляет почти 0,5%. Мы полагаем, что в ближайшие две–три недели выкуп акций с рынка продолжится примерно в том же недельном объеме, что и за последние пять недель, то есть в среднем 550–600 тыс. акций на 35–40 млн долл. Мы рекомендуем ПОКУПАТЬ акции ЛУКОЙЛа.

Алексей Кокин, kokinav@uralsib.ru

ТРАНСПОРТ

FESCO выходит из капитала Трансконтейнера

ВТБ получил 24,84% акций Трансконтейнера. ВТБ сообщил о покупке 24,84% железнодорожного контейнерного оператора Трансконтейнер (TRCN RX – ПОКУПАТЬ). По данным Интерфакса, одновременно со сделкой по покупке акций ВТБ заключил поставочный форвард на продажу пакета акций Трансконтейнера стороннему инвестору. Подробности сделки, в частности контрагента по форвардной сделке и цену, госбанк не раскрывает. Группа FESCO, в свою очередь, объявила о продаже 25,1% акций Трансконтейнера, в том числе 24,8% банку ВТБ и 0,3% стороннему инвестору.

Продажа активов Группы «Сумма» продолжится. Пакет Трансконтейнера – это не первый актив Группы «Сумма», который приобретает госбанк. Так, в начале октября ВТБ получил около 30% в стивидоре ПАО «НКХП» (Новороссийский комбинат хлебопродуктов), который, по-видимому, также выступал в качестве обеспечения по сделкам РЕПО. По данным «Коммерсанта», сторонний инвестор, который упоминается в пресс-релизе FESCO, – это структуры Романа Абрамовича и Александра Абрамова, которые в 2017 г. через подконтрольный им Енисей Капитал приобрели у НПФ «Благосостояние» 24,5% оператора. Мы не исключаем, что продажа активов Группы Сумма продолжится.

FESCO снижает долговую нагрузку. Сделка по продаже пакета позволит Группе FESCO, допустившей дефолт по долговым обязательствам, снизить долговую нагрузку (компания перестала публиковать отчетность по МСФО с 1 п/г 2017 г.). Кроме того, благодаря росту объемов перевалки контейнеров во Владивостокском морском торговом порту, а также хорошему состоянию рынка полувагонов, на котором работает входящий в Группу FESCO ж/д оператор «Трансгарант», можно ожидать улучшения финансового состояния FESCO.

Денис Ворчик, CFA, vorchikdb@uralsib.ru

ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ И МЕДИА

Mail.Ru Group

Ожидаем улучшения рентабельности в 3 кв. 2018 г.

Мы прогнозируем выручку в размере 17,6 млрд руб. и рентабельность по EBITDA на уровне 27,0%. Завтра, 25 октября, Mail.Ru Group (MAIL LI – ПРОДАВАТЬ) опубликует финансовые результаты за 3 кв. 2018 г. по МСФО, которые, как мы ожидаем, отразят некоторое повышение рентабельности по сравнению с первым полугодием, хотя она и останется ниже уровней прошлого года. По нашим прогнозам, совокупная сегментная выручка составит 17,6 млрд руб. (269 млн долл.), EBITDA – 4,8 млрд руб. (73 млн долл.), что предполагает рентабельность по EBITDA в 26,6% (против 21,4% кварталом ранее). Мы также ожидаем, что чистая прибыль достигнет 2,8 млрд руб. (43 млн долл.), это означает чистую рентабельность на уровне 25,8%.

| Mail.Ru | ПРОДАВАТЬ | | |
|------------|-------------------|------------------|--------------|
| MAIL LI | 52 нед. макс., \$ | | |
| Цена, \$ | 26,24 | 52 нед. мин., \$ | 21,02 |
| Цель, \$ | 11,2 | Обыкн, млн | 209 |
| Потенц., % | (57) | В обр., % | 21,0 |
| 1 мес., % | (3) | Акц./ДР | 1 |
| 3 мес., % | (7) | Префы, млн | - |
| 6 мес., % | (19) | Кап., млн \$ | 5 473 |
| 12 мес., % | (13) | EV, млн \$ | 5 398 |
| | 2016 | 2017 | 2018П |
| P/E | 31,6 | 141,2 | 30,9 |
| EV/EBITDA | 20,2 | 24,2 | 16,1 |

Источники: Bloomberg, оценка УРАЛСИБа

Выручка от онлайн-рекламы может составить 7,5 млрд руб.

По нашим оценкам, выручка компании от онлайн-рекламы в третьем квартале составит 7,5 млрд руб. (114 млн долл.), от ММО-игр – 5,7 млрд руб. (87 млн долл.), от социальных сервисов (community IVAS) – 3,4 млрд руб. (53 млн долл.).

В части затрат мы прогнозируем расходы на персонал объемом 3,8 млрд руб. (58 млн долл.), на аренду офисных помещений и техобслуживание – 636 млн руб. (10 млн долл.), а агентские и партнерские комиссии на уровне до 3,9 млрд руб. (59 млн долл.).

Ожидаем увеличения рентабельности

Прогноз результатов Mail.Ru Group за 3 кв. 2018 г. по МСФО, млн руб.

| | 2 кв. 18 | 3 кв. 18П | Изм. за кв., % |
|-------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Выручка | 17 077 | 17 618 | 3,2 |
| Интернет-реклама | 7 294 | 7 451 | 2,2 |
| ММО-игры | 5 325 | 5 710 | 7,2 |
| Социальные сервисы (community IVAS) | 3 341 | 3 443 | 3,0 |
| Другое | 1 117 | 1 015 | (9,2) |
| EBITDA | 3 658 | 4 762 | 30,2 |
| Рентабельность по EBITDA, % | 21,4 | 27,0 | 5,6 |
| Чистая прибыль | 633 | 2 837 | |
| Чистая рентабельность, % | 3,7 | 16,1 | 12,4 |

Источники: данные компании, оценка УРАЛСИБа

Видим риски недостижения темпов роста прибыли, предполагаемых текущими котировками.

Mail.Ru сохраняет хороший потенциал роста бизнеса за счет расширения рынка онлайн-рекламы и усиления спроса на платные интернет-сервисы. Компания генерирует хороший денежный поток, но инвестиции в новые проекты оказывают давление на рентабельность. Принимая во внимание, что текущие котировки уже учитывают крайне оптимистичные ожидания относительно роста, существует риск того, что компания не сможет их оправдать. Мы подтверждаем рекомендацию ПРОДАВАТЬ акции Mail.Ru Group.

Телефонная конференция

Дата: четверг, 25 октября
Время: 11:00 Москва, 09:00 Лондон, 04:00 Нью-Йорк
Телефоны: США +1 800-239-9838
 Великобритания/межд. 0800 358 6377
 Россия +8 800 500 9283
Код доступа: 9994981#

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru
 Константин Белов, belovka@uralsib.ru

Оценка компаний

| Сектор/ Компания | Тикер | Рек. | Цена, долл.*** | Цель, долл. | Потен- циал, % | Рын. кап. млн долл. | Средний объем * | Изм. за день, % | СБУ | P/E | | | | EV/EBITDA | | | | Дивид. дох., % | P/S 18П | P/BV 18П | EV/S 18П | Произ- показ. ** |
|-------------------------------|----------|------|-------------------|----------------|-------------------|------------------------|--------------------|--------------------|-----|------|------|------|-----|-----------|------|-----|-----|-------------------|------------|-------------|-------------|---------------------|
| | | | | | | | | | | 16 | 17 | 18П | 19П | 16 | 17 | 18П | 19П | | | | | |
| НЕФТЬ И ГАЗ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Газпром | GAZP RX | П | 2,35 | 2,7 | 15 | 55 683 | 58 522 | (0,6) | И | 3,9 | 4,5 | - | - | 4,6 | 3,5 | - | - | - | - | - | | |
| ЛУКОЙЛ | LKOH RX | П | 73,04 | 49,0 | (33) | 62 125 | 45 634 | 2,9 | И | 20,1 | 8,7 | - | - | 6,5 | 5,0 | - | - | - | - | - | | |
| Роснефть | ROSN RX | Д | 6,97 | 4,5 | (35) | 73 839 | 22 241 | (1,5) | И | 27,4 | 19,4 | - | - | 6,5 | 5,7 | - | - | - | - | - | | |
| Газпром нефть | SIBN RX | Д | 5,59 | 2,2 | (61) | 26 507 | 1 408 | 0,2 | И | 8,9 | 6,1 | - | - | 6,8 | 4,9 | - | - | - | - | - | | |
| Сургутнефтегаз | SNGS RX | Д | 0,41 | 0,63 | 54 | 18 884 | 6 137 | (0,3) | И | отр. | 4,4 | - | - | отр. | отр. | - | - | - | - | - | | |
| Татнефть | TATN RX | Д | 11,72 | 5,8 | (51) | 26 793 | 13 729 | (0,7) | И | 15,9 | 12,1 | - | - | 11,1 | 8,8 | - | - | - | - | - | | |
| НОВАТЭК | NVTK LI | П | 168,70 | 105,0 | (38) | 51 222 | 20 362 | 0,3 | И | 13,3 | 19,1 | - | - | 14,4 | 16,4 | - | - | - | - | - | | |
| Башнефть | BANE RX | Д | 29,71 | 42,0 | 41 | 5 301 | 157 | 0,4 | И | 5,7 | 1,8 | - | - | 3,5 | 2,7 | - | - | - | - | - | | |
| ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ростелеком | RTKM RX | Д | 1,07 | 1,5 | 40 | 2 434 | 3 348 | 0,5 | И | 13,9 | 10,4 | 5,5 | - | 6,4 | 5,6 | 5,6 | - | - | 0,5 | 0,5 | 1,9 | - |
| МТС | MBT US | П | 8,00 | 11,2 | 40 | 8 266 | 22 963 | (2,4) | Г | 11,4 | 8,6 | 10,5 | - | 4,6 | 3,9 | 4,4 | - | 4,8 | 1,2 | 3,6 | 1,6 | 155 |
| VEON Ltd | VEON US | П | 2,93 | 5,3 | 81 | 5 147 | 7 241 | 1,7 | И | 1,8 | отр. | 4,3 | - | 3,5 | 3,0 | 2,3 | - | - | 0,4 | - | 0,9 | 45 |
| АФК "Система" | SSA LI | ? | 2,38 | ? | - | 1 148 | 564 | (2,5) | Г | 41,7 | 4,3 | 5,1 | - | 2,4 | 2,0 | - | - | - | - | - | - | - |
| МИНЕРАЛЬНЫЕ УДОБРЕНИЯ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Уралкалий | URKA RX | Д | 1,30 | 2,3 | 77 | 3 821 | 289 | 0,2 | И | 5,8 | 4,3 | - | - | 6,5 | 6,9 | - | - | - | - | - | - | 821 |
| ФосАгро | PHOR LI | П | 12,78 | 14,5 | 13 | 4 772 | 2 468 | (1,2) | И | 5,3 | 11,0 | - | - | 6,0 | 7,3 | - | - | - | - | - | - | - |
| Акрон | AKRN RX | ? | 70,13 | ? | - | 2 843 | 186 | 0,3 | И | 7,3 | 12,3 | - | - | 8,6 | 7,5 | - | - | - | - | - | - | - |
| ТРАНСПОРТ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Аэрофлот | AFLT RX | ? | 1,41 | ? | - | 1 470 | 6 826 | 0,7 | И | 2,6 | 3,7 | - | - | 4,2 | 5,1 | - | - | - | - | - | - | - |
| Globaltrans | GLTR LI | П | 10,18 | 13,5 | 33 | 1 820 | 1 439 | (1,2) | И | 27,3 | 8,6 | 7,9 | 7,6 | 9,5 | 5,3 | 5,0 | 4,9 | 11,6 | 1,9 | 2,3 | 2,5 | - |
| Трансконтейнер | TRCN RX | П | 67,30 | 60,0 | (11) | 922 | 14 | (1,6) | И | 19,1 | 8,2 | 9,6 | - | 10,0 | 5,1 | 6,4 | - | 5,2 | 1,1 | 1,4 | 1,1 | - |
| Global Ports | GLPR LI | П | 2,62 | 6,5 | 148 | 501 | 57 | 0,0 | И | 8,2 | отр. | 4,3 | 3,7 | 5,8 | 6,4 | 5,2 | 4,9 | 7,2 | 1,3 | 1,3 | 3,4 | - |
| Группа НМТП | NCSPI LI | Д | 8,25 | 11,0 | 33 | 2 119 | 2 | 0,0 | И | 3,4 | 4,9 | 5,7 | 5,6 | 4,6 | 4,6 | 5,0 | 5,0 | 6,5 | 2,4 | 2,1 | 3,5 | - |
| ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| X5 Retail Group | FIVE LI | П | 21,90 | 24,0 | 10 | 5 947 | 6 843 | (1,4) | - | 17,9 | 11,1 | 8,7 | 4,5 | 6,9 | 4,7 | 4,7 | 2,8 | - | 0,3 | 0,2 | 0,4 | - |
| Магнит | MGNT LI | Д | 12,40 | 20,0 | 61 | 6 315 | 9 075 | (2,3) | - | 7,8 | 10,4 | 7,1 | 6,5 | 4,8 | 7,8 | 4,6 | 4,4 | - | 0,3 | - | 0,3 | - |
| Группа Дикси | DIXY RX | Д | 4,90 | 4,9 | 0 | 611 | 0 | 0,3 | - | отр. | отр. | 1,5 | 1,3 | 7,3 | 5,6 | 1,1 | 1,1 | - | 0,0 | 0,3 | 0,1 | - |
| БАНКИ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Сбербанк | SBER RX | П | 2,77 | 5,9 | 113 | 62 259 | 228 483 | 0,9 | И | 7,5 | 4,7 | 4,1 | 4,0 | 1,3 | 1,0 | 0,9 | 0,8 | 8,3 | - | 0,9 | - | - |
| ВТБ | VTBR LI | Д | 1,25 | 2,0 | 60 | 8 081 | 2 374 | (0,5) | И | 10,3 | 3,9 | 4,3 | 3,3 | 0,4 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,0 | - | 0,3 | - | - |
| Банк С-Петербург | BSPB RX | П | 0,74 | 1,2 | 62 | 370 | 123 | 1,3 | И | 5,1 | 2,9 | 3,0 | 3,0 | 0,4 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 4,4 | - | 0,3 | - | - |
| Банк Возрождение | VZRR RX | ? | 7,17 | ? | - | 173 | 10 | 1,0 | И | 5,8 | - | - | - | 0,5 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ТКС | TCS LI | П | 17,40 | 30,0 | 72 | 3 178 | 1 911 | (1,4) | И | 19,4 | 9,7 | 7,5 | 6,6 | 6,5 | 4,4 | 4,2 | 3,3 | 1,9 | - | 4,2 | - | - |
| Халык Банк (Каз.) | HSBK LI | Д | 10,60 | 9,9 | (7) | 2 891 | 303 | (5,4) | И | 7,7 | 5,6 | 5,3 | 5,0 | 1,5 | 1,1 | 1,0 | 0,8 | 3,9 | - | 1,0 | - | - |

* Среднедневной объем (тыс. долл.) за три месяца;

 ** **Производственные показатели:** ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА – EV / Установленная мощность (долл./кВт), НЕФТЬ – EV/Резервы (долл./барр.), ГАЗ – EV/Резервы (долл./куб. м), ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ – EV/Линия (для компаний мобильной связи – EV/Кол-во абонентов), МЕТАЛЛУРГИЯ – EV/Производство (долл./т), МИНУДОБРЕНИЯ – EV/Производство (долл./т), МАШИНОСТРОЕНИЕ – EV/Производство (млн долл./ГВт), ВЕРТОЛЕТОСТРОЕНИЕ – EV/Производство (млн долл./вертолет)

*** Рублевые цены ММВБ переведены в доллары по официальному курсу ЦБ РФ.

Основные обозначения: П – покупать, Д – держать, Пр – продавать, СП – спекулятивная покупка, ? – рекомендация пересматривается. СБУ (стандарты бухучета): I – МСФО, R – РСБУ, G – US GAAP.

Оценка компаний «второго эшелона»

| Сектор/ Компания | Код | Рек. | Цена, долл.** | Цель, долл. | Потен- циал, % | Рын. кап. млн долл. | СБУ | P/E | | | | EV/EBITDA | | | | P/S | EV/S | Произв. показ. * |
|-----------------------|----------|------|------------------|----------------|-------------------|------------------------|-----|------|-------|------|-----|-----------|------|------|-----|-----|------|---------------------|
| | | | | | | | | 16 | 17 | 18П | 19П | 16 | 17 | 18П | 19П | | | |
| НЕФТЬ И ГАЗ | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Транснефть | TRNFP RX | Д | 2 613,83 | 2500,0 | (4) | 18 563 | I | 5,3 | 5,6 | 6,3 | - | 5,6 | 4,8 | 5,6 | - | 1,4 | 2,6 | - |
| Группа ГМС | HMSG LI | - | 8,35 | - | - | 978 | - | 54,8 | 31,1 | - | - | 18,2 | 13,4 | - | - | - | - | - |
| МАШИНОСТРОЕНИЕ | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Соллерс | SVAV RX | Д | 7,09 | 11,00 | 55 | 239 | I | 10,0 | 14,1 | - | - | 8,7 | 8,1 | - | - | - | - | - |
| ГАЗ | GAZA RX | Д | 5,86 | 10,00 | 71 | 116 | I | 8,2 | - | - | - | 9,9 | - | - | - | - | - | - |
| КАМАЗ | KMAZ RX | Д | 0,86 | 0,80 | (7) | 608 | I | 64,2 | 10,5 | - | - | 13,8 | 6,7 | - | - | - | - | - |
| АвтоВАЗ | AVAZ RX | Д | 0,19 | 0,21 | 12 | 425 | I | отр. | отр. | - | - | отр. | 14,8 | - | - | - | - | - |
| МЕДИА | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| РБК | RBCM RX | ? | 0,06 | - | - | 20 | I | 0,7 | 2,1 | - | - | 17,1 | 12,5 | - | - | - | - | - |
| Яндекс | YNDX US | ? | 26,78 | - | - | 8 506 | G | - | 56,5 | - | - | - | 13,6 | - | - | - | - | - |
| Mail.Ru Group | MAIL LI | Пр | 26,24 | 11,20 | (57) | 5 473 | I | 31,6 | 141,2 | 30,9 | - | 20,2 | 24,2 | 16,1 | - | 7,4 | 7,3 | - |

* **Производственные показатели:** ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА – EV / Установленная мощность (долл./кВт), НЕФТЬ – EV/Резервы (долл./барр.), ГАЗ – EV/Резервы (долл./куб. м), ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ – EV/Линия (для компаний мобильной связи – EV/кол-во абонентов), МЕТАЛЛУРГИЯ – EV/Производство (долл./т), МИНУДОБРЕНИЯ – EV/Производство (долл./т), МАШИНОСТРОЕНИЕ – EV/Производство (млн долл./ГВт), ВЕРТОЛЕТОСТРОЕНИЕ – EV/Производство (млн долл./вертолет)

** Рублевые цены ММВБ переведены в доллары по официальному курсу ЦБ РФ

Условные обозначения: П – покупать, Д – держать, Пр – продавать, СП – спекулятивная покупка, ? – рекомендация пересматривается. СБУ (стандарты бухучета): I – МСФО, R – РСБУ, G – US GAAP.

Котировки привилегированных акций

| Сектор/ Компания | Тикер | Рек. | Покупка, долл. * | Продажа, долл. | Цена посл. сделки, долл. | Дисконт к об. акциям, % | Дата посл. сделки | 52 Н | | Средний** объем,\$'000 |
|-------------------------|----------|------|---------------------|-------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------|-----------|----------|---------------------------|
| | | | | | | | | макс., \$ | мин., \$ | |
| НЕФТЬ И ГАЗ | | | | | | | | | | |
| Сургутнефтегаз | SNGSP RX | П | 0,56 | 0,56 | 0,55 | 35,07 | 10.23.18 | 0,59 | 0,43 | 12 407,7 |
| Татнефть | TATNP RX | П | 8,53 | 8,54 | 8,51 | (27,38) | 10.23.18 | 9,03 | 4,59 | 2 568,4 |
| Башнефть | BANEP RX | Д | 27,9 | 28,0 | 27,8 | (6,42) | 10.23.18 | 29,42 | 19,94 | 1 196,9 |
| ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ | | | | | | | | | | |
| Ростелеком | RTKMP RX | П | 0,90 | 0,90 | 0,90 | (15,40) | 10.23.18 | 1,01 | 0,80 | 183,3 |
| ПРОМЫШЛЕННОСТЬ | | | | | | | | | | |
| ГАЗ | GAZAP RX | - | 4,8 | 4,8 | 4,78 | (18,54) | 10.23.18 | 8,12 | 4,24 | 6,6 |
| АвтоВАЗ | AVAZP RX | - | 0,2 | 0,2 | 0,18 | (1,64) | 10.23.18 | 0,21 | 0,15 | 46,1 |
| БАНКИ | | | | | | | | | | |
| Сбербанк | SBERP RX | П | 2,43 | 2,43 | 2,43 | (12,33) | 10.23.18 | 3,55 | 2,22 | 15 179,0 |
| Возрождение | VZRZP RX | - | 2,53 | 2,55 | 2,54 | (64,53) | 10.23.18 | 3,52 | 2,15 | 14,2 |

* Рублевые цены ММВБ переведены в доллары по официальному курсу ЦБ РФ

** Среднедневной объем (тыс. долл.) за три месяца;

Источники: ММВБ-РТС

Динамика

| Сектор/ Компания | Тикер | Абсолютная динамика, % | | | | | | | Динамика относительно РТС, % | | | | | | |
|-------------------------|----------|------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|-----------|------------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|-----------|
| | | 1 день | 5 дней | 20 дней | 3 мес. | 6 мес. | 1 год | С нач. г. | 1 день | 5 дней | 20 дней | 3 мес. | 6 мес. | 1 год | С нач. г. |
| НЕФТЬ И ГАЗ | | | | | | | | | | | | | | | |
| Башнефть | BANE RX | 0,4 | (0,8) | 1,7 | (6,4) | (16,9) | (19,5) | (24,7) | 1,2 | 4,3 | 5,5 | (4,4) | (13,5) | (17,3) | (20,6) |
| Eurasia Drilling | EDCL LI | 0,0 | 0,0 | 1,8 | (2,9) | (42,4) | (28,7) | 0,0 | 0,9 | 5,1 | 5,5 | (0,9) | (39,1) | (26,6) | 4,1 |
| Газпром | GAZP RX | (0,6) | (6,8) | (1,4) | 7,9 | 0,2 | 6,7 | 3,9 | 0,3 | (1,8) | 2,3 | 10,0 | 3,5 | 8,8 | 8,0 |
| Газпром нефть | SIBN RX | 0,2 | (7,1) | 10,9 | 4,1 | 12,7 | 39,1 | 32,0 | 1,1 | (2,0) | 14,7 | 6,2 | 16,0 | 41,2 | 36,1 |
| ЛУКОЙЛ | LKOH RX | 2,9 | 0,2 | 2,5 | 6,8 | 12,7 | 40,2 | 26,2 | 3,7 | 5,2 | 6,2 | 8,9 | 16,0 | 42,3 | 30,4 |
| НОВАТЭК | NVTK LI | 0,3 | (4,6) | 0,3 | 17,2 | 34,0 | 43,3 | 40,3 | 1,2 | 0,4 | 4,0 | 19,3 | 37,3 | 45,5 | 44,5 |
| Роснефть | ROSN RX | (1,5) | (2,3) | 5,2 | 12,1 | 21,7 | 26,6 | 37,7 | (0,6) | 2,8 | 8,9 | 14,2 | 25,0 | 28,8 | 41,9 |
| Сургутнефтегаз | SNGS RX | (0,3) | (1,0) | 0,4 | (8,4) | (13,7) | (19,9) | (15,4) | 0,6 | 4,1 | 4,2 | (6,3) | (10,4) | (17,8) | (11,3) |
| Татнефть | TATN RX | (0,7) | (2,0) | (2,1) | 7,4 | 9,0 | 60,9 | 41,1 | 0,2 | 3,1 | 1,7 | 9,4 | 12,3 | 63,1 | 45,2 |
| Группа ГМС | HMSG LI | (11,6) | (18,9) | (18,9) | (18,1) | (12,6) | (5,6) | (14,8) | (10,8) | (13,9) | (15,2) | (16,1) | (9,3) | (3,5) | (10,7) |
| Транснефть | TRNFP RX | 0,6 | 0,6 | 8,5 | 2,3 | (9,1) | (17,9) | (16,3) | 1,5 | 5,7 | 12,2 | 4,4 | (5,8) | (15,8) | (12,1) |
| ЭНЕРГЕТИКА | | | | | | | | | | | | | | | |
| ФСК | FEES RX | (1,2) | (3,1) | (9,0) | (14,2) | (19,8) | (18,2) | (18,3) | (0,3) | 2,0 | (5,2) | (12,1) | (16,5) | (16,0) | (14,2) |
| Интер РАО ЕЭС | IRAO RX | (2,9) | (5,6) | (5,4) | (14,6) | (9,0) | (10,3) | (3,2) | (2,0) | (0,6) | (1,6) | (12,5) | (5,7) | (8,2) | 0,9 |
| Кузбассэнерго | KZBE RX | (2,7) | (3,5) | (10,3) | (22,0) | (27,6) | (17,2) | (26,7) | (1,8) | 1,6 | (6,6) | (20,0) | (24,3) | (15,0) | (22,6) |
| Ленэнерго | LSNG RX | (0,3) | (5,0) | (11,3) | (3,0) | (7,3) | (0,3) | 7,1 | 0,5 | 0,0 | (7,6) | (1,0) | (4,0) | 1,9 | 11,2 |
| МОЭСК | MSRS RX | 0,3 | (0,6) | 1,1 | (7,1) | (10,4) | (28,8) | (32,3) | 1,2 | 4,5 | 4,8 | (5,0) | (7,1) | (26,6) | (28,1) |
| Мосэнерго | MSNG RX | (1,4) | (1,6) | (4,9) | (22,6) | (31,7) | (42,4) | (36,4) | (0,5) | 3,5 | (1,2) | (20,6) | (28,4) | (40,3) | (32,3) |
| МРСК Центра | MRKC RX | 0,1 | (1,5) | 2,1 | (15,4) | (23,7) | (44,7) | (26,6) | 1,0 | 3,6 | 5,9 | (13,3) | (20,4) | (42,5) | (22,5) |
| МРСК Центра и Приволжья | MRKP RX | (0,6) | 0,5 | 1,6 | (8,2) | (21,0) | (19,0) | (17,8) | 0,2 | 5,6 | 5,3 | (6,1) | (17,6) | (16,8) | (13,6) |
| Российские сети | RSTI RX | (2,5) | 1,0 | 1,5 | (13,1) | (21,6) | (35,1) | (24,0) | (1,6) | 6,0 | 5,2 | (11,1) | (18,3) | (33,0) | (19,8) |
| МРСК Северного Кавказа | MRKK RX | (1,0) | (1,7) | (4,9) | (13,5) | (22,5) | (33,4) | (35,0) | (0,1) | 3,3 | (1,2) | (11,4) | (19,2) | (31,2) | (30,8) |
| МРСК Северо-Запада | MRKZ RX | 3,1 | 1,3 | 0,1 | 1,9 | 28,4 | 4,4 | 13,7 | 4,0 | 6,4 | 3,9 | 4,0 | 31,7 | 6,6 | 17,8 |
| МРСК Сибири | MRKS RX | (3,8) | (3,4) | (5,6) | (22,7) | (35,2) | (38,2) | (35,6) | (2,9) | 1,7 | (1,8) | (20,6) | (31,9) | (36,0) | (31,5) |
| МРСК Юга | MRKY RX | 4,1 | 0,9 | (1,8) | 16,1 | 32,5 | 73,2 | 14,1 | 5,0 | 6,0 | 1,9 | 18,2 | 35,8 | 75,4 | 18,2 |
| МРСК Урала | MRKU RX | 0,5 | (1,3) | 0,9 | (11,6) | (27,2) | (16,1) | (28,0) | 1,4 | 3,7 | 4,6 | (9,5) | (23,9) | (14,0) | (23,8) |
| МРСК Волги | MRKV RX | (1,2) | (1,1) | 1,6 | (9,4) | (18,0) | (17,5) | (14,0) | (0,4) | 4,0 | 5,4 | (7,3) | (14,7) | (15,4) | (9,9) |
| ОГК-2 | OGKB RX | 0,5 | (4,2) | (4,1) | (10,7) | (28,5) | (44,5) | (32,7) | 1,4 | 0,8 | (0,4) | (8,7) | (25,2) | (42,4) | (28,6) |
| Э.ОН Россия | EONR RX | 1,2 | (0,5) | 6,5 | 10,7 | (2,4) | (21,8) | (10,3) | 2,1 | 4,6 | 10,2 | 12,8 | 0,9 | (19,7) | (6,2) |
| Энел ОГК-5 | OGKE RX | (3,7) | (2,4) | (4,6) | (37,4) | (35,2) | (48,9) | 20,9 | (2,9) | 2,7 | (0,8) | (35,4) | (31,9) | (46,7) | 25,0 |
| РусГидро | HYDR RX | (0,4) | (4,1) | (9,4) | (20,0) | (29,8) | (41,6) | (33,0) | 0,5 | 0,9 | (5,7) | (18,0) | (26,5) | (39,5) | (28,8) |
| ТГК-1 | TGKA RX | 0,0 | (3,2) | (9,2) | (7,1) | (21,4) | (43,7) | (35,3) | 0,9 | 1,8 | (5,4) | (5,1) | (18,1) | (41,5) | (31,1) |
| ТГК-2 | TGKB RX | 0,5 | (4,8) | (7,2) | (19,1) | (51,9) | (60,2) | (54,2) | 1,4 | 0,2 | (3,5) | (17,0) | (48,6) | (58,0) | (50,1) |
| Квадра | TGKD RX | 0,1 | 2,5 | (4,6) | (17,9) | (19,3) | (16,8) | (16,4) | 1,0 | 7,6 | (0,9) | (15,8) | (16,0) | (14,7) | (12,2) |
| ТГК-5 | TGKE RX | (3,1) | 1,3 | (18,5) | (32,7) | (50,1) | (55,0) | 24,1 | (2,2) | 6,4 | (14,8) | (30,6) | (46,8) | (52,9) | 28,3 |
| ТГК-6 | TGKF RX | (3,1) | 1,3 | (17,7) | (34,6) | (48,7) | (62,3) | 24,1 | (2,2) | 6,4 | (14,0) | (32,6) | (45,3) | (60,2) | 28,3 |
| ТГК-7 | VTGK RX | (1,3) | (2,8) | 13,7 | 3,2 | (5,2) | 5,9 | (6,5) | (0,5) | 2,3 | 17,4 | 5,3 | (1,9) | 8,1 | (2,4) |
| ТГК-9 | TGKI RX | (3,1) | 1,3 | (19,9) | (35,8) | (51,6) | (52,1) | 24,1 | (2,2) | 6,4 | (16,1) | (33,8) | (48,3) | (50,0) | 28,3 |
| ТГК-10 | TGKJ RX | 0,1 | (9,6) | (8,1) | (7,5) | 7,6 | (6,1) | 87,6 | 1,0 | (4,6) | (4,4) | (5,4) | 10,9 | (3,9) | 91,7 |
| ТГК-14 | TGKN RX | 0,4 | (0,4) | (4,0) | (1,1) | (14,8) | 10,2 | (9,9) | 1,3 | 4,6 | (0,3) | 0,9 | (11,4) | 12,4 | (5,8) |

Источники: ММВБ-РТС, Bloomberg

Динамика (продолжение)

| Сектор/ Компания | Тикер | Абсолютная динамика, % | | | | | | | Динамика относительно РТС, % | | | | | |
|----------------------------------|---------|------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|-----------|------------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|
| | | 1 день | 5 дней | 20 дней | 3 мес. | 6 мес. | 1 год | С нач. г. | 1 день | 5 дней | 20 дней | 3 мес. | 6 мес. | 1 год |
| МИНЕРАЛЬНЫЕ УДОБРЕНИЯ | | | | | | | | | | | | | | |
| Акрон | AKRN RX | 0,3 | (0,6) | (2,1) | 1,6 | 0,6 | 12,5 | 4,4 | 1,2 | 4,4 | 1,7 | 3,7 | 3,9 | 14,6 |
| Апатит | APAT RU | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,8 | 5,5 | (15,3) | 0,0 | 0,9 | 5,1 | 3,7 | 3,8 | 8,8 | (13,2) |
| Дорогобуж | DGBZ RX | 0,4 | 1,5 | (7,1) | (3,2) | 0,8 | 8,5 | 5,5 | 1,3 | 6,6 | (3,4) | (1,1) | 4,1 | 10,6 |
| КуйбышевАзот | KAZT RX | 3,1 | 3,0 | 9,9 | 5,0 | 8,7 | (2,7) | (4,4) | 4,0 | 8,1 | 13,6 | 7,0 | 12,0 | (0,6) |
| ФосАгро | PHOR LI | (1,2) | (4,8) | (7,5) | (2,4) | (11,3) | (6,4) | (16,7) | (0,3) | 0,2 | (3,8) | (0,3) | (7,9) | (4,2) |
| Уралкалий | URKA RX | 0,2 | 2,8 | 3,0 | (19,8) | (28,6) | (42,7) | (36,2) | 1,1 | 7,9 | 6,7 | (17,7) | (25,3) | (40,5) |
| МАШИНОСТРОЕНИЕ | | | | | | | | | | | | | | |
| Соллерс | SVAV RX | 3,2 | 0,0 | (5,6) | (10,9) | (13,0) | (33,2) | (34,3) | 4,1 | 5,1 | (1,8) | (8,8) | (9,7) | (31,0) |
| ГАЗ | GAZA RX | 0,8 | 0,4 | (4,2) | (13,2) | (24,6) | (53,2) | (57,8) | 1,7 | 5,5 | (0,5) | (11,2) | (21,3) | (51,0) |
| КАМАЗ | KMAZ RX | (4,8) | (3,6) | (12,3) | (10,7) | 6,6 | (14,1) | (6,1) | (3,9) | 1,5 | (8,6) | (8,6) | 9,9 | (11,9) |
| АвтоВАЗ | AVAZ RX | 0,8 | 0,7 | 4,8 | (2,8) | (11,9) | (8,9) | 7,7 | 1,7 | 5,8 | 8,5 | (0,7) | (8,6) | (6,7) |
| БАНКИ | | | | | | | | | | | | | | |
| Сбербанк | SBER RX | 0,9 | (7,0) | (4,8) | (15,6) | (23,9) | (17,1) | (29,1) | 1,8 | (2,0) | (1,0) | (13,5) | (20,6) | (15,0) |
| ВТБ | VTBR LI | (0,5) | (6,6) | (7,4) | (18,3) | (34,2) | (41,0) | (31,9) | 0,4 | (1,5) | (3,6) | (16,3) | (30,9) | (38,8) |
| Банк С.-Петербург | BSPB RX | 1,3 | (4,0) | (1,1) | (3,3) | (12,3) | (20,6) | (21,5) | 2,2 | 1,1 | 2,6 | (1,2) | (9,0) | (18,4) |
| Банк Возрождение | VZRZ RX | 1,0 | 2,7 | 11,8 | 24,3 | 31,2 | (32,9) | (17,6) | 1,9 | 7,7 | 15,5 | 26,4 | 34,5 | (30,7) |
| ТКС | TCS LI | (1,4) | 1,2 | (2,5) | (12,6) | (12,9) | 1,2 | (7,7) | (0,5) | 6,2 | 1,3 | (10,5) | (9,6) | 3,3 |
| Халык Банк | HSBK LI | (5,4) | (10,5) | 1,0 | (11,3) | (10,2) | 14,5 | 7,3 | (4,5) | (5,5) | 4,7 | (9,2) | (6,9) | 16,6 |
| ТРАНСПОРТ | | | | | | | | | | | | | | |
| Аэрофлот | AFLT RX | 0,7 | (6,1) | (15,4) | (27,5) | (41,6) | (56,0) | (41,2) | 1,5 | (1,1) | (11,6) | (25,5) | (38,3) | (53,8) |
| ТрансКонтейнер | TRCN RX | (1,6) | (1,7) | (2,5) | (4,8) | (15,5) | (15,8) | (14,9) | (0,7) | 3,4 | 1,2 | (2,8) | (12,2) | (13,6) |
| Global Ports | GLPR LI | 0,0 | (9,0) | (16,6) | (6,4) | (22,0) | (33,7) | (31,1) | 0,9 | (4,0) | (12,8) | (4,4) | (18,7) | (31,5) |
| Группа НМТП | NCSP LI | 0,0 | 0,0 | 4,4 | 3,1 | (13,6) | (22,2) | (21,4) | 0,9 | 5,1 | 8,2 | 5,2 | (10,3) | (20,0) |
| Globaltrans | GLTR LI | (1,2) | 1,4 | (0,2) | 0,8 | (7,5) | 5,7 | 8,4 | (0,3) | 6,5 | 3,5 | 2,8 | (4,1) | 7,9 |
| ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР | | | | | | | | | | | | | | |
| Балтика | PKBA RX | 0,2 | 1,0 | 5,2 | 4,7 | 0,9 | 46,2 | 85,2 | 1,1 | 6,1 | 8,9 | 6,8 | 4,2 | 48,4 |
| Группа Черкизово | CHE LI | 0,0 | 0,0 | (3,1) | (10,0) | (11,6) | 29,2 | (1,6) | 0,9 | 5,1 | 0,6 | (8,0) | (8,3) | 31,4 |
| Группа Дикси | DIXY RX | 0,3 | 1,4 | (3,9) | (13,5) | (7,4) | 42,9 | (9,7) | 1,1 | 6,5 | (0,1) | (11,5) | (4,1) | 45,1 |
| Калина | KLNA RX | 0,9 | 0,7 | 7,2 | 19,6 | 218,0 | 381,7 | 93,5 | 1,7 | 5,8 | 11,0 | 21,6 | 221,3 | 383,9 |
| Магнит | MGNT LI | (2,3) | (4,2) | (18,8) | (24,7) | (33,9) | (59,9) | (54,7) | (1,4) | 0,9 | (15,1) | (22,6) | (30,6) | (57,8) |
| М.видео | MVID RX | (0,3) | (1,3) | (6,9) | (7,9) | (11,1) | (17,6) | (18,0) | 0,5 | 3,7 | (3,2) | (5,8) | (7,7) | (15,5) |
| Холдинг Русгрейн | RUGR RX | 0,8 | (2,5) | 31,5 | 32,5 | 61,7 | (15,3) | 3,2 | 1,7 | 2,6 | 35,2 | 34,5 | 65,0 | (13,2) |
| О'КЕЙ | OKEY LI | (5,2) | 0,7 | (3,9) | (33,6) | (32,4) | (33,6) | (41,6) | (4,3) | 5,8 | (0,2) | (31,6) | (29,1) | (31,5) |
| X5 Retail Group | FIVE LI | (1,4) | 4,3 | (14,1) | (19,8) | (29,8) | (44,1) | (42,0) | (0,5) | 9,4 | (10,3) | (17,7) | (26,5) | (42,0) |
| НЕДВИЖИМОСТЬ | | | | | | | | | | | | | | |
| AFI Development | AFID LI | 0,0 | (1,9) | (1,9) | 14,4 | 21,2 | 17,4 | 11,4 | 0,9 | 3,2 | 1,8 | 16,5 | 24,5 | 19,5 |
| ЛСР | LSRG LI | (0,7) | (5,8) | 2,6 | (22,4) | (30,0) | (35,3) | (30,5) | 0,2 | (0,7) | 6,3 | (20,4) | (26,7) | (33,2) |
| Группа ПИК | PIK LI | 0,0 | 0,0 | 8,4 | 10,2 | 12,6 | 40,3 | 0,0 | 0,9 | 5,1 | 12,1 | 12,3 | 15,9 | 42,5 |
| Группа Эталон | ETLN LI | (3,8) | (2,5) | (5,3) | (14,3) | (19,9) | (42,8) | (23,3) | (2,9) | 2,5 | (1,6) | (12,3) | (16,6) | (40,6) |
| Raven Russia | RUS LN | 0,0 | (0,7) | 0,1 | (2,9) | (5,6) | (1,8) | (10,7) | 0,9 | 4,4 | 3,8 | (0,9) | (2,2) | 0,3 |
| ФАРМАЦЕВТИКА | | | | | | | | | | | | | | |
| Аптечная сеть 36,6 | APTK RX | (2,3) | (2,2) | (4,3) | (14,0) | (37,0) | (52,1) | (50,9) | (1,4) | 2,9 | (0,6) | (11,9) | (33,7) | (50,0) |
| Фармстандарт | PHST LI | 0,0 | 0,0 | 0,5 | 2,6 | (3,2) | (4,6) | 0,0 | 0,9 | 5,1 | 4,2 | 4,7 | 0,1 | (2,5) |
| Верофарм | VRPH RX | 2,5 | 1,5 | 3,4 | 1,6 | (32,0) | (21,6) | (3,7) | 3,4 | 6,6 | 7,2 | 3,7 | (28,7) | (19,5) |
| ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ | | | | | | | | | | | | | | |
| Ростелеком | RTKM RX | 0,5 | (0,4) | (0,8) | (0,0) | 1,2 | (9,2) | (3,6) | 1,4 | 4,7 | 2,9 | 2,0 | 4,5 | (7,0) |
| МТС | MBT US | (2,4) | (6,8) | (5,7) | (7,6) | (22,0) | (23,3) | (21,5) | (1,6) | (1,7) | (1,9) | (5,6) | (18,6) | (21,1) |
| VEON Ltd | VEON US | 1,7 | 3,5 | 0,7 | (2,3) | 12,3 | (25,1) | (23,7) | 2,6 | 8,6 | 4,4 | (0,3) | 15,6 | (22,9) |
| АФК "Система" | SSA LI | (2,5) | (5,9) | (11,9) | (12,8) | (31,9) | (50,0) | (42,9) | (1,7) | (0,9) | (8,1) | (10,8) | (28,6) | (47,9) |
| ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ | | | | | | | | | | | | | | |
| Армада | ARMD RX | (0,5) | 0,7 | 1,8 | (12,6) | (15,6) | (34,8) | (32,1) | 0,4 | 5,8 | 5,5 | (10,6) | (12,3) | (32,6) |
| МЕДИА | | | | | | | | | | | | | | |
| СТС Медиа | CTCM US | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 3,5 | 10,8 | (10,9) | 0,0 | 0,9 | 5,1 | 3,7 | 5,6 | 14,1 | (8,7) |
| РБК | RBCM RX | 0,7 | (1,6) | (6,4) | (19,8) | (16,9) | (52,6) | (36,8) | 1,5 | 3,5 | (2,6) | (17,7) | (13,5) | (50,4) |
| Яндекс | YNDX US | (2,7) | (24,9) | (18,8) | (27,9) | (21,4) | (13,0) | (18,2) | (1,8) | (19,9) | (15,1) | (25,8) | (18,1) | (10,8) |
| Mail.Ru Group | MAIL LI | (1,0) | 0,2 | (3,2) | (7,1) | (19,2) | (13,0) | (9,2) | (0,1) | 5,2 | 0,5 | (5,0) | (15,9) | (10,8) |

Источники: ММВБ-РТС, Bloomberg

2018 год**Октябрь**

| | |
|--------------|---|
| 29 октября | Результаты Яндекса за 3 кв. 2018 г. |
| конец месяца | Статистика Росавиа по пассажиропотоку на российских авиалиниях в сентябре |
| конец месяца | Операционные результаты Группы НМТП за сентябрь |

Ноябрь

| | |
|-----------------|---|
| 1 ноября | Результаты Сбербанка за 3 кв. 2018 г. по МСФО |
| начало месяца | Статистика Ассоциации европейского бизнеса по продажам новых автомобилей в октябре Данные ОАО «РЖД» по грузообороту за октябрь |
| 7 ноября | Результаты Московской биржи за 3 кв. 2018 г. по МСФО |
| 8 ноября | Результаты Veon за 3 кв. 2018 г. |
| середина месяца | Статистика АСОП по грузообороту в российских морских портах в октябре |
| 26 ноября | Результаты Тинькофф Банка за 3 кв. 2018 г. по МСФО |
| 27 ноября | Результаты Банка Санкт-Петербург за 3 кв. 2018 г. по МСФО |
| конец месяца | Статистика Росавиа по пассажиропотоку на российских авиалиниях в октябре |
| конец месяца | Операционные результаты Группы НМТП за октябрь |

Источники: Reuters, компании

Аналитическое управление

Руководитель управления

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru

Дирекция анализа долговых инструментов

Руководитель Ольга Стерина, sterinaoa@uralsib.ru

Экономика

Алексей Девятков, devyatovae@uralsib.ru
Ольга Стерина, sterinaoa@uralsib.ru

Банки

Наталья Березина, CFA, berezinana@uralsib.ru

Долговые обязательства

Ольга Стерина, sterinaoa@uralsib.ru
Ирина Лебедева, CFA, lebedevair@uralsib.ru
Евгений Сергеев, sergeevei@uralsib.ru
Надежда Боженко, bozhenkonv@uralsib.ru

Нефть и газ

Алексей Кокин, kokinav@uralsib.ru

Телекоммуникации/Медиа/ИТ

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru
Константин Белов, belovka@uralsib.ru

Потребительский сектор

Константин Белов, belovka@uralsib.ru

Минеральные удобрения/ Машиностроение/Транспорт/Недвижимость

Денис Ворчик, CFA, vorchikdb@uralsib.ru

Редакторская группа

Андрей Пятигорский, pya_ae@uralsib.ru
Ольга Симкина, sim_oa@uralsib.ru
Алексей Смородин, smorodinay@uralsib.ru

Управление продаж

+7 (495) 788 0888

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей. Ни при каких обстоятельствах он не должен использоваться или рассматриваться как oferta или предложение делать oferty. Несмотря на то что данный материал был подготовлен с максимальной тщательностью, УРАЛСИБ не дает никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты включенной в бюллетень информации. Ни УРАЛСИБ, ни агенты компании или аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования настоящего бюллетеня или содержащейся в нем информации. Бюллетень не предназначен для распространения на территории Великобритании и ЕС. Все права на бюллетень принадлежат ООО «УРАЛСИБ Кэпитал – Финансовые услуги», и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения.