

**Индексы**

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
<b>Америка</b>			
S&P500	1408,47	0,37	0,81
Dow Jones	13212,04	0,50	1,00
NASDAQ Composite	3091,57	-0,12	0,77
Bovespa	64510,97	-0,56	-1,98
<b>Европа</b>			
FUTSEE 100	5768,45	0,46	-1,48
DAX	6946,83	1,04	-0,70
CAC 40	3423,81	1,26	-1,51
<b>Азия</b>			
NIKKEI 225	10133,31	0,49	1,15
Hang Seng	20461,54	-0,46	-1,00
SENSEX	17429,46	0,15	2,21
<b>Россия</b>			
MMVB	1529,43	1,50	-2,28
PTC	1640,16	1,51	-4,24

**Фьючерсы**

S&P500 Fut	1406,75	0,25	-0,58
Dow Jones Fut	13166	0,18	-0,26

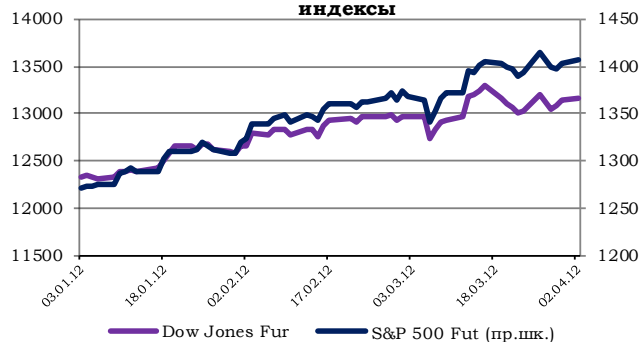
**Валюта**

DXU	78,995	-0,01	0,02
EUR/USD	1,3337	-0,05	-0,16
USD/RUR	29,3315	0,05	-1,20

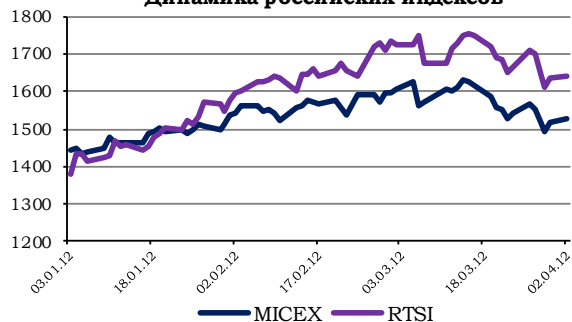
**Нефть**

Light Sweet	103,13	0,11	-3,64
Brent	123,08	0,16	-2,05
Urals	120,58	0,42	-1,77

**Динамика фьючерсов на американские индексы**



**Динамика российских индексов**



**Внешний фон**

Еврогруппа приняла решение увеличить объем антикризисных фондов EFSF и ESM на €300 млрд., доведя сумму до €800 млрд. Кроме того, министры финансов Евросоюза одобрили увеличение суммарного кредитного **потенциала** до €700 млрд. с текущих €500 млрд. Данные активы включает в себя €500 млрд., которые, начиная с середины 2012г., сможет выдать постоянный Европейский стабилизационный механизм (ESM), и €200 млрд., уже выделенные временным Европейским фондом финансовой стабильности (EFSF) на поддержку Греции, Ирландии и Португалии.

Между тем Еврокомиссия уже выделила €49 млрд. на поддержку Ирландии и Португалии из отдельного фонда - так называемого EFSM. Учитывая также €53 млрд. двусторонних кредитов для Греции. В сумме, еврозона мобилизует общую систему защиты в 800 млрд евро, или свыше €1 трлн.

ESM будет основным источником финансирования новых программ экстренной помощи, начиная с июля 2012г. EFSF в основном будет активно финансировать уже текущие программы, стартовавшие до июля 2012г. Кроме того, EFSF сможет принимать участие в новых программах финансирования в течение переходного периода, до середины 2013г., пока ESM не вступит в полную силу.

Канцлер Германии Ангела Меркель хочет, чтобы Греция осталась членом еврозоны. Немецкий политик отметила, что Афины долго шли по пути реформ, и теперь получили шанс на преодоление долгового кризиса, хотя для этого стране придется пойти на дополнительные меры экономии.

Глава правительства Германии добавила, что не видит альтернативы программе серьезных комплексных структурных реформ, которые должны затрагивать все сферы: начиная от сферы государственных финансов и заканчивая реформами рынка труда. По ее словам, проведение административных реформ и принятие мер по оптимизации процесса сбора налогов являются насущной необходимостью.

В ЕС понимают, что проблемы отдельных стран еврозоны должны решаться комплексно. По мнению Меркель, бюджетный пакт, подписанный 2 марта 2012г. в Брюсселе представителями правительств 25 из 27 государств - членов Европейского союза, является значимым шагом на пути к единой фискальной политике на территории блока. Было большой ошибкой то, что европейские лидеры не договорились о создании фискального союза раньше, во время введения единой европейской валюты.

Немецкий канцлер надеется, что правительства европейских государств будут придерживаться согласованных положений бюджетного пакта. Нидерланды все еще работают над бюджетными показателями. Испания обещает снизить бюджетный дефицит в 2013г. до 3% ВВП. Все страны смогут достичь целевых показателей по сокращению дефицита бюджетов.

По словам немецкого канцлера, в настоящий момент правительствам европейских государств необходимо придерживаться установленных значений по уровню госдолга и



стараться оставаться в рамках согласованных параметров. Кроме того, следует договориться на европейском уровне о более общих положениях, касающихся, например, снижения безработицы среди молодежи. Каждое государство региона будет самостоятельно работать над бюджетом, придерживаясь при этом общих европейских приоритетных линий и оставаясь в рамках согласованных границ.

Госдолг Польши по итогам 2011г. сохранился примерно на том же уровне, что и в 2010г. и составил 53,5% ВВП. Если использовать соответствующую систему Евросоюза, то показатель госдолга страны по итогам 2011г. будет находиться на уровне 56,4% ВВП. Этот показатель ниже порогового уровня госдолга, установленного Евросоюзом (60%), и ниже среднего аналогичного показателя по всему блоку.

В 2012г. правительство страны намерено сократить уровень госдолга до 52,4%, исходя из собственной системы подсчета структуры и размера государственного долга. Польская экономика - единственная из 27 стран ЕС - продолжала расти, несмотря на мировой финансово-экономический кризис. Именно этот факт позволил Польше успешно выполнять программу по сокращению бюджетного дефицита и уровня госдолга. В минувшем году экономика Польши выросла на 4,3%. Польское законодательство предусматривает, что в случае увеличения уровня госдолга до отметки, превышающей 55% от ВВП (по польской системе), автоматически вводится режим сокращения госрасходов, благодаря которому уровень госдолга должен вновь опуститься ниже этой отметки.

Представители Евросоюза, США, Японии и еще 10 государств опубликовали заявление, в котором охарактеризовали новую торговую политику аргентинских властей как "неподобающую государству-члену Всемирной торговой организации". В заявлении также говорится о чрезвычайной опасности мер, введенных Буэнос-Айресом, так как они затрудняют торговлю и препятствуют экономическому росту.

Правительство Аргентины ввело 1 февраля 2012г. новые правила, регулирующие торговлю. По этим правилам любая покупка на мировом рынке должна получить одобрение властей страны. Это стало одной из мер, направленных на поддержание положительного сальдо торгового баланса страны, который в 2011г. сократился на 10% по сравнению с предыдущим годом и составил \$10,4 млрд. Помимо ЕС, США и Японии, обращение подписали представители Австралии, Канады, Коста-Рики, Израиля, Южной Кореи, Новой Зеландии, Норвегии, Панамы, Швейцарии, Тайваня, Таиланда и Турции.

Центробанк России возобновляет часть поддерживающих мер, решая проблему с длинной ликвидностью, существующую в банковском секторе.

Со 2 апреля 2012г. будут возобновлены операции по предоставлению кредитов обеспеченных "нерыночными" активами или поручительствами на срок от 181 до 365 календарных дней по фиксированной процентной ставке 8% годовых. Проведение этих операций было временно приостановлено 29 апреля 2010г.

С этой же даты кредиты на срок от 181 до 365 календарных дней по фиксированной ставке 7,75% годовых начнут обеспечиваться



золотом.

Ранее Банк России сообщил, что возобновляет предоставление ломбардных кредитов на аукционной основе и проведение аукционов прямого РЕПО сроком на один год.

Согласно графику, ЦБ РФ во II квартале 2012г. проведет 13 ломбардных кредитных аукционов со сроком предоставления денежных средств кредитным организациям на одну неделю, три аукциона - со сроком на три месяца и один аукцион - на 12 месяцев. Также во II квартале текущего года будет проведено три аукциона прямого РЕПО на срок три месяца и один аукцион - на срок 12 месяцев. Ломбардный кредитный аукцион и аукцион прямого РЕПО со сроком 12 месяцев будут проведены в один день - 9 апреля 2012г.

Зампред Банка России Сергей Швецов не исключил повторного проведения после 9 апреля 2012г. ломбардного аукциона и аукциона прямого РЕПО сроком на один год. Как отметил зампред, эти инструменты долго не были востребованы, но банки просят. Если ЦБ увидит, что инструменты пользуются огромной популярностью, можно говорить о том, что он будет повторяться.

Международное рейтинговое агентство *Fitch Ratings* присвоило рейтинг BBB выпускам суверенных еврооблигаций РФ: двум - на \$2 млрд., одному - на \$3 млрд. Рейтинг соответствует уровню рейтинга долгосрочных обязательств РФ в иностранной валюте, который имеет "стабильный" прогноз.

Ранее сегодня Министерство финансов РФ подтвердило, что Россия разместила три выпуска суверенных еврооблигаций на общую сумму \$7 млрд.: 5-летний и 10-летний выпуски - на \$2 млрд. каждый, а также 30-летний - на \$3 млрд. Номинальная стоимость облигации каждого выпуска составляет \$200 тыс.

Ставка купона по 5-летним еврооблигациям составила 3,25% годовых, цена размещения - 99,657% от номинала. По выпуску предусмотрено 10 полугодовых купонных периодов. Количество облигаций в выпуске - 10 тыс.

Ставка купона по 10-летним еврооблигациям установлена в размере 4,5% годовых, цена размещения - 99,277% от номинала. По выпуску предусмотрено 20 полугодовых купонных периодов. Количество облигаций в выпуске - 10 тыс.

Купонная ставка по 30-летним еврооблигациям составила 5,625% годовых, цена размещения - 97,553% от номинала. По выпуску предусмотрено 60 полугодовых купонных периодов. Выпуск состоит из 15 тыс. ценных бумаг.

Техническое размещение еврооблигаций трех выпусков состоится 4 апреля 2012г. Дата погашения 5-летних еврооблигаций - 4 апреля 2017г., 10-летних - 4 апреля 2022г., 30-летних - 4 апреля 2042г.

Согласно приказу Минфина, облигации могут быть предъявлены к досрочному погашению.

Индекс доллара DXY по итогам торгов 30 марта снизился на 0,23%. Сегодня индекс торгуется 78,995 пункта (-0,01%). Валютная пара EUR/USD в пятницу выросла до 1,3343 (+0,31%), в настоящее время торгуется на уровне 1,3337 (-0,05%).

Европейские индексы завершили предыдущие торги ростом. FUTSEE 100 прибавил 0,46%, DAX поднялся на 1,04%,



французский CAC 40 повысился на 1,26%.

Американские индексы по итогам пятницы выросли. S&P500 увеличился на 0,37%, Dow Jones вырос на 0,50%. Лучшие рынка компании здравоохранения (+0,79%) и нефтегазовой отрасли (+0,78%). В аутсайдерах технологический сектор (+0,35%). Бразильский индекс Bovespa понизился на 0,56%.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,25%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,18%.

Азиатские площадки не показывают единой динамики. Японский NIKKEI 225 растет на 0,49%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,46%, индийский SENSEX повышается на 0,15%.

#### **Россия**

Индекс ММВБ 30 марта увеличился на 1,50%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 1,51%. Лучшие рынка финансовый сектор (+3,82%), в аутсайдерах телекоммуникации (+0,49%).

Сегодня ждем продолжения роста котировок российских акций на фоне ослабления доллара и позитивной динамики мировых индексов акций.

#### **Ключевая статистика на сегодня:**

PMI Франции (11:50);

PMI Германии (11:55);

PMI Еврозоны (12:00);

Уровень безработицы Еврозоны (13:00);

Индекс деловой активности в производственном секторе США (18:00).

#### **Корпоративные события на сегодня**

Публикация финансового отчета за 2011 год по МСФО "Э.ОН Россия";

Заседание совета директоров "Группы ЛСР";

Заседание совета директоров "Удмуртнефти";

Заседание совета директоров "Славнефти";

С 1 апреля 2012 года экспортная пошлина на российскую нефть вырастет с \$411,2 до \$460,7 за тонну;

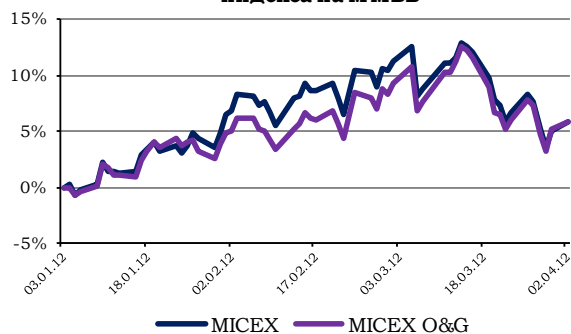
Публикация ФСТ новых тарифов для электросетей.



## Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед	52-Нед
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	Мин.	Макс.
<b>MICEX O&amp;G</b>	<b>3231,18</b>	<b>2,03</b>	<b>-1,68</b>	<b>-3,08</b>	<b>8,97</b>	<b>-5,51</b>	<b>2503,4</b>	<b>3515,6</b>
<b>RTSog</b>	<b>212,5</b>	<b>2,00</b>	<b>-4,14</b>	<b>-4,42</b>	<b>17,87</b>	<b>-13,70</b>	<b>152,3</b>	<b>254,9</b>
Нефть Brent	123,08	0,16	-2,05	-0,46	14,62	3,69	98,7	128,4
Нефть WTI	103,13	0,11	-3,64	-3,35	4,35	-4,46	74,9	114,8
Нефть Urals	119,63	0,43	-1,81	-1,66	13,19	7,81	н.д.	н.д.
Природный газ	2,12	-0,09	-4,58	-14,49	-28,94	-51,31	2,1	5,0
Gas oil	1 014,3	0,00	-1,53	0,37	9,77	1,37	849,3	1064,5
Мазут	317,9	0,27	-1,55	-0,72	8,30	1,41	269,7	333,0
Бензин	333,4	0,78	-2,42	1,89	24,11	5,79	244,4	348,0

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



### Рынок энергоносителей

По итогам предыдущего торгового дня контракт на Light Sweet прибавил 0,23%; Brent подорожал на 0,40%. Сегодня Light Sweet торгуется \$103,13 (+0,11%); Brent стоит \$123,08 (+0,16%). Спред между Brent и Light Sweet расширился до \$19,95.

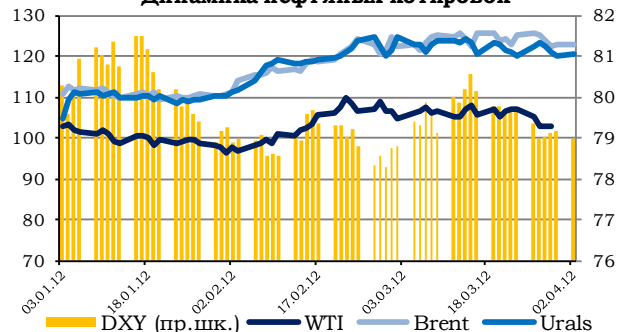
Природный газ по итогам пятничной сессии упал на 1,07%, в настоящий момент котировки немного снижаются и составляют \$2,124 (-0,09%).

### Акции компаний нефтегазового сектора

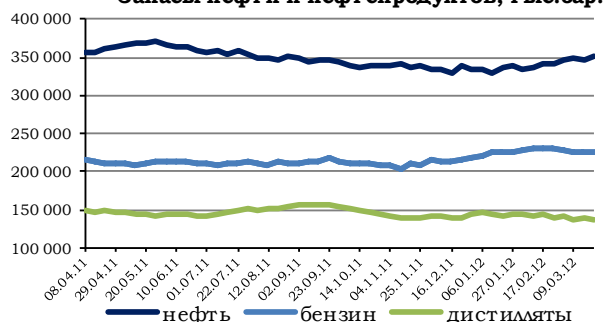
Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 2,03%, RTSog прибавил 2,00%.

В лидерах на ММВБ акции Газпромнефти (+3,57%) и привилегированные акции Транснефти (+3,31%). В аутсайдерах бумаги ЛУКОЙЛа (+0,37%) и привилегированные акции Сургутнефтегаза (+0,64%).

Динамика нефтяных котировок



Запасы нефти и нефтепродуктов, тыс.бар.



Компании нефтегазового сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
--------------------------------------	-------	--------	-------------------	-----------------------	-------------------------	--------------------------------	---------------------------------------

### РТС

Газпром	GAZP	USD	6,24	0,00	1,79	20,46	147 722,7
НОВАТЭК	NVTK	USD	14,15	0,00	0,00	16,46	40 184,7
Роснефть	ROSN	USD	7,70	0,00	0,00	9,22	75 856,0
ЛУКОЙЛ	LKOH	USD	63,20	0,00	2,10	23,44	53 755,6
Газпромнефть	SIBN	USD	4,59	0,00	н.д.	н.д.	25 266,3
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	USD	1,11	0,00	0,00	26,42	35 352,2
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	USD	0,73	0,00	0,00	34,63	н.д.
Татнефть (ао)	TATN	USD	6,97	0,00	0,00	46,74	14 621,3
Татнефть (ап)	TATNP	USD	3,50	0,00	0,00	42,86	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	USD	1941,00	0,00	0,00	29,40	н.д.

### ММВБ

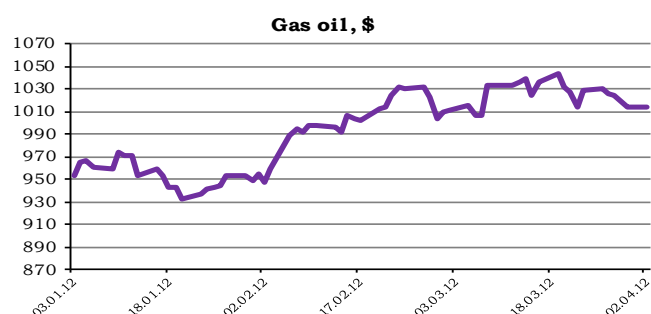
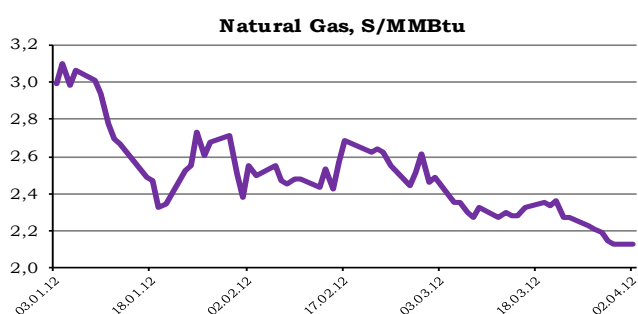
Газпром	GAZP	RUR	181,08	2,29	-2,02	5,67	146 072,7
НОВАТЭК	NVTK	RUR	388,40	2,27	-3,63	-1,41	40 184,7
Роснефть	ROSN	RUR	210,05	2,42	-1,07	-1,84	75 856,0
ЛУКОЙЛ	LKOH	RUR	1782,70	0,37	-3,53	4,66	51 667,9
Газпромнефть	SIBN	RUR	156,39	3,57	1,31	5,54	25 266,3
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	RUR	29,04	2,17	-6,30	14,72	35 352,2
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	RUR	20,76	0,64	-4,03	25,85	5 449,7
Татнефть (ао)	TATN	RUR	196,95	3,23	-1,02	23,80	14 621,3
Татнефть (ап)	TATNP	RUR	101,66	2,36	-0,63	15,47	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	RUR	57564,00	3,31	3,47	16,04	н.д.

### GDR

Газпром	OGZD LI	USD	12,20	-0,49	-2,79	14,45	144 408,4
НОВАТЭК	NVTK LI	USD	135,50	-0,73	-4,24	8,23	41 141,9
Роснефть	ROSN LI	USD	7,08	0,50	-1,67	7,27	75 035,1
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	USD	60,20	-2,03	-4,14	13,69	51 203,9
Газпромнефть	GAZ LI	USD	26,69	1,06	2,14	13,57	25 309,1
Сургутнефтегаз	SGGD LI	USD	9,78	-2,78	-4,40	24,90	34 940,0
Татнефть	ATAD LI	USD	40,80	-0,87	1,44	37,84	14 818,1

### ADR

Газпром	OGZPY US	USD	12,37	1,89	-1,36	15,81	146 420,7
ЛУКОЙЛ	LUKOY US	USD	60,80	-0,33	-3,26	14,29	51 714,2
Газпромнефть	GZPFY US	USD	26,36	0,61	0,80	12,99	24 996,1
Сургутнефтегаз	SGTZY US	USD	9,82	-2,58	-4,01	24,46	35 082,9

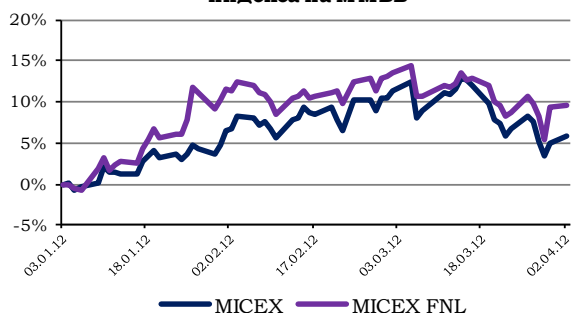




## Банковский сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
<b>MICEX FNL</b>	<b>5394,18</b>	<b>3,82</b>	<b>-1,07</b>	<b>-1,07</b>	<b>12,26</b>	<b>-3,45</b>	<b>4424,7</b>	<b>6953,9</b>
<b>RTSfn</b>	<b>322,41</b>	<b>4,14</b>	<b>-3,01</b>	<b>-3,01</b>	<b>22,16</b>	<b>-4,34</b>	<b>249,6</b>	<b>501,3</b>
Рублевая ставка овернайт, %	5,3634	-66,66 б.п.	-76,66 б.п.	91,34 б.п.	-10,75 б.п.	255,17 б.п.	н.д.	7,4
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	85,661	-26,69	-25,55	-25,55	-58,96	-18,39	н.д.	н.д.
Средства на корсчетах, млрд. руб.	722,079	24,19	3,97	3,97	-37,07	5,92	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. \$	510,8	н.д.	1,10	1,10	1,60	1,30	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	33,7309	-1,44	1,18	1,18	-7,95	0,40	32,9	37,6
EUR	39,1242	-0,13	1,27	1,27	-6,16	1,10	38,3	43,8
USD	29,3315	-0,05	1,20	1,20	-9,61	0,07	27,2	32,9

### Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



### Ликвидность

Рубль 30 марта укрепился. Бивалютная корзина подешевела на 0,24%, сегодня торгуется на уровне 33,7309 (-0,07%), при этом рубль укрепился к доллару на 0,52% до 29,3470 руб.; евро подросла до 39,1735 руб. (+0,02%).

Средства на корсчетах банков увеличились на 27,59 млрд. руб., депозиты в ЦБ сократились на 10,23 млрд. руб.

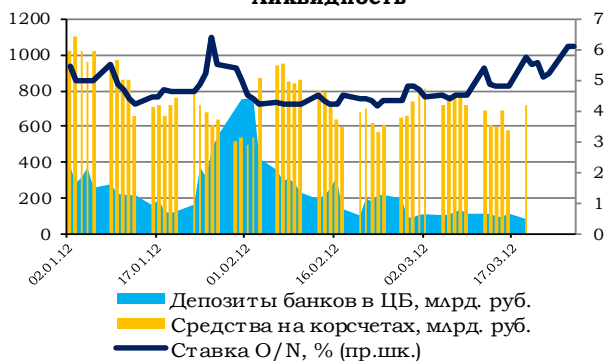
Ставка овернайт снизилась на 66,66 б.п. и составляет 5,3634 п.п.

### Акции банков

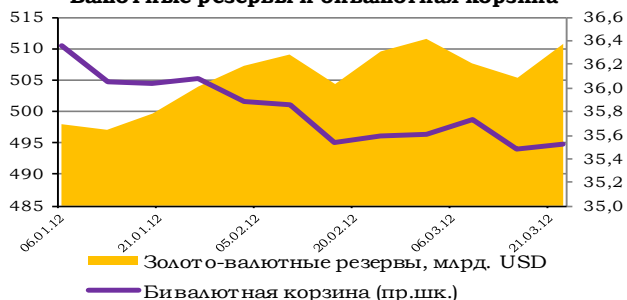
Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL взлетел на 3,82%, на RTS RTSfn прибавил 4,14%.

В лидерах на ММВБ акции Банка Москвы, которые выросли на 4,46%, а также акции Банка Санкт-Петербург, прибавившие 3,01%. Хуже рынка акции Росбанка, которые потеряли в ходе сессии 0,86%, а также привилегированные акции Банка Возрождение, выросшие лишь на 0,68%.

### Ликвидность



### Валютные резервы и бивалютная корзина



Банки	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
<b>PTC</b>							
Сбербанк России (ao)	SBER	USD	3,23	-1,82	-1,52	43,56	69 725,8
Сбербанк России (ап)	SBERP	USD	2,80	0,00	0,00	24,44	2 800,0
Банк Возрождение (ao)	VZRZ	USD	21,00	0,00	-11,02	20,97	498,7
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	USD	10,50	0,00	н.д.	н.д.	466,8
ВТБ	VTBR	USD	0,00	0,00	н.д.	н.д.	23 831,8
РосБанк	ROSB	USD	4,00	0,00	н.д.	н.д.	4 760,9
Банк Санкт-Петербург	STBK	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	806,3
Банк Москвы	MMBM	USD	40,00	0,00	н.д.	н.д.	6 277,0
Номос Банк	NMOS	USD	28,00	0,00	48,15	48,15	2 629,7
<b>MMBB</b>							
Сбербанк России (ao)	SBER	RUB	94,64	1,14	-5,35	19,27	69 614,8
Сбербанк России (ап)	SBERP	RUB	78,05	2,01	-2,19	31,86	2 659,6
Банк Возрождение (ao)	VZRZ	RUB	576,80	2,29	-5,75	5,85	466,8
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	RUB	248,74	0,68	-2,45	0,30	11,0
ВТБ	VTBR	RUB	0,07	2,05	-5,22	13,64	23 831,8
РосБанк	ROSB	RUB	90,06	-0,86	-1,86	-9,22	4 760,9
Банк Санкт-Петербург	BSPB	RUB	78,69	3,01	2,21	8,52	806,3
Банк Москвы	MMBM	RUB	1023,40	4,46	5,51	12,39	6 277,0
Номос Банк	NMOS	RUB	835,00	1,92	4,66	35,77	2 629,7
<b>GDR</b>							
ВТБ	VTBR LI	USD	4,51	-1,85	-4,43	24,93	23 588,5
Номос Банк	NMOS LI	USD	14,47	3,28	6,40	52,32	2 674,7
Сбербанк	SBRCY US	USD	13,39	3,32	-1,25	34,71	72 262,3

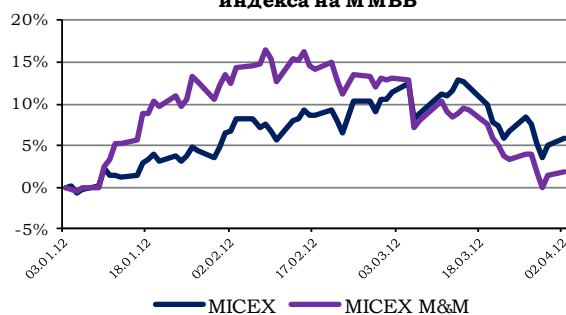




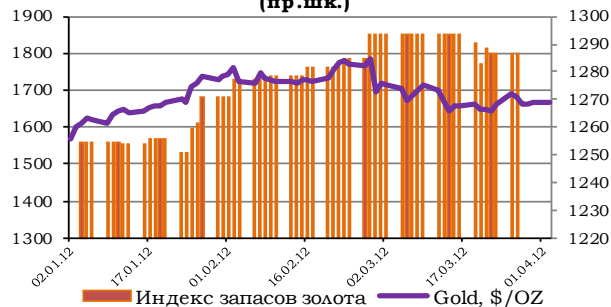
## Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
<b>MICEX M&amp;M</b>	<b>3265,4</b>	<b>1,91</b>	<b>-2,00</b>	<b>-9,80</b>	<b>5,93</b>	<b>-43,06</b>	<b>3012,7</b>	<b>5812,2</b>
<b>RTSmm</b>	<b>230,35</b>	<b>1,11</b>	<b>-4,40</b>	<b>-11,25</b>	<b>14,55</b>	<b>-39,48</b>	<b>195,6</b>	<b>389,3</b>
Стальная заготовка	515	0,39	0,98	-4,19	-2,83	-8,04	474,5	601,0
Уголь	57,77	1,53	1,94	-4,78	-17,14	-24,32	# N/A N/A	# N/A N/A
Золото	1668,6	0,42	-1,27	-2,57	6,53	16,78	1428,1	1921,2
Серебро	32,52	0,84	-0,93	-6,52	16,71	-14,00	26,1	49,8
Платина	1642,75	0,92	-0,35	-3,34	# N/A N/A	-6,93	1344,3	1916,8
Палладий	652,4	1,07	-2,52	-8,60	# N/A N/A	-15,68	536,8	849,0
Медь	8474,5	1,26	0,80	-0,22	11,65	-9,49	6784,3	9827,2
Никель	17753	1,47	-1,94	-7,38	-5,19	-31,74	16925,0	27419,0
Цинк	1995	0,30	-0,01	-4,59	9,18	-14,06	1748,8	2496,0
Свинец	2037	2,52	2,41	-4,39	1,29	-24,26	1790,5	2940,0
Алюминий	2087	-1,89	-2,25	-8,69	4,64	-19,67	1944,6	2772,1

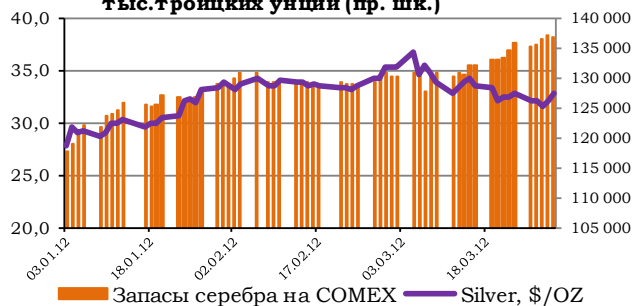
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Золото, \$/унц. и Индекс Запасов Золота, т (пр. шк.)



Серебро, \$/унц. и запасы на COMEX тыс. тройских унций (пр. шк.)



### Рынок металлов

Драгоценные металлы показывают позитивную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет \$1668,6. Серебро подорожало до \$32,5175. Соотношение стоимости золота и серебра стабильно и составляет 51,31.

Медь 30 марта выросла на 1,26%, сегодня торгуется \$8474,5 (+1,10%), Никель в пятницу повысился на 1,47%, сегодня взлетел на 3,95% до \$17753. Цинк в ходе предыдущих торгов подорожал на 0,30%, сейчас торгуется на уровне \$1995 (-0,19%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне 30 марта выросла до \$515 (+1,48%), контракт на уголь вчера вырос на 1,53%, в настоящее время торгуется по \$57,77 (+0,73%).

### Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 1,45%, на РТС RTSmm прибавил 1,11%.

В лидерах на ММВБ бумаги ВСМПО-Ависма, которые выросли на 3,47%, а также акции РУСАЛа, прибавившие 3,37%. Хуже рынка акции ТМК, которые потеряли в ходе сессии 0,74%, а также акции Распадской, упавшие на 0,67%.

### Распадская: слабый отчет, отставание от плана, неясные перспективы (негативно)

В пятницу "Распадская" опубликовала финансовые результаты работы в 2011 году. Выручка компании выросла на 3%, до \$726 млн. Скорректированный показатель EBITDA снизился на 4%, до \$324 млн. Упала и рентабельность по нему — с 48% до 45%. Скорректированная чистая прибыль оказалась на 3% меньше, чем в 2010 году — \$136 млн., без корректировок на разовые статьи — падение составило 44,5%.

По итогам 2011 года было добыто 6,25 млн. тонн рядового угля (в 2010 году — 7,2 млн. тонн). Несмотря на то, что цены на коксующийся уголь выросли за год на 31,6% (до \$296 за тонну), снижение производство увеличило себестоимость до \$49,7 на тонну против \$27 в 2010 году.

В своем отчете компания пишет, что на восстановительные работы в прошлом году было потрачено \$90,6 млн. Однако в январе—феврале, по данным ЦДУ ТЭК, снова было зафиксировано снижение добычи "Распадской" — на 2,3%, до 1,1 млн. тонн, относительно аналогичного периода прошлого года. В январе



компания добыла 558,6 тыс. тонн (снижение на 9,3%), в феврале — 553 тыс. тонн (рост — 6,1%). Это предполагает отставание от озвученных ранее планов на квартал на 25-30%, даже если мартовские показатели будут лучше января-февраля.

Металлурги говорят, что на второй квартал экспортные контракты на уголь подписываются по \$210-215 за тонну, тогда как еще в декабре сырье стоило почти на 30% дороже. Цена, скорее всего, зафиксирована до конца года. В этих условиях финансовые показатели Распадской вряд ли существенно улучшатся. Негатива добавляет то, что мажоритарные акционеры по сути не имеют четкой стратегии по выводу компании из кризиса. В начале 2011 года они были готовы продать компанию, но не смогли найти покупателя. Затем и менеджмент и Евраз (владеют по 40% Распадской) предъявили свои акции к обратному выкупу, проводимому компанией, в полном объеме.

*В сложившихся условиях мы негативно оцениваем результаты 2011 года и перспективы компании. Чтобы ситуация изменилась, Распадской, вероятно, стоит найти стратегического инвестора, который будет иметь более четкие планы по восстановлению шахты, а не стремиться избавиться от актива.*

#### **РУСАЛ вышел на каникулы (умеренно позитивно)**

В пятницу РУСАЛ сообщил о начале периода, в рамках которого не будет проводиться тестирование ковенант по кредитным соглашениям с международными и российскими кредиторами. Это право банки согласовали с компанией в середине января. "Каникулы" будут действовать в течение года, начиная с 1 апреля, но ковенанты перестают тестироваться с 1 января. Также "Русал" сообщил, что в первом квартале досрочно погасил часть долговых обязательств (всего \$11 млрд.) в размере до \$130 млн. за счет собственных средств. Больше на этот год обязательных погашений компания не имеет.

*Мы позитивно оцениваем то, что компании удалось договориться о временной отмене действия дефолтных ковенант, даже при том, что РУСАЛу удалось избавиться от большей части ограничений по итогам 2011 года. «Каникулы» позволят компании более гибко управлять долгом в краткосрочной перспективе. Мы полагаем, что РУСАЛу это потребовалось для того, чтобы интенсифицировать инвестиционные проекты, что должно позитивно сказаться на справедливой стоимости компании.*

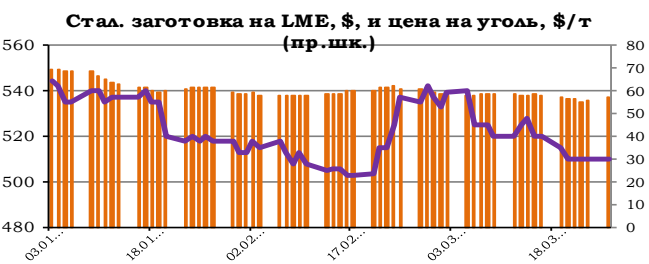
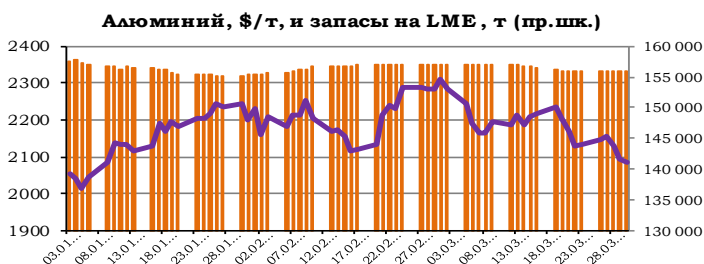
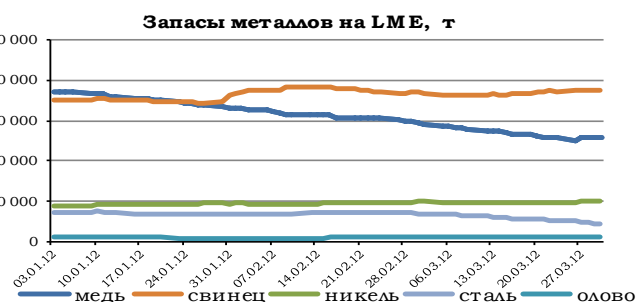
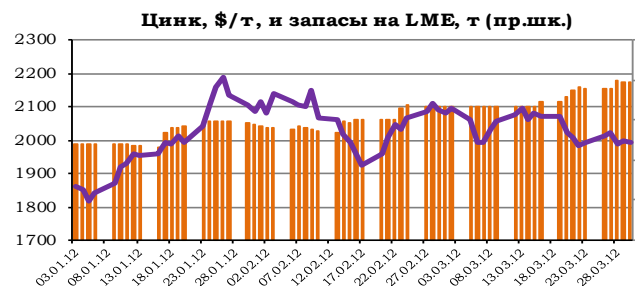


Металлургия и добыча	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
<b>PTC</b>							
ГМК Норильский никель	GMKN	USD	175,20	0,00	н.д.	н.д.	
ЧЦЗ	CHZN	USD	2,77	0,00	0,00	0,73	143,0
ВСМПО-Ависма	VSMO	USD	175,70	0,00	0,00	-0,17	2 025,7
Полюс золото	PLZL	USD	59,00	0,00	н.д.	н.д.	7 770,7
Полиметалл	PMTL	USD	16,20	0,00	0,00	-1,46	6 469,9
Северсталь	CHMF	USD	13,66	1,18	-3,63	9,27	13 764,0
ММК	MAGN	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	5 096,2
НЛМК	NLMK	USD	2,00	0,00	н.д.	н.д.	12 594,2
ТМК	TRMK	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	2 911,1
Распадская	RASP	USD	3,72	-7,00	-6,51	21,57	2 904,6
Белон	BLNG	USD	0,40	0,00	н.д.	н.д.	423,5
Мечел	MTLRP	USD	7,03	-6,02	-4,09	17,17	975,5

<b>ММВБ</b>							
ГМК Норильский никель	GMKN	RUR	5400,00	1,01	0,63	9,25	35 076,5
ЧЦЗ	CHZN	RUR	77,42	0,52	-3,51	8,98	143,0
ВСМПО-Ависма	VSMO	RUR	5477,90	3,47	3,76	3,68	2 152,1
Полюс золото	PLZL	RUR	1196,30	2,13	-2,78	17,10	7 770,7
Полиметалл	PMTL	RUR	516,00	1,59	0,80	-1,77	7 022,1
Северсталь	CHMF	RUR	393,20	0,43	-4,93	7,70	13 501,5
ММК	MAGN	RUR	13,38	0,63	-4,53	8,48	5 096,2
НЛМК	NLMK	RUR	61,67	0,67	-3,34	-1,91	12 594,2
ТМК	TRMK	RUR	91,12	-0,74	-2,55	24,99	2 911,1
Распадская	RASP	RUR	108,40	-0,67	-7,02	9,51	2 884,1
Белон	BLNG	RUR	10,81	2,43	-3,04	12,58	423,5
РусАл	RUALR	RUR	216,46	3,37	-0,52	10,43	11 206,2

<b>GDR</b>							
ГМК Норильский никель	MNOD LI	USD	18,30	-0,11	-0,11	19,53	34 884,9
ЧЦЗ	CHZN LI	USD	2,55	-1,54	-3,19	18,60	138,2
Северсталь	SVST LI	USD	13,32	-1,77	-5,67	16,94	13 422,6
ММК	MMK LI	USD	5,91	-2,72	-3,59	21,33	5 075,7
НЛМК	NLMK LI	USD	20,78	-1,66	-4,68	5,80	12 453,9
ТМК	TMKS LI	USD	13,40	-1,83	-1,47	48,89	3 140,9
РусАл	486 HK	HKD	5,95	5,12	2,10	18,50	88 575,3

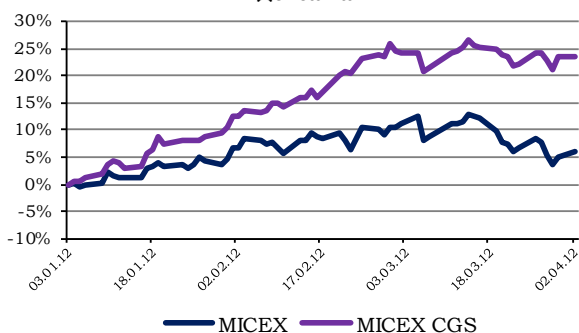
<b>ADR</b>							
ГМК Норильский никель	NILSY US	USD	18,35	0,27	-0,33	19,70	34 980,2
Полюс золото	OPYGY US	USD	19,25	0,00	-3,27	25,65	7 339,2
Мечел	MTL US	USD	8,98	-4,26	-8,46	5,65	3 738,1



## Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
<b>MICEX CGS</b>	<b>4889,75</b>	<b>1,90</b>	<b>-0,66</b>	<b>-0,66</b>	<b>25,19</b>	<b>-0,65</b>	<b>3806,4</b>	<b>5804,3</b>
<b>RTScg</b>	<b>373,31</b>	<b>1,92</b>	<b>-2,48</b>	<b>-2,48</b>	<b>38,18</b>	<b>-1,20</b>	<b>266,4</b>	<b>454,3</b>
Пшеница	656,5	-0,64	-0,45	-0,45	0,57	-2,12	565,3	834,5
Кукуруза	651,5	1,16	2,16	2,16	0,77	-1,14	570,0	799,8
Соевые бобы	1413,75	0,77	2,48	2,48	17,96	6,44	1094,3	1456,0
Рис	14,825	0,41	0,14	0,14	1,51	3,93	13,1	18,3
Овес	341,75	0,15	2,70	2,70	10,42	4,19	278,5	405,0
Какао	2219	-0,18	-3,81	-3,81	5,22	-6,88	1898,0	3424,0
Кофе	182,45	3,40	2,07	2,07	-19,57	-10,19	174,4	306,3
Сахар	24,71	0,45	-3,59	-3,59	6,05	-3,70		
Хлопок	93,29	-0,25	2,62	2,62	1,62	6,67	84,3	215,1

### Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



### Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы 30 марта взлетела на 7,88%, сегодня снижается на 0,64% и составляет \$656,5.

Котировки Риса на предыдущих торгах снизились на 0,91%; сейчас прибавляют 0,41% и составляют \$14,825.

Кукуруза в пятницу подорожала на 6,62%; сегодня цена составляет \$651,5 (+1,16%).

Стоимость Соевых бобов поднялась на 3,50%; сейчас котировки растут на 0,77% и составляют \$1413,75.

Котировки на Какао к закрытию снизились на 3,31%; сегодня теряют 0,18% и составляют \$2219.

Сегодня Сахар прибавляет 0,45%, цена \$24,71, на пятничной сессии он подорожал на 1,85%.

### Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 1,90%, RTScg прибавил 1,92%.

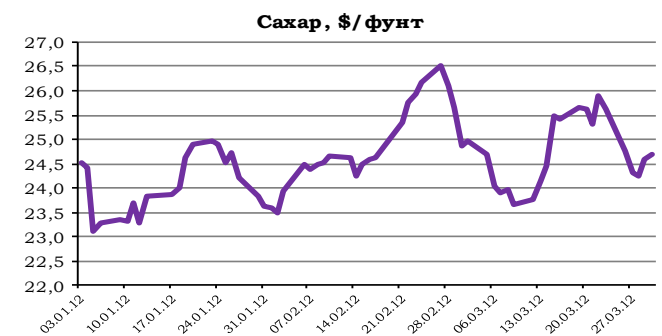
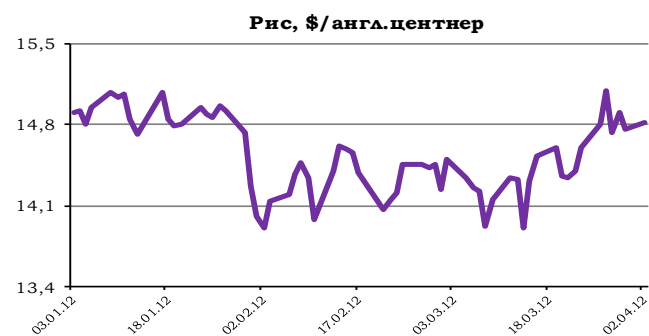
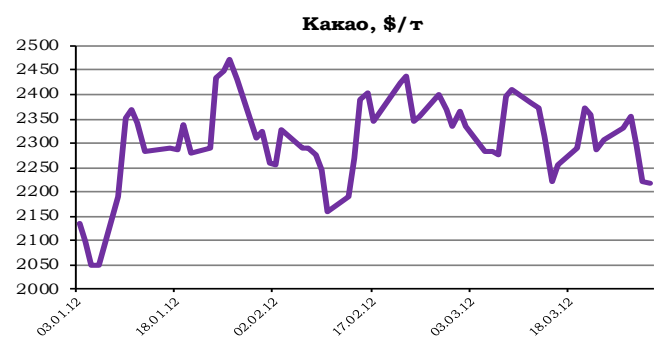
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции М.Видео, которые выросли на 3,88%, также хорошо торговались бумаги Группы Черкизово (+3,33%). В аутсайдерах бумаги Балтики (-0,01%).



Компания потребительского сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
<b>PTC:</b>							
Аптеки 36.6	APTK	USD	1,50	0,00	0,00	14,50	157,5
Балтика	PKBA	USD	48,40	0,00	0,00	27,37	7 939,6
Верофарм	VRPH	USD	29,82	-5,33	-5,33	7,65	298,2
Вимм-Билль Данн	WBDF	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	-
Группа Разгуляй	GRAZ	USD	1,00	0,00	0,00	33,11	142,2
Группа Черкизово	GCHE	USD	18,00	-5,26	-5,26	0,00	805,7
Дикси	DIXY	USD	12,90	0,00	0,00	37,97	1 609,3
Концерн Калина	KLNA	USD	,	,	н.д.	н.д.	,
М.Видео	MVID	USD	8,97	0,00	0,00	53,33	1 612,5
Магнит	MGNT	USD	131,00	0,00	0,00	54,12	12 387,5
7 Континент	SCON	USD	3,82	0,00	0,00	-23,60	286,2
Синергия	SYNG	USD	20,00	0,00	-6,98	23,08	513,4

<b>ММВБ:</b>							
Аптеки 36.6	APTK	RUR	39,71	1,09	-6,10	3,22	142,1
Балтика	PKBA	RUR	1430,00	-0,01	-0,13	14,85	7 993,3
Верофарм	VRPH	RUR	898,50	2,45	-1,14	1,71	306,2
Группа Разгуляй	GRAZ	RUR	26,39	0,69	-4,11	8,51	142,2
Группа Черкизово	GCHE	RUR	549,00	3,33	-0,69	-1,63	805,7
Дикси	DIXY	RUR	380,00	2,01	1,23	29,26	1 615,3
Концерн Калина	KLNA	RUR	4170,00	0,00	,	,	,
М.Видео	MVID	RUR	249,04	3,88	-3,10	37,33	1 525,5
Магнит	MGNT	RUR	3640,80	1,07	0,30	29,30	11 731,3
7 Континент	SCON	RUR	111,99	0,34	-0,08	-21,70	286,2
Синергия	SYNG	RUR	581,00	2,83	-4,33	29,31	508,2

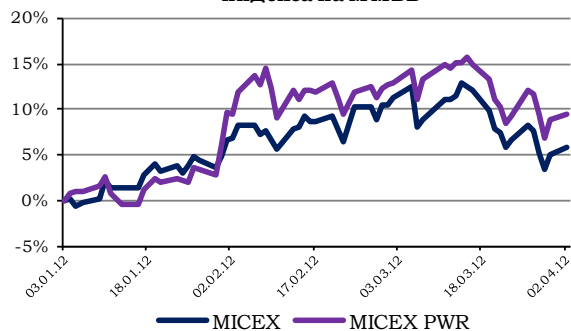
<b>ADR/GDR:</b>							
X5 Retail Group	FIVE LI	USD	22,94	-0,91	-6,67	0,44	6 229,9
Магнит	MGNT LI	USD	29,14	0,52	0,94	37,71	13 777,6
Черкизово	CHE LI	USD	13,88	5,55	6,85	26,18	896,7



## Электроэнергетика

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
<b>MICEX PWR</b>	<b>2321,57</b>	<b>1,82</b>	<b>-2,35</b>	<b>-2,35</b>	<b>13,71</b>	<b>-3,13</b>	<b>1975,9</b>	<b>3167,9</b>
<b>RTSeu</b>	<b>199,41</b>	<b>1,61</b>	<b>-4,79</b>	<b>-4,79</b>	<b>23,24</b>	<b>-4,52</b>	<b>151,7</b>	<b>278,2</b>

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



### Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 1,82%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 1,61%.

На ММВБ лучше рынка привилегированные акции ТГК-4, которые взлетели на 7,04%, также отлично смотрелись бумаги Кузбассэнерго (+5,23%). В аутсайдерах привилегированные акции ТГК-2 (-2,86%) и акции ТГК-2 (-2,00%).





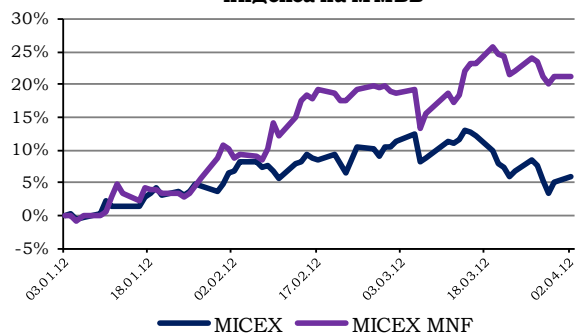
Электроэнергетика	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
<b>"Фишки" электроэнергетики</b>							
РусГидро	HYDR	RUR	1,08	1,75	-3,73	11,42	10 684,4
ФСК ЕЭС	FEES	RUR	0,31	1,87	-5,53	11,38	13 432,9
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	RUR	0,03	1,62	-1,95	-11,17	10 214,3
Холдинг МРСК	MRKH	RUR	3,29	3,72	-5,16	42,71	4 818,0
<b>Оптовая генерация</b>							
ОГК-1	OGKA	RUR	0,69	1,44	-3,23	4,85	1 527,7
ОГК-2	OGKB	RUR	0,74	0,04	-7,64	-1,73	1 496,6
ОГК-3	OGKC	RUR	1,15	0,74	-1,76	33,46	1 852,9
ОГК-4	EONR	RUR	2,86	2,00	2,53	33,93	6 144,4
ОГК-5	OGKE	RUR	2,32	3,18	5,73	27,22	2 790,7
<b>Территориальная генерация</b>							
ТГК-1	TGKA	RUR	0,01	0,85	-2,19	7,54	1 326,8
ТГК-2	TGKB	RUR	0,00	-2,00	-8,29	7,08	136,4
ТГК-2 прив.	TGKBP	RUR	0,00	-2,86	-2,33	-7,80	н.д.
Мосэнерго	MSNG	RUR	1,85	2,73	-1,08	8,73	2 508,6
ТГК-4	TGKD	RUR	0,01	2,82	-1,41	4,60	477,2
ТГК-4 прив.	TGKDP	RUR	0,01	7,04	1,09	13,51	н.д.
ТГК-5	TGKE	RUR	0,01	0,45	-3,45	0,33	270,8
ТГК-6	TGKF	RUR	0,01	0,69	-4,45	-5,35	409,3
Волжская ТГК	VTGK	RUR	1,85	-0,60	-3,55	-2,50	1 895,1
ТГК-9	TGKI	RUR	0,00	-0,42	-4,07	-20,52	573,1
ТГК-10	TGKJ	RUR	25,50	0,81	-2,02	5,03	764,9
ТГК-11	TGKK	RUR	0,01	4,17	0,64	61,07	262,1
Кузбассэнерго	KZBE	RUR	0,20	5,23	0,36	-2,53	481,5
ТГК-13	ETGK	RUR	0,05	2,13	-9,30	-11,78	296,3
ТГК-14	TGKN	RUR	0,00	1,57	-1,46	-4,68	71,7
<b>Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)</b>							
Ленэнерго-об.	LSNG	RUR	10,49	0,52	-1,93	5,95	331,0
Ленэнерго-пр.	LSNGP	RUR	23,35	0,44	-0,54	6,25	н.д.
МОЭСК	MSRS	RUR	1,62	0,61	0,62	1,23	2 688,7
МРСК Сибири	MRKS	RUR	0,13	2,40	-1,52	19,84	433,4
МРСК Северо-Запада	MRKZ	RUR	0,10	-0,10	-0,91	18,75	311,1
МРСК Центра	MRKC	RUR	0,82	0,60	1,79	33,47	1 176,6
МРСК Волги	MRKV	RUR	0,12	0,06	-3,99	28,05	714,0
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	RUR	0,19	0,13	-0,45	30,67	729,8
Башкирэнерго	BEGY	RUR	33,60	1,08	-16,29	0,00	1 193,8
Новосибирскэнерго	NONG	RUR	284,00	-	-5,18	-5,18	н.д.
<b>ADR/GDR</b>							
Мосэнерго	AOMD LI	USD	6,25	-3,10	-0,79	4,87	2 484,3
РусГидро	HYDR LI	USD	3,67	-2,99	-4,63	20,20	10 642,5
ФСК ЕЭС	FEES LI	USD	5,38	0,00	0,00	22,24	13 432,9



## Машиностроение

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
<b>MICEX MNF</b>	<b>2116,32</b>	<b>1,00</b>	<b>-2,22</b>	<b>-2,22</b>	<b>23,39</b>	<b>2,18</b>	<b>1558,9</b>	<b>2766,4</b>
<b>RTSin</b>	<b>166,16</b>	<b>1,34</b>	<b>-4,14</b>	<b>-4,14</b>	<b>34,99</b>	<b>1,81</b>	<b>121,5</b>	<b>242,3</b>

**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**



### Акции машиностроительных компаний

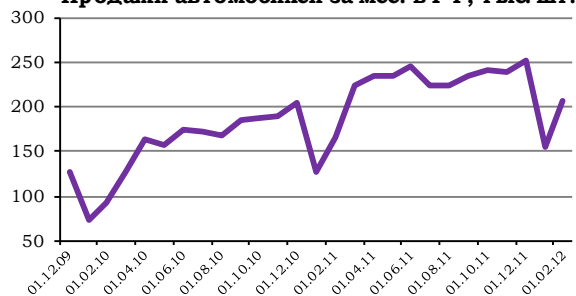
Индекс машиностроительных компаний MICEX MNF вырос на 1,00%, на РТС отраслевой индекс RTSin прибавил 1,34%.

Лучше рынка акции Группы ГАЗ, которые выросли на 7,02%, хорошо смотрелись привилегированные акции АвтоВАЗа (+2,99%). В аутсайдерах бумаги РКК Энергия (-5,39%).

**Динамика цен производителей и инвестиций в производственные мощности в РФ, %**



**Продажи автомобилей за мес. в РФ, тыс. шт.**



Компании машиностроительного сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
<b>РТС:</b>							
АвтоВАЗ	AVAZ	USD	0,81	0,00	0,00	-19,00	1 481,2
Камаз	KMAZ	USD	1,22	0,00	н.д.	н.д.	1 116,0
РКК Энергия	RKKE	USD	180,00	0,00	н.д.	н.д.	221,0
СОЛЛЕРС	SVAV	USD	15,88	-7,42	-7,42	63,69	544,2
<b>ММВБ:</b>							
АвтоВАЗ (ao)	AVAZ	RUR	23,85	0,21	-2,62	20,23	1 481,2
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	RUR	8,98	2,99	0,89	54,49	1 481,2
Группа ГАЗ	GAZA	RUR	989,90	7,02	-0,79	15,24	1 481,2
Камаз	KMAZ	RUR	46,31	2,14	-3,18	31,41	1 116,0
РКК Энергия	RKKE	RUR	5771,00	-5,39	-6,87	-7,04	221,0
СОЛЛЕРС	SVAV	RUR	467,20	0,65	-4,61	53,73	545,6
Казанский ВЗ	KHEL	RUR	102,00	0,81	-0,81	-1,78	535,6
ОАК	UNAC	RUR	0,25	1,48	-1,53	38,12	1 745,6
УАЗ	UUAZ	RUR	79,40	0,00	-0,13	0,21	723,1
Иркут	IRKT	RUR	7,63	3,68	3,60	29,74	303,1
ОМЗ	OMZZ	RUR	43,82	2,84	-0,61	15,32	53,0



### Связь, информационные технологии и медиа

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
<b>MICEX TLC</b>	<b>2282,03</b>	<b>0,49</b>	<b>-1,82</b>	<b>-1,82</b>	<b>10,24</b>	<b>-1,97</b>	<b>1786,1</b>	<b>2666,7</b>



#### Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 0,49%.

Лучше рынка торговались акции МТС, которые выросли на 1,76%, также хорошо смотрелись акции МГТС (+1,67%). В аутсайдерах привилегированные акции Башинформсвязи (-6,25%).



Связь, информационные технологии и медиа	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
<b>ММВБ</b>							
МТС	MTSS	RUB	229,38	1,76	-1,62	25,02	16 151,3
Ростелеком (ao)	RTKM	RUB	144,69	0,97	-2,24	-5,03	14 511,2
Ростелеком (ap)	RTKMP	RUB	88,56	1,13	2,98	-7,07	732,8
АФК Система	AFKS	RUB	25,71	-1,73	-6,95	9,80	8 453,4
МГТС (ap)	MGTS	RUB	589,70	1,67	3,89	22,85	320,8
БашИнформСвязь (ao)	BISV	RUB	12,71	-0,65	-1,49	0,78	411,0
БашИнформСвязь (ap)	BISVP	RUB	4,65	-6,25	-5,45	-5,08	5,7
Таттелеком	TTLK	RUB	0,17	1,57	-4,50	-12,77	124,3
Телеграф	CNLT	RUB	29,15	1,36	0,51	-3,39	165,0
РБК	RBCM	RUB	21,82	1,25	-3,92	59,61	237,1
Армада	ARMD	RUB	263,05	1,69	0,48	-16,11	129,1
<b>ADR/GDR</b>							
МТС	MBT US	USD	18,34	0,77	-0,11	24,93	18 949,0
Ростелеком	ROSY US	USD	29,18	-1,42	-2,54	1,85	14 314,0
АФК Система	SSA LI	USD	19,69	-4,97	-6,06	17,13	9 500,4
Вымпелком	VIP US	USD	11,16	-0,36	-0,09	17,85	18 170,7
Ситроникс	SITR LI	USD	0,89	0,00	0,56	48,33	169,9
СТС Media	CTCM US	USD	11,63	0,43	-2,92	32,61	1 829,6
Yandex	YNDX US	USD	26,87	7,48	11,91	36,40	8 701,5
Mail.ru	MAIL LI	USD	39,45	2,20	2,47	51,73	8 247,4

Вы можете подписаться на наши материалы, отправив письмо на адрес [research@ufs-federation.com](mailto:research@ufs-federation.com) в свободной форме



## Департамент торговли и продаж

Лосев Алексей Сергеевич

Тел. +7 (495) 781 73 03

Хомяков Илья Маркович

Тел. +7 (495) 781 73 05

Куц Алексей Михайлович

Тел. +7 (495) 781 73 01

Полторанов Николай Владимирович

Тел. +7 (495) 781 73 04

Ким Игорь Львович

Тел. +7 (495) 781 73 05

Тимощенко Юрий Геннадьевич

Тел. +7 (495) 781 02 02

## Аналитический департамент

Василиади Павел Анатольевич

Тел. +7 (495) 781 72 97

Балакирев Илья Андреевич

Тел. +7 (495) 781 02 02

Козлов Алексей Александрович

Тел. +7 (495) 781 73 06

Назаров Дмитрий Сергеевич

Тел. +7 (495) 781 02 02

Королева Виктория Сергеевна

Тел. +7 (495) 781 02 02

Милостнова Анна Валентиновна

Тел. +7 (495) 781 02 02

Дормидонтова Полина Олеговна

Тел. +7 (495) 781 02 02

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 «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс» рассматривает в качестве достоверных. Тем не менее ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные 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 «Инвестиционная Компания «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 «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ООО «Инвестиционная Компания «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 «Инвестиционная Компания «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 «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс». ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего обзора или любой его части.

