

19.04.2012

Электронная почта Аналитика
Читать @ufs_ic Наши контакты

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1385,14	-0,41	1,20
Dow Jones	13032,75	-0,63	1,78
NASDAQ Composite	3031,45	-0,37	0,50
Bovespa	63010,48	0,50	2,80

Европа

FUTSEE 100	5745,29	-0,38	1,96
DAX	6732,03	-1,01	0,86
CAC 40	3240,29	-1,59	0,08

Азия

NIKKEI 225	9571,7	-0,99	0,49
Hang Seng	20860,6	0,38	2,62
SENSEX	17436,52	0,25	0,60

Россия

MMBB	1472,08	-0,21	-1,97
PTC	1581,06	-0,15	-2,42

Фьючерсы

S&P500 Fut	1381	0,20	-0,36
Dow Jones Fut	12982	0,19	0,25

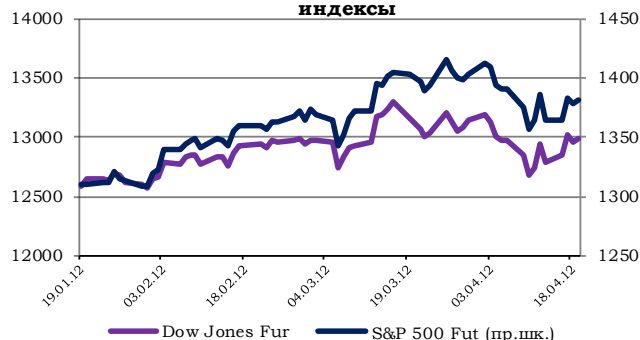
Валюта

DXU	79,641	0,13	0,45
EUR/USD	1,3113	-0,08	-0,57
USD/RUR	29,5378	-0,06	-0,39

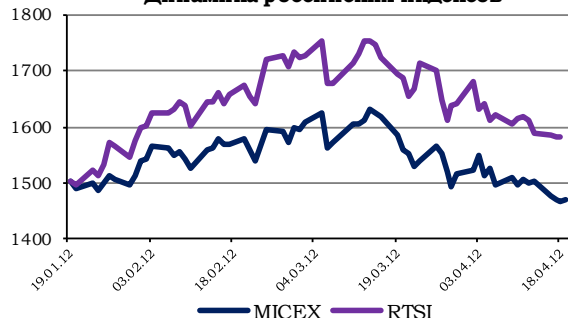
Нефть

Light Sweet	102,6	-0,07	-1,00
Brent	118,2	0,19	-2,88
Urals	115,29	-0,51	-2,11

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Греция, по неофициальным данным, получит €25 млрд. в виде облигаций Европейского фонда финансовой стабильности на рекапитализацию банков. Как ожидается, в ближайшее время облигации EFSF объемом €130 млрд. будут переданы Греческому фонду поддержки банков (HFSF) в рамках второй программы финансовой помощи от тройки международных кредиторов. Ожидается, что к 20 апреля 2012г. греческие власти представят план рекапитализации банков, ставших жертвами программы реструктуризации долга страны.

Власти Испании должны расценивать неудачные итоги аукционов по размещению гособлигаций как стимул к поиску первопричин долгового кризиса, а не как повод обращаться за помощью к Европейскому центральному банку, заявил председатель Центрального банка Германии и член правления ЕЦБ Йенс Вайдман. Несмотря на то, что программа выкупа облигаций продолжает действовать, ЕЦБ не обязан прибегать к ней при любом повышении процентных ставок по суверенным бондам той или иной страны зоны евро, отметил глава немецкого ЦБ.

Стоит отметить, что ЕЦБ в течение последних пяти недель не проводил выкуп облигаций стран еврозоны, прекратив его впервые с августа 2011г. Тогда программа была возобновлена в ответ на обострение долгового кризиса. При этом с конца января 2012г. недельные объемы покупок стабильно исчислялись десятками миллионов евро против €10 - €14 млрд. на пике кризиса в августе-сентябре 2011г.

Между тем сама Германия планирует выйти на структурно сбалансированный бюджет с 2014г. и сократить госдолг до 73% ВВП к 2016г., против 82% ВВП по итогам 2011г. года. Соответствующие инициативы, согласованные кабинетом министров ФРГ. Теперь программа правительства Германии поступит на рассмотрение в Еврокомиссию и Экофин (министры экономики и финансов Евросоюза).

Премьер-министр Португалии Педру Пасуш Коэльо не уверен, что страна сможет вернуться к заимствованиям на финансовом рынке до сентября 2013г. Свое мнение политик озвучил в одном из деловых изданий Великобритании. Португалия выполнит свои обязательства по сокращению бюджетного дефицита и проведению необходимых структурных реформ, однако П.Коэльо призвал реалистично смотреть на ситуацию и принимать во внимание внешние факторы, которые неподвластны контролю правительства, но могут сыграть существенную роль.

Премьер-министр подчеркнул намерение правительства страны не сворачивать с пути бюджетной консолидации и опроверг предположения о том, что Португалии может потребоваться второй пакет экстренной финансовой помощи от международных кредиторов.

Между тем 4 апреля комиссар ЕС по экономике и финансам Олли Рен признался, что считает перспективу возникновения необходимости в дополнительной финансовой помощи Португалии вполне реальной и потому призывает ЕС быть готовым к такому повороту событий. По словам Рена, со стороны европейских



политиков было бы разумным подготовить платформу для предоставления Лиссабону "моста", который позволит покрыть необходимость в финансировании в период постепенного возвращения Португалии на финансовый рынок. Впрочем, еврокомиссар отказался более конкретно обрисовать параметры помощи, подчеркнув лишь, что ситуация в Португалии отличается от ситуации в Греции.

Итальянское правительство приняло решение отложить на год план приведения бюджета к балансу из-за слабого экономического прогноза. Об этом говорится в проекте Экономического и финансового документа (DEF), который сегодня одобрил кабинет премьер-министра Марио Монти. В документе повышены прогнозы дефицита бюджета на 2012-2014 годы и сокращен прогноз экономического роста на текущий год.

Прогноз дефицита бюджета в 2012 году незначительно повышен в DEF — до 1,7% ВВП с 1,6%. Ориентир на 2013 год повышен до 0,5% с 0,1%.

Национальное статистическое ведомство Великобритании сообщило, что уровень безработицы в стране среди экономически активного населения в марте составил 8,3%. За квартал этот показатель снизился на 0,1 процентного пункта. Сейчас работы не имеют почти 2,65 млн. человек, то есть число безработных за квартал уменьшилось на 35 тысяч человек. Это первое квартальное понижение уровня безработицы с мая прошлого года.

Дефицит торгового баланса Японии в 2011г. составил \$54 млрд., говорится в предварительном отчете японского Министерства финансов. Этот показатель стал крупнейшим за всю историю Страны восходящего солнца. Правительство объясняет это последствиями мирового финансового кризиса, а также проблемами, связанными с землетрясением и цунами в марте 2011г. Из-за отказа от атомных электростанций Японии пришлось значительно увеличить закупки нефти и газа.

Землетрясение и цунами отрицательно сказались и на промышленности. В финансовом году, который закончился 31 марта 2012г., экспорт упал на 3,7%, в то время как импорт вырос на 11,6%. Зависимость от импорта энергоносителей значительный негатив для экономики Японии.

Япония планирует сократить импорт иранской нефти на 250 тыс. барр. в сутки по итогам апреля 2012г. Это составляет около 77% японских закупок черного золота у Исламской Республики. Принятие данных мер рассматривается властями страны в соответствии с санкциями, наложенными на Иран западными странами. В апреле 2012г. поставки иранской нефти в Японию составят лишь 75 тыс. барр. в сутки, тогда как в январе и феврале текущего года этот показатель находился в среднем на уровне около 323 тыс. барр. в сутки. Информация по закупкам в марте 2012г. пока недоступна.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов поднялся на 0,08%. Сегодня индекс торгуется 79,641 пункта (+0,13%). Валютная пара EUR/USD в среду опустилась до 1,3123 (-0,03%), в настоящее время торгуется на уровне 1,3113 (-0,08%).

Европейские индексы завершили предыдущий день снижением. FUTSEE 100 потерял 0,38%, DAX опустился на 1,01%,



французский CAC 40 упал на 1,59%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов показали умеренное снижение. S&P500 уменьшился на 0,41%, Dow Jones сократился на 0,63%. Лучше рынка компании сектора Потребительские услуги (+0,09%), в аутсайдерах финансовый сектор (-0,81%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 0,50%.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,20%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,19%.

Азиатские площадки в не показывают единой динамики. Японский NIKKEI 225 падает на 0,99%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 0,38%, индийский SENSEX повышается на 0,25%.

Россия

Индекс ММВБ вчера уменьшился на 0,21%, Индекс РТС на основной сессии потерял 0,15%. Лучше рынка финансовый сектор (+0,65%), в аутсайдерах электроэнергетика (-0,29%).

Сегодня ждем роста котировок российских акций на фоне стабилизации нефтяных котировок.

Ключевая статистика на 19 апреля:

Выступление главы МВФ Кр. Лагард (03:00);

Первичные заявки на пособие по безработице в США (16:30);

Потребительское доверие в Еврозоне (18:00);

Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии (18:00);

Продажи на вторичном рынке жилья США (18:00);

Заседание ЕЦБ, Франкфурт;

Заседание совета Россия-Нато в Брюсселе;

19-20 апреля – уровень безработицы в России.

Корпоративные события на сегодня

Публикация финансовых результатов Северстали за 2011 год по МСФО;

Публикация производственных результатов НЛМК за 1 квартал 2012 года;

Публикация финансовых результатов Башнефти за 2011 год по МСФО;

Заседание совета директоров Корпорации "Иркут";

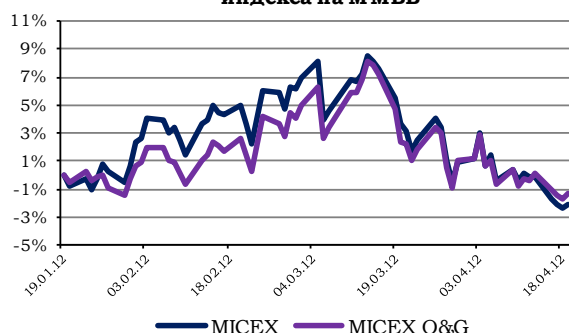
Публикация результатов X5 Retail Group по МСФО за 4 квартал 2011 года и 2011 год.



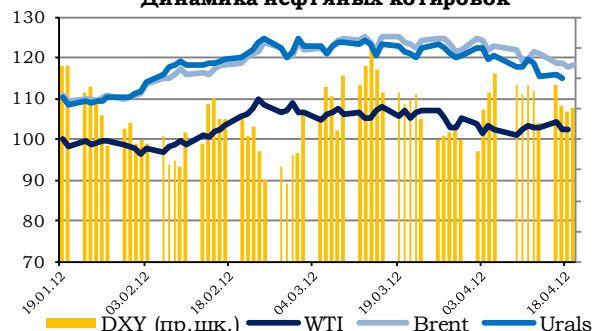
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед	52-Нед
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	Мин.	Макс.
MICEX O&G	3143,19	-0,20	-0,92	-5,76	-1,35	-4,74	2503,4	3475,3
RTSog	206,81	-0,16	-1,36	-6,88	4,64	-12,55	152,3	248,0
Нефть Brent	118,20	0,19	-2,88	-5,97	5,96	-2,58	98,7	128,4
Нефть WTI	102,60	-0,07	-1,00	-5,08	2,20	-5,13	74,9	114,8
Нефть Urals	113,97	-0,76	-2,71	-7,41	4,11	-3,32	н.д.	н.д.
Природный газ	1,95	0,00	-1,61	-17,01	-15,98	-54,22	1,9	5,0
Gas oil	994,8	0,94	-0,43	-4,67	5,46	-0,55	849,3	1045,3
Мазут	312,6	0,26	-1,26	-4,14	2,98	-1,02	269,7	331,8
Бензин	321,0	0,21	-4,39	-4,70	13,98	-0,73	244,4	348,0

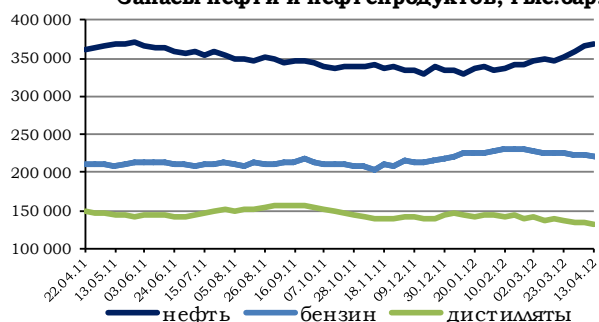
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Запасы нефти и нефтепродуктов, тыс.бар.



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet потерял 1,47%; Brent подешевел на 0,68%. Сегодня Light Sweet торгуется \$102,6 (-0,07%); Brent стоит \$118,2 (+0,19%). Спред между Brent и Light Sweet расширился до \$15,60.

Природный газ по итогам вчерашней сессии не изменился в цене, в настоящий момент котировки также не претерпевают изменений и составляют \$1,951.

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G снизился на 0,20%, RTSog потерял 0,16%.

В лидерах на ММВБ привилегированные акции Транснефти (+1,59%) и акции НОВАТЭКа (+0,32%). В аутсайдерах привилегированные акции Сургутнефтегаза (-1,82%) и привилегированные акции Татнефти (-1,38%).

Башнефть: сильные итоги 2011 года (умеренно позитивно)

По итогам 2011 года чистая прибыль Башнефти по МСФО увеличилась на 19% и достигла \$1,696 млрд., сообщается в материалах компании. Показатель EBITDA вырос на 16,8% до \$3,192 млн. Операционная прибыль выросла на 20,7% до \$2,576 млн. Капитальные затраты увеличились на 73% и составили \$0,851 млн. Чистый долг компании снизился на 16,9% до \$1,902 млн. Уровень переработки нефти по сравнению с прошлым годом снизился на 0,6% до 21,062 тыс. тонн.

Операционные показатели в 4К11 оказались в рамках наших ожиданий. Выручка, оказалась хуже прогнозов на 3,5%, EBITDA, напротив на 3% превысила наш прогноз, чистая прибыль совпала с прогнозом.

В целом результаты показывают, что компания фактически не проиграла от нового таможенного режима – снижение пошлин на экспорт сырой нефти компенсировало потери на нефтепродуктах. Годовые показатели рекордны для компании, и можно назвать их достаточно сильными. В 1К12 ситуация на рынке также была благоприятной, поэтому ожидаем, что финансовые показатели продолжат улучшаться. Результаты в рамках прогноза, поэтому ожидаем умеренной реакции рынка.



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

PTC

Газпром	GAZP	USD	5,94	0,00	-1,00	14,67	140 620,7
НОВАТЭК	NVTK	USD	14,15	0,00	0,00	16,46	38 737,8
Роснефть	ROSN	USD	6,93	0,00	-10,02	-1,72	75 813,6
ЛУКОЙЛ	LKOH	USD	60,25	-0,25	-2,11	17,68	51 246,4
Газпромнефть	SIBN	USD	4,59	0,00	н.д.	н.д.	24 967,7
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	USD	1,11	0,00	0,00	26,42	33 947,8
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	USD	0,66	-9,22	-9,22	22,22	н.д.
Татнефть (ао)	TATN	USD	6,03	-1,15	-13,49	26,95	13 133,5
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

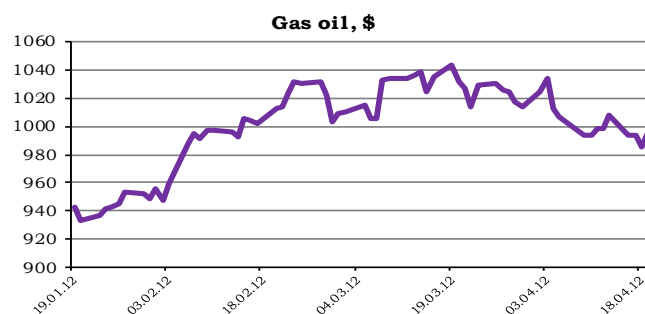
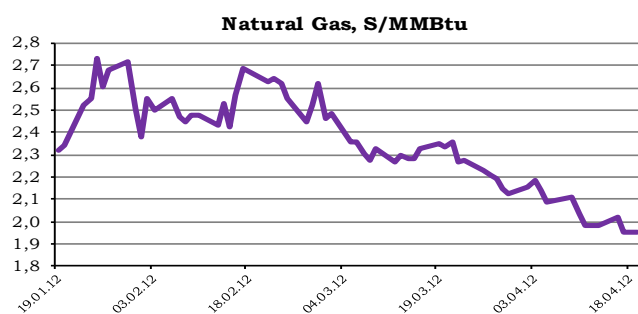
Газпром	GAZP	RUR	169,38	-0,84	-3,71	-1,16	135 827,5
НОВАТЭК	NVTK	RUR	376,64	0,32	-2,02	-4,39	38 737,8
Роснефть	ROSN	RUR	211,18	-0,06	1,18	-1,31	75 813,6
ЛУКОЙЛ	LKOH	RUR	1774,90	-0,14	-2,12	4,20	51 138,0
Газпромнефть	SIBN	RUR	155,46	0,15	-0,35	4,91	24 967,7
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	RUR	28,05	0,00	-2,68	10,82	33 947,8
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	RUR	19,04	-1,82	-2,39	15,38	4 966,9
Татнефть (ао)	TATN	RUR	177,96	-1,16	-3,20	11,86	13 133,5
Татнефть (ап)	TATNP	RUR	97,30	-1,38	-2,43	10,52	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	RUR	61287,00	1,59	7,18	23,55	н.д.

GDR

Газпром	OGZD LI	USD	11,43	-2,47	-3,46	7,22	135 294,1
НОВАТЭК	NVTK LI	USD	130,00	1,48	-0,38	3,83	39 472,0
Роснефть	ROSN LI	USD	7,12	0,64	0,99	7,88	75 459,0
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	USD	60,10	-0,25	-1,88	13,50	51 118,9
Газпромнефть	GAZ LI	USD	26,36	0,46	0,23	12,17	24 996,1
Сургутнефтегаз	SGGD LI	USD	9,55	0,42	-2,35	21,97	34 118,3
Татнефть	ATAD LI	USD	36,40	-2,15	-5,45	22,97	13 220,0

ADR

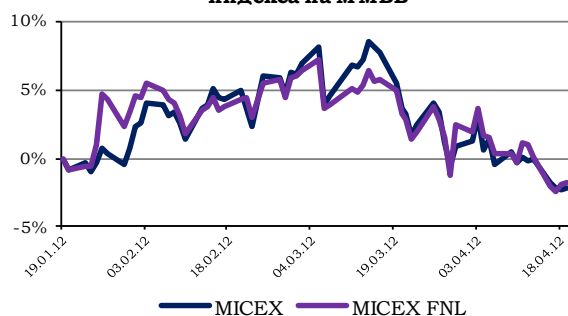
Газпром	OGZPY US	USD	11,40	-2,73	-3,31	6,73	134 939,0
ЛУКОЙЛ	LUKOY US	USD	60,11	-0,46	-1,38	12,99	51 127,4
Газпромнефть	GZPFY US	USD	26,24	-0,04	0,50	12,47	24 882,3
Сургутнефтегаз	SGTZY US	USD	9,61	1,05	-0,93	21,80	34 332,7



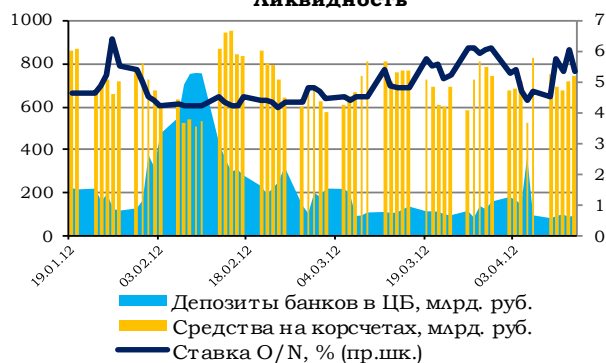
Банковский сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX FNL	5164,77	0,65	-2,70	-2,70	-1,77	-6,44	4424,7	6665,6
RTSfn	307,04	0,51	-2,94	-2,94	4,33	-7,56	249,6	477,3
Рублевая ставка овернайт, %	5,3700	-41 б.п.	-66 б.п.	-36 б.п.	71,33 б.п.	282,92 б.п.	н.д.	7,4
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	90,529	-5,65	-2,78	-2,78	-59,30	-17,38	н.д.	н.д.
Средств на корсчетах, млрд. руб.	802,798	7,55	16,01	16,01	-6,82	5,70	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. \$	516,7	н.д.	0,80	0,80	3,80	1,00	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	33,6744	-0,12	0,11	0,11	-5,40	0,84	32,9	37,6
EUR	38,7373	0,10	-0,09	-0,09	-4,56	0,31	38,3	43,8
USD	29,5375	0,05	0,39	0,39	-6,00	1,28	27,2	32,9

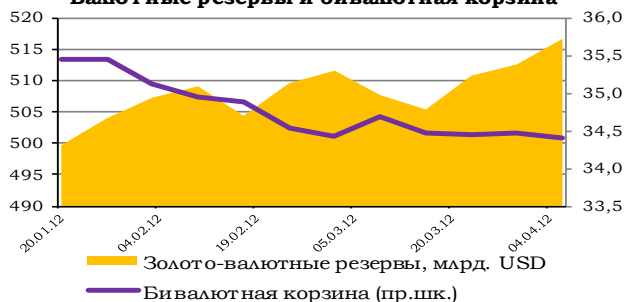
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день немного ослаб. Бивалютная корзина подорожала на 0,08%, сегодня торгуется на уровне 33,6744 (+0,02%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,14% до 29,5214 руб.; евро выросла до 38,6979 руб. (+0,02%).

Средства на корсчетах банков увеличились на 54,40 млрд. руб., депозиты в ЦБ выросли на 7,29 млрд. руб.

Ставка овернайт снизилась на 41,00 б.п. и составляет 5,3700 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 0,65%, на PTC RTSfn прибавил 0,51%.

В лидерах на ММВБ привилегированные акции Банка Возрождение, которые выросли на 4,59%, а также акции Банка Санкт-Петербург, прибавившие 1,48%. Хуже рынка акции Банка Москвы, которые потеряли в ходе сессии 1,45%, а также привилегированные акции Сбербанка, упавшие на 1,32%.



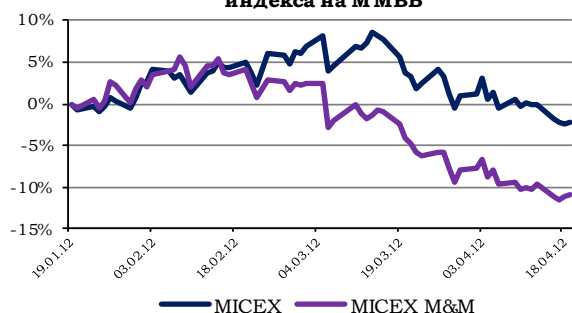
Банки	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
PTC							
Сбербанк России (ao)	SBER	USD	3,20	2,50	-1,96	42,22	69 078,2
Сбербанк России (ap)	SBERP	USD	2,80	0,00	0,00	24,44	2 800,0
Банк Возрождение (ao)	VZRZ	USD	19,20	-8,57	-8,57	10,60	456,0
Банк Возрождение (ap)	VZRZP	USD	10,50	0,00	н.д.	н.д.	452,8
ВТБ	VTBR	USD	0,00	0,00	н.д.	н.д.	22 642,2
РосБанк	ROSB	USD	4,00	0,00	н.д.	н.д.	4 677,1
Банк Санкт-Петербург	STBK	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	725,9
Банк Москвы	MMBM	USD	40,00	0,00	н.д.	н.д.	5 858,9
Номос Банк	NMOS	USD	28,00	0,00	0,00	48,15	2 510,8
MMBB							
Сбербанк России (ao)	SBER	RUB	92,93	-0,27	-2,83	17,11	67 953,2
Сбербанк России (ap)	SBERP	RUB	71,21	-1,32	-8,86	20,31	2 412,1
Банк Возрождение (ao)	VZRZ	RUB	562,90	0,25	-0,88	3,30	452,8
Банк Возрождение (ap)	VZRZP	RUB	247,91	4,59	-0,03	-0,04	10,9
ВТБ	VTBR	RUB	0,06	0,03	-3,97	8,60	22 642,2
РосБанк	ROSB	RUB	89,00	-1,11	1,22	-10,29	4 677,1
Банк Санкт-Петербург	BSPB	RUB	71,26	1,48	-0,24	-1,72	725,9
Банк Москвы	MMBM	RUB	960,90	-1,45	-4,39	5,52	5 858,9
Номос Банк	NMOS	RUB	802,00	-0,96	1,15	30,41	2 510,8
GDR							
ВТБ	VTBR LI	USD	4,31	0,49	-4,31	19,39	22 542,5
Номос Банк	NMOS LI	USD	13,70	0,88	1,48	44,21	2 532,4
Сбербанк	SBRCY US	USD	12,60	1,12	-1,72	26,76	67 998,9



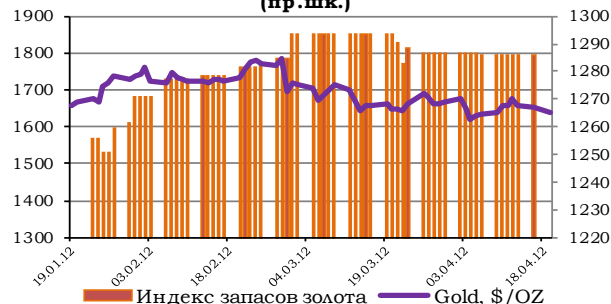
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX M&M	3146,7	0,62	-0,86	-8,79	-10,97	-41,98	3012,7	5611,7
RTSmm	223,01	0,54	-1,23	-9,81	-5,16	-39,31	195,6	377,5
Стальная заготовка	510	0,00	-0,78	-1,92	-4,67	-7,27	474,5	601,0
Уголь	56,68	-0,09	-0,30	-2,65	-8,09	-24,09	55,3	79,7
Золото	1639,03	-0,64	-2,19	-1,53	-1,17	9,54	1462,4	1921,2
Серебро	31,50	-0,56	-2,64	-4,39	2,86	-28,35	26,1	49,8
Платина	1577,75	-0,49	-1,65	-6,11	3,65	-11,08	1344,3	1916,8
Палладий	657,625	-0,74	0,71	-7,02	-2,88	-10,25	536,8	849,0
Медь	8138	1,10	0,75	-4,61	-1,08	-11,58	6784,3	9827,2
Никель	17575	0,81	-2,53	-6,63	-9,59	-31,09	16925,0	26775,0
Цинк	1978,5	-0,93	-1,09	-4,40	-0,54	-14,27	1748,8	2495,0
Свинец	2029	-1,84	-1,50	-2,87	-3,91	-21,72	1790,5	2745,0
Алюминий	2018,75	-0,31	-2,04	-9,02	-6,88	-23,99	1944,6	2772,1

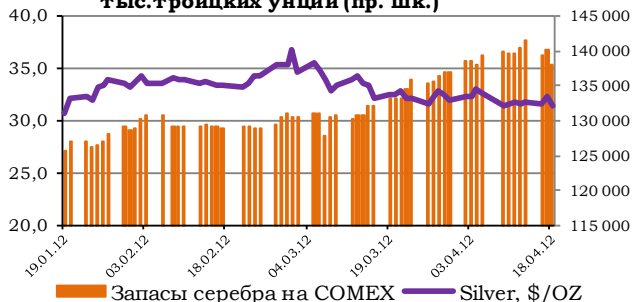
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 умеренно негативную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет \$1639,03. Серебро снизилось до \$31,5025. Соотношение стоимости золота и серебра выросло до 52,03.

Медь вчера выросла на 1,10%, сегодня торгуется \$8138 (-0,32%), Никель в среду повысился на 0,81%, сегодня просел на 0,99% до \$17575. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 0,93%, сейчас торгуется на уровне \$1978,5 (-0,10%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне не изменилась и составляет \$510, контракт на уголь вчера опустился на 0,09%, в настоящее время торгуется по \$56,68 (-0,26%).

Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 0,48%, на RTS RTSmm прибавил 0,54%.

В лидерах на ММВБ бумаги ВСМПО-Ависма, которые выросли на 3,10%, а также акции ЧЦЗ, прибавившие 1,66%. Хуже рынка акции ММК, которые потеряли в ходе сессии 2,11%, а также акции Полус золота, упавшие на 0,42%.

Северсталь: сильные результаты с учетом слабого рынка (умеренно позитивно)

По итогам 2011 года чистая прибыль Северстали составила \$2 035 млн. против убытка в размере \$575 млн. годом ранее. Выручка компании возросла на 23,3% до \$15 812 млн. Показатель EBITDA Северстали (без учета Nordgold) вырос на 25,1% и достиг \$3 584 млн. (в 2010: \$2 864 млн.), рентабельность по EBITDA повысилась до 22,7% (12 мес. 2010: 22,3%).

4K11 в целом был очень тяжелым для металлургов, и Северсталь не стала исключением. Выручка снизилась на 17,5% (в рамках наших прогнозов на основе анализа операционных результатов), EBITDA упала на 24,7%, что частично объясняется разовыми статьями, при этом рентабельность по EBITDA все равно осталась выше 20%, что можно назвать хорошим показателем. Чистая прибыль в 4K11 выросла на 7,9% и превзошла наши ожидания.

Результаты года в целом сильные, в особенности на фоне отчитавшихся ранее НЛМК, ММК, Евраз. Северсталь подтверждает репутацию наиболее эффективного производителя среди российских черных металлургов. Мы подтверждаем нашу оценку справедливой стоимости Северстали на уровне 580 рублей за обыкновенную акцию. Ожидаем позитивную реакцию рынка на отчетность.



Металлургия и добыча	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
----------------------	-------	--------	----------------	--------------------	----------------------	--------------------------	---------------------------------

PTC

ГМК Норильский никель	GMKN	USD	171,50	0,00	-3,30	8,20	
ЧЦЗ	CHZN	USD	2,77	0,00	0,00	0,73	139,7
ВСМПО-Ависма	VSMO	USD	175,70	0,00	0,00	-0,17	2 025,7
Полюс золото	PLZL	USD	39,70	-0,75	-0,75	-32,71	7 532,4
Полиметалл	PMTL	USD	16,20	0,00	н.д.	н.д.	
Северсталь	CHMF	USD	13,20	0,00	-0,40	5,58	13 298,6
ММК	MAGN	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	4 786,7
НЛМК	NLMK	USD	2,14	3,99	3,99	9,59	12 789,8
ТМК	TRMK	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	2 890,1
Распадская	RASP	USD	3,45	0,00	2,22	12,75	2 693,8
Белон	BLNG	USD	0,40	0,00	н.д.	н.д.	420,0
Мечел	MTLRP	USD	6,83	0,00	0,59	13,83	947,7

ММВБ

ГМК Норильский никель	GMKN	RUR	5105,00	0,55	-2,59	3,28	32 964,4
ЧЦЗ	CHZN	RUR	76,11	1,66	0,14	7,14	139,7
ВСМПО-Ависма	VSMO	RUR	5149,30	3,10	0,81	-2,54	2 011,1
Полюс золото	PLZL	RUR	1166,50	-0,42	-1,50	14,18	7 532,4
Полиметалл	PMTL	RUR	524,40	1,18	1,59	-0,17	7 094,3
Северсталь	CHMF	RUR	380,60	0,77	-3,01	4,25	12 991,6
ММК	MAGN	RUR	12,65	-2,11	-3,42	2,50	4 786,7
НЛМК	NLMK	RUR	63,00	0,99	3,72	0,21	12 789,8
ТМК	TRMK	RUR	91,00	0,55	0,05	24,83	2 890,1
Распадская	RASP	RUR	101,23	0,31	-1,62	2,26	2 677,4
Белон	BLNG	RUR	10,78	-0,28	-2,19	12,30	420,0
РусАл	RUALR	RUR	213,25	0,54	-0,97	8,80	10 974,8

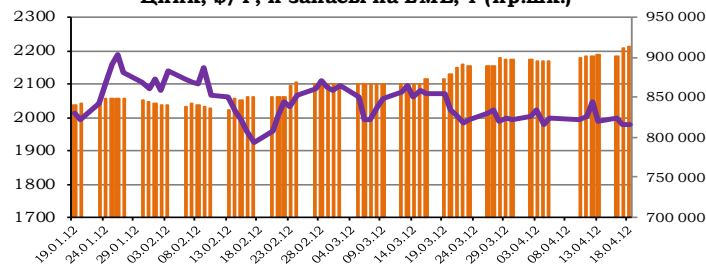
GDR

ГМК Норильский никель	MNOD LI	USD	17,25	0,94	-2,60	12,67	32 883,3
ЧЦЗ	CHZN LI	USD	2,50	-1,96	-1,96	16,28	135,5
Северсталь	SVST LI	USD	12,95	1,17	-3,21	13,70	13 049,7
ММК	MMK LI	USD	5,51	-1,87	-4,09	13,31	4 740,5
НЛМК	NLMK LI	USD	21,39	1,62	4,29	8,91	12 819,5
ТМК	TMKS LI	USD	13,40	0,37	0,83	48,89	3 140,9
РусАл	486 HK	HKD	5,68	-0,18	1,79	15,45	86 296,3

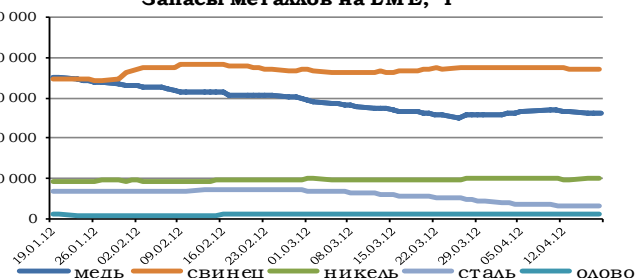
ADR

ГМК Норильский никель	NILSY US	USD	17,18	0,23	-3,43	12,07	32 749,8
Полюс золото	OPYGY US	USD	19,00	0,00	-1,86	24,02	7 243,9
Мечел	MTL US	USD	8,74	-4,38	-1,02	2,82	3 638,2

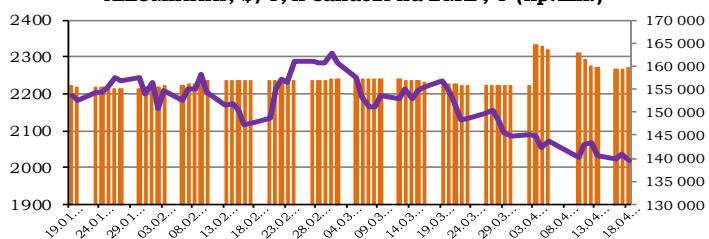
Цинк, \$/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



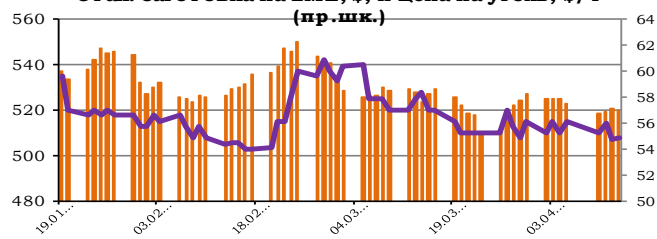
Запасы металлов на LME, т



Алюминий, \$/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



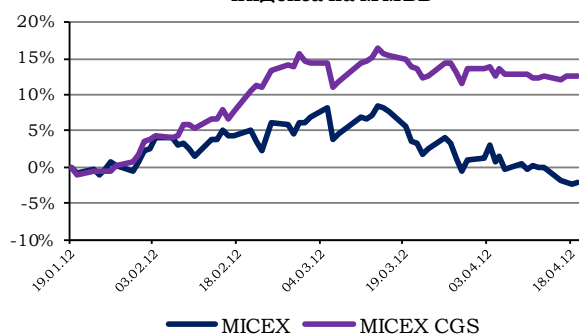
Стал. заготовка на LME, \$, и цена на уголь, \$/т (пр.шк.)



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		
MICEX CGS	4851,52	0,13	0,32	0,32	12,64	-1,92	3806,4	5579,4
RTScg	369,54	0,31	0,25	0,25	19,71	-3,27	266,4	454,3
Пшеница	615,5	0,78	-3,72	-3,72	1,61	-5,63	565,3	834,5
Кукуруза	610	1,37	-4,31	-4,31	0,66	-8,06	570,0	799,8
Соевые бобы	1417,25	0,67	-1,65	-1,65	18,40	3,71	1094,3	1456,0
Рис	15,425	-0,36	0,39	0,39	6,20	5,61	13,1	18,3
Овес	321,5	0,23	-3,74	-3,74	9,82	-3,81	278,5	404,0
Какао	2283	-1,55	8,56	8,56	0,79	1,20	1898,0	3424,0
Кофе	172,65	-0,23	-4,43	-4,43	-23,22	-4,80	171,9	306,3
Сахар	22,34	-2,95	-6,72	-6,72	-6,92	-12,08		
Хлопок	92,79	0,94	-0,23	-0,23	-5,48	4,16	84,3	196,9

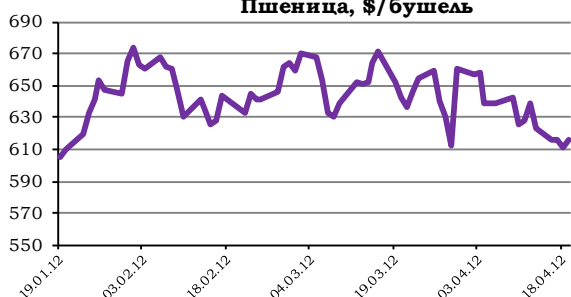
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Кукуруза, \$/бушель



Пшеница, \$/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера уменьшилась на 0,77%, сегодня растет на 0,78% и составляет \$615,5. Котировки Риса на вчерашних торгах понизились на 0,58%; сейчас проседают на 0,36% и составляют \$15,425. Кукуруза за прошедший день подешевела на 2,43%; сегодня цена составляет \$610 (+1,37%). Стоимость Соевых бобов снизилась на 1,26%; сейчас котировки растут на 0,67% и составляют \$1417,25. Котировки на Какао к закрытию сократились на 0,74%; сегодня теряют 1,55% и составляют \$2283. Сегодня Сахар падает на 2,95%, цена \$22,34, на вчерашней сессии он подешевел на 2,45%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 0,13%, RTScg прибавил 0,31%.

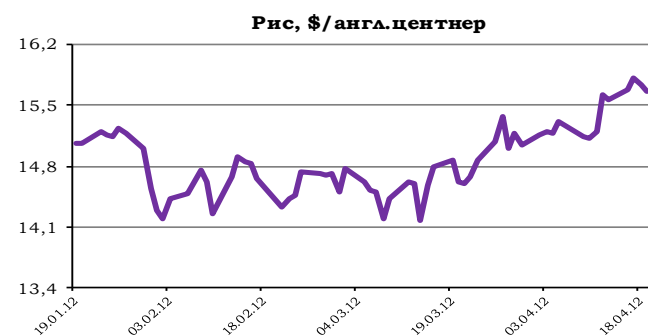
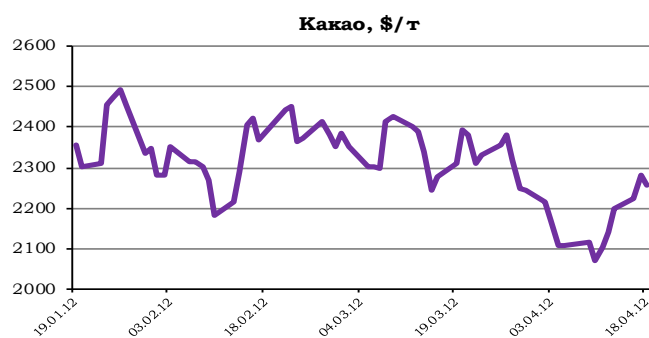
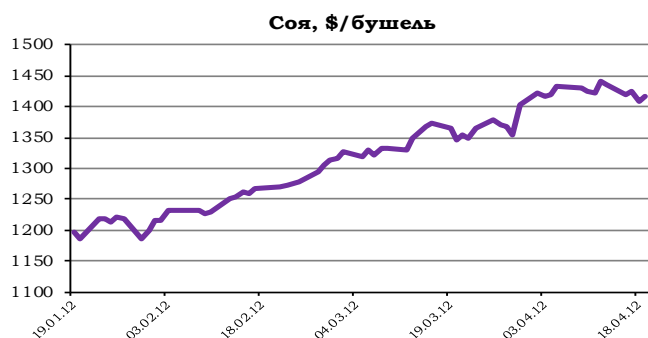
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции М.Видео, которые выросли на 2,29%, также хорошо торговались бумаги Синергии (+0,25%). В аутсайдерах бумаги Дикси (-2,35%) и акции Группы Разгуляй (-0,97%).



Компании потребительского сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
PTC:							
Аптеки 36.6	APTK	USD	1,43	0,00	0,00	9,16	150,1
Балтика	PKBA	USD	48,40	0,00	0,00	27,37	7 939,6
Верофарм	VRPH	USD	29,00	0,00	0,00	4,69	290,0
Вимм-Билль Данн	WBDF	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	-
Группа Разгуляй	GRAZ	USD	1,00	0,00	0,00	33,11	130,9
Группа Черкизово	GCHE	USD	18,60	0,00	0,00	3,33	731,8
Дикси	DIXY	USD	12,55	-2,71	-2,71	34,22	1 565,6
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	264,2
Синергия	SYNG	USD	18,00	0,00	0,00	10,77	462,1

ММВБ:							
Аптеки 36.6	APTK	RUR	39,81	-0,52	-2,57	3,48	141,6
Балтика	PKBA	RUR	1442,00	0,13	0,13	15,81	8 012,7
Верофарм	VRPH	RUR	845,00	-0,38	0,61	-4,35	286,2
Группа Разгуляй	GRAZ	RUR	24,45	-0,97	-1,65	0,53	130,9
Группа Черкизово	GCHE	RUR	501,60	0,22	-1,47	-10,12	731,8
Дикси	DIXY	RUR	370,11	-2,35	-3,11	25,90	1 564,0
Концерн Калина	KLNA	RUR	4170,00	0,00			
М.Видео	MVID	RUR	254,98	2,29	4,50	40,60	1 552,7
Магнит	MGNT	RUR	3660,50	-0,16	0,96	30,00	11 725,1
7 Континент	SCON	RUR	104,00	-0,86	-1,22	-27,28	264,2
Синергия	SYNG	RUR	481,90	0,25	-2,49	7,26	419,0

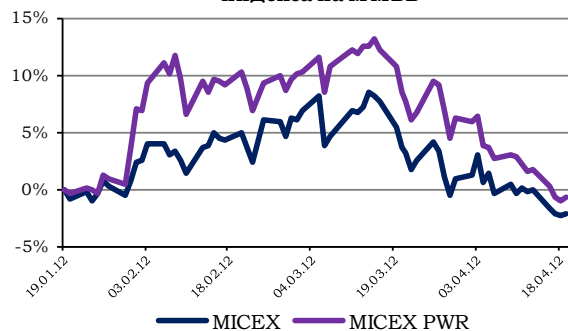
ADR/GDR:							
X5 Retail Group	FIVE LI	USD	22,76	-1,43	4,40	-0,35	6 181,0
Магнит	MGNT LI	USD	28,75	0,35	0,88	35,87	13 593,2
Черкизово	CHE LI	USD	13,00	0,00	0,15	18,18	839,9



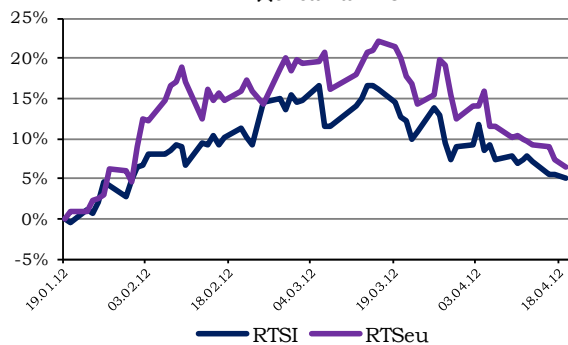
Электроэнергетика

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX PWR	2162,96	-0,29	-2,30	-2,30	-0,78	-10,40	1975,9	3029,1
RTSeu	186,05	-0,37	-2,54	-2,54	5,43	-11,33	151,7	270,0

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Относительная динамика отраслевого индекса на РТС



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR понизился на 0,29%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 0,37%.

На ММВБ лучше рынка акции Волжская ТГК, которые выросли на 5,90%, также хорошо смотрелись бумаги ТГК-11 (+4,93%). В аутсайдерах бумаги ТГК-13 (-9,01%) и привилегированные акции Ленэнерго (-2,84%).



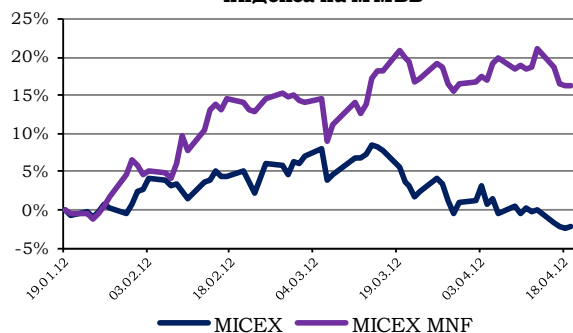
Электроэнергетика	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
"Фишки" электроэнергетики							
РусГидро	HYDR	RUR	1,03	0,58	-2,75	5,76	10 081,4
ФСК ЕЭС	FEES	RUR	0,30	-1,50	-3,95	5,07	12 597,2
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	RUR	0,03	-1,84	-2,22	-18,51	9 315,0
Холдинг МРСК	MRKH	RUR	2,87	-0,07	-5,85	24,24	4 169,6
Оптовая генерация							
ОГК-1	OGKA	RUR	0,67	-0,72	-0,15	1,83	1 475,0
ОГК-2	OGKB	RUR	0,69	-2,84	-4,02	-8,82	1 380,4
ОГК-3	OGKC	RUR	1,08	-1,94	-2,56	25,31	1 729,6
ОГК-4	EONR	RUR	2,73	2,40	3,43	27,64	5 820,8
ОГК-5	OGKE	RUR	2,08	0,53	-2,74	14,37	2 494,0
Территориальная генерация							
ТГК-1	TGKA	RUR	0,01	-1,20	-3,23	0,29	1 230,0
ТГК-2	TGKB	RUR	0,00	3,65	1,09	5,17	133,1
ТГК-2 прив.	TGKBP	RUR	0,00	-0,68	-2,40	-8,42	н.д.
Мосэнерго	MSNG	RUR	1,79	-0,74	-2,44	5,34	2 416,1
ТГК-4	TGKD	RUR	0,01	-0,70	-5,89	-9,39	410,9
ТГК-4 прив.	TGKDP	RUR	0,01	-0,84	-4,17	5,15	н.д.
ТГК-5	TGKE	RUR	0,01	-0,69	-3,36	-6,52	250,8
ТГК-6	TGKF	RUR	0,01	-0,50	-3,22	-10,03	386,8
Волжская ТГК	VTGK	RUR	1,94	5,90	4,99	2,30	1 976,7
ТГК-9	TGKI	RUR	0,00	4,66	2,67	-20,19	572,1
ТГК-10	TGKJ	RUR	25,25	-0,57	0,62	4,02	753,2
ТГК-11	TGKK	RUR	0,01	4,93	4,94	60,00	258,8
Кузбассэнерго	KZBE	RUR	0,19	-0,82	-0,72	-6,10	461,1
ТГК-13	ETGK	RUR	0,06	-9,01	-1,47	-8,04	307,1
ТГК-14	TGKN	RUR	0,00	-1,40	-2,76	-4,74	71,2
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)							
Ленэнерго-об.	LSNG	RUR	10,40	-0,93	0,48	5,07	326,3
Ленэнерго-пр.	LSNGP	RUR	23,40	-2,84	-2,50	6,47	н.д.
МОЭСК	MSRS	RUR	1,47	-1,67	-4,05	-8,27	2 422,0
МРСК Сибири	MRKS	RUR	0,12	-0,40	-0,16	10,33	396,7
МРСК Северо-Запада	MRKZ	RUR	0,09	0,00	-2,73	10,90	288,8
МРСК Центра	MRKC	RUR	0,82	1,90	-0,11	33,63	1 171,1
МРСК Волги	MRKV	RUR	0,10	2,01	3,91	13,52	629,2
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	RUR	0,19	1,48	-0,64	30,62	725,2
Башкирэнерго	BEGY	RUR	27,84	-0,57	-10,25	-17,14	983,3
Новосибирскэнерго	NONG	RUR	248,80	-	-7,51	-16,93	н.д.
ADR/GDR							
Мосэнерго	AOMD LI	USD	6,00	-3,23	-4,00	0,67	2 385,0
РусГидро	HYDR LI	USD	3,45	-1,34	-2,18	13,21	10 024,2
ФСК ЕЭС	FEES LI	USD	5,24	0,00	0,00	19,06	12 597,2



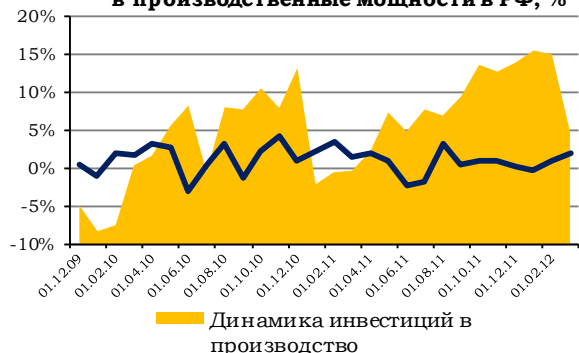
Машиностроение

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX MNF	2110,39	-0,28	-2,01	-2,01	16,28	-3,87	1558,9	2655,6
RTSIn	165,64	0,05	-1,99	-1,99	24,21	-4,84	121,5	234,4

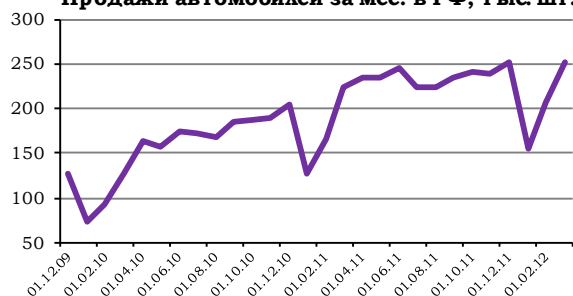
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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



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



Акции машиностроительных компаний

Индекс машиностроительных компаний MICEX MNF снизился на 0,28%, на РТС отраслевой индекс RTSIn прибавил 0,05%.

Лучше рынка акции РКК Энергия, которые выросли на 1,85%, хорошо смотрелись бумаги ОАК (+0,87%). В аутсайдерах привилегированные акции АвтоВАЗа (-1,37%) и акции Группы ГАЗ (-0,93%).



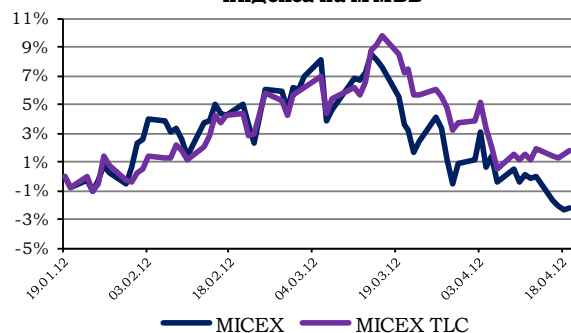
Компании машиностроительного сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
РТС:							
АвтоВАЗ	AVAZ	USD	0,81	0,00	0,00	-19,00	1 437,0
Камаз	KMAZ	USD	1,54	0,00	0,00	26,07	1 133,6
РКК Энергия	RKKE	USD	180,00	0,00	н.д.	н.д.	209,4
СОЛЛЕРС	SVAV	USD	21,00	27,27	24,63	116,49	719,7
ММВБ:							
АвтоВАЗ (ao)	AVAZ	RUR	23,28	-0,86	-3,46	17,35	1 437,0
АвтоВАЗ (ap)	AVAZP	RUR	8,37	-1,37	-2,66	44,01	1 437,0
Группа ГАЗ	GAZA	RUR	842,10	-0,93	-4,29	-1,97	1 437,0
Камаз	KMAZ	RUR	47,32	-0,40	3,59	34,28	1 133,6
РКК Энергия	RKKE	RUR	5500,00	1,85	-1,79	-11,40	209,4
СОЛЛЕРС	SVAV	RUR	488,00	-0,53	-2,03	60,58	566,5
Казанский ВЗ	KHEL	RUR	108,00	0,17	-14,29	4,00	563,7
ОАК	UNAC	RUR	0,23	0,87	-2,91	26,85	1 593,7
УАЗ	UUAZ	RUR	80,10	0,00	0,19	1,10	725,2
Иркут	IRKT	RUR	7,00	0,03	-2,00	19,06	276,5
ОМЗ	OMZZ	RUR	40,35	-1,32	-0,32	6,18	48,5



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		
MICEX TLC	2232,65	0,20	0,57	0,57	1,76	-6,27	1786,1	2666,7

**Относительная динамика отраслевого
индекса на ММВБ**



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 0,20%.

Лучше рынка торговались обыкновенные и привилегированные акции Башинформсвязи, которые выросли на 3,80% и 1,00% соответственно. В аутсайдерах акции Таттелекома (-2,18%) и акции РБК (-0,93%).



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. \$
ММВБ							
МТС	MTSS	RUB	232,88	-0,02	1,01	26,92	16 300,9
Ростелеком (ао)	RTKM	RUB	136,32	0,92	-2,68	-10,53	13 591,0
Ростелеком (ап)	RTKMP	RUB	92,87	-0,34	-2,94	-2,55	763,9
АФК Система	AFKS	RUB	25,70	-0,17	1,60	9,78	8 402,5
МГТС (ап)	MGTS	RUB	535,00	0,94	2,98	11,46	289,3
БашИнформСвязь (ао)	BISV	RUB	12,25	3,80	1,51	-2,86	393,8
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	RUB	5,05	1,00	5,21	3,08	6,2
Таттелеком	TTLK	RUB	0,18	-2,18	-2,90	-11,50	125,4
Телеграф	CNLT	RUB	27,45	-0,17	-1,60	-9,01	154,5
РБК	RBCM	RUB	21,35	-0,70	-3,22	56,15	230,6
Армада	ARMD	RUB	315,58	-0,45	5,23	0,65	153,9
ADR/GDR							
МТС	MBT US	USD	18,29	0,77	2,46	24,59	18 897,4
Ростелеком	ROSY US	USD	27,82	-0,47	-3,17	-2,90	13 646,9
АФК Система	SSA LI	USD	19,80	-1,00	1,96	17,79	9 553,5
Вымпелком	VIP US	USD	10,29	-1,63	-2,92	8,66	16 754,2
Ситроникс	SITR LI	USD	0,89	0,00	0,00	49,17	170,9
СТС Media	CTCM US	USD	10,99	-0,63	0,27	25,31	1 728,9
Yandex	YNDX US	USD	26,91	1,70	2,51	36,60	8 714,5
Mail.ru	MAIL LI	USD	40,75	-0,12	2,52	56,73	8 519,2

Вы можете подписаться на наши материалы,
отправив письмо на адрес research@ufs-federation.com в свободной форме



Департамент торговли и продаж

Лосев Алексей Сергеевич
Хомяков Илья Маркович
Куц Алексей Михайлович
Полторанов Николай Владимирович
Ким Игорь Львович
Тимощенко Юрий Геннадьевич

Тел. +7 (495) 781 73 03
Тел. +7 (495) 781 73 05
Тел. +7 (495) 781 73 01
Тел. +7 (495) 781 73 04
Тел. +7 (495) 781 73 05
Тел. +7 (495) 781 02 02

Аналитический департамент

Василиади Павел Анатольевич
Балакирев Илья Андреевич
Козлов Алексей Александрович
Назаров Дмитрий Сергеевич
Королева Виктория Сергеевна
Милостнова Анна Валентиновна
Дормидонтова Полина Олеговна

Тел. +7 (495) 781 72 97
Тел. +7 (495) 781 02 02
Тел. +7 (495) 781 73 06
Тел. +7 (495) 781 02 02
Тел. +7 (495) 781 02 02
Тел. +7 (495) 781 02 02
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.

