

14.05.2012

Последние обзоры и комментарии:

[Магнит: финансовые итоги 1K12](#)

[Северсталь: финансовые итоги 2011 года](#)

[ММК: Финансовые итоги 2011 года \(негативно\)](#)

[Электронная почта](#) [Аналитика](#)
[Читать @ufs_ic](#) [Наши контакты](#)

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1353,39	-0,34	-1,15
Dow Jones	12820,6	-0,27	-1,67
NASDAQ Composite	2933,82	0,01	-0,76
Bovespa	59445,21	-0,43	-2,26
Европа			
FUTSEE 100	5575,52	0,57	-3,31
DAX	6579,93	0,95	0,28
CAC 40	3129,77	-0,01	-1,02
Азия			
NIKKEI 225	8972,43	0,21	-1,61
Hang Seng	19975,33	0,05	-2,73
SENSEX	16269,91	-0,14	-3,80
Россия			
MMBF	1377,73	-0,44	-0,53
PTC	1453,91	-0,73	-2,33

Фьючерсы

S&P500 Fut	1346,25	-0,28	-1,43
Dow Jones Fut	12759	-0,23	-1,54

Валюта

DXU	80,421	0,20	1,03
EUR/USD	1,2889	-0,22	-1,24
USD/RUR	30,2713	-0,42	-0,89

Нефть

Light Sweet	95,56	-0,59	-2,43
Brent	111,73	-0,47	-1,26
Urals	111,42	-0,09	-0,21

Внешний фон

"Тройка" международных кредиторов - Европейский союз, Международный валютный фонд и Европейский центробанк готовы перенести дату сокращения дефицита государственного бюджета на один год - до конца 2015г. Внесение необходимых для продления срока изменений возможно только в том случае, если в стране будет сформировано "про-европейское" правительство.

В течение минувшей недели лидеру консервативной "Новой демократии" Антонису Самарасу, Алексису Ципрасу от коалиции леворадикалов (СИРИЗА) и главе партии ПАСОК Эвангелосу Венизелосу не удалось воспользоваться предоставленными полномочиями и сформировать коалиционное правительство. Все они вернули соответствующий мандат президенту страны.

Отметим, что отсутствие сформированного правительства в Греции препятствует реализации антикризисных мер, на которые страна согласилась в обмен на кредитную поддержку Евросоюза, ЕЦБ и МВФ. Если греческое правительство не сможет продолжить антикризисный курс жесткой экономии, "тройка" кредиторов лишит Грецию кредитной поддержки. Это, в свою очередь, как ожидают аналитики, приведет к выходу Греции из еврозоны и возвращению национальной греческой валюты - драхмы.

Народный банк Китая сократил резервные требования к коммерческим банкам на 50 базисных пунктов. Снижение резервных требований позволяет высвободить дополнительные денежные средства, которые могут быть направлены на кредитование предприятий.

Норматив обязательного резервирования будет понижен до 20,0% - с 20,5% от общей суммы банковских депозитов. Новый уровень резервных требований для крупнейших китайских банков вступает в силу 18 мая 2012г.

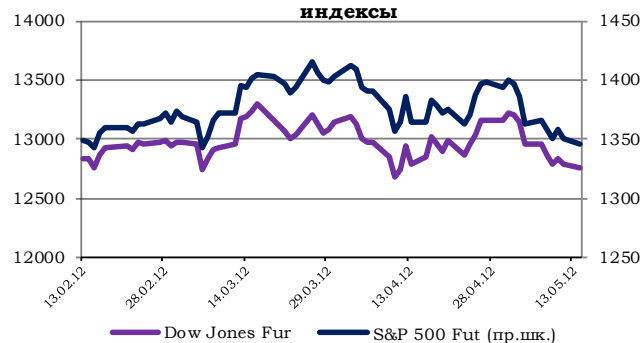
Индекс доллара DXU по итогам торгов 11 мая вырос на 0,19%. Сегодня индекс торгуется 80,421 пункта (+0,20%). Валютная пара EUR/USD в пятницу снизилась до 1,2917 (-0,15%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2889 (-0,22%).

Европейские индексы завершили пятницу умеренным ростом. FUTSEE 100 прибавил 0,57%, DAX поднялся на 0,95%, французский CAC 40 просел на 0,01%.

Американские индексы по итогам торгов 11 мая немного опустились. S&P500 уменьшился на 0,34%, Dow Jones сократился на 0,27%. Лучшее рынка телекоммуникационный сектор (+1,21%), в аутсайдерах финансовый сектор (-1,13%). Бразильский индекс Bovespa снизился на 0,43%.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет

Динамика фьючерсов на американские индексы





0,28%, фьючерс на Dow Jones проседает на 0,23%.

Азиатские площадки не показывают единой динамики. Японский NIKKEI 225 растет на 0,21%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 0,05%, индийский SENSEX понижается на 0,14%.

Россия

Индекс ММВБ в субботу, 12 мая, уменьшился на 0,44%, Индекс РТС на основной сессии потерял 0,73%. Лучшее рынка сектор Металлургия и добыча (+0,58%), в аутсайдерах нефтегазовая отрасль (-0,48%).

Сегодня после небольшого гэпа вниз ждем роста котировок российских акций на фоне ожидаемого укрепления доллара, роста стоимости нефти.

Ключевая статистика на 14 мая:

Заседание Совета министров иностранных дел ЕС в Брюсселе (11:30);

Индекс потребительских цен в Италии (12:00);

Промышленное производство в Еврозоне (13:00);

Встреча министров финансов стран зоны евро (19:00);

Выступление председателя Европейского Совета В. Ромпея (21:40)

Корпоративные события на сегодня

Заккрытие реестра для участия в ГОСА Сургутнефтегаза;

Заккрытие реестра для участия в ГОСА ТНК-ВР Холдинга;

Заккрытие реестра для участия в ГОСА МРСК Северо-Запада;

Публикация результатов РУСАЛа за 1 квартал 2012 года по МСФО;

Заккрытие реестра для ГОСА Э.ОН Россия.



РУСАЛ: слабые результаты 1K12 (умеренно негативно)

Выручка РУСАЛа в 1K12 по МСФО увеличилась на 3,7% по сравнению с 1K11 - до \$2,9 млрд. Скорректированная EBITDA снизилась на 65,2% - до \$237 млн., это привело к соответствующему снижению маржи по скорректированной EBITDA с 22,8% до 8,2%.

Чистая прибыль РУСАЛа в 1K12 по МСФО снизилась в 6 раз по сравнению с аналогичным периодом 2011 года и составила \$74 млн., следует из отчета компании. Нормализованная чистая прибыль компании снизилась на 77,3% - до \$112 млн.

По сравнению с 4K11 выручка выросла на 2,7%; EBITDA снизилась на 38%. Компании удалось получить чистую прибыль против убытка в 974 млн. в 4K11, однако нормализованная чистая прибыль снизилась на 69,4%.

Расходы на обслуживание долга были снижены на 20,2% - до 146 млн. долларов США в 1K12 по сравнению со 183 млн. долларов США в 1K11. Снижение расходов на обслуживание долга не новость, но после досрочного погашения в марте - у компании больше нет крупных выплат до конца года, кроме того, в текущем году действуют ковенантные каникулы. Поэтому компания хорошо подготовлена к ухудшению ситуации на рынке корпоративного долга.



ДЕРЖАТЬ		
	АО	RDR
Тикер	486 HK	RUALR
Текущая цена, HKD/USD	5,01	6,54
Целевая цена, HKD/USD	7,14	9,14
Потенциал роста	42,6%	39,8%

Рыночная капитализация	
Рыночная капитализация, млн. USD	9 936
Количество АО, млн. шт.	15 193
Количество АП, млн. шт.	-
Free float акций	10,8%
Чистый долг, млн. USD	11 049
Чистый долг/EBITDA	4,40

Основные показатели			
	2010	2011	2012п
Выручка, млн USD	10 979	12 291	10 581
EBITDA, млн USD	2 529	2 512	2 151
Рентабельность по EBITDA	23,0%	20,4%	20,3%
Операционная прибыль, млн USD	2 031	2 226	1 676
Операционная рентабельность	18,5%	18,5%	15,8%
Чистая прибыль, млн USD	2 867	1 981	1 587
Чистая рентабельность	26,1%	16,1%	15,0%

Рыночные мультипликаторы			
	2010	2011п	2012п
P/E	3,5	5,0	6,3
P/S	0,9	0,8	0,9
EV/EBITDA	8,3	8,4	9,8

Объем продаж первичного алюминия и сплавов увеличился на 8,8% за счет дополнительного объема продукции, реализация которого была перенесена с 4K11, при этом премии к цене на LME выросли на 3,8%, достигнув рекордного уровня 165 долларов США за тонну.

Производство продукции с добавленной стоимостью в первом квартале 2012 года составило 37% от общего объема выпуска алюминия. Себестоимость на тонну в алюминиевом сегменте практически не изменилась по сравнению с 4K11.

В целом, результаты выглядят довольно слабо. Несмотря на умеренный рост цен по сравнению с 4K11 и продолжающееся увеличение премий, рентабельность продолжила ухудшаться. Это связано с ростом цен на энергоносители и с укреплением рубля. Наша модель предполагает, что компания сделает рентабельность приоритетом, снизив объемы выпуска, и это соответствует заявлениям руководства. Поэтому пока оставляем нашу оценку без изменения (7,14 HKD за бумагу), но продолжаем следить за операционной рентабельностью. Если она не покажет восстановления в последующих периодах, мы вынуждены будем понизить оценку справедливой стоимости компании. Ожидаем, что отчетность окажет умеренное давление на котировки, поскольку слабые результаты не были неожиданностью для рынка.

Система выгодно избавиться от Башкирэнерго

Государственный энергохолдинг Интер РАО заплатит АФК Система за генерацию Башкирэнерго до 14 млрд. руб., сообщил в субботу после подписания соглашения глава Интер РАО Борис Ковальчук. Эта сумма потребуется для выкупа у АФК до 40% акций Башкирэнерго. Деньги будут выплачены в течение 11 месяцев после закрытия сделки, которое предварительно намечено на ноябрь. Средства будут выплачиваться четырьмя траншами по 3,5 млрд. руб. Помимо прямых затрат на выкуп акций Башкирэнерго у АФК энергохолдинг до 2016 года должен будет инвестировать в генерацию и теплосети региона 21,5 млрд. руб.

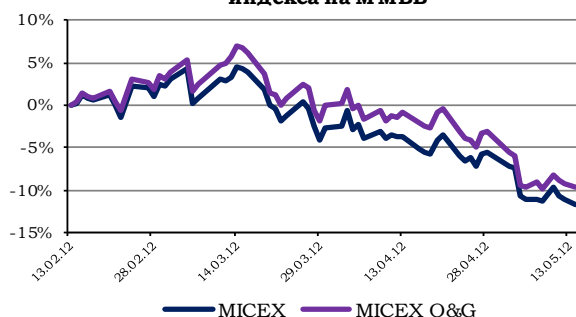
Цена выкупа предполагает премию к рынку порядка 17%, что в целом ожидаемо. С учетом неоднозначных перспектив энергетического рынка, мы считаем сделку выгодной для АФК. Она также поддержит котировки Башкирэнерго, хотя для миноритариев формат сделки не самый благоприятный – денежной оферты ожидать не стоит, Интер РАО предложит обмен на собственные акции. Для Интер РАО это скорее негативное событие, поскольку это одна из крупнейших сделок энергохолдинга, которая будет оплачена «живыми» деньгами, которых в отрасли сейчас «дефицит».



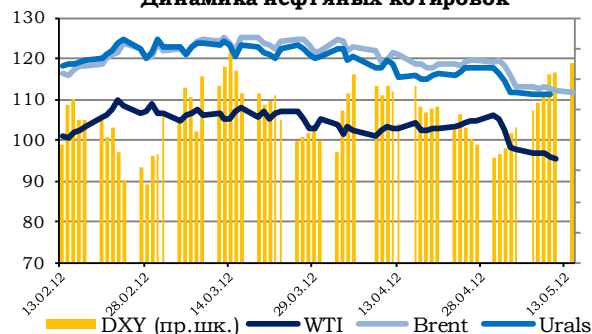
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед	52-Нед
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	Мин.	Макс.
MICEX O&G	2929,67	-0,48	-0,59	-8,91	-10,03	-2,85	2503,4	3475,3
RTSog	188,23	-0,74	-1,41	-10,39	-10,19	-13,28	152,3	234,5
Нефть Brent	111,73	-0,47	-1,26	-8,29	-5,44	-1,84	98,7	128,4
Нефть WTI	95,56	-0,59	-2,43	-7,07	-5,14	-4,10	74,9	110,6
Нефть Urals	110,19	-0,01	-0,72	-5,94	-6,52	0,07	н.д.	н.д.
Природный газ	2,51	0,04	7,45	26,70	-0,87	-40,89	1,9	5,0
Gas oil	942,8	-0,84	-0,92	-6,52	-4,99	2,78	849,3	1045,3
Мазут	295,2	-0,39	-0,99	-7,01	-6,72	0,33	269,7	331,8
Бензин	299,9	-0,05	0,84	-10,37	0,56	-2,45	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам пятницы контракт на Light Sweet потерял 0,98%; Brent подешевел на 0,42%. Сегодня Light Sweet торгуется \$95,56 (-0,59%); Brent стоит \$111,73 (-0,47%). Спред между Brent и Light Sweet расширился до \$16,17.

Природный газ по итогам пятничной сессии вырос на 0,88%, в настоящий момент котировки немного повышаются и составляют \$2,51 (+0,04%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G снизился на 0,48%, RTSog потерял 0,74%.

В лидерах на ММВБ акции Газпромнефти (+1,12%) и акции НОВАТЭКа (+0,71%). В аутсайдерах бумаги ЛУКОЙЛа (-2,78%) и привилегированные акции Сургутнефтегаза (-1,46%).

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

ММВБ

Газпром	GAZP	RUR	158,10	0,05	-4,53	-7,74	124 166,5
НОВАТЭК	NVTK	RUR	333,02	0,71	4,80	-15,46	33 544,8
Роснефть	ROSN	RUR	203,47	0,20	2,18	-4,91	71 538,8
ЛУКОЙЛ	LKOH	RUR	1686,70	-2,78	-1,95	-0,97	47 594,2
Газпромнефть	SIBN	RUR	135,32	1,12	4,34	-8,68	21 284,8
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	RUR	27,43	-1,41	2,14	8,36	32 511,4
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	RUR	18,11	-1,46	-0,88	9,74	4 626,6
Татнефть (ао)	TATN	RUR	171,83	0,22	-4,01	8,01	12 419,5
Татнефть (ап)	TATNP	RUR	92,48	0,64	-1,21	5,04	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	RUR	50269,00	0,04	-1,62	1,34	н.д.

ADR/GDR

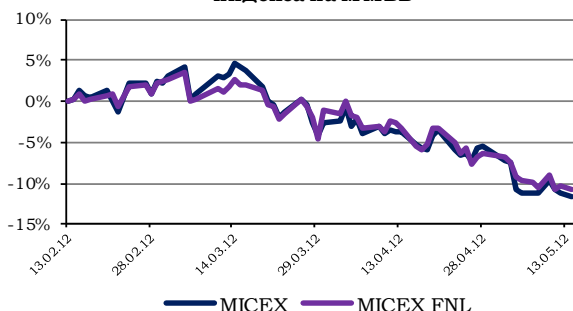
Газпром	OGZD LI	USD	10,40	3,79	-8,69	-2,44	123 102,3
НОВАТЭК	NVTK LI	USD	110,50	2,79	-0,54	-11,74	33 551,2
Роснефть	ROSN LI	USD	6,72	7,44	-2,47	1,74	71 166,8
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	USD	55,40	2,69	-7,74	4,63	47 121,2
Газпромнефть	GAZ LI	USD	22,50	2,69	-4,82	-4,26	21 335,8
Сургутнефтегаз	SGGD LI	USD	9,01	0,39	-6,24	15,07	32 189,1
Татнефть	ATAD LI	USD	32,95	1,79	-10,19	11,32	11 967,0



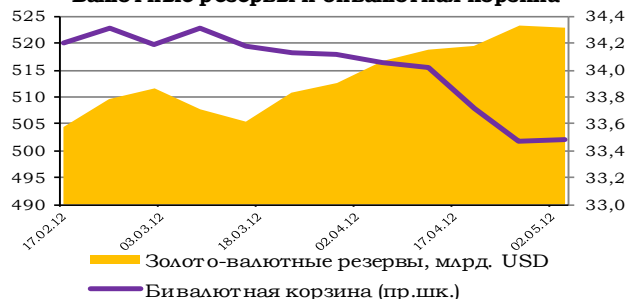
Банковский сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX FNL	4883,46	0,36	-0,83	-0,83	-10,86	-7,55	4424,7	6291,9
RTSfn	284,91	0,15	-0,96	-0,96	-10,77	-8,88	249,6	451,4
Рублевая ставка овернайт, %	5,5000	-93 б.п.	-593 б.п.	-8 б.п.	112,5 б.п.	225 б.п.	н.д.	17,1
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	67,806	2,90	-19,07	-19,07	-81,05	-27,19	н.д.	н.д.
Средства на корсчетах, млрд. руб.	1022,406	3,70	51,19	51,19	8,22	47,75	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. \$	522,9	н.д.	-0,10	-0,10	3,10	2,00	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	34,2121	-0,06	0,33	0,33	-0,37	1,33	32,9	37,6
EUR	39,0148	0,03	-0,42	-0,42	-1,32	0,55	38,3	43,8
USD	30,2715	0,42	0,89	0,89	0,67	2,09	27,4	32,9

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль 11 мая немного укрепился. Бивалютная корзина подешевела на 0,05%, сегодня торгуется на уровне 34,2121 (+0,27%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,04% до 30,1432 руб.; евро понизился до 39,0048 руб. (-0,13%).

Средства на корсчетах банков выросли на 309,73 млрд. руб., депозиты в ЦБ сократились на 14,84 млрд. руб.

Ставка овернайт снизилась на 93,00 б.п. и составляет 5,5000 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 0,36%, на PTC RTSfn прибавил 0,15%.

В лидерах на ММВБ обыкновенные акции Банка Возрождение, которые выросли на 2,26%, а также акции Росбанка, прибавившие 0,83%. Хуже рынка привилегированные акции Банка Возрождение, которые потеряли в ходе сессии 1,58%, а также бумаги Банка Санкт-Петербург, упавшие на 0,12%.

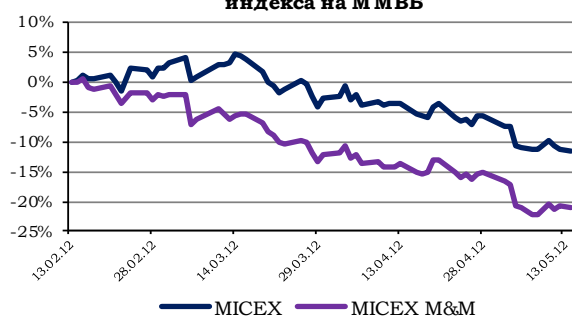
Банки	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
ММВБ							
Сбербанк России (ао)	SBER	RUB	90,97	-0,03	2,84	14,64	65 147,7
Сбербанк России (ап)	SBERP	RUB	68,47	0,03	1,57	15,68	2 271,5
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	RUB	521,10	2,26	3,56	-4,37	410,6
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	RUB	225,01	-1,58	-4,25	-9,27	9,7
ВТБ	VTBR	RUB	0,06	0,74	1,85	0,06	20 429,5
РосБанк	ROSB	RUB	85,20	0,83	-2,07	-14,12	4 385,0
Банк Санкт-Петербург	BSPB	RUB	66,79	-0,12	0,89	-7,89	666,3
Банк Москвы	MMBM	RUB	918,60	0,00	-3,02	0,88	5 485,4
Номос Банк	NMOS	RUB	755,00	-0,11	2,74	22,76	2 314,9
ADR/GDR							
ВТБ	VTBR LI	USD	3,87	5,23	-7,76	7,06	20 215,0
Номос Банк	NMOS LI	USD	12,50	0,00	-6,02	31,58	2 310,6
Сбербанк	SBRCY US	USD	12,01	0,33	-2,44	20,82	64 814,8



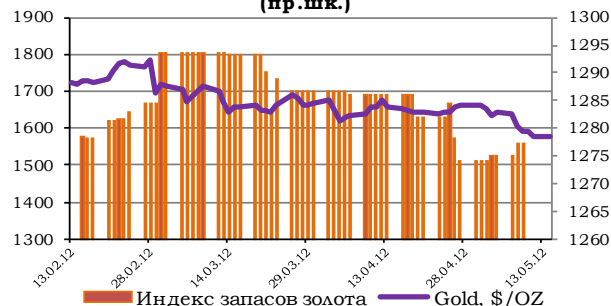
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX M&M	2922,91	0,28	1,43	-8,53	-20,84	-42,64	2817,2	5348,5
RTSmm	203,25	0,30	0,50	-10,11	-21,19	-42,03	195,6	371,9
Стальная заготовка	475	0,00	-3,46	-7,59	-6,40	-12,68	470,0	601,0
Уголь	57,52	-1,30	-0,69	1,18	-0,91	-21,74	55,3	79,1
Золото	1578,48	-0,97	-3,67	-4,80	-8,24	5,58	1471,9	1921,2
Серебро	28,66	-1,40	-4,67	-9,10	-14,65	-19,08	26,1	44,3
Платина	1464	-1,60	-4,25	-7,56	-10,31	-17,03	1344,3	1916,8
Палладий	600,75	-2,28	-7,11	-6,79	-12,55	-15,21	536,8	849,0
Медь	8103	-0,76	-2,19	0,32	-4,23	-6,64	6784,3	9827,2
Никель	17158	0,13	-0,31	-4,85	-16,74	-30,11	16925,0	25100,0
Цинк	1950,25	0,66	-1,40	-2,50	-5,57	-9,01	1748,8	2495,0
Свинец	2066,5	0,36	-0,82	0,32	-1,71	-10,73	1790,5	2745,0
Алюминий	2004,5	-0,17	-2,26	-2,73	-9,14	-23,51	1944,6	2664,5

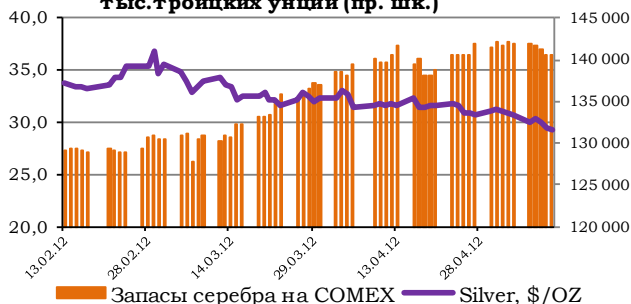
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 \$1578,48. Серебро снизилось до \$28,655. Соотношение стоимости золота и серебра выросло до 55,09.

Медь 11 мая понизилась на 0,76%, сегодня торгуется \$8103 (-1,27%), Никель в пятницу повысился на 0,13%, сегодня поднялся на 0,22% до \$17158. Цинк в ходе предыдущих торгов подорожал на 0,66%, сейчас торгуется на уровне \$1950,25 (-0,79%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне снизилась до \$475 (-0,52%), контракт на уголь в пятницу подешевел на 1,30%, в настоящее время торгуется по \$57,52 (-1,05%).

Акции металлургических компаний

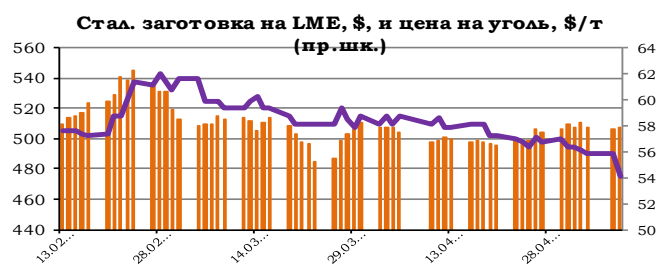
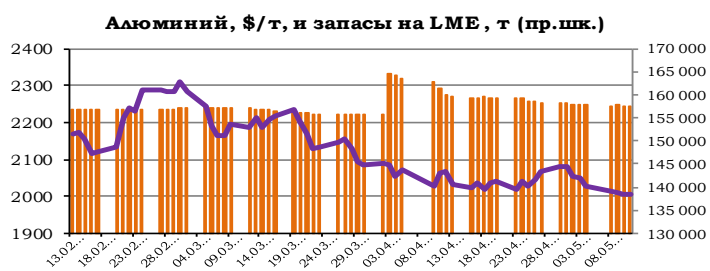
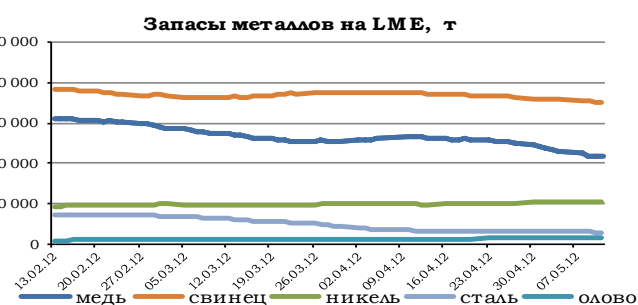
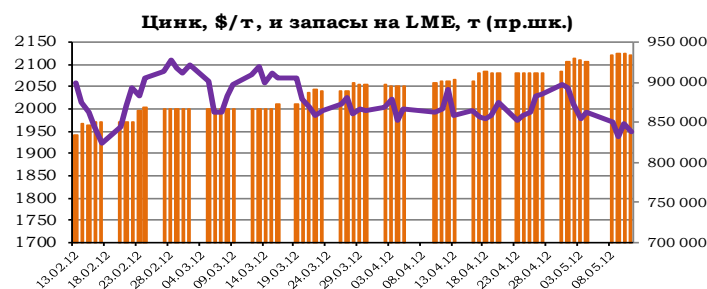
Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 0,58%, на РТС RTSmm прибавил 0,30%.

В лидерах на ММВБ бумаги Полюс золота, которые выросли на 2,14%, а также акции Распадской, прибавившие 1,50%. Хуже рынка акции Белона, которые потеряли в ходе сессии 0,46%.



Металлургия и добыча	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
ММВБ							
ГМК Норильский никель	GMKN	RUR	5019,00	0,46	2,24	1,54	31 740,5
ЧЦЗ	CHZN	RUR	68,09	0,21	-0,21	-4,15	122,4
ВСМПО-Ависма	VSMO	RUR	5149,80	0,00	-0,58	-2,53	1 969,8
Полюс золото	PLZL	RUR	1074,10	2,14	5,61	5,14	6 792,7
Полиметалл	PMTL	RUR	521,90	0,85	1,10	-0,65	6 914,8
Северсталь	CHMF	RUR	374,40	0,86	1,77	2,55	12 516,3
ММК	MAGN	RUR	10,94	1,30	0,35	-11,32	4 055,9
НЛМК	NLMK	RUR	54,10	0,32	2,02	-13,95	10 756,4
ТМК	TRMK	RUR	84,88	1,07	0,04	16,43	2 640,1
Распадская	RASP	RUR	84,04	1,50	-1,02	-15,10	2 176,9
Белон	BLNG	RUR	8,94	-0,46	1,06	-6,88	341,1
РусАл	RUALR	RUR	197,74	0,05	-2,70	0,88	9 966,6

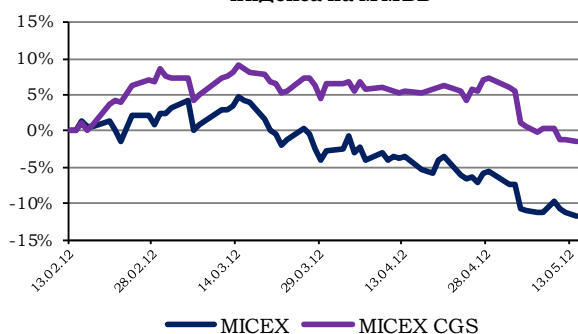
GDR							
ГМК Норильский никель	MNOD LI	USD	16,58	4,87	-5,37	8,30	31 606,1
ЧЦЗ	CHZN LI	USD	2,53	0,00	0,00	17,67	137,1
Северсталь	SVST LI	USD	12,24	6,71	-9,13	7,46	12 334,3
ММК	MMK LI	USD	4,61	2,99	-9,07	-5,28	3 962,6
НЛМК	NLMK LI	USD	18,00	0,39	-12,83	-8,35	10 787,8
ТМК	TMKS LI	USD	11,61	-1,11	-14,00	29,00	2 721,3
РусАл	486 HK	HKD	5,03	0,60	-5,35	0,61	75 205,4
Полюс золото	OPYGY US	USD	18,20	7,69	10,98	18,80	6 938,9
Мечел	MTL US	USD	7,22	1,12	-2,96	-15,06	3 005,5



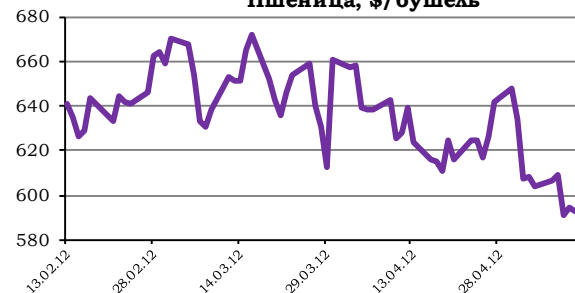
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX CGS	4532,38	-0,02	-1,27	-1,27	-1,48	-6,60	3806,4	5562,5
RTScg	337,73	-0,20	-2,37	-2,37	-1,93	-8,34	266,4	454,3
Пшеница	592,75	-0,34	-1,82	-1,82	-5,91	-5,61	565,3	834,5
Кукуруза	617	1,48	-7,22	-7,22	-2,60	-1,95	570,0	799,8
Соевые бобы	1386,75	-1,23	-5,24	-5,24	10,50	-3,48	1094,3	1509,0
Рис	15,485	-0,45	3,54	3,54	12,91	3,68	13,1	18,3
Овес	332	-0,38	0,15	0,15	4,40	0,84	278,5	402,5
Какао	2372	-0,75	2,60	2,60	10,02	12,79	1898,0	3249,0
Кофе	176,55	-1,09	1,76	1,76	-18,00	-2,27	171,9	291,8
Сахар	20,22	-1,12	-2,84	-2,84	-18,04	-15,57		
Хлопок	78,4	-0,72	-7,59	-7,59	-15,00	-14,85	77,2	168,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, \$/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы увеличилась на 0,25%, сегодня снижается на 0,34% и составляет \$592,75. Котировки Риса 11 мая выросли на 2,14%; сейчас теряют 0,45% и составляют \$15,485. Кукуруза в пятницу подешевела на 2,80%; сегодня цена составляет \$617 (+1,48%). Стоимость Соевых бобов упала на 3,32%; сейчас котировки снижаются на 1,23% и составляют \$1386,75. Котировки на Какао к закрытию 11 мая увеличились на 0,34%; сегодня теряют 0,75% и составляют \$2372. В настоящий момент Сахар теряет 1,12%, цена \$20,22, на пятничной сессии он подешевел на 0,79%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS просел на 0,02%, RTScg потерял 0,20%.

На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Аптек 36.6, которые выросли на 8,42%, также хорошо торговались бумаги Синергии (+2,75%). В аутсайдерах бумаги М.Видео (-1,44%) и акции Группы Черкизово (-1,09%).

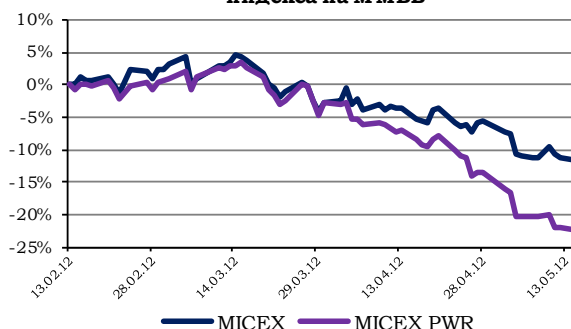
Компании потребительского сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
ММВБ:							
Аптеки 36.6	APTK	RUR	36,44	8,42	6,86	-5,28	126,9
Балтика	PKBA	RUR	1443,50	-0,45	-0,03	15,93	7 855,6
Верофарм	VRPH	RUR	796,10	-0,48	-0,81	-9,88	264,1
Группа Разгуляй	GRAZ	RUR	21,62	-0,18	3,49	-11,10	113,4
Группа Черкизово	GCHE	RUR	499,40	-1,09	1,09	-10,52	713,6
Дикси	DIXY	RUR	315,00	0,48	-5,56	7,15	1 303,7
М.Видео	MVID	RUR	239,50	-1,44	-4,51	32,07	1 428,3
Магнит	MGNT	RUR	3519,30	0,12	2,26	24,98	11 040,3
7 Континент	SCON	RUR	98,01	-0,30	0,55	-31,47	243,9
Синергия	SYNG	RUR	478,20	2,75	7,44	6,43	407,2
ADR/GDR:							
X5 Retail Group	FIVE LI	USD	24,51	1,91	-1,96	7,31	6 656,3
Магнит	MGNT LI	USD	27,47	-1,01	-2,80	29,82	12 988,0
Черкизово	CHE LI	USD	13,45	0,00	0,00	22,27	868,9



Электроэнергетика

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX PWR	1866,29	0,08	-2,43	-2,43	-21,69	-16,46	1835,4	2945,2
RTSeu	156,92	-0,09	-2,92	-2,92	-21,67	-17,56	151,7	262,3

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 0,08%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 0,09%.

На ММВБ лучше рынка акции Башкирэнерго, которые выросли на 7,31%, также хорошо смотрелись бумаги МРСК Северо-Запада (+2,31%). В аутсайдерах бумаги МРСК Сибири (-4,21%) и привилегированные акции ТГК-2 (-3,63%).

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	0,95	1,29	1,28	-2,01	9 148,3
ФСК ЕЭС	FEES	RUR	0,23	1,21	-9,88	-18,15	9 610,7
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	RUR	0,03	-1,82	6,96	-24,65	8 435,0
Холдинг МРСК	MRKH	RUR	2,13	-2,20	-13,00	-7,42	3 043,1

Оптовая генерация

ОГК-1	OGKA	RUR	0,60	-1,54	7,13	-8,05	1 304,3
ОГК-2	OGKB	RUR	0,56	0,86	2,89	-25,45	1 105,3
ОГК-3	OGKC	RUR	1,00	-1,37	1,69	16,55	1 575,4
ОГК-4	EONR	RUR	2,40	0,39	-0,46	12,36	5 018,5
ОГК-5	OGKE	RUR	1,90	-0,91	-1,46	4,22	2 225,8

Территориальная генерация

ТГК-1	TGKA	RUR	0,01	-0,32	-4,60	-23,12	923,5
ТГК-2	TGKB	RUR	0,00	-1,57	-0,83	-11,65	109,5
ТГК-2 прив.	TGKBP	RUR	0,00	-3,63	-3,63	-21,60	н.д.
Мосэнерго	MSNG	RUR	1,63	1,05	-0,55	-4,47	2 145,9
ТГК-4	TGKD	RUR	0,01	0,39	-1,83	-19,69	356,7
ТГК-4 прив.	TGKDP	RUR	0,01	1,96	-1,91	-3,26	н.д.
ТГК-5	TGKE	RUR	0,01	1,52	1,50	-18,00	215,5
ТГК-6	TGKF	RUR	0,01	2,19	1,37	-20,66	334,0
Волжская ТГК	VTGK	RUR	1,76	-0,90	-2,46	-7,51	1 750,2
ТГК-9	TGKI	RUR	0,00	-1,75	-4,04	-31,33	482,0
ТГК-10	TGKJ	RUR	23,12	0,03	-4,24	-4,78	675,2
ТГК-11	TGKK	RUR	0,01	-0,01	6,50	52,47	241,6
Кузбассэнерго	KZBE	RUR	0,16	0,35	-4,51	-23,19	369,4
ТГК-13	ETGK	RUR	0,05	-1,66	-5,15	-20,61	259,6
ТГК-14	TGKN	RUR	0,00	-0,62	-3,01	-20,74	58,0

Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)

Ленэнерго-об.	LSNG	RUR	8,69	0,66	-6,56	-12,22	267,0
Ленэнерго-пр.	LSNGP	RUR	19,61	-0,53	0,98	-10,78	н.д.
МОЭСК	MSRS	RUR	1,31	0,01	1,56	-18,14	2 116,9
МРСК Сибири	MRKS	RUR	0,10	-4,21	-10,56	-10,66	314,5
МРСК Северо-Запада	MRKZ	RUR	0,08	2,31	-1,50	3,26	263,3
МРСК Центра	MRKC	RUR	0,70	0,24	-1,87	13,69	975,8
МРСК Волги	MRKV	RUR	0,08	0,01	-12,18	-12,68	474,0
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	RUR	0,17	-3,27	-10,92	19,71	651,0
Башкирэнерго	BEGY	RUR	28,47	7,31	9,00	-15,27	984,8
Новосибирскэнерго	NONG	RUR	205,00	-	0,00	-31,55	н.д.

ADR/GDR

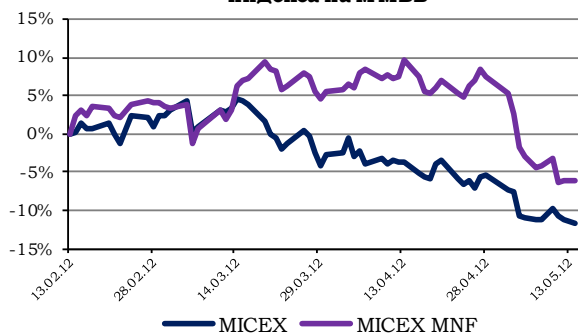
Мосэнерго	AOMD LI	USD	5,00	0,00	-11,11	-16,11	1 987,5
РусГидро	HYDR LI	USD	3,10	4,27	-6,63	1,64	8 999,4
ФСК ЕЭС	FEES LI	USD	4,50	0,00	-1,10	2,25	9 610,7



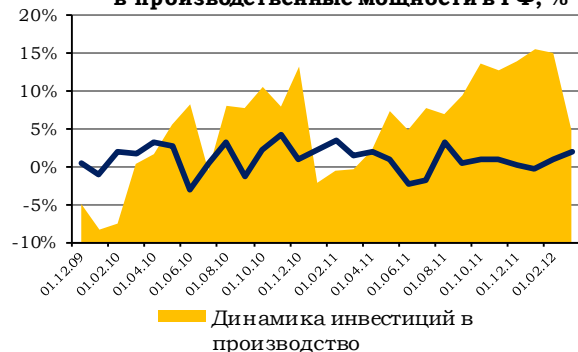
Машиностроение

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX MNF	1881,99	0,27	-1,67	-1,67	-8,25	-14,36	1558,9	2518,2
RTSIn	143,31	-0,26	-3,23	-3,23	-9,46	-16,40	121,5	231,0

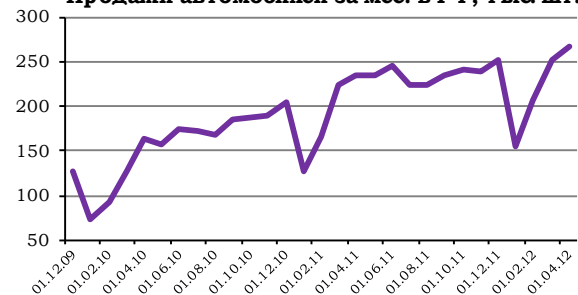
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 вырос на 0,27%, на РТС отраслевой индекс RTSIn потерял 0,26%.

Лучше рынка акции СОЛЛЕРСа, которые выросли на 1,07%, хорошо смотрелись обыкновенные акции АвтоВАЗа (+0,87%). В аутсайдерах бумаги ОМЗ (-18,90%) и акции РКК Энергия (-3,04%).

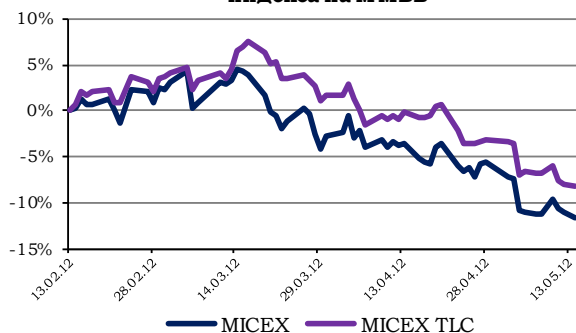
Компании машиностроительного сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
ММВБ:							
АвтоВАЗ (ao)	AVAZ	RUR	18,93	0,87	-0,25	-4,57	1 144,5
АвтоВАЗ (ap)	AVAZP	RUR	6,12	-0,86	-4,69	5,37	1 144,5
Группа ГАЗ	GAZA	RUR	770,00	0,00	1,97	-10,36	1 144,5
Камаз	KMAZ	RUR	48,54	0,25	3,50	37,74	1 138,9
РКК Энергия	RKKE	RUR	4851,00	-3,04	-3,23	-21,86	180,8
СОЛЛЕРС	SVAV	RUR	405,60	1,07	-1,00	33,46	461,1
Казанский ВЗ	KHEL	RUR	110,78	-0,08	-0,20	6,67	566,3
ОАК	UNAC	RUR	0,18	-1,13	-11,21	0,71	1 239,2
УАЗ	UUAZ	RUR	79,37	0,00	0,00	0,18	703,7
Иркут	IRKT	RUR	6,01	-3,00	-5,31	2,28	232,6
ОМЗ	OMZZ	RUR	22,23	-18,90	-37,54	-41,50	26,2



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	2066,24	-0,28	-1,60	-1,60	-8,90	-8,10	1786,1	2666,7

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC снизился на 0,28%.

Лучше рынка торговались обыкновенные акции Башинформсвязи, которые выросли на 1,45%, также хорошо смотрелись акции МГТС (+1,04%). В аутсайдерах обыкновенные акции Ростелекома (-1,46%) и привилегированные акции Ростелекома (-3,04%).

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	216,98	0,00	-7,19	18,26	14 874,7
Ростелеком (ао)	RTKM	RUB	126,52	-1,46	1,84	-16,96	12 353,7
Ростелеком (ап)	RTKMP	RUB	87,66	-0,81	1,35	-8,02	706,2
АФК Система	AFKS	RUB	23,63	0,67	1,62	0,91	7 563,9
МГТС (ап)	MGTS	RUB	507,00	1,04	-3,42	5,63	268,5
БашИнформСвязь (ао)	BISV	RUB	10,40	1,45	3,99	-17,53	327,4
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	RUB	4,38	0,00	3,69	-10,59	5,3
Таттелеком	TTLK	RUB	0,16	-0,29	-3,83	-18,99	112,4
Телеграф	CNLT	RUB	24,50	-0,81	-1,27	-18,79	135,1
РБК	RBCM	RUB	18,92	-0,38	-0,90	38,36	200,1
Армада	ARMD	RUB	282,05	0,74	4,46	-10,05	134,7
ADR/GDR							
МТС	MBT US	USD	17,38	-0,80	-5,59	18,39	17 957,1
Ростелеком	ROSY US	USD	25,89	3,15	0,31	-9,63	12 700,2
АФК Система	SSA LI	USD	17,36	4,20	-5,14	3,27	8 376,2
Вымпелком	VIP US	USD	9,47	0,74	-1,76	0,00	15 419,0
Ситроникс	SITR LI	USD	0,89	0,00	0,00	48,33	169,9
СТС Media	CTCM US	USD	10,34	-3,99	-3,54	17,90	1 635,4
Yandex	YNDX US	USD	22,40	2,75	-4,07	13,71	7 292,3
Mail.ru	MAIL LI	USD	37,70	-3,83	-12,33	45,00	7 881,6

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

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

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 абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем обзоре, основаны единственно на заключениях аналитиков компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. ООО «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.

