

15.05.2012

Электронная почта Аналитика
Читать @ufs_ic Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

[Магнит: финансовые итоги 1K12](#)

[Северсталь: финансовые итоги 2011 года](#)

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

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1338,35	-1,11	-2,28
Dow Jones	12695,35	-0,98	-2,41
NASDAQ Composite	2902,58	-1,06	-1,87
Bovespa	57539,61	-3,21	-6,01
Европа			
FUTSEE 100	5465,52	-1,97	-3,35
DAX	6451,97	-1,94	-1,79
CAC 40	3057,99	-2,29	-4,86
Азия			
NIKKEI 225	8891,2	-0,92	-3,16
Hang Seng	19787,07	0,26	-3,41
SENSEX	16282,57	0,41	-1,59
Россия			
MMBB	1340,31	-3,49	-3,16
PTC	1399,22	-3,59	-5,53

Фьючерсы

S&P500 Fut	1339	0,37	-1,44
Dow Jones Fut	12698	0,34	-1,31

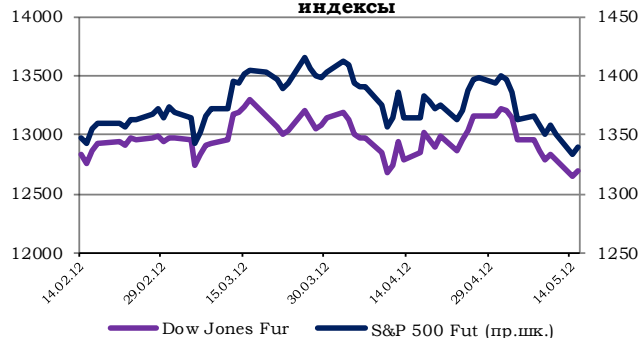
Валюта

DXU	80,647	0,05	1,14
EUR/USD	1,2841	0,14	-1,26
USD/RUR	30,3711	0,04	-0,66

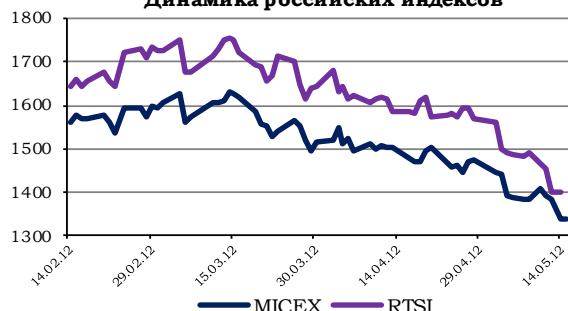
Нефть

Light Sweet	94,19	-0,62	-2,91
Brent	111,06	-0,46	-1,48
Urals	110,73	-0,62	-0,90

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

На встрече министров финансов стран - членов Евросоюза в Брюсселе 14 мая не обсуждался вопрос возможного выхода Греции из зоны евро.

Ситуация в Греции остается крайне напряженной. Накануне президенту страны не удалось договориться с лидерами парламентских фракций о формировании нового кабинета министров. Если парламентариям удастся сформировать правящую коалицию, которая будет придерживаться плана сокращения расходов, одобренного Евросоюзом, председатель Еврогруппы обещал рассмотреть вариант продления сроков выполнения реформ.

Еврогруппа поддержит возможное стимулирование экономики Евросоюза. Приоритетным является инвестирование в долгосрочные проекты, которые обеспечат экономический рост еврозоны, при этом эффективность вложений должна оцениваться каждые несколько лет.

Инвесторы ожидают, что ЕЦБ может приступить к стимулированию экономического роста. В декабре 2011г. и феврале 2012г. он выдал банкам и другим финансовым организациям льготные трехлетние кредиты общим объемом €1 трлн. Руководство ЕЦБ ранее неоднократно подчеркивало, что банк больше не будет напрямую вмешиваться в экономику.

Европейские политики стали чаще обсуждать стимулирование экономики после победы на президентских выборах во Франции социалиста Франсуа Олланда. Одним из его предвыборных обещаний была переориентация экономической политики с сокращения расходов госбюджета на стимулирование роста экономики.

Международное рейтинговое агентство Moody's снизило 14 мая 2012г. долгосрочные рейтинги платежеспособности 26 итальянских банков. Понижение затронуло также депозитарный рейтинг банков.

Прогноз по обоим рейтингам - "негативный". Изменение рейтингов почти во всех случаях отражает оценку агентством каждого отдельного банка и не учитывает возможную помощь со стороны третьих лиц, включая государство. Часть банков, чьи рейтинги были понижены, входят в более крупные финансовые организации.

Для десяти банков рейтинг снижен на 1 пункт, для восьми - на 2 пункта, для шести - на 3, для двух - на 4. В качестве причин для понижения Moody's называет ухудшение экономической ситуации в Италии, значительный объем "плохих" долгов и ограниченные возможности для увеличения банковского капитала. Для каждого банка агентство выделило свои причины для понижения.



Под снижение попали два крупнейших банка Италии - UniCredit и Intesa Sanpaolo. Их рейтинги понижены на 1 ступень - с А3 до А2. Были понижены также рейтинги Banca Monte Parma, Banca Popolare di Milano, Banca Delle Marche и др.

Moody's подчеркивает, что в настоящее время рейтинг итальянских банков находится на одном из самых низких уровней в Европе.

Министерство экономического развития РФ оценивает отток капитала из России в апреле 2012г. в объеме около \$8 млрд., сообщил замглавы МЭР Андрей Клепач в ходе заседания комитета Госдумы по бюджету и налогам. Он также отметил, что за I квартал 2012г. отток капитала составил около \$35 млрд.

В дальнейшем МЭР ожидает, что эта тенденция будет изменена и последует приток капитала в РФ. Отток капитала оказывает существенное давление и снижает курс рубля. Поэтому, несмотря на достаточно высокие цены на нефть, курс рубля слабеет быстрее чем ожидалось.

По данным МЭР, отток капитала из России в январе 2012г. составил порядка \$17 млрд., в феврале - \$11 млрд. - \$12 млрд., в марте - около \$6 млрд. При этом Центральный банк оценивает этот показатель более оптимистично. Так, по данным ЦБ, отток капитала в январе составил \$11 млрд., в феврале - \$9 млрд. В целом Банк России оценил отток капитала в I квартале 2012г. в \$35,1 млрд., что превышает аналогичный показатель прошлого года в 1,8 раза. Кроме того, ЦБ уже в мае-июне текущего года ожидает приток капитала.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов вырос на 0,43%. Сегодня индекс торгуется 80,647 пункта (+0,05%). Валютная пара EUR/USD в понедельник снизилась до 1,2823 (-0,73%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2841 (+0,14%).

Европейские индексы завершили предыдущий день падением. FUTSEE 100 потерял 1,97%, DAX опустился на 1,94%, французский CAC 40 сократился на 2,29%.

Возможность дальнейшего снижения рейтингов Moody's объяснило значительными рисками в экономике, возможными ошибками со стороны руководства банков и продолжающейся рецессией в странах еврозоны.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов также снизились. S&P500 уменьшился на 1,11%, Dow Jones потерял 0,98%. Лучшее рынка компании, предоставляющие коммунальные услуги (-0,38%), в аутсайдерах финансовый сектор (-2,02%). Бразильский индекс Bovespa упал на 3,21%.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,37%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,34%.

Азиатские индексы не показывают единой динамики. Японский NIKKEI 225 понижается на 0,92%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 0,26%, индийский SENSEX повышается на 0,41%.

Россия

Индекс ММВБ вчера обрушился на 3,49%, Индекс РТС на основной сессии упал на 3,59%. Лучшее рынка химическая отрасль (-2,16%) и банки (-2,73%). В аутсайдерах Электроэнергетика (-4,48%), сектор Металлургия и добыча (-4,47%), а также машиностроение (-4,45%).

Сегодня ждем умеренного роста котировок российских акций на фоне стабилизации доллара и цен на нефть, а также на фоне позитивной динамики фьючерсов на американские индексы.

Ключевая статистика на 15 мая:

ВВП Италии (12:00);

ВВП Еврозоны (13:00);

Индекс настроений в деловой среде от ин-та ZEW в Германии (13:00);

Индекс потребительских цен в США (16:30);

Розничные продажи в США (16:30);

Выступление министра финансов США Т. Гайтнера (17:00);

Индекс рынка жилья от НАНВ в США (18:00);

Встреча А. Меркель и Ф. Олланда (20:30).

Корпоративные события на сегодня

Годовое общее собрание акционеров МРСК Центра;

Годовое общее собрание акционеров Яндекса;

Заккрытие реестра акционеров для участия в ГОСА Полиметалла;

Заккрытие реестра на участие в ГОСА Северстали;

Заккрытие реестра для участия в ГОСА Башнефти;

Публикация финансовых показателей Vimpelcom Ltd. за 1 квартал 2012 года;

Заседание совета директоров МРСК Холдинга.





Дикси набирает обороты (умеренно позитивно)

Выручка компании в 2011 году по МСФО выросла на 59,3% до 102,317 млрд. рублей, в том числе розничные продажи — на 58,8% до 101,383 млрд. рублей. Валовая прибыль ритейлера увеличилась на 79,3% (85,3% в долларах) до 27,7 млрд. рублей (944 млн. долларов). Показатель EBITDA прибавил 78,5% (84,5% в долларах) и составил 6,5 млрд. рублей (221 млн. долларов). Операционный денежный поток увеличился на 164% (173% в долларах) до 5,2 млрд. рублей. (178 млн. долларов). Чистая прибыль за год увеличилась в 4,3 раза до 1,102 млрд. рублей, сообщает компания.

За 2011 год компания открыла 255 магазинов, увеличив свои торговые площади на 15% по сравнению с аналогичным показателем прошлого года.

Чистая прибыль за IV квартал 2011 года увеличилась по сравнению с 2010 годом на 6,8% до 315 млн. рублей. Консолидированная выручка Дикси за этот период в годовом выражении выросла на 87,8% и достигла 34 млрд. рублей (1,1 млрд. долларов). Консолидированная валовая прибыль за отчетный период увеличилась на 107,9% до 9,7 млрд. рублей (318 млн. долларов). Показатель EBITDA за IV квартал прошлого года вырос на 68,7% и составил 2,2 млрд. рублей (73 млн. долларов). Операционный денежный поток за отчетный период увеличился на 167% до 3,2 млрд. рублей (109 млн. долларов).

В конце апреля компания сообщала, что консолидированная выручка «Дикси» в I квартале 2012 года выросла на 93,1% до 34,7 млрд. рублей. Консолидированная выручка розничной компании в марте увеличилась на 93,7% до 12,4 млрд. рублей.

Мощный рост выручки в 2011 году обусловлен преимущественно присоединением «Виктории». Мы позитивно смотрим на улучшение рентабельности по итогам года, тем не менее, показатели рентабельности ниже, чем у Магнита. Динамика в 1K12 также слабая относительно 4K11 – рост выручки порядка 2% против 8,2% у Магнита.

Мы не ожидаем, что сеть будет показывать темпы роста сравнимые с Магнитом за счет органического роста, интерес представляет рентабельность – пока она показывает неплохое улучшение. После завершения интеграционных процедур, руководство рассчитывает увидеть синергетический эффект.

Оцениваем результаты умеренно-позитивно. Отчетность отражает эффект от присоединения Виктории, и уже не очень интересна рынку, поэтому выраженного отклика не ожидаем. По мультипликаторам Дикси торгуется с небольшим дисконтом к Магниту и примерно на уровне X5, но дороже зарубежных аналогов с более скромными темпами роста. Мы позитивно оцениваем перспективы бумаги, однако немного обеспокоены высокой долговой нагрузкой и по-прежнему низкой рентабельностью.

Сегодня должен быть пересмотрен состав индекса MSCI Russia (изменения будут опубликованы завтра). Мы высоко оцениваем шансы Магнита на увеличение доли в индексе, и ожидаем, что в этом случае рост интереса к бумагам ритейлера окажет позитивное воздействие на другие бумаги сектора, в том числе Дикси.

Дикси

	АО	АП
Тикер	DIXY	-
Консенсус, руб.	505,0	-
Текущая цена, руб.	313,0	-
Потенциал роста, %	61,3%	-

Рыночная капитализация

Рыночная капитализация, ман. руб.	39 047
Количество акций, ман. шт.	124,8
Free float акций	25%
Чистый долг, ман. руб.	16 943
Чистый долг/EBITDA	2,6

Финансовые показатели

	2010	2011F	2012F
Выручка, ман. руб.	64 799	102 317	138 128
EBITDA, ман. руб.	3 438	6 500	8 978
Рентабельность EBITDA, %	5,3%	6,5%	6,5%
Чистая прибыль, ман. руб.	258	1 102	2 763
Чистая рентабельность, %	0,4%	1,1%	2,0%

Основные коэффициенты

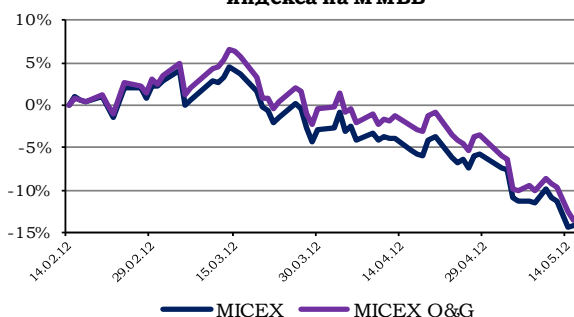
	2011	2012F
EV/EBITDA	8,6	6,2
P/S	0,4	0,3
P/E	35,4	14,1



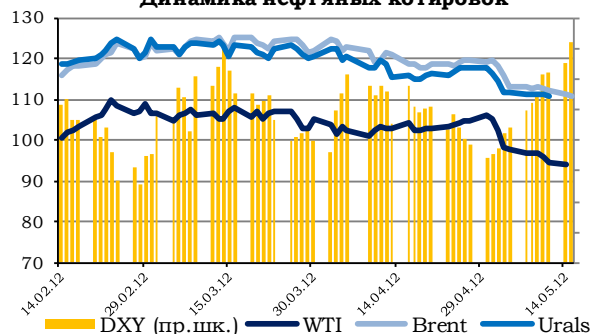
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед	52-Нед
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	Мин.	Макс.
MICEX O&G	2833,06	-3,30	-3,79	-12,48	-14,35	-6,66	2503,4	3475,3
RTSog	180,81	-3,94	-4,66	-13,92	-14,52	-16,70	152,3	234,5
Нефть Brent	111,06	-0,46	-1,48	-8,84	-6,62	-2,43	98,7	128,4
Нефть WTI	94,19	-0,62	-2,91	-8,40	-7,48	-5,48	74,9	110,6
Нефть Urals	109,55	-0,58	-1,36	-6,79	-7,66	-1,57	н.д.	н.д.
Природный газ	2,42	-0,45	1,13	22,16	-0,21	-43,01	1,9	5,0
Gas oil	930,5	-0,37	-1,56	-7,73	-7,48	1,44	849,3	1045,3
Мазут	291,5	-0,48	-2,50	-8,17	-8,66	-0,91	269,7	331,8
Бензин	294,9	-0,35	-1,53	-11,88	-1,93	-4,09	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet потерял 1,40%; Brent подешевел на 0,61%. Сегодня Light Sweet торгуется \$94,19 (-0,62%); Brent стоит \$111,06 (-0,46%). Спред между Brent и Light Sweet расширился до \$16,87.

Природный газ по итогам вчерашней сессии обрушился на 3,11%, в настоящий момент котировки продолжают снижаться и составляют \$2,42 (-0,45%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G упал на 3,30%, RTSog потерял 3,94%.

В лидерах на ММВБ акции Роснефти (-1,92%) и привилегированные акции Транснефти (-2,63%). В аутсайдерах бумаги Газпрома (-5,34%) и акции Татнефти (-4,63%).

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	149,66	-5,34	-9,26	-12,67	116 609,0
НОВАТЭК	NVTK	RUR	321,64	-3,42	1,71	-18,35	32 142,5
Роснефть	ROSN	RUR	199,56	-1,92	3,31	-6,74	69 609,5
ЛУКОЙЛ	LKOH	RUR	1642,40	-2,63	-3,38	-3,58	45 977,9
Газпромнефть	SIBN	RUR	130,03	-3,91	-3,19	-12,25	20 291,1
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	RUR	26,48	-3,46	-1,87	4,61	31 137,4
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	RUR	17,39	-3,97	-3,16	5,39	4 408,0
Татнефть (ао)	TATN	RUR	163,88	-4,63	-5,44	3,01	11 751,3
Татнефть (ап)	TATNP	RUR	88,81	-3,97	-3,46	0,87	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	RUR	48949,00	-2,63	-4,20	-1,32	н.д.

ADR/GDR

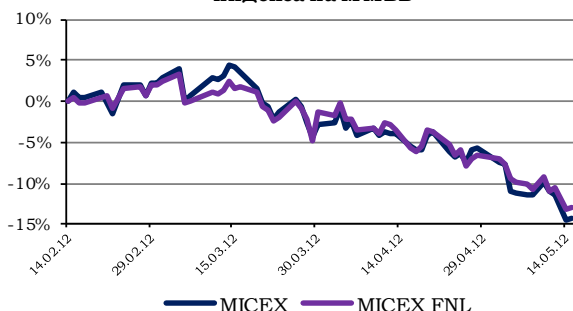
Газпром	OGZD LI	USD	9,78	-6,68	-9,44	-8,26	115 763,5
НОВАТЭК	NVTK LI	USD	107,10	-4,38	2,00	-14,46	32 518,8
Роснефть	ROSN LI	USD	6,51	-1,06	-0,31	-1,36	68 994,1
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	USD	54,00	-3,49	-6,90	1,98	45 930,4
Газпромнефть	GAZ LI	USD	21,35	-4,47	-5,11	-9,15	20 245,3
Сургутнефтегаз	SGGD LI	USD	8,57	-5,41	-6,34	9,45	30 617,2
Татнефть	ATAD LI	USD	31,32	-6,62	-8,55	5,81	11 375,0



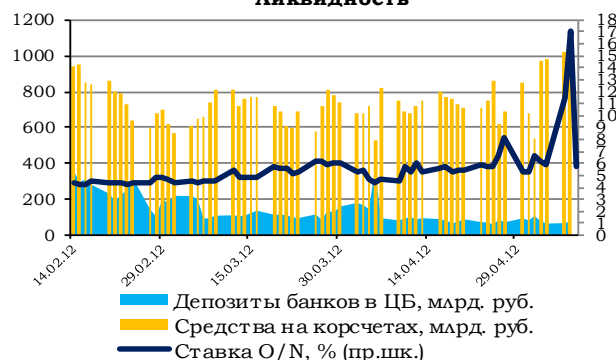
Банковский сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед	52-Нед
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	Мин.	Макс.
MICEX FNL	4750,05	-2,73	-2,45	-2,45	-13,40	-9,66	4424,7	6291,9
RTSfn	276,18	-3,06	-3,97	-3,97	-14,35	-11,68	249,6	451,4
Рублевая ставка овернайт, %	5,5000	-78 б.п.	-1155,5 б.п.	-8 б.п.	127,5 б.п.	225 б.п.	н.д.	17,1
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	75,641	11,56	-29,63	-29,63	-74,63	-18,77	н.д.	н.д.
Средства на корсчетах, млрд. руб.	1032,209	0,96	91,52	91,52	8,68	49,16	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	34,2574	-0,13	0,10	0,10	0,13	1,46	32,9	37,6
EUR	39,0035	-0,06	-0,60	-0,60	-0,73	0,52	38,3	43,8
USD	30,3711	-0,04	0,66	0,66	1,13	2,41	27,4	32,9

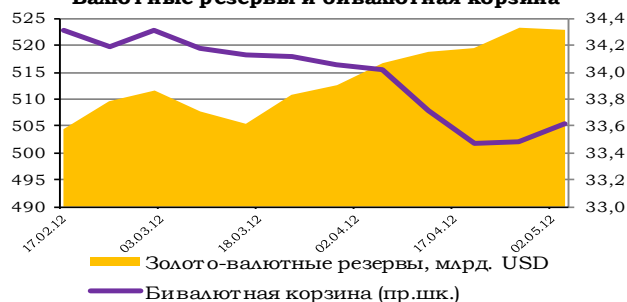
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день ослаб. Бивалютная корзина подорожала на 0,42%, сегодня торгуется на уровне 34,2574 (-0,09%), при этом рубль ослабился к доллару на 0,80% до 30,3834 руб.; евро выросла до 39,0271 руб. (+0,06%).

Средства на корсчетах банков выросли на 483,46 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 1,91 млрд. руб.

Ставка овернайт снизилась на 78,00 б.п. и составляет 5,5000 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL упал на 2,73%, на РТС RTSfn потерял 3,06%.

В лидерах на ММВБ акции Банка Москвы, которые выросли на 1,51%, а также Росбанка, прибавившие 0,22%. Хуже рынка обыкновенные акции Банка Возрождение, которые потеряли в ходе сессии 6,39%, а также бумаги Банка Санкт-Петербург, упавшие на 5,08%.

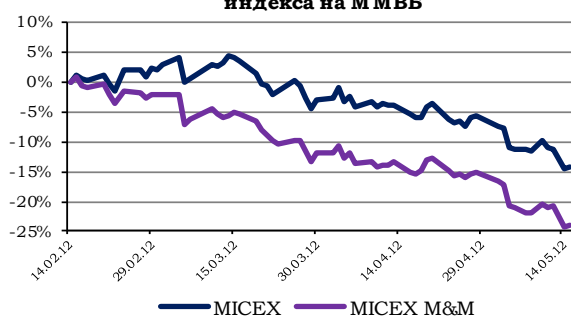
Банки	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
ММВБ							
Сбербанк России (ао)	SBER	RUB	87,60	-3,70	-1,90	10,40	62 238,5
Сбербанк России (ап)	SBERP	RUB	65,39	-4,50	-3,54	10,47	2 152,2
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	RUB	487,80	-6,39	-5,39	-10,48	381,3
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	RUB	219,94	-2,25	-6,40	-11,31	9,4
ВТБ	VTBR	RUB	0,06	-4,06	-1,26	-4,01	19 445,2
РосБанк	ROSB	RUB	85,39	0,22	-1,28	-13,93	4 360,1
Банк Санкт-Петербург	BSPB	RUB	63,40	-5,08	-5,46	-12,56	627,5
Банк Москвы	MMBM	RUB	932,50	1,51	-1,64	2,41	5 524,4
Номос Банк	NMOS	RUB	730,90	-3,19	-0,33	18,85	2 223,3
ADR/GDR							
ВТБ	VTBR LI	USD	3,71	-5,52	-5,97	2,91	19 430,5
Номос Банк	NMOS LI	USD	11,92	-5,02	-1,57	25,47	2 203,3
Сбербанк	SBRCY US	USD	11,50	-5,58	-4,25	15,69	62 062,5



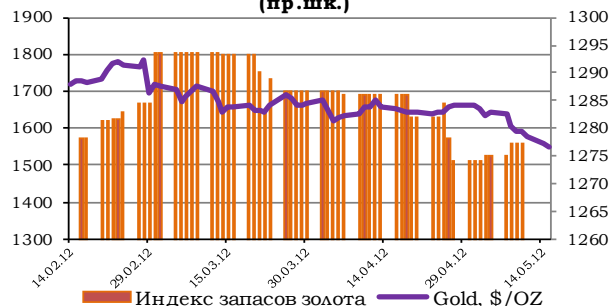
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX M&M	2811,65	-4,09	-2,45	-12,01	-24,49	-44,82	2790,4	5348,5
RTSmm	193,13	-4,98	-4,56	-14,59	-25,64	-44,91	192,4	371,9
Стальная заготовка	465	-2,62	-5,10	-8,37	-8,01	-13,08	470,0	601,0
Уголь	56,65	-2,55	-1,94	-0,61	-3,46	-21,89	55,3	79,1
Золото	1550,93	-1,80	-3,40	-6,47	-10,25	3,74	1471,9	1921,2
Серебро	28,01	-3,12	-4,87	-11,15	-16,26	-20,91	26,1	44,3
Платина	1438,5	-1,78	-4,85	-9,17	-12,00	-18,48	1344,3	1916,8
Палладий	592,75	-1,70	-4,66	-8,03	-13,23	-16,34	536,8	849,0
Медь	7900	-3,74	-4,28	-1,81	-5,87	-9,92	6784,3	9827,2
Никель	16825	-1,73	-3,92	-7,79	-16,13	-31,04	16824,0	25100,0
Цинк	1921	-2,28	-3,58	-3,31	-4,68	-10,00	1748,8	2495,0
Свинец	2028	-2,90	-3,45	-1,53	-0,64	-11,85	1790,5	2745,0
Алюминий	1983	-1,08	-2,22	-2,34	-8,78	-23,44	1944,6	2664,5

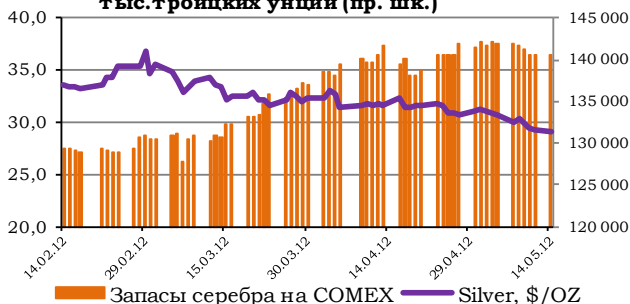
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 негативную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет \$1550,93. Серебро снизилось до \$28,0075. Соотношение стоимости золота и серебра составляет 55,38.

Медь вчера упала на 3,74%, сегодня торгуется \$7900 (-2,51%), Никель в понедельник понизился на 1,73%, сегодня опустился на 1,94% до \$16825. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 2,28%, сейчас торгуется на уровне \$1921 (-1,50%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне 14 мая упала до \$465 (-2,11%), контракт на уголь вчера снизился на 2,55%, в настоящее время торгуется по \$56,65 (-1,51%).

Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M рухнул на 4,47%, на РТС RTSmm потерял 4,98%.

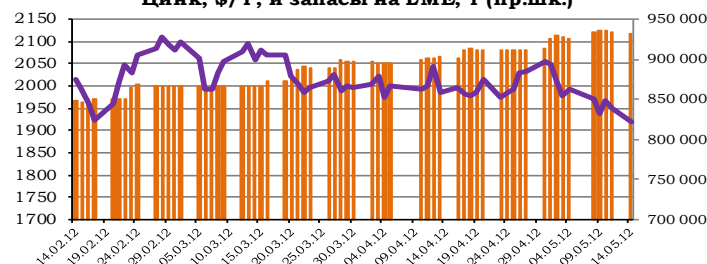
В лидерах на ММВБ бумаги Полиметалла, которые снизились на 0,77%, а также акции Норильского никеля, подешевевшие на 2,39%. Хуже рынка акции ВСМПО-Ависма, которые потеряли в ходе сессии 7,76%, а также акции Белона, упавшие на 7,10%.



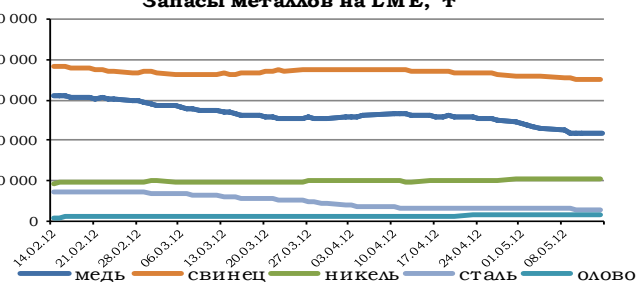
Металлургия и добыча	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
ММВБ							
ГМК Норильский никель	GMKN	RUR	4899,00	-2,39	-0,55	-0,89	30 736,7
ЧЦЗ	CHZN	RUR	65,02	-4,51	-4,63	-8,47	116,0
ВСМПО-Ависма	VSMO	RUR	4750,20	-7,76	-4,04	-10,09	1 802,6
Полюс золото	PLZL	RUR	1024,20	-4,65	0,81	0,25	6 425,9
Полиметалл	PMTL	RUR	517,90	-0,77	0,37	-1,41	6 807,5
Северсталь	CHMF	RUR	357,90	-4,41	-0,94	-1,97	11 870,2
ММК	MAGN	RUR	10,32	-5,64	-4,82	-16,32	3 796,9
НЛМК	NLMK	RUR	51,79	-4,27	-7,62	-17,62	10 215,8
ТМК	TRMK	RUR	79,65	-6,16	-6,91	9,26	2 457,9
Распадская	RASP	RUR	78,67	-6,39	-5,67	-20,53	2 021,7
Белон	BLNG	RUR	8,31	-7,10	-7,10	-13,49	314,3
РусАл	RUALR	RUR	189,98	-3,92	-4,76	-3,08	9 499,8

GDR							
ГМК Норильский никель	MNOD LI	USD	16,09	-3,54	-2,78	5,09	30 672,0
ЧЦЗ	CHZN LI	USD	2,53	0,00	0,00	17,67	137,1
Северсталь	SVST LI	USD	11,60	-6,98	-6,00	1,84	11 689,3
ММК	MMK LI	USD	4,34	-6,65	-8,43	-10,91	3 727,1
НЛМК	NLMK LI	USD	17,16	-7,24	-10,02	-12,63	10 284,4
ТМК	TMKS LI	USD	10,95	-9,88	-15,12	21,67	2 566,6
РусАл	486 HK	HKD	4,96	-1,39	-4,09	0,20	74 901,6
Полюс золото	OPYGY US	USD	18,20	-3,70	11,66	18,80	6 938,9
Мечел	MTL US	USD	6,79	-6,47	-9,35	-20,12	2 826,5

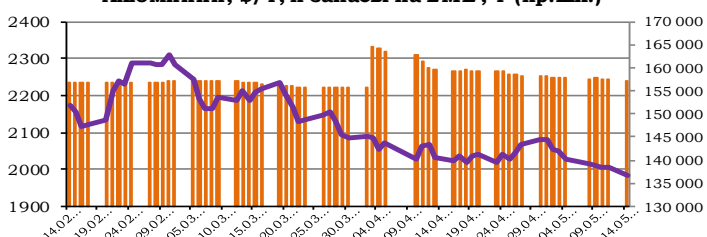
Цинк, \$/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



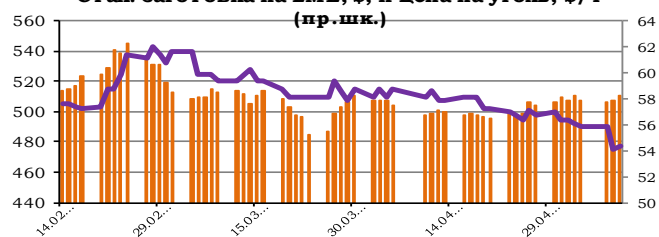
Запасы металлов на LME, т



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



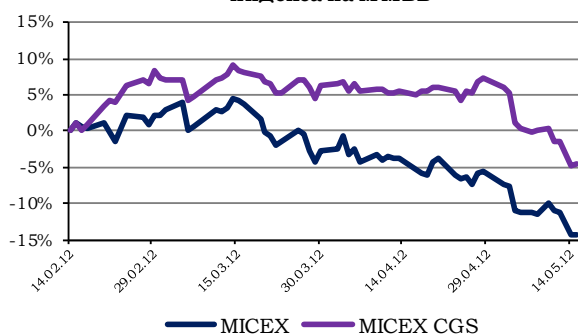
Стал. заготовка на LME, \$, и цена на уголь, \$/т (пр.шк.)



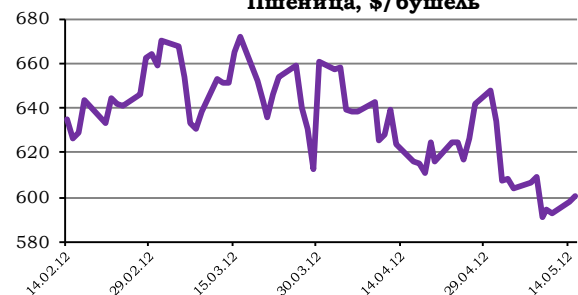
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX CGS	4371,93	-3,54	-4,66	-4,66	-5,48	-9,46	3806,4	5562,5
RTScg	324,26	-3,99	-6,99	-6,99	-6,90	-12,00	266,4	454,3
Пшеница	600,5	0,38	-1,40	-1,40	-4,07	-3,69	565,3	834,5
Кукуруза	583	0,00	-12,46	-12,46	-7,02	-7,35	570,0	799,8
Соевые бобы	1384,5	-0,18	-3,70	-3,70	9,79	-3,64	1094,3	1509,0
Рис	15,575	-0,16	3,39	3,39	8,57	1,73	13,1	18,3
Овес	328	-0,15	-1,28	-1,28	1,08	0,08	278,5	402,5
Какао	2321	-2,15	-2,40	-2,40	2,25	3,25	1898,0	3249,0
Кофе	177,4	0,48	1,87	1,87	-13,12	-1,00	171,9	291,8
Сахар	20,27	0,25	-3,71	-3,71	-16,41	-13,26		
Хлопок	78,56	-0,33	-7,04	-7,04	-15,07	-14,68	77,2	168,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, \$/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера увеличилась на 0,93%, сегодня растет на 0,38% и составляет \$600,5. Котировки Риса на вчерашних торгах выросли на 0,74%; сейчас проседают на 0,16% и составляют \$15,575. Кукуруза за прошедший день подешевела на 4,11% до \$583. Стоимость Соевых бобов снизилась на 1,21%; сейчас котировки уменьшаются на 0,18% и составляют \$1384,5. Котировки на Какао к закрытию сократились на 2,89%; сегодня теряют 2,15% и составляют \$2321. В настоящий момент Сахар прибавляет 0,25%, цена \$20,27, на вчерашней сессии он подешевел на 0,88%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS упал на 3,54%, RTScg потерял 3,99%.

На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Балтики, которые выросли на 0,14%, также неплохо торговались бумаги 7 Континента (-0,88%). В аутсайдерах бумаги М.Видео (-8,89%) и акции Аптек 36.6 (-7,30%).

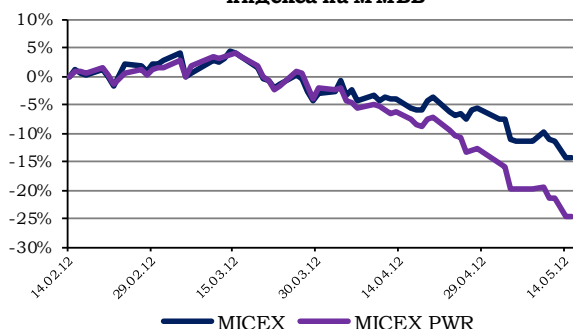
Компании потребительского сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
ММВБ:							
Аптеки 36.6	APTK	RUR	33,78	-7,30	-1,05	-12,19	116,7
Балтика	PKBA	RUR	1445,50	0,14	0,10	16,10	7 804,3
Верофарм	VRPH	RUR	780,70	-1,93	-1,18	-11,63	256,9
Группа Разгуляй	GRAZ	RUR	20,47	-5,32	-0,05	-15,83	106,5
Группа Черкизово	GCHE	RUR	479,80	-3,92	-4,74	-14,03	680,1
Дикси	DIXY	RUR	311,02	-1,26	-5,27	5,80	1 277,0
М.Видео	MVID	RUR	218,20	-8,89	-11,66	20,32	1 291,0
Магнит	MGNT	RUR	3430,20	-2,53	-2,83	21,82	10 675,7
7 Континент	SCON	RUR	97,15	-0,88	0,06	-32,07	239,8
Синергия	SYNG	RUR	455,00	-4,85	0,00	1,27	384,4
ADR/GDR:							
X5 Retail Group	FIVE LI	USD	23,60	-3,28	-4,65	3,33	6 409,1
Магнит	MGNT LI	USD	26,65	-4,14	-3,86	25,95	12 600,3
Черкизово	CHE LI	USD	12,75	-5,20	-5,20	15,91	823,7



Электроэнергетика

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX PWR	1782,63	-4,48	-6,14	-6,14	-25,39	-19,62	1776,8	2945,2
RTSeu	148,81	-5,17	-8,28	-8,28	-26,44	-21,82	148,2	262,3

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR рухнул на 4,48%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 5,17%.

На ММВБ лучше рынка привилегированные акции ТГК-4, которые выросли на 1,92%, также хорошо смотрелись бумаги ТГК-11 (+0,74%). В аутсайдерах бумаги МРСК Центра и Приволжья (-9,83%) и акции МРСК Центра (-9,65%).

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	0,90	-5,55	-4,79	-7,45	8 572,4
ФСК ЕЭС	FEES	RUR	0,21	-7,16	-15,21	-24,00	8 884,8
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	RUR	0,03	-1,57	5,91	-25,84	8 236,6
Холдинг МРСК	MRKH	RUR	2,01	-6,00	-17,41	-12,97	2 838,0

Оптовая генерация

ОГК-1	OGKA	RUR	0,58	-3,01	4,30	-10,82	1 255,0
ОГК-2	OGKB	RUR	0,54	-4,49	-1,25	-28,79	1 047,4
ОГК-3	OGKC	RUR	0,98	-1,79	-2,90	14,46	1 535,0
ОГК-4	EONR	RUR	2,27	-5,20	-7,46	6,52	4 719,8
ОГК-5	OGKE	RUR	1,83	-3,77	-5,77	0,29	2 125,0

Территориальная генерация

ТГК-1	TGKA	RUR	0,01	-5,83	-11,06	-27,60	862,8
ТГК-2	TGKB	RUR	0,00	-3,48	-2,97	-13,37	106,6
ТГК-2 прив.	TGKBP	RUR	0,00	-5,07	-7,93	-25,34	н.д.
Мосэнерго	MSNG	RUR	1,54	-5,40	-4,54	-9,62	2 014,1
ТГК-4	TGKD	RUR	0,01	-4,34	-6,14	-23,17	338,5
ТГК-4 прив.	TGKDP	RUR	0,01	1,92	1,92	-1,40	н.д.
ТГК-5	TGKE	RUR	0,01	-2,10	-4,28	-19,70	209,3
ТГК-6	TGKF	RUR	0,01	-5,11	-4,42	-24,71	314,5
Волжская ТГК	VTGK	RUR	1,70	-3,29	-5,67	-10,56	1 679,2
ТГК-9	TGKI	RUR	0,00	-4,15	-7,74	-34,19	458,4
ТГК-10	TGKJ	RUR	22,12	-4,33	-8,38	-8,90	640,9
ТГК-11	TGKK	RUR	0,01	0,74	0,82	53,61	241,4
Кузбассэнерго	KZBE	RUR	0,15	-7,87	-11,99	-29,21	337,8
ТГК-13	ETGK	RUR	0,05	-4,61	-9,72	-24,23	245,8
ТГК-14	TGKN	RUR	0,00	-3,65	-5,70	-23,63	55,5

Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)

Ленэнерго-об.	LSNG	RUR	8,07	-7,15	-13,67	-18,49	245,9
Ленэнерго-пр.	LSNGP	RUR	18,50	-5,66	-11,64	-15,83	н.д.
МОЭСК	MSRS	RUR	1,30	-0,65	1,05	-18,67	2 086,6
МРСК Сибири	MRKS	RUR	0,09	-5,00	-12,84	-15,13	296,5
МРСК Северо-Запада	MRKZ	RUR	0,08	-6,54	-8,83	-3,45	244,3
МРСК Центра	MRKC	RUR	0,63	-9,65	-11,99	2,72	874,7
МРСК Волги	MRKV	RUR	0,08	-4,77	-16,38	-16,85	447,8
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	RUR	0,16	-9,83	-19,68	7,94	582,3
Башкирэнерго	BEGY	RUR	27,24	-4,32	3,18	-18,93	934,8
Новосибирскэнерго	NONG	RUR	205,00	-	0,00	-31,55	н.д.

ADR/GDR

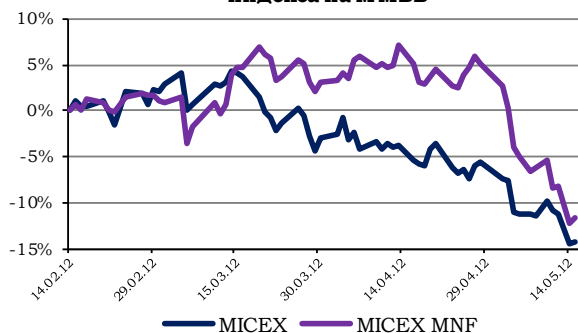
Мосэнерго	AOMD LI	USD	5,16	3,10	-8,36	-13,51	2 049,1
РусГидро	HYDR LI	USD	2,91	-7,32	-6,25	-4,59	8 447,8
ФСК ЕЭС	FEES LI	USD	4,50	0,00	-1,10	2,25	8 884,8



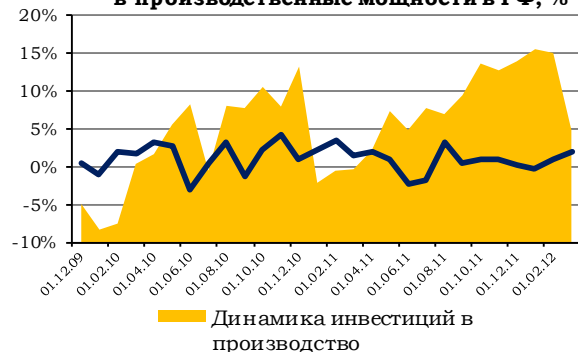
Машиностроение

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX MNF	1798,16	-4,45	-5,81	-5,81	-12,32	-17,61	1558,9	2518,2
RTSIn	136,16	-4,99	-8,26	-8,26	-14,39	-20,57	121,5	231,0

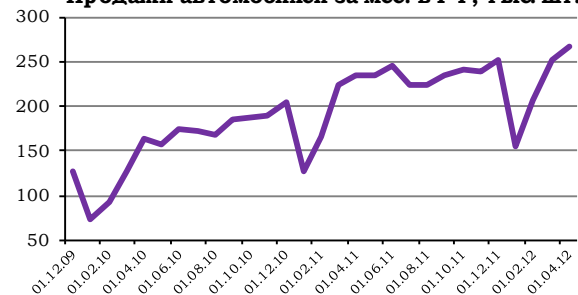
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 упал на 4,45%, на РТС отраслевой индекс RTSIn потерял 4,99%.

Лучше рынка акции РКК Энергия, которые выросли на 3,01%. В аутсайдерах бумаги Группы ГАЗ (-9,09%) и привилегированные акции АвтоВАЗа (-8,46%).

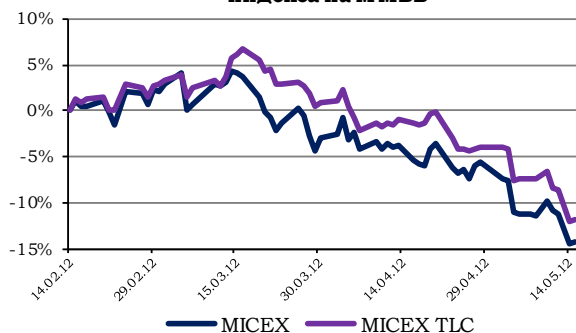
Компании машиностроительного сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
ММВБ:							
АвтоВАЗ (ao)	AVAZ	RUR	17,82	-5,88	-5,92	-10,18	1 068,7
АвтоВАЗ (ap)	AVAZP	RUR	5,60	-8,46	-11,46	-3,55	1 068,7
Группа ГАЗ	GAZA	RUR	700,00	-9,09	-8,50	-18,51	1 068,7
Камаз	KMAZ	RUR	47,86	-1,40	0,95	35,81	1 114,0
РКК Энергия	RKKE	RUR	4997,00	3,01	-0,32	-19,51	184,8
СОЛЛЕРС	SVAV	RUR	375,60	-7,40	-10,57	23,59	423,6
Казанский ВЗ	KHEL	RUR	109,99	-0,71	-0,90	5,91	557,8
ОАК	UNAC	RUR	0,18	-5,11	-15,38	-4,44	1 166,6
УАЗ	UUAZ	RUR	79,37	0,00	0,00	0,18	698,2
Иркут	IRKT	RUR	5,78	-3,81	-8,95	-1,62	222,0
ОМЗ	OMZZ	RUR	22,14	-0,40	-32,91	-41,74	25,9



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	1989,27	-3,73	-4,67	-4,67	-12,96	-11,03	1786,1	2666,7

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC снизился на 3,73%.

Лучше рынка торговались акции Центрального телеграфа, которые выросли на 0,21%. В аутсайдерах бумаги РБК (-5,91%) и акции Таттелекома (-8,46%).

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	211,98	-2,30	-9,18	15,53	14 417,0
Ростелеком (ao)	RTKM	RUB	123,67	-2,25	-1,14	-18,83	11 980,0
Ростелеком (ап)	RTKMP	RUB	85,05	-2,98	-1,68	-10,76	679,7
АФК Система	AFKS	RUB	22,70	-3,90	-1,34	-3,03	7 211,3
МГТС (ап)	MGTSP	RUB	480,00	-5,33	-6,07	0,00	252,2
БашИнформСвязь (ao)	BISV	RUB	10,10	-2,85	1,03	-19,88	315,6
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	RUB	4,18	-4,66	-1,14	-14,76	5,0
Таттелеком	TTLK	RUB	0,15	-5,60	-5,66	-23,54	105,2
Телеграф	CNLT	RUB	24,55	0,21	-1,23	-18,62	134,3
РБК	RBCM	RUB	17,80	-5,91	-7,84	30,19	186,8
Армада	ARMD	RUB	269,17	-4,57	-3,83	-14,15	127,6
ADR/GDR							
МТС	MBT US	USD	16,76	-3,34	-11,37	14,17	17 316,5
Ростелеком	ROSY US	USD	24,25	-6,33	-2,81	-15,36	11 895,7
АФК Система	SSA LI	USD	16,65	-4,80	-4,03	-0,95	8 033,6
Вымпелком	VIP US	USD	9,09	-4,01	-6,48	-4,01	14 800,3
Ситроникс	SITR LI	USD	0,89	0,00	0,00	48,33	169,9
СТС Media	CTCM US	USD	9,91	-7,21	-8,58	13,00	1 567,4
Yandex	YNDX US	USD	21,53	-1,82	-4,61	9,29	7 009,0
Mail.ru	MAIL LI	USD	35,62	-7,12	-17,16	37,00	7 446,7

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.

