



[Электронная почта](#)



[Аналитика](#)



[Читать @ufs_ic](#)



[Наши контакты](#)

Последние обзоры и комментарии:

[РУСАЛ: итоги 1К12 по МСФО](#)

[Роснефть: финансовые итоги 1К12](#)

[Газпром: итоги 2011 года по МСФО](#)

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1316,63	0,05	-1,05
Dow Jones	12502,81	-0,01	-1,02
NASDAQ Composite	2839,08	-0,29	-1,89
Bovespa	55038,75	-2,74	-2,13
Европа			
FUTSEE 100	5403,28	1,86	-0,63
DAX	6435,6	1,65	0,54
CAC 40	3084,09	1,88	1,47
Азия			
NIKKEI 225	8548,06	-2,08	-2,88
Hang Seng	18689,06	-1,84	-2,96
SENSEX	15888,41	-0,86	-0,88
Россия			
MMBB	1279,16	0,21	-4,19
PTC	1315,98	0,27	-4,21

Фьючерсы

S&P500 Fut	1307,25	-0,57	-1,15
Dow Jones Fut	12413	-0,51	-1,28

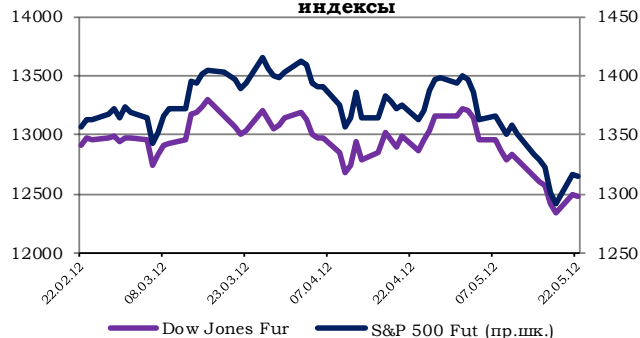
Валюта

DXU	81,652	0,20	0,34
EUR/USD	1,2676	-0,06	-0,31
USD/RUR	31,4474	-0,85	-1,42

Нефть

Light Sweet	91,09	-0,83	-1,85
Brent	107,72	-0,64	-3,57
Urals	108,22	0,99	-2,43

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Президент США Барак Обама призвал Европу укрепить защиту против бурь на финансовых рынках и рекапитализировать банки в рамках стратегии борьбы с кризисом еврозоны.

Европейские лидеры демонстрируют твердое намерение решить проблемы, и Франция, Германия и другие европейские страны достигли повсеместного консенсуса, сказал Обама, указывая на то, что Европа думает о расширении подхода к разрешению долгового кризиса еврозоны.

Мировые лидеры все сильнее боятся, что подход, требующий жесткого урезания бюджета, на котором настаивает Германия, приведет к выходу Греции из еврозоны и усилит банковские проблемы Испании. Это может запустить мировой финансовый кризис и снова вернуть мир в рецессию. Обама это может стоить переизбрания в ноябре.

К Обама присоединились британские и французские чиновники, призывая Европу к смелым действиям перед саммитом лидеров Евросоюза в среду.

Обама рассказал о подходе, состоящем из четырех частей, который будет включать в себя финансовые, экономические, бюджетные и денежно-кредитные меры борьбы с кризисом еврозоны. Этот подход избрали лидеры, принимавшие участие в саммите "Большой восьмерки" в Мэриленде и сессиях НАТО в Чикаго.

Банкам Испании понадобятся дополнительные €76 млрд., чтобы покрыть потери по проблемным кредитам, объем которых может вырасти до €260 млрд. на фоне ухудшающейся экономической ситуации в стране, сообщил Институт международных финансов (IIF).

Инфляция в Великобритании замедлилась до минимума более чем двух лет в апреле, увеличив вероятность введения новых монетарных стимулов Банком Англии для поддержки экономики в этом году.

Национальная статистическая служба Великобритании сообщила во вторник, что рост потребительских цен снизился до 3,0% в апреле с 3,5% в марте.

Статистическая служба также сообщила о профиците госсектора страны в апреле, обусловленного единовременными факторами, в то время как объем государственных займов в 2011/12 финансовом году был пересмотрен в сторону понижения до £124,399 млрд., что составляет 8,2% ВВП.

Базовая инфляция, без учета цен на продукты питания и энергоносители, являвшаяся основным источником опасения



руководства Банка Англии, замедлилась до 2,1%, минимального уровня с ноября 2009 года.

Глава Международного агентства по атомной энергии ожидает, что сделка о сотрудничестве с Ираном, касающаяся спорной ядерной программы страны, будет заключена "довольно скоро", несмотря на оставшиеся разногласия.

Встреча мировых лидеров с Ираном состоится в среду в Багдаде, а в понедельник Сенат США единогласно одобрил очередной набор экономических санкций против нефтяной отрасли Ирана.

С начала года цены на Brent держались в диапазоне \$110-128 за баррель, так как рынок боялся потери иранской нефти в результате экономических санкций и эмбарго на поставки из Ирана, которое Евросоюз начнет 1 июля. Однако на прошлой неделе цены упали ниже \$110 из-за страха за состояние еврозоны и слабой экономической статистики США и Китая.

Агентство Fitch во вторник сократило долговой рейтинг Японии на одну ступень, так как политический тупик в стране снижает шансы на то, что она сможет уменьшить стремительно растущую задолженность.

Fitch сократило долгосрочный рейтинг Японии в иностранной валюте до "A+" с "AA". Рейтинги в местной валюте были снижены до "A+" с "AA-". Рейтинги получили негативный прогноз.

Fitch предупредило, что дальнейшее понижение возможно, если правительство не примет новые бюджетные меры, чтобы стабилизировать государственные финансы и отношение долга к ВВП.

Центробанк Японии сохранил ключевую ставку в пределах от 0% до 0,1% и воздержался от внедрения новых монетарных стимулов после смягчения в прошлом месяце.

Банк Японии по-прежнему придерживается взгляда, что экономика страны возобновит процесс медленного восстановления, но сообщил, что будет внимательно следить за текущими движениями на рынке, встревоженном долговыми проблемами Европы.

Китай ускорит одобрение инвестиций в инфраструктуру, чтобы бороться с замедлением экономики, премьер-министр Вэнь Цзябао указал вчера на необходимость дополнительных стимулирующих мер.

Неутешительные экономические данные за апрель, появившиеся на прошлой неделе, свидетельствуют, что второй в мире экономике грозит ещё один - шестой подряд - квартал замедления роста. Финансовые рынки, и без того встревоженные спадом в еврозоне, обеспокоились еще сильнее.

Правительство Поднебесной хочет получить предложения по проектам к концу июня, даже в отношении тех проектов, которые были запланированы на конец текущего года. Пекин не исключает переноса на более близкий срок проектов следующего года, если окажется, что для стимулирования экономики нужно больше инвестиций.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов вырос на 0,50%. Сегодня индекс торгуется 81,652 пункта (+0,20%). Валютная пара EUR/USD во вторник снизилась до 1,2684 (-1,05%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2676 (-0,06%).

Европейские индексы завершили предыдущий день уверенным ростом. FUTSEE 100 прибавил 1,86%, DAX поднялся на 1,65%, французский CAC 40 вырос на 1,88%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов показали нейтральную динамику. S&P500 увеличился на 0,05%, Dow Jones просел на 0,01%. Лучшее рынка финансовый сектор (+0,73%), в аутсайдерах сектор Основные материалы (-0,68%). Бразильский индекс Bovespa упал на 2,74%.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время снижаются. Контракт на S&P500 теряет 0,57%, фьючерс на Dow Jones сокращается на 0,51%.

Азиатские площадки в минусе. Японский NIKKEI 225 падает на 2,08%, в Гонконге Hang Seng теряет 1,84%, индийский SENSEX понижается на 0,86%.

Россия

Индекс ММВБ вчера увеличился на 0,21%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 0,27%. Лучшее рынка сектор Металлургия и добыча (+1,14%), в аутсайдерах электроэнергетика (-0,43%).

Сегодня ожидаем в первой половине дня снижения котировок акций российских эмитентов на фоне негативной динамики мировых индексов и снижения цен на нефть. Однако в дальнейшем динамика индексов может переломиться и стать позитивной, благодаря новостям приходящим с неформального саммита ЕС.

Ключевая статистика на сегодня:

Встреча председателя Европейского Совета В. Ромпея с главами ЕС в Брюсселе (11:00);

Сальдо текущего баланса Еврозоны (12:00);

Индекс потребительского доверия Италии (12:00);

Протоколы заседания Банка Англии (12:30);

Розничные продажи в Великобритании (12:30);

Индекс цен на жилье в США (18:00);

Продажи на первичном рынке жилья в США (18:00);

Запасы нефти и нефтепродуктов по данным министерства энергетики США (18:30);

Встреча руководителей ЕС для обсуждения долгового кризиса еврозоны (21:00);

Форум ОЭСР, Париж (23-24 мая);

Выступление президента ФРС-Миннеаполис Н. Кочерлакоты (22:00).

Корпоративные события на сегодня:

Заседание совета директоров РусГидро;



Финансовая отчетность Черкизово по US GAAP за 1 квартал 2012 года;

Заседание совета директоров МРСК Северо-Запада;

Заседание совета директоров ТГК-6.

Газпромнефть нарастила прибыль на бумаге (нейтрально)

В 1 квартале 2012 года чистая прибыль Газпромнефти по МСФО выросла на 21% до 48,4 млрд. рублей, говорится в сообщении компании. Выручка по итогам выросла на 19,8% - до 277,976 млрд. руб., EBITDA увеличилась на 10,6% - до 79,262 млн. руб. В сообщении отмечается, что улучшению показателей способствовали рост цен на нефть и нефтепродукты, увеличение объемов добычи и переработки, а также продаж топлива в премиальных сегментах сбыта.

По сравнению с 1K11 результаты существенно лучше, из-за увеличения за год операционных показателей и цен на нефть. Рентабельность упала из-за роста налоговой нагрузки. По сравнению с 4K11 результаты неоднозначные, из-за снижения добычи, но роста переработки. Выручка выросла на 2,2% за счет снижения экспортных пошлин. При этом операционная прибыль упала на 11%, но скорректированная EBITDA показала рост на 2,5%.

В целом мы сдержанно воспринимаем результаты Газпромнефти. EBITDA превысила наши прогнозы и ожидания рынка. То же самое относится и к чистой прибыли. Но это во многом связано с сугубо бухгалтерскими корректировкам. Фактически же операционная прибыль упала. Налоговые платежи выросли. Выручка при этом оказалась ниже, чем мы ожидали, из-за снижения объемов добычи в 1K12 и изменение объема выпуска, а также изменения экспортных пошлин. Операционный денежный поток вырос, но на треть выросли и капитальные вложения, поэтому инвесторы не увидят желаемого увеличения свободного денежного потока. Ожидаем нейтральной реакции на отчетность.

Банк Возрождение: хорошие квартальные результаты (позитивно)

Чистая прибыль банка Возрождение по МСФО за 1 квартал 2012 года составила 526 млн. рублей по сравнению с 317 млн. рублей за аналогичный период прошлого года (рост на 65,9%), сообщается в отчете эмитента.

Несмотря на то, что в 1-м квартале активы остались на уровне начала 2012 года, их структура сместилась в сторону инструментов, приносящих процентный доход. Доля работающих активов увеличилась до 79% по сравнению с 73% на конец 2011 года, отмечается в сообщении банка.

Объем депозитов вырос на 4,5% до 143,0 млн. рублей по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в основном за счет притока средств физических лиц, составивших 89,6 млн. рублей.

Операционный доход вырос на 38,8% по сравнению с 1-м кварталом 2011 и составил 3 044 млн. руб.

Собственный капитал банка увеличился на 10,6% за год до 19 млрд. рублей (\$649 млн.) по состоянию на 31 марта 2012 года в основном за счет заработанной прибыли. Рентабельность собственного капитала (ROE) — 11,2% по сравнению с 7,5% годом ранее.

Кредитный портфель до вычета резервов вырос на 14% до 144 млрд. руб.

Мы позитивно оцениваем рост кредитного портфеля банка, в 1K12 он составил 4,5% против 1,5% роста в целом по рынку (по данным ЦБ). Банк сосредоточился на кредитах малому и среднему бизнесу – это высокодоходная область кредитования, и это сказалось на операционных доходах. Чистый процентный доход увеличился на 57,6% по сравнению с 1K11 года и составил 2,15 млрд. рублей за счет роста процентных доходов на 19,8% вкуче со снижением процентных расходов на 9,1%.

Доля просроченных кредитов снизилась до 8,68%, но абсолютная величина просрочки выросла. Показатель достаточно большой для крупных банков, однако, на наш взгляд, этот показатель в Сбербанке и ВТБ не несет смысловой нагрузки из-за активного списания плохих активов и продажи их коллекторам. При этом банк увеличил резервы, и тем не менее смог показать чистую прибыль в рамках наших ожиданий.

Несмотря на увеличение доли высоко рискованных активов в портфеле, в целом мы оцениваем результаты как сильные и ждем положительной реакции в котировках.

Сечин назначен главой Роснефти (спекулятивно)

Игорь Сечин занял должность главы исполнительного органа Роснефти. Дмитрий Медведев подписал директиву совету директоров компании, сообщается на сайте председателя правительства РФ.

Сечин собирается наращивать отчисления нефтяной компании в бюджет РФ. "Компания является крупнейшим налогоплательщиком страны: почти 1,5 трлн. рублей в прошлом году за счёт таможенных платежей, налоговых сборов перечислено в бюджет. Это тоже такое направление работы, которое будем стабильно развивать и доходную часть бюджета наращивать", - отметил он.

Сечин также пообещал, что будет активно продвигать задачу по обеспечению внутреннего рынка нефтепродуктами по максимально стабильным ценам и реализовывать крупные проекты, в том числе на шельфе Карского, Баренцева и Чёрного морей.

Акции Роснефти прибавили в цене более 2% на новости о назначении Сечина главой правления нефтяной компании, однако комментарии новоявленного главы несколько убавили пыл инвесторов. Политические действия такого рода часто находят отклик у биржевых спекулянтов, поэтому краткосрочно можно ожидать положительной реакции котировок. Однако фактически назначение Сечина, равно как и его заявления, указывают на то, что курс на повышение налоговой нагрузки сохранится. Для миноритарных акционеров Роснефти в этой новости приятного немного, однако по сути это говорит лишь о том, что сохранится статус кво. Мы не считаем, что это назначение должно повлиять на фундаментальную стоимость компании.



Приватизации энергетики не будет (негативно)

Большинство крупнейших государственных энергокомпаний — "РусГидро", Федеральная сетевая компания (ФСК) и Холдинг МРСК — признаны стратегическими. Это решение не только выводит их в значительной степени из сферы влияния правительства, но и отменяет или откладывает на неопределенный срок планировавшуюся приватизацию.

При этом стратегическими признаны 100% акций Системного оператора, 53,69% акций Холдинга МРСК, 60,38% акций РусГидро и 79,55% акций ФСК. На отдельные региональные МРСК, входящие в холдинг, стратегический статус не распространили.

Фактически включение в список стратегических активов означает запрет на приватизацию. Чтобы внести предприятие в прогнозный план приватизации, его сначала требуется исключить из списка, для чего необходим соответствующий указ президента. Фактически негативные ожидания после сообщения об объединении Холдинга МРСК и РусГидро подтвердились. Отказ от приватизации, «закручивание гаек» в тарифах, активное вмешательство регулятора и неопределенность с финансированием инвестпрограмм — все это делает энергетические активы непривлекательными для инвесторов. Мы ожидаем, что бумаги МРСК Холдинга, ФСК ЕЭС и РусГидро негативно отреагируют на сообщение о включении в список стратегических активов.

Сбербанк подождет (умеренно негативно)

Алексей Улюкаев, первый заместитель председателя Центробанка, заявил вчера, что приватизация 7.6% доля государства в Сбербанке может состояться только в 2013 году. Как заявлял ранее Центробанк, он стремится провести высококачественное размещение, в то время как цена сделки не является единственным фактором, определяющим сроки ее проведения. В то же время неделей ранее Алексей Улюкаев говорил, что доля Центробанка может быть размещена уже в 2012 году. Так, последний комментарий Улюкаева создает все большую неопределенность вокруг процесса приватизации.

Определенности по сделке до сих пор нет. Греф ранее сообщал о том, что этот вопрос решится после того, как новое правительство будет сформировано, поэтому мы ожидаем узнать более конкретные подробности в ближайшее время. Но в свете динамики развития данного вопроса в других отраслях, в частности — энергетике и транспорте — почти наверняка можно говорить о том, что если приватизация Сбербанка состоится, она будет преследовать фискальные, а не структурные цели — и цена размещения будет максимально высокой. При текущих уровнях и настроениях на рынке, проводить размещение не имеет смысла. Поэтому с большой долей вероятности оно, как минимум, будет отложено на следующий год, а возможно и далее.

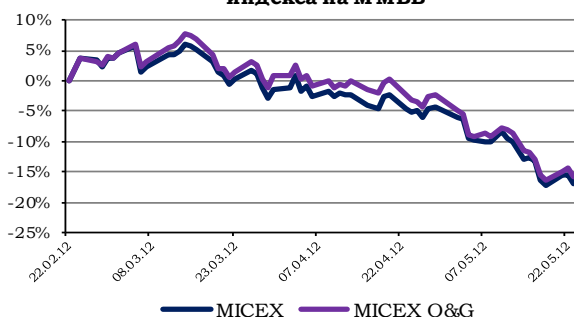
Ожидания допэмиссии поддерживают котировки Сбербанка, но поддержка это постепенно ослабевает, и на сообщения о нежелании приватизировать банк в этом году рынок может реагировать негативно. Пока мы сохраняем оценку справедливой стоимости акций банка на уровне 120,3 рубля.



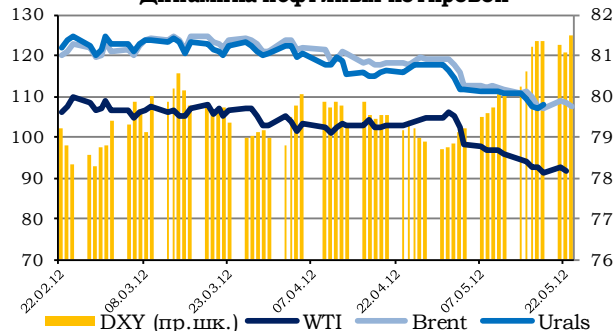
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед	52-Нед
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	Мин.	Макс.
MICEX O&G	2742,13	0,72	-3,48	-13,79	-15,81	-7,18	2503,4	3475,3
RTSog	170,78	0,91	-2,72	-17,11	-18,52	-16,84	152,3	234,5
Нефть Brent	107,72	-0,64	-3,57	-9,26	-12,86	-2,16	98,7	128,4
Нефть WTI	91,09	-0,83	-1,85	-11,66	-15,52	-6,77	74,9	110,6
Нефть Urals	106,90	0,67	-2,90	-7,56	-12,56	-3,10	н.д.	н.д.
Природный газ	2,70	-0,22	3,17	34,58	3,05	-37,85	1,9	5,0
Gas oil	912,5	-0,57	-2,04	-7,81	-11,54	1,45	849,3	1045,3
Мазут	285,0	-0,41	-1,65	-9,24	-13,51	0,09	269,7	331,8
Бензин	293,1	-0,20	0,35	-8,04	-5,86	-0,23	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet потерял 0,78%; Brent подешевел на 0,37%. Сегодня Light Sweet торгуется \$91,09 (-0,83%); Brent стоит \$107,72 (-0,64%). Спред между Brent и Light Sweet расширился до \$16,63.

Природный газ по итогам вчерашней сессии вырос на 3,76%, в настоящий момент котировки немного снижаются и составляют \$2,701 (-0,22%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 0,72%, RTSog прибавил 0,91%.

В лидерах на ММВБ привилегированные акции Транснефти (+3,54%) и акции Роснефти (+1,72%). В аутсайдерах обыкновенные акции Татнефти (-1,80%) и обыкновенные акции Сургутнефтегаза (-0,58%).

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	143,43	0,99	-1,81	-16,30	108 900,5
НОВАТЭК	NVTK	RUR	316,34	0,15	-3,62	-19,70	30 805,4
Роснефть	ROSN	RUR	198,34	1,72	-2,34	-7,31	67 416,9
ЛУКОЙЛ	LKOH	RUR	1630,50	-0,45	-1,65	-4,27	44 479,0
Газпромнефть	SIBN	RUR	132,14	0,11	0,48	-10,82	20 093,7
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	RUR	25,21	-0,58	-2,71	-0,41	28 884,7
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	RUR	14,93	0,48	-1,17	-9,54	3 687,0
Татнефть (ао)	TATN	RUR	155,21	-1,80	-1,75	-2,44	10 845,3
Татнефть (ап)	TATNP	RUR	76,08	1,44	-1,86	-13,58	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	RUR	43701,00	3,54	-8,86	-11,90	н.д.

ADR/GDR

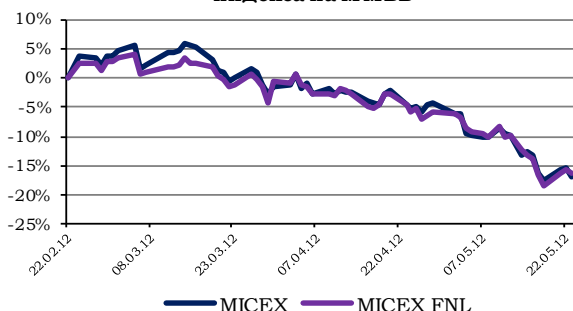
Газпром	OGZD LI	USD	9,16	3,85	-4,78	-14,07	108 424,7
НОВАТЭК	NVTK LI	USD	105,00	2,94	-4,37	-16,13	31 881,2
Роснефть	ROSN LI	USD	6,30	0,32	-3,08	-4,55	66 768,5
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	USD	52,40	1,75	-4,64	-1,04	44 569,5
Газпромнефть	GAZ LI	USD	21,24	2,12	-1,71	-9,62	20 141,0
Сургутнефтегаз	SGGD LI	USD	8,15	1,56	-4,18	4,02	29 098,8
Татнефть	ATAD LI	USD	30,16	3,61	-4,25	1,89	10 953,7



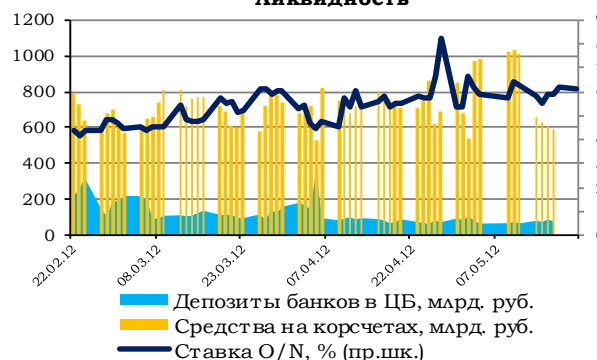
Банковский сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX FNL	4578,56	0,71	-2,98	-2,98	-16,32	-12,43	4389,8	6291,9
RTSfn	257,61	0,93	-2,85	-2,85	-19,81	-15,73	245,3	451,4
Рублевая ставка овернайт, %	5,7500	-38 б.п.	-18 б.п.	-8 б.п.	157,5 б.п.	236,08 б.п.	н.д.	8,2
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	78,425	-11,81	-3,76	-3,76	-64,57	-5,37	н.д.	н.д.
Средства на корсчетах, млрд. руб.	590,856	-3,05	-9,87	-9,87	-25,13	-23,35	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. \$	518,8	н.д.	-0,80	-0,80	1,90	0,40	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	35,2302	-0,67	1,22	1,22	3,36	4,25	32,9	37,6
EUR	39,8678	0,37	1,03	1,03	1,19	2,65	38,3	43,8
USD	31,4474	0,85	1,42	1,42	5,88	6,06	27,4	32,9

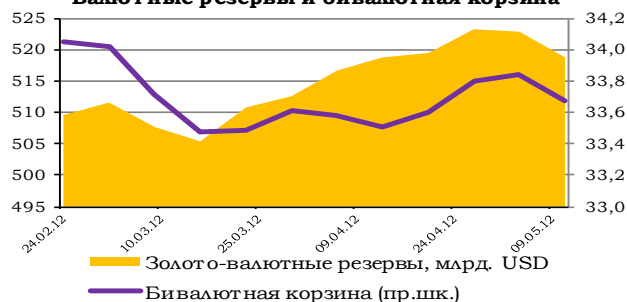
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день немного укрепился. Бивалютная корзина подешевела на 0,05%, сегодня торгуется на уровне 35,2302 (-0,57%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,18% до 31,1797 руб.; евро понизилась до 39,7186 руб. (-0,28%).

Средства на корсчетах банков увеличились на 67,8 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 3,98 млрд. руб.

Ставка овернайт снизилась на 38,00 б.п. и составляет 5,7500 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 0,71%, на РТС RTSfn прибавил 0,93%.

В лидерах на ММВБ обыкновенные акции Банка Возрождение, которые выросли на 3,30%, а также акции ВТБ, прибавившие 1,22%. Хуже рынка акции Банка Санкт-Петербург, которые потеряли в ходе сессии 1,84%, а также бумаги Банка Москвы, упавшие на 0,98%.

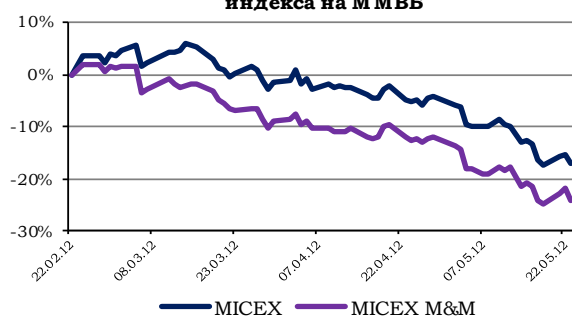
Банки	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
ММВБ							
Сбербанк России (ао)	SBER	RUB	82,82	1,12	-4,67	4,37	57 339,5
Сбербанк России (ап)	SBERP	RUB	61,64	0,02	-5,49	4,14	1 976,9
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	RUB	478,90	3,30	0,40	-12,11	364,8
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	RUB	201,97	0,48	-0,70	-18,56	8,4
ВТБ	VTBR	RUB	0,06	1,22	-0,61	-3,79	18 992,2
РосБанк	ROSB	RUB	83,76	0,00	-0,27	-15,57	4 167,6
Банк Санкт-Петербург	BSPB	RUB	57,10	-1,84	-4,83	-21,25	550,7
Банк Москвы	MMBM	RUB	876,30	-0,98	-1,54	-3,77	5 058,9
Номос Банк	NMOS	RUB	680,00	-0,22	-4,84	10,57	2 015,6
ADR/GDR							
ВТБ	VTBR LI	USD	3,63	4,22	-1,36	0,55	18 985,9
Номос Банк	NMOS LI	USD	11,11	2,11	-7,03	16,95	2 053,6
Сбербанк	SBRCY US	USD	10,56	6,77	-8,09	6,24	56 989,5



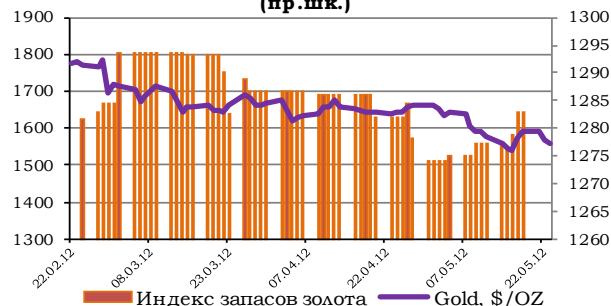
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX M&M	2701,04	-1,93	-3,68	-14,03	-24,20	-46,20	2603,6	5348,5
RTSmm	186,91	1,04	-1,65	-16,20	-25,76	-45,27	173,7	371,9
Стальная заготовка	445	-3,26	-5,52	-11,35	-13,59	-17,67	450,0	601,0
Уголь	55,18	-0,43	-1,38	-2,28	-8,60	-28,32	55,2	79,1
Золото	1560,03	-2,07	1,33	-4,81	-12,39	2,83	1478,8	1921,2
Серебро	27,81	-2,30	2,18	-9,88	-21,31	-20,71	26,1	44,3
Платина	1428	-2,69	-0,26	-8,42	-17,12	-18,55	1344,3	1916,8
Палладий	603,5	-1,75	1,77	-10,29	-16,06	-17,47	536,8	849,0
Медь	7792	1,17	-0,08	-5,44	-7,60	-13,90	6784,3	9827,2
Никель	16833	0,44	-0,62	-5,04	-15,91	-28,45	16759,0	25100,0
Цинк	1904,25	0,57	-1,60	-5,45	-7,00	-10,63	1748,8	2495,0
Свинец	1952,5	-0,03	-2,25	-8,16	-7,94	-22,46	1790,5	2745,0
Алюминий	1989	-1,94	0,29	-2,60	-11,12	-20,10	1944,6	2664,5

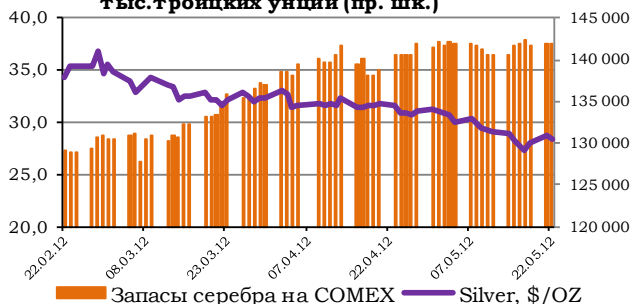
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 \$1560,03. Серебро снизилось до \$27,8116. Соотношение стоимости золота и серебра выросло до 56,09.

Медь вчера выросла на 1,17%, сегодня торгуется \$7792 (+0,03%), Никель во вторник повысился на 0,44%, сегодня снизился на 1,67% до \$16833. Цинк в ходе вчерашних торгов подорожал на 0,57%, сейчас торгуется на уровне \$1904,25 (+0,32%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне упала до \$445 (-2,20%), контракт на уголь вчера просел на 0,43%, в настоящее время торгуется по \$55,18 (-0,76%).

Акции металлургических компаний

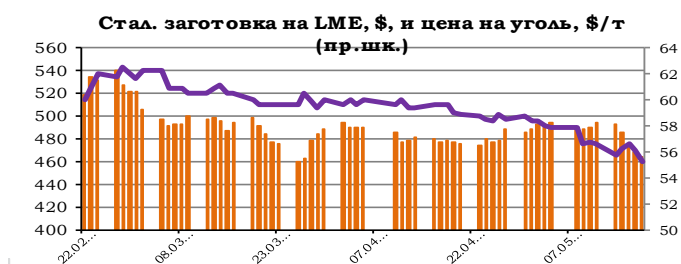
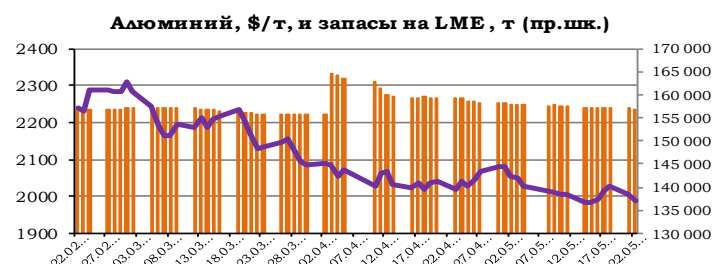
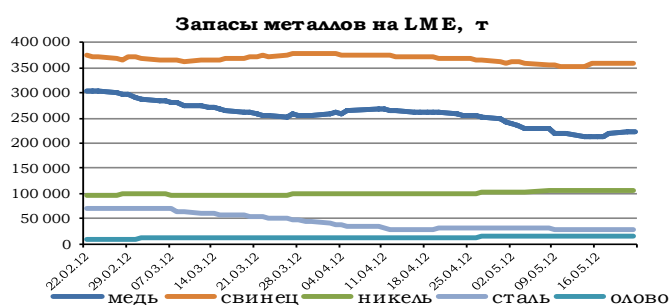
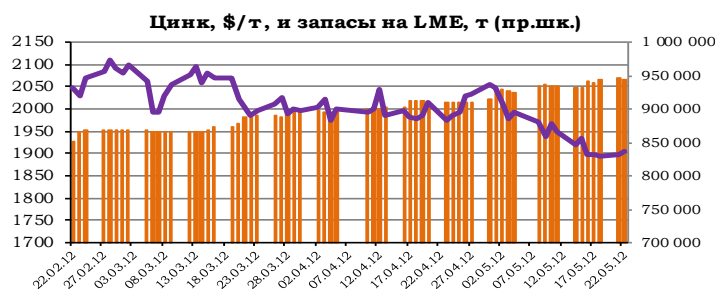
Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 1,14%, на RTS RTSmm прибавил 1,04%.

В лидерах на ММВБ бумаги ВСМПО-Ависма, которые выросли на 3,51%, а также акции Белона, прибавившие 3,17%. Хуже рынка акции Норильского никеля, которые потеряли в ходе сессии 0,77%, а также акции ММК, упавшие на 0,35%.



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	4995,00	-0,77	-1,42	1,05	30 538,6
ЧЦЗ	CHZN	RUR	67,20	0,00	-0,34	-5,41	116,8
ВСМПО-Ависма	VSMO	RUR	4959,70	3,51	-0,81	-6,13	1 834,0
Полюс золото	PLZL	RUR	1019,90	-0,28	-2,21	-0,17	6 235,5
Полиметалл	PMTL	RUR	519,00	-0,19	0,19	-1,20	6 647,8
Северсталь	CHMF	RUR	367,10	0,85	1,66	0,55	11 864,3
ММК	MAGN	RUR	10,12	-0,35	-2,63	-17,99	3 626,5
НЛМК	NLMK	RUR	52,19	0,02	1,75	-16,99	10 031,7
ТМК	TRMK	RUR	81,10	1,34	2,15	11,25	2 438,7
Распадская	RASP	RUR	69,53	1,05	-5,30	-29,76	1 741,2
Белон	BLNG	RUR	8,11	3,17	0,32	-15,47	299,3
РусАл	RUALR	RUR	182,15	0,40	-2,73	-7,07	8 875,7

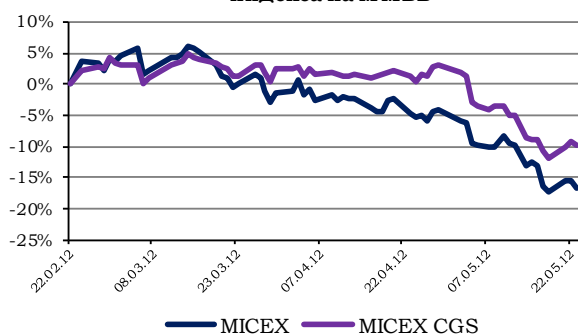
GDR							
ГМК Норильский никель	MNOD LI	USD	15,53	-2,02	-3,30	1,44	29 604,5
ЧЦЗ	CHZN LI	USD	2,53	0,00	0,00	17,67	137,1
Северсталь	SVST LI	USD	11,84	7,15	1,37	3,95	11 931,2
ММК	MMK LI	USD	4,15	0,00	-3,94	-14,73	3 567,2
НЛМК	NLMK LI	USD	16,89	4,52	0,30	-14,00	10 122,6
ТМК	TMKS LI	USD	11,45	4,09	5,43	27,22	2 683,8
РусАл	486 HK	HKD	4,61	2,90	-0,85	-5,28	70 799,4
Полюс золото	OPYGY US	USD	17,00	6,12	3,79	10,97	6 481,3
Мечел	MTL US	USD	6,05	10,40	-5,91	-28,82	2 518,4



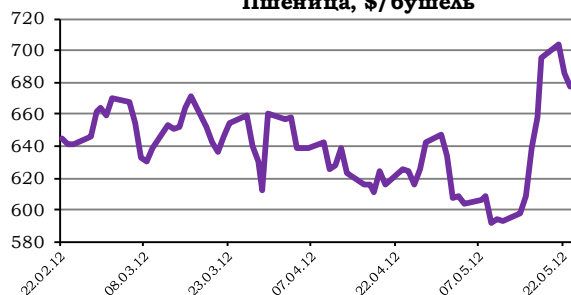
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX CGS	4333	0,75	-0,76	-0,76	-9,73	-10,99	3806,4	5562,5
RTScg	313,57	1,75	-0,52	-0,52	-13,54	-14,88	266,4	454,3
Пшеница	677,75	-1,13	6,11	6,11	5,61	8,44	565,3	828,8
Кукуруза	603	1,01	-2,74	-2,74	-5,71	-3,13	570,0	799,8
Соевые бобы	1372,75	-0,69	-3,46	-3,46	7,52	-4,49	1094,3	1509,0
Рис	15,31	0,43	1,29	1,29	9,63	-2,30	13,1	18,3
Овес	332	-0,45	-1,63	-1,63	3,59	1,84	278,5	402,5
Какао	2179	-2,64	-4,35	-4,35	-11,31	-5,22	1898,0	3249,0
Кофе	174,5	-0,37	-1,44	-1,44	-13,08	-1,80	171,9	291,8
Сахар	19,8	-2,85	-2,94	-2,94	-23,14	-9,71		
Хлопок	73,33	-1,60	-4,73	-4,73	-16,18	-18,88	72,1	168,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, \$/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера уменьшилась на 2,63%, сегодня падает на 1,13% и составляет \$677,75. Котировки Риса на вчерашних торгах снизились на 1,20%; сейчас прибавляют 0,43% и составляют \$15,31. Кукуруза за прошедший день подешевела на 5,69%; сегодня цена составляет \$603 (+1,01%). Стоимость Соевых бобов упала на 2,14%; сейчас котировки продолжают проседать (-0,69%) и составляют \$1372,75. Котировки на Какао к закрытию потеряли 4,14%; сегодня снижаются на 2,64% и составляют \$2179. В настоящий момент Сахар теряет 2,85%, цена \$19,8, на вчерашней сессии он упал на 3,27%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 0,75%, RTScg прибавил 1,75%.

На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Дикси, которые выросли на 4,23%, также хорошо торговались бумаги М.Видео (+3,86%). В аутсайдерах бумаги Магнита (-0,09%) и акции Аптек 36.6 (-0,06%).

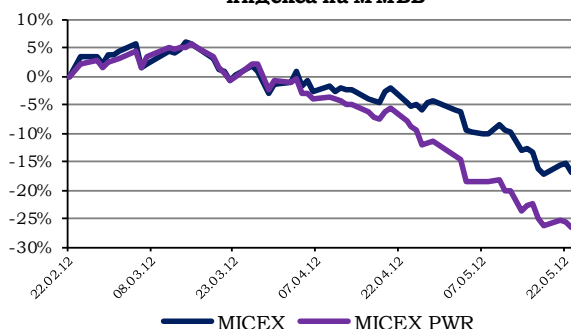
Компании потребительского сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
ММВБ:							
Аптеки 36.6	APTK	RUR	31,39	-0,06	-4,27	-18,40	105,7
Балтика	PKBA	RUR	1455,00	0,37	0,94	16,86	7 655,0
Верофарм	VRPH	RUR	781,00	0,14	-0,22	-11,59	250,5
Группа Разгуляй	GRAZ	RUR	20,48	1,39	-1,96	-15,79	103,8
Группа Черкизово	GCHE	RUR	497,80	2,77	5,98	-10,80	701,9
Дикси	DIXY	RUR	320,00	4,23	4,23	8,85	1 280,3
М.Видео	MVID	RUR	214,51	3,86	0,49	18,29	1 236,8
Магнит	MGNT	RUR	3376,60	-0,09	-2,04	19,92	10 240,5
7 Континент	SCON	RUR	99,85	0,65	-2,11	-30,18	240,2
Синергия	SYNG	RUR	505,80	1,16	-1,79	12,58	416,4
ADR/GDR:							
X5 Retail Group	FIVE LI	USD	23,16	2,71	-3,10	1,40	6 289,6
Магнит	MGNT LI	USD	25,80	2,58	-2,16	21,93	12 198,4
Черкизово	CHE LI	USD	11,50	-4,17	-9,73	4,55	758,4



Электроэнергетика

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX PWR	1739,16	-0,43	-5,62	-5,62	-26,74	-20,43	1698,5	2945,2
RTSeu	141,76	-0,13	-5,30	-5,30	-29,07	-23,39	137,0	262,3

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR снизился на 0,43%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 0,13%.

На ММВБ лучше рынка акции ТГК-1, которые выросли на 3,74%, также хорошо смотрелись бумаги Холдинга МРСК (+3,02%). В аутсайдерах бумаги ОГК-2 (-8,57%) и обыкновенные акции Ленэнерго (-6,00%).

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	0,84	-0,50	-4,02	-12,97	7 854,4
ФСК ЕЭС	FEES	RUR	0,23	-1,82	-1,11	-19,98	9 084,1
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	RUR	0,03	-1,56	-4,34	-25,21	8 093,8
Холдинг МРСК	MRKH	RUR	2,05	3,02	-3,26	-11,10	2 824,8

Оптовая генерация

ОГК-1	OGKA	RUR	0,60	0,44	-1,53	-8,47	1 255,3
ОГК-2	OGKB	RUR	0,45	-8,57	-21,30	-40,69	850,2
ОГК-3	OGKC	RUR	0,99	0,85	-3,56	15,63	1 511,0
ОГК-4	EONR	RUR	2,20	0,79	-2,48	3,25	4 458,1
ОГК-5	OGKE	RUR	1,75	0,29	-6,86	-3,81	1 986,0

Территориальная генерация

ТГК-1	TGKA	RUR	0,01	3,74	-0,82	-26,86	849,4
ТГК-2	TGKB	RUR	0,00	0,67	-0,89	-17,50	98,9
ТГК-2 прив.	TGKBP	RUR	0,00	-3,62	-7,56	-32,04	н.д.
Мосэнерго	MSNG	RUR	1,39	0,20	-9,89	-18,54	1 769,0
ТГК-4	TGKD	RUR	0,01	-0,63	-3,71	-26,13	317,2
ТГК-4 прив.	TGKDP	RUR	0,01	1,18	-0,80	-5,88	н.д.
ТГК-5	TGKE	RUR	0,00	0,52	-8,57	-28,39	181,9
ТГК-6	TGKF	RUR	0,00	1,45	-15,20	-36,53	258,3
Волжская ТГК	VTGK	RUR	1,52	0,64	-7,34	-20,04	1 462,8
ТГК-9	TGKI	RUR	0,00	2,00	-8,31	-45,22	371,8
ТГК-10	TGKJ	RUR	21,50	0,78	-2,14	-11,44	607,1
ТГК-11	TGKK	RUR	0,01	-2,30	0,47	52,12	233,0
Кузбассэнерго	KZBE	RUR	0,14	0,16	0,80	-31,59	318,1
ТГК-13	ETGK	RUR	0,04	-2,39	-10,93	-30,66	219,2
ТГК-14	TGKN	RUR	0,00	-2,46	-3,93	-29,35	50,0

Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)

Ленэнерго-об.	LSNG	RUR	7,33	-6,00	-5,76	-25,95	217,7
Ленэнерго-пр.	LSNGP	RUR	18,20	-3,70	-0,80	-17,19	н.д.
МОЭСК	MSRS	RUR	1,29	2,39	-0,26	-19,46	2 013,4
МРСК Сибири	MRKS	RUR	0,08	0,12	-1,32	-26,74	249,4
МРСК Северо-Запада	MRKZ	RUR	0,08	1,99	-1,23	-4,69	235,0
МРСК Центра	MRKC	RUR	0,57	-1,21	-5,64	-7,70	765,8
МРСК Волги	MRKV	RUR	0,07	-0,41	-0,14	-21,42	412,4
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	RUR	0,16	0,49	2,49	9,24	574,2
Башкирэнерго	BEGY	RUR	26,52	-0,86	-2,28	-21,07	886,8
Новосибирскэнерго	NONG	RUR	229,00	-	42,95	-23,54	н.д.

ADR/GDR

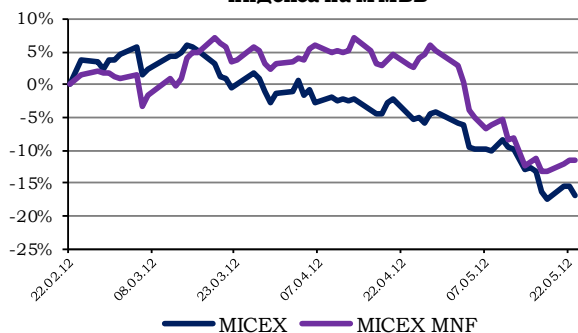
Мосэнерго	AOMD LI	USD	4,50	-11,68	-12,71	-24,50	1 788,7
РусГидро	HYDR LI	USD	2,65	5,96	-8,18	-13,15	7 690,1
ФСК ЕЭС	FEES LI	USD	4,50	0,00	0,00	2,25	9 084,1



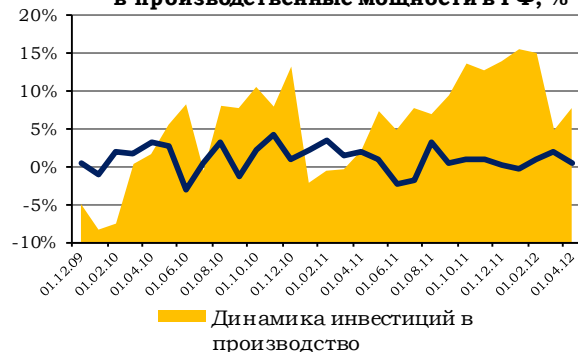
Машиностроение

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX MNF	1814,3	0,88	-0,36	-0,36	-11,57	-14,04	1558,9	2518,2
RTSIn	133,94	1,22	-0,97	-0,97	-15,95	-19,11	121,5	217,0

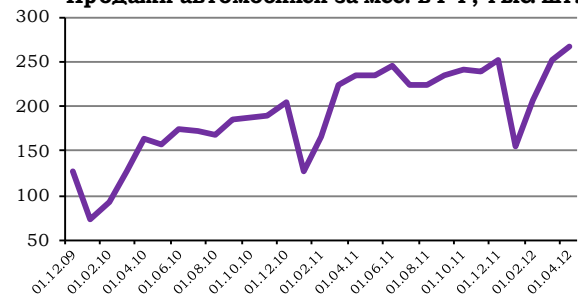
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 0,88%, на РТС отраслевой индекс RTSIn прибавил 1,22%.

Лучше рынка акции Иркутта, которые выросли на 3,52%, хорошо смотрелись бумаги СОЛЛЕРСа (+3,26%). В аутсайдерах бумаги ОАК (-1,27%) и акции Казанского ВЗ (-0,32%).

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

ММВБ:

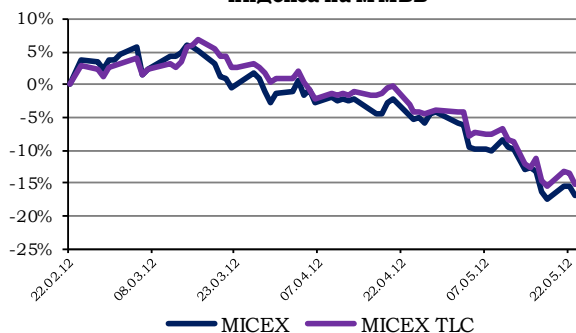
АвтоВАЗ (ao)	AVAZ	RUR	17,39	1,29	0,44	-12,35	1 016,3
АвтоВАЗ (ap)	AVAZP	RUR	6,25	1,63	4,36	7,57	1 016,3
Группа ГАЗ	GAZA	RUR	837,00	0,18	21,78	-2,56	1 016,3
Камаз	KMAZ	RUR	48,26	-0,27	0,46	36,95	1 094,6
РКК Энергия	RKKE	RUR	5249,00	0,00	0,00	-15,45	189,2
СОЛЛЕРС	SVAV	RUR	387,00	3,26	0,44	27,34	425,4
Казанский ВЗ	KHEL	RUR	113,48	-0,32	2,25	9,27	560,8
ОАК	UNAC	RUR	0,17	-1,27	-4,69	-8,68	1 086,4
УАЗ	UUAZ	RUR	79,37	0,00	0,00	0,18	680,3
Иркут	IRKT	RUR	5,89	3,52	1,68	0,09	220,1
ОМЗ	OMZZ	RUR	24,19	-0,17	2,11	-36,34	27,5



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	1955,97	-0,24	-4,33	-4,33	-15,22	-12,57	1786,1	2666,7

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC просел на 0,24%.

Лучше рынка торговались акции МТС, которые выросли на 3,75%, также хорошо смотрелись акции Таттелекома (+2,48%). В аутсайдерах обыкновенные акции Ростелекома (-2,93%) и привилегированные акции Башинформсвязи (-0,32%).

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	216,74	3,75	1,49	18,13	14 364,3
Ростелеком (ао)	RTKM	RUB	118,40	-2,93	-4,28	-22,29	11 176,5
Ростелеком (ап)	RTKMP	RUB	81,67	0,02	-3,67	-14,30	636,1
АФК Система	AFKS	RUB	23,11	0,67	3,64	-1,30	7 152,4
МГТС (ап)	MGTSP	RUB	457,06	-0,21	-5,90	-4,78	234,0
БашИнформСвязь (ао)	BISV	RUB	10,00	0,01	-9,02	-20,69	304,4
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	RUB	4,01	-2,15	-11,65	-18,11	4,7
Таттелеком	TTLK	RUB	0,16	2,48	4,47	-18,73	109,0
Телеграф	CNLT	RUB	21,36	-2,11	-9,31	-29,21	113,8
РБК	RBCM	RUB	17,62	0,06	-2,40	28,91	180,2
Армада	ARMD	RUB	254,96	2,94	-3,19	-18,69	117,8
ADR/GDR							
МТС	MBT US	USD	16,82	7,20	2,44	14,58	17 378,5
Ростелеком	ROSY US	USD	22,98	-0,95	-6,74	-19,79	11 272,7
АФК Система	SSA LI	USD	16,96	7,07	5,34	0,89	8 183,2
Вымпелком	VIP US	USD	8,68	-0,34	-4,41	-8,34	14 132,8
Ситроникс	SITR LI	USD	0,89	0,00	0,00	48,33	169,9
СТС Media	CTCM US	USD	9,55	0,74	-0,93	8,89	1 510,4
Yandex	YNDX US	USD	21,16	3,37	-1,44	7,41	6 888,6
Mail.ru	MAIL LI	USD	34,10	-7,21	-10,52	31,15	7 128,9

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.

