

19.06.2012

Электронная почта Аналитика
Читайте @ufs_ic Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

[ММК: финансовые результаты 1К12](#)

[Норильский Никель: итоги 2011 по МСФО](#)

[ЛУКОЙЛ: итоги 1К12 по US GAAP](#)

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1344,78	0,14	2,74
Dow Jones	12741,82	-0,20	2,66
NASDAQ Composite	2895,33	0,78	3,05
Bovespa	56195,21	0,16	4,06
Европа			
FUTSEE 100	5491,09	0,22	1,08
DAX	6248,2	0,30	1,74
CAC 40	3066,19	-0,69	0,77
Азия			
NIKKEI 225	8632,21	-1,02	1,12
Hang Seng	19356,06	-0,37	2,56
SENSEX	16779,39	0,44	-0,49
Россия			
MMVB	1383,92	1,00	3,43
PTC	1344,35	0,81	4,82

Фьючерсы

S&P500 Fut	1338,5	-0,19	0,89
Dow Jones Fut	12672	-0,11	0,69

Валюта

DXU	81,809	-0,17	-0,74
EUR/USD	1,2608	0,25	0,84
USD/RUR	32,4535	-0,13	1,66

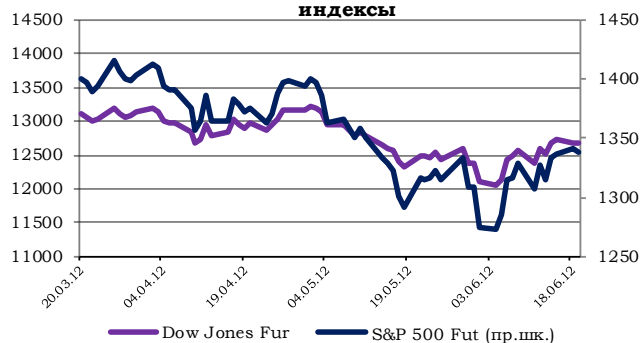
Нефть

Light Sweet	82,94	-0,40	-0,46
Brent	95,85	-0,21	-1,33
Urals	94,34	-1,51	-0,26

Динамика российских индексов



Динамика фьючерсов на американские индексы



Внешний фон

После победы на выборах греческие правоцентристы во второй раз пытаются сформировать коалицию и снова созданию "правительства национального спасения" мешают разногласия между ведущими партиями.

На этот раз "Новая демократия" получила 129 мест в парламенте. При беспрекословной поддержке ПАСОК коалиционный кабинет будет создан. Однако лидер социалистов настаивает на представительстве демократических левых и леворадикалов. Первые готовы присоединиться, если цена вопроса спасения Греции сократится, последние – категорически против.

Рядовые греки устали от кризиса – и экономического и политического – и надеются, что на этот раз политики придут к согласию.

Несмотря на относительно позитивное завершение греческих выборов, доходность испанских гособлигаций в понедельник продолжила расти. Инвесторы считают, что ситуация в Европе принципиально не изменилась и риск дефолта Испании, четвертой по величине экономики еврозоны, еще реален. Правительство попросило у ЕС €100 млрд. для спасения банков, но, во-первых, этот кредит еще больше увеличит госдолг страны, а, во-вторых, экономическая рецессия и высокая безработица (24%) не позволяют Испании эффективно сокращать задолженность.

Еще неделю назад ставки по 10-летним бондам Испании составляли 6,3%, сегодня – 7,1%. Ирландия, Греция и Португалия обратились за внешней помощью когда доходность их облигаций достигла 7%.

По оценкам Банка Испании, в апреле доля просроченных кредитов в общем объеме выданных коммерческими банками займов достигла 8,72%, это рекордный показатель с 1994 года.

Рост экономики Германии ускорится во второй половине 2012г., говорится в опубликованном вчера ежемесячном экономическом обзоре Центрального банка Германии. В первом квартале 2012г. ВВП Германии вырос по сравнению с IV кварталом 2011г. лишь на 0,5%, а по сравнению с I кварталом 2011г. – на 1,2%.

Согласно расчетам экспертов Бундесбанка, повышение спроса на товары и услуги внутри страны и рост экспорта немецких товаров в государства, не входящие в зону евро, должны не только компенсировать снижение доходов от экспорта в страны еврозоны, но и дать экономике Германии новый стимул к развитию. В частности, ФРГ рассчитывает на рост спроса на немецкую продукцию в таком регионе, как Азия. По последним данным, в апреле 2012г. экспорт в азиатские страны вырос более чем на 10%.



Общий объем экспорта немецких товаров в первом квартале 2012г. вырос на 5,8% по сравнению первым кварталом 2011г. При этом экспорт в страны ЕС вырос на 2,2%, а в страны еврозоны — лишь на 0,9%. Поставки же немецких товаров в страны Южной Европы заметно упали: в Италию — на 7,6%, в Испанию — на 7,8%, в Грецию — на 9,8%, в Португалию — на 14%.

По итогам 2011г. на долю Евросоюза пришлось лишь 59,2% экспорта немецких товаров. Так мало Европа не покупала у Германии уже 20 лет. Только за последние 5 лет доля стран ЕС среди покупателей немецких товаров сократилась на 5,4 процентных пункта.

На повышение спроса внутри Германии указывает существенный рост занятости. В апреле 2012г. число работников, занятых в немецкой промышленности, выросло на 2,9% по сравнению с апрелем 2011г.

Несмотря на позитивный прогноз по немецкой экономике, ситуация по еврозоне остается неопределенной. В частности, ЦБ выступает против создания единого фонда для погашения долгов ряда стран еврозоны, охваченных кризисом. Данный шаг может считаться оправданным исключительно при введении масштабных реформ финансового союза.

Кризис в еврозоне — одна из центральных тем на саммите “двадцатки” в мексиканском городе Лос-Кабос. Лидеры G20 призывают Европу сделать все возможное, чтобы положить конец кризису. В воскресенье все пристально следили за выборами в Греции. На них победила правоцентристская партия “Новая демократия”, которая выступает за соблюдение соглашения с ЕС и МВФ и продолжение политики жесткой экономии. Но партия не набрала достаточно голосов, чтобы править в одиночку. “Сейчас крайне важно, чтобы в Греции было быстро сформировано стабильное и сплоченное правительство, — говорит глава Еврокомиссии Жозе Мануэл Баррозу. — Новому правительству необходимо как можно скорее приступить к работе и провести экономические реформы, чтобы страна вздохнула с облегчением”. Выборы в Греции открывают возможности для дальнейшего проведения экономических реформ и ее взаимодействия с международными партнерами, заявил президент США Барак Обама.

Кризис в еврозоне может вылиться в глобальную рецессию, хотя бы потому, что на этот регион приходится 15% мировой торговли.

Глава Международной торговой палаты Жерар Вормс заявил, что многого ждет от саммита G20.

“Терминология итоговой декларации саммита будет очень важна. Не будет у нас другой возможности одобрить меры по консолидации бюджетной дисциплины и по созданию общих инструментов стимулирования роста мировой экономики.”

Хозяин мероприятия президент Мексики Фелипе Кальдерон заявил, что саммит будет посвящен не только Европе, но и обсуждению “конкретных мер по развитию всей мировой экономики” — таких, в частности, как борьба растущими ценами на продовольствие.

В Москве в понедельник открылась шестисторонняя встреча по иранской ядерной проблеме. Переговоры, в которых Иран представляет секретарь Совета национальной безопасности Саид Джаили, а мировые державы — глава европейской дипломатии Кэтрин Эштон, изначально были запланированы на два дня. Однако участники консультаций не скрывают, что атмосфера на них царит далеко не позитивная, и во вторник они могут не возобновиться.

“Все, чего ищет шестерка на этих переговорах, так этого того, чтобы иранцы всерьез отнеслись к предложениям, озвученным в Багдаде”, — говорит пресс-секретарь Кэтрин Эштон.

На предыдущем этапе консультаций в Багдаде Ирану было предложено отказаться от обогащения урана до 20% и выше, а также допустить инспекторов МАГАТЭ на несколько интересующих их промышленных объектов.

Московская встреча, по мнению ряда дипломатических источников, является решающей. В случае ее провала США намерены отказаться от дальнейших переговоров с Ираном и тогда ужесточение санкций против Тегерана становится неизбежным, а силовой вариант решения проблемы весьма реальным.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов вырос на 0,39%. Сегодня индекс торгуется 81,809 пункта (-0,17%). Валютная пара EUR/USD в понедельник снизилась до 1,2576 (-0,49%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2608 (+0,25%).

Европейские индексы завершили предыдущий день разнонаправленно. FUTSEE 100 прибавил 0,22%, DAX поднялся на 0,30%, французский CAC 40 опустился на 0,69%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов также не показали единой динамики. S&P500 увеличился на 0,14%, Dow Jones просел на 0,20%. Лучше рынка компании потребительского сектора (+0,83%), в аутсайдерах нефтегазовая отрасль (-0,82%). Бразильский индекс Bovespa подрос на 0,16%.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,19%, фьючерс на Dow Jones снижается на 0,11%.

Азиатские индексы показывают смешанную динамику. Японский NIKKEI 225 падает на 1,02%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,37%, индийский SENSEX повышается на 0,44%.



Россия

Индекс ММВБ вчера увеличился на 1,00%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 0,81%. Лучшее рынка телекоммуникационный сектор (+2,17%), в аутсайдерах ритейл (-1,15%).

Отсутствие согласия в Греции по поводу создания коалиции и обострение ситуации на долговом рынке Испании, а также снижение стоимости нефти на фоне укрепления доллара не позволило Индексу ММВБ показать убедительный рост. Однако ситуация для российского рынка может сегодня или в ближайшие дни сложиться позитивно. Греки, несмотря на разногласия, демонстрируют готовность договориться. Испания близка к завершению аудита банков, что позволит получить средства для рекапитализации. Отсутствие согласия на переговорах по иранской проблеме могут дать толчок к росту североморской нефти, что позитивно отразится на котировках акций российских эмитентов.

Ключевая статистика на 19 июня:

Индикатор делового климата во Франции (10:45);
Индекс потребительских цен в Великобритании (12:30);
Индикатор экономических ожиданий от ZEW в Германии (13:00);
Строительство новых домов в США (16:30);
Запасы нефти и нефтепродуктов по данным Американского института нефти;
Саммит G20 (18-19 июня);
Заседание Комитета по операциям на открытом рынке ФРС (19-20 июня).

Корпоративные события на сегодня

Годовое общее собрание акционеров ВЕРОФАРМа;
Годовое общее собрание акционеров Сахалинэнерго;
Годовое общее собрание акционеров Мосэнерго;
Заседание совета директоров Ленэнерго;
Годовое общее собрание акционеров Фортума;
Приостановка торгов обыкновенными акциями Полиметалла на ММВБ;
Возможное размещение бумаг Polyus Gold в премиальном сегменте LSE.

Первой будет РусГидро (умеренно-негативно)

Разработан сценарий вхождения Роснефтегаза в уставный капитал РусГидро. Он предполагает, что Роснефтегаз внесет в уставный капитал РусГидро до 85 млрд. руб. и 40% акций Иркутскэнерго (сейчас принадлежат госэнергохолдингу Интер РАО ЕЭС).

Первым шагом плана должно стать "отчуждение" у Интер РАО акций Иркутскэнерго (еще 50% акций принадлежит Евросибэнерго Олега Дерипаски) и передача их либо Роснефтегазу, либо, что вероятнее, его специально созданной дочерней структуре. Одновременно Роснефтегаз вносит в уставный капитал этой структуры до 85 млрд. руб., необходимые для финансирования дефицита трехлетней инвестпрограммы

РусГидро. РусГидро передает новой структуре 5,28% акций Интер РАО. В схеме возможны и другие участники: так, Интер РАО может внести в капитал дочерней структуры Роснефтегаза принадлежащие ей 1,2% акций РусГидро. Затем РусГидро проводит в пользу этой спецструктуры допэмиссию — бумаги будут оплачены акциями Иркутскэнерго и денежными средствами.

По расчетам разработчиков схемы, после завершения сделки государство будет владеть в РусГидро напрямую лишь 45,6% акций, Роснефтегаз будет контролировать пакет 25,8% акций, суммарная доля миноритариев упадет с 35,6% до 26,7%.

Предложенная схема решит две ключевые проблемы РусГидро – финансирование инвестпрограммы и приобретение Иркутскэнерго, которое «повисло» из-за отсутствия денег у компании. Для компании в целом это благоприятное развитие событий. Однако интересы миноритариев оказываются в стороне. Доля будет размыта на четверть, и пока ни о каких механизмах компенсации речи не было. Увеличение капитализации холдинга в целом может компенсировать размытие доли, но риски в любом случае возрастают. Не слишком благоприятно этот сценарий выглядит и для Интер РАО.

ФосАгро: сильная отчетность за 1K12 (позитивно)

Чистая прибыль ФосАгро в 1K12 по МСФО выросла на 29% по сравнению с 1K11 и составила \$266 млн., говорится в сообщении компании. Выручка ФосАгро увеличилась на 6%, до \$856 млн. Скорректированный показатель EBITDA вырос на 4%, составив \$313 млн. Рентабельность EBITDA осталась на уровне 35%, таком же как в 2011 году.

Прибыль компании от операционной деятельности за 1K12 составила \$249 млн., снизившись на 1,7% по сравнению с аналогичным периодом 2011 года. Денежный поток от операционной деятельности составил \$328 млн., сократившись на 20% по сравнению с 1K11.

На капитальные вложения за первые три месяца 2012 года было направлено \$116 млн. по сравнению с \$103 млн. в 1K11. Чистый долг по состоянию на 31 марта 2012 года снизился до \$312 млн. с \$472 млн. Таким образом, отношение долга к EBITDA уменьшилось до уровня 0,25х.

Цены на фосфатные удобрения выглядели не очень уверенно в начале года, тем не менее, ФосАгро удалось сохранить рентабельность на уровне EBITDA выше, чем в 4K11 и в целом на уровне 2011 года. Рентабельность на уровне чистой прибыли впечатляет (31%), хотя отчасти это связано с разовыми и внереализационными статьями. Свободный денежный поток сократился, но составляет внушительные \$212 млн., долговая нагрузка остается на крайне низком уровне (один из самых низких в отрасли).

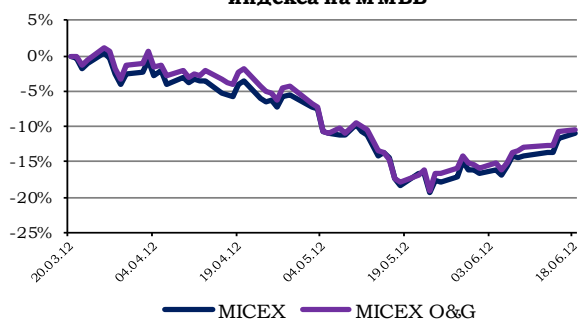
В целом мы оцениваем отчетность позитивно. В 2K12 ценовая конъюнктура несколько улучшилась, поэтому результаты продолжают радовать инвесторов. Спорный момент – увеличение капитальных затрат, которое ставит под сомнение планы по их сокращению на текущий год.



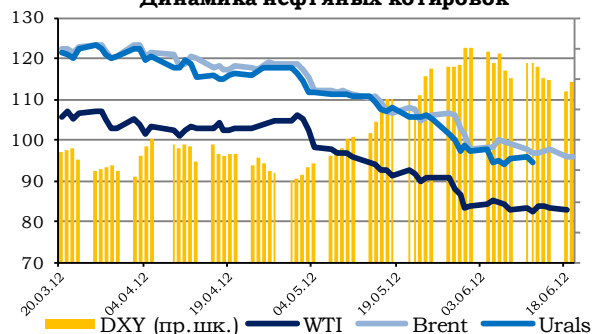
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед	52-Нед
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	Мин.	Макс.
MICEX O&G	2931,68	0,33	3,25	8,83	-12,66	-4,31	2503,4	3475,3
RTSog	175,14	0,50	4,36	5,35	-21,14	-20,06	152,3	234,5
Нефть Brent	95,85	-0,21	-1,33	-10,54	-23,75	-15,33	95,4	128,4
Нефть WTI	82,94	-0,40	-0,46	-9,34	-23,27	-10,83	74,9	110,6
Нефть Urals	94,35	-1,61	-0,82	-11,15	-23,35	-15,09	н.д.	н.д.
Природный газ	2,66	0,80	19,00	-3,14	12,97	-38,59	1,9	4,6
Gas oil	842,0	0,06	-1,09	-7,24	-19,31	-10,45	825,0	1045,3
Мазут	261,7	-0,03	-0,18	-7,53	-19,76	-12,28	256,4	331,8
Бензин	265,3	-0,31	0,09	-8,20	-21,23	-9,96	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet потерял 0,90%; Brent подешевел на 1,60%. Сегодня Light Sweet торгуется \$82,94 (-0,40%); Brent стоит \$95,85 (-0,21%). Спред между Brent и Light Sweet сузился до \$12,91.

Природный газ по итогам вчерашней сессии взлетел на 6,81%, в настоящий момент котировки продолжают увеличиваться и составляют \$2,656 (+0,80%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 0,33%, RTSog прибавил 0,50%.

В лидерах на ММВБ обыкновенные акции Сургутнефтегаза (+1,68%) и привилегированные акции Транснефти (+1,46%). В аутсайдерах привилегированные акции Сургутнефтегаза (-0,78%) и акции НОВАТЭКа (-0,48%).

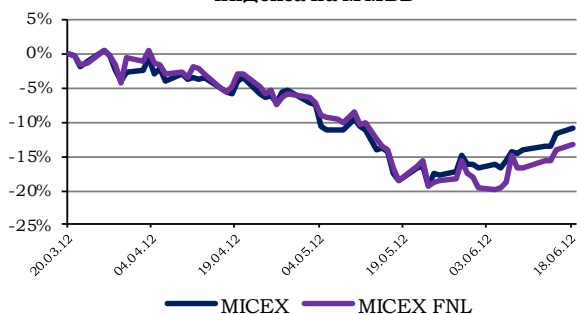
Компании нефтегазового сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
ММВБ							
Газпром	GAZP	RUR	157,82	0,95	4,27	-7,91	115 276,9
НОВАТЭК	NVTK	RUR	332,28	-0,48	3,12	-15,65	31 129,2
Роснефть	ROSN	RUR	201,62	0,22	2,13	-5,78	65 929,9
ЛУКОЙЛ	LKOH	RUR	1749,20	0,79	2,18	2,69	45 905,4
Газпромнефть	SIBN	RUR	143,93	0,10	1,82	-2,87	21 055,5
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	RUR	27,25	1,68	6,68	7,64	30 036,7
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	RUR	18,67	-0,78	8,91	13,18	4 437,9
Татнефть (ао)	TATN	RUR	184,68	-0,29	4,69	16,09	12 414,6
Татнефть (ап)	TATNP	RUR	85,52	0,72	2,51	-2,86	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	RUR	47029,00	1,46	4,93	-5,19	н.д.
ADR/GDR							
Газпром	OGZD LI	USD	9,67	4,37	3,09	-9,29	114 461,4
НОВАТЭК	NVTK LI	USD	107,60	1,32	-0,09	-14,06	32 670,7
Роснефть	ROSN LI	USD	6,19	3,51	1,81	-6,21	65 602,7
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	USD	53,85	2,38	2,38	1,70	45 802,8
Газпромнефть	GAZ LI	USD	22,20	1,19	2,35	-5,53	21 051,4
Сургутнефтегаз	SGGD LI	USD	8,34	4,58	5,10	6,51	29 795,5
Татнефть	ATAD LI	USD	33,97	3,00	2,10	14,76	12 337,5



Банковский сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX FNL	4712,23	1,05	3,92	3,92	-14,94	6,28	4301,9	6291,9
RTSfn	254,97	1,28	4,89	4,89	-23,23	1,87	221,9	451,4
Рублевая ставка овернайт, %	5,9950	-85 б.п.	-20,5 б.п.	-13,5 б.п.	26,5 б.п.	242,17 б.п.	н.д.	8,2
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	85,906	10,06	12,34	12,34	-21,60	15,39	н.д.	н.д.
Средства на корсчетах, млрд. руб.	810,957	-5,93	18,05	18,05	6,77	27,79	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. \$	512,4	н.д.	0,60	0,60	0,20	-2,00	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	36,271	1,48	-1,17	-1,17	7,93	3,39	32,9	37,8
EUR	40,9354	0,43	-0,63	-0,63	5,67	2,73	38,3	43,8
USD	32,4529	0,13	-1,66	-1,66	10,14	4,09	27,4	34,1

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность

Рубль за прошедший день немного укрепился. Бивалютная корзина подешевела на 0,10%, сегодня торгуется на уровне 36,2710 (+0,25%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,18% до 32,4102 руб.; евро понизилась до 40,7575 руб. (-0,38%).

Средства на корсчетах банков сократились на 51,0 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 7,8 млрд. руб.

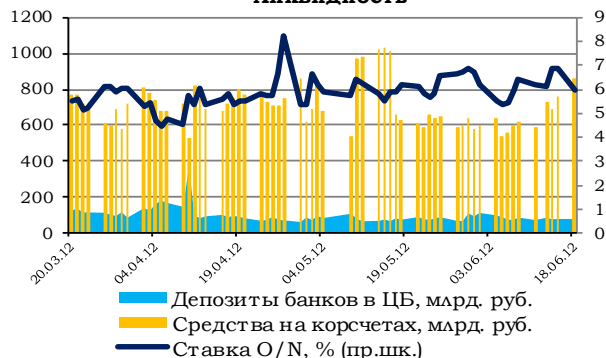
Ставка овернайт снизилась на 85,00 б.п. и составляет 5,9950 п.п.

Акции банков

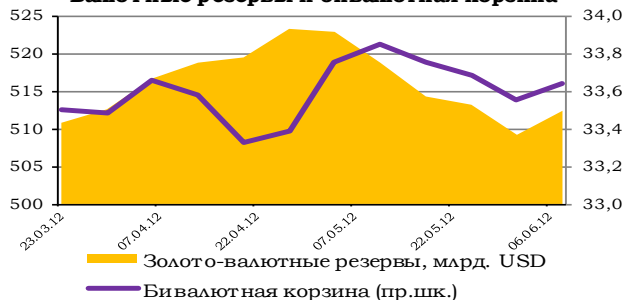
Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 1,05%, на PTC RTSfn прибавил 1,28%.

В лидерах на ММВБ привилегированные акции Сбербанка, которые выросли на 3,35%, а также акции ВТБ, прибавившие 2,18%. Хуже рынка акции Банка Москвы, которые потеряли в ходе сессии 1,00%, а также привилегированные акции Банка Возрождение, упавшие на 0,48%.

Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



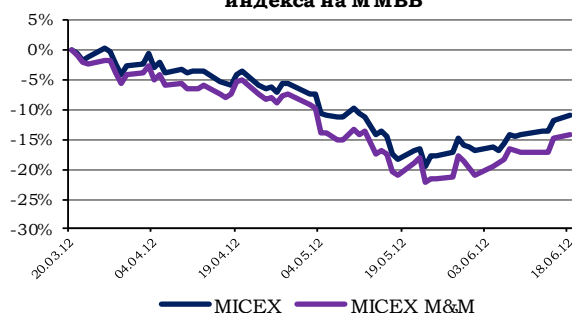
Банки	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
ММВБ							
Сбербанк России (ао)	SBER	RUB	86,14	2,15	5,91	8,56	57 373,8
Сбербанк России (ап)	SBERP	RUB	61,43	3,35	8,38	3,78	1 895,4
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	RUB	498,90	0,32	0,48	-8,44	365,6
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	RUB	198,00	-0,48	1,54	-20,16	7,9
ВТБ	VTBR	RUB	0,06	2,18	5,00	-2,12	18 587,4
РосБанк	ROSB	RUB	80,21	-0,27	0,35	-19,15	3 839,5
Банк Санкт-Петербург	BSPB	RUB	57,49	1,11	2,83	-20,71	533,4
Банк Москвы	MMBM	RUB	922,00	-1,00	2,73	1,25	5 120,6
Номос Банк	NMOS	RUB	714,60	0,28	0,65	16,20	2 037,8
ADR/GDR							
ВТБ	VTBR LI	USD	3,51	2,90	4,69	-2,85	18 342,6
Номос Банк	NMOS LI	USD	11,02	-1,17	4,45	16,00	2 037,0
Сбербанк	SBRCY US	USD	10,57	2,52	5,38	6,34	57 043,5



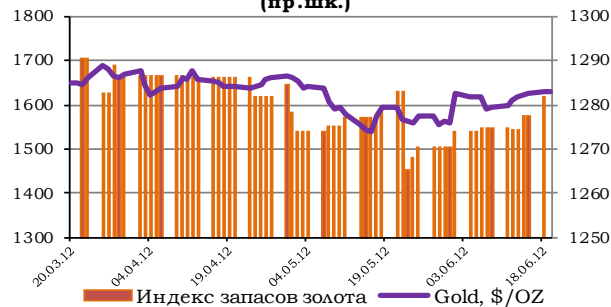
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX M&M	2892,2	0,18	2,56	7,87	-16,16	-44,94	2598,5	5283,0
RTSmm	187,08	0,72	4,39	4,31	-24,34	-47,58	163,2	371,9
Стальная заготовка	407,5	3,16	5,84	-11,41	-21,63	-27,23	390,5	601,0
Уголь	54,3	-1,42	0,56	-2,02	-6,73	-29,25	54,0	78,1
Золото	1629,15	0,13	1,20	2,27	-2,12	5,83	1478,8	1921,2
Серебро	28,79	0,35	-0,62	0,18	-12,61	-19,75	26,1	44,3
Платина	1489,25	0,39	2,37	2,32	-11,38	-15,20	1344,3	1916,8
Палладий	631,95	0,79	1,11	4,54	-10,65	-15,29	536,8	849,0
Медь	7498,25	1,25	1,22	-2,65	-12,11	-17,48	6784,3	9827,2
Никель	16586	0,04	-3,79	-1,04	-11,88	-23,19	16015,0	25100,0
Цинк	1885	-0,85	-0,15	-0,45	-8,92	-12,95	1748,8	2495,0
Свинец	1881,5	-1,31	-1,00	-3,66	-9,93	-22,68	1790,5	2745,0
Алюминий	1890	-1,37	-2,30	-6,82	-14,83	-24,89	1881,5	2622,5

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 позитивную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет \$1629,15. Серебро выросло до \$28,7925. Соотношение стоимости золота и серебра стабильно и составляет 56,58.

Медь вчера выросла на 1,25%, сегодня торгуется \$7498,25 (-0,01%), Никель в понедельник повысился на 0,04%, сегодня упал на 1,22% до \$16586. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 0,85%, сейчас торгуется на уровне \$1885 (-1,50%).

Цена на стальные заготовки 18 июня в Лондоне снизилась до \$407,5 (-1,21%), контракт на уголь вчера подешевел на 1,42%, в настоящее время торгуется по \$54,3 (-1,49%).

Акции металлургических компаний

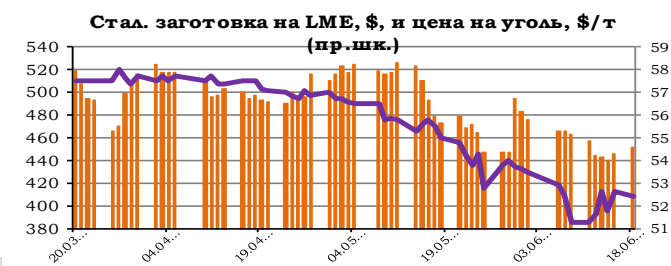
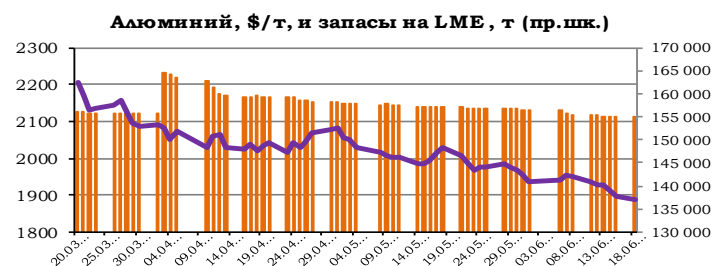
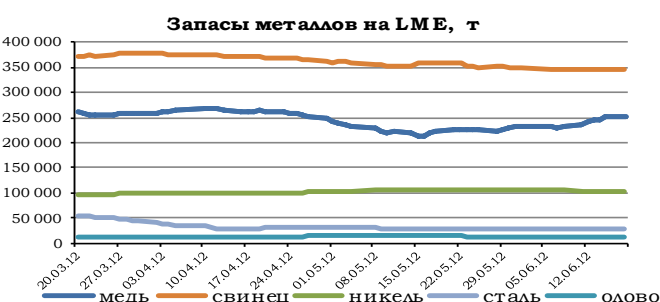
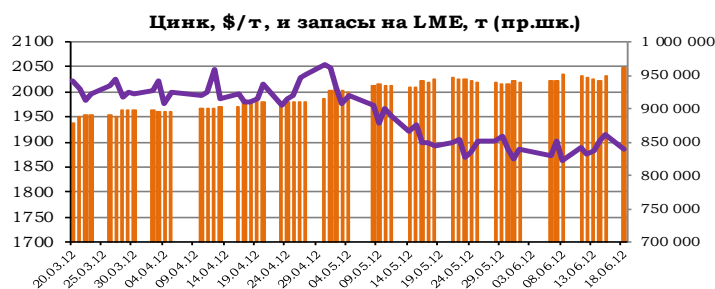
Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 0,80%, на РТС RTSmm прибавил 0,72%.

В лидерах на ММВБ бумаги Белона, которые выросли на 5,24%, а также акции ВСМПО-Ависма, прибавившие 2,49%. Хуже рынка акции ЧЦЗ, которые потеряли в ходе сессии 0,98%, а также акции РУСАЛа, упавшие на 0,92%.



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	5287,00	1,09	5,03	6,96	31 096,6
ЧЦЗ	CHZN	RUR	64,42	-0,98	1,45	-9,32	107,7
ВСМПО-Ависма	VSMO	RUR	4912,90	2,49	2,26	-7,01	1 747,7
Полюс золото	PLZL	RUR	1037,90	1,44	1,07	1,60	6 104,6
Полиметалл	PMTL	RUR	525,50	0,10	0,08	0,04	6 475,5
Северсталь	CHMF	RUR	401,30	0,83	4,67	9,92	12 477,2
ММК	MAGN	RUR	9,35	0,65	0,05	-24,20	3 224,4
НЛМК	NLMK	RUR	57,01	1,59	4,59	-9,32	10 542,2
ТМК	TRMK	RUR	92,95	1,44	1,16	27,50	2 688,9
Распадская	RASP	RUR	81,09	2,18	10,10	-18,08	1 953,6
Белон	BLNG	RUR	8,40	5,24	6,73	-12,49	298,1
РусАл	RUALR	RUR	200,01	-0,92	-1,38	2,04	9 375,9

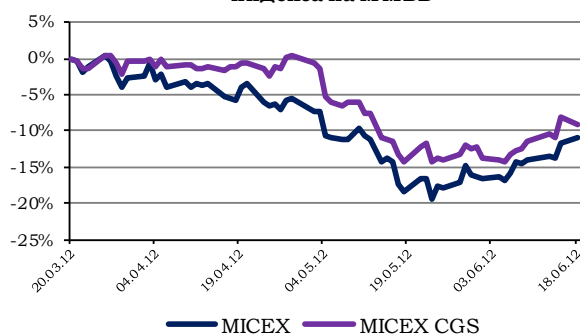
GDR							
ГМК Норильский никель	MNOD LI	USD	16,29	4,42	5,44	6,40	31 053,3
ЧЦЗ	CHZN LI	USD	2,02	1,00	1,00	-6,05	109,5
Евраз	PLZL LI	GBp	275,00	7,55	0,88	-26,61	3 684,8
Северсталь	SVST LI	USD	12,33	4,67	3,18	8,25	12 425,0
ММК	MMK LI	USD	3,67	1,94	-0,78	-24,59	3 154,6
НЛМК	NLMK LI	USD	17,71	5,73	3,57	-9,83	10 614,0
ТМК	TMKS LI	USD	12,40	2,06	-1,82	37,78	2 906,5
РусАл	486 HK	HKD	4,74	-0,21	-1,06	-5,08	70 951,4
Полюс золото	OPYGY US	USD	15,60	1,96	3,31	1,83	5 947,6
Мечел	MTL US	USD	6,29	2,11	13,95	-26,00	2 618,3



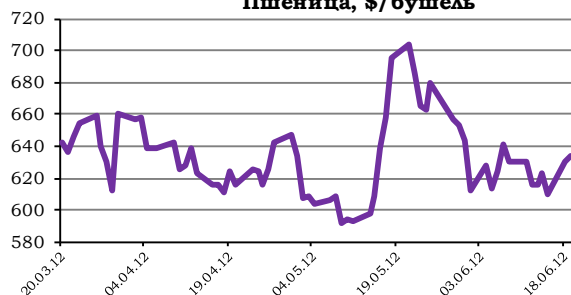
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX CGS	4455,7	-1,15	3,74	3,74	-9,86	5,90	3806,4	5562,5
RTScg	308,71	-0,74	4,34	4,34	-19,19	2,14	266,4	454,3
Пшеница	634,25	0,63	2,96	2,96	-2,76	-8,77	565,3	771,5
Кукуруза	605,5	1,00	3,68	3,68	-8,74	-4,72	551,0	765,5
Соевые бобы	1405,5	1,54	-2,06	-2,06	2,85	0,04	1094,3	1509,0
Рис	14,125	0,53	0,18	0,18	-3,29	-6,92	13,1	18,3
Овес	316,5	0,16	7,02	7,02	-5,31	-6,91	262,3	390,0
Какао	2174	-2,03	-1,05	-1,05	-3,63	-4,36	1898,0	3249,0
Кофе	149,55	-0,33	-3,58	-3,58	-17,54	-15,84	148,2	291,8
Сахар	20,86	0,10	1,91	1,91	-17,91	1,91		
Хлопок	84,99	2,42	12,47	12,47	-4,59	8,98	66,1	166,7

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, \$/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера увеличилась на 3,40%, сегодня растет на 0,63% и составляет \$634,25. Котировки Риса на вчерашних торгах выросли на 0,93%; сейчас прибавляют 0,53% и составляют \$14,125. Кукуруза за прошедший день подорожала на 3,45%; сегодня цена составляет \$605,5 (+1,00%). Стоимость Соевых бобов 18 июня поднялась на 0,60%; сейчас котировки растут на 1,54% и составляют \$1405,5. Котировки на Какао к закрытию вчерашних торгов упали на 2,29%; сегодня теряют 2,03% и составляют \$2174. В настоящий момент Сахар прибавляет 0,10%, цена \$20,86, на вчерашней сессии он подорожал на 4,46%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS снизился на 1,15%, RTScg потерял 0,74%.

На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Верофарма, которые выросли на 4,33%, также хорошо торговались бумаги 7 Континента (+3,51%). В аутсайдерах бумаги Магнита (-2,07%) и акции М.Видео (-1,51%).

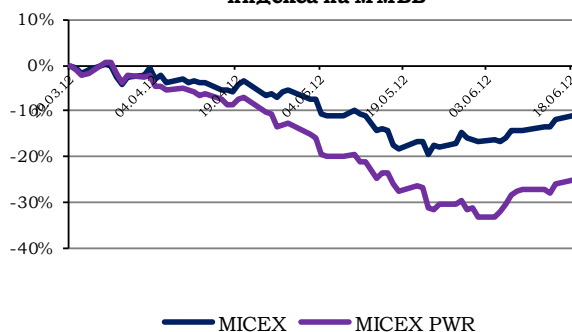
Компании потребительского сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
ММВБ:							
Аптеки 36.6	APTK	RUR	31,51	2,40	5,53	-18,09	102,1
Балтика	PKBA	RUR	1500,80	-0,60	-0,27	20,54	7 596,1
Верофарм	VRPH	RUR	730,30	4,33	5,84	-17,33	225,3
Группа Разгуляй	GRAZ	RUR	18,33	-0,49	1,95	-24,63	89,4
Группа Черкизово	GCHE	RUR	514,90	1,06	5,12	-7,74	698,5
Дикси	DIXY	RUR	330,55	-1,02	5,27	12,44	1 272,3
М.Видео	MVID	RUR	217,01	-1,51	0,19	19,66	1 203,7
Магнит	MGNT	RUR	3736,60	-2,07	7,40	32,70	10 902,0
7 Континент	SCON	RUR	100,51	3,51	3,10	-29,72	232,6
Синергия	SYNG	RUR	495,00	-0,60	1,27	10,17	392,1
ADR/GDR:							
X5 Retail Group	FIVE LI	USD	23,00	2,72	1,77	0,70	6 246,2
Магнит	MGNT LI	USD	27,70	3,94	4,33	30,91	13 096,7
Черкизово	CHE LI	USD	11,02	3,96	0,64	0,18	726,7



Электроэнергетика

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX PWR	1768,72	0,90	2,35	2,35	-27,28	2,29	1548,9	2945,2
RTSeu	137,64	0,79	3,61	3,61	-34,40	-0,91	115,4	260,6

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 0,90%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 0,79%.

На ММВБ лучше рынка акции ТГК-10, которые выросли на 3,70%, также хорошо смотрелись бумаги МРСК Центра и Приволжья (+3,51%). В аутсайдерах бумаги ТГК-2 прив. (+7,00%) и акции Ленэнерго-пр. (+1,65%).

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	0,89	1,36	6,02	-8,04	7 984,4
ФСК ЕЭС	FEES	RUR	0,20	0,73	2,31	-30,34	7 607,7
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	RUR	0,03	1,85	2,75	-18,75	8 458,9
Холдинг МРСК	MRKH	RUR	1,75	-0,90	0,23	-23,94	2 325,2

Оптовая генерация

ОГК-1	OGKA	RUR	0,64	2,38	2,68	-1,33	1 301,8
ОГК-2	OGKB	RUR	0,48	1,71	1,84	-36,87	870,6
ОГК-3	OGKC	RUR	1,02	-0,05	-0,70	18,82	1 493,8
ОГК-4	EONR	RUR	2,56	-0,70	0,81	19,75	4 974,6
ОГК-5	OGKE	RUR	1,70	3,44	1,43	-6,71	1 853,1

Территориальная генерация

ТГК-1	TGKA	RUR	0,01	2,78	6,65	-23,32	856,6
ТГК-2	TGKB	RUR	0,00	-0,80	2,22	-22,58	89,3
ТГК-2 прив.	TGKBP	RUR	0,00	-7,00	-7,15	-36,95	н.д.
Мосэнерго	MSNG	RUR	1,46	-0,17	6,86	-14,35	1 789,4
ТГК-4	TGKD	RUR	0,00	0,94	2,33	-34,13	272,1
ТГК-4 прив.	TGKDP	RUR	0,00	0,46	1,99	-14,03	н.д.
ТГК-5	TGKE	RUR	0,00	2,89	5,24	-36,98	154,0
ТГК-6	TGKF	RUR	0,00	0,28	-1,60	-47,76	204,6
Волжская ТГК	VTGK	RUR	1,46	-1,08	8,56	-23,13	1 353,0
ТГК-9	TGKI	RUR	0,00	2,65	7,36	-42,70	374,1
ТГК-10	TGKJ	RUR	22,40	3,70	5,55	-7,74	608,5
ТГК-11	TGKK	RUR	0,01	0,00	0,34	55,70	229,4
Кузбассэнерго	KZBE	RUR	0,14	0,44	-0,45	-33,95	295,5
ТГК-13	ETGK	RUR	0,04	-1,11	-0,31	-32,14	206,4
ТГК-14	TGKN	RUR	0,00	0,46	0,73	-32,43	46,0

Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)

Ленэнерго-об.	LSNG	RUR	6,80	2,21	0,88	-31,31	194,3
Ленэнерго-пр.	LSNGP	RUR	16,88	-1,65	-2,43	-23,20	н.д.
МОЭСК	MSRS	RUR	1,36	1,81	5,34	-14,77	2 049,9
МРСК Сибири	MRKS	RUR	0,08	1,21	8,00	-25,23	244,9
МРСК Северо-Запада	MRKZ	RUR	0,07	1,37	7,28	-10,44	212,4
МРСК Центра	MRKC	RUR	0,47	2,09	8,55	-23,35	611,8
МРСК Волги	MRKV	RUR	0,06	0,61	3,45	-33,57	335,4
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	RUR	0,12	3,51	6,69	-16,37	422,9
Башкирэнерго	BEGY	RUR	30,50	-0,81	-3,91	-9,23	981,2
Новосибирскэнерго	NONG	RUR	230,90	-	4,39	-22,90	н.д.

ADR/GDR

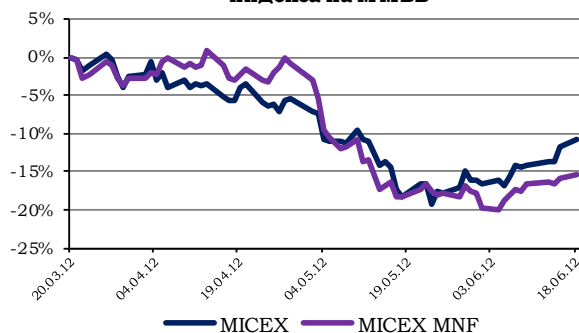
Мосэнерго	AOMD LI	USD	4,45	0,00	0,00	-25,34	1 768,8
РусГидро	HYDR LI	USD	2,71	6,69	4,59	-11,15	7 867,2
ФСК ЕЭС	FEES LI	USD	2,70	0,00	0,00	-38,65	7 607,7



Машиностроение

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX MNF	1840,9	0,55	2,52	2,52	-16,15	3,53	1558,9	2518,2
RTSIn	130,75	0,77	3,11	3,11	-24,89	0,33	116,6	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 0,55%, на РТС отраслевой индекс RTSIn прибавил 0,77%.

Лучше рынка привилегированные акции АвтоВАЗа, которые выросли на 1,74%, хорошо смотрелись бумаги РКК Энергия (+1,47%). В аутсайдерах бумаги ОМЗ (-2,47%) и акции ОАК (-0,18%).

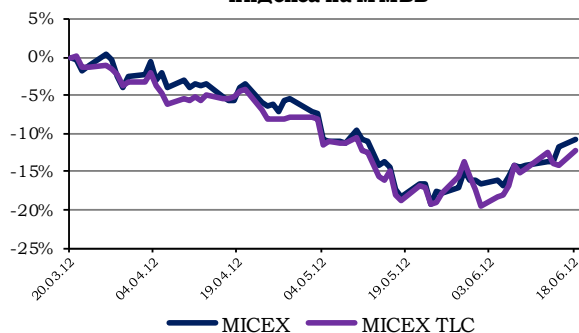
Компании машиностроительного сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
ММВБ:							
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	RUR	16,30	1,19	0,33	-17,85	916,4
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	RUR	5,91	1,74	5,48	1,69	916,4
Группа ГАЗ	GAZA	RUR	850,00	1,19	1,86	-1,05	916,4
Камаз	KMAZ	RUR	45,23	0,22	7,26	28,35	987,0
РКК Энергия	RKKE	RUR	4612,00	1,47	1,18	-25,71	159,9
СОЛЛЕРС	SVAV	RUR	420,10	0,99	1,74	38,24	444,2
Казанский ВЗ	KHEL	RUR	110,01	-0,04	-0,07	5,93	523,0
ОАК	UNAC	RUR	0,18	-0,18	0,93	-1,64	1 125,7
УАЗ	UUAZ	RUR	79,37	0,00	0,00	0,18	654,5
Иркут	IRKT	RUR	5,82	-0,50	1,08	-1,11	209,2
ОМЗ	OMZZ	RUR	29,99	-2,47	-1,74	-21,08	32,8



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	2068,14	2,17	3,54	3,54	-13,27	8,13	1786,1	2666,7

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 2,17%.

Лучше рынка торговались обыкновенные акции Ростелекома, которые выросли на 4,73%, также хорошо смотрелись акции РБК (+4,57%). В аутсайдерах бумаги МГТС (-0,57%) и акции Таттелекома (-0,18%).

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	233,84	2,04	-0,17	27,45	14 909,2
Ростелеком (ao)	RTKM	RUB	117,43	4,73	6,87	-22,93	10 664,1
Ростелеком (ап)	RTKMP	RUB	81,03	3,86	8,04	-14,97	607,1
АФК Система	AFKS	RUB	24,98	1,08	1,41	6,67	7 436,2
МГТС (ап)	MGTSP	RUB	480,65	-0,57	6,57	0,14	236,8
БашИнформСвязь (ao)	BISV	RUB	10,75	0,00	10,70	-14,76	314,7
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	RUB	3,75	0,00	1,35	-23,45	4,2
Таттелеком	TTLK	RUB	0,16	-0,51	0,07	-19,77	103,5
Телеграф	CNLT	RUB	22,57	0,75	0,33	-25,19	115,7
РБК	RBCM	RUB	16,94	4,57	5,26	23,90	166,7
Армада	ARMD	RUB	234,95	1,41	-1,28	-25,07	104,4
ADR/GDR							
МТС	MBT US	USD	17,57	-0,17	0,92	19,69	18 153,4
Ростелеком	ROSY US	USD	20,65	0,00	1,23	-27,92	10 129,7
АФК Система	SSA LI	USD	18,50	0,82	2,21	10,05	8 926,3
Вымпелком	VIP US	USD	8,00	4,30	4,44	-15,52	13 025,6
Ситроникс	SITR LI	USD	0,89	0,00	0,00	48,33	169,9
СТС Media	CTCM US	USD	8,43	-1,63	-0,71	-3,88	1 333,3
Yandex	YNDX US	USD	18,56	11,40	4,80	-5,79	6 042,2
Mail.ru	MAIL LI	USD	33,65	6,83	4,83	29,42	7 034,9

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.

