

**20.06.2012**

[Электронная почта](#)   
 [Аналитика](#)  
[Читать @ufs\\_ic](#)   
 [Наши контакты](#)

**Последние обзоры и комментарии:**
[Татнефть: итоги 1K12 по US GAAP](#)
[ММК: финансовые результаты 1K12](#)
[Норильский Никель: итоги 2011 по МСФО](#)
**Индексы**

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
<b>Америка</b>			
S&P500	1357,98	0,98	2,55
Dow Jones	12837,33	0,75	2,10
NASDAQ Composite	2929,76	1,19	3,05
Bovespa	57195,49	1,78	3,90
<b>Европа</b>			
FUTSEE 100	5586,31	1,73	2,06
DAX	6363,36	1,84	3,28
CAC 40	3117,92	1,69	2,33
<b>Азия</b>			
NIKKEI 225	8752,31	1,11	1,92
Hang Seng	19536,38	0,62	2,68
SENSEX	16913,95	0,32	0,20
<b>Россия</b>			
ММВБ	1388,45	0,07	3,12
РТС	1349,34	0,13	3,04

**Фьючерсы**

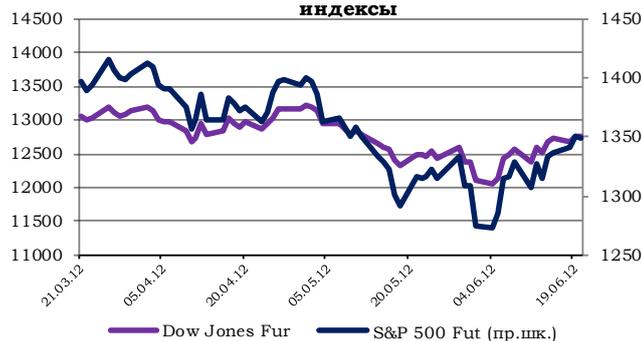
S&P500 Fut	1349,5	-0,07	2,58
Dow Jones Fut	12750	-0,09	1,99

**Валюта**

DXU	81,375	0,00	-0,83
EUR/USD	1,2683	-0,02	1,00
USD/RUR	32,5744	-0,69	-0,27

**Нефть**

Light Sweet	84,16	0,15	1,86
Brent	95,97	0,22	-1,19
Urals	94,15	-0,20	-1,13

**Динамика фьючерсов на американские индексы**

**Динамика российских индексов**

**Внешний фон**

Испания считает необходимым как можно быстрее завершить процесс выделения средств для оказания финансовой помощи банковской системе страны, заявил во вторник премьер-министр страны Мариано Рахой в ходе саммита G20 в мексиканском Лос-Кабосе.

Ранее Еврогруппа сочла возможным предоставление Испании на рекапитализацию проблемных банков до €100 млрд. из общеевропейских фондов. По неофициальным данным, в рамках этой помощи Испания может получить кредит со сроком погашения через 10-15 лет со ставкой в 3% годовых, а меморандум о взаимопонимании с ЕС по данному вопросу может быть подписан в период с 21 по 28 июня.

"Испания первая, кто заинтересован в том, чтобы ситуация разрешилась как можно быстрее", - сказал Рахой. По его словам, сейчас идет обсуждение меморандума об условиях предоставления данных финансовых ресурсов. "Мы находимся пока в подвешенном состоянии относительно того, какой из инструментов будем использовать", - подчеркнула глава правительства европейской страны.

В частности, Испания может прибегнуть к помощи через Европейский фонд финансовой стабильности или Механизм финансовой стабильности, который заработает не раньше июля текущего года, или через "другой инструмент", уточнил Рахой.

Лидеры "двадцатки" согласовали Лос-Кабосский план действий по содействию росту экономики и созданию рабочих мест, говорится в итоговой декларации саммита G20 в Лос-Кабосе.

"Мы будем вместе работать с тем, чтобы повысить спрос и восстановить доверие в целях поддержки экономического роста и содействия финансовой стабильности для создания высококачественных рабочих мест и возможностей для всех граждан наших государств. Для достижения этих целей сегодня мы согласовали Лос-Кабосский план действий по содействию росту экономики и созданию рабочих мест", - отмечается в документе.

Лидеры "двадцатки" подтвердили готовность реализовать программу структурных реформ, а также преобразований в области нормативного регулирования для улучшения среднесрочных перспектив экономического роста и построения более стабильных финансовых систем. "Мы подтверждаем стремление уменьшить дисбалансы за счет укрепления финансов государств с дефицитом посредством взвешенной и устойчивой политики, которая учитывает меняющиеся экономические условия, а также в странах с крупным профицитом по счету текущих операций посредством укрепления внутреннего спроса и перехода к более гибкому обменному курсу", - говорится в итоговом документе.



Как отмечается в декларации, "участники еврозоны из числа государств "Группы 20" примут все необходимые меры политики, чтобы защитить целостность и стабильность региона, улучшить функционирование финансовых рынков и вырваться из замкнутого круга взаимозависимости между суверенными структурами и банками". Лидеры стран "двадцатки" выразили надежду на плодотворное партнерство между еврозоной и будущим правительством Греции для обеспечения неизменности курса на реформы и устойчивость еврозоны

**Иран и мировые державы обвинили друг друга во вторник** в отсутствии прогресса в московском раунде переговоров о ядерной программе Тегерана, уменьшивших ожидания прорыва, который смог бы предотвратить угрозу войны на Ближнем Востоке.

На второй и заключительный день встречи в российской столице стороны испытали разочарование невозможностью положить конец десятилетнему спору относительно проекта, который Тегеран объясняет стремлением развивать атомную электроэнергетику, а Запад считает прикрытием создания ядерного оружия.

Фиаско на переговорах чревато новой напряженностью на финансовых рынках из-за угрозы роста цен на нефть и возникновения конфликта на Ближнем Востоке, так как Израиль пригрозил нанести удар по иранским ядерным объектам, если Тегеран не удастся остановить дипломатическими усилиями.

"Мы прибыли в Москву не только для переговоров. Мы приехали в Москву для урегулирования вопроса. Но мы считаем, что противоположная сторона не готова прийти к решению", - сказал иранский дипломат.

Тегеран хочет снятия экономических санкций, наложенных на него международным сообществом за продолжение ядерной программы и призывает мировые державы признать его право на обогащение урана. Те отказываются обсуждать это, пока Тегеран не допустит инспекторов ООН к своим ядерным объектам.

Представитель министра иностранных дел ЕС Кэтрин Эштон сказал, что переговоры в понедельник были жесткими и интенсивными.

"Наши ключевые требования: остановить, закрыть и вывезти", - сказал западный дипломат, который присутствовал на закрытой встрече. Он имел в виду требования остановить производство высокообогащенного урана, вывезти любые запасы из страны и закрыть подземный завод по обогащению урана Фордо.

Представитель иранской стороны сказал, что делегация Тегерана выдвинула подробные предложения в первый день переговоров, но встретила краткие и "лишенные глубины" ответы шести держав.

"Мы считаем, что мы находимся на перепутье. И сегодня другой стороне предстоит выбрать путь", - сказал он.

Заместитель главы МИД РФ Сергей Рябков, возглавляющий российскую делегацию на переговорах, что по-прежнему надеется на выход из тупика дипломатическим путем и ждет "приемлемого результата".

Встрече в Москве предшествовали два раунда переговоров, возобновленных после 15-месячного перерыва, во время которого Запад усилил давление на Иран, а Израиль несколько раз заявил о готовности нанести удар по иранским ядерным объектам.

С 2006 года Совет безопасности ООН несколько раз призвал Иран приостановить обогащение урана.

Эмбарго ЕС на иранскую нефть вступит в силу первого июля, а новые финансовые санкции США - за несколько дней до этого. В этом году экспорт иранской сырой нефти сократился примерно на 40%, свидетельствуют данные Международного энергетического агентства.

Считающийся единственной страной с ядерным оружием на Ближнем Востоке Израиль настаивает на скорейшем решении иранской проблемы, опасаясь, что ядерные объекты, многие из которых находятся глубоко под землей, станут неуязвимыми для ударов с воздуха.

Западные дипломаты назвали единственным положительным результатом переговоров в понедельник проявленную Тегераном готовность продолжить обсуждать его ядерную программу.

**Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов снизился** на 0,69%. Сегодня индекс торгуется без изменений на уровне 81,375 пункта. Валютная пара EUR/USD во вторник выросла до 1,2685 (+0,87%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2683 (-0,02%).

Европейские индексы завершили предыдущий день ростом. FUTSEE 100 прибавил 1,73%, DAX поднялся на 1,84%, французский CAC 40 повысился на 1,69%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов выросли. S&P500 увеличился на 0,98%, Dow Jones вырос на 0,75%. Лучшее рынка сектор Основные материалы (+2,31%), в аутсайдерах телекоммуникационный сектор (-0,21%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 1,78%.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают умеренно негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,07%, фьючерс на Dow Jones проседает на 0,09%.

Азиатские площадки в плюсе. Японский NIKKEI 225 растет на 1,11%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 0,62%, индийский SENSEX повышается на 0,32%.



## Россия

Индекс ММВБ вчера увеличился на 0,07%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 0,13%.

Ситуация в целом остается неопределенной, отсутствие прогресса в переговорах по иранскому вопросу, неопределенность после выборов в Греции, неуверительные итоги саммита G20 разочаровывают участников рынка. Сегодня вечером состоится заседание ФРС, от которого игроки ждут решительных действий. На рынке сегодня будут преобладать негативные настроения.

В среднесрочной перспективе на глобальном рынке продолжает сохраняться высокий уровень рисков, который стал причиной прекращения падения котировок золота на фоне негативных тенденций на рынках. Драгоценный металл стал выполнять функцию защитного актива, что может дать значительный импульс роста. Мы прогнозируем рост стоимости золота в ближайшие 6 – 8 месяцев к отметке \$1800 и рекомендуем данный актив к покупке.

### Ключевая статистика на сегодня:

Промышленные заказы в Италии (12:00);  
Уровень безработицы в Великобритании (12:30);  
Протоколы заседания Банка Англии (12:30);  
Решение FOMC по учетной ставке (20:30);  
Пресс-конференция Бернанке по итогам заседания ФРС (22:15);  
Уровень безработицы в РФ.

### Корпоративные события на сегодня

Годовое общее собрание акционеров Роснефти;  
Годовое общее собрание акционеров Энел ОГК-5;  
Годовое общее собрание акционеров Абрау - Дюрсо;  
Годовое общее собрание акционеров Башкирэнерго;  
Внеочередное общее собрание акционеров Башкирэнерго;  
Годовое общее собрание акционеров ММВБ-РТС;  
Заседание наблюдательного совета АЛРОСы;  
Годовое общее собрание акционеров Аптечной сети 36,6;  
Заседание совета директоров Аптечной сети 36,6;  
Финансовые результаты Мечела по US GAAP за 1 квартал 2012 года.

### Норникель: и снова выкуп (спекулятивно)

ГМК Норильский никель может запустить очередную программу buy back. Один из основных акционеров Интерроса предложил его менеджменту рассмотреть возможность выкупа еще 2% акций на \$720 млн. в плюс к уже приобретенным 17%. Официально мера объясняется желанием Интерроса поддержать котировки Норникеля.

*С одной стороны, \$720 млн. за 2% акций – это 15% премии к рынку. Выкуп вновь может дать миноритариям возможность заработать. Объявление выкупа локально поддержит котировки, хотя на финансовом состоянии компании это сказывается неблагоприятно, как уже отмечали, комментируя недавно опубликованную отчетность Норникеля за 2011 год.*

*С другой стороны, это очевидный шаг к очередной эскалации конфликта, поскольку менеджмент голосует казначейскими акциями на стороне Интерроса и против Русала. У Норникеля уже есть 17% казначейских и квази-казначейских акций. Часть из них компания может*

*погасить осенью, чтобы не нарушать требования закона об иностранных инвестициях (выкуплены на оффшорные дочки и доля превышает 10%, часть бумаг «продано» в РЕПО). Новый выкуп, очевидно, призван сохранить статус-кво и даже упрочить положение менеджмента и Интерроса, после того, как компания будет вынуждена погасить часть квазиказначейского пакета.*

*Мы оцениваем развитие событий как негативное для компании. Акционерный конфликт снижает качество управления, в особенности, что касается принятия стратегических решений. Однако для миноритариев вновь может представиться возможность заработать на оффертах, и из-за возможного выкупа и погашения акций, на слабом рынке бумаги Норникеля продолжат смотреться сильно.*

### Евраз поделился идеями(умеренно-позитивно)

Евраз вчера провел «день инвестора», в ходе которого представил свою стратегию развития до 2016г, в рамках которой компания планирует усилить интеграцию в сырьевой сектор, увеличив производство железной руды на 12% до 22 млн. т в год, коксующегося угля - в 2,5 раза до 15 млн. т в год. В результате компания не только станет полностью самообеспеченной по углю и рудному сырью (в настоящий момент горнорудный сегмент покрывает порядка 102% потребностей в руде и только около 56% - в угле), но и станет в большей степени майнинговой компанией, нежели сталелитейной.

Параллельно планируется увеличить выпуск продукции с высокой добавленной стоимостью на 20%. В результате, согласно новой стратегии, годовой показатель EBITDA к 2016 г. должен вырасти до \$5 млрд. (+72% по сравнению с \$2,9 млрд. по итогам 2011 г.)

Планируемое соотношение чистого долга к показателю EBITDA составляет 2х. Инвестиции оцениваются на уровне \$2 млрд., причем \$1,5 млрд. из них будут направлены на капитальные затраты, а \$500 млн. – на приобретения. Дивидендные выплаты останутся на прежнем уровне.

*Компания попыталась убедить инвесторов в том, что у нее есть перспективные проекты для дальнейшего развития, и при этом она продолжит генерировать стабильный денежный поток и исправно платить дивиденды. Реакция на LSE вчера показала, что инвесторов в целом заинтересовали планы Евраз. Тем не менее, на наш взгляд, они в большей степени позитивны для Распадской – основного угольного актива Евраз, поскольку развитие угольного сегмента неизбежно будет происходить на базе имеющихся мощностей. Перекос в сторону добывающего бизнеса пока выглядит относительно оправдано – этот рынок пока развивается быстрее рынка стали, но на нем выше риски государственного вмешательства и регулирования. И нет гарантий, что в дальнейшем тенденция сохранится. На российском рынке с начала года цены на сталь пока выглядят лучше, чем цены на уголь.*

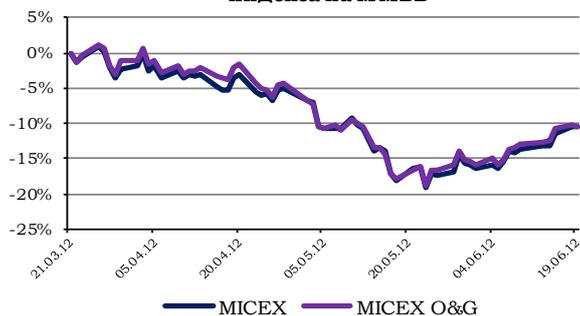
*Кроме того, оценки роста EBITDA кажутся нам излишне оптимистичными, а анонсированные капитальные вложения – заниженными. Но в целом мы умеренно позитивно оцениваем озвученные идеи и ожидаем, что они смогут привлечь внимание инвесторов к бумаге.*



## Нефтегазовый сектор

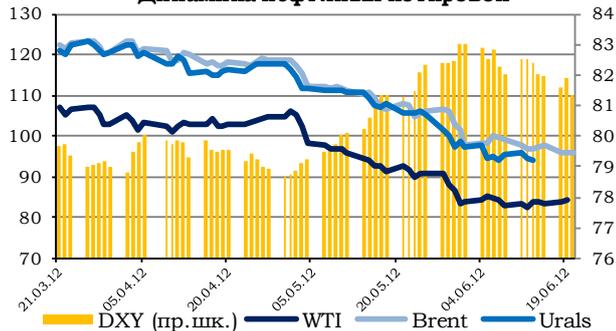
	Значение	Изменение, %					52-Нед	52-Нед
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	Мин.	Макс.
<b>MICEX O&amp;G</b>	<b>2924,71</b>	<b>-0,24</b>	<b>2,44</b>	<b>8,93</b>	<b>-10,61</b>	<b>-2,80</b>	<b>2503,4</b>	<b>3475,3</b>
<b>RTSog</b>	<b>174,83</b>	<b>-0,18</b>	<b>2,70</b>	<b>5,17</b>	<b>-19,50</b>	<b>-19,29</b>	<b>152,3</b>	<b>234,5</b>
Нефть Brent	95,97	0,22	-1,19	-10,43	-22,68	-14,07	94,4	128,4
Нефть WTI	84,16	0,15	1,86	-8,00	-20,31	-9,76	74,9	110,6
Нефть Urals	94,07	-0,30	-1,78	-11,41	-23,32	-15,34	н.д.	н.д.
Природный газ	2,58	1,49	18,22	-5,80	10,62	-40,17	1,9	4,6
Gas oil	847,0	0,24	-0,06	-6,69	-17,93	-9,17	825,0	1045,3
Мазут	264,5	0,36	1,29	-6,55	-18,29	-9,80	256,4	331,8
Бензин	265,0	0,31	-0,22	-8,30	-21,22	-9,00	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



— MICEX — MICEX O&G

Динамика нефтяных котировок



— DXY (пр.шк.) — WTI — Brent — Urals

### Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet прибавил 0,91%; Brent подешевел на 0,30%. Сегодня Light Sweet торгуется \$84,16 (+0,15%); Brent стоит \$95,97 (+0,22%). Спред между Brent и Light Sweet сузился до \$11,81.

Природный газ по итогам вчерашней сессии упал на 3,42%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют \$2,583 (+1,49%).

### Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G снизился на 0,24%, RTSog потерял 0,18%.

В лидерах на ММВБ обыкновенные акции Сургутнефтегаза (+1,52%) и акции Газпрома (+0,68%). В аутсайдерах бумаги Газпромнефти (-1,28%) и привилегированные акции Транснефти (-1,08%).

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

#### ММВБ

Газпром	GAZP	RUR	158,89	0,68	4,32	-7,46	116 053,3
НОВАТЭК	NVTK	RUR	329,55	-0,82	0,89	-16,48	30 878,8
Роснефть	ROSN	RUR	200,98	-0,32	1,42	-6,21	65 750,3
ЛУКОЙЛ	LKOH	RUR	1750,20	0,06	1,98	2,44	45 877,1
Газпромнефть	SIBN	RUR	142,09	-1,28	1,27	-3,82	20 887,8
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	RUR	27,66	1,52	5,69	8,81	30 419,1
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	RUR	18,50	-0,95	3,76	11,53	4 381,1
Татнефть (ао)	TATN	RUR	185,29	0,33	3,25	15,94	12 422,0
Татнефть (ап)	TATNP	RUR	85,81	0,34	3,55	-2,34	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	RUR	46521,00	-1,08	2,92	-6,28	н.д.

#### ADR/GDR

Газпром	OGZD LI	USD	9,74	1,51	4,62	-8,63	115 290,0
НОВАТЭК	NVTK LI	USD	108,00	-0,64	2,47	-13,74	32 792,1
Роснефть	ROSN LI	USD	6,19	1,39	3,51	-6,21	65 602,7
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	USD	54,05	1,41	2,85	2,08	45 972,9
Газпромнефть	GAZ LI	USD	22,05	-0,45	2,70	-6,17	20 909,1
Сургутнефтегаз	SGGD LI	USD	8,54	4,08	8,51	9,07	30 510,0
Татнефть	ATAD LI	USD	34,97	1,57	7,07	18,14	12 700,7



## Банковский сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
<b>MICEX FNL</b>	<b>4719,89</b>	<b>0,16</b>	<b>2,75</b>	<b>2,75</b>	<b>-13,21</b>	<b>6,64</b>	<b>4301,9</b>	<b>6291,9</b>
<b>RTSfn</b>	<b>255,67</b>	<b>0,27</b>	<b>2,74</b>	<b>2,74</b>	<b>-22,03</b>	<b>2,01</b>	<b>221,9</b>	<b>451,4</b>
Рублевая ставка овернайт, %	6,0450	10 б.п.	-10 б.п.	-8,5 б.п.	51,5 б.п.	247,17 б.п.	н.д.	8,2
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	0	-100,00	-100,00	-100,00	-100,00	-100,00	н.д.	н.д.
Средства на корсчетах, млрд. руб.	0	-100,00	-100,00	-100,00	-100,00	-100,00	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	36,5038	-0,24	0,78	0,78	8,23	4,01	32,9	37,8
EUR	41,3179	0,56	1,12	1,12	6,30	3,63	38,3	43,8
USD	32,5744	0,69	0,27	0,27	10,21	4,45	27,4	34,1

### Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



### Ликвидность

Рубль за прошедший день ослаб. Бивалютная корзина подорожала на 0,32%, сегодня торгуется на уровне 36,5038 (+0,46%), при этом рубль укрепился к доллару на 0,18% до 32,3505 руб.; евро выросла до 41,0854 руб. (+0,80%).

Средства на корсчетах банков увеличились на 30,2 млрд. руб., депозиты в ЦБ сократились на 6,0 млрд. руб.

Ставка овернайт выросла на 10,00 б.п. и составляет 6,0450 п.п.

### Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 0,16%, на RTSfn прибавил 0,27%.

В лидерах на ММВБ акции Банка Санкт-Петербург, которые выросли на 1,57%, а также привилегированные акции Сбербанка, прибавившие 1,55%. Хуже рынка акции Росбанка, которые потеряли в ходе сессии 4,04%, а также обыкновенные акции Банка Возрождение, упавшие на 1,20%.



### 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. \$
<b>ММВБ</b>							
Сбербанк России (ao)	SBER	RUB	87,02	1,02	4,74	9,49	57 973,6
Сбербанк России (ap)	SBERP	RUB	62,38	1,55	9,83	5,17	1 924,2
Банк Возрождение (ao)	VZRZ	RUB	492,90	-1,20	-0,02	-9,54	361,8
Банк Возрождение (ap)	VZRZP	RUB	198,00	0,00	1,54	-20,16	7,9
ВТБ	VTBR	RUB	0,06	1,27	3,96	-1,42	18 754,3
РосБанк	ROSB	RUB	76,97	-4,04	-2,92	-21,60	3 730,0
Банк Санкт-Петербург	BSPB	RUB	58,39	1,57	2,90	-20,11	538,5
Банк Москвы	MMBM	RUB	922,00	0,00	1,88	1,25	5 130,1
Номос Банк	NMOS	RUB	714,40	-0,03	0,15	16,16	2 041,0
<b>ADR/GDR</b>							
ВТБ	VTBR LI	USD	3,59	2,84	7,29	-0,58	18 771,4
Номос Банк	NMOS LI	USD	11,02	2,13	3,47	16,00	2 037,0
Сбербанк	SBRCY US	USD	10,75	1,90	4,78	8,15	58 014,9



## Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
<b>MICEX M&amp;M</b>	<b>2892,7</b>	<b>-0,59</b>	<b>2,93</b>	<b>7,88</b>	<b>-14,73</b>	<b>-43,97</b>	<b>2598,5</b>	<b>5252,4</b>
<b>RTSmm</b>	<b>186,64</b>	<b>-0,24</b>	<b>3,31</b>	<b>4,06</b>	<b>-23,21</b>	<b>-47,19</b>	<b>163,2</b>	<b>371,9</b>
Стальная заготовка	399	-3,27	1,79	-13,26	-22,52	-28,75	390,5	601,0
Уголь	54,27	-1,54	0,04	-2,08	-7,44	-29,29	54,0	78,1
Золото	1619,88	-0,50	0,18	1,69	-1,87	5,14	1478,8	1921,2
Серебро	28,48	-0,79	-1,18	-0,90	-11,39	-21,04	26,1	44,3
Платина	1484,75	0,07	1,37	2,01	-10,33	-14,20	1344,3	1916,8
Палладий	627,6	-0,97	1,37	3,82	-9,44	-16,14	536,8	849,0
Медь	7599,5	1,34	2,95	-1,33	-11,65	-16,37	6784,3	9827,2
Никель	17025	1,39	-0,54	1,58	-10,24	-21,16	16015,0	25100,0
Цинк	1901,5	-0,64	1,33	0,42	-8,16	-12,19	1748,8	2495,0
Свинец	1895	-0,86	0,72	-2,97	-9,05	-22,13	1790,5	2745,0
Алюминий	1886	-0,47	-2,27	-7,01	-15,60	-25,05	1878,0	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 негативную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет \$1619,88. Серебро снизилось до \$28,4825. Соотношение стоимости золота и серебра немного увеличилось до 56,87.

Медь вчера выросла на 1,34%, сегодня торгуется \$7599,5 (+1,35%), Никель во вторник повысился на 1,39%, сегодня поднялся на 2,65% до \$17025. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 0,64%, сейчас торгуется на уровне \$1901,5 (+0,88%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне упала до \$399 (-2,09%), контракт на уголь вчера снизился на 1,54%, в настоящее время торгуется по \$54,27 (-0,06%).

### Акции металлургических компаний

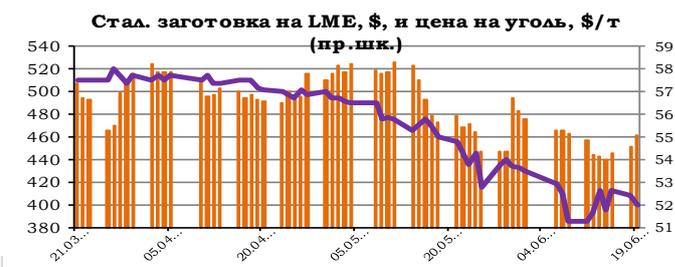
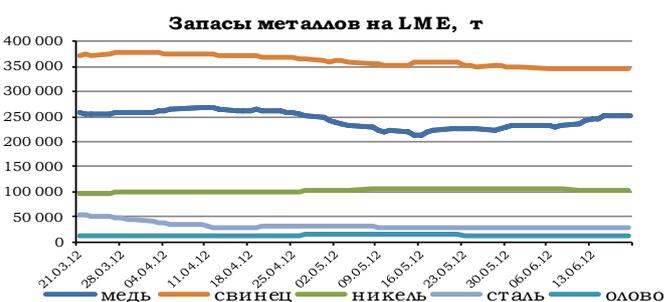
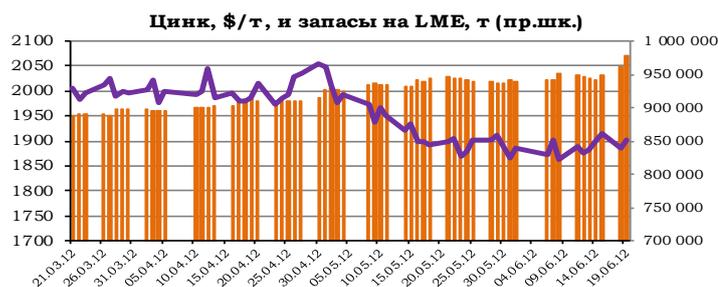
Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M снизился на 0,43%, на RTS RTSmm потерял 0,24%.

В лидерах на ММВБ бумаги Полюс золота, которые выросли на 3,56%, а также акции Белона, прибавившие 1,55%. Хуже рынка акции Распадской, которые потеряли в ходе сессии 2,55%, а также акции Северстали, упавшие на 1,27%.



Металлургия и добыча	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
<b>ММВБ</b>							
ГМК Норильский никель	GMKN	RUR	5325,00	0,72	5,44	7,79	31 395,6
ЧЦЗ	CHZN	RUR	64,24	-0,28	1,13	-9,35	107,9
ВСМПО-Ависма	VSMO	RUR	4944,00	0,63	-0,41	-9,17	1 710,3
Полюс золото	PLZL	RUR	1074,80	3,56	6,49	5,82	6 370,5
Полиметалл	PMTL	RUR	525,50	0,00	-0,02	0,04	6 487,4
Северсталь	CHMF	RUR	396,20	-1,27	2,18	7,92	12 272,9
ММК	MAGN	RUR	9,36	0,05	1,84	-24,32	3 225,1
НАМК	NLMK	RUR	56,87	-0,25	3,06	-9,94	10 489,4
ТМК	TRMK	RUR	92,98	0,03	2,87	26,27	2 667,8
Распадская	RASP	RUR	79,02	-2,55	4,52	-20,81	1 892,0
Белон	BLNG	RUR	8,53	1,55	7,76	-11,14	303,3
РусАл	RUALR	RUR	198,25	-0,88	-0,64	0,44	9 246,2

<b>GDR</b>							
ГМК Норильский никель	MNOD LI	USD	16,40	1,93	6,15	7,12	31 262,9
ЧЦЗ	CHZN LI	USD	2,00	-0,99	0,00	-6,98	108,4
Евраз	PLZL LI	GBp	283,90	4,84	6,45	-24,23	3 804,1
Северсталь	SVST LI	USD	12,25	-0,57	3,46	7,55	12 344,3
ММК	MMK LI	USD	3,72	1,89	5,74	-23,59	3 196,7
НАМК	NLMK LI	USD	17,60	1,62	4,33	-10,39	10 548,1
ТМК	TMKS LI	USD	12,30	0,00	0,00	36,67	2 883,1
РусАл	486 HK	HKD	4,68	-1,27	1,51	-4,47	71 407,2
Полюс золото	OPYGY US	USD	15,40	0,65	0,39	0,52	5 871,3
Мечел	MTL US	USD	6,54	0,93	16,58	-23,06	2 722,4



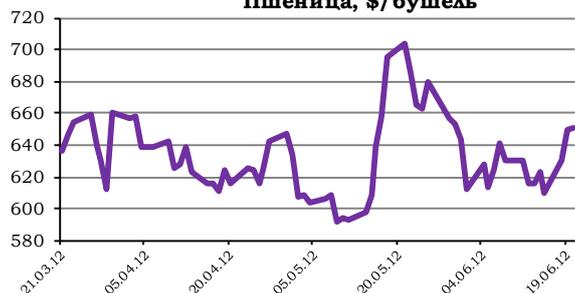
## Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
<b>MICEX CGS</b>	<b>4444,01</b>	<b>-0,26</b>	<b>1,11</b>	<b>1,11</b>	<b>-9,38</b>	<b>5,62</b>	<b>3806,4</b>	<b>5562,5</b>
<b>RTScg</b>	<b>307,27</b>	<b>-0,47</b>	<b>1,14</b>	<b>1,14</b>	<b>-18,71</b>	<b>1,67</b>	<b>266,4</b>	<b>454,3</b>
Пшеница	650,75	0,19	5,64	5,64	1,28	-6,40	565,3	771,5
Кукуруза	613,5	0,16	3,54	3,54	-5,25	-3,46	551,0	765,5
Соевые бобы	1445,25	0,80	2,63	2,63	7,45	2,86	1094,3	1509,0
Рис	14,51	0,10	4,43	4,43	1,01	-4,38	13,1	18,3
Овес	323,25	-0,39	5,72	5,72	-2,34	-4,93	262,3	390,0
Какао	2230	2,58	-0,84	-0,84	-2,58	-1,89	1898,0	3249,0
Кофе	156,6	4,71	1,56	1,56	-14,19	-11,87	148,2	291,8
Сахар	21,5	-0,32	7,93	7,93	-16,05	5,03		
Хлопок	88,85	0,99	18,32	18,32	1,08	13,92	66,1	166,7

### Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



### Пшеница, \$/бушель



### Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера увеличилась на 3,05%, сегодня растет на 0,19% и составляет \$650,75. Котировки Риса на вчерашних торгах выросли на 3,17%; сейчас прибавляют 0,10% и составляют \$14,51. Кукуруза за прошедший день подорожала на 2,17%; сегодня цена составляет \$613,5 (+0,16%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 3,58%; сейчас котировки растут на 0,80% и составляют \$1445,25. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 0,50%; сегодня прибавляют 2,58% и составляют \$2230. В настоящий момент Сахар снижается на 0,32%, цена \$21,5, на вчерашней сессии он подорожал на 3,40%.

### Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS сократился на 0,26%, RTScg потерял 0,47%.

На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Верофарма, которые выросли на 2,70%, также хорошо торговались бумаги Магнита (+1,25%). В аутсайдерах бумаги Аптек 36.6 (-1,24%) и акции Дикси (-1,07%).

Компании потребительского сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
<b>ММВБ:</b>							
Аптеки 36.6	APTK	RUR	31,12	-1,24	0,48	-19,03	101,1
Балтика	PKBA	RUR	1509,40	0,57	0,00	21,28	7 656,8
Верофарм	VRPH	RUR	750,00	2,70	9,22	-15,10	231,8
Группа Разгуляй	GRAZ	RUR	18,20	-0,71	0,06	-25,45	88,6
Группа Черкизово	GCHE	RUR	517,80	0,56	2,35	-7,22	703,7
Дикси	DIXY	RUR	327,00	-1,07	-1,80	11,23	1 260,9
М.Видео	MVID	RUR	215,00	-0,93	0,81	19,88	1 208,1
Магнит	MGNT	RUR	3783,30	1,25	5,23	33,65	11 000,5
7 Континент	SCON	RUR	100,15	-0,36	3,88	-29,97	232,2
Синергия	SYNG	RUR	493,80	-0,24	-1,07	6,83	380,9
<b>ADR/GDR:</b>							
X5 Retail Group	FIVE LI	USD	23,50	5,86	4,91	2,89	6 382,0
Магнит	MGNT LI	USD	28,15	1,77	7,69	33,03	13 309,5
Черкизово	CHE LI	USD	10,70	-2,64	-2,28	-2,73	705,6



## Электроэнергетика

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
<b>MICEX PWR</b>	<b>1724,05</b>	<b>-2,53</b>	<b>-0,45</b>	<b>-0,45</b>	<b>-27,40</b>	<b>0,12</b>	<b>1548,9</b>	<b>2945,2</b>
<b>RTSeu</b>	<b>134,79</b>	<b>-2,07</b>	<b>0,45</b>	<b>0,45</b>	<b>-34,52</b>	<b>-3,04</b>	<b>115,4</b>	<b>260,6</b>

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



### Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR упал на 2,53%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 2,07%.

На ММВБ лучше рынка привилегированные акции ТГК-2, которые выросли на 4,39%, также хорошо смотрелись бумаги ТГК-11 (+2,87%). В аутсайдерах бумаги Волжской ТГК (-6,70%) и акции ТГК-5 (-6,09%).

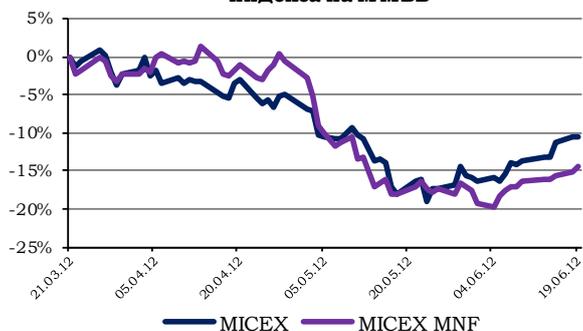
Электроэнергетика	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
<b>"Фишки" электроэнергетики</b>							
РусГидро	HYDR	RUR	0,84	-5,49	-3,20	-14,37	7 449,0
ФСК ЕЭС	FEES	RUR	0,19	-1,78	-2,81	-32,84	7 348,1
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	RUR	0,03	-0,51	3,51	-18,95	8 454,4
Холдинг МРСК	MRKH	RUR	1,70	-2,85	-5,34	-26,93	2 237,8
<b>Оптовая генерация</b>							
ОГК-1	OGKA	RUR	0,64	-0,87	4,02	-1,29	1 304,8
ОГК-2	OGKB	RUR	0,46	-3,53	-4,51	-39,51	835,7
ОГК-3	OGKC	RUR	1,02	0,05	2,60	19,65	1 507,0
ОГК-4	EONR	RUR	2,51	-1,96	1,53	17,41	4 886,3
ОГК-5	OGKE	RUR	1,69	-0,75	1,60	-7,41	1 842,6
<b>Территориальная генерация</b>							
ТГК-1	TGKA	RUR	0,01	-0,01	5,39	-23,35	857,8
ТГК-2	TGKB	RUR	0,00	-0,15	-1,25	-22,97	89,0
ТГК-2 прив.	TGKBP	RUR	0,00	4,39	-1,64	-34,89	н.д.
Мосэнерго	MSNG	RUR	1,43	-1,84	2,76	-15,80	1 762,3
ТГК-4	TGKD	RUR	0,00	-2,36	-1,81	-35,69	266,2
ТГК-4 прив.	TGKDP	RUR	0,00	-0,91	-0,93	-15,20	н.д.
ТГК-5	TGKE	RUR	0,00	-6,09	-3,82	-40,99	144,5
ТГК-6	TGKF	RUR	0,00	-1,80	-2,78	-48,62	201,5
Волжская ТГК	VTGK	RUR	1,36	-6,70	-3,59	-29,10	1 250,1
ТГК-9	TGKI	RUR	0,00	-0,45	-0,52	-43,11	372,1
ТГК-10	TGKJ	RUR	22,50	0,45	3,06	-10,00	594,6
ТГК-11	TGKK	RUR	0,01	2,87	3,22	60,17	236,5
Кузбассэнерго	KZBE	RUR	0,13	-4,24	-0,08	-36,74	283,5
ТГК-13	ETGK	RUR	0,04	1,17	0,35	-31,40	209,0
ТГК-14	TGKN	RUR	0,00	-1,55	-0,28	-33,23	45,5
<b>Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)</b>							
Ленэнерго-об.	LSNG	RUR	6,94	2,04	1,50	-30,91	195,8
Ленэнерго-пр.	LSNGP	RUR	17,00	0,71	-1,70	-22,65	н.д.
МОЭСК	MSRS	RUR	1,36	-0,48	3,94	-15,18	2 043,9
МРСК Сибири	MRKS	RUR	0,08	0,44	10,40	-24,90	246,4
МРСК Северо-Запада	MRKZ	RUR	0,07	-2,66	7,13	-9,22	215,7
МРСК Центра	MRKC	RUR	0,47	0,06	5,41	-22,99	615,8
МРСК Волги	MRKV	RUR	0,06	-1,43	0,69	-34,52	331,2
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	RUR	0,12	1,15	0,82	-15,43	428,5
Башкирэнерго	BEGY	RUR	30,26	-0,79	2,59	-3,27	1 047,5
Новосибирскэнерго	NONG	RUR	230,90	-	4,39	-22,90	н.д.
<b>ADR/GDR</b>							
Мосэнерго	AOMD LI	USD	4,45	0,00	0,00	-25,34	1 768,8
РусГидро	HYDR LI	USD	2,54	-5,09	4,06	-16,85	7 362,1
ФСК ЕЭС	FEES LI	USD	2,70	0,00	0,00	-38,65	7 348,1



## Машиностроение

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
<b>MICEX MNF</b>	<b>1854,69</b>	<b>0,75</b>	<b>1,97</b>	<b>1,97</b>	<b>-14,70</b>	<b>4,40</b>	<b>1558,9</b>	<b>2518,2</b>
<b>RTSIn</b>	<b>131,05</b>	<b>0,23</b>	<b>2,40</b>	<b>2,40</b>	<b>-24,01</b>	<b>0,65</b>	<b>116,6</b>	<b>217,0</b>

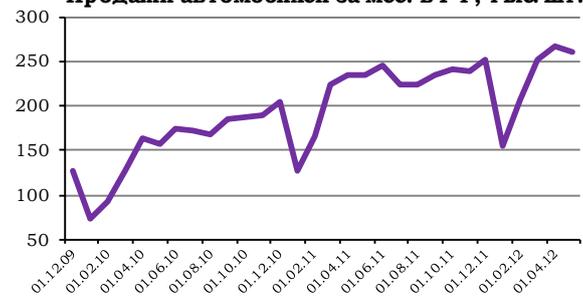
**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**



**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 0,75%, на РТС отраслевой индекс RTSIn прибавил 0,23%.

Лучше рынка обыкновенные акции АвтоВАЗа, которые выросли на 3,37%, хорошо смотрелись привилегированные акции АвтоВАЗа (+2,54%). В аутсайдерах бумаги КамАЗа (-0,80%) и акции СОЛЛЕРСа (-0,57%).

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

#### ММВБ:

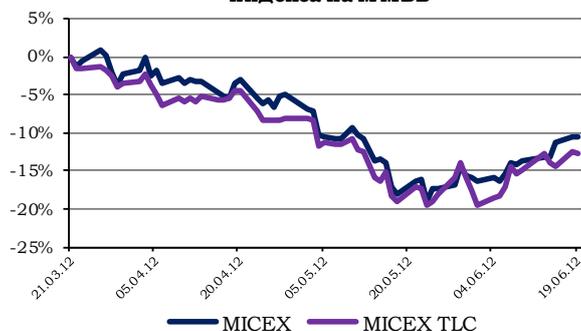
АвтоВАЗ (ao)	AVAZ	RUR	16,85	3,37	4,00	-15,17	947,9
АвтоВАЗ (ap)	AVAZP	RUR	6,06	2,54	5,79	4,13	947,9
Группа ГАЗ	GAZA	RUR	850,00	0,00	0,00	-1,05	947,9
Камаз	KMAZ	RUR	44,87	-0,80	0,18	27,33	980,9
РКК Энергия	RKKE	RUR	4700,00	1,91	-3,89	-24,29	163,3
СОЛЛЕРС	SVAV	RUR	417,70	-0,57	2,33	37,55	442,8
Казанский ВЗ	KHEL	RUR	110,00	-0,01	0,00	5,92	523,9
ОАК	UNAC	RUR	0,18	0,96	1,79	-0,68	1 138,7
УАЗ	UUAZ	RUR	79,37	0,00	0,00	0,18	655,7
Иркут	IRKT	RUR	5,77	-0,71	-0,12	-1,80	208,1
ОМЗ	OMZZ	RUR	29,91	-0,27	-5,05	-21,29	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		
<b>MICEX TLC</b>	<b>2061,79</b>	<b>-0,31</b>	<b>0,33</b>	<b>0,33</b>	<b>-12,31</b>	<b>8,00</b>	<b>1786,1</b>	<b>2666,7</b>

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



### Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC снизился на 0,31%.

Лучше рынка торговались акции РБК, которые выросли на 6,17%, также хорошо смотрелись акции МГТС (+0,28%). В аутсайдерах обыкновенные акции Башинформсвязи (-4,40%) и обыкновенные акции Ростелекома (-0,57%).

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. \$
<b>ММВБ</b>							
МТС	MTSS	RUB	234,01	0,07	-0,72	26,50	14 825,6
Ростелеком (ao)	RTKM	RUB	116,33	-0,94	2,69	-23,54	10 598,3
Ростелеком (ап)	RTKMP	RUB	80,69	-0,42	2,10	-15,69	603,1
АФК Система	AFKS	RUB	24,99	0,06	-0,78	7,07	7 478,0
МГТС (ап)	MGTSP	RUB	482,00	0,28	-0,77	0,42	237,9
БашИнформСвязь (ao)	BISV	RUB	10,28	-4,40	2,76	-18,51	301,5
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	RUB	3,75	0,00	1,35	-23,45	4,2
Тагтелеком	TTLK	RUB	0,16	-0,63	-2,44	-20,25	103,1
Телеграф	CNLT	RUB	22,39	-0,82	0,12	-25,80	115,0
РБК	RBCM	RUB	17,98	6,17	14,34	34,65	181,5
Армада	ARMD	RUB	236,20	0,53	0,54	-24,67	105,1
<b>ADR/GDR</b>							
МТС	MBT US	USD	17,65	-0,51	-1,40	20,23	18 236,1
Ростелеком	ROSY US	USD	20,65	0,00	1,72	-27,92	10 129,7
АФК Система	SSA LI	USD	18,30	-0,65	3,45	8,86	8 829,8
Вымпелком	VIP US	USD	8,14	4,63	2,26	-14,04	13 253,5
Ситроникс	SITR LI	USD	0,89	0,00	0,00	48,33	169,9
СТС Media	CTCM US	USD	8,60	2,38	0,82	-1,94	1 360,2
Yandex	YNDX US	USD	18,81	7,12	7,92	-4,52	6 123,5
Mail.ru	MAIL LI	USD	35,35	6,48	13,30	35,96	7 390,3

Вы можете подписаться на наши материалы, отправив письмо на адрес [research@ufs-federation.com](mailto:research@ufs-federation.com) в свободной форме



## Департамент торговли и продаж

Лосев Алексей Сергеевич

Тел. +7 (495) 781 73 03

Хомяков Илья Маркович

Тел. +7 (495) 781 73 05

Куц Алексей Михайлович

Тел. +7 (495) 781 73 01

Полторанов Николай Владимирович

Тел. +7 (495) 781 73 04

Ким Игорь Львович

Тел. +7 (495) 781 73 05

Тимощенко Юрий Геннадьевич

Тел. +7 (495) 781 02 02

## Аналитический департамент

Василиади Павел Анатольевич

Тел. +7 (495) 781 72 97

Балакирев Илья Андреевич

Тел. +7 (495) 781 02 02

Козлов Алексей Александрович

Тел. +7 (495) 781 73 06

Назаров Дмитрий Сергеевич

Тел. +7 (495) 781 02 02

Королева Виктория Сергеевна

Тел. +7 (495) 781 02 02

Милостнова Анна Валентиновна

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.

