

28.06.2012



[Электронная почта](#)



[Аналитика](#)



[Читать @ufs_ic](#)



[Наши контакты](#)

Последние обзоры и комментарии:

[Мечел: US GAAP отчетность за 1K12](#)

[Татнефть: итоги 1K12 по US GAAP](#)

[ММК: финансовые результаты 1K12](#)

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1331,85	0,90	-1,76
Dow Jones	12627,01	0,74	-1,54
NASDAQ Composite	2875,32	0,74	-1,88
Bovespa	53108,93	-1,35	-7,10
Европа			
FUTSEE 100	5523,92	1,41	-1,75
DAX	6228,99	1,50	-2,55
CAC 40	3063,12	1,67	-2,03
Азия			
NIKKEI 225	8874,11	1,65	0,57
Hang Seng	19202,93	0,14	-0,32
SENSEX	17019,9	0,31	-0,07
Россия			
MMVB	1364,89	1,72	0,10
PTC	1310,22	1,41	0,26

Фьючерсы

S&P500 Fut	1326,25	0,06	0,61
Dow Jones Fut	12559	0,05	0,46

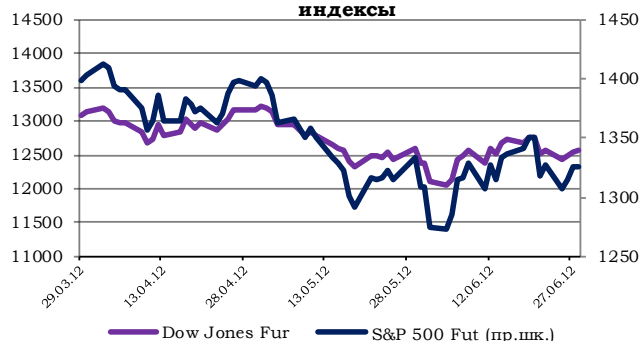
Валюта

DXY	82,277	-0,41	-0,02
EUR/USD	1,2515	0,38	-0,20
USD/RUR	32,8652	0,28	1,00

Нефть

Light Sweet	80,58	0,46	3,04
Brent	93,44	-0,06	4,72
Urals	91,26	0,52	0,13

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Сегодня в Брюсселе стартует официальный саммит стран ЕС, который продлится два дня. Лидерами европейских стран будет рассмотрен десятилетний план экономических реформ, созданный совместными усилиями ЕЦБ, Еврокомиссии, Евросовета. Вчера Еврокомиссия закончила рассмотрение результатов аудита банков Испании подтвердила необходимость выделения средств помощи. Кроме Мадрида Еврокомиссия подтвердила намерение выделить средства Кипру. Немецкий исследовательский институт Kiel Economics опубликовал прогноз роста экономики ФРГ. По версии института рост экономики Германии по итогам 2012 года составит 2%, однако в 2013 году темпы роста могут замедлиться до 1%. В свою очередь французское статистическое агентство Insee прогнозирует что рост экономики Франции во 2-ом квартале текущего года будет нулевым, в 3-ем квартале он составит 0,1%, а в 4-ом квартале рост будет 0,2%. Как видим, фон сложился относительно позитивный, валютная пара евро/доллар стабилизировалась в диапазоне 1,2450 - 1,2500. Сегодня можно ожидать укрепления европейской валюты до уровня 1,2550 - 1,2570.

Позитивные ожидания по поводу саммита ЕС, а также снижение коммерческих запасов нефти в США, и кроме того приближение ключевой даты по иранскому вопросу (1 июля - дата введения ограничений на поставки нефти из Ирана), стали причинами роста котировок "черного золота". Рост цен на нефть позволяет рублю укрепляться, сегодня ожидаем продолжения укрепления российской валюты до отметки 32,70 - 32,75 рублей за \$1, и до уровня 41,00 рубль за €1.

Оптимистичный настрой в преддверии саммита в Брюсселе, рост стоимости нефти, ослабление доллара, укрепление евро и рубля позитивно отражается на рынке акций. Растут индексы акций, в т.ч. и российские.

27 июня – РБК. На открывающемся 28 июня текущего года саммите Евросоюза (ЕС) будет рассмотрен 10-летний план экономических реформ, созданный при участии главы Еврокомиссии Жозе-Мануэля Баррозу, президента Европейского совета Хермана ван Ромпея и главы Европейского центрального банка Марио Драги, передает Би-би-си. Глава Еврокомиссии Ж.-М. Баррозу подчеркнул, что основным принципом будущих реформ станет принцип "большее единство предполагает большую ответственность".

Среди основных предложений - ограничение долговой нагрузки на государства ЕС, создание Европейского казначейства, которое будет следить за бюджетом ЕС и входящих в него государств, возможность блокирования бюджетов стран-членов ЕС, превысивших установленный лимит госдолга, выпуск коллективных долговых обязательств ЕС, а также создание единого



для всего ЕС банковского регулятора, введение единого трудового законодательства и налоговой политики. Как отмечают авторы, решения будут приниматься вместе с национальными парламентами для придания демократической легитимности.

Глава Банка Англии Мервин Кинг критически отнесся к инициативам ЕС. "Я пессимистично настроен. Сейчас я особенно обеспокоен, так как на протяжении двух лет мы наблюдали за ухудшением ситуации в еврозоне и за тем, как проблема спускалась на тормозах", - отметил М.Кинг, выступая перед парламентом Великобритании. По словам главы Банка Англии, хаос в еврозоне создает высокую неопределенность, ставя экономику Британии перед риском продолжительного спада.

По мнению экспертов, экономика Великобритании переживает вторую рецессию со времен начала финансового кризиса 2008г. В середине июня правительство Великобритании и Банк Англии запустили две программы, чтобы увеличить приток кредитования в экономику, так как огромный дефицит бюджета практически не оставляет шансов министру финансов Джорджу Осборну на увеличение расходов для усиления роста.

Сегодня же стало известно, что Еврокомиссия (ЕК) планирует привлечь €3 млрд. для Ирландии и Португалии не ранее сентября 2012г. В первом полугодии 2012г. Еврокомиссия выпустила для помощи Дублину и Лиссабону долговые обязательства на €12,8 млрд. В частности, 26 июня 2012г. для этих целей были реализованы 15-летние облигации на €2,3 млрд. Стоимость их обслуживания составляет 2,877%

С января 2011г. Еврокомиссия совершила заимствования на рынке в размере €42 млрд. €40,8 млрд. из этих средств были направлены в Европейский фонд финансовой стабильности (EFSM).

27 июня – Рейтер. Министры финансов еврозоны в среду одобрили просьбу Испании о помощи и сообщили, что ей, вероятно, потребуется €51-62 млрд. и дополнительный "запас прочности".

В заявлении Еврогруппы сказано, что когда окончательная сумма будет определена, помощь будет выплачиваться сначала из временного фонда - Европейского фонда финансовой стабильности (EFSF), а затем из Европейского механизма стабильности (ESM). Окончательная сумма не будет превышать лимит в €100 млрд., установленный Еврогруппой.

Деньги будут переведены в испанский фонд банковской реструктуризации, FROB, но испанское правительство "будет нести полную ответственность и подпишет меморандум о взаимопонимании".

В отдельном заявлении Еврогруппа в ответ на запрос Кипра заявила, что он тоже в скором времени получит помощь от EFSF и (или) ESM, когда будет завершена оценка его потребностей.

В обмен на помощь, которая, вероятно, составит около €10 млрд., Кипру придется пообещать провести сокращение бюджета и структурные реформы, а также принять меры для укрепления банковского и финансового сектора.

27 июня – РБК. Банки Кипра серьезно пострадали в результате списания суверенного греческого долга, которое было обусловлено попыткой облегчить долговое бремя Греции. Bank of Cyprus и Popular понесли рекордные убытки в 2011 году, исчерпавшие их нормативный капитал.

Сумма в €2,3 млрд. - это значительная часть экономики Кипра, составляющей €17,3 млрд.. Два источника еврозоны во вторник сообщили, что Евросоюз может предоставить стране до €10 млрд.

Представители Европейского Центробанка, которые должны подсчитать, сколько именно денег может потребоваться Кипру, должны прибыть на остров в понедельник.

Пока неясно, примут ли в этом участие представители Международного валютного фонда, чья команда уже находится на Кипре с ранее запланированной и не связанной миссией.

27 июня – Рейтер. Экономика Германии, вероятно, вырастет на 2% в этом году, но рост может замедлиться до 1% в 2013, так как долговой кризис еврозоны наложил свой отпечаток, согласно прогнозу немецкого исследовательского института Kiel Economics, опубликованному в газете Handelsblatt.

Крупнейшей экономике Европы еще не долго удастся избежать слабости, охватившей весь единый валютный блок, считает глава института Карстен-Патрик Мейер.

"Для Германии риски рецессии вновь резко возросли", - сказал Мейер в интервью газете.

Институт прогнозирует рост немецкой экономики на 1,2% в текущем квартале по большей части из-за подъема в строительной промышленности в последнее время.

Строительные заказы в Германии выросли шестой месяц подряд в апреле, увеличившись на 7,3% в годовом исчислении, согласно данным, опубликованным в понедельник.

Институт также прогнозирует рост экономики Германии на 1% в третьем квартале этого года, после чего ожидает годовой период стагнации экономики начиная с четвертого квартала.

27 июня – РБК. Экономика Франции сумеет избежать рецессии и вырастет на 0,4% в 2012г. Как говорится в материалах национального государственного статистического агентства, во II квартале 2012г. экономический рост остановится, в III квартале 2012г. рост составит 0,1%, а в IV квартале 2012г. - 0,2%. Insee прогнозирует, что в течение 2012г. во Франции будет сокращено около 25 тыс. рабочих мест. Это повысит



уровень безработицы с нынешних 10% до 10,3%.

Инфляция в 2012г. должна составить 2% по сравнению с 2,3% в 2011г. Insee оценивает инфляцию по официальным методикам Евросоюза. Заработная плата в реальном исчислении вырастет в 2012г. на 0,5%. Номинальный рост должен составить 2,5%.

27 июня – Рейтер. Запасы нефти в США снизились за неделю, завершившуюся 22 июня, на 133 тыс. баррелей до 387,17 млн. баррелей, сообщило в среду Управление энергетической информации (EIA).

По данным EIA, запасы бензина выросли на 2,08 млн. баррелей до 204,82 млн. баррелей, а запасы дистиллятов снизились на 2,28 млн. баррелей до 118,85 млн.

Ожидалось что запасы нефти снизятся на 500 тыс. баррелей, запасы бензина вырастут на 800 тыс. баррелей, и запасы дистиллятов повысятся на 1,2 млн. баррелей.

27 июня – Рейтер. Рейтинговое агентство S&P подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг Российской Федерации на уровне "BBB" со стабильным прогнозом и повысило краткосрочный рейтинг в иностранной валюте до "A-2" с "A-3".

"Стабильный прогноз отражает нашу оценку сбалансированности рисков. Уязвимость бюджета и экономики к колебаниям цен на экспортные товары компенсирует низкий уровень госдолга и положительные чистые иностранные активы в РФ", - говорится в сообщении агентства.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов поднялся на 0,30%. Сегодня индекс торгуется 82,277 пункта (-0,41%). Валютная пара EUR/USD в среду снизилась до 1,2468 (-0,18%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2515 (+0,38%).

Европейские индексы завершили предыдущий день ростом. FUTSEE 100 прибавил 1,41%, DAX поднялся на 1,50%, французский CAC 40 повысился на 1,67%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов выросли. S&P500 увеличился на 0,90%, Dow Jones вырос на 0,74%. Лучшие рынка компании, представляющие нефтегазовую отрасль (+1,85%), в аутсайдерах потребительские услуги (+0,05%). Бразильский индекс Bovespa опустился на 1,35 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,06%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,05%.

Азиатские площадки в плюсе. Японский NIKKEI 225 растет на 1,65%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 0,14%, индийский SENSEX повышается на 0,31%.

Россия

Индекс ММВБ вчера увеличился на 1,72%, Индекс РТС на осн. сессии прибавил 1,41%. Лучшие рынка электроэнергетика (+2,71%), в аутсайдерах металлургия (+0,62%).

Ключевая статистика на сегодня

Саммит ЕС в Брюсселе (28-29 июня);

Уровень безработицы в Германии (11:55);

ВВП Великобритании за I квартал (окончательная оценка) (12:30);

Потребительское доверие Еврозоны (13:00);

Потребительская инфляция в Италии (13:00);

ВВП США за I квартал (третья оценка) (16:30);

Первичные заявки на пособие по безработице в США (16:30);

Международные резервы РФ;

Выступление председателя ФРС-Кливленд С. Пианалту (19:30).

Корпоративные события на сегодня

Годовое общее собрание акционеров Северстали;

Годовое общее собрание акционеров Акрона;

Годовое общее собрание акционеров ТНК-ВР Холдинга;

Годовое общее собрание акционеров АВТОВАЗа;

Годовое общее собрание акционеров Фармстандарта;

Заседание совета директоров Норникеля.

ЛУКОЙЛ начал выкуп акций и может начать платить промежуточные дивиденды (позитивно)

Компания запустила программу выкупа акций, находящихся в обращении. «Дочка» компании - LUKOIL Investments Cyprus до сентября 2015 г. может выкупить акции ЛУКОЙЛа на \$2,5 млрд. таким образом, может быть выкуплена порядка 5% акций компании, учитывая текущую капитализацию.

Выкуп не является неожиданностью, но запуск программы будет оказывать поддержку котировкам в долгосрочной перспективе, в особенности это будет заметно при негативных настроениях на рынке.

Другой позитивный момент для котировок ЛУКОЙЛа – на ГОСА принято решение о внесении изменений в устав компании, предусматривающие возможность выплаты промежуточных дивидендов. Устав дополнен подпунктом, в котором содержится возможность выплаты (объявления) дивидендов по результатам 1 квартала, полугодия, 9 месяцев финансового года. Совет директоров в 3 квартале 2012 г. примет решение о выплате промежуточных дивидендов по итогам работы в 1 полугодии 2012 г.

На наш взгляд, выплата промежуточных дивидендов также окажет поддержку котировкам.

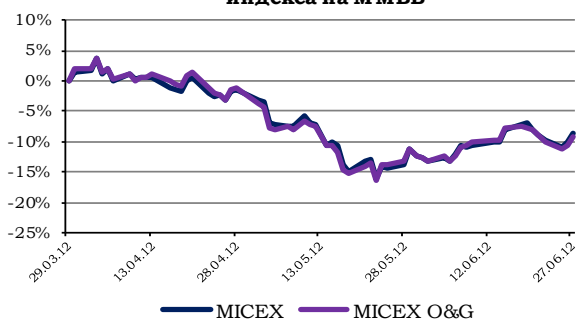
В целом, мы позитивно смотрим на бумагу. Рекомендуем ПОКУПАТЬ, справедливая цена для акций – 2580 рублей.



Нефтегазовый сектор

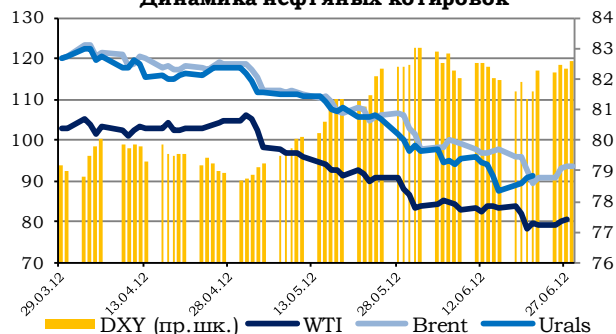
	Значение	Изменение, %					52-Нед	52-Нед
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	Мин.	Макс.
MICEX O&G	2876,84	1,59	-0,51	4,57	-10,50	-5,80	2503,4	3475,3
RTSog	169,32	1,37	-0,30	2,23	-19,94	-21,69	152,3	234,5
Нефть Brent	93,44	-0,06	4,72	-12,76	-24,74	-14,10	88,5	128,4
Нефть WTI	80,58	0,46	3,04	-11,31	-23,56	-13,25	74,9	110,6
Нефть Urals	90,99	0,46	-0,11	-13,19	-25,42	-12,37	н.д.	н.д.
Природный газ	2,82	0,79	9,22	9,81	28,71	-35,28	1,9	4,6
Gas oil	830,3	0,15	1,00	-8,76	-18,92	-6,79	805,8	1045,3
Мазут	259,0	-0,16	2,55	-8,46	-19,27	-8,36	251,0	331,8
Бензин	262,4	0,12	2,88	-9,31	-22,73	-9,21	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



— MICEX — MICEX O&G

Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet прибавил 1,07%; Brent подорожал на 0,52%. Сегодня Light Sweet торгуется по \$80,58 (+0,46%); Brent стоит \$93,44 (-0,06%). Спред между Brent и Light Sweet сузился до \$12,86.

Природный газ по итогам вчерашней сессии поднялся на 1,12%, в настоящий момент котировки растут и составляют \$2,82 (+0,79%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 1,59%, RTSog прибавил 1,37%.

В лидерах на ММВБ обыкновенные акции Татнефти (+3,36%) и акции ЛУКОЙЛа (+2,01%). В аутсайдерах бумаги Газпромнефти (-0,66%) и привилегированные акции Транснефти (+0,55%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
-------------	-------	---------------	----------------------	------------------------	---------------------	--------------	-----------	--------------	-----------------

ММВБ (RUR)

Газпром	GAZP	153,88	1,74	-1,42	-10,21	220,0	43,0%	Покупать	110 529,3
НОВАТЭК	NVTK	316,95	1,11	-0,23	-19,02	-	-	-	29 387,9
Роснефть	ROSN	202,91	1,58	-2,38	-5,32	230,0	13,4%	Держать	65 148,3
ЛУКОЙЛ	LKOH	1773,70	2,01	1,88	3,80	2580,0	45,5%	Покупать	45 629,5
Газпромнефть	SIBN	145,02	-0,66	1,97	-2,40	160,0	10,3%	Держать	20 806,0
Сургутнефтегаз (ао)	SNBS	26,17	1,46	-2,24	3,31	-	-	-	28 346,9
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	18,18	1,35	-0,08	9,85	-	-	-	4 235,6
Татнефть (ао)	TATN	178,09	3,36	-2,67	11,67	210,0	17,9%	Держать	11 743,4
Татнефть (ап)	TATNP	84,00	1,41	-0,59	-4,59	115,5	37,5%	Покупать	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	46002,00	0,55	3,62	-7,27	-	-	-	н.д.

ADR/GDR (USD)

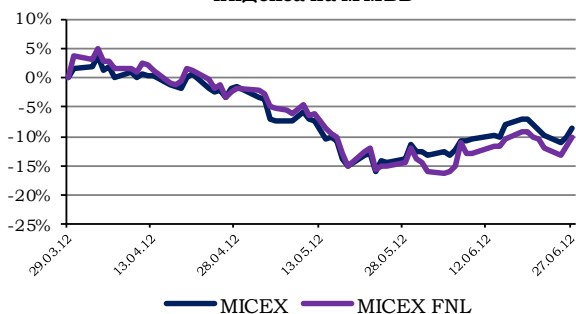
Газпром	OGZD LI	9,30	3,05	-4,03	-12,80	13,5	45,2%	Покупать	110 022,6
НОВАТЭК	NVTK LI	100,60	1,16	-5,98	-19,65	-	-	-	30 545,2
Роснефть	ROSN LI	6,16	2,50	-0,73	-6,74	7,2	17,0%	Держать	65 231,8
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	53,90	4,97	0,00	1,79	80,6	49,5%	Покупать	45 845,4
Газпромнефть	GAZ LI	22,10	1,84	0,96	-5,96	24,6	11,4%	Держать	20 956,5
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,97	3,78	-5,12	1,79	-	-	-	28 473,6
Татнефть	ATAD LI	32,87	4,85	-4,45	11,05	39,4	19,9%	Держать	11 938,0



Банковский сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX FNL	4678,59	2,03	0,86	0,86	-12,15	5,52	4301,9	6291,9
RTSfn	249,23	1,95	0,82	0,82	-21,93	2,44	221,9	451,4
Рублевая ставка овернайт, %	6,2000	-54,5 б.п.	35,5 б.п.	-43 б.п.	27 б.п.	257,58 б.п.	н.д.	8,2
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	78,734	4,58	21,83	21,83	-21,99	-10,68	н.д.	н.д.
Средства на корсчетах, млрд. руб.	587,175	-11,01	-12,82	-12,82	-2,64	-10,28	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. \$	512,2	н.д.	0,00	0,00	0,90	-1,30	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	36,5852	1,02	-1,19	-1,19	7,70	2,28	32,9	37,8
EUR	41,133	0,02	-1,12	-1,12	4,92	2,17	38,3	43,8
USD	32,8643	-0,29	-1,01	-1,01	10,51	2,33	27,4	34,1

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность

Рубль за прошедший день немного ослаб. Бивалютная корзина подорожала на 0,20%, сегодня торгуется на уровне 36,5852 (-0,16%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,16% до 32,9585 руб.; евро выросла до 41,1231 руб. (+0,08%).

Средства на корсчетах банков увеличились на 60,3 млрд. руб., депозиты в ЦБ сократились на 5,4 млрд. руб.

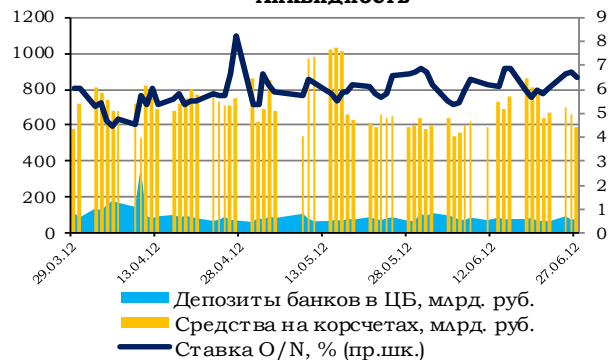
Ставка овернайт снизилась на 54,50 б.п. и составляет 6,2000 п.п.

Акции банков

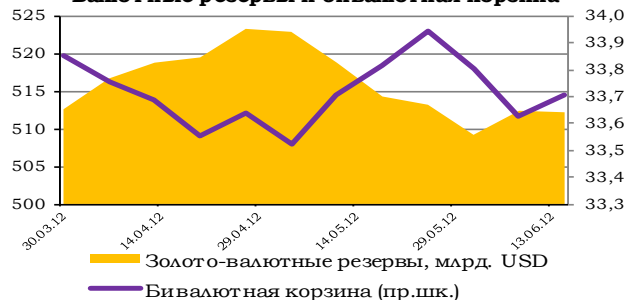
Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 2,03%, на РТС RTSfn прибавил 1,95%.

В лидерах на ММВБ акции РосБанка, которые выросли на 10,86%, а также привилегированные акции Сбербанка, прибавившие 1,97%. Хуже рынка привилегированные акции Банка Возрождение, которые потеряли в ходе сессии 2,34%, а также бумаги Номос Банка, упавшие на 1,52%.

Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



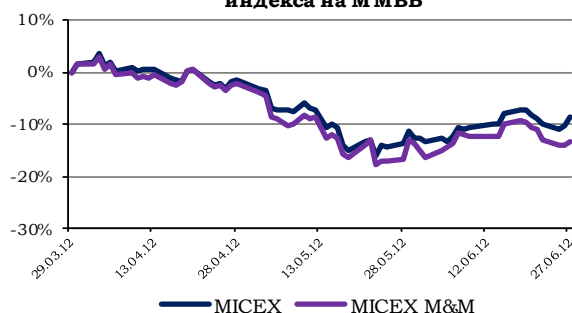
Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ao)	SBER	84,49	0,96	-0,97	6,55	120,3	42,4%	Покупать	55 378,0
Сбербанк России (ap)	SBERP	60,12	1,97	0,05	1,99	84,2	40,1%	Покупать	1 831,7
Банк Возрождение (ao)	VZRZ	499,90	0,46	1,49	-7,52	-	-	-	363,1
Банк Возрождение (ap)	VZRZP	181,87	-2,34	-6,72	-26,67	-	-	-	7,1
ВТБ	VTBR	0,06	1,76	-1,00	-4,50	0,065	16,1%	Держать	17 833,9
РосБанк	ROSB	88,13	10,86	16,23	-9,79	-	-	-	4 212,9
Банк Санкт-Петербург	BSPB	54,85	0,40	-8,98	-25,94	-	-	-	490,0
Банк Москвы	MMBM	910,00	1,11	-1,62	-0,07	-	-	-	4 969,9
Номос Банк	NMOS	650,00	-1,52	-8,71	5,69	-	-	-	1 822,7
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,39	3,83	-3,67	-6,09	4,0	18,0%	Держать	17 730,6
Номос Банк	NMOS LI	9,90	0,51	-10,00	4,21	-	-	-	1 830,0
Сбербанк	SBRCY US	10,30	3,52	-1,72	3,62	12,9	25,2%	Покупать	55 586,4



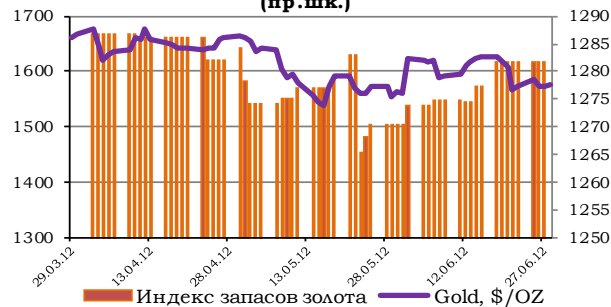
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX M&M	2774,89	0,61	-2,71	3,77	-15,02	-46,22	2598,5	5246,2
RTSmm	177,28	0,84	-2,33	1,52	-23,84	-49,94	163,2	371,9
Стальная заготовка	395	-1,25	0,00	-4,82	-24,04	-29,15	385,0	601,0
Уголь	55,53	1,74	2,49	2,21	0,05	-27,93	54,0	78,1
Золото	1577,08	0,26	0,69	0,23	-5,21	5,04	1478,8	1921,2
Серебро	27,04	-0,25	0,57	-4,75	-15,66	-20,33	26,1	44,3
Платина	1414,75	-0,88	-1,70	-1,69	-13,52	-16,33	1344,3	1916,8
Палладий	581,865	-2,58	-4,42	-3,87	-10,17	-21,48	536,8	849,0
Медь	7419,75	1,01	-1,55	-3,28	-13,36	-17,18	6784,3	9827,2
Никель	16211	-0,98	-5,40	-4,53	-8,42	-26,89	16015,0	25100,0
Цинк	1757,75	-2,60	-5,64	-7,62	-13,15	-21,12	1748,8	2495,0
Свинец	1742,5	-1,55	-6,52	-10,09	-12,08	-31,81	1743,0	2745,0
Алюминий	1832,75	0,34	-1,73	-7,26	-14,95	-26,06	1801,0	2622,5

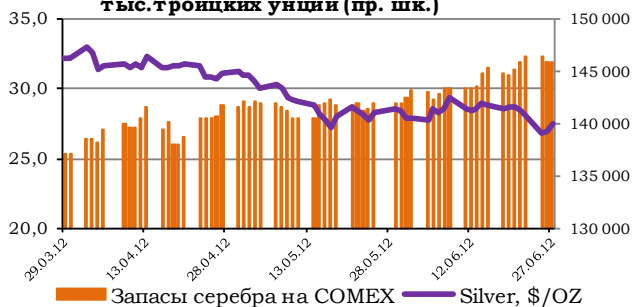
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 умеренно позитивную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет \$1577,08. Серебро выросло до \$27,0425. Соотношение стоимости золота и серебра выросло до 58,32.

Медь вчера выросла на 1,01%, сегодня торгуется \$7419,75 (+0,61%), Никель в среду опустился на 0,98%, сегодня снижается на 0,26% до \$16211. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 2,60%, сейчас торгуется на уровне \$1757,75 (-1,07%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне снизилась до \$395 (-1,25%), контракт на уголь вчера вырос на 1,74%, в настоящее время торгуется по \$55,53 (+0,27%).

Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 0,61%, на RTS RTSmm прибавил 0,84%.

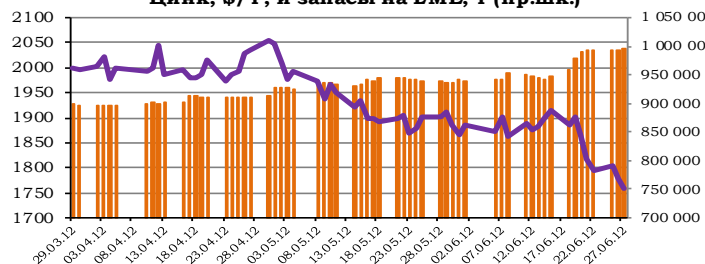
В лидерах на ММВБ бумаги Норильского никеля, которые выросли на 1,98%, а также акции ВСМПО-Ависма, прибавившие 1,74%. Хуже рынка акции ТМК, которые потеряли в ходе сессии 1,80%, а также акции НЛМК, упавшие на 1,22%.



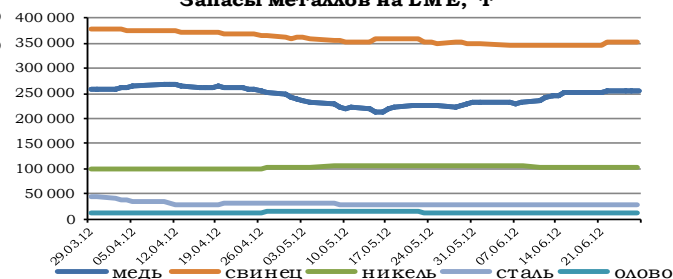
Металлургия и добыча	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
MMBB (RUR)									
ГМК Норильский никель	GMKN	5407,00	1,98	3,21	9,14	5500,0	1,7%	Держать	31 204,0
ЧЦЗ	CHZN	65,50	0,38	1,71	-7,80	-	-	-	107,7
ВСМПО-Ависма	VSMO	4913,90	1,74	0,72	-7,92	-	-	-	1 701,9
Полюс золото	PLZL	1035,40	0,72	-0,21	1,61	-	-	-	6 003,7
Полиметалл	PMTL	525,50	0,00	0,00	0,04	-	-	-	6 367,8
Северсталь	CHMF	378,40	0,16	-2,89	3,86	580,0	53,3%	Покупать	11 594,0
ММК	MAGN	9,18	0,60	-2,75	-25,15	16,0	74,4%	Покупать	3 131,1
НЛМК	NLMK	52,50	-1,22	-5,74	-16,14	102,0	94,3%	Покупать	9 586,7
ТМК	TRMK	83,81	-1,80	-0,30	17,70	-	-	-	2 440,8
Распадская	RASP	71,36	0,79	-3,04	-27,47	119,0	66,8%	Покупать	1 701,0
Белон	BLNG	8,01	0,79	0,78	-16,15	-	-	-	280,9
РусАл	RUALR	189,48	1,38	-3,57	-3,58	274,0	44,6%	Покупать	8 712,4

GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16,47	4,77	1,04	7,58	16,9	2,8%	Держать	31 396,4
ЧЦЗ	CHZN LI	1,89	0,00	-5,45	-12,05	-	-	-	102,5
Евраз	PLZL LI	3,87	-98,48	-11,58	-33,57	8,0	106,5%	Покупать	3 335,1
Северсталь	SVST LI	11,47	0,97	-4,81	0,70	19,6	70,9%	Покупать	11 558,3
ММК	MMK LI	3,63	3,33	-0,95	-25,31	6,4	76,1%	Покупать	3 124,5
НЛМК	NLMK LI	15,92	-1,30	-8,77	-18,94	31,4	97,1%	Покупать	9 541,2
ТМК	TMKS LI	11,50	1,77	-2,04	27,78	-	-	-	2 695,6
РусАл	486 HK	0,58	-86,97	-1,96	-8,54	0,9	58,6%	Покупать	68 368,6
Полюс золото	OPYGY US	15,15	1,68	-2,95	-1,11	-	-	-	5 776,0
Мечел	MTL US	5,93	3,13	-11,76	-30,24	10,0	68,6%	Покупать	2 468,5

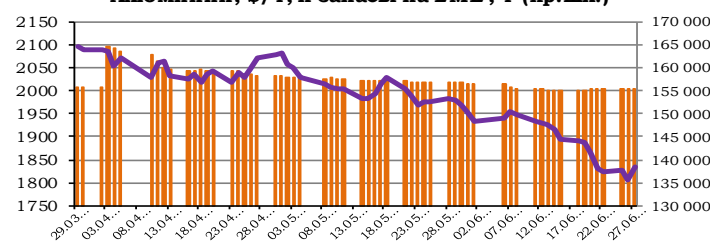
Цинк, \$/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



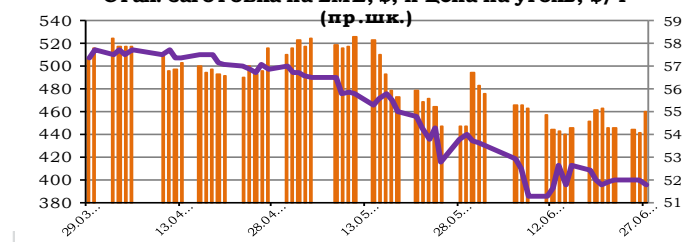
Запасы металлов на LME, т



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



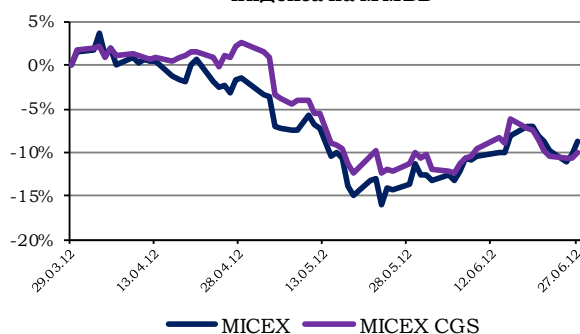
Стал. заготовка на LME, \$, и цена на уголь, \$/т (пр.шк.)



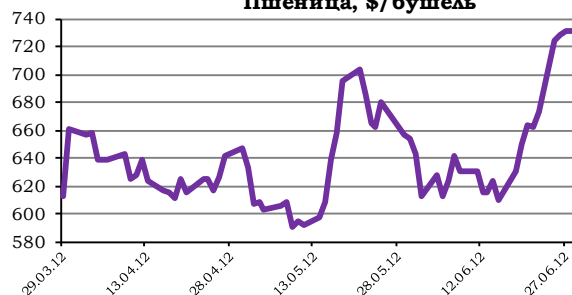
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX CGS	4322,29	0,81	-0,74	-0,74	-11,78	1,06	3806,4	5562,5
RTScg	296,04	0,69	0,66	0,66	-20,11	-0,08	266,4	454,3
Пшеница	730,75	-0,17	10,43	10,43	15,85	7,46	565,3	771,5
Кукуруза	654	0,69	11,51	11,51	5,44	13,05	551,0	765,5
Соевые бобы	1475,25	0,29	2,55	2,55	7,88	6,75	1094,3	1509,0
Рис	14,7	-0,27	2,55	2,55	-0,27	1,34	13,1	18,3
Овес	348	0,07	10,74	10,74	1,68	17,47	262,3	390,0
Какао	2226	3,58	2,72	2,72	-5,52	5,50	1898,0	3249,0
Кофе	164,5	-0,54	9,12	9,12	-12,20	-1,97	148,2	291,8
Сахар	21,42	4,34	-1,47	-1,47	-11,85	9,17		
Хлопок	68,01	-0,44	-18,23	-18,23	-26,55	-7,62	66,1	163,0

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, \$/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера увеличилась на 0,41%, сегодня падает на 0,17% и составляет \$730,75. Котировки Риса на вчерашних торгах опустились на 0,20%; сейчас теряют 0,27% и составляют \$14,7. Кукуруза за прошедший день подорожала на 0,54%; сегодня цена составляет \$654 (+0,69%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 0,03%; сейчас котировки растут на 0,29% и составляют \$1475,25. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 6,66%; сегодня прибавляют 3,58% и составляют \$2226. В настоящий момент Сахар прибавляет 4,34%, цена \$21,42, на вчерашней сессии он подорожал на 5,52%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 0,81%, RTScg прибавил 0,69%.

На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Группы Разгуляй, которые выросли на 3,06%, также хорошо торговались бумаги Дикси (+2,17%). В аутсайдерах бумаги Группы Черкизово (-1,29%) и акции 7 Континента (+0,06%).

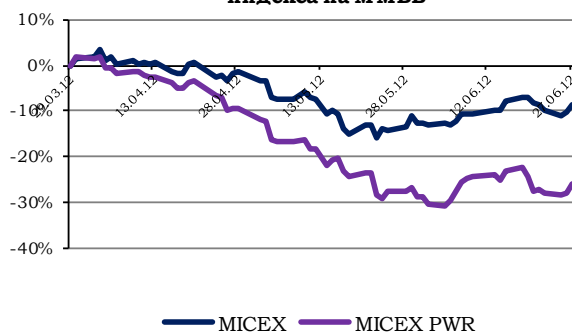
Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	29,52	1,86	-1,23	-22,80	-	-	-	94,6
Балтика	PKBA	1510,00	0,10	-0,02	21,28	-	-	-	7 515,6
Верофарм	VRPH	740,10	0,78	0,18	-16,22	1440,0	94,6%	Покупать	224,6
Группа Разгуляй	GRAZ	17,53	3,06	-0,17	-28,66	-	-	-	83,2
Группа Черкизово	GCHE	489,00	-1,29	-2,12	-12,38	-	-	-	652,3
Дикси	DIXY	294,24	2,17	-5,77	-2,59	422,4	43,6%	Покупать	1 083,9
М.Видео	MVID	210,84	0,84	-0,81	16,48	-	-	-	1 152,2
Магнит	MGNT	3834,00	1,97	1,67	35,81	4700,0	22,6%	Покупать	10 971,7
7 Континент	SCON	100,05	0,06	-1,00	-30,79	-	-	-	225,3
Синергия	SYNG	494,60	0,94	1,96	11,17	640,0	29,4%	Покупать	389,0
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	22,65	1,12	-4,43	-0,83	24,6	8,6%	Держать	6 151,1
Магнит	MGNT LI	29,20	5,42	3,36	38,00	30,8	5,5%	Держать	13 806,0
Черкизово	CHE LI	10,49	-0,10	-0,10	-4,64	-	-	-	691,8



Электроэнергетика

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX PWR	1688,31	2,71	1,88	1,88	-27,69	2,11	1548,9	2945,2
RTSeu	130,12	2,42	2,24	2,24	-35,44	-0,36	115,4	260,6

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 2,71%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 2,42%.

На ММВБ лучше рынка акции Холдинга МРСК, которые выросли на 10,34%, также хорошо смотрелись бумаги ФСК ЕЭС (+5,47%). В аутсайдерах бумаги МРСК Центра и Приволжья (-3,53%) и акции ТГК-4 прив. (-2,13%).

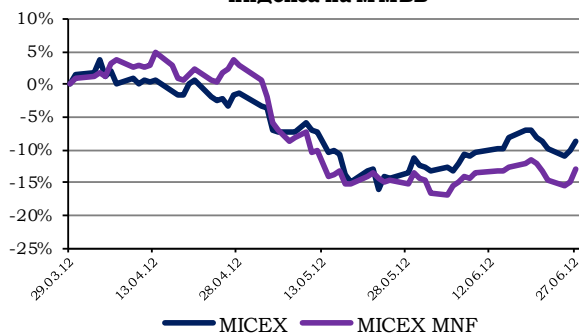
Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,79	1,69	0,16	-18,35	1,71	116,0%	Покупать	6 971,6
ФСК ЕЭС	FEES	0,19	5,47	6,31	-31,52	0,25	29,7%	Покупать	7 353,9
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	0,68	0,29	-21,28	-	-	-	8 059,1
Холдинг МРСК	MRKH	1,75	10,34	6,03	-24,54	2,94	68,0%	Покупать	2 268,2
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,62	0,56	0,87	-4,67	-	-	-	1 236,8
ОГК-2	OGKB	0,46	2,82	3,46	-38,50	-	-	-	834,0
ОГК-3	OGKC	0,99	0,67	-0,91	14,92	-	-	-	1 420,7
ОГК-4	EONR	2,32	-0,71	0,84	8,65	-	-	-	4 438,1
ОГК-5	OGKE	1,66	1,15	-0,16	-8,68	2,6	54,2%	Покупать	1 783,7
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	3,33	-1,90	-26,33	-	-	-	809,3
ТГК-2	TGKB	0,00	0,95	-3,33	-25,15	-	-	-	84,9
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-1,60	4,02	-33,29	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,41	2,91	2,16	-17,43	-	-	-	1 696,3
ТГК-4	TGKD	0,00	0,87	-5,99	-38,79	-	-	-	248,6
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,00	-2,13	-3,08	-16,24	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	3,66	-2,59	-42,83	-	-	-	137,4
ТГК-6	TGKF	0,00	3,16	-0,67	-50,24	-	-	-	191,6
Волжская ТГК	VTGK	1,34	3,24	1,11	-29,50	-	-	-	1 220,1
ТГК-9	TGKI	0,00	1,42	-1,70	-44,41	-	-	-	356,9
ТГК-10	TGKJ	21,41	-0,88	-3,58	-11,83	-	-	-	571,8
ТГК-11	TGKK	0,01	-0,34	-0,05	55,17	-	-	-	224,8
Кузбассэнерго	KZBE	0,13	-1,39	-0,81	-37,36	-	-	-	275,5
ТГК-13	ETGK	0,04	1,35	1,11	-32,25	-	-	-	202,6
ТГК-14	TGKN	0,00	0,19	1,03	-33,72	-	-	-	44,4
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,80	0,40	-2,79	-31,26	7,690	13,0%	Держать	191,2
Ленэнерго-пр.	LSNGP	16,80	1,74	-1,74	-23,56	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,34	-0,77	1,61	-17,11	1,353	1,0%	Держать	1 960,3
МРСК Сибири	MRKS	0,08	-2,03	-2,28	-26,57	0,160	94,0%	Покупать	236,5
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	-1,46	-5,27	-17,36	0,084	27,3%	Покупать	192,7
МРСК Центра	MRKC	0,47	4,00	0,30	-23,47	0,969	107,0%	Покупать	600,8
МРСК Волги	MRKV	0,06	3,59	-2,54	-36,70	0,131	131,3%	Покупать	314,3
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,12	-3,53	-1,74	-18,25	0,205	73,4%	Покупать	406,6
Башкирэнерго	BEGY	32,50	0,78	0,06	-3,27	-	-	-	1 028,2
Новосибирскэнерго	NONG	214,00	-	8,46	-28,55	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,00	0,00	-10,11	-32,89	-	-	-	1 590,0
РусГидро	HYDR LI	2,35	2,09	0,43	-22,95	5,3	124,0%	Покупать	6 822,1
ФСК ЕЭС	FEES LI	2,70	0,00	0,00	-38,65	3,8	42,5%	Покупать	7 353,9



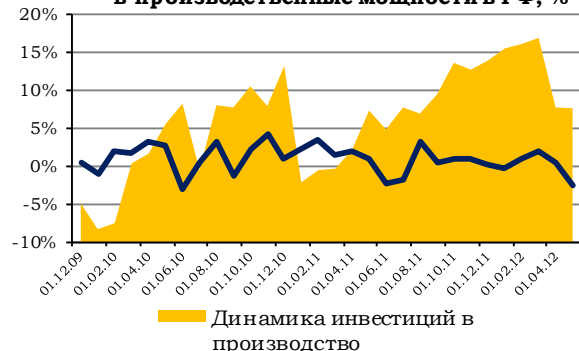
Машиностроение

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX MNF	1823,01	2,33	0,63	0,63	-13,33	3,10	1558,9	2518,2
RTSin	126,82	1,88	0,91	0,91	-23,63	0,02	116,6	217,0

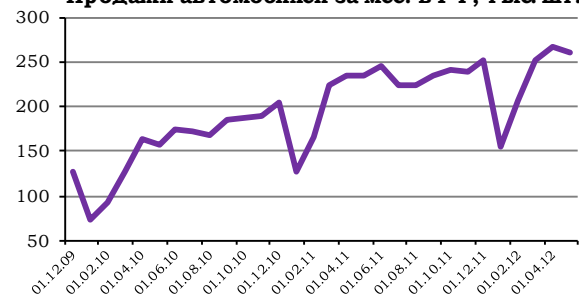
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 2,33%, на РТС отраслевой индекс RTSin прибавил 1,88%.

Лучше рынка акции ОМЗ, которые выросли на 19,78%, хорошо смотрелись бумаги Казанского ВЗ (+5,22%). В аутсайдерах бумаги Группы ГАЗ (-11,00%) и акции УАЗа (+0,00%).

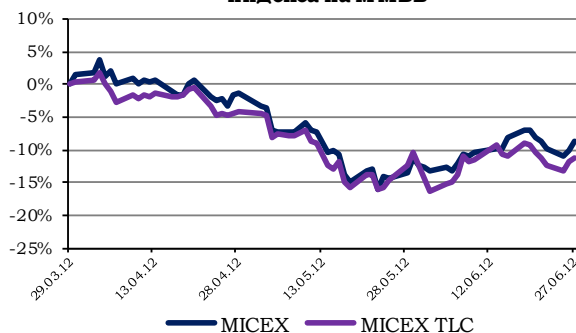
Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ao)	AVAZ	16,41	0,80	-0,42	-17,30	-	-	-	907,1
АвтоВАЗ (ap)	AVAZP	5,92	0,46	1,08	2,91	-	-	-	907,1
Группа ГАЗ	GAZA	854,00	-11,00	-11,50	-0,58	-	-	-	907,1
Камаз	KMAZ	44,24	1,17	0,52	25,62	64,0	44,7%	Покупать	950,0
РКК Энергия	RKKE	4470,00	4,12	-3,50	-28,00	-	-	-	152,4
СОЛЛЕРС	SVAV	388,50	2,00	-2,14	27,84	800,0	105,9%	Покупать	404,0
Казанский ВЗ	KHEL	110,00	5,22	1,85	5,92	-	-	-	514,3
ОАК	UNAC	0,19	0,87	3,38	3,94	-	-	-	1 169,7
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	643,6
Иркут	IRKT	5,78	2,46	1,85	-0,56	-	-	-	206,9
ОМЗ	OMZZ	34,88	19,78	19,75	-5,87	-	-	-	38,5



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	2018,28	0,94	0,04	0,04	-12,61	1,16	1786,1	2666,7

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 0,94%.

Лучше рынка торговались акции МГТС, которые выросли на 3,96%, также хорошо смотрелись акции МТС (+2,88%). В аутсайдерах бумаги АФК Системы (-1,30%) и акции Таттелекома (+0,00%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	228,15	2,88	-0,04	24,58	259,4	13,7%	Держать	14 331,4
Ростелеком (ao)	RTKM	114,24	1,24	2,27	-24,95	-	-	-	10 211,7
Ростелеком (ап)	RTKMP	79,23	2,00	0,77	-17,38	-	-	-	580,1
АФК Система	AFKS	24,31	-1,30	-1,17	2,59	32,5	33,7%	Покупать	7 032,9
МГТС (ап)	MGTSP	484,44	3,96	3,00	0,93	-	-	-	234,7
БашИнформСвязь (ao)	BISV	11,00	0,00	2,36	-12,77	-	-	-	316,7
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,00	-0,00	-2,41	-18,33	-	-	-	4,4
Таттелеком	TTLK	0,16	-0,31	-0,29	-20,49	-	-	-	100,9
Телеграф	CNLT	21,15	-0,00	-3,85	-29,89	-	-	-	106,6
РБК	RBCM	16,49	0,02	-5,24	20,59	-	-	-	159,5
Армада	ARMD	223,11	0,49	-3,74	-28,84	-	-	-	97,5
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,08	4,66	-3,01	16,35	18,90	10,7%	Держать	17 647,2
Ростелеком	ROSY US	20,96	1,80	1,50	-26,84	-	-	-	10 281,8
АФК Система	SSA LI	17,91	4,13	0,34	6,54	20,00	11,7%	Держать	8 641,6
Вымпелком	VIP US	8,01	5,39	-1,35	-15,42	9,20	14,9%	Держать	13 041,9
Ситроникс	SITR LI	0,89	-0,00	0,00	48,33	-	-	-	169,9
СТС Media	CTCM US	8,05	0,75	-6,61	-8,21	-	-	-	1 273,2
Yandex	YNDX US	17,86	3,18	-3,77	-9,34	19,30	8,1%	Держать	5 814,3
Mail.ru	MAIL LI	31,82	-0,41	-11,36	22,38	-	-	-	6 652,3

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
Кущ 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.

