



[Электронная почта](#)



[Аналитика](#)



[Читать @ufs_ic](#)



[Наши контакты](#)

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1365,51	0,25	3,94
Dow Jones	12871,39	-0,07	2,95
NASDAQ Composite	2951,23	0,55	4,06
Bovespa	54692,79	0,62	1,65
Европа			
FUTSEE 100	5640,64	1,25	3,49
DAX	6496,08	1,24	5,93
CAC 40	3240,2	1,36	7,23
Азия			
NIKKEI 225	9060,09	0,63	4,57
Hang Seng	19690,11	1,28	4,19
SENSEX	17473,28	0,43	3,35
Россия			
MMVB	1414,56	1,10	5,34
PTC	1362,99	0,51	5,77

Фьючерсы

S&P500 Fut	1358,5	0,07	3,27
Dow Jones Fut	12776	0,00	2,32

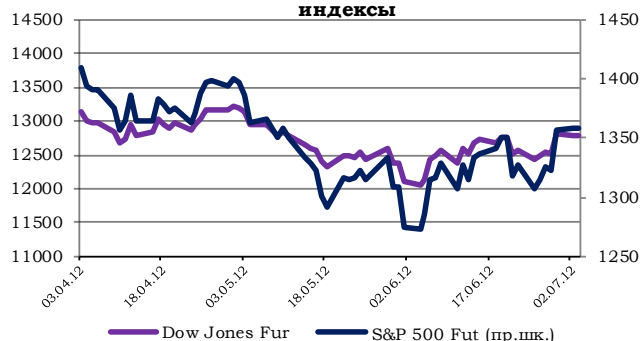
Валюта

DXY	81,821	-0,06	-0,67
EUR/USD	1,2609	0,26	0,94
USD/RUR	32,4342	0,33	1,33

Нефть

Light Sweet	84,48	0,87	6,45
Brent	98,23	0,91	5,60
Urals	95,49	-0,78	6,87

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Последние обзоры и комментарии:

[Газпром: в плену избыточного негатива](#)

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

[Татнефть: итоги 1K12 по US GAAP](#)

Внешний фон

Позитивные ожидания по разрешению европейского долгового кризиса продолжают оказывать поддержку рынку. Растет нефть, Brent сегодня утром котируется выше \$98, при этом спред между североморской смесью и Light Sweet расширяется и приблизился к \$14, что говорит о том, что иранский фактор усиливает свой вес в цене на Brent. В четверг, 5 июля, будет опубликовано решение ЕЦБ по учетной ставке. Многие эксперты ожидают, что Европейский центробанк продолжит курс взятый на количественное смягчение и снизит ключевой показатель до 0,75%. В итоге котировки акций российских эмитентов сегодня продолжают свой рост. В ближайшие дни индекс может достичь отметки 1420 пунктов. Лидерами роста могут быть ранее перепроданные акции электроэнергетического и металлургических секторов. Также на фоне повышающихся цен на нефть спросом будут пользоваться акции нефтегазовой отрасли.

Рост российского рынка акций обусловлен закрытием коротких позиций в связи с решениями саммита ЕС, а также является ростом на ожиданиях дальнейших решительных действий от политиков единой Европы. Игроки ждут подтверждения решительного настроя лидеров стран ЕС, ждут дальнейших решительных шагов. Кроме того действия должны быть эффективными и должны быть подтверждены улучшением экономических показателей. Есть высокая вероятность того, что позитивная реакция будет недолгой и в скором времени негативные настроения могут вновь вернуться на рынок, поводов для опасений инвесторов по-прежнему достаточно.

Рост стоимости нефти, позитивные ожидания по разрешению долгового кризиса в Европе позволят рублю сегодня окрепнуть. Ориентир — 32,25 – 32,30 рубля за \$1, при этом соотношение евро и российской валюты снизится до 40,70 – 40,75 рубля за €1.

2 июля – Рейтер. Финляндия и Нидерланды не дадут Механизму финансовой стабильности еврозоны (ESM) скупать гособлигации на рынке, сообщило в понедельник правительство Финляндии, несмотря на решение европейских лидеров на прошлой неделе разрешить фонду стабилизировать рынки.

Участники европейского саммита на прошлой неделе решили, что фонды спасения еврозоны можно использовать для стабилизации рынков, позволив фонду напрямую выдавать кредиты для рекапитализации банков. Тем не менее, лидеры ЕС не представили подробностей данного процесса.

Для того чтобы стабфонд мог скупать облигации на вторичном рынке, необходимо единогласное одобрение всех участников блока. Финляндия и Нидерланды, тем не менее, выступают против данной инициативы, согласно сообщению финского правительства.

2 июля – РБК. Средний по 17 странам зоны евро уровень



безработицы вырос в мае 2012г. до 11,1%, сообщается в докладе европейского статистического агентства Eurostat. Аналитики ожидали, что показатель составит 11%, как и месяцем ранее.

В 27 государствах - членах Евросоюза уровень безработицы в мае 2012г. с учетом сезонных колебаний увеличился по сравнению с пересмотренным показателем за апрель 2012г. на 0,1 процентного пункта и составил 10,3%. В годовом исчислении уровень безработицы повысился на 0,8 п.п. по сравнению с 9,5% в мае 2011г.

Общее число безработных в еврозоне Евростат оценивает в 17,561 млн. человек, в том числе 3,412 млн. человек в возрасте до 25 лет. В Евросоюзе в целом - в 24,868 млн. человек, в том числе 5,517 млн. человек в возрасте до 25 лет.

По сравнению с апрелем 2012г. число безработных в зоне евро выросло на 88 тыс. человек, а в Евросоюзе - на 151 тыс. человек. По сравнению с маем 2011г. - на 1,82 млн. и 1,952 млн. человек соответственно.

Наименьшими среди стран Евросоюза показателями безработицы в мае 2012г. могли похвастаться Австрия (4,1%), Нидерланды (5,1%), Люксембург (5,4%) и Германия (5,6%). Сильнее других пострадали от безработицы жители Испании и Греции, в которых без работы осталось 24,6% и 21,9% населения соответственно.

По сравнению с маем 2011г. безработных стало меньше в восьми странах ЕС, в том числе Эстонии, Литве и Латвии, больше - в 18 странах. При этом наиболее заметно прибавилось безработных в Греции (+6,2 процентных пункта), Испании (+3,7 п.п.) и на Кипре (+3,3 п.п.). В Венгрии же уровень безработицы за год не изменился.

Число безработных мужчин с мая 2011г. по май 2012г. выросло в Евросоюзе с 9,5 до 10,3%, женщин - с 9,6 до 10,4%.

2 июля – Рейтер. Китай обещает сконцентрироваться на ограничении финансовых рисков при проведении реформ, направленных на поддержание роста экономики, заявил в понедельник Центробанк Китая.

"Мы будем по-прежнему углублять ключевые реформы, включая те, что касаются рыночно ориентированных процентных ставок и формирования механизма регулирования валютных курсов, чтобы создать здоровую обстановку для поддержания сравнительно стабильного и быстрого роста", - говорится в кратком резюме доклада Центробанка о финансовой стабильности.

Полный текст доклада еще не опубликован.

Ведущие регуляторы страны, в том числе глава Народного банка Китая Чжоу Сяочуань, в пятницу пообещали продолжать реформирование второй мировой экономики, несмотря на замедление роста.

Китай будет поощрять инновации финансовых

компаний, одновременно регуляторы будут "тщательно следить за рисками нефинансовых институтов, обладающих финансовыми функциями", заявил Центробанк.

Регулятор пообещал усилить и меры противодействия цикличности, чтобы предотвращать системные риски в экономике.

Аналитики предупреждают, что замедление роста в Китае может привести многие компании, включая те, которыми управляют местные правительства, на грань банкротства, что, в свою очередь, увеличит число "плохих" банковских кредитов.

Рост ВВП Китая во втором квартале почти наверняка упал ниже 8%, так как спрос дома и за границей сокращается.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов вырос на 0,30%. Сегодня индекс торгуется по 81,821 пункта (-0,06%). Валютная пара EUR/USD в понедельник снизилась до 1,2576 (-0,72%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2609 (+0,26%).

Европейские индексы завершили предыдущий день ростом. FUTSEE 100 прибавил 1,25%, DAX поднялся на 1,24%, французский CAC 40 повысился на 1,36%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов не показали единой динамики. S&P500 увеличился на 0,25%, Dow Jones опустился на 0,07 %. Лучшее рынка компании телекоммуникационного сектора (+1,45%), в аутсайдерах промышленные предприятия (-0,71%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 0,62 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают умеренно позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,07%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,00%.

Азиатские площадки в плюсе. Японский NIKKEI 225 растет на 0,63%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 1,28%, индийский SENSEX повышается на 0,43%.

Россия

Индекс ММВБ вчера увеличился на 1,10%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 0,51%. Лучшее рынка электроэнергетика и химическая отрасль (по +1,43%), в аутсайдерах телекоммуникации (+0,08%).

Ключевая статистика на сегодня:

Индекс цен производителей в Еврозоне (13:00);

Промышленные заказы в США (18:00);

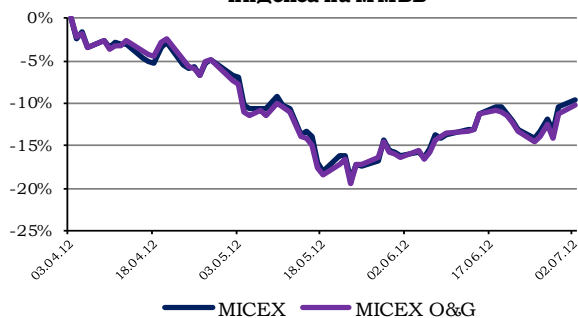
Отчет МВФ по экономике США, пресс-конференция Кр. Лагард после публикации отчета (18:00).



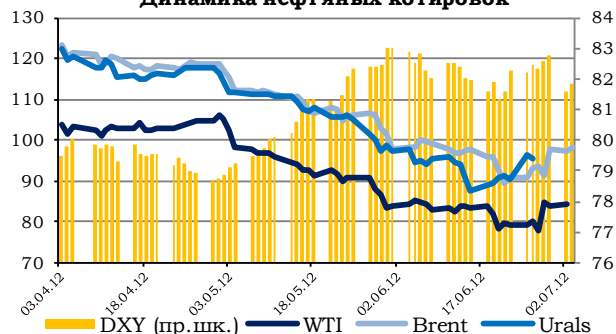
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед	52-Нед
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	Мин.	Макс.
MICEX O&G	2953,78	1,15	5,14	8,29	-9,50	-5,39	2503,4	3475,3
RTSog	175,86	0,55	5,29	10,89	-19,66	-21,50	152,3	234,5
Нефть Brent	98,23	0,91	5,60	-0,20	-21,33	-12,11	88,5	128,4
Нефть WTI	84,48	0,87	6,45	1,50	-18,78	-11,02	74,9	110,6
Нефть Urals	95,82	-0,90	7,46	-1,07	-21,26	-12,88	н.д.	н.д.
Природный газ	2,84	0,46	2,53	21,97	29,72	-34,19	1,9	4,6
Gas oil	863,0	1,65	5,40	1,80	-16,50	-5,14	805,8	1045,3
Мазут	269,8	0,84	4,73	2,68	-16,40	-7,73	251,0	331,8
Бензин	264,6	0,83	0,02	-0,42	-22,08	-11,00	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet опустился на 1,42%; Brent снизился на 0,47%. Сегодня Light Sweet торгуется по \$84,48 (+0,87%); Brent стоит \$98,23 (+0,91%). Спред между Brent и Light Sweet расширился до \$13,75.

Природный газ по итогам вчерашней сессии вырос на 0,00%, в настоящий момент котировки растут и составляют \$2,837 (+0,46%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 1,15%, RTSog прибавил 0,55%.

В лидерах на ММВБ акции НОВАТЭКа (+2,60%) и обыкновенные акции Сургутнефтегаза (+1,67%). В аутсайдерах бумаги Роснефти (-0,03%) и привилегированные акции Транснефти (+0,14%).

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	155,31	0,95	2,68	-9,37	220,0	41,7%	Покупать	112 982,9
НОВАТЭК	NVTK	335,20	2,60	6,93	-14,91	-	-	-	31 275,2
Роснефть	ROSN	204,44	-0,03	2,34	-4,46	230,0	12,5%	Держать	66 580,6
ЛУКОЙЛ	LKOH	1806,70	0,29	3,90	6,07	2580,0	42,8%	Покупать	47 221,9
Газпромнефть	SIBN	150,00	1,45	2,75	1,23	160,0	6,7%	Держать	21 854,4
Сургутнефтегаз (ао)	SNBS	27,16	1,67	5,27	7,28	-	-	-	29 813,8
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	18,70	0,29	4,24	13,34	-	-	-	4 426,1
Татнефть (ао)	TATN	182,87	1,45	6,13	14,95	210,0	14,8%	Держать	12 243,0
Татнефть (ап)	TATNP	85,13	0,88	2,78	-3,31	115,5	35,7%	Покупать	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	47311,00	0,14	3,41	-4,63	-	-	-	н.д.

ADR/GDR (USD)

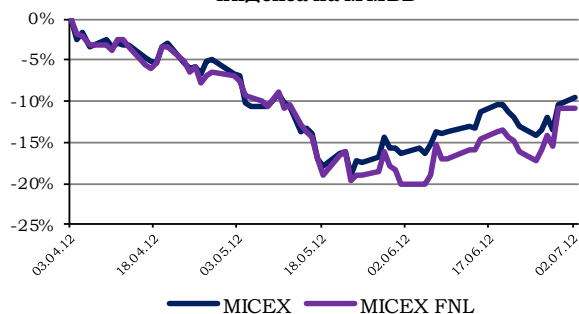
Газпром	OGZD LI	9,47	4,82	4,93	-11,21	13,5	42,6%	Покупать	112 034,9
НОВАТЭК	NVTK LI	109,30	13,26	9,90	-12,70	-	-	-	33 186,8
Роснефть	ROSN LI	6,24	1,88	3,91	-5,45	7,2	15,4%	Держать	66 132,6
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	55,50	4,13	8,08	4,82	80,6	45,2%	Покупать	47 206,3
Газпромнефть	GAZ LI	23,04	4,25	6,18	-1,96	24,6	6,8%	Держать	21 847,9
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,35	7,81	8,72	6,64	-	-	-	29 831,2
Татнефть	ATAD LI	33,76	9,18	7,69	14,05	39,4	16,7%	Держать	12 261,2



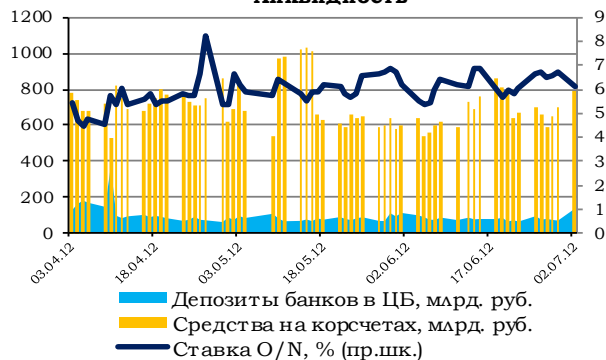
Банковский сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX FNL	4863,91	0,13	6,63	6,63	-10,34	12,09	4301,9	6291,9
RTSfn	262,51	-0,48	7,38	7,38	-20,02	15,68	221,9	451,4
Рублевая ставка овернайт, %	5,8950	-85 б.п.	-85 б.п.	37 б.п.	46,5 б.п.	227,66 б.п.	н.д.	8,2
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	135,84	95,02	72,53	72,53	-2,52	21,02	н.д.	н.д.
Средства на корсчетах, млрд. руб.	790,561	13,61	34,64	34,64	-2,66	32,74	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. \$	513,1	н.д.	0,20	0,20	1,50	-0,20	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	36,2463	0,69	-0,93	-0,93	7,49	-2,74	32,9	37,8
EUR	40,8965	-0,26	-0,47	-0,47	4,84	-2,24	38,3	43,8
USD	32,4342	-0,33	-1,33	-1,33	9,97	-3,33	27,4	34,1

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день немного ослаб. Бивалютная корзина подорожала на 0,05%, сегодня торгуется на уровне 36,2463 (-0,23%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,36% до 32,5424 руб.; евро понизилась до 41,0040 руб. (-0,04%).

Средства на корсчетах банков сократились на 68,362 млрд. руб., депозиты в ЦБ снизились на 44,856 млрд. руб.

Ставка овернайт выросла на -85,00 б.п. и составляет 5,8950 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 0,13%, на РТС RTSfn снизился на 0,48%.

В лидерах на ММВБ акции ВТБ, которые выросли на 2,87%, а также Банка Санкт-Петербург, прибавившие 1,95%. Хуже рынка бумаги РосБанка, которые потеряли в ходе сессии 5,93%, а также обыкновенные акции Банка Возрождение, упавшие на 1,34%.

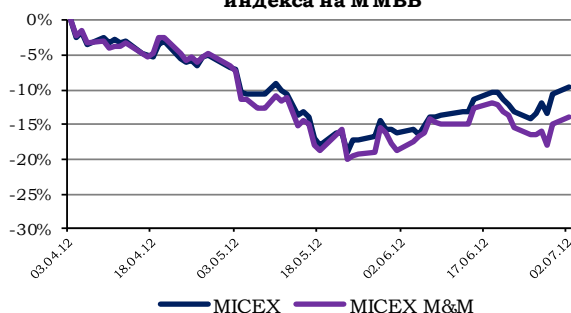
Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
			за день	за неделю	за год				
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ao)	SBER	87,71	1,53	4,80	10,54	120,3	37,2%	Покупать	58 182,3
Сбербанк России (ap)	SBERP	63,65	1,74	7,95	7,54	84,2	32,3%	Покупать	1 955,9
Банк Возрождение (ao)	VZRZ	529,20	-1,34	6,35	-2,88	-	-	-	386,2
Банк Возрождение (ap)	VZRZP	184,81	-0,64	-0,76	-25,48	-	-	-	7,4
ВТБ	VTBR	0,06	2,87	6,80	-0,15	0,065	10,6%	Держать	18 884,8
РосБанк	ROSB	88,27	-5,93	11,03	-11,03	-	-	-	4 208,1
Банк Санкт-Петербург	BSPB	56,59	1,95	3,59	-21,96	-	-	-	522,9
Банк Москвы	MMBM	960,00	0,00	6,67	5,42	-	-	-	5 310,0
Номос Банк	NMOS	728,70	0,10	10,41	18,49	-	-	-	2 069,6
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,59	10,18	10,08	-0,44	4,0	11,3%	Держать	18 797,6
Номос Банк	NMOS LI	10,81	9,97	9,75	13,79	-	-	-	1 998,2
Сбербанк	SBRCY US	10,92	7,91	9,75	9,86	12,9	18,1%	Держать	58 932,4



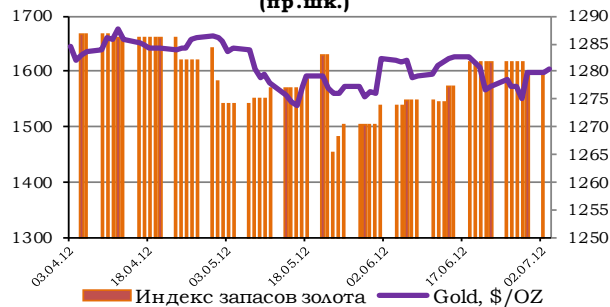
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX M&M	2865,38	2,02	3,89	6,99	-13,17	-44,69	2598,5	5246,2
RTSmm	182,55	0,57	3,83	9,39	-22,96	-49,12	163,2	371,9
Стальная заготовка	400	1,27	0,00	-6,98	-21,57	-29,33	385,0	601,0
Уголь	55,92	1,36	2,46	1,21	-3,95	-27,54	54,0	78,1
Золото	1605,45	0,50	2,07	-1,15	-2,47	7,91	1485,7	1921,2
Серебро	27,84	1,31	2,70	-2,35	-14,68	-17,83	26,1	44,3
Платина	1466,075	1,32	2,72	1,49	-10,71	-14,74	1344,3	1916,8
Палладий	581,35	-0,24	-2,66	-5,09	-11,09	-23,43	536,8	849,0
Медь	7634,75	3,29	3,93	3,55	-11,99	-19,03	6784,3	9827,2
Никель	16732	3,45	2,20	4,37	-7,83	-27,14	16015,0	25100,0
Цинк	1873	4,30	3,78	-0,64	-6,50	-20,03	1748,8	2495,0
Свинец	1866,5	5,87	5,45	-0,96	-9,39	-29,87	1743,0	2745,0
Алюминий	1873	3,58	2,55	-3,18	-10,36	-24,27	1801,0	2622,5

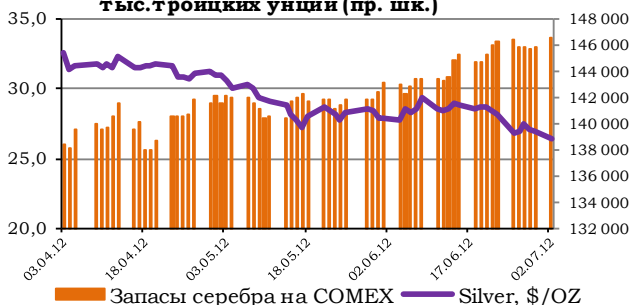
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 позитивную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет \$1605,45. Серебро выросло до \$27,8425. Соотношение стоимости золота и серебра немного снизилось до 57,66.

Медь вчера выросла на 3,29%, сегодня торгуется по \$7634,75 (-0,74%), Никель в понедельник повысился на 3,45%, сегодня поднялся на 0,23% до \$16732. Цинк в ходе вчерашних торгов подорожал на 4,30%, сейчас торгуется на уровне \$1873 (-0,40%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне выросла до \$400 (+0,00%), контракт на уголь вчера вырос на 1,36%, в настоящее время торгуется по \$55,92 (-0,64%).

Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 2,02%, на RTS RTSmm прибавил 0,57%.

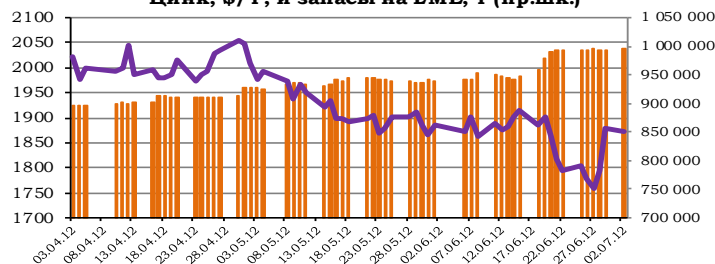
В лидерах на ММВБ бумаги НЛМК, которые выросли на 3,60%, а также акции ММК, прибавившие 2,36%. Хуже рынка акции Распадской, которые потеряли в ходе сессии 0,08%, а также акции Полиметалла, упавшие на 0,00%.



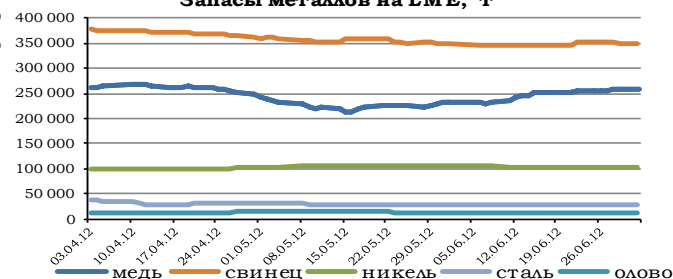
Металлургия и добыча	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
MMBB (RUR)									
ГМК Норильский никель	GMKN	5404,00	0,39	1,92	9,33	5500,0	1,8%	Держать	31 655,7
ЧЦЗ	CHZN	66,00	0,40	1,15	-7,09	-	-	-	109,9
ВСМПО-Ависма	VSMO	4990,00	0,57	3,31	-5,55	-	-	-	1 767,9
Полюс золото	PLZL	1040,60	0,56	1,23	1,86	-	-	-	6 095,7
Полиметалл	PMTL	525,50	0,00	0,00	0,04	-	-	-	6 449,2
Северсталь	CHMF	387,90	2,32	2,67	6,24	580,0	49,5%	Покупать	12 011,6
ММК	MAGN	9,47	2,36	3,77	-23,29	16,0	69,0%	Покупать	3 250,1
НЛМК	NLMK	54,40	3,60	2,35	-13,47	102,0	87,5%	Покупать	10 018,7
ТМК	TRMK	87,69	1,38	2,74	20,29	-	-	-	2 526,5
Распадская	RASP	74,58	-0,08	5,34	-24,66	119,0	59,6%	Покупать	1 789,4
Белон	BLNG	8,17	1,62	2,91	-14,85	-	-	-	288,9
РусАл	RUALR	188,80	0,28	1,02	-3,68	274,0	45,1%	Покупать	8 814,5

GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16,53	1,97	5,15	7,97	16,9	2,4%	Держать	31 510,8
ЧЦЗ	CHZN LI	2,00	5,61	5,61	-7,12	-	-	-	108,2
Евраз	PLZL LI	4,06	-98,32	1,49	-31,01	8,0	97,2%	Покупать	3 463,7
Северсталь	SVST LI	11,98	7,35	5,46	5,18	19,6	63,6%	Покупать	12 072,3
ММК	MMK LI	3,74	7,65	6,42	-23,07	6,4	70,9%	Покупать	3 218,2
НЛМК	NLMK LI	16,73	10,07	3,72	-14,82	31,4	87,6%	Покупать	10 026,7
ТМК	TMKS LI	12,10	5,22	7,08	34,44	-	-	-	2 836,2
РусАл	486 HK	0,57	-87,23	2,03	-7,93	0,9	60,4%	Покупать	68 824,4
Полюс золото	OPYGY US	15,31	5,73	2,75	-0,07	-	-	-	5 837,0
Мечел	MTL US	6,43	8,43	11,83	-24,35	10,0	55,5%	Покупать	2 676,6

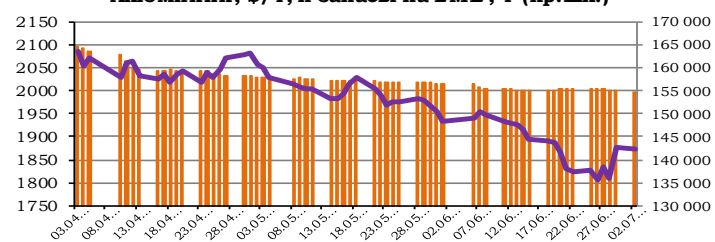
Цинк, \$/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



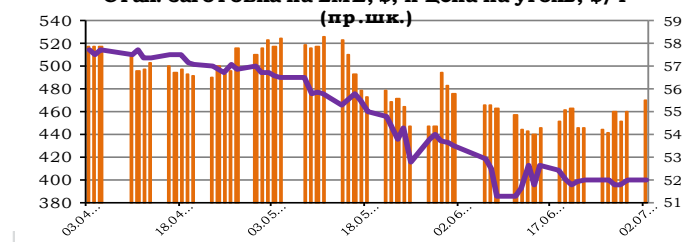
Запасы металлов на LME, т



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



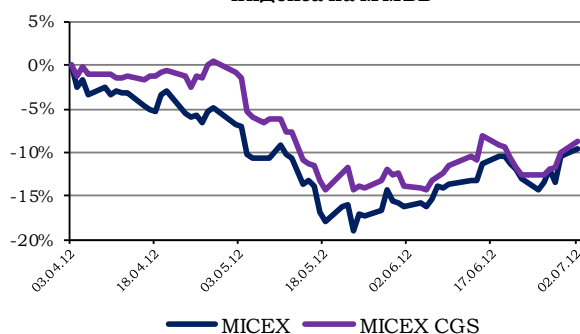
Стал. заготовка на LME, \$, и цена на уголь, \$/т (пр.шк.)



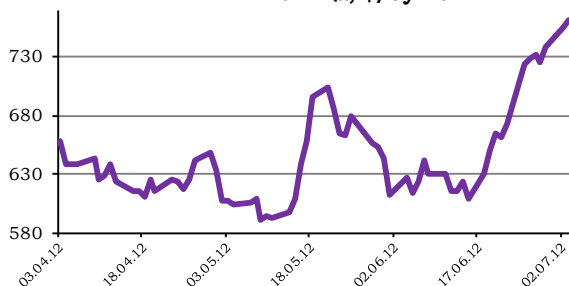
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX CGS	4478,82	1,39	4,90	4,90	-8,33	6,38	3806,4	5562,5
RTScg	310,03	0,90	5,45	5,45	-18,03	9,27	266,4	454,3
Пшеница	761	0,86	4,39	4,39	15,65	24,30	567,8	771,5
Кукуруза	701,75	1,34	8,63	8,63	6,61	27,24	551,0	765,5
Соевые бобы	1541	0,57	4,79	4,79	8,77	14,64	1094,3	1553,8
Рис	14,39	1,41	-2,01	-2,01	-3,33	2,49	13,5	18,3
Овес	350,5	1,30	-2,30	-2,30	4,32	22,98	262,3	390,0
Какао	2282	-0,31	9,34	9,34	4,34	10,62	1898,0	3249,0
Кофе	174,3	2,47	9,83	9,83	-6,39	10,67	148,2	291,8
Сахар	21,4	1,86	5,42	5,42	-12,94	12,10		
Хлопок	72,15	-0,01	2,40	2,40	-22,52	5,19	66,1	162,1

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, \$/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера увеличилась на 2,10%, сегодня растет на 0,86% и составляет \$761. Котировки Риса на вчерашних торгах упали на 1,20%; сейчас прибавляют 1,41% и составляют \$14,39. Кукуруза за прошедший день подорожала на 2,97%; сегодня цена составляет \$701,75 (+1,34%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 1,29%; сейчас котировки растут на 0,57% и составляют \$1541. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 2,52%; сегодня теряют 0,31% и составляют \$2282. В настоящий момент Сахар прибавляет 1,86%, цена \$21,4, на вчерашней сессии он подорожал на 0,90%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 1,39%, RTScg прибавил 0,90%.

На ММВБ лучше рынка смотрелись акции М.Видео, которые выросли на 3,97%, также хорошо торговались бумаги Магнита (+2,44%). В аутсайдерах бумаги Аптек 36.6 (-0,46%) и акции Балтики (-0,13%).

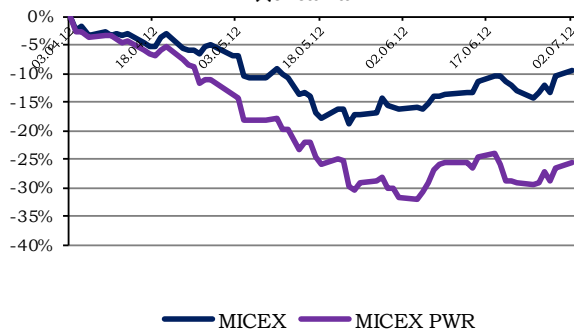
Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	30,36	-0,46	4,76	-21,08	-	-	-	98,0
Балтика	PKBA	1510,00	-0,13	0,10	21,28	-	-	-	7 611,7
Верофарм	VRPH	752,30	-0,03	2,44	-14,84	1440,0	91,4%	Покупать	231,2
Группа Разгуляй	GRAZ	17,72	1,08	4,17	-27,14	-	-	-	86,1
Группа Черкизово	GCHE	502,90	0,86	1,51	-9,89	-	-	-	679,4
Дикси	DIXY	319,23	1,02	10,84	8,59	422,4	32,3%	Покупать	1 223,8
М.Видео	MVID	230,87	3,97	10,42	27,31	-	-	-	1 275,4
Магнит	MGNT	3992,50	2,44	6,18	41,79	4700,0	17,7%	Держать	11 601,4
7 Континент	SCON	100,00	0,01	0,01	-30,08	-	-	-	230,5
Синергия	SYNG	490,00	0,00	0,00	9,06	640,0	30,6%	Покупать	386,5
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	23,00	3,09	2,68	0,70	24,6	7,0%	Держать	6 246,2
Магнит	MGNT LI	30,50	4,27	10,11	44,14	30,8	1,0%	Держать	14 420,6
Черкизово	CHE LI	11,00	4,86	4,76	0,00	-	-	-	725,4



Электроэнергетика

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX PWR	1729,6	1,43	6,30	6,30	-24,80	10,30	1548,9	2945,2
RTSeu	134,58	0,70	5,93	5,93	-33,48	13,09	115,4	260,6

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 1,43%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 0,70%.

На ММВБ лучше рынка торговались акции ОГК-4, которые выросли на 5,53%, также хорошо смотрелись бумаги РусГидро (+3,36%). В аутсайдерах бумаги ТГК-6 (-3,73%) и акции ТГК-4 прив. (-2,13%).

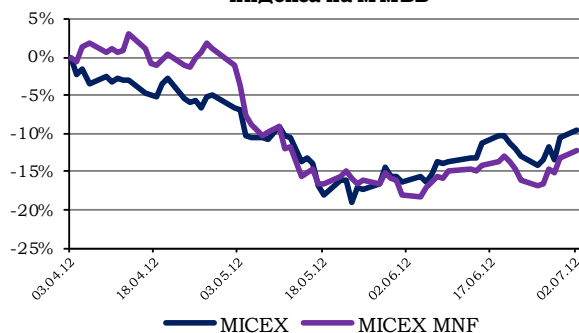
Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,82	3,36	4,73	-15,86	1,71	109,8%	Покупать	7 275,8
ФСК ЕЭС	FEES	0,20	2,71	9,94	-28,68	0,25	24,4%	Покупать	7 784,9
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	-0,33	3,34	-19,54	-	-	-	8 342,8
Холдинг МРСК	MRKH	1,76	-1,24	10,78	-23,81	2,94	67,3%	Покупать	2 319,7
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,64	-0,17	3,66	-1,47	-	-	-	1 294,7
ОГК-2	OGKB	0,47	0,45	4,15	-37,75	-	-	-	854,9
ОГК-3	OGKC	1,02	0,79	3,47	18,37	-	-	-	1 482,0
ОГК-4	EONR	2,48	5,53	5,96	16,13	-	-	-	4 804,6
ОГК-5	OGKE	1,68	0,82	2,28	-7,76	2,6	52,5%	Покупать	1 824,7
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	0,34	3,29	-26,72	-	-	-	815,3
ТГК-2	TGKB	0,00	2,53	2,42	-23,98	-	-	-	87,3
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	0,08	-4,57	-34,86	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,42	1,60	3,43	-16,87	-	-	-	1 729,7
ТГК-4	TGKD	0,00	0,13	5,34	-36,07	-	-	-	263,0
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,00	-2,13	0,92	-14,42	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	2,94	4,68	-42,28	-	-	-	140,5
ТГК-6	TGKF	0,00	-3,73	-2,79	-53,03	-	-	-	183,2
Волжская ТГК	VTGK	1,30	-1,30	0,22	-31,57	-	-	-	1 199,5
ТГК-9	TGKI	0,00	-0,33	2,23	-43,96	-	-	-	364,4
ТГК-10	TGKJ	22,47	2,13	4,05	-7,45	-	-	-	607,9
ТГК-11	TGKK	0,01	-0,27	0,28	56,35	-	-	-	229,4
Кузбассэнерго	KZBE	0,13	-1,47	-3,33	-38,61	-	-	-	273,5
ТГК-13	ETGK	0,04	-0,42	2,71	-31,35	-	-	-	207,9
ТГК-14	TGKN	0,00	0,09	0,56	-33,48	-	-	-	45,1
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,50	-1,55	-4,13	-34,36	7,690	18,3%	Держать	184,9
Ленэнерго-пр.	LSNGP	17,40	2,29	5,38	-20,83	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,28	-1,54	-5,21	-20,02	1,353	5,7%	Держать	1 915,8
МРСК Сибири	MRKS	0,09	-1,12	3,52	-22,44	0,160	83,7%	Покупать	253,0
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	0,78	1,83	-14,60	0,084	23,2%	Покупать	201,7
МРСК Центра	MRKC	0,47	0,55	5,00	-22,90	0,969	105,0%	Покупать	613,0
МРСК Волги	MRKV	0,06	-1,20	6,70	-36,41	0,131	124,5%	Покупать	319,7
МРСК Центра и Привол.	MRKP	0,13	-1,70	5,15	-11,53	0,205	59,2%	Покупать	445,6
Башкирэнерго	BEGY	32,42	-0,37	0,53	-3,51	-	-	-	1 038,7
Новосибирскэнерго	NONG	203,30	-	-5,00	-32,12	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,00	0,00	0,00	-32,89	-	-	-	1 590,0
РусГидро	HYDR LI	2,45	9,27	6,47	-19,64	5,3	114,8%	Покупать	7 115,3
ФСК ЕЭС	FEES LI	2,70	0,00	0,00	-38,65	3,8	42,5%	Покупать	7 784,9



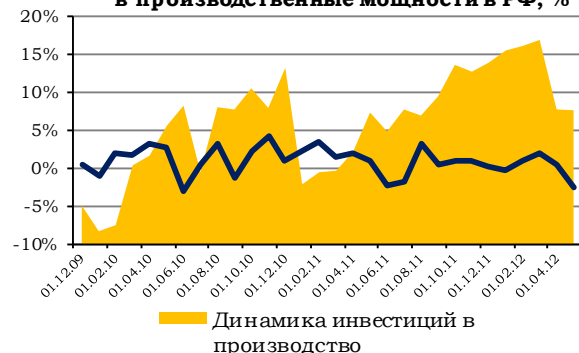
Машиностроение

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX MNF	1872,09	1,12	5,22	5,22	-12,15	7,28	1558,9	2518,2
RTSin	132,06	0,59	6,09	6,09	-21,95	10,89	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 1,12%, на РТС отраслевой индекс RTSin прибавил 0,59%.

Лучше рынка акции СОЛЛЕРСа, которые выросли на 5,51%, хорошо смотрелись бумаги Казанского ВЗ (+4,21%). В аутсайдерах бумаги ОМЗ (-4,83%) и акции Группы ГАЗ (-1,69%).

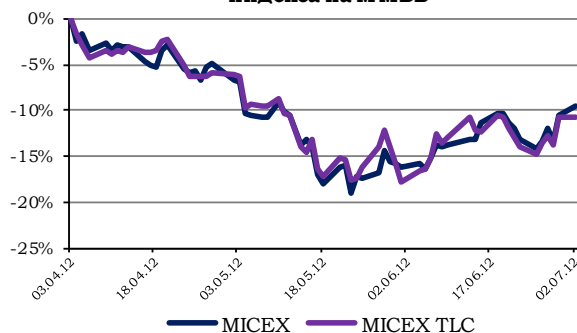
Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ao)	AVAZ	16,44	-0,05	1,02	-17,12	-	-	-	920,7
АвтоВАЗ (ap)	AVAZP	6,00	-0,07	1,73	3,20	-	-	-	920,7
Группа ГАЗ	GAZA	870,00	-1,69	-9,34	1,28	-	-	-	920,7
Камаз	KMAZ	44,47	-1,44	1,69	26,19	64,0	43,9%	Покупать	966,4
РКК Энергия	RKKE	4361,00	0,02	1,58	-29,75	-	-	-	150,6
СОЛЛЕРС	SVAV	417,80	5,51	9,69	37,48	800,0	91,5%	Покупать	440,0
Казанский ВЗ	KHEL	118,29	4,21	13,15	13,90	-	-	-	560,1
ОАК	UNAC	0,19	-1,00	0,69	1,05	-	-	-	1 151,8
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	651,9
Иркут	IRKT	5,84	2,33	3,47	-0,73	-	-	-	209,1
ОМЗ	OMZZ	35,87	-4,83	23,18	-5,61	-	-	-	39,1



Связь, информационные технологии и медиа

	Значение	Изменение, %					52-Нед	52-Нед
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	Мин.	Макс.
MICEX TLC	2062,82	0,08	3,46	3,46	-10,49	8,93	1786,1	2666,7

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 0,08%.

Лучше рынка торговались акции Армады, которые выросли на 2,43%, также хорошо смотрелись акции АФК Системы (+1,16%). В аутсайдерах бумаги Ростелекома (-0,40%) и акции Центрального телеграфа (-1,69%).

Связь, медиа и IT	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	234,85	-0,06	5,90	28,00	259,4	10,5%	Держать	14 912,8
Ростелеком (ao)	RTKM	116,30	-0,40	3,07	-23,67	-	-	-	10 518,6
Ростелеком (ап)	RTKMP	82,76	1,05	6,54	-13,16	-	-	-	617,6
АФК Система	AFKS	24,98	1,16	1,40	6,67	32,5	30,1%	Покупать	7 406,3
МГТС (ап)	MGTSP	480,01	0,00	3,01	0,00	-	-	-	235,5
БашИнформСвязь (ao)	BISV	11,00	0,00	0,00	-12,77	-	-	-	320,8
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,00	-0,00	0,00	-18,33	-	-	-	4,4
Таттелеком	TTLK	0,17	-0,02	4,35	-16,78	-	-	-	106,9
Телеграф	CNLT	21,45	-0,21	1,42	-28,89	-	-	-	109,5
РБК	RBCM	17,12	0,69	3,88	25,23	-	-	-	167,8
Армада	ARMD	232,50	2,43	4,72	-25,85	-	-	-	102,9
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,45	4,05	6,92	18,87	18,90	8,3%	Держать	18 029,5
Ростелеком	ROSY US	21,54	4,04	4,60	-24,83	-	-	-	10 565,0
АФК Система	SSA LI	19,05	7,81	10,76	13,33	20,00	5,0%	Держать	9 191,6
Вымпелком	VIP US	7,96	1,66	4,74	-15,95	9,20	15,6%	Держать	12 960,5
Ситроникс	SITR LI	0,89	-0,00	0,00	48,33	-	-	-	169,9
СТС Media	CTCM US	7,98	-0,25	-0,13	-9,01	-	-	-	1 262,1
Yandex	YNDX US	18,97	5,74	9,59	-3,71	19,30	1,7%	Держать	6 175,6
Mail.ru	MAIL LI	33,95	5,11	6,26	30,58	-	-	-	7 097,6

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.

