

[Электронная почта](#) [Аналитика](#)
[Читать @ufs_ic](#) [Наши контакты](#)

Последние обзоры и комментарии:

[Газпром: в плену избыточного негатива](#)

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

[Татнефть: итоги 1K12 по US GAAP](#)

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1374,02	0,62	4,09
Dow Jones	12943,82	0,56	3,26
NASDAQ Composite	2976,08	0,84	4,28
Bovespa	56076,82	0,53	5,59
Европа			
FUTSEE 100	5684,47	-0,06	2,91
DAX	6564,8	-0,20	5,39
CAC 40	3267,75	-0,11	6,68
Азия			
NIKKEI 225	9081,48	-0,25	2,34
Hang Seng	19670,23	-0,20	2,57
SENSEX	17473,61	0,06	2,84
Россия			
MMBB	1440,88	0,48	7,30
PTC	1407,9	-0,02	9,91

Фьючерсы

S&P500 Fut	1364	-0,29	2,90
Dow Jones Fut	12833	-0,26	2,23

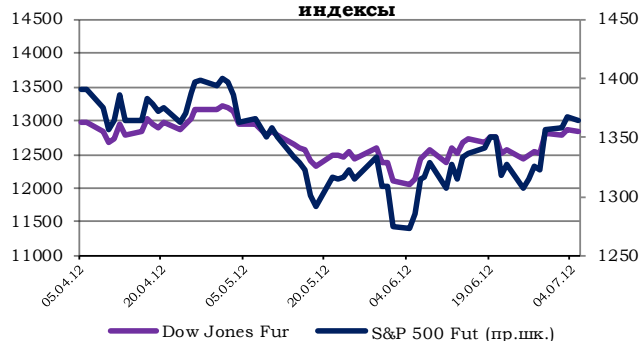
Валюта

DXY	82,142	0,44	-0,80
EUR/USD	1,2529	0,02	0,68
USD/RUR	32,4759	-0,45	1,94

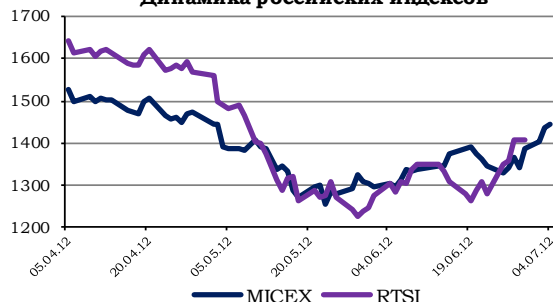
Нефть

Light Sweet	86,84	-0,94	8,27
Brent	99,37	-0,40	8,77
Urals	99,15	-0,53	8,65

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Значение составлено компанией Markit индекса

Внешний фон

Основное, что будет приниматься участниками торгов сегодня во внимание, это предстоящая сегодня в 15:45 МСК публикация решения ЕЦБ по ставке, а также комментарии, которые ЕвроЦБ даст по итогам. Большинство специалистов полагает, что впервые в истории ключевая ставка ЕЦБ будет снижена ниже отметки 1% до уровня 0,75%. Ожидание понижения ставки воспринимается игроками как позитивный шаг, направленный на продолжение политики смягчения кредитно-денежной политики. Ожидания подтолкнули рынки к росту, и как водится, в момент оглашения решения, какое бы оно ни было, рынки отреагируют высокой волатильностью. Полагаем, в случае снижения ставки на рынках будет наблюдаться кратковременный и резкий всплеск котировок, который сменится фиксацией прибыли, исходя из известного постулата: - «Покупай на ожиданиях, продавай на факте». В случае же, если ставка останется на прежнем уровне рынки ждут резко негативная реакция.

Полагаем первый вариант развития событий наиболее вероятен — ставка будет снижена, поскольку ситуация на рынке требует от ЕЦБ и лидеров еврозоны продолжения решительных действий. Отсюда, сегодня ожидаем валютная пара EUR/USD будет расти, евро укрепится к доллару до отметки 1,2650. Цель роста соотношения единой европейской валюты и доллара на ближайшие несколько дней — 1,2875. Снижение ставки Европейским Центральным Банком и ослабление доллара может дать толчок росту стоимости товарных активов, в т.ч. и нефти, ориентир роста Brent на ближайшие дни — \$103. Прогнозируемый рост стоимости нефти поддержит рубль, который сегодня может окрепнуть до 32,00 рублей за \$1. Соотношение евро и российской валюты снизится до 40,30 рубля за €1. Также ждем сегодня продолжения роста Индекса MMBB к отметке 1460 пунктов.

4 июля – Рейтер. Все крупнейшие экономики еврозоны находятся в рецессии или стоят на грани, и признаков улучшения ситуации в будущем пока мало, свидетельствуют данные PMI, опубликованные в среду и добавившие инвесторам поводов полагать, что крупнейшие центробанки региона смягчат монетарную политику на этой неделе.

Опросы тысячи компаний показали, что экономика еврозоны вновь сократилась в период с марта по июнь, а умеренная рецессия в Великобритании растянулась на три квартала подряд.

Сводный PMI зоны евро, включающий данные производственного сектора, в июне был на уровне 46,4 пункта по сравнению с 46,0 пункта месяцем ранее и при прогнозе аналитиков 46,0 пункта.

Индекс PMI, отражающий активность в секторе услуг зоны обращения единой европейской валюты, в июне составил 47,1 пункта по сравнению с 46,8 пункта месяцем ранее, тогда как опрошенные Рейтер аналитики ожидали 46,8 пункта.



менеджеров по поставкам (PMI) выше 50 пунктов указывает на рост активности, ниже - на спад.

Данные PMI только усилили ожидания инвесторов, что Европейский Центробанк (ЕЦБ) сократит процентные ставки до нового рекордного минимума в четверг, а Банк Англии вновь запустит печатный станок для скупки облигаций.

"Данные PMI держатся на уровне, указывающем на дальнейшее сокращение деловой активности во втором квартале", - сказал Джеймс Никсон, старший экономист по Европе в Societe Generale.

"Мы полагаем, что ВВП еврозоны сократился на 0,3 процента во втором квартале, и данные четко на это указывают", - добавил Никсон.

Компания Markit, проводящая опросы PMI, сообщила, что индексы указывают на сокращение экономики еврозоны на 0,6 процента во втором квартале, а экономики Великобритании - на 0,1 процента.

Наиболее тревожным показателем является то, что Германию - "двигатель" Европы - также ожидает небольшой экономический спад. Сектор услуг Германии неожиданно стагнировал в июне, опустившись до минимального уровня с сентября прошлого года.

"Экономика Германии, по всей видимости, снова замедляется, но спад, вероятно, будет очень скромным. Темпы замедления в других крупных странах еврозоны вызывают больше беспокойства", - сказал Крис Уильямсон, старший экономист Markit.

Производство в Италии, скорее всего, снизилось на 1 процент во втором квартале. Также небольшой спад наблюдается в Испании и Франции, считает Уильямсон.

Единственным положительным фактором по результатам опроса PMI стало снижение ценового давления среди компаний еврозоны, что свидетельствует о замедлении инфляции в ближайшие месяцы.

Резкое снижение цен на нефть удержало инфляцию на минимуме 16 месяцев на отметке 2,4 процента в июне, что по мнению многих экономистов может, стать основной причиной сокращения процентных ставок ЕЦБ на 25 базисных пунктов до рекордного минимума на уровне 0,75 процента на заседании в четверг

Розничные продажи в еврозоне выросли на 0,6 процента в мае после снижения на 1,4 процента в апреле, тем не менее, данные не смогли приободрить рынки. Европейские акции отступили от максимума двух месяцев а среду после трех дней роста.

4 июля – РБК. Правительство Испании находится на завершающей стадии разработки новых антикризисных мер, которые подразумевают сокращение госрасходов и увеличение налогов. Программа размером до 30 млрд евро направлена на достижение целевых показателей по бюджетному дефициту на 2012г., передает Reuters со ссылкой на осведомленные источники.

Программа рассчитана на несколько лет и может включать повышение основного потребительского налога, введение новых энергетических сборов и дорожных пошлин, пенсионную реформу, сокращение зарплат госслужащим, а также радикальные меры по сокращению расходов министерств и регионов.

Она основана на данных по номинальному ВВП Испании (примерно 1 тран евро в год) и станет дополнением к уже объявленному сокращению госрасходов на сумму 48 млрд евро.

Некоторые меры могут быть анонсированы уже на следующей неделе, когда Евросоюз, как ожидается, официально даст правительству Испании отсрочку для снижения дефицита бюджета страны до допустимого верхнего предела дефицита в зоне евро - 3%. Прочие меры могут быть включены в многолетний проект бюджета, который будет представлен в августе.

Новые антикризисные меры задуманы как средство достижения целевых показателей бюджетного дефицита. Статистика за первые пять месяцев 2012г. указывает на то, что без дополнительных мер жесткой экономии их будет практически невозможно достичь из-за высоких расходов и сокращения доходов.

Между тем ряд аналитиков предполагают, что антикризисные меры могут лишь углубить испанскую рецессию, вызванную долгами регионов и банковским кризисом. Власти Испании уже подали официальный запрос ЕС о финансовой помощи на рекапитализацию банковской системы в размере до 100 млрд евро.

На минувшей неделе испанское казначейство разместило краткосрочные гособлигации (со сроком обращения три и шесть месяцев) и привлекло 3,08 млрд евро, что превысило изначально заявленный диапазон в 2-3 млрд евро. При этом доходность по госбумагам страны заметно выросла, достигнув максимального уровня с ноября 2011г., а спрос со стороны кредитных организаций снизился.

В последние месяцы испанскому Минфину удавалось привлекать в рамках аукционов большие суммы, чем планировалось. Спрос обеспечивали в основном национальные инвесторы (испанские банки), в то время как международные инвесторы воздерживались от вложений в испанские бонды.

Напомним, на прошлой неделе Испания официально запросила у Евросоюза финансовую помощь на рекапитализацию банковской системы в размере до 100 млрд евро.

4 июля – РБК. Французское правительство передало на одобрение парламенту пересмотренный бюджет на 2012г., согласно которому до конца года ожидаются новые налоговые поступления в размере 7,2 млрд евро, передает Reuters.

Планируется, что "налог на богатство", однократно взимаемый с состоятельных граждан, чей капитал составляет не менее 1,3 млрд евро, принесет казне 2,3



млрд евро.

Кроме того, французское социалистическое правительство предлагает привлечь в бюджет 1,1 млрд евро за счет взимания особого налога с крупных банков и нефтяных компаний.

По мнению Франсуа Олланда, вступившего в должность президента Франции в мае 2012г., состоятельные граждане и крупные корпорации должны сделать вклад в борьбу правительства с бюджетным дефицитом, который сейчас находится на уровне 5,2% ВВП. Франция планирует сократить дефицит до 4,5% ВВП в 2012г., а в 2013г. довести его до допустимого верхнего предела дефицита в зоне евро - 3%.

Кроме того, планируется, что еще 800 млн евро поступит в казну за счет действия так называемого социального налога на добавленную стоимость (НДС). Он предполагает, с одной стороны, сокращение социальных отчислений, выплачиваемых работниками и работодателями с каждой зарплаты, а с другой - повышение НДС.

Еще 980 млн евро поступит в бюджет благодаря отмене ряда дополнительных налоговых льгот. Подобные налоговые меры были предложены с целью остановить сокращение поступлений в бюджет, вызванное замедлением экономического роста.

Согласно проекту бюджета, рост ВВП Франции в 2012г. составит 0,3%, темпы роста инфляции - 1,9%.

Между тем накануне правительство Франции сократило прогноз по росту национальной экономики с 0,7% до 0,3% в 2012г. и с 1,75% до 1,2% в 2013г. Пессимистичные оценки представил на выступлении перед депутатами Национального собрания премьер-министр Франции Жан-Марк Эро. Прежние прогнозы экономического роста были заложены в бюджет 2012г. предыдущим правительством республики.

Отметим, что Ф.Олланд пришел к власти в мае 2012г. под лозунгами о смягчении режима бюджетной экономии и концентрации на мерах ускорения экономического роста. Он пообещал сократить бюджетный дефицит, однако не слишком радужные перспективы национальной экономики означают, что правительству социалистов не удастся избежать непопулярных мер.

Ранее министр финансов Франции Пьер Московичи озвучил прогноз по росту ВВП, согласно которому в 2012г. рост экономики страны составит только 0,4%, против 0,7%, ожидаемых ранее. Кроме того, был понижен прогноз на 2013г. - теперь он ожидается на уровне 1,0-1,3%. Причиной изменения прогнозов глава министерства назвал общее ухудшение мирового экономического климата. В 2011г. французский ВВП вырос на 1,7%, в 2010г. рост составил 1,4%.

4 июля – Рейтер. Инфляция в РФ ускорилась в июне до 4,3 процента в годовом выражении с 3,6 процента в мае и резко увеличила темпы в начале июля в результате

повышения регулируемых тарифов, на фоне роста цен на плодоовощную продукцию и эффекта базы.

Базовый индекс потребительских цен, исключающий краткосрочные неравномерные изменения цен под влиянием административных, событийных и сезонных факторов, изменился незначительно, составив 5,2 процента в годовом выражении по сравнению с 5,1 процента в мае и 8,4 процента в июне 2011 года.

В июне к маю индекс потребительских цен вырос на 0,9 процента по сравнению с 0,2 процента за аналогичный период 2011 года и 0,5 процента в мае.

Инфляция за период с 26 июня по 2 июля ускорилась до 0,8 процента, составив с начала месяца 0,5 процента, с начала года - 3,8 процента.

За прошедшую неделю выросли тарифы на все виды жилищно-коммунальных услуг: плата за жилье в домах государственного и муниципального жилищных фондов - на 6,2 процента, электроэнергию - на 4,7 процента, холодное и горячее водоснабжение, а также за отопление - на 2,4-3,2 процента.

Прирост цен на плодоовощную продукцию в среднем составил 2,5 процента, цены на бензин и дизельное топливо не изменились.

Центробанк РФ намерен удерживать инфляцию в рамках 5-6 процентов по итогам года. Регулятор рассчитывал, что повышение тарифов естественных монополий в июле может ускорить инфляцию на 1 процент, а истощение эффекта базы приблизит ее уровень к 5 процентам.

Аналитики, опрошенные Рейтер считают, что темпы роста индекса потребительских цен выйдут за рамки целевого уровня регулятора и составят 6,5 процента по итогам 2012 года.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов вырос на 0,00%. Сегодня индекс торгуется по 82,142 пункта (+0,44%). Валютная пара EUR/USD в среду снизилась до 1,2527 (-0,64%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2529 (+0,02%).

Европейские индексы завершили предыдущий день падением. FUTSEE 100 потерял 0,06%, DAX снизился на 0,20%, французский CAC 40 опустился на 0,11%.

Вчера по случаю Дня независимости в США американские площадки были закрыты. Бразильский индекс Bovespa вырос на 0,53 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,29%, фьючерс на Dow Jones опускается на 0,26%.

Азиатские площадки не показывают единой динамики. Японский NIKKEI 225 снижается на 0,25%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,20%, индийский SENSEX повышается на 0,06%.



Россия

Индекс ММВБ вчера увеличился на 0,48%, Индекс РТС на основной сессии опустился на 0,02%. Лучше рынка электроэнергетика (+0,92%), в аутсайдерах компании телекоммуникационного сектора (-0,74%).

Ключевая статистика на сегодня:

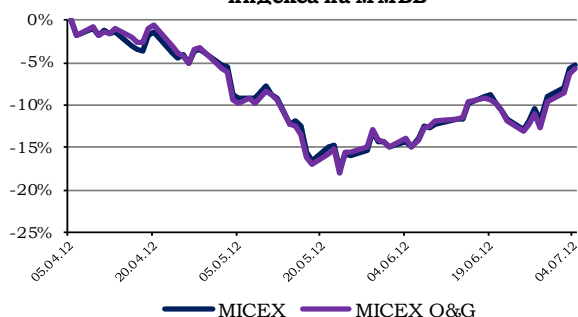
Промышленные заказы в Германии (14:00);
Решение по ставкам Банка Англии (15:00);
Решение ЕЦБ по процентной ставке (15:45);
Изменение числа занятых от ADP в США (16:15);
Первичные заявки на пособие по безработице в США (16:30);
Индекс ISM для непроизводственной сферы США (18:00);
Запасы нефти и нефтепродуктов в США (19:00).



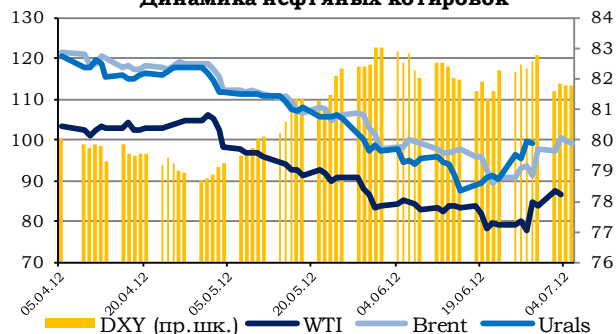
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед	52-Нед
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	Мин.	Макс.
MICEX O&G	3045,21	0,64	7,51	10,55	-6,01	-4,46	2503,4	3475,3
RTSog	183,03	0,20	10,46	13,31	-13,89	-19,00	152,3	234,5
Нефть Brent	99,37	-0,40	8,77	0,54	-19,49	-12,53	88,5	128,4
Нефть WTI	86,84	-0,94	8,27	3,03	-15,94	-10,37	74,9	110,6
Нефть Urals	99,40	-0,58	9,24	2,62	-16,10	-9,96	н.д.	н.д.
Природный газ	2,94	1,55	6,13	20,36	40,93	-32,52	1,9	4,6
Gas oil	875,5	-0,14	6,54	3,24	-13,06	-5,71	805,8	1045,3
Мазут	273,0	-1,02	5,27	3,68	-13,85	-7,65	251,0	331,8
Бензин	270,2	-0,77	3,11	0,64	-19,12	-9,25	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet прибавил 4,67%; Brent опустился на 0,90%. Сегодня Light Sweet торгуется по \$86,84 (-0,94%); Brent стоит \$99,37 (-0,40%). Спред между Brent и Light Sweet немного сузился до \$12,53.

Природный газ по итогам вчерашней сессии вырос на 2,66%, в настоящий момент котировки растут и составляют \$2,944 (+1,55%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 0,64%, RTSog прибавил 0,20%.

В лидерах на ММВБ обыкновенные акции Татнефти (+2,64%) и акции Татнефть преф. (+2,57%). В аутсайдерах бумаги Газпромнефти (-0,15%) и акции Газпрома (+0,23%).

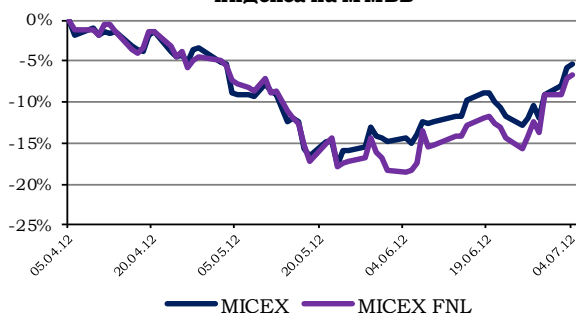
Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	159,37	0,23	5,76	-7,00	220,0	38,0%	Покупать	116 694,4
НОВАТЭК	NVTK	346,46	0,60	13,23	-12,05	-	-	-	32 537,1
Роснефть	ROSN	212,51	0,48	4,81	-0,69	230,0	8,2%	Держать	69 661,3
ЛУКОЙЛ	LKOH	1840,00	0,40	4,32	8,03	2580,0	40,2%	Покупать	48 406,7
Газпромнефть	SIBN	151,06	-0,15	3,54	1,94	160,0	5,9%	Держать	22 152,8
Сургутнефтегаз (ао)	SGNS	28,54	1,53	11,95	12,74	-	-	-	31 535,8
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	19,24	0,48	8,47	16,59	-	-	-	4 582,7
Татнефть (ао)	TATN	193,88	2,64	13,33	21,87	210,0	8,3%	Держать	13 065,0
Татнефть (ап)	TATNP	88,88	2,57	7,49	0,95	115,5	30,0%	Покупать	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	48715,00	0,93	7,26	-1,80	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,86	4,23	6,13	-7,46	13,5	36,8%	Покупать	116 769,6
НОВАТЭК	NVTK LI	113,50	3,84	12,82	-9,35	-	-	-	34 462,1
Роснефть	ROSN LI	6,60	5,77	7,23	0,00	7,2	9,1%	Держать	69 948,0
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	57,00	2,70	5,75	7,65	80,6	41,4%	Покупать	48 482,1
Газпромнефть	GAZ LI	23,43	1,69	6,02	-0,30	24,6	5,1%	Держать	22 217,7
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,85	5,99	11,04	13,03	-	-	-	31 617,5
Татнефть	ATAD LI	36,67	8,62	11,56	23,89	39,4	7,4%	Держать	13 318,1



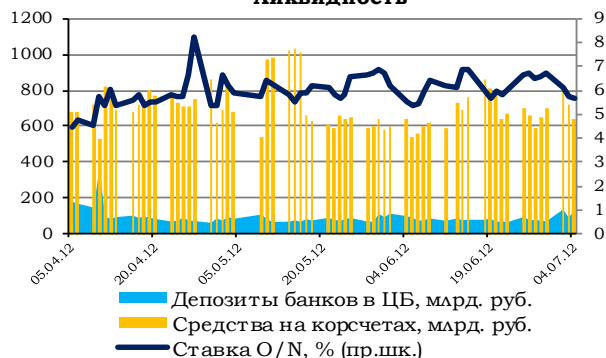
Банковский сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX FNL	4985,61	0,35	7,69	7,69	-7,02	13,85	4301,9	6291,9
RTSfn	271,96	-0,08	11,04	11,04	-14,76	16,74	221,9	451,4
Рублевая ставка овернайт, %	5,0000	-74,5 б.п.	-159,5 б.п.	-35 б.п.	57 б.п.	149,17 б.п.	н.д.	8,2
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	105,188	-18,63	51,01	51,01	-41,92	17,84	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	515,068	-19,82	-25,98	-25,98	-24,20	-3,86	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	36,1726	2,02	-1,61	-1,61	7,31	-1,08	32,9	37,8
EUR	40,6955	0,35	-1,16	-1,16	5,44	-1,09	38,3	43,8
USD	32,476	0,45	-1,94	-1,94	9,30	-1,83	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 0,43%, сегодня торгуется на уровне 36,1726 (+0,37%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,74% до 32,3310 руб.; евро выросла до 40,5512 руб. (+0,04%).

Средства на корсчетах банков сократились на 127,3 млрд. руб., депозиты в ЦБ уменьшились на 24,1 млрд. руб.

Ставка овернайт снизилась на 74,50 б.п. и составляет 5,0000 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 0,35%, на PTC RTSfn упал на 0,08%.

В лидерах на ММВБ привилегированные акции Сбербанка, которые выросли на 0,98%, а также обыкновенные акции Банка Возрождение, прибавившие 0,89%. Хуже рынка акции ВТБ, которые потеряли в ходе сессии 0,90%, а также обыкновенные акции Сбербанка, выросшие на 0,24%.

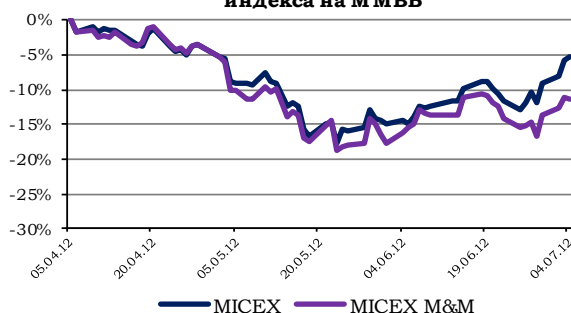
Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ao)	SBER	91,15	0,24	10,10	14,87	120,3	32,0%	Покупать	60 859,6
Сбербанк России (ап)	SBERP	65,82	0,98	11,20	11,20	84,2	27,9%	Покупать	2 035,8
Банк Возрождение (ao)	VZRZ	544,80	0,89	10,24	-0,02	-	-	-	400,2
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	185,88	0,47	0,54	-25,05	-	-	-	7,4
ВТБ	VTBR	0,06	-0,90	11,96	2,49	0,065	7,8%	Держать	19 509,8
РосБанк	ROSB	88,50	0,28	-4,77	-10,80	-	-	-	4 246,7
Банк Санкт-Петербург	BSPB	60,23	0,87	13,51	-16,94	-	-	-	560,2
Банк Москвы	MMBM	969,70	0,62	7,74	6,49	-	-	-	5 398,7
Номос Банк	NMOS	729,70	0,65	12,19	18,65	-	-	-	2 085,9
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,74	4,06	10,32	3,60	4,0	7,0%	Держать	19 561,2
Номос Банк	NMOS LI	11,28	4,35	13,94	18,74	-	-	-	2 085,0
Сбербанк	SBRCY US	11,40	5,36	11,33	14,69	12,9	13,2%	Держать	61 522,8



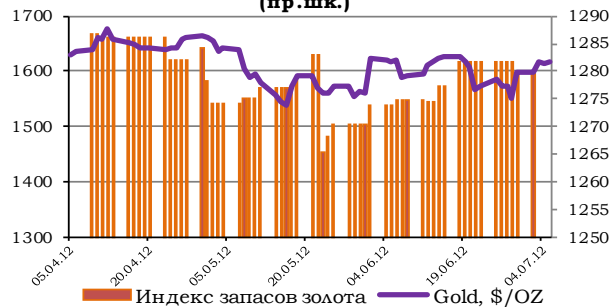
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX M&M	2883,77	-0,14	6,39	4,83	-11,31	-44,20	2598,5	5246,2
RTSmm	187,13	-0,65	8,93	7,32	-19,05	-48,20	163,2	371,9
Стальная заготовка	415	3,75	5,06	-3,49	-18,63	-27,19	385,0	601,0
Уголь	56,33	0,73					54,0	78,1
Золото	1615,7	-0,10	4,06	-0,08	-0,95	6,60	1492,7	1921,2
Серебро	28,15	-0,43	6,73	-1,34	-11,19	-20,67	26,1	44,3
Платина	1485,75	-0,22	6,93	3,31	-7,52	-14,66	1344,3	1916,8
Палладий	594,28	-0,95	5,09	-4,82	-8,01	-23,32	536,8	849,0
Медь	7724,5	1,18	4,11	4,77	-7,59	-18,16	6784,3	9827,2
Никель	16902	1,02	4,26	5,43	-4,96	-26,95	16015,0	25100,0
Цинк	1892,5	1,04	7,67	0,40	-4,24	-20,27	1748,8	2495,0
Свинец	1896	1,58	8,81	0,61	-5,51	-29,07	1743,0	2745,0
Алюминий	1921,5	2,59	4,84	-0,67	-6,42	-22,53	1801,0	2622,5

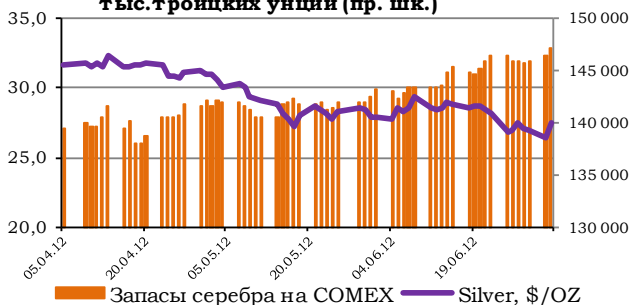
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 негативную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет \$1615,7. Серебро снизилось до \$28,15. Соотношение стоимости золота и серебра остается на уровне 57,40.

Медь вчера выросла на 1,18%, сегодня торгуется по \$7724,5 (-1,23%), Никель в среду повысился на 1,02%, сегодня падает на 2,12% до \$16902. Цинк в ходе вчерашних торгов подорожал на 1,04%, сейчас торгуется на уровне \$1892,5 (-0,50%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне выросла до \$415 (+1,59%), контракт на уголь в настоящее время торгуется по \$56,33 (+0,73%).

Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M упал на 0,14%, на PTC RTSmm снизился на 0,65%.

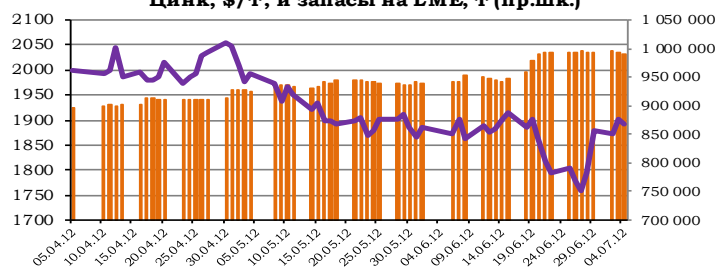
В лидерах на ММВБ бумаги Распадской, которые выросли на 2,14%, а также акции ММК, прибавившие 1,23%. Хуже рынка акции РусАла, которые потеряли в ходе сессии 1,27%, а также акции ВСМПО-Ависма, упавшие на 1,02%.



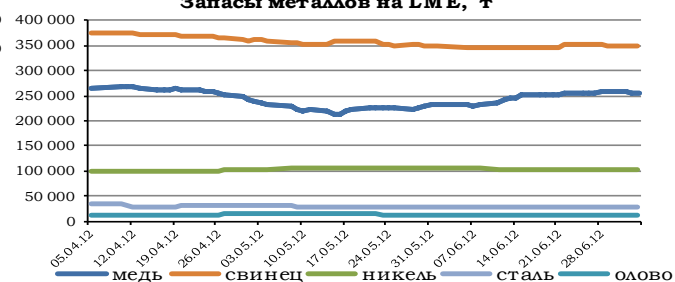
Металлургия и добыча	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ (RUR)									
ГМК Норильский никель	GMKN	5345,00	-0,71	-0,17	8,13	5500,0	2,9%	Держать	31 514,8
ЧЦЗ	CHZN	66,48	-0,85	3,07	-6,42	-	-	-	111,4
ВСМПО-Ависма	VSMO	4892,10	-1,02	0,67	-7,41	-	-	-	1 744,6
Полюс золото	PLZL	1056,90	0,27	2,71	3,46	-	-	-	6 231,6
Полиметалл	PMTL	525,50	0,00	0,00	0,04	-	-	-	6 491,3
Северсталь	CHMF	392,00	-0,61	8,05	7,37	580,0	48,0%	Покупать	12 218,0
ММК	MAGN	10,05	1,23	11,82	-18,56	16,0	59,2%	Покупать	3 472,8
НЛМК	NLMK	56,25	0,72	11,87	-10,53	102,0	81,3%	Покупать	10 427,1
ТМК	TRMK	88,84	-0,20	5,20	21,87	-	-	-	2 576,3
Распадская	RASP	82,28	2,14	17,02	-16,88	119,0	44,6%	Покупать	1 987,1
Белон	BLNG	8,29	-0,07	4,62	-13,60	-	-	-	295,0
РусАл	RUALR	188,57	-1,27	1,81	-3,80	274,0	45,3%	Покупать	8 861,3

GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16,55	0,12	0,49	8,10	16,9	2,3%	Держать	31 548,9
ЧЦЗ	CHZN LI	2,00	-0,00	5,61	-7,12	-	-	-	108,2
Евраз	PLZL LI	4,15	-98,39	7,07	-28,88	8,0	92,6%	Покупать	3 570,9
Северсталь	SVST LI	12,16	1,50	6,02	6,76	19,6	61,2%	Покупать	12 253,6
ММК	MMK LI	3,99	6,57	9,77	-18,02	6,4	60,4%	Покупать	3 429,7
НЛМК	NLMK LI	17,55	4,90	10,24	-10,64	31,4	78,8%	Покупать	10 518,1
ТМК	TMKS LI	12,65	4,55	10,00	40,56	-	-	-	2 965,1
РусАл	486 HK	0,58	-87,19	-0,44	-8,94	0,9	59,6%	Покупать	68 064,7
Полюс золото	OPYGY US	15,31	1,93	2,75	-0,07	-	-	-	5 837,0
Мечел	MTL US	6,66	3,26	13,07	-21,65	10,0	50,2%	Покупать	2 772,4

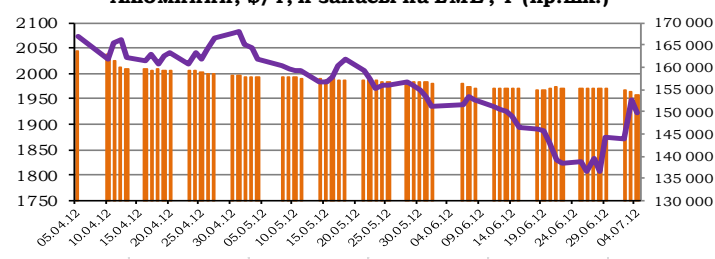
Цинк, \$/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



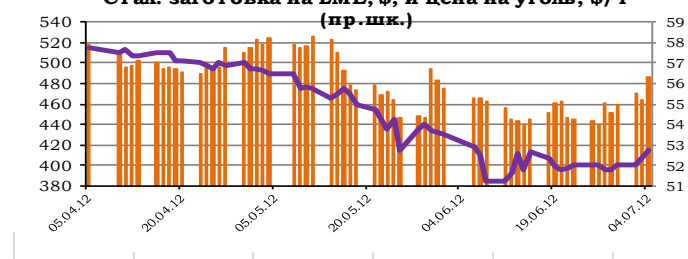
Запасы металлов на LME, т



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



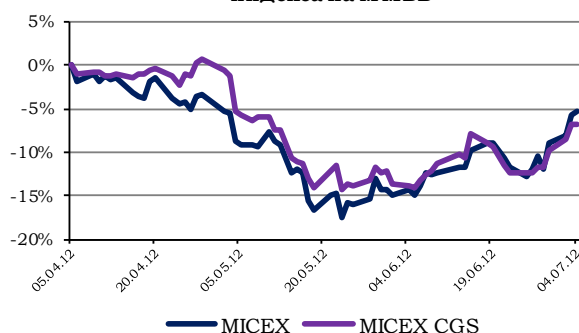
Стал. заготовка на LME, \$, и цена на уголь, \$/т (пр.шк.)



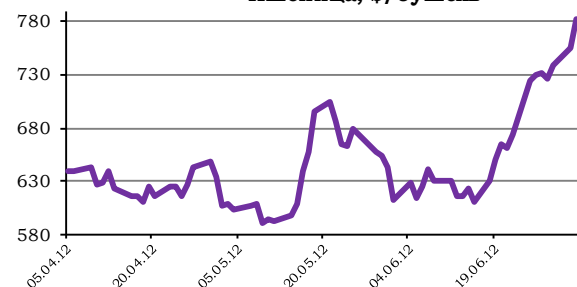
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX CGS	4569,52	-0,00	5,89	5,89	-6,41	8,94	3806,4	5562,5
RTScg	319,09	-0,30	8,09	8,09	-14,71	11,35	266,4	454,3
Пшеница	782,25	3,68					567,8	782,0
Кукуруза	722	0,45	11,16	11,16	9,68	27,22	551,0	765,5
Соевые бобы	1572,25	2,61					1094,3	1578,0
Рис	14,715	2,26					13,5	18,3
Овес	348,75	0,79					262,3	390,0
Какао	2344	2,72	5,30	5,30	12,53	11,94	1898,0	3249,0
Кофе	180,1	3,33	9,48	9,48	-2,52	13,66	148,2	291,8
Сахар	21,98	2,71	2,61	2,61	-9,99	16,30		
Хлопок	72,75	0,83	6,97	6,97	-18,55	6,16	66,1	162,1

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, \$/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы по итогам предыдущей сессии увеличилась на 3,68% до \$782,25. Котировки Риса выросли на 2,26% до \$14,715. Кукуруза за прошедший день подорожала на 3,79%; сегодня цена составляет \$722 (+0,45%). Стоимость Соевых бобов по итогам предыдущей сессии поднялась на 2,61% до \$1572,25. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 2,72% до \$2344. Сахар по итогам предыдущей сессии прибавил 2,71%, цена \$21,98.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 0,00%, RTScg потерял 0,30%.

На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Аптек 36.6, которые выросли на 10,92%, также хорошо торговались бумаги Группы Разгуляй (+5,61%). В аутсайдерах бумаги Дикси (-3,42%) и акции Магнита (-1,01%).

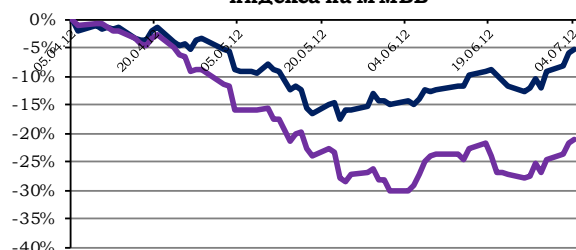
Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	34,12	10,92	16,33	-11,31	-	-	-	110,8
Балтика	PKBA	1512,50	0,11	0,08	21,48	-	-	-	7 674,1
Верофарм	VRPH	769,00	-0,13	3,22	-12,95	1440,0	87,3%	Покупать	237,9
Группа Разгуляй	GRAZ	19,00	5,61	9,70	-21,88	-	-	-	92,9
Группа Черкизово	GCHE	520,00	1,76	7,19	-6,83	-	-	-	707,1
Дикси	DIXY	330,30	-3,42	5,91	12,35	422,4	27,9%	Покупать	1 274,5
М.Видео	MVID	244,89	2,44	16,06	35,04	-	-	-	1 361,6
Магнит	MGNT	3977,20	-1,01	4,40	41,25	4700,0	18,2%	Держать	11 632,5
7 Континент	SCON	100,00	-0,04	0,01	-30,08	-	-	-	232,0
Синергия	SYNG	489,90	0,02	-0,02	9,04	640,0	30,6%	Покупать	389,0
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	23,55	2,39	3,97	3,11	24,6	4,5%	Держать	6 395,5
Магнит	MGNT LI	31,00	1,64	6,16	46,50	30,8	-0,6%	Держать	14 657,0
Черкизово	CHE LI	11,10	0,91	5,82	0,91	-	-	-	732,0



Электроэнергетика

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX PWR	1785,71	0,92	7,87	7,87	-21,24	10,92	1548,9	2945,2
RTSeu	140,68	0,62	10,93	10,93	-27,86	14,22	115,4	260,6

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



— MICEX — MICEX PWR

Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 0,92%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 0,62%.

На ММВБ лучше рынка акции ТГК-2 прив., которые выросли на 7,43%, также хорошо смотрелись бумаги ФСК ЕЭС (+4,43%). В аутсайдерах бумаги Ленэнерго-пр. (-5,43%) и акции ТГК-10 (-4,39%).

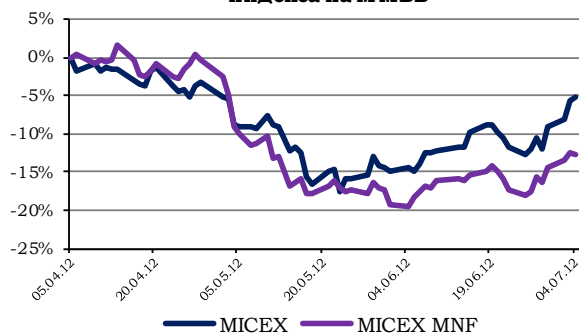
Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,84	1,26	10,96	-12,88	1,71	102,6%	Покупать	7 582,8
ФСК ЕЭС	FEES	0,22	4,43	18,05	-20,44	0,25	11,5%	Держать	8 741,0
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	-0,64	2,32	-20,07	-	-	-	8 342,0
Холдинг МРСК	MRKH	1,86	1,81	9,81	-19,38	2,94	58,1%	Покупать	2 470,4
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,64	-0,53	3,44	-2,08	-	-	-	1 295,0
ОГК-2	OGKB	0,48	-0,56	5,25	-36,64	-	-	-	875,9
ОГК-3	OGKC	1,02	-0,22	4,21	19,42	-	-	-	1 504,9
ОГК-4	EONR	2,51	-0,03	10,01	17,53	-	-	-	4 894,4
ОГК-5	OGKE	1,73	2,24	6,86	-4,99	2,6	48,0%	Покупать	1 891,8
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-0,22	3,95	-25,98	-	-	-	828,9
ТГК-2	TGKB	0,00	-1,15	4,00	-22,85	-	-	-	89,2
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	7,43	5,60	-32,99	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,42	-1,67	2,86	-16,91	-	-	-	1 740,2
ТГК-4	TGKD	0,00	1,10	6,61	-35,73	-	-	-	266,1
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,00	-0,42	-2,42	-16,63	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	1,30	7,14	-40,55	-	-	-	145,6
ТГК-6	TGKF	0,00	1,31	-2,40	-52,29	-	-	-	187,3
Волжская ТГК	VTGK	1,31	1,26	-0,46	-31,04	-	-	-	1 216,6
ТГК-9	TGKI	0,00	-1,49	3,04	-43,59	-	-	-	369,2
ТГК-10	TGKJ	21,51	-4,39	-0,44	-11,39	-	-	-	585,8
ТГК-11	TGKK	0,01	0,00	1,00	56,78	-	-	-	231,6
Кузбассэнерго	KZBE	0,13	1,62	2,64	-36,64	-	-	-	284,1
ТГК-13	ETGK	0,04	-0,33	3,75	-30,80	-	-	-	211,0
ТГК-14	TGKN	0,00	0,37	3,21	-32,68	-	-	-	45,9
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,64	2,15	-2,35	-32,93	7,690	15,8%	Держать	190,2
Ленэнерго-пр.	LSNGP	17,40	-5,43	2,97	-20,83	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,28	-1,09	1,21	-20,21	1,353	6,0%	Держать	1 923,7
МРСК Сибири	MRKS	0,09	1,28	0,93	-22,28	0,160	83,3%	Покупать	255,1
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	-0,69	3,87	-12,14	0,084	19,7%	Держать	208,9
МРСК Центра	MRKC	0,49	0,29	6,71	-20,04	0,969	97,7%	Покупать	639,8
МРСК Волги	MRKV	0,06	-0,74	5,18	-33,93	0,131	116,1%	Покупать	334,4
МРСК Центра и Привол.	MRKP	0,14	-2,77	21,64	-1,99	0,205	43,7%	Покупать	496,9
Башкирэнерго	BEGY	32,45	0,09	-0,28	-3,42	-	-	-	1 046,5
Новосибирскэнерго	NONG	203,30	-	-5,00	-32,12	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,10	2,50	2,50	-31,21	-	-	-	1 629,7
РусГидро	HYDR LI	2,59	5,59	10,13	-15,15	5,3	103,4%	Покупать	7 513,0
ФСК ЕЭС	FEES LI	2,70	0,00	0,00	-38,65	3,8	42,5%	Покупать	8 741,0



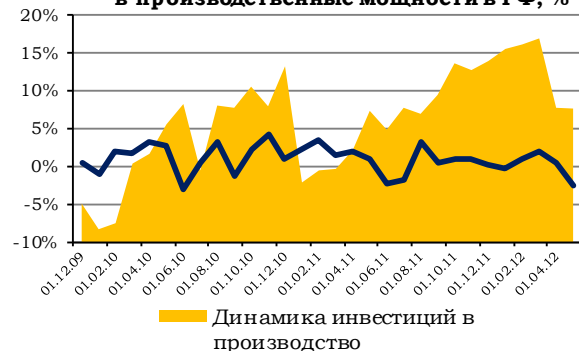
Машиностроение

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX MNF	1888,18	-0,40	4,64	4,64	-12,42	7,19	1558,9	2518,2
RTSin	134,62	-0,79	7,71	7,71	-20,61	10,08	116,6	217,0

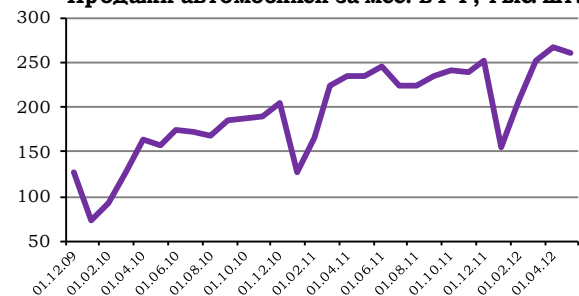
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 упал на 0,40%, на РТС отраслевой индекс RTSin опустился на 0,79%.

Лучше рынка акции Группы ГАЗ, которые выросли на 0,35%, хорошо смотрелись бумаги ОАК (+0,24%). В аутсайдерах бумаги СОЛЛЕРСа (-2,30%) и акции РКК Энергия (-2,29%).

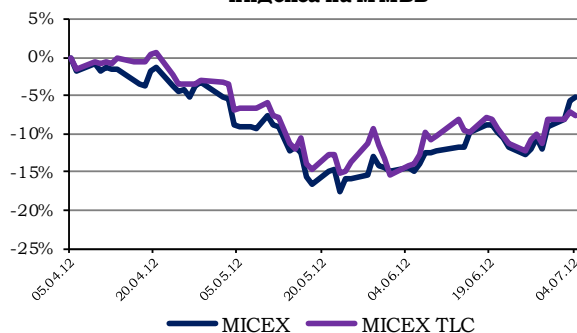
Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ao)	AVAZ	16,71	-0,24	3,14	-15,76	-	-	-	941,9
АвтоВАЗ (ap)	AVAZP	6,12	-0,52	5,35	5,32	-	-	-	941,9
Группа ГАЗ	GAZA	853,00	0,35	-1,55	-0,70	-	-	-	941,9
КамАЗ	KMAZ	44,49	0,14	2,06	26,25	64,0	43,9%	Покупать	973,2
РКК Энергия	RKKE	4261,00	-2,29	0,00	-31,36	-	-	-	148,1
СОЛЛЕРС	SVAV	420,00	-2,30	10,01	38,20	800,0	90,5%	Покупать	445,2
Казанский ВЗ	KHEL	115,22	-0,87	4,35	10,95	-	-	-	549,1
ОАК	UNAC	0,19	0,24	3,04	3,74	-	-	-	1 190,2
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	656,1
Иркут	IRKT	5,91	0,07	4,40	0,56	-	-	-	213,3
ОМЗ	OMZZ	33,73	-2,20	-0,79	-11,24	-	-	-	37,0



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	2070,21	-0,74	3,90	3,90	-7,72	7,29	1786,1	2666,7

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC снизился на 0,74%.

Лучше рынка торговались акции МГТС, которые выросли на 2,02%, также хорошо смотрелись акции Таттелекома (+0,53%). В аутсайдерах бумаги МТС (-1,88%) и акции АФК Системы (-2,29%).

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	231,18	-1,88	1,12	26,00	259,4	12,2%	Держать	14 775,7
Ростелеком (ao)	RTKM	120,10	0,28	7,33	-21,17	-	-	-	10 933,3
Ростелеком (ап)	RTKMP	84,24	0,17	5,95	-11,61	-	-	-	632,7
АФК Система	AFKS	24,81	-1,74	3,60	5,95	32,5	31,0%	Покупать	7 404,3
МГТС (ап)	MGTSP	489,68	2,02	0,96	2,02	-	-	-	241,8
БашИнформСвязь (ao)	BISV	11,00	0,00	0,00	-12,77	-	-	-	322,9
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,00	-0,00	0,00	-18,33	-	-	-	4,5
Таттелеком	TTLK	0,17	0,53	5,19	-16,32	-	-	-	108,2
Телеграф	CNLT	22,21	-0,03	6,76	-26,38	-	-	-	114,1
РБК	RBCM	17,30	-0,58	5,89	26,55	-	-	-	170,7
Армада	ARMD	233,26	-0,74	2,81	-25,61	-	-	-	103,9
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,72	3,02	5,10	20,71	18,90	6,7%	Держать	18 308,4
Ростелеком	ROSY US	22,35	7,97	7,19	-21,99	-	-	-	10 963,6
АФК Система	SSA LI	19,49	2,31	8,82	15,94	20,00	2,6%	Держать	9 403,9
Вымпелком	VIP US	8,19	0,99	5,13	-13,52	9,20	12,3%	Держать	13 335,0
Ситроникс	SITR LI	0,89	-0,00	0,00	48,33	-	-	-	169,9
СТС Media	CTCM US	7,42	-7,94	-7,37	-15,39	-	-	-	1 173,6
Yandex	YNDX US	19,27	1,15	10,94	-2,18	19,30	0,2%	Держать	6 273,3
Mail.ru	MAIL LI	35,00	3,09	9,99	34,62	-	-	-	7 317,1

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.

