

06.07.2012



[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	1367,58	-0,47	2,68
Dow Jones	12896,67	-0,36	2,14
NASDAQ Composite	2976,12	0,00	3,51
Bovespa	56379,06	0,54	7,08
Европа			
FUTSEE 100	5692,63	0,14	3,63
DAX	6535,56	-0,45	6,27
CAC 40	3229,36	-1,17	5,82
Азия			
NIKKEI 225	9005	-0,82	-0,02
Hang Seng	19769,16	-0,20	3,91
SENSEX	17464,06	-0,43	0,20
Россия			
MMVB	1435,35	-0,59	3,45
PTC	1387,96	-1,43	2,77

Фьючерсы

S&P500 Fut	1359	-0,18	2,76
Dow Jones Fut	12813	-0,15	2,29

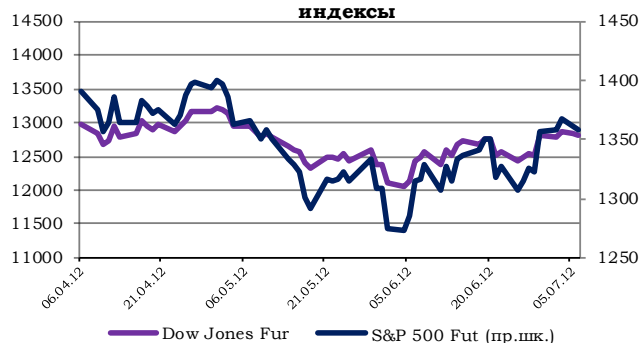
Валюта

DXY	82,844	0,04	1,49
EUR/USD	1,2385	-0,06	-2,23
USD/RUR	32,6418	-0,45	-0,67

Нефть

Light Sweet	86,29	-1,07	11,07
Brent	99,89	-0,80	2,14
Urals	100,08	0,94	10,73

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Одновременное смягчение кредитно-денежной политики Европейским центробанком и Народным Банком Китая стало причиной резкого укрепления доллара. Не смотря на то, что действия центробанков носят для мировой экономики позитивный характер, усиление позиций американской валюты толкают цены на товарные активы и котировки акций вниз. Участники рынка фиксируют прибыль, закрывая длинные позиции. Однако уже сегодня рост на рынке акций может возобновиться. После утреннего снижения к отметке 1425 пунктов индекс ММВБ может возобновить рост, целью которого служит отметка 1470 пунктов. Лидерами роста могут стать ранее перепроданные бумаги электроэнергетического и металлургического секторов. Также хорошую динамику могут показать акции банков, улучшение ликвидности, а также снятие напряжения на долговом рынке значительно улучшит их привлекательность.

5 июля – Рейтер. Европейский центробанк в четверг снизил ключевую ставку до рекордного минимума на уровне 0,75 процента годовых, чтобы помочь еврозоне справиться с долговым кризисом, который угрожает вновь столкнуть экономику региона в рецессию.

ЕЦБ также снизил депозитную ставку до 0,0 процента годовых с 0,25 процента, а кредитную ставку до 1,50 процента с 1,75 процента.

Президент ЕЦБ Марио Драги разъяснит решение управляющего совета банка на пресс-конференции, которая начнется в 16.30 МСК.

5 июля – РБК. Экономический рост в зоне обращения евро остается слабым, а инфляционное давление уменьшилось, заявил глава Европейского центрального банка (ЕЦБ) Марио Драги на пресс-конференции, объясняя сегодняшнее решение ЕЦБ сократить ключевые ставки.

"Экономические перспективы еврозоны по-прежнему подвержены нисходящим рискам. Инфляционное давление на временном горизонте, релевантном для монетарной политики, еще более ослабло на фоне материализации некоторых из обозначенных ранее понижающих рисков для экономического роста", - заявил М.Драги.

М.Драги напомнил, что в I квартале 2012г. экономика еврозоны показала нулевой рост вслед за сокращением на 0,3% в предыдущем квартале. Индикаторы за II квартал указывают на "возобновившееся ослабление экономического роста и повысившуюся неопределенность". В среднесрочной перспективе ЕЦБ надеется на постепенное восстановление экономики, которое, однако, может быть подорвано такими факторами, как напряженность на рынках суверенного долга, коррекция



корпоративных балансов и высокий уровень безработицы.

Тем не менее М. Драги подчеркнул, что экономическая ситуация в еврозоне сейчас не настолько тяжела, как в разгар мирового финансового кризиса 2008г.

Ранее сегодня ЕЦБ понизил основную ставку рефинансирования в еврозоне с 1,0 до 0,75% - нового исторического минимума. Одновременно ЕЦБ сократил до нуля ставку по овернайт-депозитам, размещаемым коммерческими банками на его счетах. Данный шаг преследует цель стимулирования межбанковского рынка кредитования.

Кроме того, ЕЦБ понизил до 0 с 0,25% ставку по однодневным депозитам, размещаемым на его счетах коммерческими банками. Тем самым ЕЦБ фактически принуждает банки кредитовать друг друга на межбанковском рынке вместо того, чтобы "парковать" средства на безопасных счетах ЕЦБ.

Аналитики прогнозировали, что ЕЦБ снизит учетную ставку на фоне эскалации долгового кризиса в еврозоне. При этом не внушают оптимизма и последние макроэкономические новости. Так, статистические данные, обнародованные накануне, свидетельствуют о том, что Германия - локомотив европейской экономики - переживает временный экономический спад. На этом фоне действия ЕЦБ были весьма ожидаемыми.

В свою очередь представители рейтингового агентства Standard & Poor's (S&P) заявили, что в кризисе еврозоны настал переломный момент.

"После саммита 29 июня течение кризиса еврозоны изменило свое направление. Принятые соглашения могут помочь стабилизировать еврозону и предотвратить любое дальнейшее ослабление кредитоспособности государств", - отмечается в отчете.

Однако S&P пока не стало повышать рейтинги стран еврозоны, более того - предупредило, что рейтинги региона могут быть снижены, сообщает Reuters. В агентстве опасаются, что заключенные на саммите соглашения не вступят в силу: "Мы можем прибегнуть к обширному снижению рейтингов, если меры, одобренные на саммите 29 июня, не будут применены".

5 июля – Рейтер. Центральный банк Китая снизил ключевые процентные ставки второй раз за два месяца в попытке подстегнуть замедляющийся рост второй по величине экономики мира.

Индикативная ставка по кредитам снижена на 31 базисный пункт до 6 процентов годовых, депозитная ставка - на 25 базисных пунктов до 3 процентов, говорится в сообщении Народного банка Китая.

В предыдущий раз - 7 июня - ЦБ Китая снизил ставки на 25 базисных пунктов.

В дополнение к снижению ставок ЦБ Китая сделал еще один шаг в либерализации процентной политики,

ограничив минимальный уровень ставок по кредитам 70 процентами индикативной ставки против 80 процентов ранее.

5 июля – РБК. Банк Англии оставил базовую учетную ставку без изменения - на самом низком в истории уровне - 0,5% годовых. Такое решение, совпавшее с ожиданиями аналитиков, было принято сегодня на заседании комитета по кредитно-денежной политике банка. Месяцем ранее, 7 июня 2012г., учетная ставка также была оставлена на прежнем уровне.

При этом одновременно Банк Англии объявил о расширении программы скупки активов до 375 млрд фунтов стерлингов (466 млрд евро), как и ожидали эксперты. Таким образом, регулятор увеличил программу "количественного смягчения" (QE), в рамках которой Центробанк создает новые резервы в финансовой системе, покупая ценные бумаги, еще на 50 млрд фунтов стерлингов (около 60 млрд евро).

В рамках схемы "количественного смягчения" Банк Англии создает новые деньги (путем увеличения банковских резервов), на которые приобретает облигации высокого качества (главным образом, британские государственные облигации). Это позволяет напрямую влить дополнительные деньги в экономику, что, как считается, стимулирует экономический рост.

На минувшей неделе глава Банка Англии сэр Мервин Кинг сообщил, что прогноз по финансовому положению Великобритании ухудшился из-за продолжающегося в еврозоне долгового кризиса. По словам главы британского ЦБ, страна оказалась в "замкнутом круге из-за сокращения банковского кредитования". Он также отметил, что структура банковской системы Великобритании нуждается в реформировании.

Стоит отметить, что Великобритания переживает вторую рецессию за последние четыре года. Ранее Банк Англии принял ряд мер по стабилизации ситуации в финансовом секторе страны. Регулятор активировал программу Extended Collateral Term Repo (ECTR) по предоставлению ликвидности в фунтах стерлингов, она означает предоставление ликвидности через сделки РЕПО под залог активов самого широкого класса. Ранее в марте 2012г. правительство тори запустило программу помощи малому бизнесу в размере 20 млрд фунтов (31 млрд долл.).

Между тем эксперты говорят о том, что восстановление британской экономики идет очень медленно. При этом темпы роста ВВП страны сильно недотягивают до докризисных уровней, а безработица бьет все мыслимые рекорды, удерживаясь с сентября 2011г. на отметке 5% (самой высокой за 16 лет). Лишь в марте 2012г. уровень безработицы опустился до 4,9%.

Напомним, ранее управляющий Банка Англии М. Кинг заявил, что экономика Великобритании в 2012г. будет двигаться по зигзагообразной траектории, чередуя периоды квартального роста и снижения.



По его словам, "самый значительный риск для восстановления экономики связан с развитием ситуации в еврозоне, где сохраняется беспокойство в отношении задолженности и конкурентоспособности ряда государств".

5 июля – Рейтер. Банк Англии в четверг начал третий раунд монетарных стимулов, объявив, что снова запустит печатный станок и выкупит активы еще на 50 миллиардов фунтов, чтобы помочь экономике выйти из рецессии.

Рынки ждали такого решения, после того как глава Центробанка Мервин Кинг сказал в июне, что экономический прогноз ухудшился с тех пор, как Банк Англии приостановил второй раунд выкупа активов в мае.

"На фоне продолжающейся нехватки кредитования и бюджетной консолидации, серьезные помехи, вызванные повышенным напряжением в зоне евро, означают, что в отсутствие дополнительных монетарных стимулов более вероятно, что инфляция не достигнет ориентира в среднесрочной перспективе", - говорится в заявлении Банка Англии.

К настоящему времени Банк Англии выкупил гособлигации на 325 миллиардов евро, и решение, принятое в четверг, доведет эту сумму до 375 миллиардов. Программа будет длиться четыре месяца - дольше, чем ожидали многие экономисты.

"Банк Англии решил дать слабеющей британской экономике новый стимул, расширив выкуп активов, в свете недавних разочаровывающих экономических данных и ухудшения экономического прогноза", - сказал Крис Уильямсон из Markit.

Согласно официальным данным, британская экономика переживает рецессию с конца прошлого года, данные частного сектора также свидетельствуют о замедлении.

Инфляция снизилась сильнее, чем ожидалось - до 2,8 процента, успокоив опасения, которые заставили Центробанк приостановить программу выкупа активов в мае. Однако она все еще намного выше желаемого ориентира в 2 процента.

В июне Банк Англии и правительство объявили о совместных мерах, направленных на улучшение кредитования компаний и обеспечение банкам достаточной ликвидности.

"В совокупности со сниженным давлением на реальный доход домохозяйств, при поддержке более низких цен на сырье и продолжающихся стимулов, вызванных прошлыми политическими мерами, это поддержит постепенное усиление роста производства", - отметил Банк Англии.

Центробанк утверждает, что выкуп государственных облигаций помогает экономике, поощряя других инвесторов покупать вместо них рискованные активы и облегчая таким образом крупным компаниям привлечение средств посредством продажи бондов или акций. Критики говорят, что банк должен делать больше, чтобы обеспечить приток финансов маленьким компаниям.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов вырос на 1,26%. Сегодня индекс торгуется по 82,844 пункта (+0,04%). Валютная пара EUR/USD в четверг снизилась до 1,2392 (-1,08%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2385 (-0,06%).

Европейские индексы завершили предыдущий день разнонаправленно. FUTSEE 100 прибавил 0,14%, DAX снизился на 0,45%, французский CAC 40 опустился на 1,17%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов упали. S&P500 понизился на 0,47%, Dow Jones опустился на 0,36 %. Лучшее рынка сектор технологий (+0,19%), в аутсайдерах нефтегазовый сектор (-1,41%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 0,54 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,18%, фьючерс на Dow Jones опускается на 0,15%.

Азиатские площадки в минусе. Японский NIKKEI 225 падает на 0,82%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,20%, индийский SENSEX снижается на 0,43%.

Россия

Индекс ММВБ вчера снизился на 0,59%, Индекс РТС на основной сессии потерял 1,43%. Лучшее рынка сектор машиностроения (+0,30%), в аутсайдерах потребительский сектор (-1,49%).

Ключевая статистика на сегодня:

Индекс цен производителей в Великобритании (12:30);

Промышленное производство в Германии (14:00);

Число созданных рабочих мест вне с/х (Nonfarm Payrolls) в США (16:30);

Уровень безработицы в США (16:30);

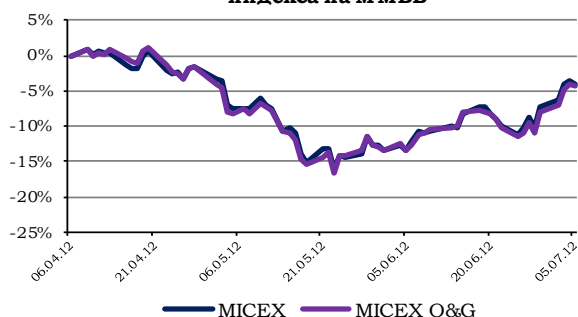
Еврокомиссия представит квартальный отчет по Еврозоне.



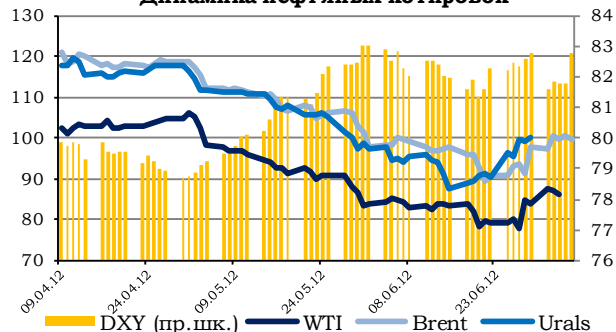
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед	52-Нед
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	Мин.	Макс.
MICEX O&G	3042,65	-0,08	4,23	9,71	-4,16	-3,74	2503,4	3475,3
RTSog	181,41	-0,89	3,73	9,38	-12,97	-18,92	152,3	234,5
Нефть Brent	99,89	-0,80	2,14	-0,75	-19,07	-12,08	88,5	128,4
Нефть WTI	86,29	-1,07	11,07	1,49	-16,47	-10,72	74,9	110,6
Нефть Urals	100,08	0,68	10,33	3,32	-16,22	-10,73	н.д.	н.д.
Природный газ	2,96	0,58	8,82	22,35	41,79	-29,76	1,9	4,6
Gas oil	882,0	-0,79	3,95	1,91	-12,41	-5,11	805,8	1045,3
Мазут	275,0	-0,68	7,74	2,91	-13,24	-7,21	251,0	331,8
Бензин	274,3	-0,78	4,94	1,97	-17,88	-8,48	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 0,50%; Brent подорожал на 0,93%. Сегодня Light Sweet торгуется по \$86,29 (-1,07%); Brent стоит \$99,89 (-0,80%). Спред между Brent и Light Sweet расширился до \$13,60.

Природный газ по итогам вчерашней сессии вырос на 1,59%, в настоящий момент котировки растут и составляют \$2,962 (+0,58%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G снизился на 0,08%, RTSog потерял 0,89%.

В лидерах на ММВБ обыкновенные акции Татнефти (+1,96%) и акции Татнефть преф. (+1,46%). В аутсайдерах бумаги Газпрома (-1,25%) и акции НОВАТЭКа (-0,71%).

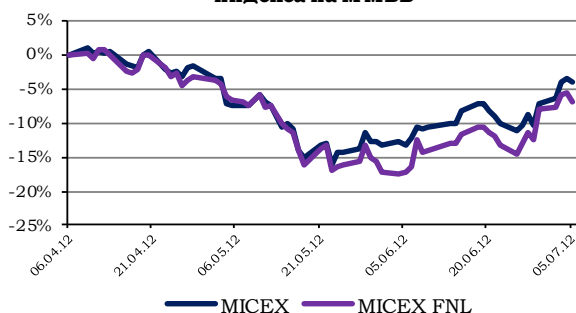
Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	157,38	-1,25	2,29	-8,16	220,0	39,8%	Покупать	114 657,5
НОВАТЭК	NVTK	343,99	-0,71	5,29	-12,68	-	-	-	32 142,6
Роснефть	ROSN	211,81	-0,33	3,57	-1,01	230,0	8,6%	Держать	69 082,5
ЛУКОЙЛ	LKOH	1839,60	-0,02	2,12	8,00	2580,0	40,2%	Покупать	48 152,6
Газпромнефть	SIBN	152,10	0,69	2,87	2,65	160,0	5,2%	Держать	22 193,0
Сургутнефтегаз (ао)	SGNS	28,38	-0,54	6,26	12,13	-	-	-	31 206,7
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	19,14	-0,52	2,63	15,98	-	-	-	4 535,9
Татнефть (ао)	TATN	197,68	1,96	9,66	24,26	210,0	6,2%	Держать	13 254,0
Татнефть (ап)	TATNP	90,18	1,46	6,86	2,43	115,5	28,1%	Покупать	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	48851,00	0,28	3,40	-1,52	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,60	-2,24	6,31	-9,94	13,5	40,6%	Покупать	113 632,9
НОВАТЭК	NVTK LI	112,50	-1,32	16,58	-10,14	-	-	-	34 158,4
Роснефть	ROSN LI	6,49	-1,14	6,04	-1,59	7,2	10,9%	Держать	68 835,2
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	56,40	-1,05	5,82	6,52	80,6	42,9%	Покупать	47 971,8
Газпромнефть	GAZ LI	23,47	-0,09	6,20	-0,13	24,6	4,9%	Держать	22 255,7
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,71	-0,34	12,46	11,24	-	-	-	31 117,3
Татнефть	ATAD LI	36,60	1,50	18,37	23,65	39,4	7,7%	Держать	13 292,7



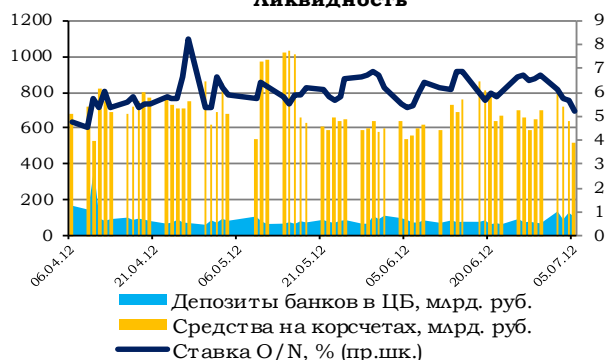
Банковский сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX FNL	4913,5	-1,45	0,99	0,99	-7,05	11,12	4301,9	6291,9
RTSfn	267,4	-1,68	1,38	1,38	-15,13	11,42	221,9	451,4
Рублевая ставка овернайт, %	5,2950	-40 б.п.	-145 б.п.	-18 б.п.	56,5 б.п.	164,33 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.
Средства на корсчетах, млрд. руб.	515,068	-19,82	-25,98	-25,98	-24,20	-3,86	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. \$	512,9	н.д.	0,00	0,00	0,40	-0,10	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	36,14	0,74	-0,38	-0,38	6,76	0,26	32,9	37,8
EUR	40,4253	0,35	-1,48	-1,48	4,20	-0,48	38,3	43,8
USD	32,6418	0,45	0,67	0,67	9,44	0,92	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 подешевела на 0,08%, сегодня торгуется на уровне 36,14 (+0,36%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,51% до 32,4945 руб.; евро понизилась до 40,2828 руб. (-0,66%).

Средства на корсчетах банков выросли на 80 млрд. руб., депозиты в ЦБ сократились на 48,3 млрд. руб.

Ставка овернайт снизилась на 40,00 б.п. и составляет 5,2950 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL опустился на 1,45%, на PTC RTSfn потерял 1,68%.

В лидерах на ММВБ акции Банка Москвы, которые выросли на 0,21%, а также бумаги Банка Санкт-Петербург, упавшие на 0,12%. Хуже рынка акции ВТБ, которые потеряли в ходе сессии 3,10%, а также бумаги РосБанка, упавшие на 1,01%.

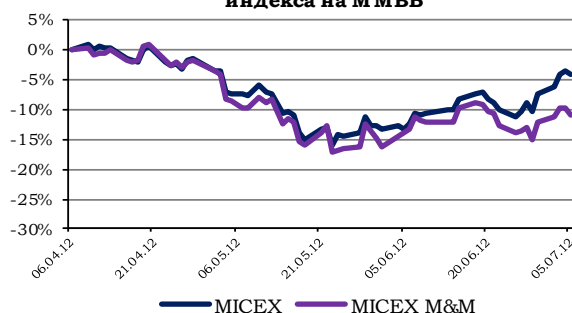
Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ao)	SBER	90,93	-0,24	5,26	14,59	120,3	32,3%	Покупать	60 407,2
Сбербанк России (ап)	SBERP	65,22	-0,91	4,25	10,19	84,2	29,1%	Покупать	2 007,1
Банк Возрождение (ao)	VZRZ	540,00	-0,88	0,67	-0,90	-	-	-	394,7
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	184,87	-0,54	-0,61	-25,46	-	-	-	7,4
ВТБ	VTBR	0,06	-3,10	2,31	-0,69	0,065	11,2%	Держать	18 809,6
РосБанк	ROSB	87,61	-1,01	-6,63	-11,69	-	-	-	4 182,8
Банк Санкт-Петербург	BSPB	60,16	-0,12	8,38	-17,03	-	-	-	556,7
Банк Москвы	MMBM	971,70	0,21	1,22	6,71	-	-	-	5 382,6
Номос Банк	NMOS	728,00	-0,23	0,00	18,37	-	-	-	2 070,6
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,58	-5,77	9,66	-0,91	4,0	11,8%	Держать	18 708,7
Номос Банк	NMOS LI	11,20	0,18	13,94	17,89	-	-	-	2 070,3
Сбербанк	SBRCY US	11,30	3,48	9,71	13,68	12,9	14,2%	Держать	60 983,1



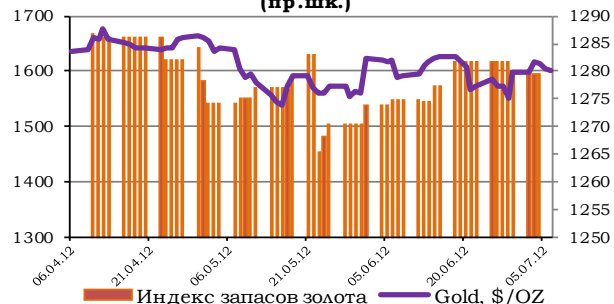
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX M&M	2846,02	-1,24	1,33	2,80	-10,90	-44,97	2598,5	5246,2
RTSmm	183,64	-1,87	1,17	2,68	-18,86	-49,11	163,2	371,9
Стальная заготовка	405	-0,86	2,53	-5,81	-21,36	-30,77	385,0	601,0
Уголь	56,5	1,04	1,75	2,50	-2,37	-27,26	54,0	78,1
Золото	1603	-0,78	0,35	-1,01	-2,04	4,85	1510,1	1921,2
Серебро	27,63	-1,81	0,53	-6,17	-13,31	-23,03	26,1	44,3
Платина	1467,915	-0,72	1,45	0,32	-8,50	-14,91	1344,3	1916,8
Палладий	581,7	-2,31	-0,18	-7,19	-9,35	-24,31	536,8	849,0
Медь	7699,5	-1,55	4,16	4,43	-8,14	-19,14	6784,3	9827,2
Никель	16667	-3,48	3,05	3,97	-9,10	-28,37	16015,0	25100,0
Цинк	1848	-2,84	2,91	-1,96	-7,60	-22,51	1748,8	2495,0
Свинец	1876	-2,72	6,41	-0,45	-8,89	-30,26	1743,0	2745,0
Алюминий	1909,75	-1,95	5,61	-1,28	-7,84	-24,94	1801,0	2622,5

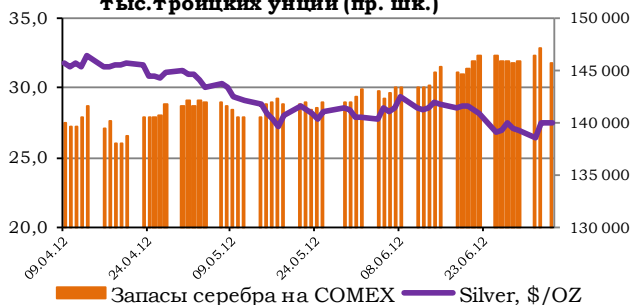
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 \$1603. Серебро снизилось до \$27,6275. Соотношение стоимости золота и серебра выросло до 58,02.

Медь вчера снизилась на 1,55%, сегодня торгуется по \$7699,5 (-0,32%), Никель в четверг опустился на 3,48%, сегодня снизился на 1,39% до \$16667. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 2,84%, сейчас торгуется на уровне \$1848 (-2,35%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне снизилась до \$405 (-2,41%), контракт на уголь вчера вырос на 1,04%, в настоящее время торгуется по \$56,5 (+0,30%).

Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M опустился на 1,24%, на RTS RTSm потерял 1,87%.

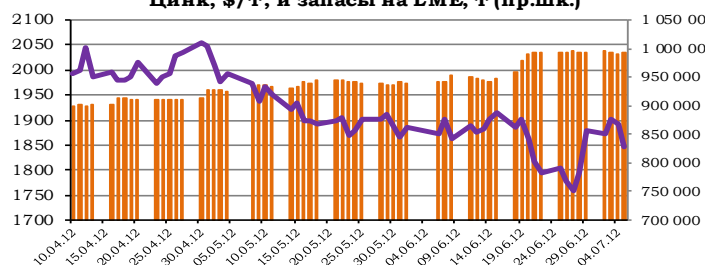
В лидерах на ММВБ бумаги ТМК, которые выросли на 1,78%, а также акции Распадской, прибавившие 0,47%. Хуже рынка акции НАМК, которые потеряли в ходе сессии 2,88%, а также акции ММК, упавшие на 2,48%.



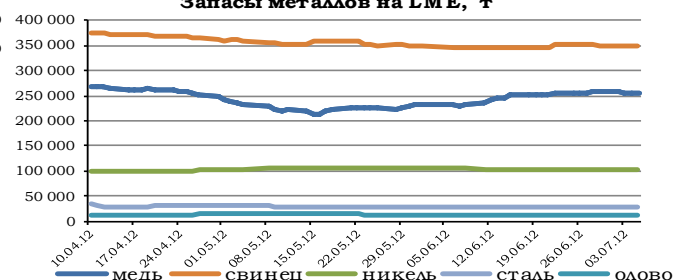
Металлургия и добыча	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
MMBB (RUR)									
ГМК Норильский никель	GMKN	5350,00	0,09	-0,61	8,23	5500,0	2,8%	Держать	31 385,6
ЧЦЗ	CHZN	65,42	-1,59	-0,49	-7,91	-	-	-	109,1
ВСМПО-Ависма	VSMO	4859,00	-0,68	-2,07	-8,03	-	-	-	1 724,0
Полюс золото	PLZL	1048,60	-0,79	1,33	2,64	-	-	-	6 151,6
Полиметалл	PMTL	525,50	0,00	0,00	0,04	-	-	-	6 458,7
Северсталь	CHMF	386,80	-1,33	2,03	5,94	580,0	49,9%	Покупать	11 995,2
ММК	MAGN	9,80	-2,48	5,97	-20,58	16,0	63,3%	Покупать	3 369,7
НЛМК	NLMK	54,63	-2,88	4,04	-13,11	102,0	86,7%	Покупать	10 075,9
ТМК	TRMK	90,42	1,78	4,53	24,03	-	-	-	2 609,0
Распадская	RASP	82,67	0,47	10,76	-16,49	119,0	43,9%	Покупать	1 986,5
Белон	BLNG	8,19	-1,29	1,78	-14,72	-	-	-	289,7
РусАл	RUALR	185,63	-1,56	-1,41	-5,30	274,0	47,6%	Покупать	8 679,3

GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16,35	-2,04	0,86	6,79	16,9	3,5%	Держать	31 167,6
ЧЦЗ	CHZN LI	2,00	-0,00	5,61	-7,12	-	-	-	108,2
Евраз	PLZL LI	4,00	-98,50	6,97	-31,20	8,0	99,9%	Покупать	3 454,3
Северсталь	SVST LI	11,95	-2,69	7,08	4,92	19,6	64,0%	Покупать	12 042,0
ММК	MMK LI	3,90	-1,91	12,10	-19,89	6,4	64,1%	Покупать	3 351,4
НЛМК	NLMK LI	16,89	-2,76	11,12	-14,00	31,4	85,8%	Покупать	10 122,6
ТМК	TMKS LI	12,63	2,27	9,83	40,33	-	-	-	2 960,4
РусАл	486 HK	0,57	-87,16	-1,78	-10,37	0,9	60,3%	Покупать	67 001,2
Полюс золото	OPYGY US	15,50	1,24	2,31	1,17	-	-	-	5 909,5
Мечел	MTL US	6,59	2,49	11,13	-22,47	10,0	51,7%	Покупать	2 743,2

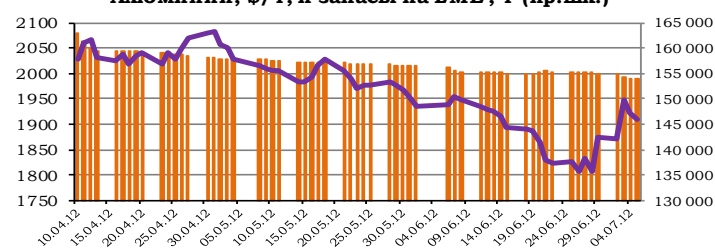
Цинк, \$/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



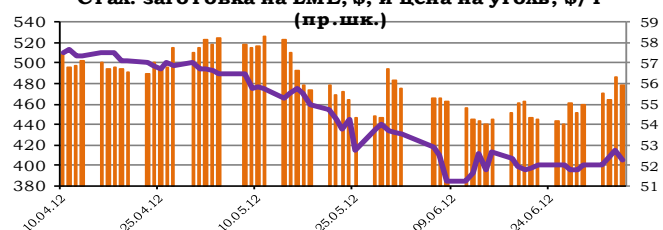
Запасы металлов на LME, т



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



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



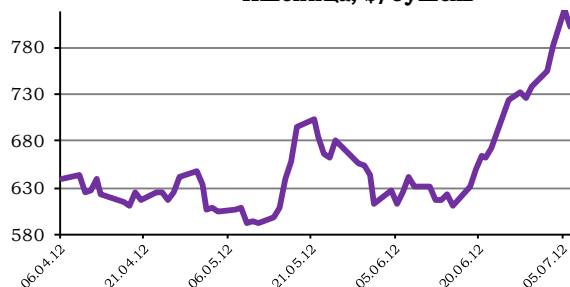
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX CGS	4501,59	-1,49	2,11	2,11	-7,06	6,06	3806,4	5562,5
RTScg	312,12	-2,18	1,59	1,59	-15,63	6,13	266,4	454,3
Пшеница	804,25	-2,22	10,78	10,78	25,96	28,83	567,8	824,0
Кукуруза	753	-1,95	15,49	15,49	14,39	28,44	551,0	776,8
Соевые бобы	1615	-0,71	10,16	10,16	12,62	16,50	1094,3	1644,5
Рис	14,86	0,99	0,81	0,81	-1,23	7,68	13,5	18,3
Овес	356	2,08	2,37	2,37	5,64	23,18	262,3	390,0
Какао	2318	-1,11	4,13	4,13	11,18	7,17	1898,0	3249,0
Кофе	179,25	-0,47	9,97	9,97	-2,05	14,76	148,2	291,8
Сахар	21,92	-0,27	3,35	3,35	-10,82	15,01		
Хлопок	70,92	-2,52	0,88	0,88	-19,90	6,02	66,1	160,9

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, \$/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера увеличилась на 5,15%, сегодня снижается на 2,22% и составляет \$804,25. Котировки Риса на вчерашних торгах выросли на 3,27%; сейчас прибавляют 0,99% и составляют \$14,86. Кукуруза за прошедший день подорожала на 6,85%; сегодня цена составляет \$753 (-1,95%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 3,45%; сейчас котировки снижаются на 0,71% и составляют \$1615. Котировки на Какао к закрытию опустились на 1,11%; сегодня теряют 1,11% и составляют \$2318. В настоящий момент Сахар снижается на 0,27%, цена \$21,92, на вчерашней сессии он опустился на 0,27%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS опустился на 1,49%, RTScg снизился на 2,18%.

На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Верофарма, которые выросли на 0,12%, также хорошо торговались бумаги Балтики (+0,10%). В аутсайдерах бумаги Аптек 36.6 (-4,75%) и акции Магнита (-4,15%).

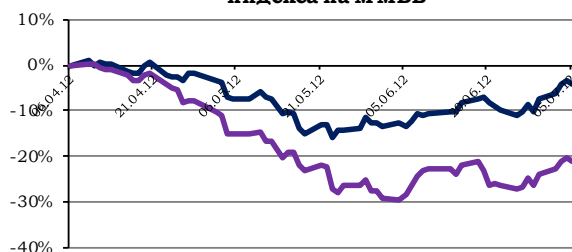
Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	32,50	-4,75	6,56	-15,52	-	-	-	105,0
Балтика	PKBA	1514,00	0,10	0,13	21,60	-	-	-	7 643,1
Верофарм	VRPH	769,90	0,12	2,31	-12,85	1440,0	87,0%	Покупать	236,9
Группа Разгуляй	GRAZ	18,35	-3,42	4,68	-24,55	-	-	-	89,3
Группа Черкизово	GCHE	515,20	-0,92	3,33	-7,69	-	-	-	697,0
Дикси	DIXY	327,57	-0,83	3,66	11,43	422,4	28,9%	Покупать	1 257,6
М.Видео	MVID	243,37	-0,62	9,60	34,20	-	-	-	1 346,4
Магнит	MGNT	3812,20	-4,15	-2,19	35,39	4700,0	23,3%	Покупать	11 093,8
7 Континент	SCON	100,05	0,05	0,06	-30,04	-	-	-	230,9
Синергия	SYNG	486,00	-0,80	-0,82	8,17	640,0	31,7%	Покупать	383,9
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	23,00	-3,16	3,09	0,70	24,6	7,0%	Держать	6 246,2
Магнит	MGNT LI	29,64	-5,48	1,33	40,08	30,8	3,9%	Держать	14 014,0
Черкизово	CHE LI	11,25	2,27	7,24	2,27	-	-	-	741,9



Электроэнергетика

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX PWR	1764,89	-1,17	3,89	3,89	-20,95	7,46	1548,9	2945,2
RTSeu	137,62	-2,18	2,98	2,98	-28,48	7,00	115,4	260,6

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



— MICEX — MICEX PWR

Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR снизился на 1,17%, на РТС отраслевой индекс RTSeu просел на 2,18%.

На ММВБ лучше рынка акции МРСК Центра и Приволжья, которые выросли на 3,71%, также хорошо смотрелись бумаги ТГК-4 прив. (+2,31%). В аутсайдерах бумаги ТГК-13 (-5,80%) и акции ТГК-2 прив. (-4,72%).

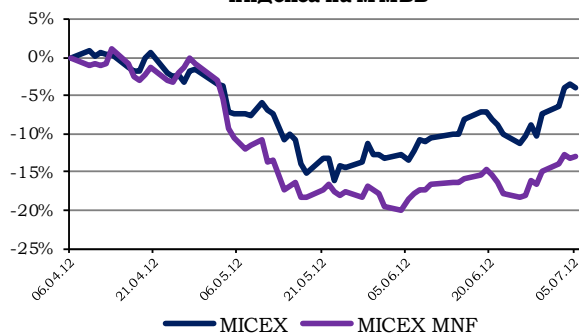
Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,83	-1,91	4,98	-14,54	1,71	106,5%	Покупать	7 400,8
ФСК ЕЭС	FEES	0,22	-1,51	12,81	-21,64	0,25	13,2%	Держать	8 565,1
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	0,16	-0,83	-19,95	-	-	-	8 313,2
Холдинг МРСК	MRKH	1,78	-4,09	0,22	-22,68	2,94	64,9%	Покупать	2 357,5
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,64	0,11	-0,68	-1,98	-	-	-	1 289,9
ОГК-2	OGKB	0,47	-1,07	1,16	-37,32	-	-	-	862,1
ОГК-3	OGKC	1,02	0,04	1,73	19,46	-	-	-	1 498,0
ОГК-4	EONR	2,47	-1,58	5,11	15,68	-	-	-	4 792,9
ОГК-5	OGKE	1,72	-0,82	3,00	-5,77	2,6	49,3%	Покупать	1 866,9
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-0,43	0,90	-26,30	-	-	-	821,2
ТГК-2	TGKB	0,00	-1,45	2,66	-23,08	-	-	-	88,5
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-4,72	-1,33	-35,40	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,39	-1,89	-0,37	-18,48	-	-	-	1 698,6
ТГК-4	TGKD	0,00	-1,84	-1,19	-36,91	-	-	-	259,9
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,00	2,31	-2,04	-14,34	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	-0,71	5,26	-40,97	-	-	-	143,9
ТГК-6	TGKF	0,00	-1,38	-3,58	-52,95	-	-	-	183,7
Волжская ТГК	VTGK	1,27	-2,72	-3,24	-32,92	-	-	-	1 177,6
ТГК-9	TGKI	0,00	-0,92	-0,59	-44,11	-	-	-	364,0
ТГК-10	TGKJ	21,80	1,32	-0,93	-10,22	-	-	-	590,6
ТГК-11	TGKK	0,01	0,00	0,33	56,78	-	-	-	230,4
Кузбассэнерго	KZBE	0,13	-3,85	-2,21	-39,06	-	-	-	271,9
ТГК-13	ETGK	0,04	-5,80	-5,34	-34,76	-	-	-	197,9
ТГК-14	TGKN	0,00	-0,55	0,74	-33,05	-	-	-	45,5
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,52	-1,87	-1,27	-34,18	7,690	18,0%	Держать	185,7
Ленэнерго-пр.	LSNGP	17,40	0,02	2,32	-20,82	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,25	-2,18	-3,92	-21,96	1,353	8,3%	Держать	1 872,2
МРСК Сибири	MRKS	0,08	-2,72	-3,65	-24,40	0,160	88,5%	Покупать	246,9
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	-0,62	3,03	-12,70	0,084	20,5%	Покупать	206,5
МРСК Центра	MRKC	0,48	-1,14	3,09	-20,95	0,969	100,0%	Покупать	629,3
МРСК Волги	MRKV	0,06	-2,87	-0,29	-35,83	0,131	122,4%	Покупать	323,1
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,15	3,71	12,87	1,62	0,205	38,6%	Покупать	512,6
Башкирэнерго	BEGY	32,58	0,40	0,12	-3,04	-	-	-	1 045,4
Новосибирскэнерго	NONG	217,00	-	1,40	-27,55	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,10	2,50	2,50	-31,21	-	-	-	1 629,7
РусГидро	HYDR LI	2,48	-2,36	10,79	-18,52	5,3	111,9%	Покупать	7 214,0
ФСК ЕЭС	FEES LI	2,70	0,00	0,00	-38,65	3,8	42,5%	Покупать	8 565,1



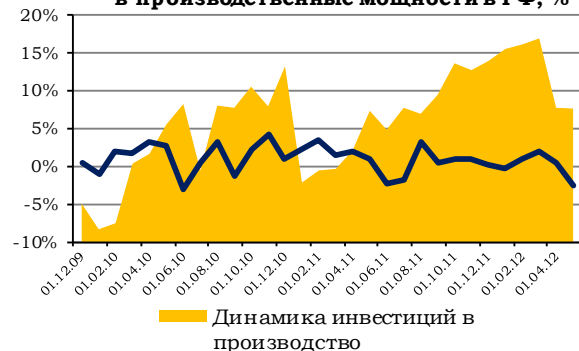
Машиностроение

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX MNF	1893,9	0,30	2,26	2,26	-12,92	6,07	1558,9	2518,2
RTSin	133,76	-0,64	1,89	1,89	-21,32	5,64	116,6	217,0

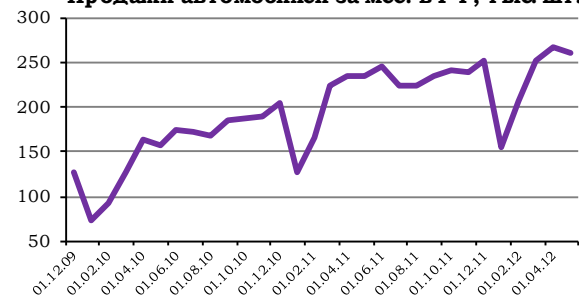
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика цен производителей и инвестиций в производственные мощности в РФ, %



Продажи автомобилей за мес. в РФ, тыс. шт.



Акции машиностроительных компаний

Индекс машиностроительных компаний MICEX MNF вырос на 0,30%, на РТС отраслевой индекс RTSin опустился на 0,64%.

Лучше рынка акции ОАК, которые выросли на 3,06%, хорошо смотрелись бумаги Казанского ВЗ (+2,41%). В аутсайдерах бумаги ОМЗ (-3,50%) и акции РКК Энергия (-0,59%).

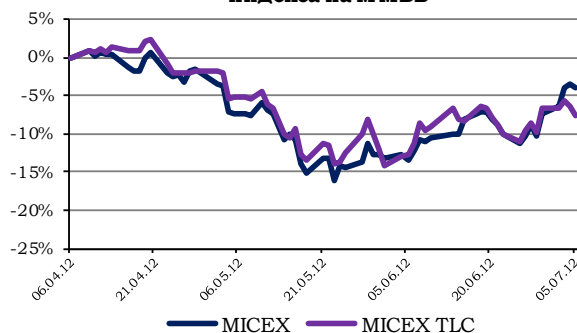
Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ao)	AVAZ	16,74	0,16	1,76	-15,63	-	-	-	938,7
АвтоВАЗ (ap)	AVAZP	6,11	-0,21	1,77	5,09	-	-	-	938,7
Группа ГАЗ	GAZA	858,80	0,68	-2,96	-0,02	-	-	-	938,7
Камаз	KMAZ	44,42	-0,16	-1,55	26,05	64,0	44,1%	Покупать	966,8
РКК Энергия	RKKE	4236,00	-0,59	-2,84	-31,77	-	-	-	146,5
СОЛЛЕРС	SVAV	420,50	0,12	6,19	38,37	800,0	90,2%	Покупать	443,5
Казанский ВЗ	KHEL	118,00	2,41	3,96	13,63	-	-	-	559,6
ОАК	UNAC	0,20	3,06	4,78	6,94	-	-	-	1 220,6
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	652,8
Иркут	IRKT	5,80	-1,88	1,72	-1,33	-	-	-	208,2
ОМЗ	OMZZ	32,55	-3,50	-13,64	-14,34	-	-	-	35,5



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	2041,8	-1,37	-0,89	-0,89	-7,61	4,26	1786,1	2666,7

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC опустился на 1,37%.

Лучше рынка торговались акции Армады, которые выросли на 0,75%, также хорошо смотрелись акции БашИнформСвязи (+0,01%). В аутсайдерах бумаги РБК (-3,18%) и акции МГТС (-0,59%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	228,15	-1,31	-2,91	24,35	259,4	13,7%	Держать	14 508,7
Ростелеком (ao)	RTKM	118,92	-0,98	1,84	-21,95	-	-	-	10 771,4
Ростелеком (ап)	RTKMP	82,32	-2,28	0,51	-13,62	-	-	-	615,2
АФК Система	AFKS	24,61	-0,78	-0,30	5,13	32,5	32,0%	Покупать	7 309,7
МГТС (ап)	MGTSP	475,00	-3,00	-1,04	-1,04	-	-	-	233,4
БашИнформСвязь (ao)	BISV	11,00	0,01	0,01	-12,76	-	-	-	321,3
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,00	-0,00	0,00	-18,33	-	-	-	4,5
Таттелеком	TTLK	0,17	-0,13	0,41	-16,42	-	-	-	107,6
Телеграф	CNLT	21,90	-1,40	1,87	-27,41	-	-	-	112,0
РБК	RBCM	16,75	-3,18	-1,49	22,53	-	-	-	164,4
Армада	ARMD	235,00	0,75	3,53	-25,05	-	-	-	104,1
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,41	-0,23	1,93	18,60	18,90	8,6%	Держать	17 988,1
Ростелеком	ROSY US	21,97	2,01	4,82	-23,32	-	-	-	10 777,2
АФК Система	SSA LI	19,25	-1,23	8,94	14,52	20,00	3,9%	Держать	9 288,1
Вымпелком	VIP US	7,92	-0,50	-1,12	-16,37	9,20	16,2%	Держать	12 895,3
Ситроникс	SITR LI	0,89	-0,00	0,00	48,33	-	-	-	169,9
СТС Media	CTCM US	7,51	-5,89	-6,71	-14,37	-	-	-	1 187,8
Yandex	YNDX US	20,25	6,75	13,38	2,79	19,30	-4,7%	Держать	35 355,2
Mail.ru	MAIL LI	34,80	2,35	7,74	33,85	-	-	-	7 275,3

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
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.

