

09.07.2012



[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	1354,68	-0,94	1,93
Dow Jones	12772,47	-0,96	1,35
NASDAQ Composite	2937,33	-1,30	3,08
Bovespa	55394,05	-1,75	1,91
Европа			
FUTSEE 100	5662,63	-0,53	1,64
DAX	6410,11	-1,92	-0,10
CAC 40	3168,79	-1,88	-0,87
Азия			
NIKKEI 225	8902,21	-1,31	-1,12
Hang Seng	19507,81	-1,48	0,34
SENSEX	17443,21	-0,44	0,25
Россия			
MMVB	1416,12	-1,50	0,95
PTC	1359,94	-2,19	0,19

Фьючерсы

S&P500 Fut	1347,75	-0,30	-0,65
Dow Jones Fut	12699	-0,22	-0,85

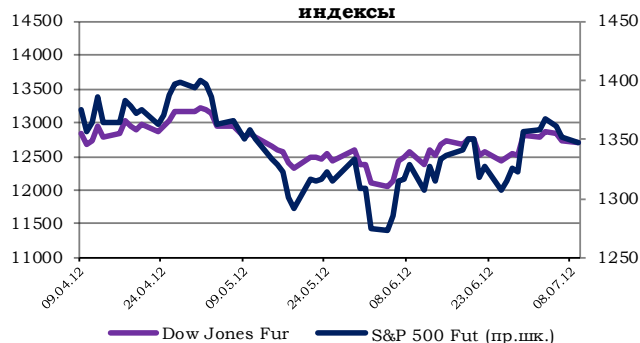
Валюта

DXY	83,275	-0,12	1,72
EUR/USD	1,2295	0,03	-2,23
USD/RUR	32,9066	-0,02	-1,11

Нефть

Light Sweet	84,81	0,43	-0,18
Brent	98,74	0,56	1,44
Urals	98,12	-1,96	1,95

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Сегодня состоится заседание министров финансов еврозоны, есть опасения, что лидеры стран европейского валютного союза не смогут прийти к общему мнению, что ставит под вопрос меры поддержки государств и банков, другими словами меры по смягчению монетарной политики сейчас под вопросом. Также негативные данные по рынку труда, вышедшие в пятницу сдерживают ослабление евро и укрепление доллара. Соотношение единой европейской валюты и американского доллара стабилизировались и возможно сегодня в первой половине дня евро немного укрепится, валютная пара евро/доллар достигнет значений 1,2300 – 1,2320. На этом фоне прекратили снижение цены на нефть. Спред между Brent и WTI вновь расширяется, иранский вопрос продолжает оказывать влияние на стоимость североморской смеси.

Сегодня в начале дня рубль продолжил слабеть и торгуется к доллару на уровне 33,05. Опасения игроков по заседанию Еврокомиссии пересиливают умеренное повышение цен на нефть. Соотношение евро и российского рубля также растет и находится в начале понедельника на уровне 40,60 – 40,65. Индекс ММВБ будет умеренно расти, цель — 1420 пунктов. Спросом будут пользоваться ликвидные акции.

6 июля – Euronews. В июне в Америке появилось 80 тысяч новых рабочих мест, что на 10 тысяч меньше прогнозов экспертов. Американские частные компании наняли 84 тысячи человек (против 105 тысяч в мае), государство уволило 4 тысячи. И хотя цифры за май правительство пересмотрело в сторону повышения (с 69 до 77 тысяч), для восстановления рынка занятости этого мало.

В июне безработица осталась на уровне мая – 8,2% отношении трудоспособного населения страны. Но и эти цифры для Америки – многолетний рекорд. На этом фоне давление на Центробанк США, вероятно, возрастет: от ФРС будут требовать новых мер по стимулированию роста деловой активности.

9 июля – РБК. В Китае в июне 2012г. инфляция составила 2,2%, говорится в отчете Национального бюро статистики Китая, передает Reuters. Этот показатель стал самым низким за последние 2,5 года.

Индекс цен производителей (Producer Price Index) снизился на 2,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Снижение индекса PPI происходит четыре месяца подряд, оно свидетельствует, в частности, о сокращении спроса на промышленные товары.

"Экономическая ситуация в Китае сейчас в целом стабильная, но нам угрожает замедление экономики. Мы должны увеличить масштаб и повысить качество государственной политики. Китай должен сохранить активную фискальную политику, чьей основной



задачей станет доработка налоговых льгот", - отметил премьер-министр КНР премьер-министр Вэнь Джабао.

При этом глава правительства подчеркнул, что власти должны вести сдержанную монетарную политику, чтобы разрешить противоречие между спросом и предложением на кредиты и ликвидность.

Отметим, что экономика Китая постепенно замедляется. В I квартале 2012г. рост валового внутреннего продукта (ВВП) составил 8,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Аналитики ожидают, что во II квартале 2012г. рост ВВП Китая составит 7,6%.

6 июля – РБК. Международные резервы РФ в июне 2012г. выросли на 0,76% по сравнению с маем 2012г. и составили на 1 июля 2012г. 514 млрд 317 млн долл., говорится в материалах Центрального банка России. С начала 2012г. золотовалютные резервы страны выросли на 3%. На 1 января 2012г. их размер составлял 498 млрд 649 млн долл.

Резервные активы в иностранной валюте на 1 июля 2012г. составили 454 млрд 907 млн долл., увеличившись по сравнению началом года на 3,1% и по сравнению с 1 июня с.г. - на 0,44%. Специальные права заимствования (SDR) с начала 2012г. снизились на 1,13% - до 8 млрд 630 млн долл. Резервная позиция в Международном валютном фонде на 1 июля 2012г. по сравнению с показателем на 1 января 2012г. увеличилась на 9,7% и составила 4 млрд 456 млн долл.

В целом валютные резервы РФ с начала 2012г. выросли на 3,08% и составили 467 млрд 992 млн долл. При этом за июнь с.г. валютные резервы выросли на 0,6%.

Объем монетарного золота по состоянию на 1 июля 2012г. достиг 46 млрд 325 млн долл., увеличившись с начала года на 3,6%. При этом за июнь с.г. объем монетарного золота вырос на 2,25%.

Международные резервы РФ представляют собой высоколиквидные финансовые активы, находящиеся в распоряжении Банка России и правительства РФ по состоянию на отчетную дату. Международные резервы состоят из средств в иностранной валюте, специальных прав заимствования (SDR), резервной позиции в МВФ и монетарного золота.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов вырос на 0,68%. Сегодня индекс торгуется по 83,275 пункта (-0,12%). Валютная пара EUR/USD в пятницу снизилась до 1,2291 (-0,82%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2295 (+0,03%).

Европейские индексы завершили предыдущие торги падением. FUTSEE 100 потерял 0,53%, DAX опустился на 1,92%, французский CAC 40 снизился на 1,88%.

Американские индексы по итогам торгов в пятницу упали. S&P500 снизился на 0,94%, Dow Jones опустился на 0,96%. Лучшие рынка компании, предоставляющие потребительские услуги (-0,24%), в аутсайдерах сектор технологии (-1,81%). Бразильский индекс Bovespa снизился на 1,75 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,30%, фьючерс на Dow Jones опускается на 0,22%.

Азиатские площадки в минусе. Японский NIKKEI 225 снижается на 1,31%, в Гонконге Hang Seng теряет 1,48%, индийский SENSEX опускается на 0,44%.

Россия

Индекс ММВБ по итогам пятничных торгов снизился на 1,50%, Индекс РТС на основной сессии потерял 2,19%. Лучшие рынка потребительский сектор (-0,23%), в аутсайдерах банки (-2,15%).

Ключевая статистика на сегодня:

Индекс доверия инвесторов от Sentix в Еврозоне (12:30);

Выступление Фр. Олланда (13:15);

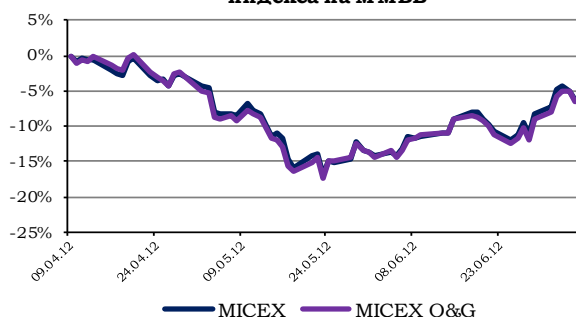
Встреча министров финансов стран еврозоны (19:00).



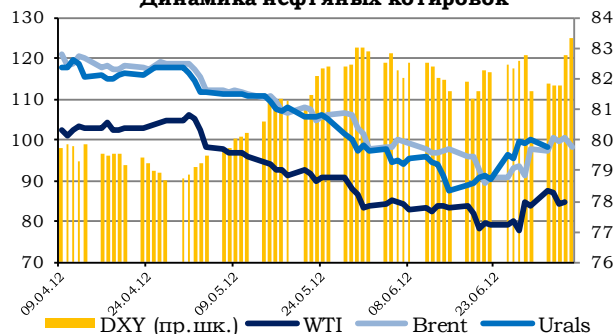
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед	52-Нед
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	Мин.	Макс.
MICEX O&G	2996,35	-1,52	1,70	5,56	-6,34	-6,66	2503,4	3475,3
RTSog	177,14	-2,35	0,73	5,55	-15,65	-22,09	152,3	234,5
Нефть Brent	98,74	0,56	1,44	-0,73	-19,51	-16,56	88,5	128,4
Нефть WTI	84,81	0,43	-0,18	0,84	-17,23	-11,84	74,9	110,6
Нефть Urals	98,12	-1,96	1,48	-0,66	-17,86	-12,84	н.д.	н.д.
Природный газ	2,80	0,76	-0,96	21,66	32,75	-33,48	1,9	4,6
Gas oil	872,0	0,37	2,71	3,13	-12,21	-9,43	805,8	1045,3
Мазут	272,7	0,65	1,16	2,07	-13,30	-11,92	251,0	331,8
Бензин	272,9	0,46	0,05	1,61	-17,24	-11,77	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам прошедшего торгового дня контракт на Light Sweet потерял 3,18%; Brent опустился на 2,49%. Сегодня Light Sweet торгуется по \$84,81 (+0,43%); Brent стоит \$98,74 (+0,56%). Спред между Brent и Light Sweet немного расширился до \$13,93.

Природный газ по итогам пятничной сессии опустился на 5,74%, в настоящий момент котировки растут и составляют \$2,797 (+0,76%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G упал на 1,52%, RTSog потерял 2,35%.

В лидерах на ММВБ акции Сургутнефтегаз преф. (+0,94%) и акции Газпромнефти (+0,04%). В аутсайдерах бумаги НОВАТЭКа (-3,93%) и обыкновенные акции Сургутнефтегаза (-2,01%).

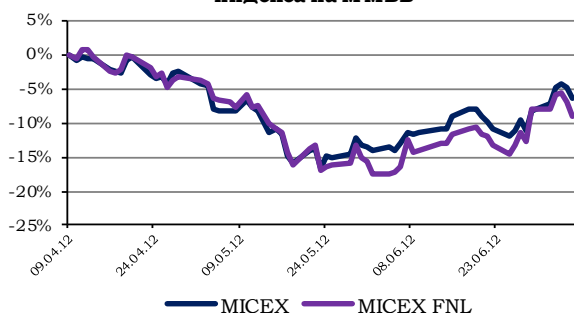
Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	155,38	-1,27	0,05	-9,33	220,0	41,6%	Покупать	111 806,9
НОВАТЭК	NVTK	330,47	-3,93	-1,41	-16,11	-	-	-	30 499,2
Роснефть	ROSN	207,66	-1,96	1,58	-2,95	230,0	10,8%	Держать	66 895,2
ЛУКОЙЛ	LKOH	1826,90	-0,69	1,12	7,26	2580,0	41,2%	Покупать	47 231,5
Газпромнефть	SIBN	152,16	0,04	1,44	2,69	160,0	5,2%	Держать	21 928,5
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,81	-2,01	2,42	9,88	-	-	-	30 203,6
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	19,32	0,94	3,29	17,07	-	-	-	4 522,2
Татнефть (ао)	TATN	194,82	-1,45	6,53	22,46	210,0	7,8%	Держать	12 901,5
Татнефть (ап)	TATNP	89,51	-0,74	5,15	1,67	115,5	29,0%	Покупать	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	48803,00	-0,10	3,15	-1,62	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,43	-4,41	0,00	-11,54	13,5	43,2%	Покупать	111 620,6
НОВАТЭК	NVTK LI	106,90	-5,81	0,85	-14,62	-	-	-	32 458,1
Роснефть	ROSN LI	6,32	-4,24	0,96	-4,24	7,2	13,9%	Держать	66 980,5
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	55,60	-2,46	-0,27	5,00	80,6	45,0%	Покупать	47 291,3
Газпромнефть	GAZ LI	23,25	-0,77	1,31	-1,06	24,6	5,9%	Держать	22 047,0
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,46	-4,41	2,30	8,05	-	-	-	30 224,2
Татнефть	ATAD LI	36,00	-1,83	7,30	21,62	39,4	9,4%	Держать	13 074,8



Банковский сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX FNL	4808,02	-2,15	-1,07	-1,07	-8,88	6,16	4301,9	6291,9
RTSfn	259,49	-2,96	-1,15	-1,15	-17,11	6,75	221,9	451,4
Рублевая ставка овернайт, %	5,3950	15 б.п.	-75 б.п.	-80,5 б.п.	87 б.п.	169,5 б.п.	н.д.	8,2
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	86,882	-17,40	24,73	24,73	-48,49	16,28	н.д.	н.д.
Средства на корсчетах, млрд. руб.	595,05	15,53	-14,49	-14,49	-12,95	6,84	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	36,2975	0,22	-0,09	-0,09	7,01	-0,56	32,9	37,8
EUR	40,4583	0,19	-1,35	-1,35	3,81	-1,35	38,3	43,8
USD	32,9061	0,02	1,11	1,11	9,90	0,28	27,4	34,1

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность

Рубль за прошедший торговый день немного ослаб. Бивалютная корзина подорожала на 0,75%, сегодня торгуется на уровне 36,2975 (+0,05%), при этом доллар укрепился к рублю на 1,25% до 32,8995 руб.; евро подросла до 40,3825 руб. (+0,25%).

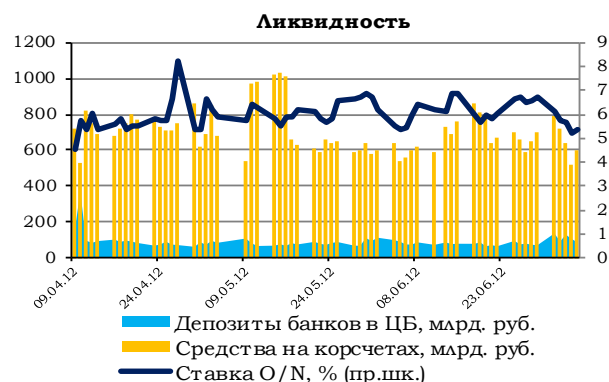
Средства на корсчетах банков увеличились на 29,95 млрд. руб., депозиты в ЦБ сократились на 2,382 млрд. руб.

Ставка овернайт выросла на 15,00 б.п. и составляет 5,3950 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL снизился на 2,15%, на PTC RTSfn потерял 2,96%.

В лидерах на ММВБ акции Банка Москвы, которые снизились на 0,21%, а также привилегированные акции Банка Возрождение, потерявшие 0,47%. Хуже рынка акции ВТБ, которые потеряли в ходе сессии 3,83%, а также бумаги РосБанка, упавшие на 2,79%.



Валютные резервы и бивалютная корзина



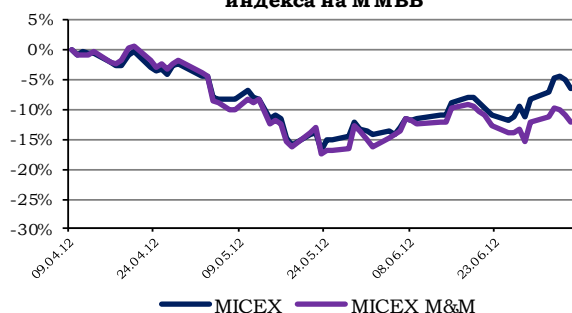
Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ao)	SBER	89,17	-1,94	1,66	12,38	120,3	34,9%	Покупать	58 508,7
Сбербанк России (ап)	SBERP	63,56	-2,55	-0,14	7,38	84,2	32,5%	Покупать	1 931,9
Банк Возрождение (ao)	VZRZ	531,70	-1,54	0,47	-2,42	-	-	-	383,8
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	184,00	-0,47	-0,44	-25,81	-	-	-	7,2
ВТБ	VTBR	0,06	-3,83	-4,36	-4,50	0,065	15,7%	Держать	17 865,9
РосБанк	ROSB	85,17	-2,79	-3,51	-14,15	-	-	-	4 016,3
Банк Санкт-Петербург	BSPB	59,00	-1,93	4,26	-18,63	-	-	-	539,3
Банк Москвы	MMBM	969,70	-0,21	1,01	6,49	-	-	-	5 305,4
Номос Банк	NMOS	723,70	-0,59	-0,69	17,67	-	-	-	2 033,0
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,39	-9,28	-3,88	-6,01	4,0	17,9%	Держать	17 746,3
Номос Банк	NMOS LI	11,20	-0,71	-6,67	17,89	-	-	-	2 070,3
Сбербанк	SBRCY US	10,97	-3,77	8,40	10,36	12,9	17,6%	Держать	59 202,2



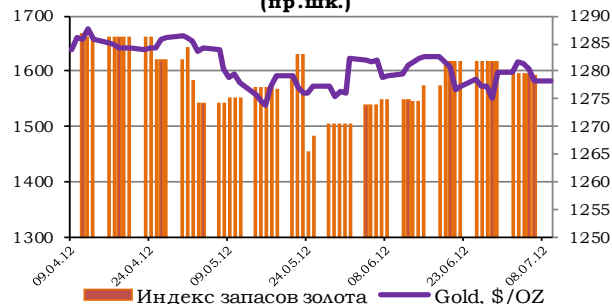
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX M&M	2814,92	-1,16	-0,82	0,26	-12,04	-45,80	2598,5	5246,2
RTSmm	179,89	-2,04	-1,46	0,37	-20,50	-50,24	163,2	371,9
Стальная заготовка	405	-2,41	1,25	-2,99	-21,36	-31,06	385,0	601,0
Уголь	56,33	0,00	2,10	2,75	-2,66	-27,27	54,0	78,1
Золото	1582,75	-1,37	-0,90	-0,67	-3,50	2,50	1522,7	1921,2
Серебро	27,24	-1,57	-0,93	-4,42	-13,66	-25,80	26,1	44,3
Платина	1446,815	-1,84	-0,61	0,96	-10,39	-16,72	1344,3	1916,8
Палладий	582	-0,77	0,65	-5,29	-9,63	-25,20	536,8	849,0
Медь	7534,5	-2,46	-2,04	1,73	-10,11	-20,71	6784,3	9827,2
Никель	16110	-4,69	-3,50	0,51	-12,14	-30,99	16015,0	25100,0
Цинк	1841	-2,72	-2,10	-1,62	-7,95	-21,79	1748,8	2495,0
Свинец	1847	-2,58	-0,05	-2,30	-10,30	-31,33	1743,0	2745,0
Алюминий	1863,25	-3,03	-0,67	-3,92	-10,09	-26,20	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 негативную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет \$1582,75. Серебро снизилось до \$27,2375. Соотношение стоимости золота и серебра выросло до 58,11.

Медь по итогам торгов в пятницу снизилась на 2,46%, сегодня торгуется по \$7534,5 (-2,14%), Никель в пятницу опустился на 4,69%, сегодня снижается на 3,34% до \$16110. Цинк в ходе пятничных торгов подешевел на 2,72%, сейчас торгуется на уровне \$1841 (-0,38%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне составляет \$405 (+0,00%), контракт на уголь в пятницу вырос на 0,00%, в настоящее время торгуется по \$56,33 (-0,30%).

Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M опустился на 1,16%, на RTS RTSmm потерял 2,04%.

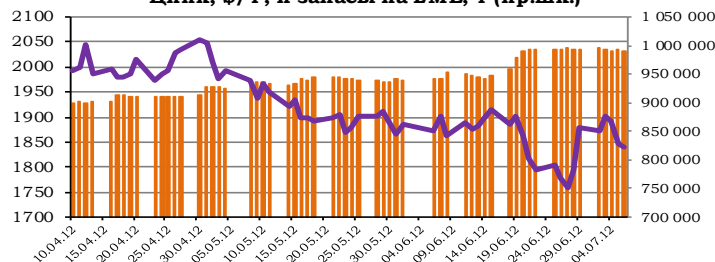
В лидерах на ММВБ бумаги ТМК, которые выросли на 2,27%, а также акции Норильского никеля, прибавившие 0,00%. Хуже рынка акции Белона, которые потеряли в ходе сессии 2,91%, а также акции ММК, упавшие на 2,75%.



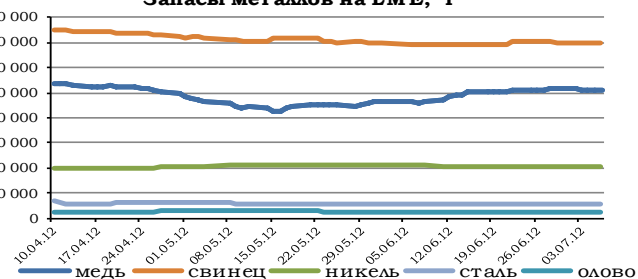
Металлургия и добыча	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
MMBB (RUR)									
ГМК Норильский никель	GMKN	5350,00	0,00	-1,00	8,23	5500,0	2,8%	Держать	30 999,2
ЧЦЗ	CHZN	65,32	-0,15	-1,03	-8,05	-	-	-	107,6
ВСМПО-Ависма	VSMO	4844,20	-0,30	-2,92	-8,31	-	-	-	1 697,6
Полюс золото	PLZL	1043,00	-0,53	0,23	2,09	-	-	-	6 043,4
Полиметалл	PMTL	525,50	0,00	0,00	0,04	-	-	-	6 379,2
Северсталь	CHMF	376,30	-2,71	-2,99	3,07	580,0	54,1%	Покупать	11 526,0
ММК	MAGN	9,53	-2,75	0,69	-22,76	16,0	67,9%	Покупать	3 236,9
НЛМК	NLMK	54,25	-0,70	-0,28	-13,71	102,0	88,0%	Покупать	9 882,6
ТМК	TRMK	92,47	2,27	5,45	26,84	-	-	-	2 635,3
Распадская	RASP	81,94	-0,88	9,87	-17,22	119,0	45,2%	Покупать	1 944,7
Белон	BLNG	7,95	-2,91	-2,75	-17,20	-	-	-	277,9
РусАл	RUALR	181,07	-2,46	-4,09	-7,62	274,0	51,3%	Покупать	8 361,8

GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16,31	-1,45	-1,27	6,53	16,9	3,8%	Держать	31 091,4
ЧЦЗ	CHZN LI	2,00	-0,00	0,00	-7,12	-	-	-	108,2
Евраз	PLZL LI	3,81	-98,57	-5,56	-34,29	8,0	109,7%	Покупать	3 298,9
Северсталь	SVST LI	11,52	-5,26	-1,79	1,14	19,6	70,1%	Покупать	11 608,7
ММК	MMK LI	3,75	-6,07	2,01	-22,99	6,4	70,8%	Покупать	3 221,6
НЛМК	NLMK LI	16,62	-5,30	2,03	-15,38	31,4	88,8%	Покупать	9 960,7
ТМК	TMKS LI	12,71	0,47	5,92	41,22	-	-	-	2 979,2
РусАл	486 HK	0,56	-87,36	-4,04	-13,21	0,9	63,6%	Покупать	64 874,2
Полюс золото	OPYGY US	15,50	1,24	7,04	1,17	-	-	-	5 909,5
Мечел	MTL US	6,22	-6,61	4,89	-26,82	10,0	60,8%	Покупать	2 589,2

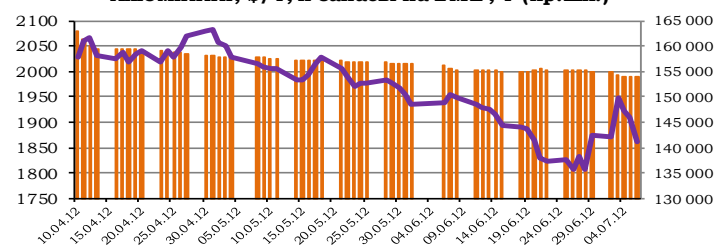
Цинк, \$/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



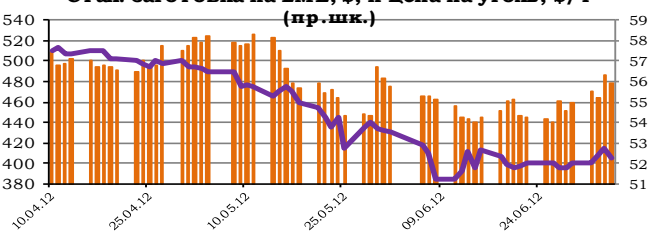
Запасы металлов на LME, т



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



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



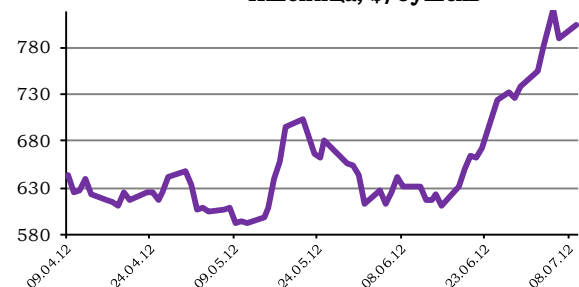
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX CGS	4491,22	-0,23	0,34	0,34	-7,56	3,55	3806,4	5562,5
RTScg	308,72	-1,09	-0,42	-0,42	-16,34	4,35	266,4	454,3
Пшеница	804,75	1,71	8,90	8,90	25,16	27,69	567,8	824,0
Кукуруза	761,5	2,46	13,23	13,23	17,33	27,34	551,0	776,8
Соевые бобы	1651	1,93	9,14	9,14	15,37	15,76	1094,3	1651,0
Рис	14,85	0,58	4,65	4,65	-0,17	5,69	13,5	18,3
Овес	375	6,69	11,61	11,61	10,86	23,66	262,3	390,0
Какао	2245	-3,15	-1,92	-1,92	7,67	1,91	1898,0	3220,0
Кофе	175,9	-1,87	3,41	3,41	-3,88	12,83	148,2	291,8
Сахар	22,25	1,51	2,02	2,02	-9,48	11,81		
Хлопок	70,78	-0,20	-1,91	-1,91	-20,06	1,27	66,1	115,8

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, \$/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы по итогам прошедших торгов снизилась на 3,80%, сегодня растет на 1,71% и составляет \$804,75. Котировки Риса на пятничных торгах опустились на 0,64%; сейчас прибавляют 0,58% и составляют \$14,85. Кукуруза за прошедший день подешевела на 3,22%; сегодня цена составляет \$761,5 (+2,46%). Стоимость Соевых бобов опустилась на 0,42%; сейчас котировки растут на 1,93% и составляют \$1651. Котировки на Какао сегодня теряют 3,15% и составляют \$2245. В настоящий момент Сахар прибавляет 1,51%, цена \$22,25.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS снизился на 0,23%, RTScg просел на 1,09%.

На ММВБ лучше рынка смотрелись акции М.Видео, которые выросли на 4,52%, также хорошо торговались бумаги Верофарма (+1,29%). В аутсайдерах бумаги Магнита (-4,09%) и акции Группы Разгуляй (-1,69%).

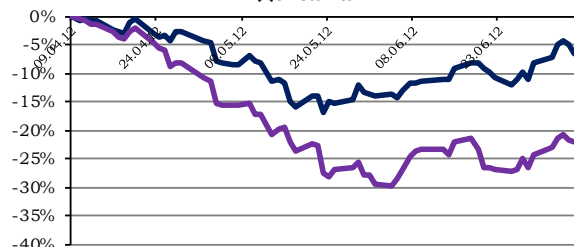
Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	32,06	-1,35	5,60	-16,66	-	-	-	102,3
Балтика	PKBA	1515,00	0,07	0,33	21,68	-	-	-	7 554,0
Верофарм	VRPH	779,80	1,29	3,66	-11,73	1440,0	84,7%	Покупать	237,0
Группа Разгуляй	GRAZ	18,04	-1,69	1,81	-25,82	-	-	-	86,7
Группа Черкизово	GCHE	515,00	-0,04	2,41	-7,72	-	-	-	688,2
Дикси	DIXY	323,20	-1,33	1,24	9,94	422,4	30,7%	Покупать	1 225,5
М.Видео	MVID	254,37	4,52	10,18	40,26	-	-	-	1 389,9
Магнит	MGNT	3656,40	-4,09	-8,42	29,85	4700,0	28,5%	Покупать	10 509,4
7 Континент	SCON	99,99	-0,06	-0,01	-30,09	-	-	-	227,9
Синергия	SYNG	484,90	-0,23	-1,04	7,92	640,0	32,0%	Покупать	378,3
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	22,94	-2,59	0,84	0,44	24,6	7,2%	Держать	6 229,9
Магнит	MGNT LI	28,09	-9,39	-6,62	32,75	30,8	9,6%	Держать	13 281,1
Черкизово	CHE LI	11,25	1,35	5,63	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	1755,39	-0,54	1,54	1,54	-21,95	1,64	1548,9	2945,2
RTSeu	135,88	-1,26	0,97	0,97	-29,55	2,28	115,4	260,6

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



— MICEX — MICEX PWR

Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR снизился на 0,54%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 1,26%.

На ММВБ лучше рынка акции ТГК-13, которые выросли на 2,62%, также хорошо смотрелись бумаги МРСК Волги (+1,50%). В аутсайдерах бумаги ТГК-2 прив. (-6,62%) и акции МОЭСК (-3,07%).

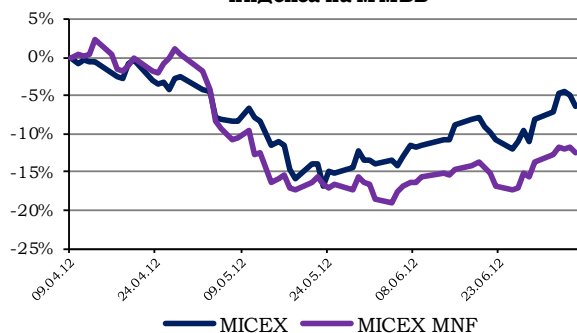
Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,81	-2,45	-0,92	-16,64	1,71	111,7%	Покупать	7 130,6
ФСК ЕЭС	FEES	0,22	-0,14	9,70	-21,76	0,25	13,4%	Держать	8 447,4
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	-0,40	-0,90	-20,26	-	-	-	8 178,1
Холдинг МРСК	MRKH	1,74	-2,41	-0,97	-24,54	2,94	69,0%	Покупать	2 272,3
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,63	-0,97	-1,48	-2,93	-	-	-	1 261,7
ОГК-2	OGKB	0,47	-1,48	-0,79	-38,25	-	-	-	838,9
ОГК-3	OGKC	1,03	0,71	1,64	20,31	-	-	-	1 490,0
ОГК-4	EONR	2,50	1,28	0,88	17,16	-	-	-	4 794,3
ОГК-5	OGKE	1,71	-0,30	1,86	-6,05	2,6	49,7%	Покупать	1 838,4
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-1,24	-0,68	-27,22	-	-	-	801,0
ТГК-2	TGKB	0,00	-1,00	1,64	-22,73	-	-	-	87,8
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-6,62	-6,70	-39,23	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSG	1,38	-0,91	-2,84	-19,23	-	-	-	1 662,4
ТГК-4	TGKD	0,00	-0,48	-1,79	-37,21	-	-	-	255,5
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,00	0,02	0,02	-14,40	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	1,00	3,28	-40,38	-	-	-	143,5
ТГК-6	TGKF	0,00	-0,22	-0,06	-53,06	-	-	-	181,1
Волжская ТГК	VTGK	1,27	-0,34	-2,30	-33,14	-	-	-	1 159,2
ТГК-9	TGKI	0,00	-0,99	-1,26	-44,67	-	-	-	355,9
ТГК-10	TGKJ	21,45	-1,59	-4,54	-11,65	-	-	-	574,0
ТГК-11	TGKK	0,01	0,00	0,27	56,78	-	-	-	227,6
Кузбассэнерго	KZBE	0,13	0,40	-0,33	-38,82	-	-	-	269,6
ТГК-13	ETGK	0,04	2,62	-2,49	-33,06	-	-	-	200,6
ТГК-14	TGKN	0,00	-0,09	0,56	-33,11	-	-	-	44,9
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,51	-0,09	0,18	-34,24	7,690	18,1%	Держать	183,2
Ленэнерго-пр.	LSNGP	17,40	-0,00	0,02	-20,82	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,21	-3,07	-5,42	-24,36	1,353	11,8%	Держать	1 792,3
МРСК Сибири	MRKS	0,08	0,45	-2,12	-24,08	0,160	87,7%	Покупать	244,9
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	-2,33	-0,09	-14,68	0,084	23,3%	Покупать	199,3
МРСК Центра	MRKC	0,48	-0,19	2,33	-21,10	0,969	100,3%	Покупать	620,4
МРСК Волги	MRKV	0,06	1,50	2,44	-34,86	0,131	119,2%	Покупать	323,9
МРСК Центра и Привол.	MRKP	0,14	-2,91	11,53	-1,33	0,205	42,7%	Покупать	491,6
Башкирэнерго	BEGY	32,55	-0,09	0,40	-3,12	-	-	-	1 031,6
Новосибирскэнерго	NONG	240,50	-	18,30	-19,70	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,10	-0,00	2,50	-31,21	-	-	-	1 629,7
РусГидро	HYDR LI	2,42	-6,38	1,42	-20,56	5,3	117,3%	Покупать	7 034,0
ФСК ЕЭС	FEES LI	2,70	0,00	0,00	-38,65	3,8	42,5%	Покупать	8 447,4



Машиностроение

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX MNF	1879,39	-0,77	0,39	0,39	-12,50	3,67	1558,9	2518,2
RTSin	131,2	-1,91	-0,65	-0,65	-21,99	3,46	116,6	217,0

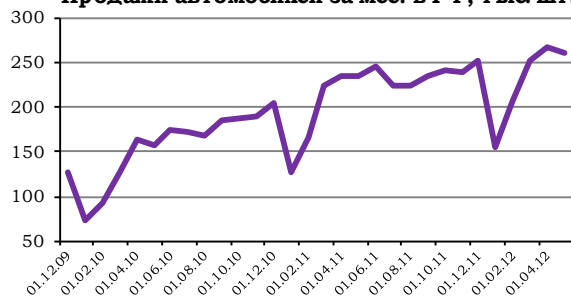
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 опустился на 0,77%, на PTC отраслевой индекс RTSin потерял 1,91%.

Лучше рынка акции РКК Энергия, которые выросли на 8,36%, хорошо смотрелись бумаги Казанского ВЗ (+3,53%). В аутсайдерах бумаги ОАК (-3,26%) и акции КамАЗа (-2,30%).

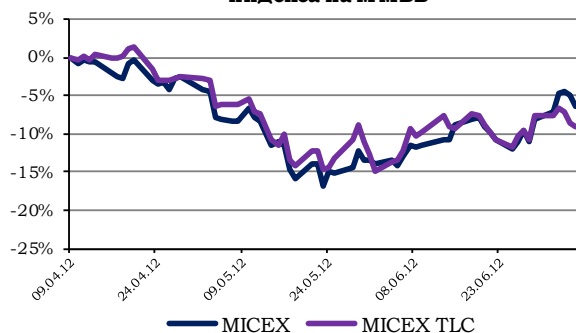
Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ao)	AVAZ	16,50	-1,42	0,36	-16,82	-	-	-	914,0
АвтоВАЗ (ap)	AVAZP	6,00	-1,74	0,07	3,27	-	-	-	914,0
Группа ГАЗ	GAZA	840,00	-2,19	-3,45	-2,21	-	-	-	914,0
КамАЗ	KMAZ	43,40	-2,30	-2,41	23,16	64,0	47,5%	Покупать	933,0
РКК Энергия	RKKE	4590,00	8,36	5,25	-26,06	-	-	-	156,8
СОЛЛЕРС	SVAV	412,60	-1,88	-1,24	35,77	800,0	93,9%	Покупать	429,8
Казанский ВЗ	KHEL	122,17	3,53	3,28	17,64	-	-	-	572,2
ОАК	UNAC	0,19	-3,26	2,36	3,44	-	-	-	1 166,2
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	644,8
Иркут	IRKT	5,76	-0,76	-1,35	-2,07	-	-	-	204,1
ОМЗ	OMZZ	33,23	2,09	-7,36	-12,55	-	-	-	35,8



Связь, информационные технологии и медиа

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX TLC	2030,21	-0,57	-1,33	-1,33	-8,81	1,18	1786,1	2666,7

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC снизился на 0,57%.

Лучше рынка торговались акции БашИнформСвязи (преф.), которые выросли на 6,50%, также хорошо смотрелись акции Центрального телеграфа (+0,46%). В аутсайдерах бумаги АФК Системы (-2,32%) и акции РБК (-2,30%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	226,77	-0,60	-3,44	23,59	259,4	14,4%	Держать	14 243,4
Ростелеком (ao)	RTKM	118,69	-0,19	2,06	-22,10	-	-	-	10 618,3
Ростелеком (ап)	RTKMP	82,48	0,19	-0,34	-13,45	-	-	-	608,8
АФК Система	AFKS	24,04	-2,32	-3,74	2,68	32,5	35,2%	Покупать	7 051,9
МТС (ап)	MGTSP	475,00	0,00	-1,04	-1,04	-	-	-	230,5
БашИнформСвязь (ao)	BISV	11,00	0,00	0,01	-12,76	-	-	-	317,3
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,26	6,50	6,50	-13,02	-	-	-	4,7
Таттелеком	TTLK	0,17	0,18	0,62	-16,26	-	-	-	106,4
Телеграф	CNLT	22,00	0,46	2,54	-27,08	-	-	-	111,1
РБК	RBCM	16,64	-0,67	-2,82	21,70	-	-	-	161,3
Армада	ARMD	238,00	1,28	2,37	-24,10	-	-	-	104,2
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,23	-2,77	2,74	17,37	18,90	9,7%	Держать	17 802,2
Ростелеком	ROSY US	21,97	-1,70	6,14	-23,32	-	-	-	10 777,2
АФК Система	SSA LI	18,60	-4,57	-0,32	10,65	20,00	7,5%	Держать	8 974,5
Вымпелком	VIP US	7,78	-5,01	-0,64	-17,85	9,20	18,3%	Держать	12 667,4
Ситроникс	SITR LI	0,89	-0,00	0,00	48,33	-	-	-	169,9
СТС Media	CTCM US	7,63	2,83	-4,63	-13,00	-	-	-	1 206,8
Yandex	YNDX US	18,90	-1,92	5,35	-4,06	19,30	2,1%	Держать	6 152,8
Mail.ru	MAIL LI	34,50	-1,43	1,80	32,69	-	-	-	7 212,6

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.

