

11.07.2012

[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	1341,47	-0,81	-1,76
Dow Jones	12653,12	-0,65	-1,70
NASDAQ Composite	2902,33	-1,00	-1,66
Bovespa	53705,82	-3,05	-1,80
Европа			
FUTSEE 100	5664,07	0,65	-0,42
DAX	6438,33	0,79	-2,13
CAC 40	3175,41	0,59	-2,93
Азия			
NIKKEI 225	8822,36	-0,40	-3,10
Hang Seng	19356,89	-0,20	-1,79
SENSEX	17546,31	-0,41	0,48
Россия			
ММВБ	1412,14	0,56	-2,23
РТС	1353,78	0,77	-3,87

Фьючерсы

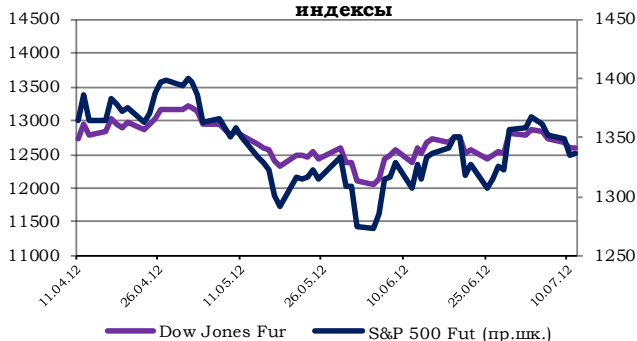
S&P500 Fut	1337	0,11	-2,27
Dow Jones Fut	12589	0,03	-2,16

Валюта

DXU	83,279	-0,15	1,83
EUR/USD	1,2265	0,12	-2,09
USD/RUR	32,8867	-0,02	-1,69

Нефть

Light Sweet	84,7	0,94	-3,38
Brent	98,58	0,62	-1,19
Urals	98,27	-1,39	-1,41

Динамика фьючерсов на американские индексы

Динамика российских индексов

Внешний фон

Внешний фон в течение вчерашнего дня не претерпел значительных изменений. Норвежские нефтяники прекратили забастовку, и угроза прекращения добычи снята. Нефть отреагировала снижением, которое продлилось недолго. Котировки «черного золота» вернулись на уровень утра вчерашнего дня. Рейтинговое агентство Fitch во вторник подтвердило высший кредитный рейтинг США, оставив прогноз по нему негативным. Греция смогла успешно разместить шестимесячные облигации. Сегодня в начале торговой сессии рубль может немного ослабиться, до отметки 32,95 рублей за \$1, тем самым закончив формировать в локальном масштабе фазу ослабления. После чего можно ожидать укрепления российской валюты к американскому доллару до уровня 32,80 – 32,85 рублей. Соотношение единой европейской валюты и рубля, достигнув в начале сегодняшнего дня значения 40,35 рубля за €1, также будет снижаться к уровню 40,20 рублей.

11 июля - ИТАР-ТАСС. Международное агентство Fitch подтвердило во вторник высший кредитный рейтинг США, оставив прогноз по нему негативным.

Как утверждает в распространенном здесь сообщении, решение оставить за США рейтинг AAA "подкреплено очень продуктивной, диверсифицированной и богатой экономикой" страны. Кроме того, в Fitch отметили "гибкость валютного курса" и "широкие возможности для кредитования ввиду того, что доллар США является глобальной резервной валютой". "Фискальные и макроэкономические риски, исходящие из финансового сектора, оцениваются как умеренные и постепенно снижаются", - указали эксперты.

По прогнозам Fitch, оздоровление американской экономики ускорится в 2013-2014 годах. В среднесрочной перспективе эксперты оценивают темпы роста ВВП США на уровне 2,5 проц.

Решение оставить негативный прогноз в рейтинговом агентстве объясняют "неопределенностью в отношении бюджетно-налоговой политики США", влиянием продолжающегося долгового кризиса в Европе и рецессией в мировой экономике.

Негативный прогноз по кредитному рейтингу США был установлен Fitch в ноябре 2011 года после того, как специальная двухпартийная комиссия Конгресса не пришла к компромиссу по вопросу о снижении расходов бюджета на 1,2 трлн долларов в ближайшие 10 лет. "Негативный прогноз означает, что вероятность понижения рейтинга в течение ближайших двух лет превышает вероятность в 50 проц", - отметили тогда эксперты агентства.

В прошлом августе международное агентство "Стандард энд Пурс" понизило высший кредитный рейтинг США на одну ступень с AAA до AA+ из-за опасений, связанных с ростом дефицита бюджета и госдолга США.



10 июля – Reuters. Министры финансов еврозоны решили во вторник дать Испании дополнительный год на достижение оговоренного сокращения дефицита в обмен на дальнейшее снижение бюджетных затрат.

Они также разработали детали программы помощи проблемным банкам Мадрида.

Эти решения были приняты для того, чтобы не дать Испании попросить о полноценной помощи ее экономике. Такой поворот событий ограничит кредитоспособность фонда помощи Европы и углубит долговой кризис.

"Еврогруппа поддерживает недавно принятую Еврокомиссией рекомендацию продлить срок коррекции чрезмерного дефицита Испании на один год, до 2014 года", - говорится в заявлении министров.

Окончательная сумма помощи пострадавшим испанским банкам так и не была установлена, но ЕС определил максимальную сумму в 100 миллиардов евро (\$123 миллиарда), при этом около 30 миллиардов евро будут доступны уже к концу июля, если в них появится срочная необходимость.

Окончательное соглашение о кредите будет подписано в 20-х числах июля, сказал на пресс-конференции председатель Еврогруппы Жан-Клод Юнкер.

Одним из ключевых решений, которого ждали инвесторы, стало соглашение о том, что когда единый европейский банковский регулятор будет создан в следующем году, фонд помощи еврозоны сможет напрямую предоставлять деньги испанским банкам, не требуя государственных гарантий.

Во время долгих переговоров министры сделали несколько давно откладывавшихся назначений.

Но они не добились видимых успехов, обсуждая возможность фондов помощи еврозоны вмешиваться в рынки облигаций, с тем чтобы снижать стремительно растущую доходность бондов проблемных стран.

Министры опять назначили Юнкера своим председателем на новый срок до 2,5 лет, хотя он сказал, что намерен уйти в отставку в конце этого года или начале следующего.

Они также назначили другого люксембуржца, Ива Мерша, на вакантную позицию в исполнительный совет Европейского центробанка и избрали немца Клауса Реглинга главой постоянного фонда помощи, Европейского механизма стабильности, который начнет работу в конце июля.

10 июля - ИТАР-ТАСС. Греция успешно разместила сегодня краткосрочные облигации с погашением через шесть месяцев на сумму 1,625 млрд евро. Тем самым правительству удалось даже превзойти первоначальную задачу - привлечь 1,250 млрд евро, так как спрос на ценные бумаги в два раза превысил предложение.

Тем не менее, доходность выпуска установлена на уровне 4,7 процента, что в целом соответствует доходности по предыдущему аналогичному выпуску - 4,73 процента.

Сегодняшние торги продемонстрировали как наличие определенного доверия со стороны рынка к новому правительству в Афинах, так и сохранение высокой степени риска по его бумагам.

10 июля – Reuters. Госдума РФ силами депутатов от партии власти ратифицировала протокол о присоединении России к Всемирной торговой организации после 18 лет переговоров.

Через месяц Россия перестанет быть единственной крупной экономикой в мире за пределами торгового клуба, объединяющего полторы сотни государств.

Против ратификации выступала думская оппозиция, ссылаясь на потери для отечественного бизнеса и бюджета. Ради вступления в ВТО Россия обещала снизить импортные пошлины в среднем до 7,8 процента с 10 процентов, что подорвет конкурентные позиции российского машиностроения и сельского хозяйства на внутреннем рынке, полагают критики.

Прямые потери федерального бюджета от снижения импортных пошлин при вступлении России в ВТО, по оценкам Минэкономразвития, могут составить в 2013 году 188 миллиардов рублей, в 2014 - 257 миллиардов рублей. Министерство ожидает, что реальные бюджетные потери будут существенно меньше ввиду роста торговли, который приведет к увеличению налогооблагаемой базы и собираемости пошлин.

К тому же, для части пошлин предусмотрен переходный период: более трети новых ставок начнет действовать в день вступления РФ в организацию, четверть снизится спустя три года, пошлины на автомобили, вертолеты и гражданские самолеты снизятся только через семь лет, а на мясо птицы - спустя восемь лет.

Коммунисты и эсеры традиционно выступают против присоединения России к ВТО. Они устраивали уличные акции и даже обратились в Конституционный суд, однако он в понедельник объявил, что не нашел в протоколе и процедуре его принятия нарушений Конституции.

Прокремлевская "Единая Россия" контролирует 237 голосов в нижней палате парламента, достаточных для ратификации. Протокол во вторник поддержали 238 депутатов, 208 высказались против.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов вырос на 0,29%. Сегодня индекс торгуется по 83,279 пункта (-0,15%). Валютная пара EUR/USD во вторник снизилась до 1,2250 (-0,51%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2265 (+0,12%).

Европейские индексы завершили предыдущий день ростом. FUTSEE 100 прибавил 0,65%, DAX поднялся на 0,79%, французский CAC 40 повысился на 0,59%.



Американские индексы по итогам вчерашних торгов упали. S&P500 опустился на 0,81%, Dow Jones снизился на 0,65 %. Лучшие рынка компании, предоставляющие коммунальные услуги (+0,19%), в аутсайдерах сектор основные материалы (-1,70%). Бразильский индекс Bovespa упал на 3,05 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,11%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,03%.

Азиатские площадки в минусе. Японский NIKKEI 225 снижается на 0,40%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,20%, индийский SENSEX опускается на 0,41%.

Россия

Индекс ММВБ вчера увеличился на 0,56%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 0,77%. Лучшие рынка электроэнергетика (+2,23%), в аутсайдерах потребительский сектор (-0,23%).

Ключевая статистика на сегодня:

Заявки на ипотеку от МВА в США (15:00);

Торговый баланс США (16:30);

Оптовые запасы в США (18:00);

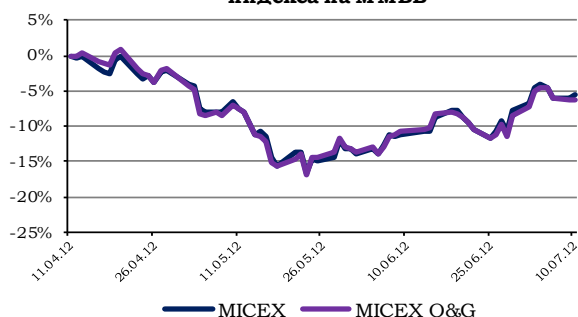
ФРС представит протоколы заседания от 19-20 июня (22:00).



Нефтегазовый сектор

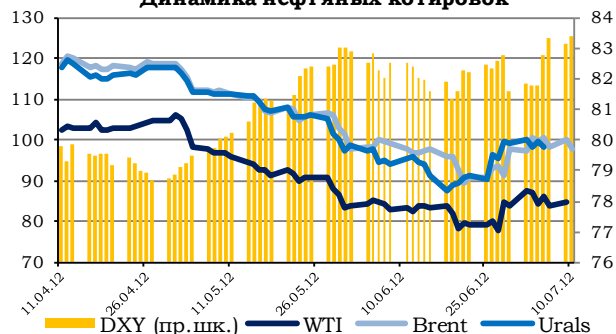
	Значение	Изменение, %					52-Нед	52-Нед
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	Мин.	Макс.
MICEX O&G	2987,86	-0,09	-2,73	4,09	-7,05	-6,55	2503,4	3475,3
RTSog	176,19	0,14	-3,74	4,98	-15,67	-20,76	152,3	234,5
Нефть Brent	98,58	0,62	-1,19	0,59	-17,97	-15,92	88,5	128,4
Нефть WTI	84,70	0,94	-3,38	2,42	-17,53	-10,98	74,9	110,6
Нефть Urals	97,89	-1,45	-2,09	-0,36	-16,48	-16,80	н.д.	н.д.
Природный газ	2,77	1,10	-4,55	24,75	39,47	-35,47	1,9	4,6
Gas oil	873,0	-0,29	-0,43	2,56	-12,61	-8,94	805,8	1045,3
Мазут	273,5	0,57	-0,85	3,77	-12,20	-11,42	251,0	331,8
Бензин	274,3	-0,13	0,75	3,26	-16,76	-10,66	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



— MICEX — MICEX O&G

Динамика нефтяных котировок



— DXY (пр. шк.) — WTI — Brent — Urals

Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet снизился на 2,42%; Brent подешевел на 2,34%. Сегодня Light Sweet торгуется по \$84,7 (+0,94%); Brent стоит \$98,58 (+0,62%). Спред между Brent и Light Sweet слегка расширился до \$13,88.

Природный газ по итогам вчерашней сессии опустился на 5,06%, в настоящий момент котировки растут и составляют \$2,767 (+1,10%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G снизился на 0,09%, RTSog прибавил 0,14%.

В лидерах на ММВБ акции (преф.) Транснефти (+0,93%) и акции Газпрома (+0,69%). В аутсайдерах обыкновенные акции Сургутнефтегаза (-0,69%) и бумаги Газпромнефти (-0,30%).

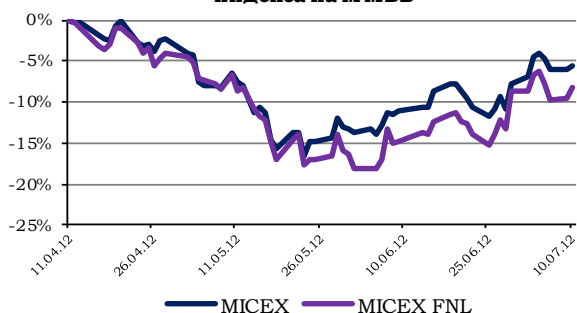
Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	155,50	0,69	-2,43	-9,26	220,0	41,5%	Покупать	111 958,7
НОВАТЭК	NVTK	328,51	0,06	-5,18	-16,61	-	-	-	30 336,1
Роснефть	ROSN	207,76	0,02	-2,24	-2,91	230,0	10,7%	Держать	66 966,6
ЛУКОЙЛ	LKOH	1823,20	-0,14	-0,91	7,04	2580,0	41,5%	Покупать	47 163,5
Газпромнефть	SIBN	151,40	-0,30	0,23	2,17	160,0	5,7%	Держать	21 831,7
Сургутнефтегаз (ao)	SNGS	27,80	-0,69	-2,59	9,82	-	-	-	30 206,1
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	19,24	-0,21	-0,01	16,58	-	-	-	4 505,9
Татнефть (ao)	TATN	192,99	0,43	-0,46	21,31	210,0	8,8%	Держать	12 787,8
Татнефть (ап)	TATNP	89,46	0,52	0,65	1,61	115,5	29,1%	Покупать	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	49173,00	0,93	0,94	-0,87	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,40	-0,32	-4,28	-11,82	13,5	43,6%	Покупать	111 265,5
НОВАТЭК	NVTK LI	105,90	-0,94	-7,11	-15,42	-	-	-	32 154,5
Роснефть	ROSN LI	6,30	-0,32	-4,11	-4,55	7,2	14,3%	Держать	66 768,5
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	55,40	-0,36	-2,81	4,63	80,6	45,5%	Покупать	47 121,2
Газпромнефть	GAZ LI	23,09	-0,69	-1,70	-1,74	24,6	6,6%	Держать	21 895,3
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,47	0,12	-3,09	8,17	-	-	-	30 259,9
Татнефть	ATAD LI	35,26	-2,06	-2,22	19,12	39,4	11,7%	Держать	12 806,0



Банковский сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX FNL	4885,01	1,40	-2,38	-2,38	-8,55	7,38	4301,9	6291,9
RTSfn	261,45	0,97	-3,86	-3,86	-17,03	7,55	221,9	450,5
Рублевая ставка овернайт, %	4,8500	-49,5 б.п.	-89,5 б.п.	-135 б.п.	-88 б.п.	115 б.п.	н.д.	8,2
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	76,13	-36,39	-12,38	-12,38	-20,88	5,23	н.д.	н.д.
Средства на корсчетах, млрд. руб.	691,857	7,96	16,27	16,27	-15,91	16,41	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	36,2347	-0,66	0,61	0,61	6,74	-0,73	32,9	37,8
EUR	40,3382	0,09	-0,53	-0,53	3,59	-1,65	38,3	43,8
USD	32,8878	0,02	1,69	1,69	9,83	0,22	27,4	34,1

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность

Рубль за прошедший день незначительно укрепился. Бивалютная корзина подешевела на 0,48%, сегодня торгуется на уровне 36,2347 (+0,02%), при этом рубль укрепился к доллару на 0,18% до 32,8802 руб.; евро понизилась до 40,3028 руб. (-0,62%).

Средства на корсчетах банков выросли на 50,815 млрд. руб., депозиты в ЦБ сократились на 43,552 млрд. руб.

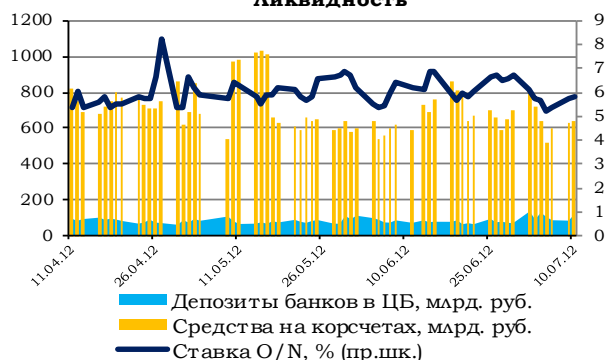
Ставка овернайт снизилась на 49,50 б.п. и составляет 4,8500 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 1,40%, на РТС RTSfn прибавил 0,97%.

В лидерах на ММВБ привилегированные акции Сбербанка, которые выросли на 2,93%, а также обыкновенные акции Банка Возрождение, прибавившие 2,09%. Хуже рынка акции РосБанка, которые потеряли в ходе сессии 0,48%, а также привилегированные акции Банка Возрождение, упавшие на 0,00%.

Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
			за день	за неделю	за год				
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ao)	SBER	90,95	0,94	-0,22	14,62	120,3	32,3%	Покупать	59 711,6
Сбербанк России (ап)	SBERP	66,03	2,93	0,32	11,56	84,2	27,5%	Покупать	2 008,2
Банк Возрождение (ao)	VZRZ	542,30	2,09	-0,46	-0,48	-	-	-	391,7
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	182,28	-0,00	-1,94	-26,50	-	-	-	7,2
ВТБ	VTBR	0,06	1,13	-5,22	-2,87	0,065	13,7%	Держать	18 181,7
РосБанк	ROSB	84,72	-0,48	-4,27	-14,61	-	-	-	3 997,4
Банк Санкт-Петербург	BSPB	58,54	0,27	-2,81	-19,27	-	-	-	535,4
Банк Москвы	MMBM	969,70	0,00	0,00	6,49	-	-	-	5 308,5
Номос Банк	NMOS	725,00	0,00	-0,64	17,89	-	-	-	2 037,9
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,45	1,56	-9,22	-4,54	4,0	16,1%	Держать	18 023,5
Номос Банк	NMOS LI	10,90	-2,68	-2,50	14,74	-	-	-	2 014,8
Сбербанк	SBRCY US	10,96	-0,09	0,37	10,26	12,9	17,7%	Держать	59 148,2



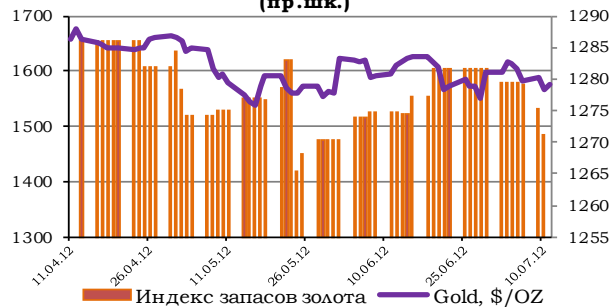
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX M&M	2810,34	-0,01	-2,48	0,10	-11,55	-45,31	2598,5	5223,7
RTSmm	179,23	0,31	-4,22	0,01	-20,30	-49,49	163,2	371,9
Стальная заготовка	415	2,47	1,59	7,79	-18,63	-28,45	385,0	601,0
Уголь	57,67	2,38	3,13	6,50	1,59	-25,06	54,0	78,1
Золото	1576,6	-0,70	-2,42	-1,26	-4,97	1,49	1522,7	1921,2
Серебро	27,03	-1,15	-3,95	-5,40	-14,43	-24,52	26,1	44,3
Платина	1428,25	-1,06	-3,41	-1,12	-9,96	-17,09	1344,3	1916,8
Палладий	577,2	-1,16	-3,06	-7,24	-9,67	-24,99	536,8	849,0
Медь	7491	-0,58	-4,22	2,86	-7,04	-22,32	6784,3	9827,2
Никель	15998	-0,70	-7,35	-5,12	-11,62	-32,94	16015,0	25100,0
Цинк	1826	-0,81	-4,00	-2,00	-8,33	-21,62	1748,8	2495,0
Свинец	1860	0,70	-3,55	-1,46	-7,99	-31,36	1743,0	2745,0
Алюминий	1878,5	0,82	-3,56	-3,57	-7,33	-25,01	1801,0	2622,5

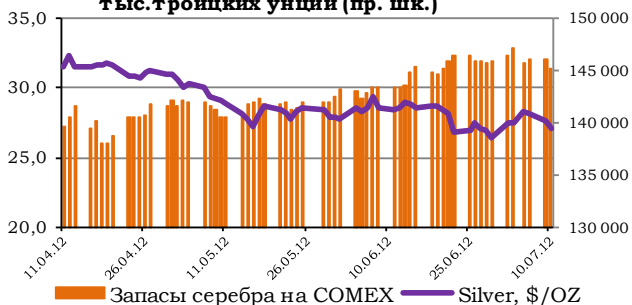
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 \$1576,6. Серебро снизилось до \$27,025. Соотношение стоимости золота и серебра выросло до 58,34.

Медь вчера опустилась на 0,58%, сегодня торгуется по \$7491 (-0,90%), Никель в среду опустился на 0,70%, сегодня снижается на 2,18% до \$15998. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 0,81%, сейчас торгуется на уровне \$1826 (-1,23%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне выросла до \$415 (+1,22%), контракт на уголь вчера вырос на 2,38%, в настоящее время торгуется по \$57,67 (+1,62%).

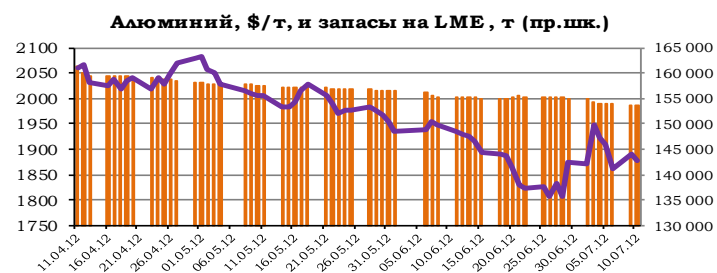
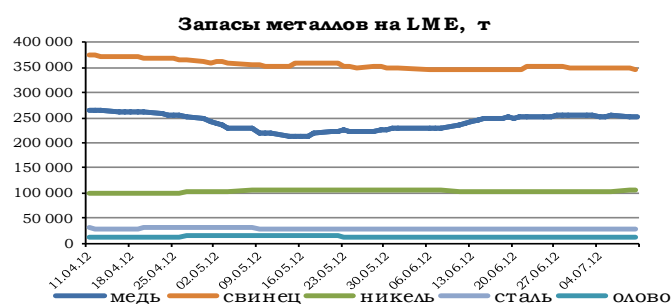
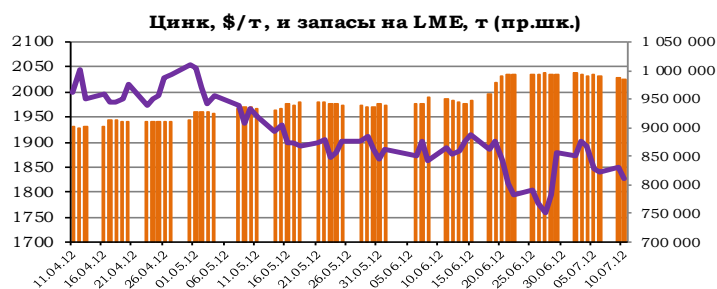
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M опустился на 0,01%, на RTS RTSmm прибавил 0,31%.

В лидерах на ММВБ бумаги Распадской, которые выросли на 3,96%, а также акции ТМК, прибавившие 1,86%. Хуже рынка акции РусАла, которые потеряли в ходе сессии 0,63%, а также акции Норникеля, упавшие на 0,36%.



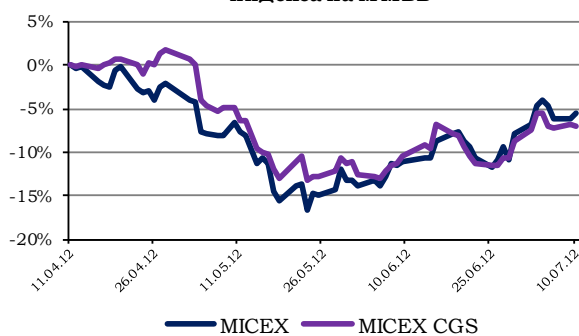
Металлургия и добыча	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
			за день	за неделю	за год				
MMBB (RUR)									
ГМК Норильский никель	GMKN	5295,00	-0,36	-0,94	7,12	5500,0	3,9%	Держать	30 698,5
ЧЦЗ	CHZN	63,31	0,92	-4,77	-10,88	-	-	-	104,4
ВСМПО-Ависма	VSMO	4951,80	0,22	1,22	-6,28	-	-	-	1 736,4
Полюс золото	PLZL	1044,80	0,95	-1,14	2,27	-	-	-	6 057,4
Полиметалл	PMTL	525,50	0,00	0,00	0,04	-	-	-	6 382,9
Северсталь	CHMF	375,00	0,59	-4,34	2,71	580,0	54,7%	Покупать	11 492,9
ММК	MAGN	9,69	0,50	-3,59	-21,49	16,0	65,2%	Покупать	3 292,1
НЛМК	NLMK	54,42	-0,35	-3,25	-13,44	102,0	87,4%	Покупать	9 919,4
ТМК	TRMK	93,55	1,86	5,30	28,33	-	-	-	2 667,6
Распадская	RASP	86,03	3,96	4,56	-13,09	119,0	38,3%	Покупать	2 042,9
Белон	BLNG	7,90	0,38	-4,70	-17,67	-	-	-	276,4
РусАл	RUALR	176,50	-0,63	-6,40	-9,95	274,0	55,2%	Покупать	8 155,6
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16,08	-1,41	-3,65	5,03	16,9	5,2%	Держать	30 652,9
ЧЦЗ	CHZN LI	2,00	-0,00	0,00	-7,12	-	-	-	108,2
Евраз	PLZL LI	3,82	-98,45	-7,99	-34,27	8,0	109,3%	Покупать	3 300,2
Северсталь	SVST LI	11,44	-0,69	-6,84	0,44	19,6	71,3%	Покупать	11 528,1
ММК	MMK LI	3,80	1,25	-4,53	-22,03	6,4	68,6%	Покупать	3 262,0
НЛМК	NLMK LI	16,56	-0,36	-4,66	-15,68	31,4	89,5%	Покупать	9 924,8
ТМК	TMKS LI	12,78	0,55	3,48	42,00	-	-	-	2 995,6
РусАл	486 HK	0,55	-87,28	-5,15	-13,82	0,9	68,6%	Покупать	64 418,4
Полюс золото	OPYGY US	15,50	0,00	1,24	1,17	-	-	-	5 909,5
Мечел	MTL US	5,97	-4,02	-7,15	-29,76	10,0	67,5%	Покупать	2 485,1



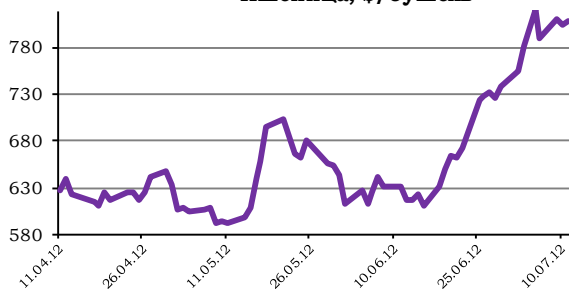
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX CGS	4505,42	-0,23	-1,59	-1,59	-7,08	3,62	3806,4	5562,5
RTScg	308,98	0,35	-3,17	-3,17	-16,11	4,43	266,4	454,3
Пшеница	808,75	0,50	3,39	3,39	28,78	28,27	567,8	824,0
Кукуруза	769,5	1,12	7,06	7,06	20,99	29,98	551,0	786,8
Соевые бобы	1644,25	-0,27	4,58	4,58	15,63	15,41	1094,3	1679,5
Рис	15,15	1,30	5,28	5,28	1,92	7,83	13,5	18,3
Овес	375,75	0,27	8,60	8,60	12,84	23,91	262,3	390,0
Какао	2300	-0,52	-1,88	-1,88	11,43	4,55	1898,0	3220,0
Кофе	183,75	1,10	2,03	2,03	3,14	18,09	148,2	291,8
Сахар	22,49	-0,93	2,32	2,32	-5,78	12,56		
Хлопок	70,49	0,60	н.д.	н.д.	-22,86	-6,13	66,1	115,8

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, \$/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера опустилась на 0,74%, сегодня растет на 0,50% и составляет \$808,75. Котировки Риса на вчерашних торгах выросли на 2,61%; сейчас прибавляют 1,30% и составляют \$15,15. Кукуруза за прошедший день подешевела на 1,84%; сегодня цена составляет \$769,5 (+1,12%). Стоимость Соевых бобов снизилась на 0,98%; сейчас котировки падают на 0,27% и составляют \$1644,25. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 2,45%; сегодня теряют 0,52% и составляют \$2300. В настоящий момент Сахар снижается на 0,93%, цена \$22,49, на вчерашней сессии он подорожал на 1,08%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS упал на 0,23%, RTScg прибавил 0,35%.

На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Группы Разгуляй, которые выросли на 2,24%, также хорошо торговались бумаги Аптек 36.6 (+1,29%). В аутсайдерах бумаги Синергии (-0,96%) и акции Магнита (-0,60%).

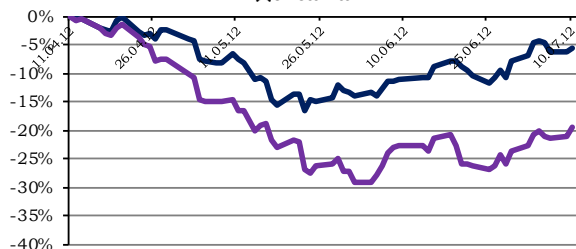
Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	32,14	1,29	-5,80	-16,45	-	-	-	102,6
Балтика	PKBA	1516,20	0,07	0,24	21,77	-	-	-	7 564,4
Верофарм	VRPH	766,10	-0,52	-0,38	-13,28	1440,0	88,0%	Покупать	233,0
Группа Разгуляй	GRAZ	18,28	2,24	-3,79	-24,84	-	-	-	87,9
Группа Черкизово	GCHE	515,00	0,98	-0,96	-7,72	-	-	-	688,6
Дикси	DIXY	318,00	0,30	-3,72	8,17	422,4	32,8%	Покупать	1 206,5
М.Видео	MVID	256,08	-0,14	4,57	41,21	-	-	-	1 400,1
Магнит	MGNT	3723,40	-0,60	-6,38	32,23	4700,0	26,2%	Покупать	10 708,2
7 Континент	SCON	100,05	0,06	0,05	-30,04	-	-	-	228,2
Синергия	SYNG	484,90	-0,96	-1,02	7,92	640,0	32,0%	Покупать	378,6
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	22,30	-2,79	-6,11	-2,36	24,6	10,3%	Держать	6 056,1
Магнит	MGNT LI	28,70	2,17	-8,48	35,63	30,8	7,3%	Держать	13 569,6
Черкизово	CHE LI	10,51	-6,58	-4,45	-4,45	-	-	-	693,1



Электроэнергетика

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX PWR	1799,71	2,23	0,67	0,67	-19,48	4,04	1548,9	2908,9
RTSeu	138,86	2,33	-1,29	-1,29	-27,45	4,52	115,4	258,6

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



— MICEX — MICEX PWR

Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 2,23%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 2,33%.

На ММВБ лучше рынка торговались акции ФСК ЕЭС, которые выросли на 5,95%, также хорошо смотрелись бумаги МРСК Центра и Приволжья (+5,04%). В аутсайдерах бумаги Волжской ТГК (-4,82%) и акции ТГК-2 (-2,10%).

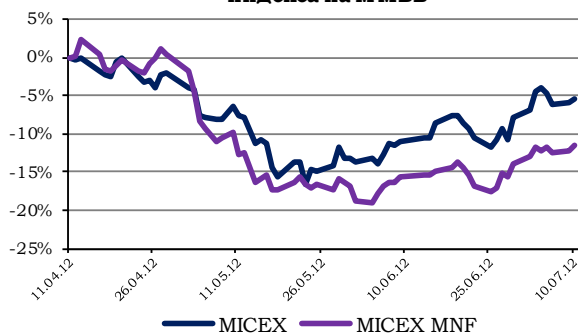
Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,86	4,04	1,92	-11,21	1,71	98,8%	Покупать	7 599,2
ФСК ЕЭС	FEES	0,24	5,95	5,66	-15,94	0,25	5,5%	Держать	9 081,0
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	-0,73	-0,38	-20,38	-	-	-	8 171,4
Холдинг МРСК	MRKH	1,78	3,25	-4,41	-22,94	2,94	65,4%	Покупать	2 322,0
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,64	0,06	0,36	-1,73	-	-	-	1 278,0
ОГК-2	OGKB	0,47	1,21	-1,76	-37,75	-	-	-	846,1
ОГК-3	OGKC	1,03	-0,37	0,05	19,48	-	-	-	1 480,5
ОГК-4	EONR	2,44	0,53	-2,63	14,44	-	-	-	4 686,0
ОГК-5	OGKE	1,76	3,52	1,77	-3,31	2,6	45,5%	Покупать	1 893,2
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	1,60	-0,60	-26,43	-	-	-	810,1
ТГК-2	TGKB	0,00	-2,10	-0,96	-23,59	-	-	-	86,8
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	4,09	-3,12	-35,08	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,39	1,09	-1,79	-18,40	-	-	-	1 680,4
ТГК-4	TGKD	0,00	0,27	-1,51	-36,70	-	-	-	257,7
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,00	2,20	2,63	-14,44	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	0,11	-1,70	-41,56	-	-	-	140,8
ТГК-6	TGKF	0,00	-0,06	-1,42	-52,97	-	-	-	181,5
Волжская ТГК	VTGK	1,18	-4,82	-9,96	-37,91	-	-	-	1 077,2
ТГК-9	TGKI	0,00	1,20	-0,46	-43,85	-	-	-	361,4
ТГК-10	TGKJ	21,30	-0,69	-0,98	-12,26	-	-	-	570,3
ТГК-11	TGKK	0,01	0,68	0,68	57,85	-	-	-	229,3
Кузбассэнерго	KZBE	0,13	4,20	0,62	-36,25	-	-	-	281,1
ТГК-13	ETGK	0,04	1,24	-3,15	-32,98	-	-	-	200,9
ТГК-14	TGKN	0,00	1,50	-0,82	-33,23	-	-	-	44,8
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,49	-0,89	-2,26	-34,44	7,690	18,5%	Держать	182,8
Ленэнерго-пр.	LSNGP	17,20	-1,97	-1,15	-21,74	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,23	2,24	-3,67	-23,14	1,353	10,0%	Держать	1 822,2
МРСК Сибири	MRKS	0,08	-1,42	-4,02	-25,40	0,160	91,0%	Покупать	240,8
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	-0,28	0,13	-12,02	0,084	19,5%	Держать	205,7
МРСК Центра	MRKC	0,50	1,33	1,12	-19,14	0,969	95,5%	Покупать	636,2
МРСК Волги	MRKV	0,06	3,27	2,33	-32,39	0,131	111,1%	Покупать	336,5
МРСК Центра и Привол.	MRKP	0,15	5,04	5,23	3,14	0,205	36,5%	Покупать	514,1
Башкирэнерго	BEGY	32,70	0,68	0,77	-2,68	-	-	-	1 037,0
Новосибирскэнерго	NONG	245,80	-	20,91	-17,93	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,10	-0,00	2,50	-31,21	-	-	-	1 629,7
РусГидро	HYDR LI	2,57	5,94	0,86	-15,84	5,3	105,1%	Покупать	7 452,1
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,20	18,52	18,52	-27,29	3,8	20,2%	Покупать	9 081,0



Машиностроение

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX MNF	1902,44	0,80	0,76	0,76	-11,46	4,94	1558,9	2503,4
RTSin	133,71	2,18	-0,68	-0,68	-20,32	5,44	116,6	215,6

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ

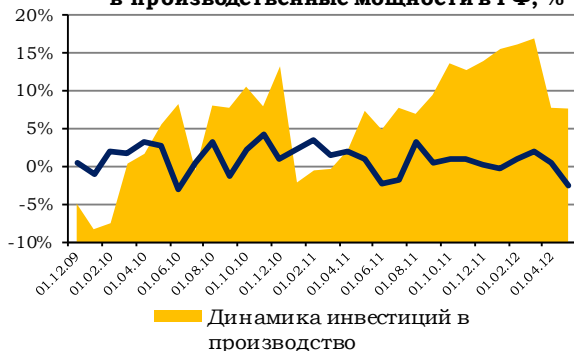


Акции машиностроительных компаний

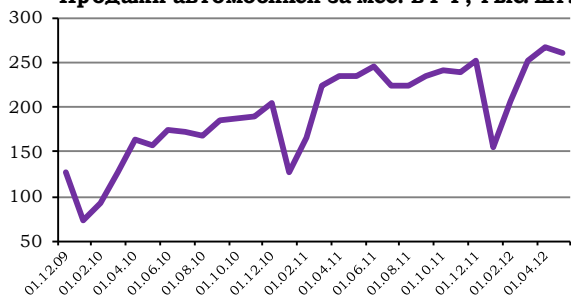
Индекс машиностроительных компаний MICEX MNF вырос на 0,80%, на РТС отраслевой индекс RTSin прибавил 2,18%.

Лучше рынка акции Иркутта, которые выросли на 4,82%, хорошо смотрелись бумаги СОЛЛЕРСа (+2,42%). В аутсайдерах бумаги ОМЗ (-0,13%) и акции ОАК (-0,05%).

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



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



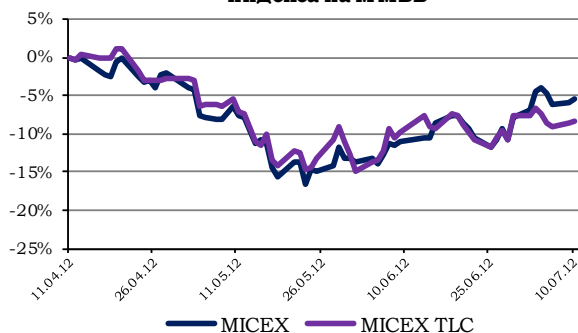
Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
			за день	за неделю	за год				
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ao)	AVAZ	16,83	1,44	0,74	-15,14	-	-	-	933,0
АвтоВАЗ (ap)	AVAZP	6,10	0,73	-0,26	5,04	-	-	-	933,0
Группа ГАЗ	GAZA	860,00	2,38	0,82	0,12	-	-	-	933,0
Камаз	KMAZ	43,79	1,67	-1,57	24,26	64,0	46,2%	Покупать	941,9
РКК Энергия	RKKE	4595,00	0,11	7,84	-25,98	-	-	-	157,0
СОЛЛЕРС	SVAV	422,70	2,42	0,64	39,09	800,0	89,3%	Покупать	440,6
Казанский ВЗ	KHEL	118,22	-0,04	2,60	13,84	-	-	-	554,0
ОАК	UNAC	0,20	-0,05	2,38	6,21	-	-	-	1 198,2
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	645,2
Иркут	IRKT	5,99	4,82	1,23	1,80	-	-	-	212,3
ОМЗ	OMZZ	31,46	-0,13	-6,73	-17,21	-	-	-	33,9



Связь, информационные технологии и медиа

	Значение	Изменение, %				52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.		
MICEX TLC	2046,09	0,38	-1,53	-1,53	-8,71	1,33	1786,1 2666,7

Относительная динамика отраслевого индекса на ММББ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 0,38%.

Лучше рынка торговались акции РБК, которые выросли на 1,16%, также хорошо смотрелись акции АФК Системы (+0,99%). В аутсайдерах бумаги Армады (-1,10%) и акции Центрального телеграфа (-0,05%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
			за день	за неделю	за год				
ММББ (RUR)									
МТС	MTSS	228,99	0,92	-0,95	24,80	259,4	13,3%	Держать	14 391,3
Ростелеком (ao)	RTKM	119,76	0,06	-0,28	-21,40	-	-	-	10 720,3
Ростелеком (ап)	RTKMP	81,79	-0,63	-2,91	-14,18	-	-	-	604,0
АФК Система	AFKS	24,19	0,99	-2,49	3,31	32,5	34,4%	Покупать	7 099,5
МГТС (ап)	MGTSP	478,76	-0,24	-2,23	-0,26	-	-	-	232,5
БашИнформСвязь (ao)	BISV	11,00	0,00	0,00	-12,77	-	-	-	317,5
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,26	0,00	6,50	-13,02	-	-	-	4,7
Таттелеком	TTLK	0,17	-0,02	0,52	-15,88	-	-	-	107,0
Телеграф	CNLT	21,90	-0,91	-1,40	-27,41	-	-	-	110,7
РБК	RBCM	16,68	1,16	-3,59	22,00	-	-	-	161,8
Армада	ARMD	235,45	-1,10	0,94	-24,91	-	-	-	103,1
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,23	-0,00	-1,26	17,37	18,90	9,7%	Держать	17 802,2
Ростелеком	ROSY US	21,59	-1,73	0,24	-24,64	-	-	-	10 590,8
АФК Система	SSA LI	18,80	1,08	-3,54	11,84	20,00	6,4%	Держать	9 071,0
Вымпелком	VIP US	7,75	-0,39	-2,64	-18,16	9,20	18,7%	Держать	12 618,5
Ситроникс	SITR LI	0,89	-0,00	0,00	48,33	-	-	-	169,9
СТС Media	CTCM US	7,73	1,31	-3,13	-11,86	-	-	-	1 222,6
Yandex	YNDX US	18,35	-2,91	-3,27	-6,85	19,30	5,2%	Держать	5 973,8
Mail.ru	MAIL LI	34,00	-1,45	0,00	30,77	-	-	-	7 108,6

Вы можете подписаться на наши материалы, отправив письмо на адрес research@ufs-federation.com в свободной форме



Департамент торговли и продаж

Лосев Алексей Сергеевич

Тел. +7 (495) 781 73 03

Хомяков Илья Маркович

Тел. +7 (495) 781 73 05

Куц Алексей Михайлович

Тел. +7 (495) 781 73 01

Полторанов Николай Владимирович

Тел. +7 (495) 781 73 04

Ким Игорь Львович

Тел. +7 (495) 781 73 05

Тимощенко Юрий Геннадьевич

Тел. +7 (495) 781 02 02

Аналитический департамент

Василиади Павел Анатольевич

Тел. +7 (495) 781 72 97

Балакирев Илья Андреевич

Тел. +7 (495) 781 02 02

Козлов Алексей Александрович

Тел. +7 (495) 781 73 06

Назаров Дмитрий Сергеевич

Тел. +7 (495) 781 02 02

Королева Виктория Сергеевна

Тел. +7 (495) 781 02 02

Милостнова Анна Валентиновна

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.

