

16.07.2012

[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	1356,78	1,65	0,16
Dow Jones	12777,09	1,62	0,04
NASDAQ Composite	2908,47	1,48	-0,98
Bovespa	54330,51	1,70	-3,63
Европа			
FUTSEE 100	5666,13	1,03	0,06
DAX	6557,1	2,15	2,29
CAC 40	3180,81	1,46	0,38
Азия			
NIKKEI 225	8724,12	0,05	-3,29
Hang Seng	19124,86	0,17	-1,56
SENSEX	17188,52	-0,15	-1,17
Россия			
ММВБ	1415,19	1,59	0,04
РТС	1371,02	2,13	1,37

Фьючерсы

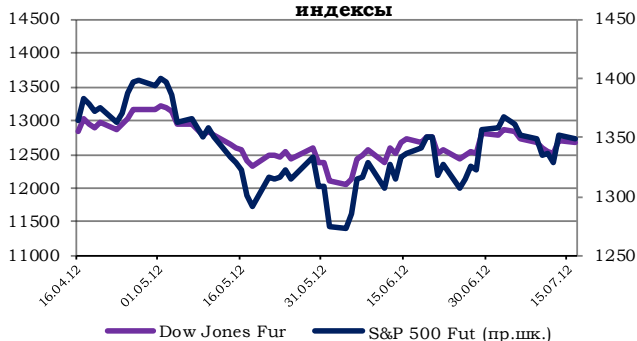
S&P500 Fut	1348,75	-0,22	-0,04
Dow Jones Fut	12682	-0,24	-0,02

Валюта

DXU	83,322	-0,03	0,19
EUR/USD	1,2238	-0,09	-0,61
USD/RUR	32,6161	-0,10	0,99

Нефть

Light Sweet	86,8	-0,34	0,94
Brent	102,4	0,00	2,07
Urals	102,66	1,97	4,63

Динамика фьючерсов на американские индексы

Динамика российских индексов

Внешний фон

Цены на нефть остаются на высоком уровне, что окажет поддержку российской валюте. Полагаем, рубль будет сегодня стабилен, торговаться в пределах 32,50 - 32,60 рубля за \$1. Соотношение евро и российской валюты будет на уровне 39,85 - 39,90 рубля за €1.

14 июля – РБК. Правительство Испании объявило о решении повысить с 1 сентября налог на добавленную стоимость. Об этом сообщил министр финансов страны Кристоаль Монторо, передает Reuters. Решение было принято после заседания совета министров, на котором был одобрен новый пакет мер по сокращению расходов в размере 65 млрд евро.

В рамках новых мер предусматривается повышение НДС при покупке таких вещей, как очки, билеты в кинотеатр, услуги парикмахерских и ритуальных бюро, с 18% до 21%. НДС на набор продуктов питания первой необходимости остался на уровне 4%.

По словам К.Монторо, правительство приняло решение об увеличении НДС "в связи с условиями получения финансовой помощи Испании".

Напомним, что 21 июня с.г. были опубликованы первые итоги аудита испанского банковского сектора, проведенного компаниями Rolan Berger и Oliver Wyman. По их данным, для восстановления банковской системы Испании может потребоваться от 51 до 62 млрд евро. 25 июня 2012г. Испания официально запросила у ЕС финансовую помощь на рекапитализацию банковской системы в размере до 100 млрд евро.

Первый транш финансовой помощи для рекапитализации банков размером 30 млрд евро Испания получит до конца июля 2012г., сообщил министр финансов Франции Пьер Московичи. Окончательное решение по вопросу выделения средств кредитным организациям будет принято 20 июля 2012г., когда состоится очередное заседание Еврогруппы. "Участники Еврогруппы достигли соглашения по программе предоставления помощи банковской системе Испании, - говорится в совместном заявлении по итогам встречи 10 июля. - Помощь будет оказана через Европейский фонд финансовой стабильности (EFSF), а затем через Европейский механизм стабильности (ESM)".

Как отметил министр финансов Испании Луис де Гиндос, помощь будет предоставлена на двух основных условиях: "Первое - это оказание непосредственно финансовой помощи финансовому сектору, второе - обеспечение бюджетной дисциплины и прозрачности в работе банковского сектора испанской экономики".

13 июля – ИТАР-ТАСС. Банк Англии, выполняющий в Великобритании функции Центробанка, объявил сегодня о многомиллиардной программе стимулирования активности рынка



кредитных услуг. Поводом для введения новой схемы послужило падение с 2008 года объемов кредитования банками юридических и физических лиц на 16 проц, что произошло под воздействием негативного фона в виде глобального финансового кризиса.

Согласно новой схеме, которая заработает, начиная с августа, Банк Англии сможет предоставлять финансовым институтам кредиты на срок до четырех лет под 0,25 проц годовых, то есть на существенно более выгодных условиях, чем на внутреннем рынке, для того, чтобы эти средства были адресно использованы для активизации кредитования населения. Если же спустя некоторое время выяснится, что после получения кредита у центробанка на этих льготных условиях у того или иного финансового института снизились объемы предоставления ими ссуд и ипотечных кредитов, то Банк Англии в наказание готов будет повысить для них учетную ставку вплоть до 1,5 проц. То есть увеличение ставки рефинансирования со стороны британского центробанка явится в этом случае своего рода штрафной санкцией к банку за нецелевое использование средств.

"На каждый фунт стерлингов, потраченный на выдачу дополнительных кредитов реальному сектору экономики, схема / Банка Англии/ предоставит доступ к одному фунту на условиях схемы /центробанка/", - сказано в совместном заявлении министерства финансов и Банка Англии.

Одной из основных целей, преследуемых Банком Англии при введении данной схемы, является создание условий для снижения средней процентной ставки при предоставлении банками ипотечных кредитов, которая за последний год выросла на 0,5 проц.

13 июля – Рейтер. Рост ВВП Китая во втором квартале замедлился до 7,6 процента, самого низкого темпа за три года, подтвердив опасения, что крупнейшая азиатская экономика покажет худший годовой результат с 1999 года.

Показатели ВВП, обнародованные в пятницу, совпали с консенсус-прогнозом Рейтер. Рост китайской экономики замедляется шестой квартал подряд, и аналитики пытаются нащупать в других показателях дно и определить, когда завершится этот цикл.

Страны БРИК выступают основным двигателем мирового роста в условиях минимального расширения в развитых странах.

"В целом это - мягкая посадка, и я на 80 процентов уверен, что экономика возобновит рост в третьем квартале", - сказал экономист IHS Global Insight Сяньфан Жэнь.

"Думаю, самое страшное позади, в следующем квартале мы будем наблюдать стабилизацию и даже улучшение роста", - сказал Сунь Цзюньвэй, экономист HSBC в Пекине, ссылаясь на улучшение ежеквартального роста и общую стабильность июньской статистики инвестиций

в капитал, промпроизводства и розничных продаж.

"Во многом все теперь зависит от того, насколько радикальным будет дальнейшее смягчение монетарной политики, но думаю, (регуляторы) готовы ответить на такое замедление роста".

Последние меры Центробанка КНР, включая двукратное понижение процентных ставок за месяц, а также либерализацию, позволяющую снизить стоимость заимствования более чем на 30 процентов, показали, что банк готов к серьезным мерам для поддержания роста.

Основным двигателем роста китайской экономики в первом квартале 2012 года стало внутреннее потребление и капиталовложение, тогда как экспорт оказал наибольшее давление на рост, сообщило статистическое ведомство КНР.

Потребление прибавило 4,5 процентных пункта к финальной цифре ВВП, а на капиталовложения пришлось 3,9 процентных пункта. Тем временем, экспорт отнял 0,6 процентных пункта от общего роста, сообщило ведомство.

Китайское ведомство также сообщило, что статистика свидетельствует о том, что экономика страны стабилизировалась во втором квартале, а рост за первую половину года в целом совпал с прогнозами.

Финансовые рынки испытали некоторое облегчение после выхода данных Китая, так как многие инвесторы были готовы к худшему показателю. Азиатские и европейские акции подросли на торгах пятницы. Цены на нефть Brent опустились ниже \$101 за баррель, тогда как австралийский доллар отошел от сессионного минимума.

13 июля – Рейтер. Банки Китая должны усилить финансирование деятельности, поддерживающей реальную экономическую активность, сообщил центробанк страны в пятницу, спустя несколько часов после публикации данных ВВП, указавших на замедление экономики до минимума трех лет.

Народный банк Китая также сообщил, что банки должны "активно реагировать" на меры, направленные на смягчение ограничений на рынке процентных ставок, которые дают больше свободы кредиторам в плане установления ставки кредитования и депозитной ставки.

Коммерческие банки также должны больше кредитовать природосберегающую энергетику и природоохранный сектор, наряду с сектором услуг, сообщил центробанк КНР в заявлении, опубликованном на официальном сайте, в то же время контролируя риски, связанные с ипотекой и кредитами местным властям.

Пятничная статистика указала на замедление экономики Китая шестой квартал подряд в период с апреля по июнь 2012 года. Экономика КНР выросла лишь на 7,6 процента по сравнению с прошлым кварталом, что, по мнению многих аналитиков, может вынудить власти Китая прибегнуть к дальнейшему смягчению монетарной политики.



13 июля – Рейтер. Банк России ожидаемо сохранил ключевые процентные ставки на фоне ускорившейся инфляции, но придал себе больше гибкости для принятия решений, в чем аналитики увидели намек на возможное ужесточение денежно-кредитной политики после оценки влияния всплеска цен на продовольствие, если не будет внешних угроз экономическому росту.

"С учетом текущих внутренних и внешних макроэкономических тенденций складывающийся уровень ставок денежного рынка рассматривается как приемлемый на ближайшее время", - сообщил Центральный банк РФ по итогам заседания совета директоров в пятницу, 13 июля.

"Видно, что ЦБ обеспокоен скачком цен на продовольствие, и заменив фразу о горизонте приемлемости ставок на "ближайшее время" вместо "ближайшие месяцы" решил увеличить свою гибкость... Если раньше это выражение "обязывало" его сохранить уровень ключевых ставок, то теперь таких обязательств у него нет", - говорит экономист Росбанка Владимир Кольчев.

И в этом плане наверно можно говорить о том, что заявление ЦБ "немного ястребиное с точки зрения инфляционных рисков", - соглашается аналитик ВТБ Капитал Николай Подгузов.

Аналитики предсказывали, что ЦБ не будет менять ставки под влиянием усилившихся инфляционных рисков, о чем не преминул сказать регулятор, по оценке которого по состоянию на 9 июля годовой темп прироста потребительских цен ускорился до 5,0 процента.

"Росту годовых темпов потребительской инфляции способствовало плановое повышение большинства регулируемых цен и тарифов, а также ускорившийся рост цен на продовольственные товары, - говорится в сообщении ЦБ. - Последнее, в совокупности с неопределенностью относительно перспектив урожая основных сельскохозяйственных культур в текущем году, стало источником дополнительных инфляционных рисков".

УЖЕСТОЧАТЬ НЕЛЬЗЯ ОСЛАБИТЬ

ЦБР может во втором полугодии приступить к ужесточению денежно-кредитной политики, чтобы удержать инфляцию в диапазоне 5-6 процентов, если не помешает падение цен на нефть, которое усиливает риски экономического роста, говорили эксперты, опрошенные Рейтер.

"...Баланс заявления чуть-чуть смещен в сторону обозначения инфляционных рисков, и оборот "в ближайшее время" развязывает руки Центральному банку для ужесточения ДКП, теоретически уже на ближайшем заседании", - говорит Подгузов, но не думает, что регулятор сделает это в ближайшие пару месяцев, поскольку продовольственная инфляция не поддается влиянию через ставки, а ситуация с ликвидностью "оставляет желать лучшего".

Базовая инфляция в июне изменилась незначительно, составив 5,2 процента.

"...Решение ЦБ повышать ставки или нет будет зависеть от того, насколько сильным будет шок от роста цен на продовольствие и его влияние на инфляционные ожидания", - добавляет Кольчев.

При принятии решений Банк России обещает ориентироваться на среднесрочные цели инфляции и оценки перспектив экономического роста, а также динамику инфляционных ожиданий.

По мнению Центробанка, темпы роста оборота розничной торговли остаются высокими, и состояние рынка труда вместе с динамикой кредитования населения, которое за пять месяцев выросло почти на 15 процентов, создают условия для сохранения устойчивости внутреннего спроса в дальнейшем.

Регулятор наблюдает также восстановление темпов роста промышленного производства и позитивную динамику инвестиционной активности. В пятницу Минэкономики оценило рост ВВП РФ в 3,9-4,0 процента во втором квартале.

"Очевидно, что оценка по-прежнему достаточно нейтральна. Но интересно, что они совсем не упомянули цены на нефть - а вместо этого цены на продовольствие. Они упоминают тот фактор, который дает намек на ужесточение денежно-кредитной политики, нежели чем на ее смягчение", - считает экономист Goldman Sachs Клеменс Графе.

Следующее заседание совета директоров Банка России по ставкам предполагается провести в первой декаде августа 2012 года.

Курс рубля к бивалютной корзине остался стабилен после решения ЦБР на уровне 36,00 рубля.

13 июля – ИТАР-ТАСС. Рост ВВП РФ во втором квартале 2012 года составил 3,9-4 проц, сообщил журналистам глава Минэкономразвития РФ Андрей Белоусов.

"Мы выходим на 3,9-4 проц ВВП за второй квартал, что является исключительно позитивным результатом", - отметил он.

Прогноз Минэкономразвития по росту ВВП РФ в 2012 году составляет 3,4 проц. Во втором квартале 2011 года рост ВВП составлял 3,7 проц. В первом квартале 2012 года, по расчетам Росстата, рост ВВП составил 4,9 проц.

Объем ВВП России за 2011 год составил 54,6 трлн рублей и вырос относительно 2010 года на 4,3 проц. Рост ВВП в постоянных ценах составил в первом квартале 2011 года 4 проц по сравнению с тем же периодом годом ранее, во втором - 3,4 проц, в третьем - 5 проц, в четвертом - 4,8 проц.

Индекс доллара DXY по итогам торгов в пятницу снизился на 0,37%. Сегодня индекс торгуется по 83,322 пункта (-0,03%). Валютная пара EUR/USD в пятницу выросла до



1,2249 (+0,38%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2238 (-0,09%).

Европейские индексы завершили предыдущие торги ростом. FUTSEE 100 прибавил 1,03%, DAX поднялся на 2,15%, французский CAC 40 повысился на 1,46%.

Американские индексы по итогам прошедшего торгового дня выросли. S&P500 увеличился на 1,65%, Dow Jones вырос на 1,62 %. Лучше рынка финансовый сектор (+2,67%), в аутсайдерах компании, предоставляющие коммунальные услуги (+1,02%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 1,70 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,22%, фьючерс на Dow Jones снижается на 0,24%.

Азиатские площадки не показывают единой динамики. Японский NIKKEI 225 растет на 0,05%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 0,17%, индийский SENSEX опускается на 0,15%.

Россия

Индекс ММВБ в пятницу увеличился на 1,59%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 2,13%. Лучше рынка телекоммуникационный сектор (+2,29%), в аутсайдерах химия и нефтехимия (+0,2%).

Ключевая статистика на сегодня:

Торговый баланс Италии (12:00);

ИПЦ Еврзоны (13:00);

Розничные продажи в США (16:30);

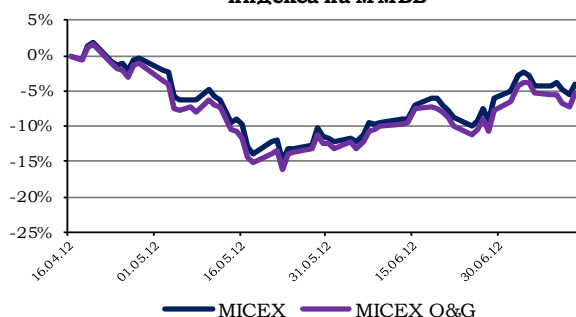
Прогнозы роста мировой экономики от МВФ (17:30).



Нефтегазовый сектор

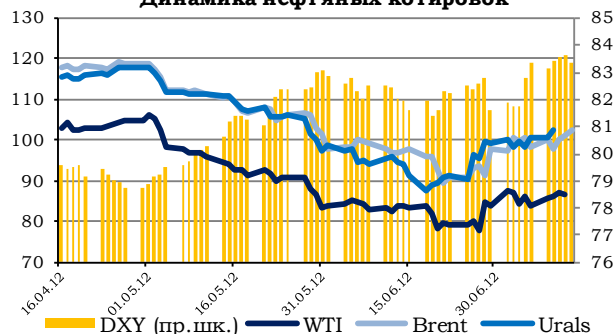
	Значение	Изменение, %					52-Нед	52-Нед
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	Мин.	Макс.
MICEX O&G	2996,65	2,12	0,18	2,53	-5,28	-5,33	2503,4	3475,3
RTSog	178,27	2,63	1,32	2,30	-13,87	-20,15	152,3	234,5
Нефть Brent	102,40	0,00	2,07	4,91	-13,72	-12,67	88,5	128,4
Нефть WTI	86,80	-0,34	0,94	3,30	-15,67	-10,74	74,9	110,6
Нефть Urals	102,13	2,13	4,09	8,09	-13,10	-13,09	н.д.	н.д.
Природный газ	2,87	-0,03	-0,35	16,46	42,51	-36,80	1,9	4,6
Gas oil	882,5	0,31	1,00	3,64	-11,22	-9,70	805,8	1045,3
Мазут	279,1	0,10	1,53	5,46	-10,44	-10,48	251,0	331,8
Бензин	282,0	0,12	2,18	4,36	-13,70	-9,90	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 предыдущего торгового дня контракт на Light Sweet прибавил 1,18%; Brent подорожал на 1,32%. Сегодня Light Sweet торгуется по \$86,8 (-0,34%); Brent стоит \$102,4 (+0,00%). Спред между Brent и Light Sweet расширился до \$15,60.

Природный газ по итогам пятничной торговой сессии вырос на 0,00%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют \$2,873 (-0,03%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 2,12%, RTSog прибавил 2,63%.

В лидерах на ММВБ акции НОВАТЭКа (+6,03%) и акции Татнефти преф. (+3,94%). В аутсайдерах бумаги Газпромнефти (-1,78%) и акции Газпрома (+0,62%).

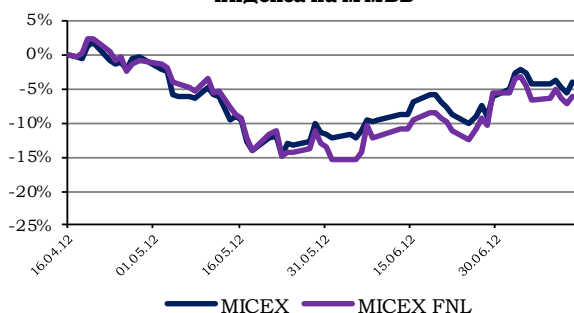
Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	153,34	0,62	-0,71	-10,52	220,0	43,5%	Покупать	111 412,2
НОВАТЭК	NVTK	346,22	6,03	5,45	-12,11	-	-	-	32 263,6
Роснефть	ROSN	206,16	1,25	-0,75	-3,65	230,0	11,6%	Держать	67 057,9
ЛУКОЙЛ	LKOH	1817,40	0,73	-0,46	6,70	2580,0	42,0%	Покупать	47 443,0
Газпромнефть	SIBN	152,03	-1,78	0,12	2,60	160,0	5,2%	Держать	22 122,9
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,21	3,11	-2,79	7,50	-	-	-	29 837,3
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	19,16	1,01	-0,60	16,13	-	-	-	4 529,6
Татнефть (ао)	TATN	189,73	2,55	-1,26	19,26	210,0	10,7%	Держать	12 686,6
Татнефть (ап)	TATNP	91,99	3,94	3,36	4,49	115,5	25,6%	Покупать	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	49097,00	2,27	0,78	-1,03	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,36	0,16	-0,69	-12,15	13,5	44,2%	Покупать	110 851,2
НОВАТЭК	NVTK LI	112,00	5,16	4,77	-10,54	-	-	-	34 006,6
Роснефть	ROSN LI	6,32	1,69	0,00	-4,24	7,2	13,9%	Держать	66 980,5
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	55,65	0,91	0,09	5,10	80,6	44,8%	Покупать	47 333,8
Газпромнефть	GAZ LI	23,40	1,34	0,65	-0,43	24,6	5,2%	Держать	22 189,3
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,35	0,48	-1,30	6,64	-	-	-	29 831,2
Татнефть	ATAD LI	35,09	1,18	-2,53	18,55	39,4	12,3%	Держать	12 744,3



Банковский сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX FNL	4833,32	1,21	-0,03	-0,03	-6,55	3,27	4301,9	6291,9
RTSfn	260,44	1,50	0,58	0,58	-14,63	3,45	221,9	450,5
Рублевая ставка овернайт, %	5,9500	65 б.п.	60,5 б.п.	-19,5 б.п.	62 б.п.	234,37 б.п.	н.д.	8,2
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	89,584	17,67	3,11	3,11	7,74	23,83	н.д.	н.д.
Средства на корсчетах, млрд. руб.	827,941	19,67	39,14	39,14	10,27	39,31	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. \$	511,4	н.д.	-0,30	-0,30	-1,00	0,40	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	35,9011	1,43	-1,35	-1,35	5,97	-0,70	32,9	37,8
EUR	39,917	0,10	-1,60	-1,60	2,80	-2,11	38,3	43,8
USD	32,6161	0,10	-0,99	-0,99	9,13	0,63	27,4	34,1

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность

Рубль в пятницу немного укрепился. Бивалютная корзина подешевела на 0,27%, сегодня торгуется на уровне 35,9011 (+0,05%), при этом рубль укрепился к доллару на 0,408% до 32,5826 руб.; евро понизилась до 39,8781 руб. (-0,14%).

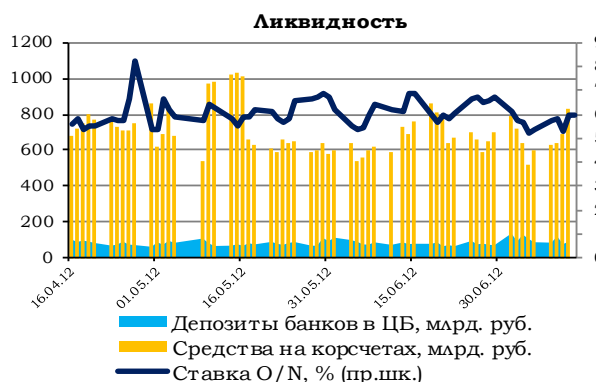
Средства на корсчетах банков выросли на 20,598 млрд. руб., депозиты в ЦБ сократились на 6,936 млрд. руб.

Ставка овернайт выросла на 65,00 б.п. и составляет 5,9500 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 1,21%, на РТС RTSfn прибавил 1,50%.

В лидерах на ММВБ привилегированные акции Сбербанка, которые выросли на 2,70%, а также бумаги ВТБ, прибавившие 2,69%. Хуже рынка бумаги Банка Москвы, которые потеряли в ходе сессии 2,44%, а также обыкновенные акции Банка Возрождение, выросшие на 0,70%.



Валютные резервы и бивалютная корзина



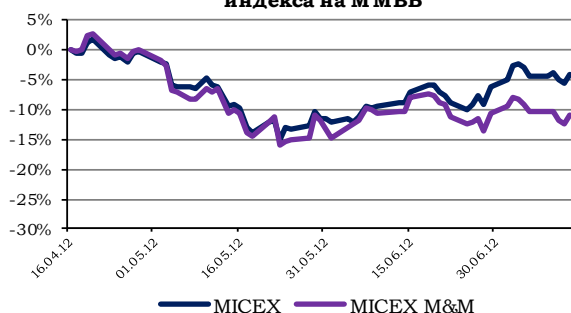
Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
			за день	за неделю	за год				
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ao)	SBER	90,94	2,29	0,93	14,61	120,3	32,3%	Покупать	60 250,5
Сбербанк России (ap)	SBERP	67,02	2,70	4,47	13,23	84,2	25,6%	Покупать	2 056,9
Банк Возрождение (ao)	VZRZ	532,40	0,70	0,23	-2,29	-	-	-	388,1
Банк Возрождение (ap)	VZRZP	179,98	1,69	-1,26	-27,43	-	-	-	7,2
ВТБ	VTBR	0,06	2,69	-1,47	-5,37	0,065	16,7%	Держать	17 875,9
РосБанк	ROSB	85,75	0,88	0,73	-13,57	-	-	-	4 082,9
Банк Санкт-Петербург	BSPB	59,65	1,98	2,18	-17,74	-	-	-	550,5
Банк Москвы	MMBM	956,00	-2,44	-1,41	4,99	-	-	-	5 281,4
Номос Банк	NMOS	709,90	1,40	-2,08	15,43	-	-	-	2 013,7
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,39	0,86	-0,09	-6,09	4,0	18,0%	Держать	17 730,6
Номос Банк	NMOS LI	10,93	-0,73	-2,41	15,05	-	-	-	2 020,4
Сбербанк	SBRCY US	11,19	0,27	2,01	12,58	12,9	15,3%	Держать	60 389,5



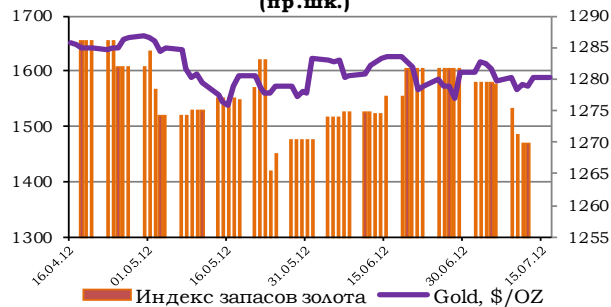
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX M&M	2792,97	1,63	-0,63	-3,26	-11,01	-46,21	2598,5	5222,3
RTSmm	179,53	2,14	0,48	-3,34	-19,01	-49,50	163,2	371,9
Стальная заготовка	422	4,20	4,20	2,43	-16,85	-27,55	385,0	601,0
Уголь	56,67	-1,15	0,60	3,85	-0,58	-26,28	54,0	78,1
Золото	1590,38	1,17	0,17	-2,26	-3,72	-0,20	1522,7	1921,2
Серебро	27,35	0,66	0,02	-4,70	-13,19	-30,43	26,1	44,3
Платина	1434,285	1,18	-0,64	-3,32	-8,99	-18,53	1344,3	1916,8
Палладий	583,99	0,95	-0,00	-6,86	-10,67	-25,45	536,8	849,0
Медь	7709	2,13	2,32	4,51	-4,19	-19,93	6784,3	9827,2
Никель	16107	0,41	-0,02	-4,82	-11,72	-32,72	15830,0	25100,0
Цинк	1872,25	1,13	1,70	-0,54	-5,76	-19,72	1748,8	2495,0
Свинец	1871	0,81	1,30	-0,77	-9,15	-30,42	1743,0	2741,5
Алюминий	1877,5	0,56	0,76	-2,51	-7,54	-24,35	1801,0	2622,5

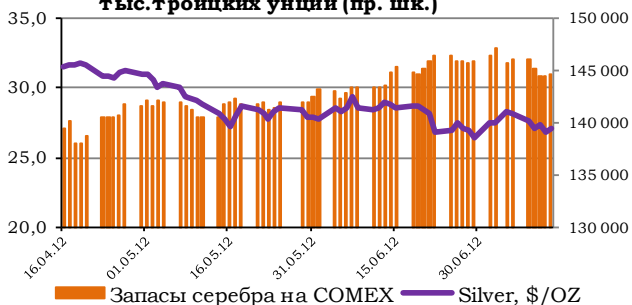
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Золото, \$/унц. и Индекс Запасов Золота, т (пр. шк.)



Серебро, \$/унц. и запасы на COMEX тыс. тройских унций (пр. шк.)



Рынок металлов

Драгоценные металлы показывают позитивную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет \$1590,38. Серебро слегка выросло до \$27,345. Соотношение стоимости золота и серебра увеличилось до 58,16.

Медь в пятницу выросла на 2,13%, сегодня торгуется по \$7709 (+1,79%), Никель в ходе предыдущих торгов повысился на 0,41%, сегодня поднялся на 2,46% до \$16107. Цинк в ходе торгов в пятницу подорожал на 1,13%, сейчас торгуется на уровне \$1872,25 (+1,37%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне выросла до \$422 (+4,20%), контракт на уголь в пятницу снизился на 1,15%, в настоящее время торгуется по \$56,67 (+0,39%).

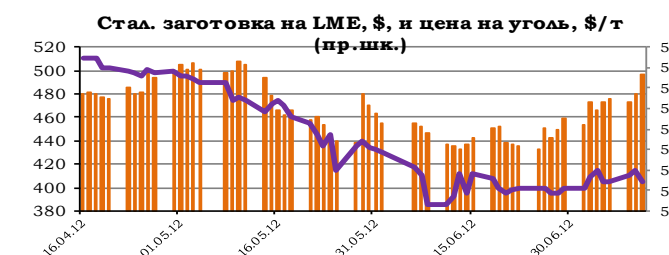
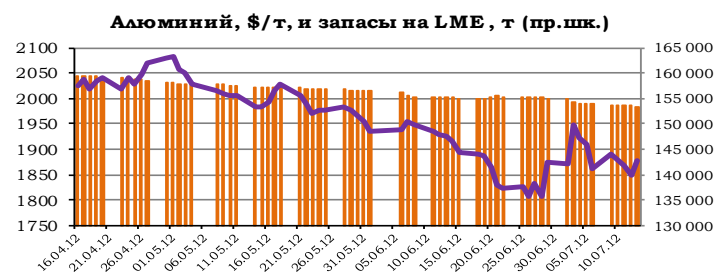
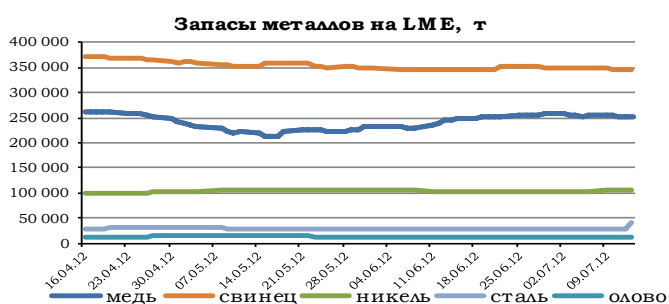
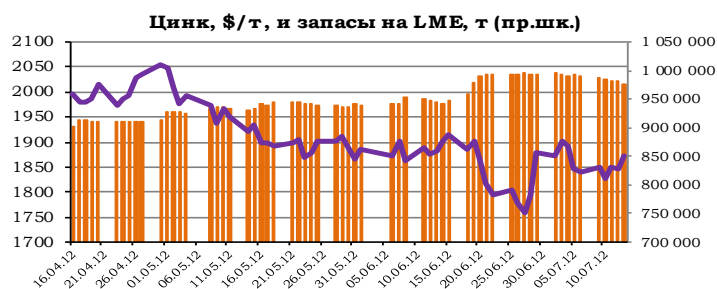
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 1,63%, на PTC RTSmm прибавил 2,14%.

В лидерах на ММВБ бумаги ТМК, которые выросли на 5,44%, а также акции Белона, прибавившие 3,36%. Хуже рынка акции Полиметалла, которые потеряли в ходе сессии 0,00%, а также акции Северстали, выросшие на 0,27%.



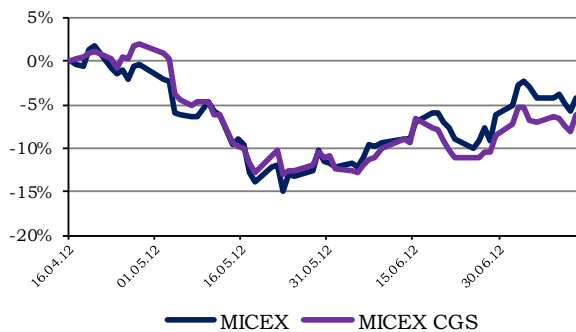
Металлургия и добыча	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
			за день	за неделю	за год				
MMBB (RUR)									
ГМК Норильский никель	GMKN	5298,00	0,65	-0,30	7,18	5500,0	3,8%	Держать	30 996,5
ЧЦЗ	CHZN	63,01	0,29	0,45	-11,30	-	-	-	104,8
ВСМПО-Ависма	VSMO	4935,00	1,44	-0,12	-6,59	-	-	-	1 746,3
Полюс золото	PLZL	1021,40	1,33	-1,31	-0,02	-	-	-	5 975,8
Полиметалл	PMTL	525,50	0,00	0,00	0,04	-	-	-	6 441,2
Северсталь	CHMF	368,40	0,27	-1,18	0,90	580,0	57,4%	Покупать	11 393,7
ММК	MAGN	9,58	2,10	-0,59	-22,34	16,0	67,0%	Покупать	3 286,2
НЛМК	NLMK	53,15	1,61	-2,67	-15,46	102,0	91,9%	Покупать	9 776,4
ТМК	TRMK	98,06	5,44	6,77	34,51	-	-	-	2 821,7
Распадская	RASP	83,00	1,57	0,30	-16,15	119,0	43,4%	Покупать	1 989,0
Белон	BLNG	8,00	3,36	1,60	-16,67	-	-	-	282,4
РусАл	RUALR	179,90	3,09	1,28	-8,22	274,0	52,3%	Покупать	8 388,6
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16,26	1,63	-0,31	6,21	16,9	4,1%	Держать	30 996,1
ЧЦЗ	CHZN LI	2,00	-0,00	0,00	-7,12	-	-	-	108,2
Евраз	PLZL LI	3,97	-98,41	3,45	-32,03	8,0	101,7%	Покупать	3 412,8
Северсталь	SVST LI	11,25	0,18	-2,34	-1,23	19,6	74,2%	Покупать	11 336,6
ММК	MMK LI	3,82	1,60	1,95	-21,49	6,4	67,5%	Покупать	3 284,4
НЛМК	NLMK LI	16,38	0,61	-1,44	-16,60	31,4	91,6%	Покупать	9 816,9
ТМК	TMKS LI	13,77	7,24	8,34	53,00	-	-	-	3 227,6
РусАл	486 HK	0,55	-86,96	-1,86	-14,43	0,9	67,1%	Покупать	63 962,6
Полюс золото	OPYGY US	15,00	-1,32	-3,23	-2,09	-	-	-	5 718,8
Мечел	MTL US	5,91	-2,80	-4,98	-30,47	10,0	69,2%	Покупать	2 460,2



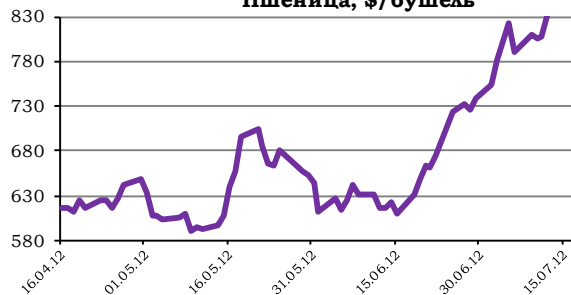
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX CGS	4528	2,04	0,15	0,15	-6,30	0,33	3806,4	5562,5
RTScg	312,55	2,23	1,51	1,51	-14,67	0,50	266,4	454,3
Пшеница	869,5	2,57	7,25	7,25	41,10	42,66	567,8	869,5
Кукуруза	770,5	4,05	-0,61	-0,61	23,63	32,96	551,0	794,0
Соевые бобы	1628	2,08	-2,22	-2,22	14,65	18,31	1094,3	1679,5
Рис	15,375	0,59	2,81	2,81	-0,36	10,45	13,5	18,3
Овес	381	2,28	1,67	1,67	17,96	23,80	262,3	400,0
Какао	2210	1,19	-1,56	-1,56	-1,69	-2,08	1898,0	3220,0
Кофе	184,45	1,82	4,86	4,86	2,93	20,95	148,2	291,8
Сахар	22,73	1,20	2,16	2,16	-2,74	14,11		
Хлопок	71,73	-0,04	1,26	1,26	-18,56	-10,32	66,1	114,2

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, \$/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы в пятницу увеличилась на 1,80%, сегодня растет на 2,57% и составляет \$869,5. Котировки Риса на пятничных торгах выросли на 3,84%; сейчас прибавляют 0,59% и составляют \$15,375. Кукуруза в пятницу подешевела на 3,99%; сегодня цена составляет \$770,5 (+4,05%). Стоимость Соевых бобов опустилась на 1,91%; сейчас котировки растут на 2,08% и составляют \$1628. Котировки на Какао к закрытию упали на 3,32%; сегодня прибавляют 1,19% и составляют \$2210. В настоящий момент Сахар прибавляет 1,20%, цена \$22,73, на предыдущей торговой сессии он подешевел на 0,66%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 2,04%, RTScg прибавил 2,23%.

На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Дикси, которые выросли на 4,55%, также хорошо торговались бумаги М.Видео (+3,10%). В аутсайдерах бумаги Балтики (-0,26%) и акции 7 Континента (-0,01%).

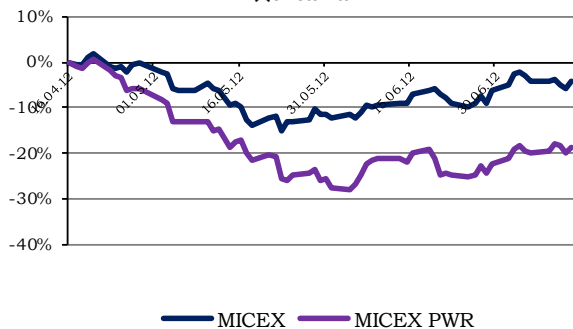
Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	31,05	1,31	-2,14	-19,29	-	-	-	100,1
Балтика	PKBA	1516,00	-0,26	0,05	21,76	-	-	-	7 632,5
Верофарм	VRPH	772,90	2,52	0,36	-12,51	1440,0	86,3%	Покупать	237,2
Группа Разгуляй	GRAZ	17,87	2,47	-0,06	-26,52	-	-	-	86,7
Группа Черкизово	GCHE	520,30	0,83	2,02	-6,77	-	-	-	702,0
Дикси	DIXY	330,00	4,55	4,08	12,25	422,4	28,0%	Покупать	1 263,5
М.Видео	MVID	260,35	3,10	1,52	43,56	-	-	-	1 436,4
Магнит	MGNT	3736,50	2,83	-0,25	32,70	4700,0	25,8%	Покупать	10 844,1
7 Континент	SCON	99,99	-0,01	0,00	-30,09	-	-	-	230,2
Синергия	SYNG	486,30	0,37	-0,67	8,24	640,0	31,6%	Покупать	383,1
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	21,18	-5,87	-7,67	-7,27	24,6	16,1%	Держать	5 751,9
Магнит	MGNT LI	28,89	1,19	2,85	36,53	30,8	6,6%	Держать	13 659,4
Черкизово	CHE LI	10,73	2,09	-4,62	-2,45	-	-	-	707,6



Электроэнергетика

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX PWR	1782,56	1,40	1,48	1,48	-18,47	1,92	1548,9	2884,1
RTSeu	138,86	2,07	2,33	2,33	-25,97	1,68	115,4	258,4

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 1,40%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 2,07%.

На ММВБ лучше рынка торговались акции ТГК-4 прив., которые выросли на 4,65%, также хорошо смотрелись бумаги МРСК Центра и Приволжья (+4,46%). В аутсайдерах бумаги Кузбассэнерго (-3,85%) и акции МРСК Сибири (-3,07%).

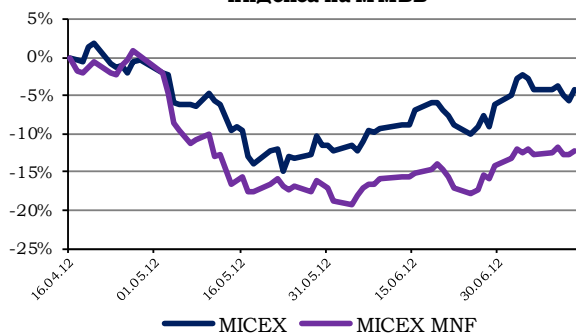
Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,86	1,57	3,78	-11,43	1,71	99,3%	Покупать	7 649,9
ФСК ЕЭС	FEES	0,23	2,71	3,69	-17,74	0,25	7,8%	Держать	8 967,1
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	1,10	-5,24	-24,00	-	-	-	7 870,9
Холдинг МРСК	MRKH	1,67	0,54	-2,67	-27,36	2,94	75,5%	Покупать	2 208,7
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,62	0,78	-2,82	-4,56	-	-	-	1 252,5
ОГК-2	OGKB	0,46	1,87	-1,19	-39,23	-	-	-	833,6
ОГК-3	OGKC	1,04	1,18	1,09	21,22	-	-	-	1 515,9
ОГК-4	EONR	2,56	2,85	5,26	19,83	-	-	-	4 951,4
ОГК-5	OGKE	1,77	0,01	4,12	-2,74	2,6	44,6%	Покупать	1 921,6
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	1,01	-0,46	-27,92	-	-	-	801,0
ТГК-2	TGKB	0,00	-0,05	2,09	-21,99	-	-	-	89,5
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	3,58	8,13	-32,58	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,38	0,70	0,01	-19,27	-	-	-	1 677,7
ТГК-4	TGKD	0,00	1,72	0,43	-36,60	-	-	-	260,5
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,00	4,65	-0,68	-16,28	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	-2,14	2,18	-40,35	-	-	-	145,0
ТГК-6	TGKF	0,00	-0,21	2,68	-51,68	-	-	-	188,2
Волжская ТГК	VTGK	1,29	0,87	4,14	-32,06	-	-	-	1 189,3
ТГК-9	TGKI	0,00	-3,01	3,34	-42,67	-	-	-	372,4
ТГК-10	TGKJ	21,00	-0,32	-2,10	-13,50	-	-	-	567,4
ТГК-11	TGKK	0,01	-0,18	0,47	57,56	-	-	-	230,9
Кузбассэнерго	KZBE	0,13	-3,85	-0,40	-39,06	-	-	-	271,1
ТГК-13	ETGK	0,04	2,32	2,07	-32,43	-	-	-	204,4
ТГК-14	TGKN	0,00	0,00	0,37	-33,97	-	-	-	44,7
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,51	0,63	-0,60	-34,25	7,690	18,1%	Держать	185,0
Ленэнерго-пр.	LSNGP	16,85	-0,38	-3,93	-23,31	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,22	-0,33	1,74	-23,52	1,353	10,6%	Держать	1 829,7
МРСК Сибири	MRKS	0,08	-3,07	-6,41	-29,17	0,160	101,2%	Покупать	230,7
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	3,00	3,33	-8,87	0,084	15,4%	Держать	215,0
МРСК Центра	MRKC	0,52	-0,15	6,36	-15,13	0,969	86,2%	Покупать	673,9
МРСК Волги	MRKV	0,07	3,94	9,18	-28,51	0,131	99,7%	Покупать	359,0
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,15	4,46	5,06	3,14	0,205	36,5%	Покупать	518,8
Башкирэнерго	BEGY	32,40	-0,92	-0,25	-3,57	-	-	-	1 036,8
Новосибирскэнерго	NONG	249,90	-	3,91	-16,56	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,10	-0,00	0,00	-31,21	-	-	-	1 629,7
РусГидро	HYDR LI	2,59	-1,15	6,89	-15,08	5,3	103,3%	Покупать	7 518,8
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,20	0,00	18,52	-27,29	3,8	20,2%	Покупать	8 967,1



Машиностроение

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX MNF	1890,9	0,58	0,07	0,07	-12,36	3,16	1558,9	2460,6
RTSin	133,15	1,77	1,75	1,75	-20,63	2,62	116,6	214,3

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ

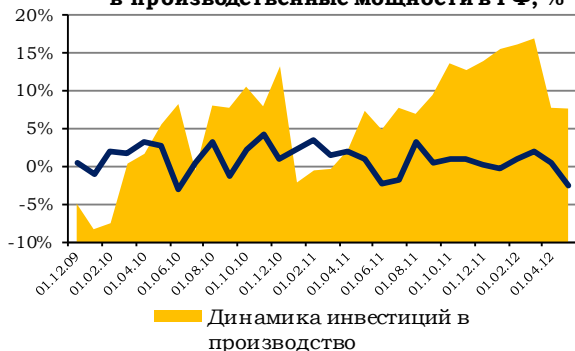


Акции машиностроительных компаний

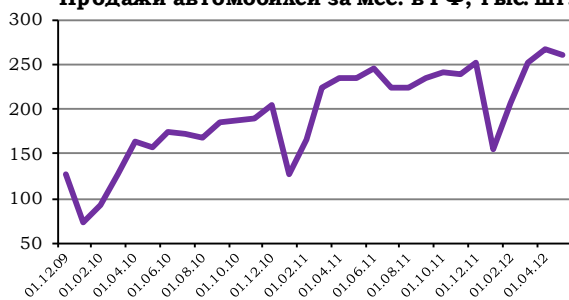
Индекс машиностроительных компаний MICEX MNF вырос на 0,58%, на РТС отраслевой индекс RTSin прибавил 1,77%.

Лучше рынка торговались акции СОЛЛЕРСа, которые выросли на 2,67%, хорошо смотрелись бумаги РКК Энергия (+2,22%). В аутсайдерах бумаги Казанского ВЗ (-1,59%) и акции ОАК (-1,18%).

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



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



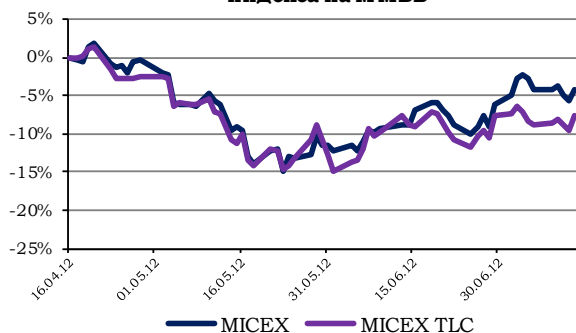
Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ao)	AVAZ	16,73	0,82	0,83	-15,65	-	-	-	935,9
АвтоВАЗ (ap)	AVAZP	6,05	1,63	-0,17	4,11	-	-	-	935,9
Группа ГАЗ	GAZA	860,00	0,00	2,38	0,12	-	-	-	935,9
Камаз	KMAZ	43,20	0,37	0,30	22,59	64,0	48,1%	Покупать	937,7
РКК Энергия	RKKE	4595,00	2,22	0,11	-25,98	-	-	-	158,5
СОЛЛЕРС	SVAV	441,70	2,67	7,03	45,34	800,0	81,1%	Покупать	464,6
Казанский ВЗ	KHEL	116,10	-1,59	-1,83	11,80	-	-	-	549,1
ОАК	UNAC	0,19	-1,18	-3,55	2,49	-	-	-	1 166,7
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	651,0
Иркут	IRKT	5,92	-0,32	3,68	0,70	-	-	-	211,9
ОМЗ	OMZZ	31,00	0,91	-1,59	-18,42	-	-	-	33,8



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	2060,54	2,29	1,09	1,09	-7,57	1,79	1786,1 2666,7

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 2,29%.

Лучше рынка торговались акции Центрального телеграфа, которые выросли на 6,26%, также хорошо смотрелись акции АФК Системы (+4,79%). В аутсайдерах обыкновенные акции БашИнформСвязи (+0,00%) и акции Ростелекома (преф.) (-1,18%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
			за день	за неделю	за год				
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	228,94	2,65	0,89	24,78	259,4	13,3%	Держать	14 519,6
Ростелеком (ao)	RTKM	119,28	1,13	-0,34	-21,71	-	-	-	10 774,8
Ростелеком (ап)	RTKMP	81,94	1,07	-0,45	-14,02	-	-	-	610,7
АФК Система	AFKS	24,98	4,79	4,27	6,68	32,5	30,1%	Покупать	7 397,7
МГТС (ап)	MGTSP	484,94	1,54	1,05	1,03	-	-	-	237,6
БашИнформСвязь (ao)	BISV	11,00	0,00	0,00	-12,77	-	-	-	320,4
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,40	3,26	3,26	-10,19	-	-	-	4,9
Таттелеком	TTLK	0,17	2,08	-0,02	-15,89	-	-	-	107,9
Телеграф	CNLT	22,00	6,26	-0,48	-27,09	-	-	-	112,2
РБК	RBCM	16,40	1,77	-0,55	19,95	-	-	-	160,5
Армада	ARMD	241,00	0,42	1,23	-23,14	-	-	-	106,5
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,55	2,75	1,86	19,55	18,90	7,7%	Держать	18 132,8
Ростелеком	ROSY US	21,55	-0,00	-1,91	-24,78	-	-	-	10 571,2
АФК Система	SSA LI	19,75	3,40	6,18	17,49	20,00	1,3%	Держать	9 529,4
Вымпелком	VIP US	8,11	1,00	4,24	-14,36	9,20	13,4%	Держать	13 204,7
Ситроникс	SITR LI	0,89	-0,00	0,00	48,33	-	-	-	169,9
СТС Media	CTCM US	7,74	0,13	1,44	-11,74	-	-	-	1 224,2
Yandex	YNDX US	18,56	0,81	-1,80	-5,79	19,30	4,0%	Держать	6 042,2
Mail.ru	MAIL LI	33,60	-0,06	-2,61	29,23	-	-	-	7 025,0

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.

