

17.07.2012

- [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	1353,64	-0,23	0,09
Dow Jones	12727,21	-0,39	-0,07
NASDAQ Composite	2896,94	-0,40	-1,19
Bovespa	53401,8	-1,71	-3,60
Европа			
FUTSEE 100	5662,43	-0,07	0,62
DAX	6565,72	0,13	2,79
CAC 40	3179,9	-0,03	0,73
Азия			
NIKKEI 225	8755,2	0,36	-1,59
Hang Seng	19423,23	1,58	0,14
SENSEX	17162,7	0,35	-2,59
Россия			
ММВБ	1427,89	0,39	0,37
РТС	1374,89	0,39	0,88

Фьючерсы

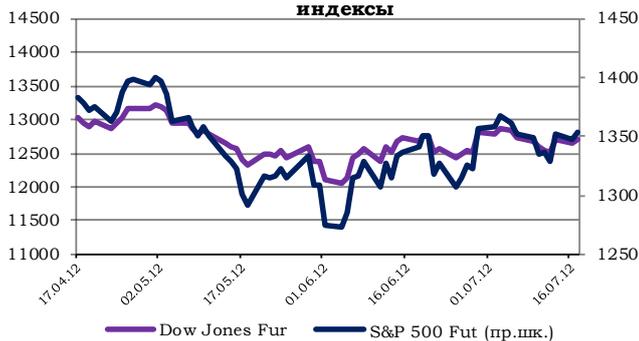
S&P500 Fut	1353,25	0,43	1,33
Dow Jones Fut	12699	0,40	0,91

Валюта

DXY	83,061	-0,04	-0,41
EUR/USD	1,2282	0,07	0,26
USD/RUR	32,5072	0,06	1,15

Нефть

Light Sweet	88,19	-0,27	5,10
Brent	103,08	-0,28	5,22
Urals	104,78	2,07	5,14

Динамика фьючерсов на американские индексы

Динамика российских индексов

Внешний фон

В ожидании смягчения Фредрезервом монетарной политики растут цены на нефть. Вчера котировки Brent преодолели отметку \$103 и в настоящий момент торгуются на уровне \$103,5. Медленно, но верно котировки черного золота идут вверх, что оказывает поддержку российской валюте. Сегодня рубль продолжит укрепляться умеренными темпами, соотношение доллара и российской валюты достигнут уровня 32,45-32,50 рубля. Валютная пара евро/рубль стабильна и будет находиться в диапазоне 39,85 – 39,90 рубля за €1. Индекс ММВБ сегодня продолжит свой рост, целью которого служит уровень 1435 – 1440 пунктов.

16 июля – Рейтер. Конституционный суд Германии отложил вердикт касательно того, совместим ли стабфонд еврозоны, направленный на борьбу с долговым кризисом региона, с немецким законодательством или не лишает ли он парламент права решать проблемы национального бюджета, до 12 сентября.

Противостоя давлению политиков и рынков поскорее одобрить постоянную программу спасения региона (Европейский механизм стабильности) и договор налогово-бюджетной дисциплины, Конституционный суд Германии сообщил в понедельник, что объявит о своем решении через два месяца.

Реакция немецкого правительства не была доступна немедленно, однако министр финансов Германии Вольфганг Шойбле после слушания на прошлой неделе сообщил, что надеется на то, что решение будет принято до осени.

На прошлой неделе председатель Конституционного суда Андреас Фосскуле сообщил во время слушания, что инструменты борьбы с кризисом еврозоны являются неконституционными, и что суд может прибегнуть к "глубокому обобщающему обзору", который может занять до трех месяцев.

"Конституционный суд - одно из немногих европейских учреждений, которому нужно немного времени в европейском кризисе, - сказал экономист ING Карстен Бржески. - Думаю, сентябрь - это еще довольно быстро, чтобы удержать рынки от очередной суматохи".

Конституционные эксперты полагают, что немецкий суд одобрит ратификацию стабфонда и договора налогово-бюджетной дисциплины, но, вероятно, сообщит, что Германия больше не может идти на уступки перед Брюсселем без конституционных изменений, для которых, вероятно, потребуется референдум.

Стабфонд еврозоны, размер которого составляет 700 миллиардов евро, должен был начать работу 1 июля. Тем не менее, для его запуска требуется ратификация стран, представляющих 90 процентов капитала фонда, что означает, что без одобрения Германии фонд работать не начнет.



На прошлой неделе Конституционный суд выслушал жалобы ряда ученых, экономистов и даже политиков из партии канцлера Германии Ангелы Меркель о том, что стабфонд еврозоны и договор о налогово-бюджетной дисциплине нарушают закон Германии, снимая с парламента ответственность за бюджет.

17 июля. - ИТАР-ТАСС. Международное агентство "Мудис" /Moody's/ в понедельник понизило кредитный рейтинг 13 банков Италии. Речь идет о крупнейших банках страны, таких, как "Интенса Санпаоло" / Intesa SanPaolo/ и "Юникредит" /Unicredit/. Их рейтинг был понижен на два пункта - с А3 до Ваа2, прогноз остается негативным.

На прошлой неделе "Мудис" также понизило рейтинг государственных облигаций Италии на 2 пункта из-за опасений в связи с ухудшением финансовых условий в Европе. Как отмечается в сегодняшнем заявлении агентства, "вместе с возрастанием риска падения национальный облигаций, понижение долгосрочных рейтингов Италии до Ваа2 также указывает на увеличение риска того, что правительство может оказаться не в состоянии предоставить финансовую поддержку своим банкам в случае финансовых затруднений".

16 июля. - ИТАР-ТАСС. Суверенный долг Италии мае достиг нового рекордного показателя и составил почти 2 трлн евро. По данным Центробанка Италии /Банка Д'Италия/, которые были обнародованы сегодня, по сравнению с апрелем внешняя задолженность увеличилась на 17 млрд евро.

При этом зарегистрирован также рост поступлений в казну: за первые пять месяцев 2012 года за счет сбора налогов, в том числе повышения акциза на бензин, государство получило на 1,14 проц больше, чем за аналогичный период в 2011 году, сообщило национальное статистическое агентство ИСТАТ.

Экономисты обеспокоены ростом долга, несмотря на все меры экономии, которые предпринимает правительство Марио Монти. Новый министр экономики Витторио Грилли предложил в качестве решения этой проблемы продажу государственного имущества на сумму 15-20 млрд евро в год.

Недавно правительство приняло декрет о сокращении "нерациональных" государственных расходов в общей сложности на 26 млрд евро в ближайшие три года, в том числе 4,5 млрд уже до конца этого года. В связи с этим ожидается сокращение сотрудников госсектора.

16 июля. - РБК. Потребительские цены в еврозоне в июне 2012г. снизились на 0,1% по сравнению с маем 2012г. и выросли на 2,4% по сравнению с июнем 2011г., сообщается в опубликованном сегодня отчете европейского статистического агентства Eurostat. По Евросоюзу в целом потребительские цены по сравнению

с маем 2012г. не изменились, а по сравнению с июнем 2011г. выросли на 2,6%.

Наименьший в годовом исчислении рост потребительских цен в июне 2012г. был зафиксирован в Швеции (+0,9%), Греции (+1%) и Болгарии (+1,6%). Наибольший - в Венгрии (+5,6%), Эстонии и Мальте (по +4,4%). По сравнению с маем 2012г. цены выросли в десяти странах ЕС, в восьми - упали и еще в восьми остались без изменений.

Заметнее всего по сравнению с июнем 2011г. выросли в странах ЕС цены на алкоголь и табачные изделия (+4,9%), тарифы на содержание жилья (+3,7%) и транспортные расходы (+3,1%). В то же время расходы на образование выросли лишь на 0,8%, на отдых - на 0,7%, а тарифы на связь упали на 2,8%.

По сравнению с маем 2012г. больше всего выросли цены на продукты (+0,4%), в то время как цены на одежду упали на 1,2%.

Напомним, в России потребительские цены выросли в июне 2012г. на 0,9% по сравнению с маем 2012г. и на 4,3% по сравнению с июнем 2011г. По данным Росстата, в восьми субъектах Российской Федерации прирост потребительских цен составил 1,3% и более. Заметнее всего цены выросли в Ивановской области и Республике Северная Осетия - Алания - соответственно на 2% и 1,9%. В Москве прирост потребительских цен за месяц составил 1,2% (с начала года - 4,3%), в Санкт-Петербурге - 1,3% (с начала года - 3,7%).

Одновременно Евростат сообщил о том, что профицит торгового баланса зоны евро в мае 2012г. составил 6,9 млрд евро. Аналитики ожидали, что профицит торгового баланса составит 4 млрд евро.

Объем экспорта 17 государств, входящих в еврозону, в мае 2012г. в годовом исчислении повысился на 6%, объем импорта при этом не изменился. В месячном исчислении с учетом сезонной корректировки экспорт еврозоны в мае 2012г. вырос на 0,3%, а импорт снизился на 0,9%.

Дефицит торгового баланса в 27 государствах - членах Евросоюза (ЕС) в мае 2012г., по предварительным данным, составил 3,8 млрд евро, тогда как в мае 2011г. дефицит составлял 1,45 млрд евро. В апреле с.г. дефицит торгового баланса в странах ЕС составлял 12,6 млрд евро.

При этом в мае 2012г. относительно мая 2011г. объем экспорта 27 государств - членов ЕС увеличился на 9%, а импорта - на 1%. В месячном исчислении с учетом сезонной корректировки экспорт в 27 странах Евросоюза вырос в мае 2012г. на 1,7%, а импорт снизился на 1,7%.

16 июля. - Euronews. Будущее видится МВФ в мрачных тонах. Оставив без изменения прогнозы на текущий год, Международный Валютный Фонд указал на более медленное, чем ожидалось, ускорение роста мировой экономики в 2013 г.

Так, в 2013 г. фонд планирует лишь 3,9% прироста глобального ВВП против ожидавшихся ранее 4,1%.



Примечательно, что одно из наиболее резких снижений прогнозов было сделано для Великобритании, казалось бы, не затронутой кризисом еврозоны.

Китай также вызывает тревогу у МВФ, усматривающего опасность “жесткой посадки” для второй экономики мира, где могут резко снизиться инвестиционные расходы ввиду перенасыщенности в ряде секторов.

Перспективы также не выглядят радужными для Бразилии и Индии, а вот прогнозы для России оставлены без понижения – как и в апреле, сейчас планируется рост на 4% в 2012 г. и на 3.9% в 2013-м.

Но особые опасения Фонда вызывает все же зона хождения единой валюты, и одним из факторов риска здесь эксперты называют запоздалые или недостаточные действия политиков еврозоны. С 0.9% прогноз для 17 стран евро на будущий год снижен до 0.7%, а испанская экономика в 2013-м и вообще сократится на 0.6%.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов снизился на 0,30%. Сегодня индекс торгуется по 83,061 пункта (-0,04%). Валютная пара EUR/USD в понедельник выросла до 1,2273 (+0,19%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2282 (+0,07%).

Европейские индексы завершили понедельник день разнонаправленно. FUTSEE 100 потерял 0,07%, DAX поднялся на 0,13%, французский CAC 40 опустился на 0,03%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов упали. S&P500 снизился на 0,23%, Dow Jones опустился на 0,39 %. Лучшее рынка нефтегазовый сектор (+0,33%), в аутсайдерах основные материалы (-0,71%). Бразильский индекс Ibovespa упал на 1,71 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,43%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,40%.

Азиатские площадки в плюсе. Японский NIKKEI 225 растет на 0,36%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 1,58%, индийский SENSEX повышается на 0,35%.

Россия

Индекс ММВБ вчера увеличился на 0,39%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 0,39%. Лучшее рынка банки (+0,74%), в аутсайдерах потребительский сектор (-0,42%).

Ключевая статистика на сегодня:

ИПЦ и индекс цен производителей Великобритании (12:30);

Индикатор экономических ожиданий от ZEW в Германии (13:00);

Индекс потребительских цен в США (16:30);

Ежеквартальный бюллетень Банка Италии (17:00);

Промышленное производство в США (17:15);

Выступление главы ФРС Б. Бернанке (18:00);

Выступление члена Управляющего совета ЕЦБ Й. Асмуссена (19:30);

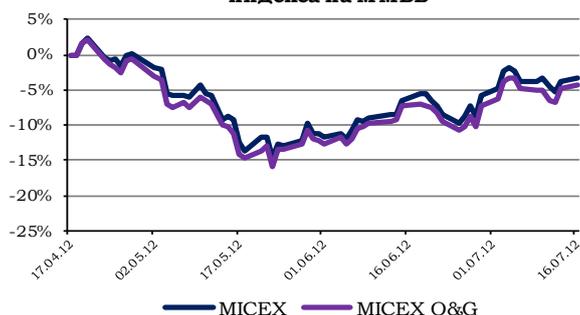
Выступление представителя ФРС С. Пианалту (21:15).



Нефтегазовый сектор

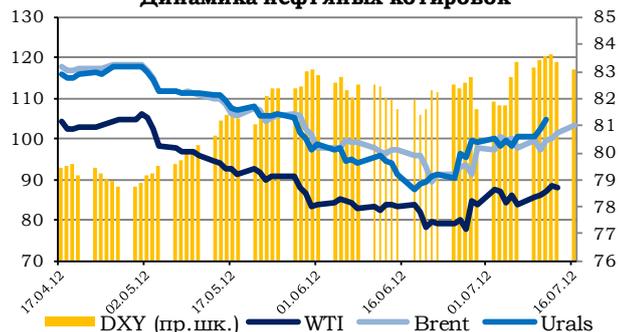
	Значение	Изменение, %					52-Нед	52-Нед
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	Мин.	Макс.
MICEX O&G	3016,56	0,66	1,27	3,55	-3,93	-4,39	2503,4	3475,3
RTSog	179,57	0,73	1,92	3,05	-13,31	-19,57	152,3	234,5
Нефть Brent	103,08	-0,28	5,22	5,60	-13,22	-12,09	88,5	128,4
Нефть WTI	88,19	-0,27	5,10	4,95	-15,36	-9,31	74,9	110,6
Нефть Urals	104,35	2,17	5,05	8,82	-9,04	-10,83	н.д.	н.д.
Природный газ	2,79	-0,29	2,05	13,21	43,16	-38,56	1,9	4,6
Gas oil	890,8	0,14	1,74	4,61	-10,41	-8,85	805,8	1045,3
Мазут	282,1	-0,23	3,74	6,60	-9,76	-9,52	251,0	331,8
Бензин	285,6	0,05	3,98	5,72	-11,68	-8,73	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 прибавил 1,53%; Brent подорожал на 0,95%. Сегодня Light Sweet торгуется по \$88,19 (-0,27%); Brent стоит \$103,08 (-0,28%). Спред между Brent и Light Sweet сузился до \$14,89.

Природный газ по итогам вчерашней сессии подешевел на 2,54%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют \$2,793 (-0,29%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 0,66%, RTSog прибавил 0,73%.

В лидерах на ММВБ бумаги НОВАТЭКа (+2,23%) и обыкновенные акции Транснефти (+1,62%). В аутсайдерах обыкновенные акции Татнефти (-1,29%) и акции Татнефть преф. (-1,03%).

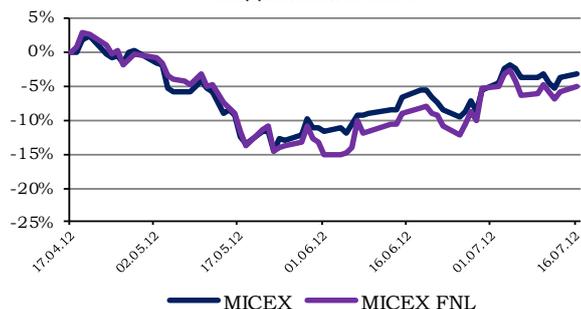
Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	153,73	0,25	-1,14	-10,29	220,0	43,1%	Покупать	111 889,8
НОВАТЭК	NVTK	353,95	2,23	7,74	-10,15	-	-	-	33 041,3
Роснефть	ROSN	206,60	0,21	-0,56	-3,45	230,0	11,3%	Держать	67 317,9
ЛУКОЙЛ	LKOH	1837,70	1,12	0,80	7,89	2580,0	40,4%	Покупать	48 056,3
Газпромнефть	SIBN	152,38	0,23	0,65	2,83	160,0	5,0%	Держать	22 212,4
Сургутнефтегаз (ao)	SNGS	27,30	0,31	-1,81	7,83	-	-	-	29 982,6
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	19,27	0,55	0,17	16,78	-	-	-	4 562,6
Татнефть (ao)	TATN	187,29	-1,29	-2,95	17,73	210,0	12,1%	Держать	12 545,3
Татнефть (ап)	TATNP	91,04	-1,03	1,77	3,41	115,5	26,9%	Покупать	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	49892,00	1,62	1,46	0,58	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,36	1,24	0,54	-12,15	13,5	44,2%	Покупать	110 851,2
НОВАТЭК	NVTK LI	114,40	7,52	9,06	-8,63	-	-	-	34 735,3
Роснефть	ROSN LI	6,30	1,53	0,48	-4,55	7,2	14,3%	Держать	66 768,5
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	56,20	2,09	1,54	6,14	80,6	43,4%	Покупать	47 801,7
Газпромнефть	GAZ LI	23,49	-1,01	1,69	-0,04	24,6	4,8%	Держать	22 274,6
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,38	3,58	-1,12	7,02	-	-	-	29 938,4
Татнефть	ATAD LI	34,55	1,38	-1,87	16,72	39,4	14,0%	Держать	12 548,1



Банковский сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX FNL	4868,94	0,74	0,22	0,22	-4,59	4,99	4301,9	6291,9
RTSfn	264,39	1,52	1,12	1,12	-13,45	5,02	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.	82,648	-7,74	8,56	8,56	-18,55	5,41	н.д.	н.д.
Средства на корсчетах, млрд. руб.	848,539	2,49	22,65	22,65	24,87	11,44	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	35,8415	1,07	-1,15	-1,15	6,15	-0,86	32,9	37,8
EUR	39,924	0,01	-0,95	-0,95	3,09	-2,09	38,3	43,8
USD	32,5072	-0,06	-1,15	-1,15	9,31	0,30	27,4	34,1

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность

Рубль за прошедший день незначительно укрепился. Бивалютная корзина подешевела на 0,06%, сегодня торгуется на уровне 35,8415 (-0,06%), при этом рубль укрепился к доллару на 0,17% до 32,5260 руб.; евро слегка выросла до 39,9218 руб. (+0,11%).

Средства на корсчетах банков сократились на 20,6 млрд. руб., депозиты в ЦБ уменьшились на 1,8 млрд. руб.

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

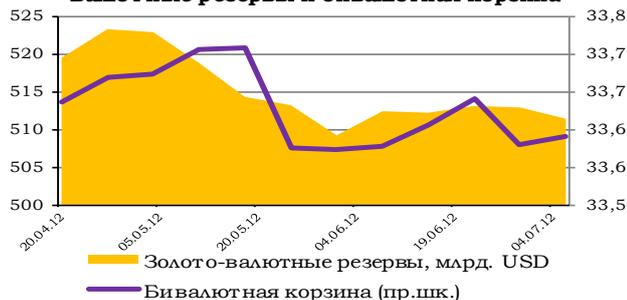
Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 0,74%, на RTS RTSfn прибавил 1,52%.

В лидерах на ММВБ акции Номос Банка, которые выросли на 2,11%, а также бумаги Банка Москвы, прибавившие 1,37%. Хуже рынка привилегированные акции Банка Возрождение, которые потеряли в ходе сессии 1,30%, а также бумаги Банка Санкт-Петербург, упавшие на 0,34%.



Валютные резервы и бивалютная корзина



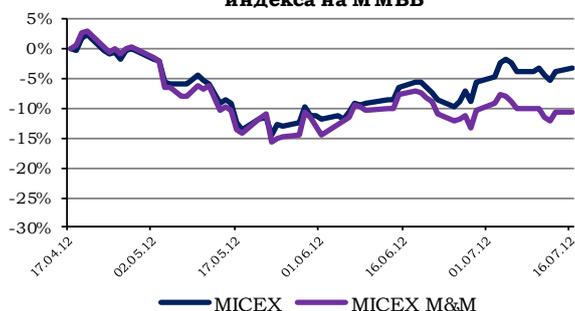
Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
			за день	за неделю	за год				
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ao)	SBER	90,91	-0,03	-0,04	14,57	120,3	32,3%	Покупать	60 335,4
Сбербанк России (ап)	SBERP	66,96	-0,09	1,41	13,13	84,2	25,7%	Покупать	2 058,7
Банк Возрождение (ao)	VZRZ	532,70	0,06	-1,77	-2,24	-	-	-	388,9
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	177,64	-1,30	-2,55	-28,37	-	-	-	7,1
ВТБ	VTBR	0,06	-0,16	-2,73	-5,52	0,065	16,9%	Держать	17 878,1
РосБанк	ROSB	86,00	0,29	1,51	-13,32	-	-	-	4 102,0
Банк Санкт-Петербург	BSPB	59,45	-0,34	1,55	-18,01	-	-	-	549,6
Банк Москвы	MMBM	969,10	1,37	-0,06	6,42	-	-	-	5 363,0
Номос Банк	NMOS	724,90	2,11	-0,01	17,87	-	-	-	2 059,8
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,39	3,11	-0,35	-6,20	4,0	18,1%	Держать	17 709,7
Номос Банк	NMOS LI	10,80	0,93	-0,92	13,68	-	-	-	1 996,3
Сбербанк	SBRCY US	11,21	2,37	2,09	12,78	12,9	15,1%	Держать	60 497,4



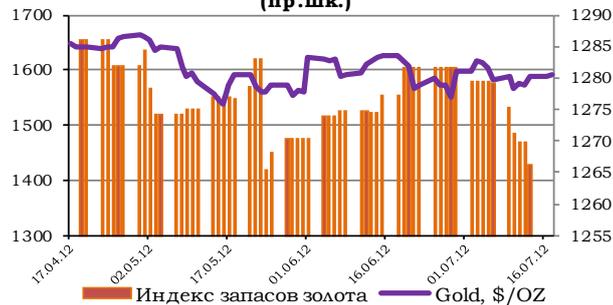
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX M&M	2809,85	0,64	-0,17	-2,67	-10,15	-45,89	2598,5	5222,3
RTSmm	179,83	0,17	0,33	-3,18	-18,93	-49,41	163,2	371,9
Стальная заготовка	410	1,23	0,00	-0,61	-19,61	-28,07	385,0	601,0
Уголь	57,23	1,38	0,85	3,83	0,88	-25,43	54,0	78,1
Золото	1592,88	0,20	1,63	-2,10	-3,44	-0,04	1522,7	1921,2
Серебро	27,37	0,16	2,02	-4,62	-13,61	-30,37	26,1	44,3
Платина	1423,125	-0,52	-0,10	-4,07	-10,24	-19,17	1344,3	1916,8
Палладий	581,53	-0,59	1,05	-7,25	-12,22	-25,77	536,8	849,0
Медь	7695	1,60	1,80	2,62	-4,40	-20,27	6784,3	9827,2
Никель	16168	2,84	-1,14	-3,71	-7,26	-32,99	15830,0	25100,0
Цинк	1885	2,06	1,96	-1,50	-5,61	-19,77	1748,8	2495,0
Свинец	1889,5	2,38	1,37	-1,15	-8,59	-29,90	1743,0	2741,5
Алюминий	1885,75	1,96	-0,32	-0,49	-6,88	-23,44	1801,0	2622,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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



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



Рынок металлов

Драгоценные металлы показывают умеренно позитивную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет \$1592,88. Серебро поднялось до \$27,3675. Соотношение стоимости золота и серебра выросло до 58,20.

Медь вчера выросла на 1,60%, сегодня торгуется по \$7695 (-0,18%), Никель в понедельник повысился на 2,84%, сегодня поднялся на 0,38% до \$16168. Цинк в ходе вчерашних торгов подорожал на 2,06%, сейчас торгуется на уровне \$1885 (+0,68%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне упала до \$410 (-2,84%), контракт на уголь вчера вырос на 1,38%, в настоящее время торгуется по \$57,23 (+0,99%).

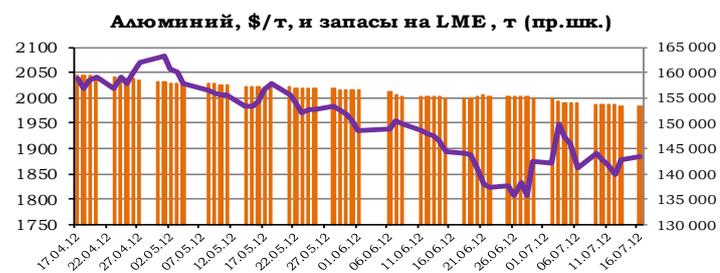
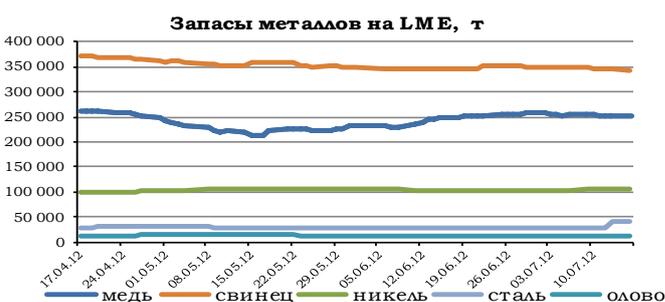
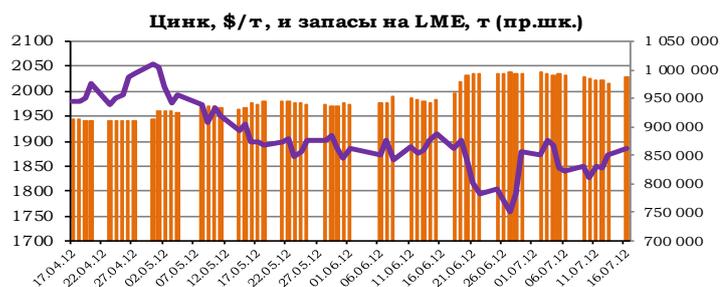
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 0,64%, на RTS RTSmm прибавил 0,17%.

В лидерах на ММВБ бумаги ЧЦЗ, которые выросли на 9,41%, а также акции ММК, прибавившие 1,86%. Хуже рынка акции Норильского никеля, которые потеряли в ходе сессии 1,08%, а также акции Полюс золото, упавшие на 0,20%.



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	5241,00	-1,08	-1,02	6,03	5500,0	4,9%	Держать	30 716,3
ЧЦЗ	CHZN	68,94	9,41	8,89	-2,96	-	-	-	114,9
ВСМПО-Ависма	VSMO	4930,50	-0,09	-0,43	-6,68	-	-	-	1 747,7
Полюс золото	PLZL	1019,40	-0,20	-2,43	-0,22	-	-	-	5 974,5
Полиметалл	PMTL	525,50	0,00	0,00	0,04	-	-	-	6 452,4
Северсталь	CHMF	369,80	0,38	-1,39	1,29	580,0	56,8%	Покупать	11 456,9
ММК	MAGN	9,76	1,86	0,75	-20,89	16,0	63,9%	Покупать	3 353,1
НЛМК	NLMK	53,41	0,49	-1,86	-15,05	102,0	91,0%	Покупать	9 841,3
ТМК	TRMK	99,45	1,42	6,31	36,42	-	-	-	2 866,7
Распадская	RASP	84,54	1,86	-1,73	-14,60	119,0	40,8%	Покупать	2 029,4
Белон	BLNG	8,03	0,33	1,54	-16,40	-	-	-	283,8
РусАл	RUALR	179,75	-0,08	1,84	-8,30	274,0	52,4%	Покупать	8 396,2
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16,04	-0,06	-0,25	4,77	16,9	5,5%	Держать	30 576,7
ЧЦЗ	CHZN LI	2,00	-0,00	0,00	-7,12	-	-	-	108,2
Евраз	PLZL LI	3,97	-98,37	5,09	-32,24	8,0	101,5%	Покупать	3 402,1
Северсталь	SVST LI	11,30	0,44	-0,35	-0,79	19,6	73,5%	Покупать	11 387,0
ММК	MMK LI	3,84	4,69	3,17	-21,06	6,4	66,6%	Покупать	3 302,4
НЛМК	NLMK LI	16,47	2,87	-1,02	-16,14	31,4	90,6%	Покупать	9 870,8
ТМК	TMKS LI	14,04	7,26	12,23	56,00	-	-	-	3 290,9
РусАл	486 HK	0,55	-87,20	0,24	-13,82	0,9	68,3%	Покупать	64 418,4
Полюс золото	OPYGY US	15,00	0,00	-3,23	-2,09	-	-	-	5 718,8
Мечел	MTL US	5,97	0,67	-1,81	-29,76	10,0	67,5%	Покупать	2 485,1



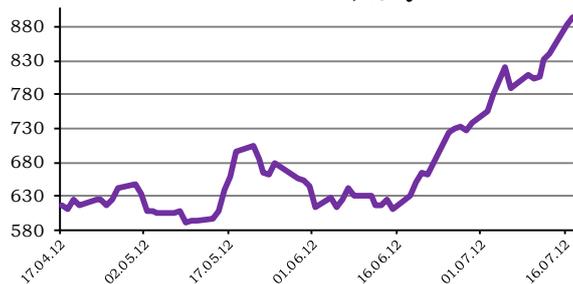
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX CGS	4508,91	-0,42	0,51	0,51	-6,54	0,46	3806,4	5562,5
RTScg	312,41	-0,04	1,11	1,11	-15,20	0,45	266,4	454,3
Пшеница	894,5	1,13	11,15	11,15	45,33	46,76	567,8	897,8
Кукуруза	789,5	1,64	3,75	3,75	28,01	36,24	551,0	796,5
Соевые бобы	1631,25	-0,15	-1,06	-1,06	14,41	18,55	1094,3	1679,5
Рис	15,625	-0,10	3,14	3,14	0,35	12,25	13,5	18,3
Овес	384	0,99	2,20	2,20	19,72	24,78	262,3	400,0
Какао	2197	-0,86	-4,97	-4,97	-4,48	-0,99	1898,0	3220,0
Кофе	182,55	-1,03	0,44	0,44	4,49	21,66	148,2	291,8
Сахар	22,77	0,18	0,31	0,31	-0,57	9,26		
Хлопок	71,59	-0,98	2,17	2,17	-19,95	-10,49	66,1	114,2

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, \$/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера увеличилась на 5,05%, сегодня растет на 1,13% и составляет \$894,5. Котировки Риса на вчерашних торгах выросли на 5,25%; сейчас теряют 0,10% и составляют \$15,625. Кукуруза за прошедший день подорожала на 2,78%; сегодня цена составляет \$789,5 (+1,64%). Стоимость Соевых бобов опустилась на 0,50%; сейчас котировки снижаются на 0,15% и составляют \$1631,25. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 0,60%; сегодня теряют 0,86% и составляют \$2197. В настоящий момент Сахар прибавляет 0,18%, цена \$22,77, на вчерашней сессии он подорожал на 1,38%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS снизился на 0,42%, RTScg просел на 0,04%.

На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Группы Черкизово, которые выросли на 3,21%, также хорошо торговались бумаги Верофарма (+0,25%). В аутсайдерах бумаги Дикси (-1,52%) и акции Магнита (-1,21%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
			за день	за неделю	за год				
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	30,89	-0,52	-3,89	-19,70	-	-	-	99,7
Балтика	PKBA	1519,00	0,20	0,18	22,00	-	-	-	7 660,9
Верофарм	VRPH	774,80	0,25	1,14	-12,29	1440,0	85,9%	Покупать	238,2
Группа Разгуляй	GRAZ	17,83	-0,22	-2,46	-26,69	-	-	-	86,7
Группа Черкизово	GCHE	537,00	3,21	4,27	-3,78	-	-	-	725,8
Дикси	DIXY	325,00	-1,52	2,20	10,55	422,4	30,0%	Покупать	1 246,5
М.Видео	MVID	259,81	-0,21	1,46	43,26	-	-	-	1 435,9
Магнит	MGNT	3691,30	-1,21	-0,86	31,09	4700,0	27,3%	Покупать	10 731,5
7 Континент	SCON	99,99	-0,00	-0,06	-30,09	-	-	-	230,6
Синергия	SYNG	483,70	-0,53	-0,25	7,66	640,0	32,3%	Покупать	381,7
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	20,75	-6,95	-5,68	-9,15	24,6	18,6%	Держать	5 635,1
Магнит	MGNT LI	28,42	2,19	-0,66	34,31	30,8	8,4%	Держать	13 437,2
Черкизово	CHE LI	10,73	-0,00	-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	1795,16	0,71	0,29	0,29	-16,79	2,97	1548,9	2884,1
RTSeu	139,8	0,68	0,68	0,68	-25,14	2,37	115,4	258,4

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 0,71%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 0,68%.

На ММВБ лучше рынка торговались акции МРСК Северо-Запада, которые выросли на 9,29%, также хорошо смотрелись бумаги ФСК ЕЭС (+2,63%). В аутсайдерах бумаги ТГК-10 (-4,82%) и акции ТГК-6 (-2,76%).

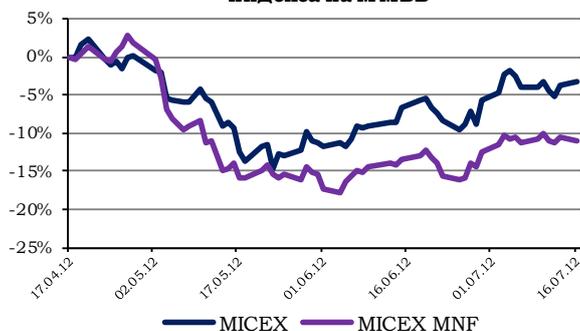
Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,86	-0,41	-0,65	-11,79	1,71	100,1%	Покупать	7 632,0
ФСК ЕЭС	FEES	0,24	2,63	0,42	-15,59	0,25	5,1%	Держать	9 218,3
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	0,37	-4,20	-23,72	-	-	-	7 913,6
Холдинг МРСК	MRKH	1,67	-0,18	-5,91	-27,49	2,94	75,8%	Покупать	2 208,6
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,62	-1,22	-4,07	-5,73	-	-	-	1 239,4
ОГК-2	OGKB	0,46	0,35	-2,03	-39,02	-	-	-	838,0
ОГК-3	OGKC	1,04	0,04	1,50	21,27	-	-	-	1 519,1
ОГК-4	EONR	2,63	2,59	7,42	22,93	-	-	-	5 088,5
ОГК-5	OGKE	1,77	0,11	0,70	-2,63	2,6	44,5%	Покупать	1 927,2
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-1,14	-3,14	-28,74	-	-	-	793,2
ТГК-2	TGKB	0,00	-1,85	0,26	-23,40	-	-	-	88,0
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-0,16	4,26	-32,31	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,38	0,59	-0,48	-18,79	-	-	-	1 690,5
ТГК-4	TGKD	0,00	-0,86	-0,70	-37,14	-	-	-	258,7
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,00	1,96	-0,24	-14,64	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	-1,12	0,93	-41,02	-	-	-	143,6
ТГК-6	TGKF	0,00	-2,76	-0,09	-53,01	-	-	-	183,3
Волжская ТГК	VTGK	1,29	-0,09	9,32	-32,12	-	-	-	1 190,4
ТГК-9	TGKI	0,00	-2,00	0,07	-43,81	-	-	-	365,5
ТГК-10	TGKJ	19,99	-4,82	-6,16	-17,67	-	-	-	541,0
ТГК-11	TGKK	0,01	0,00	0,00	57,85	-	-	-	231,8
Кузбассэнерго	KZBE	0,13	0,40	-4,03	-38,82	-	-	-	272,7
ТГК-13	ETGK	0,04	-0,60	0,34	-32,75	-	-	-	203,8
ТГК-14	TGKN	0,00	1,12	0,00	-33,23	-	-	-	45,3
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,49	-0,22	0,08	-34,39	7,690	18,4%	Держать	184,9
Ленэнерго-пр.	LSNGP	17,21	2,10	0,05	-21,70	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,25	2,44	1,93	-21,65	1,353	7,9%	Держать	1 877,7
МРСК Сибири	MRKS	0,08	1,69	-3,43	-27,96	0,160	97,8%	Покупать	235,1
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,08	9,29	13,16	-0,45	0,084	5,6%	Держать	235,3
МРСК Центра	MRKC	0,51	-1,25	3,65	-16,19	0,969	88,6%	Покупать	666,6
МРСК Волги	MRKV	0,07	-0,14	5,59	-28,61	0,131	100,0%	Покупать	359,1
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,15	-2,64	-2,64	0,41	0,205	40,2%	Покупать	506,0
Башкирэнерго	BEGY	32,70	0,93	0,00	-2,68	-	-	-	1 048,2
Новосибирскэнерго	NONG	231,00	-	-6,02	-22,87	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,10	-0,00	0,00	-31,21	-	-	-	1 629,7
РусГидро	HYDR LI	2,59	2,37	4,86	-15,18	5,3	103,5%	Покупать	7 510,1
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,20	0,00	0,00	-27,29	3,8	20,2%	Покупать	9 218,3



Машиностроение

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX MNF	1885,2	-0,30	-0,93	-0,93	-10,94	2,95	1558,9	2460,6
RTSin	133,49	0,26	-0,16	-0,16	-19,37	2,88	116,6	214,3

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции машиностроительных компаний

Индекс машиностроительных компаний MICEX MNF упал на 0,30%, на РТС отраслевой индекс RTSin прибавил 0,26%.

Лучше рынка торговались акции ОМЗ, которые выросли на 1,68%, хорошо смотрелись бумаги АвтоВАЗа (+0,97%). В аутсайдерах бумаги РКК Энергия (-1,46%) и акции Группы ГАЗ (-1,16%).

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



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



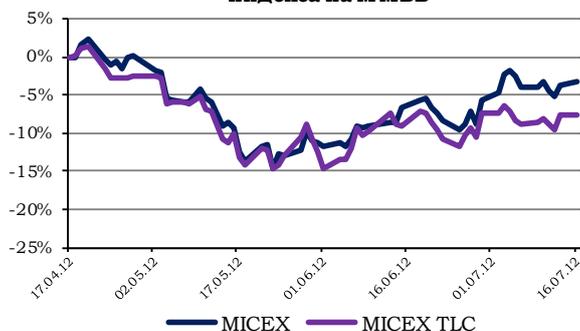
Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ao)	AVAZ	16,90	0,97	0,37	-14,83	-	-	-	946,6
АвтоВАЗ (ap)	AVAZP	6,07	0,41	-0,48	4,54	-	-	-	946,6
Группа ГАЗ	GAZA	850,00	-1,16	-1,16	-1,05	-	-	-	946,6
Камаз	KMAZ	43,20	0,00	-1,35	22,59	64,0	48,1%	Покупать	939,3
РКК Энергия	RKKE	4528,00	-1,46	-1,46	-27,06	-	-	-	156,4
СОЛЛЕРС	SVAV	439,70	-0,45	4,02	44,69	800,0	81,9%	Покупать	463,3
Казанский ВЗ	KHEL	116,10	-0,00	-1,79	11,80	-	-	-	550,0
ОАК	UNAC	0,19	0,87	-2,64	3,40	-	-	-	1 179,2
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	652,2
Иркут	IRKT	5,90	-0,30	-1,39	0,39	-	-	-	211,6
ОМЗ	OMZZ	31,52	1,68	0,19	-17,05	-	-	-	34,4



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	2057,9	-0,13	0,74	0,74	-7,50	1,82	1786,1	2666,7

Относительная динамика отраслевого индекса на ММББ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вчера снизился на 0,13%.

Лучше рынка торговались акции Таттелекома, которые выросли на 0,47%, также хорошо смотрелись акции РБК (+0,31%). В аутсайдерах бумаги Центрального телеграфа (-5,16%) и акции Ростелекома (преф.) (-1,16%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
			за день	за неделю	за год				
ММББ (RUR)									
МТС	MTSS	228,98	0,02	-0,00	24,80	259,4	13,3%	Держать	14 547,4
Ростелеком (ao)	RTKM	119,15	-0,11	-0,51	-21,80	-	-	-	10 781,8
Ростелеком (ап)	RTKMP	81,65	-0,35	-0,17	-14,32	-	-	-	609,6
АФК Система	AFKS	24,91	-0,28	2,97	6,38	32,5	30,5%	Покупать	7 389,8
МГТС (ап)	MGTSP	486,00	0,22	1,51	1,25	-	-	-	238,6
БашИнформСвязь (ao)	BISV	11,00	0,00	0,00	-12,77	-	-	-	321,0
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,40	0,00	3,26	-10,19	-	-	-	4,9
Таттелеком	TTLK	0,17	0,47	0,43	-15,52	-	-	-	108,6
Телеграф	CNLT	20,86	-5,16	-4,75	-30,86	-	-	-	106,6
РБК	RBCM	16,45	0,31	-1,38	20,32	-	-	-	161,3
Армада	ARMD	241,91	0,38	2,74	-22,85	-	-	-	107,1
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,78	4,10	3,98	21,12	18,90	6,3%	Держать	18 370,4
Ростелеком	ROSY US	22,06	2,37	0,96	-23,00	-	-	-	10 821,4
АФК Система	SSA LI	19,65	2,02	5,02	16,89	20,00	1,8%	Держать	9 481,1
Вымпелком	VIP US	8,20	3,14	5,40	-13,41	9,20	12,2%	Держать	13 351,2
Ситроникс	SITR LI	0,89	-0,00	0,00	48,33	-	-	-	169,9
СТС Media	CTCM US	7,50	-2,98	-2,09	-14,48	-	-	-	1 186,2
Yandex	YNDX US	17,84	-2,51	-5,36	-9,44	19,30	8,2%	Держать	5 807,8
Mail.ru	MAIL LI	33,20	1,68	-2,64	27,69	-	-	-	6 941,3

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



Департамент торговли и продаж

Лосев Алексей Сергеевич

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.

