

18.07.2012

[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	1363,67	0,74	1,65
Dow Jones	12805,54	0,62	1,20
NASDAQ Composite	2910,04	0,45	0,27
Bovespa	53909,47	0,95	0,38
Европа			
FUTSEE 100	5629,09	-0,59	-0,62
DAX	6577,64	0,18	2,16
CAC 40	3176,97	-0,09	0,05
Азия			
NIKKEI 225	8730	-0,29	-1,44
Hang Seng	19161,85	-1,51	-1,33
SENSEX	17083,05	-0,13	-2,32
Россия			
ММВБ	1434,46	0,57	2,09
РТС	1387,27	0,58	2,32

Фьючерсы

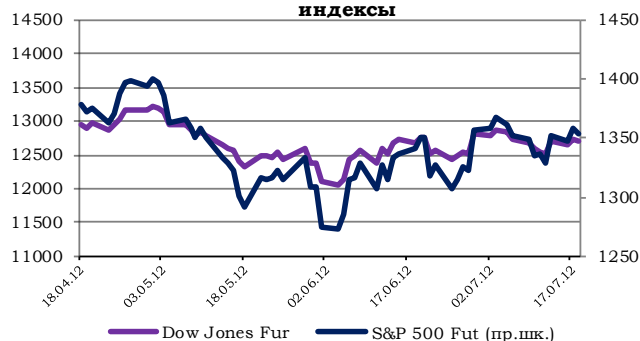
S&P500 Fut	1353,75	-0,35	1,31
Dow Jones Fut	12700	-0,29	1,31

Валюта

DXU	83,055	0,03	-0,61
EUR/USD	1,2283	-0,09	0,36
USD/RUR	32,4033	0,11	0,88

Нефть

Light Sweet	88,75	-0,53	3,43
Brent	103,31	-0,66	3,07
Urals	104,83	0,05	6,68

Динамика фьючерсов на американские индексы

Динамика российских индексов

Внешний фон

Глава Федрезерва, выступая перед банковским комитетом сената США, вновь рассказал об угрозах, которые несет европейский кризис экономике Соединенных Штатов. Бен Бернанке сказал, что ФРС готова предоставить новую программу поддержки экономики, однако в чем эта помощь выразится, осталось неизвестно. Участники рынка ждали большего, но по-прежнему продолжают надеяться. Отсюда неоднозначная реакция рынков на заявления главы ведомства. Поначалу рынки ощутимо просели, однако позже восстановили свои позиции, а американские индексы акций показали рост. Нефть марки Brent, как и днем ранее, выше отметки \$103. Сегодня доллар может укрепиться, что станет причиной проседания котировок нефти. Ситуация неопределенная, что и отразится сегодня на рубле. Соотношение доллара и российской валюты будет сегодня вблизи значения 32,5. Валютная пара евро/рубль будет находиться на уровне 39,9. Индекс ММВБ может снизиться к отметке 1420 пунктов.

17 июля. - ИТАР-ТАСС. Кризис в еврозоне представляет собой одну из самых серьезных угроз для американской экономики. С таким предупреждением выступил сегодня председатель Федеральной резервной системы США /ФРС/ Бен Бернанке.

"Сначала в нынешнем году финансовое напряжение в зоне евро несколько спало в связи с рядом конструктивных шагов, которые предприняли европейские власти. Однако не так давно проблемы на европейских финансовых рынках вновь усилились из-за политической нестабильности в Греции и трудностей, с которыми сталкиваются испанские банки", - отметил Бернанке, выступая на слушаниях в американском сенате.

Он напомнил, что руководители зоны евро "объявили о ряде шагов по укреплению экономики, в том числе по рекапитализации проблемных испанских банков". Тем не менее, по его словам, "европейские финансовые рынки и экономика продолжают испытывать серьезный стресс, и эта ситуация может распространиться на другие регионы мира, включая США". "Более того, перспектива ухудшения ситуации в Европе представляет собой серьезную угрозу для будущего экономики", - добавил руководитель центробанка США.

Как отметил Бернанке, "ФРС продолжает тесные контакты с европейскими партнерами", у которых, по его словам, "есть достаточно ресурсов для выхода из кризиса". Он также подчеркнул, что позиции американских банков в последние годы заметно укрепились, и мы работаем над "обеспечением того, чтобы они предпринимали шаги для устранения возможных рисков, которые могут быть связаны с проблемами в Европе".

Федеральная резервная система США /ФРС/ готова представить новую программу по оказанию помощи национальной экономике. Глава американского центробанка Бен Бернанке заявил об этом



сегодня на слушаниях в сенате.

"В связи с опасениями из-за замедления темпов борьбы с безработицей и с рисками для развития экономики, руководители ФРС во время своей последней встречи в июне подтвердили готовность к дальнейшим действиям", - сказал Бернанке. Он также призвал Конгресс "устранить бюджетные вызовы, учитывая при этом как хрупкость процесса восстановления экономики, так и ее долгосрочные перспективы". По его мнению, это "наиболее эффективный способ, которым законодатели могут помочь экономике страны".

Бернанке предупредил, что "ситуация с бюджетом представляет собой серьезный риск для экономического развития" США. Он считает, что национальная политика в этой сфере "идет по нечеткому пути, а разработка конкретного плана по обеспечению контроля над дефицитом должна стать главным приоритетом на среднесрочную перспективу".

По итогам своего июньского заседания руководство ФРС объявило, что до конца текущего года вложит еще 267 млрд долларов в программу, нацеленную на снижение долгосрочных учетных ставок банковского кредита.

17 июля. – РБК. Потребительские цены в США в июне 2012г. по сравнению с предыдущим месяцем не изменились, сообщило сегодня Министерство труда США. Ранее аналитики также прогнозировали, что изменений уровня цен за первый месяц лета не произойдет.

За исключением цен на продукты питания и энергоносители, потребительские цены в июне 2012г. в США выросли на 0,2% в месячном исчислении.

В мае 2012г. потребительские цены в США по сравнению с апрелем 2012г. понизились, по уточненным данным, на 0,3%, как и сообщалось ранее. Рост потребительских цен за вычетом стоимости продуктов питания и энергоносителей в мае 2012г. также составил 0,2%.

Напомним, что вчера стало известно о том, что объемы розничных продаж в США в июне 2012г. упали по сравнению с маем 2012г. на 0,5%.

"Снижение розничных продаж в США происходит уже третий месяц подряд, чего не наблюдалось с 2008г. Это является весьма тревожным сигналом плохого самочувствия рядовых потребителей, которые сокращают свои траты из-за растущих рисков ухудшения ситуации в американской экономике, предстоящего сокращения госрасходов и повышения налогов", - отмечает аналитик Промсвязьбанка Олег Шагов.

Днем ранее в отчете европейского статистического агентства Eurostat сообщалось, что потребительские цены по Евросоюзу в целом по сравнению с маем 2012г. также не изменились, а по сравнению с июнем 2011г. выросли на 2,6%. В еврозоне в июне 2012г. потребительские цены снизились на 0,1% по сравнению с маем 2012г. и выросли на 2,4% по сравнению с июнем

2011г.

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%.

Сегодня Национальное статистическое бюро Великобритании объявило, что потребительские цены в Британии в июне 2012г. по сравнению с маем 2012г. снизились на 0,4%, а по сравнению с июнем 2011г. выросли на 2,4%.

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%).

17 июля. – РБК. Во вторник евро продолжает торговаться в плюсе. К 15:50 мск его цена составила 1,228 доллара США. В целом курс европейских валют поддерживают данные по инфляции в Великобритании. ЦБ страны будет ограничен в смягчении своей политики, а это в текущих условиях уже многое значит. Однако развить рост валютам мешает слабая статистика из Германии.

Инфляция высока. Потребительские цены в Великобритании в июне 2012г. выросли на 2,4% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Такие данные приводятся в докладе Национального статистического бюро страны. Аналитики прогнозировали, что потребительские цены в стране в июне 2012г. вырастут на 2,8%. В мае 2012г. инфляция в годовом исчислении, по пересмотренным данным, составляла 2,8%, как и сообщалось ранее.

В месячном исчислении в июне 2012г. потребительские цены снизились на 0,4%. В мае 2012г. потребительские цены по сравнению с предыдущим месяцем понизились на 0,1%.

Базовый индекс потребительских цен (без учета цен на энергоносители, продукты питания, алкоголь и табак) в июне 2012г. увеличился на 2,1% в годовом исчислении.



В мае 2012г. рост этого показателя составил 2,2% в годовом исчислении. В месячном исчислении базовый индекс потребительских цен в июне 2012г. понизился на 0,3%, в апреле с.г. - вырос на 0,1%.

Инфляция в Великобритании замедляется, однако цифра 2,4% годовых все-таки остается пугающей, что заботит английский ЦБ.

Немцы ждут плохого. Индекс деловых ожиданий в Германии в июле 2012г. составил минус 19,6 пункта против минус 16,9 пункта в предыдущем месяце, сообщается в опубликованном докладе Центра экономических исследований (ZEW). Таким образом, индекс деловых ожиданий в Германии демонстрирует падение третий месяц подряд. При этом снижение оказалось чуть менее значительным, чем ожидали аналитики, чей прогноз по данному показателю составлял минус 20,0 пункта.

Индекс текущих экономических условий в Германии в июле 2012г. вырос до 21,1 пункта с 33,2 пункта месяцем ранее при прогнозе в 30,5 пункта.

Экономические ожидания в Германии продолжают ухудшаться. Это нехороший знак для зоны евро. Экономический лидер пока не готов продолжать рост, а это - опасные звоночки как для проблемных стран в частности, так и для всей Европы в целом. Quote.rbc.ru

17 июля. - ИТАР-ТАСС. Очередной кредитный транш в размере около 1,48 млрд евро согласился предоставить Португалии Международный валютный фонд /МВФ/. Решение было принято в понедельник по итогам четвертого обзора антикризисной программы, осуществляемой Лиссабоном при поддержке фонда.

В результате сумма средств, выделенных МВФ в соответствии с этой программой, достигает примерно 21,13 млрд евро. Программа, принятая в мае 2011 года и рассчитанная на три года, оценивается в 29,27 млрд евро. В свою очередь, она является составной частью общего пакета помощи Португалии с участием ЕС, составляющего 78 млрд евро за те же 3 года.

Председательствовавшая на заседании Совета директоров МВФ заместитель директора-распорядителя Немат Шафик отметила, что "уверенная реализация программы властями / Португалии/, несмотря на сложные условия зоны евро, заслуживает одобрения, и есть обнадеживающие свидетельства корректировки бюджетных и внешних счетов".

"Учитывая огромные проблемы, с которыми Португалия все еще сталкивается, важно сохранить приверженность твердой политике и структурным реформам для обеспечения устойчивого роста, укрепить динамику /обслуживания/ долга и восстановить доступ к рынкам".

18 июля. - ИТАР-ТАСС. Объем помощи Кипру со стороны ЕС для рекапитализации банков и рефинансирования долговых обязательств в течение ближайших трех лет достигнет 15 млрд евро. С такой оценкой выступило во

вторник международное рейтинговое агентство "Стандарт энд Пуэрз".

В конце июня Республика Кипр обратилась к Еврогруппе за экстренным финансовым содействием в связи с истечением срока, отведенного на восстановление банков страны, которые понесли огромный ущерб в результате 76-процентного списания греческих гособлигаций. Таким образом, Кипр стал пятой страной группы евро после Греции, Португалии, Ирландии и Испании, запросившей помощи ЕС.

Никосия фактически лишена с мая прошлого года доступа к международному долговому рынку из-за снижения кредитного рейтинга всеми тремя мировыми агентствами до "мусорного уровня". За этот период "Стандарт энд Пуэрз" понизил рейтинг Кипра на 6 ступеней. В связи с этим страна оказалась не способна самостоятельно решать свои финансовые проблемы, которые были спровоцированы чрезмерной зависимостью кипрского банковского сектора от финансового рынка Греции.

Согласно результатам проведенного экспертами "Стандарт энд Пуэрз" анализа, до конца 2014 года Кипру потребуется примерно 11 млрд евро для покрытия своих финансовых потребностей, что составляет 61 проц от ВВП. Эта цифра складывается из стоимости рекапитализации банков на сумму в 2,3 млрд евро и потенциального невозврата греческих кредитов в 2012-2014 годах в размере 2,18 млрд евро. К этому аналитики агентства прибавили еще 6,59 млрд евро дополнительных потребностей правительства, в частности, на рефинансирование долговых обязательств и другие бюджетные нужды. "Однако, учитывая сохраняющуюся неопределенность в Греции и необходимость в резервных средствах, которые, в частности, предусматривались в других программах финансового содействия Португалии и Ирландии, мы считаем, что общий объем пакета содействия Кипру до 2014 года будет ближе к 15 млрд евро", - говорится в докладе "Стандарт энд Пуэрз".

17 июля. - РБК. Бельгия сегодня продала суверенные облигации под отрицательную доходность, присоединившись таким образом к "клубу" привилегированных государств еврозоны. В рамках аукциона по размещению трехмесячных векселей средневзвешенная доходность составила минус 0,016% по сравнению с плюс 0,211% на аналогичном размещении две недели назад, следует из объявления Бельгийского управления заимствованиями.

Стоит пояснить, что отрицательная доходность возникает, когда инвесторы приобретают облигации дороже номинальной стоимости. Таким образом, если кредитор держит бумаги до погашения, он получит назад сумму, которая меньше первоначальных инвестиций.

Долговой кризис, охвативший периферийные страны еврозоны, вынудил инвесторов искать новые "тихие гавани" в Европе - активы, гарантирующие если не доход, то хотя бы сохранность вложенных средств. Германия и Нидерланды в условиях кризиса несколько раз сумели



разместить краткосрочные бумаги под отрицательную доходность. При этом на прошлой неделе векселя под отрицательный процент впервые в своей истории продала и Франция. За пределами еврозоны аналогичным достижением могут похвастаться Швейцария и Дания.

Отметим, что Бельгия в отличие от Франции, Германии и Нидерландов не имеет высшего кредитного рейтинга (AAA) ни от одного из трех международных рейтинговых агентств. В конце 2011г. страна не могла и мечтать о размещении векселей при отрицательной доходности, поскольку на тот момент не имела постоянного правительства, а ее госдолг приближался к 100% ВВП. В декабре 2011г. было наконец сформировано дееспособное коалиционное правительство - после 18-месячного политического кризиса. Перед ним была поставлена задача сократить бюджетный дефицит с 3,7% в 2011г. до 2,8% по итогам 2012г., что соответствует бюджетным нормативам Евросоюза.

В свою очередь доходность облигаций, размещаемых проблемными странами, неуклонно растет. Так, уровень доходности 10-летних государственных облигаций Испании в июле 2012г. превысил 7% годовых. При этом показатель, превышающий 7%, серьезно увеличивает риски обращения государства за финансовой помощью к международным кредиторам.

17 июля. – РБК. Рост ВВП РФ в I полугодии 2012г. составил около 4,4%, сообщил журналистам министр экономического развития Андрей Белоусов. "Темпы роста оказались выше, чем мы ожидали. Я думаю, что мы выйдем примерно на 3,9% во II квартале, а в целом по полугодию рост будет выше 4%. 4,4%, где-то так", - сказал он.

А.Белоусов отметил, что Минэкономразвития ожидает повышения прогнозного показателя роста ВВП по итогам года, но каким именно окажется реальный результат, не сказал. Согласно официальному прогнозу Министерства экономического развития, рост ВВП в 2012г. в РФ составит 3,4%.

Ранее сообщалось, что во II квартале 2012г. рост ВВП составил 3,9-4%, а в I квартале — 4,9%.

"Но этого абсолютно недостаточно для решения задачи повышения производительности труда к 2018г. и обеспечения финансовыми ресурсами наших задач, в том числе по реформированию социальных отраслей", - заявлял тогда А.Белоусов.

Напомним, в конце апреля 2012г. Дмитрий Медведев высказал пожелание увеличить темпы роста экономики. "Темпы роста ВВП в 4% - это неплохо для Соединенных Штатов, нам бы 6 или 7%, как в Китае и Индии", - отметил Д.Медведев.

Ранее МЭР понизило прогноз по росту ВВП в 2012г. с 3,7 до 3,4%. Бывшая тогда главой МЭР Эльвира Набиуллина сообщила, что понижение прогноза связано с переоценкой базы и неожиданным дополнительным

ростом ВВП в 2011г.

В опубликованной 16 июля с.г. редакции доклада World Economic Outlook Международный валютный фонд (МВФ) спрогнозировал, что рост ВВП России в 2012г. составит 4%, а в 2013г. - 3,9%. При этом МВФ прогнозирует в 2012г. положительное сальдо федерального бюджета РФ на уровне 0,1% ВВП, которое сменится дефицитом на уровне 0,7% ВВП в 2013г. Таким образом, МВФ теперь смотрит более пессимистично на бюджетные перспективы России. Напомним, что в предыдущем докладе в апреле 2012г. фонд прогнозировал, что профицит бюджета РФ в 2012г. составит 0,6% ВВП, а дефицит в 2013г. - 0,3% ВВП.

Ранее свой прогноз по росту экономики РФ в 2012-2013г. опубликовали Всемирный банк и Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). По мнению его экспертов ВБ, в 2012г. прирост ВВП России составит 3,8%, а в следующем — 4,2%. В ОЭСР проявили больше оптимизма, оценив рост ВВП России в 2012г. в 4,5%.

Основные риски замедления экономического роста в России ОЭСР связывает с ухудшением ситуации в глобальной экономике, которое может спровоцировать падение мировых цен на нефть и ускорение оттока капитала из страны.

17 июля. – РБК. Активы банковской системы РФ за июнь 2012г. выросли на 2,4%, составив на 1 июля с.г. 44 трлн 265,7 млрд руб., говорится в материалах Банка России. При этом общий прирост активов с начала 2012г. составил 6,3%. Объем вложений банков в ценные бумаги на 1 июля 2012г. составил 6 трлн 587,9 млрд руб., сократившись на 1,4% по сравнению с данными на 1 июня 2012г.

Прибыль действующих кредитных организаций на 1 июля 2012г. достигла 507 млрд руб. Резервы на возможные потери по ссудам незначительно сократились за июнь с.г. - на 0,3% - и достигли 2 трлн 400,6 млрд руб. На 1 июня 2012г. резервы составляли 2 трлн 407,2 млрд руб.

Объем кредитов, предоставленных российским банковским сектором нефинансовым организациям, в июне 2012г. вырос на 1,3%, объем кредитов, выданных физическим лицам, - на 3,3%. Об этом говорится в материалах Банка России. В мае текущего года рост кредитования компаний составил 2,3%, физлиц - 4%. При этом с начала 2012г. прирост кредитования компаний достиг 6,4%, физлиц - 18,4%.

Всего на 1 июля 2012г. нефинансовым организациям было предоставлено кредитов на 18 трлн 806 млрд руб., из них просроченная задолженность составила 923,8 млрд руб. Физлицам было выдано 6 трлн 572,6 млрд руб., из них просроченная задолженность - 304,3 млрд руб. По данным на 1 июля 2012г., просрочка по кредитам компаниям составляла 26%, физлицам — 6,6%.

Напомним, что прибыль 30 крупнейших банков России по итогам 2011г. выросла на 51% и достигла 660,56 млрд руб., следует из балансового отчета, распространенного Центральным банком (ЦБ) РФ. Совокупные активы 30



крупнейших банков к 1 января 2012г. тоже выросли и составляли 31,02 трлн руб. (+25,5%).

Совокупный кредитный портфель указанных организаций на начало года составлял 22,2 трлн руб., из которых 14,3 трлн руб. кредитов и ссуд приходилось на предприятия, а 3,83 трлн руб. - на физических лиц. Просроченная задолженность составила к 1 января 2012г. 902 млрд руб.

Средства клиентов в 30 крупнейших банках РФ на 1 января 2012г. составляли 19,77 трлн руб., в том числе вклады физических лиц - 8,95 трлн руб., депозиты и прочие привлеченные средства юридических лиц (кроме банков) - 6,89 трлн руб.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов снизился на 0,08%. Сегодня индекс торгуется по 83,055 пункта (+0,03%). Валютная пара EUR/USD во вторник выросла до 1,2294 (+0,17%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2283 (-0,09%).

Европейские индексы завершили предыдущий день разнонаправленно. FUTSEE 100 потерял 0,59%, DAX поднялся на 0,18%, французский CAC 40 опустился на 0,09%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов выросли. S&P500 увеличился на 0,74%, Dow Jones вырос на 0,62 %. Лучшее рынка сектор здравоохранения (+1,33%), в аутсайдерах технологии (+0,18%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 0,95 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,35%, фьючерс на Dow Jones снижается на 0,29%.

Азиатские площадки в минусе. Японский NIKKEI 225 опускается на 0,29%, в Гонконге Hang Seng теряет 1,51%, индийский SENSEX снижается на 0,13%.

Россия

Индекс ММВБ вчера увеличился на 0,57%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 0,58%. Лучшее рынка химия и нефтехимия (+0,91%), в аутсайдерах металлургия (-0,69%).

Ключевая статистика на сегодня:

Протоколы заседания Банка Англии (12:30);

Уровень безработицы в Великобритании (12:30);

Отчет Еврокомиссии (14:00);

Строительство новых домов в США (16:30);

Выступление министра финансов США Т. Гайтнера (18:00);

Б. Бернанке представит Конгрессу отчет по монетарно-денежной политике (18:00);

Запасы нефти и нефтепродуктов в США (18:30);

«Бежевая книга» ФРС (22:00).

Корпоративные события на сегодня

Публикация производственных результатов НЛМК за 2К12;

Публикация предварительных операционных результатов М.Видео за 1 полугодие и 2К12;

Публикация результатов торговой деятельности Полюс Золото за 2К12.

МТС: туркменский сценарий все более вероятен (негативно)

Власти Узбекистана приостановили действие лицензии "Уздунробиты", дочерней компании МТС. Пока оператор лишился возможности оказывать услуги 9,5 млн. абонентам на срок десять дней, но в перспективе может потерять весь бизнес, как это уже было в Туркмении. МТС считает, что речь идет о захвате ее бизнеса, говорится в сообщении компании.

Как мы и опасались, реализация в узбекском конфликте «туркменского» сценария, где МТС полностью лишилась актива, выглядит все более вероятной. Даже если действие лицензии действительно возобновится через 10 дней, компания все равно потеряет часть клиентов, часть выручки, и показатели подразделения ощутимо ухудшатся, так как сети требуют обслуживания независимо от оказания услуг абонентам.

Узбекский бизнес мог бы принести МТС в текущем году до 4% выручки и около 5% OIBDA. Потеря этого актива будет чувствительной для стоимости компании, хотя частично она уже заложена в котировки. Мы оцениваем новость негативно для котировок МТС.

Холдинг МРСК сокращает инвестиционную программу (позитивно)

Холдинг МРСК разработал новую инвестиционную программу на 2012-2017 годы в размере 825 млрд. руб. До этого актуальной была программа объемом 896 млрд. рублей на 2011-2015 годы, из которых в 2011 году инвестировано 124 млрд. рублей. Теперь предполагается, что инвестиции будут более растянуты во времени: компания потратит 124 млрд. в текущем году, 147 млрд. в следующем, 145 млрд., 135 млрд., 138 млрд. и 136 млрд. соответственно в 2014, 2015, 2016 и 2017 годах соответственно.

Новая инвестиционная программа – вынужденное следствие тарифных решений, принимаемых ФСТ, которая для трети филиалов МРСК уже установила индексацию тарифов на 2012-17гг на уровне 6-8%. Окончательные решения по тарифам должны быть озвучены первого ноября.

Мы ожидаем, что реакция котировок на новость будет позитивной. Рынок привык позитивно реагировать на сокращение инвестпрограмм в энергетике, поскольку они разрушают стоимость компаний, и сокращение на фоне сокращения «доходной базы» МРСК выглядит более чем уместно. Однако, некоторое беспокойство у нас вызывает то, сможет ли Холдинг МРСК уложиться в новые сроки и



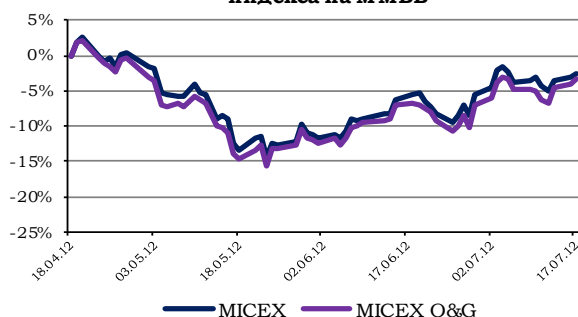
суммы технологически? Инвестиционная программа необходима для обновления и обслуживания основных фондов, износ которых находится на уровнях близких к критическим, и сокращение и растягивание во времени инвестиций грозит ростом аварийности сетей.



Нефтегазовый сектор

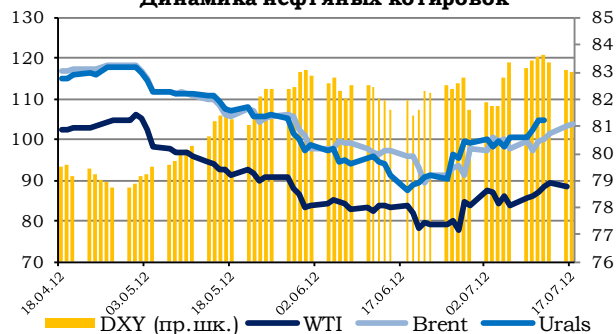
	Значение	Изменение, %					52-Нед	52-Нед
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	Мин.	Макс.
MICEX O&G	3035,76	0,64	3,28	3,79	-3,19	-2,48	2503,4	3475,3
RTSog	180,74	0,65	3,78	3,65	-12,22	-17,33	152,3	234,5
Нефть Brent	103,31	-0,66	3,07	7,56	-12,43	-10,98	88,5	128,4
Нефть WTI	88,75	-0,53	3,43	6,58	-13,56	-7,48	74,9	110,6
Нефть Urals	104,40	0,05	6,65	8,87	-9,09	-10,79	н.д.	н.д.
Природный газ	2,79	-0,36	-2,35	5,73	42,80	-38,72	1,9	4,6
Gas oil	894,8	0,03	2,37	6,33	-9,21	-7,52	805,8	1045,3
Мазут	283,2	-0,35	2,55	8,19	-9,17	-7,98	251,0	331,8
Бензин	284,6	0,03	2,78	6,95	-11,14	-8,12	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 0,89%; Brent подорожал на 0,43%. Сегодня Light Sweet торгуется по \$88,75 (-0,53%); Brent стоит \$103,31 (-0,66%). Спред между Brent и Light Sweet слегка сузился до \$14,56.

Природный газ по итогам вчерашней сессии упал на 0,18%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют \$2,786 (-0,36%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 0,64%, RTSog прибавил 0,65%.

В лидерах на ММВБ бумаги Газпромнефти (+1,76%) и обыкновенные акции Татнефти (+1,47%). В аутсайдерах акции Сургутнефтегаза преф. (-0,66%) и акции НОВАТЭКа (-0,52%).

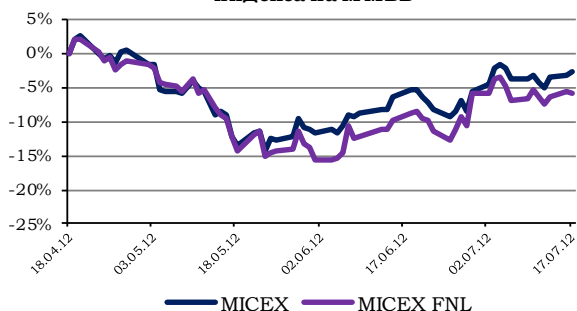
Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	154,96	0,80	1,09	-9,24	220,0	42,0%	Покупать	113 515,9
НОВАТЭК	NVTK	352,10	-0,52	8,83	-10,39	-	-	-	33 044,3
Роснефть	ROSN	208,81	1,07	2,21	-2,55	230,0	10,1%	Держать	68 128,8
ЛУКОЙЛ	LKOH	1850,20	0,68	2,66	8,61	2580,0	39,4%	Покупать	48 509,9
Газпромнефть	SIBN	155,06	1,76	3,04	4,66	160,0	3,2%	Держать	22 667,6
Сургутнефтегаз (ao)	SNGS	27,38	0,29	1,52	8,50	-	-	-	30 249,3
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	19,14	-0,66	1,19	16,66	-	-	-	4 570,5
Татнефть (ao)	TATN	190,04	1,47	1,51	19,44	210,0	10,5%	Держать	12 762,2
Татнефть (ап)	TATNP	91,80	0,83	3,87	4,24	115,5	25,8%	Покупать	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	50615,00	1,45	4,20	2,39	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,45	0,91	0,53	-11,35	13,5	42,9%	Покупать	111 857,3
НОВАТЭК	NVTK LI	115,50	3,13	9,07	-7,75	-	-	-	35 069,3
Роснефть	ROSN LI	6,38	0,87	1,19	-3,41	7,2	12,9%	Держать	67 563,4
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	56,70	1,89	2,35	7,08	80,6	42,2%	Покупать	48 226,9
Газпромнефть	GAZ LI	23,89	2,09	3,46	1,66	24,6	3,0%	Держать	22 653,9
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,45	1,26	-0,18	7,98	-	-	-	30 206,3
Татнефть	ATAD LI	35,68	1,68	1,19	20,54	39,4	10,4%	Держать	12 958,5



Банковский сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX FNL	4863,86	-0,10	1,23	1,23	-5,34	3,75	4301,9	6291,9
RTSfn	264,82	0,16	2,63	2,63	-13,26	4,46	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.	89,145	10,40	-0,49	-0,49	-7,10	14,21	н.д.	н.д.
Средства на корсчетах, млрд. руб.	810,477	-2,10	-2,11	-2,11	8,58	-5,98	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	35,7309	0,80	-0,78	-0,78	5,75	-1,18	32,9	37,8
EUR	39,8032	0,17	-0,62	-0,62	2,78	-2,40	38,3	43,8
USD	32,4033	-0,11	-0,88	-0,88	8,89	-0,02	27,4	34,1

Относительная динамика отраслевого индекса на ММББ



Ликвидность

Рубль за прошедший день слегка укрепился. Бивалютная корзина подешевела на 0,51%, сегодня торгуется на уровне 35,7309 (+0,14%), при этом рубль укрепился к доллару на 0,27% до 32,4376 руб.; евро понизилась до 39,7346 руб. (-0,47%).

Средства на корсчетах банков сократились на 17,4 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 8,3 млрд. руб.

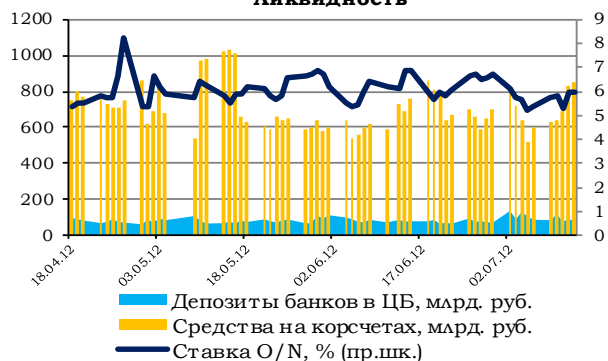
Ставка овернайт выросла на 65,00 б.п. и составляет 5,9500 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММББ MICEX FNL снизился на 0,10%, на РТС RTSfn прибавил 0,16%.

В лидерах на ММББ обыкновенные акции Банка Возрождение, которые выросли на 1,63%, а также привилегированные акции Банка Возрождение, прибавившие 0,83%. Хуже рынка акции Номос Банка, которые потеряли в ходе сессии 2,08%, а также бумаги Банка Санкт-Петербург, упавшие на 0,99%.

Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



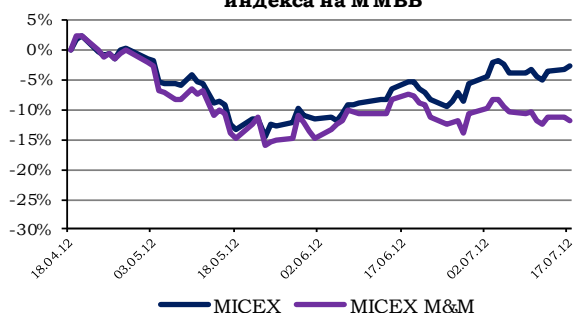
Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММББ (RUR)									
Сбербанк России (ao)	SBER	91,12	0,23	1,61	15,29	120,3	32,0%	Покупать	60 879,3
Сбербанк России (ap)	SBERP	66,97	0,01	2,50	13,79	84,2	25,7%	Покупать	2 076,3
Банк Возрождение (ao)	VZRZ	541,40	1,63	4,78	2,99	-	-	-	410,9
Банк Возрождение (ap)	VZRZP	179,11	0,83	0,07	-27,78	-	-	-	7,1
ВТБ	VTBR	0,06	-0,61	0,11	-5,71	0,065	17,6%	Держать	17 891,3
РосБанк	ROSB	85,16	-0,98	-0,72	-14,16	-	-	-	4 073,0
Банк Санкт-Петербург	BSPB	58,86	-0,99	0,74	-18,82	-	-	-	545,7
Банк Москвы	MMBM	960,20	-0,92	-1,41	5,45	-	-	-	5 328,3
Номос Банк	NMOS	709,80	-2,08	-0,53	15,41	-	-	-	2 022,4
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,36	-0,97	-2,58	-7,01	4,0	19,2%	Держать	17 558,0
Номос Банк	NMOS LI	10,95	0,18	0,46	15,26	-	-	-	2 024,0
Сбербанк	SBRCY US	11,39	1,79	3,92	14,59	12,9	13,3%	Держать	61 468,8



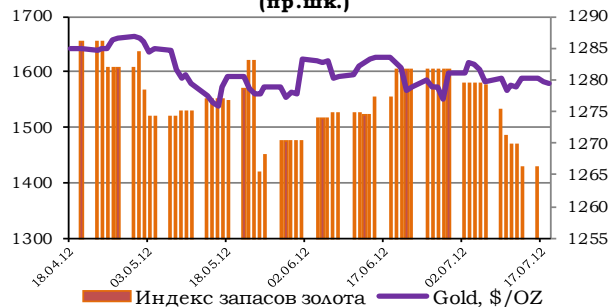
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX M&M	2780,32	-0,48	0,46	-4,46	-11,53	-46,35	2598,5	5222,3
RTSmm	179,14	-0,38	0,87	-4,24	-19,67	-49,42	163,2	371,9
Стальная заготовка	410	-2,84	-1,20	-0,61	-19,61	-28,07	385,0	601,0
Уголь	56,82	0,26	-1,47	3,08	-0,02	-25,97	54,0	78,1
Золото	1578,65	-0,68	0,14	-3,04	-3,86	-1,63	1522,7	1921,2
Серебро	27,18	-0,59	0,18	-5,35	-14,08	-32,98	26,1	44,3
Платина	1414,75	-0,21	-0,93	-4,65	-10,30	-20,16	1344,3	1916,8
Палладий	582,125	0,84	-0,24	-8,15	-11,46	-26,86	536,8	849,0
Медь	7591	-1,53	1,33	1,23	-7,02	-21,35	6784,3	9827,2
Никель	16042	-0,40	0,28	-4,46	-9,63	-33,51	15830,0	25100,0
Цинк	1858,5	-0,73	1,78	-2,89	-6,16	-20,89	1748,8	2495,0
Свинец	1884	0,69	1,29	-1,44	-8,43	-30,11	1743,0	2741,5
Алюминий	1876,75	-0,04	-0,09	-0,96	-7,86	-23,81	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 \$1578,65. Серебро снизилось до \$27,175. Соотношение стоимости золота и серебра опустилось до 58,09.

Медь вчера упала на 1,53%, сегодня торгуется по \$7591 (-1,35%), Никель во вторник повысился на 0,40%, сегодня опустился на 0,78% до \$16042. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 0,73%, сейчас торгуется на уровне \$1858,5 (-1,41%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне осталась на уровне \$410 (+0,00%), контракт на уголь вчера вырос на 0,26%, в настоящее время торгуется по \$56,82 (-0,72%).

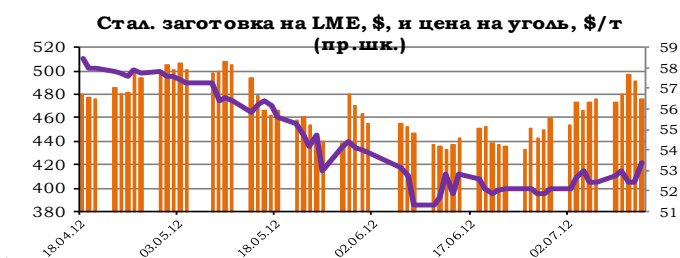
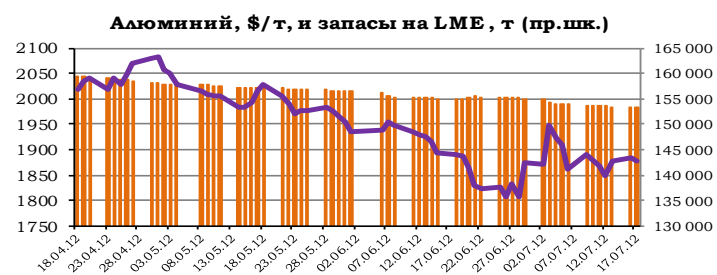
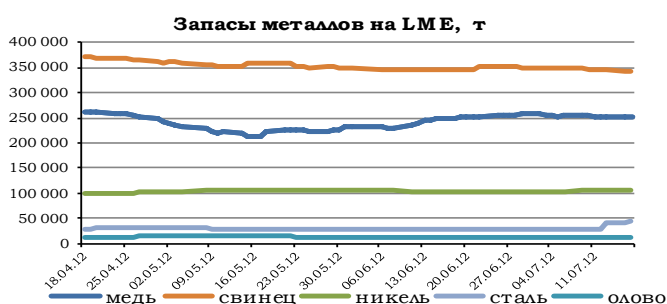
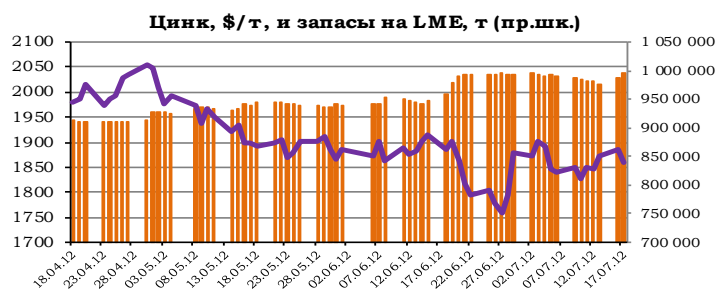
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M снизился на 0,48%, на RTS RTSmm потерял 0,38%.

В лидерах на ММВБ бумаги ТМК, которые выросли на 0,44%, а также акции Полюс золото, прибавившие 0,18%. Хуже рынка акции Распадской, которые потеряли в ходе сессии 2,70%, а также акции РусАла, упавшие на 2,05%.



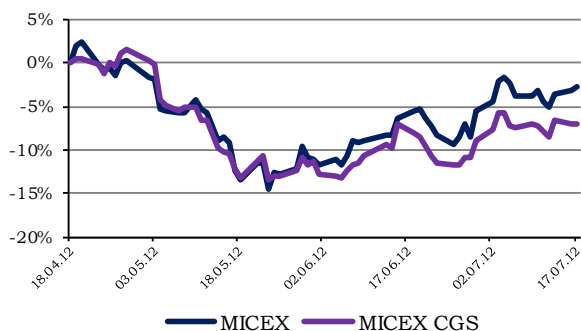
Металлургия и добыча	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
			за день	за неделю	за год				
MMBB (RUR)									
ГМК Норильский никель	GMKN	5168,00	-1,39	-0,88	4,86	5500,0	6,4%	Держать	30 459,3
ЧЦЗ	CHZN	69,00	0,09	7,83	-2,87	-	-	-	115,3
ВСМПО-Ависма	VSMO	4901,90	-0,58	0,35	-7,22	-	-	-	1 742,3
Полюс золото	PLZL	1021,20	0,18	-0,62	-0,04	-	-	-	6 001,3
Полиметалл	PMTL	525,50	0,00	0,00	0,04	-	-	-	6 470,0
Северсталь	CHMF	369,30	-0,14	0,84	1,37	580,0	57,1%	Покупать	11 497,5
ММК	MAGN	9,64	-1,20	1,59	-21,38	16,0	65,9%	Покупать	3 341,5
НЛМК	NLMK	53,13	-0,52	1,12	-14,90	102,0	92,0%	Покупать	9 884,8
ТМК	TRMK	99,89	0,44	8,94	37,02	-	-	-	2 887,3
Распадская	RASP	82,26	-2,70	-3,37	-16,57	119,0	44,7%	Покупать	1 988,0
Белон	BLNG	7,98	-0,55	1,17	-16,85	-	-	-	283,0
РусАл	RUALR	176,07	-2,05	0,68	-10,17	274,0	55,6%	Покупать	8 246,7
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	15,87	-2,40	-1,31	3,66	16,9	6,6%	Держать	30 252,6
ЧЦЗ	CHZN LI	2,00	-0,00	0,00	-7,12	-	-	-	108,2
Евраз	PLZL LI	3,92	-98,46	1,75	-33,12	8,0	103,9%	Покупать	3 357,9
Северсталь	SVST LI	11,34	0,80	-0,87	-0,44	19,6	72,8%	Покупать	11 427,3
ММК	MMK LI	3,83	0,21	0,90	-21,33	6,4	67,1%	Покупать	3 291,3
НЛМК	NLMK LI	16,36	-0,12	-1,21	-16,70	31,4	91,8%	Покупать	9 804,9
ТМК	TMKS LI	13,87	0,73	8,53	54,11	-	-	-	3 251,1
РусАл	486 HK	0,55	-87,02	-0,47	-14,43	0,9	67,1%	Покупать	63 962,6
Полюс золото	OPYGY US	15,00	0,00	-3,23	-2,09	-	-	-	5 718,8
Мечел	MTL US	5,99	1,35	0,34	-29,53	10,0	66,9%	Покупать	2 493,5



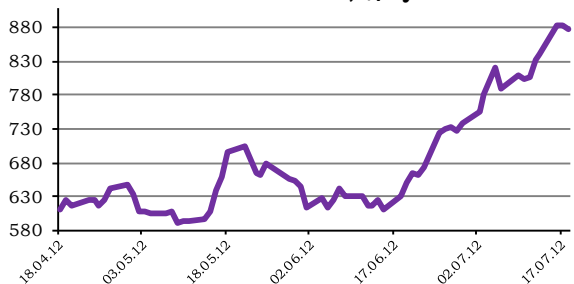
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX CGS	4510,44	0,03	1,47	1,47	-6,56	1,74	3806,4	5562,5
RTScg	312,75	0,11	1,70	1,70	-15,14	1,58	266,4	454,3
Пшеница	878,25	-0,76	8,73	8,73	43,80	39,35	567,8	898,5
Кукуруза	776	-0,45	3,36	3,36	28,96	29,44	551,0	796,5
Соевые бобы	1634,5	-0,27	0,71	0,71	16,11	18,08	1094,3	1679,5
Рис	15,605	0,32	5,26	5,26	0,81	11,07	13,5	18,3
Овес	377	-0,20	4,29	4,29	17,54	19,30	262,3	400,0
Какао	2195	-0,09	-4,57	-4,57	-5,35	-1,08	1898,0	3220,0
Кофе	180,75	-0,99	-1,63	-1,63	4,45	20,46	148,2	291,8
Сахар	22,79	0,09	1,33	1,33	-1,00	9,36		
Хлопок	70,11	0,00	-0,75	-0,75	-23,74	-15,51	66,1	114,2

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, \$/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера увеличилась на 0,06%, сегодня опускается на 0,76% и составляет \$878,25. Котировки Риса на вчерашних торгах упали на 0,54%; сейчас прибавляют 0,32% и составляют \$15,605. Кукуруза за прошедший день подорожала на 0,35%; сегодня цена составляет \$776 (-0,45%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 0,32%; сейчас котировки снижаются на 0,27% и составляют \$1634,5. Котировки на Какао к закрытию уменьшились на 0,68%; сегодня теряют 0,09% и составляют \$2195. В настоящий момент Сахар прибавляет 0,09%, цена \$22,79, на вчерашней сессии он подорожал на 0,26%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 0,03%, RTScg прибавил 0,11%.

На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Верофарма, которые выросли на 2,21%, также хорошо торговались бумаги Группы Разгуляй (+1,68%). В аутсайдерах бумаги Группы Черкизово (-2,57%) и акции М.Видео (-0,51%).

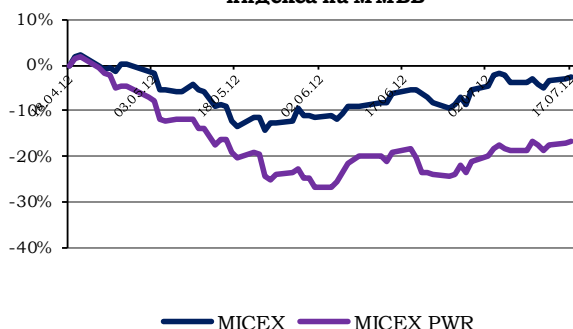
Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	31,11	0,71	-1,80	-19,13	-	-	-	100,7
Балтика	PKBA	1521,00	0,13	0,32	22,16	-	-	-	7 691,9
Верофарм	VRPH	791,90	2,21	3,83	-10,36	1440,0	81,8%	Покупать	244,1
Группа Разгуляй	GRAZ	18,13	1,68	1,06	-25,45	-	-	-	88,4
Группа Черкизово	GCHE	523,20	-2,57	1,59	-6,25	-	-	-	709,1
Дикси	DIXY	324,00	-0,31	3,18	10,21	422,4	30,4%	Покупать	1 246,1
М.Видео	MVID	258,49	-0,51	2,62	44,47	-	-	-	1 451,9
Магнит	MGNT	3717,70	0,72	1,05	32,07	4700,0	26,4%	Покупать	10 841,0
7 Континент	SCON	99,99	-0,00	0,00	-30,09	-	-	-	231,2
Синергия	SYNG	489,80	1,26	1,01	9,01	640,0	30,7%	Покупать	387,6
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	20,50	-3,21	-8,07	-10,25	24,6	20,0%	Держать	5 567,2
Магнит	MGNT LI	28,71	-0,62	0,03	35,68	30,8	7,3%	Держать	13 574,3
Черкизово	CHE LI	10,73	-0,00	2,09	-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	1801,81	0,37	1,88	1,88	-15,90	2,85	1548,9	2884,1
RTSeu	140,56	0,54	1,33	1,33	-24,44	2,14	115,4	258,4

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 0,37%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 0,54%.

На ММВБ лучше рынка торговались акции МРСК Центра и Приволжья, которые выросли на 7,53%, также хорошо смотрелись бумаги Холдинга МРСК (+5,74%). В аутсайдерах бумаги Волжской ТГК (-4,37%) и акции ТГК-2 прив. (-4,32%).

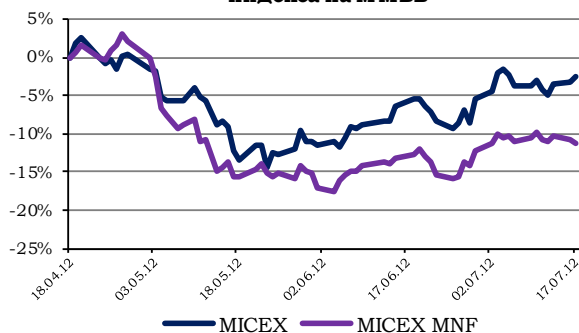
Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,86	0,11	-0,90	-11,59	1,71	99,9%	Покупать	7 669,8
ФСК ЕЭС	FEES	0,24	0,40	4,17	-14,32	0,25	4,7%	Держать	9 382,5
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	0,22	-3,28	-23,75	-	-	-	7 932,1
Холдинг МРСК	MRKH	1,77	5,74	1,19	-22,85	2,94	66,3%	Покупать	2 356,3
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,62	0,70	-3,87	-5,82	-	-	-	1 241,5
ОГК-2	OGKB	0,46	0,15	-0,39	-38,83	-	-	-	842,8
ОГК-3	OGKC	1,03	-1,09	-1,93	17,73	-	-	-	1 478,8
ОГК-4	EONR	2,56	-2,59	2,92	17,54	-	-	-	4 878,7
ОГК-5	OGKE	1,76	-0,52	-1,37	-4,08	2,6	45,2%	Покупать	1 903,7
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	1,58	1,05	-27,27	-	-	-	811,8
ТГК-2	TGKB	0,00	-3,35	-2,37	-24,57	-	-	-	86,9
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-4,32	-3,12	-35,13	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,38	-0,38	-0,03	-18,98	-	-	-	1 691,1
ТГК-4	TGKD	0,00	-1,36	-1,28	-38,43	-	-	-	254,1
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,00	2,80	5,07	-12,02	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	0,21	-0,42	-41,41	-	-	-	143,1
ТГК-6	TGKF	0,00	0,91	-0,65	-53,00	-	-	-	183,9
Волжская ТГК	VTGK	1,23	-4,37	6,10	-35,81	-	-	-	1 128,9
ТГК-9	TGKI	0,00	-0,07	1,07	-43,85	-	-	-	366,3
ТГК-10	TGKJ	20,00	0,08	-6,99	-18,40	-	-	-	537,7
ТГК-11	TGKK	0,01	0,01	0,07	57,86	-	-	-	232,4
Кузбассэнерго	KZBE	0,13	3,01	-0,55	-36,98	-	-	-	281,7
ТГК-13	ETGK	0,04	1,92	-1,14	-34,24	-	-	-	199,8
ТГК-14	TGKN	0,00	0,65	0,83	-32,80	-	-	-	45,7
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,47	-0,43	-0,31	-34,68	7,690	18,9%	Держать	184,6
Ленэнерго-пр.	LSNGP	17,75	3,14	-3,40	-19,24	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,26	0,49	4,26	-21,26	1,353	7,4%	Держать	1 892,1
МРСК Сибири	MRKS	0,08	3,23	2,08	-24,96	0,160	91,7%	Покупать	245,5
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,08	4,87	19,68	4,41	0,084	0,7%	Держать	247,4
МРСК Центра	MRKC	0,53	4,11	3,97	-12,75	0,969	81,1%	Покупать	695,9
МРСК Волги	MRKV	0,07	3,96	8,38	-25,78	0,131	92,4%	Покупать	374,4
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,16	7,53	5,98	7,95	0,205	30,4%	Покупать	545,5
Башкирэнерго	BEGY	32,61	-0,28	0,15	-2,92	-	-	-	1 048,5
Новосибирскэнерго	NONG	238,80	-	3,38	-20,27	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,10	-0,00	0,00	-31,21	-	-	-	1 629,7
РусГидро	HYDR LI	2,58	-0,39	0,51	-15,41	5,3	104,1%	Покупать	7 489,8
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,70	15,63	15,63	-15,93	3,8	4,0%	Держать	9 382,5



Машиностроение

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX MNF	1874,14	-0,59	-0,36	-0,36	-11,18	1,83	1558,9	2460,6
RTSin	131,37	-1,59	-0,58	-0,58	-20,69	0,47	116,6	214,3

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ

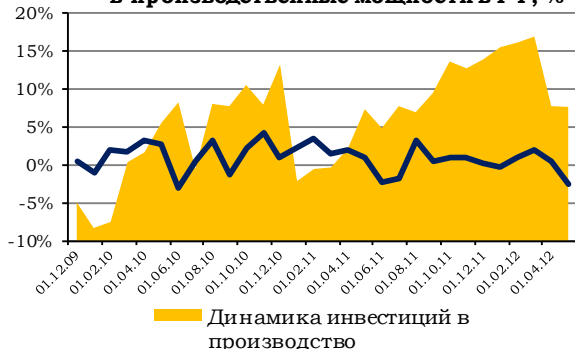


Акции машиностроительных компаний

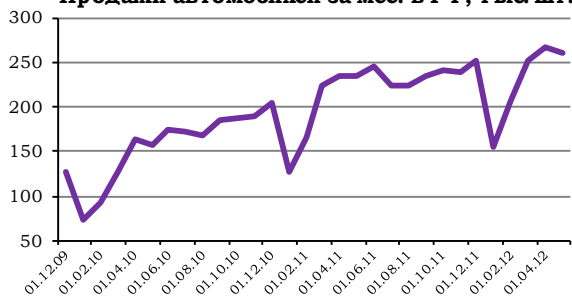
Индекс машиностроительных компаний MICEX MNF опустился на 0,59%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 1,59%.

Лучше рынка торговались акции ОМЗ, которые выросли на 1,14%, хорошо смотрелись бумаги УАЗа (+0,00%). В аутсайдерах бумаги Казанского ВЗ (-3,43%) и акции СОЛЛЕРСа (-1,71%).

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



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



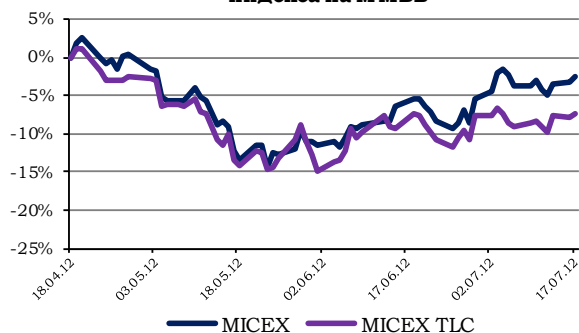
Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ao)	AVAZ	16,80	-0,54	1,52	-15,29	-	-	-	944,1
АвтоВАЗ (ap)	AVAZP	6,06	-0,30	0,22	4,23	-	-	-	944,1
Группа ГАЗ	GAZA	850,00	0,00	-1,16	-1,05	-	-	-	944,1
Камаз	KMAZ	43,00	-0,46	-0,35	22,02	64,0	48,8%	Покупать	937,5
РКК Энергия	RKKE	4528,00	0,00	-1,46	-27,06	-	-	-	156,9
СОЛЛЕРС	SVAV	432,20	-1,71	1,79	42,22	800,0	85,1%	Покупать	456,6
Казанский ВЗ	KHEL	112,12	-3,43	-1,65	7,96	-	-	-	532,6
ОАК	UNAC	0,19	-1,65	-4,61	1,67	-	-	-	1 162,6
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	654,0
Иркут	IRKT	5,90	-0,05	-0,24	0,34	-	-	-	212,1
ОМЗ	OMZZ	31,88	1,14	-0,69	-16,11	-	-	-	34,9



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	2068,11	0,50	2,01	2,01	-7,26	0,12	1786,1	2666,7

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 0,50%.

Лучше рынка торговались акции Центрального телеграфа, которые выросли на 4,22%, также хорошо смотрелись акции АФК Системы (+1,43%). В аутсайдерах бумаги БашИнформСвязи (преф.) (-5,80%) и акции РБК (-1,71%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
			за день	за неделю	за год				
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	228,24	-0,32	0,73	24,32	259,4	13,7%	Держать	14 531,0
Ростелеком (ao)	RTKM	119,40	0,21	1,31	-21,57	-	-	-	10 843,0
Ростелеком (ап)	RTKMP	82,10	0,55	0,65	-13,67	-	-	-	615,9
АФК Система	AFKS	25,26	1,43	4,89	7,91	32,5	28,6%	Покупать	7 516,2
МГТС (ап)	MGTSP	481,04	-1,02	1,47	0,22	-	-	-	236,8
БашИнформСвязь (ao)	BISV	11,00	0,00	0,00	-12,77	-	-	-	321,8
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,14	-5,80	-2,72	-15,39	-	-	-	4,6
Таттелеком	TTLK	0,17	0,30	0,73	-15,26	-	-	-	109,2
Телеграф	CNLT	21,74	4,22	1,50	-27,94	-	-	-	111,4
РБК	RBCM	16,25	-1,21	-0,48	18,86	-	-	-	159,8
Армада	ARMD	235,25	-2,75	-0,32	-24,97	-	-	-	104,4
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,78	1,31	3,19	21,12	18,90	6,3%	Держать	18 370,4
Ростелеком	ROSY US	22,06	2,37	2,18	-23,00	-	-	-	10 821,4
АФК Система	SSA LI	19,96	1,06	6,17	18,74	20,00	0,2%	Держать	9 630,7
Вымпелком	VIP US	8,37	3,21	8,00	-11,62	9,20	9,9%	Держать	13 628,0
Ситроникс	SITR LI	0,89	-0,00	0,00	48,33	-	-	-	169,9
СТС Media	CTCM US	7,69	-0,65	-0,52	-12,31	-	-	-	1 216,3
Yandex	YNDX US	18,01	-2,96	-1,85	-8,58	19,30	7,2%	Держать	5 863,1
Mail.ru	MAIL LI	32,50	-3,27	-4,41	25,00	-	-	-	6 795,0

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

Кущ 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

Селезнёва Елена Валерьевна

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 «ИК «Ю Эф Эс Финанс» рассматривает в качестве достоверных. Тем не менее ООО «ИК «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 «ИК «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 «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ООО «ИК «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 «ИК «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 «ИК «Ю Эф Эс Финанс». ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего обзора или любой его части.

