

31.08.2012

Электронная почта Аналитика
Читать @ufs_ic Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

[Сбербанк: итоги 1П12 по МСФО](#)

[МТС: итоги 2К12 по US GAAP](#)

[Стратегия до конца 2012 года](#)

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1399,48	-0,78	-0,19
Dow Jones	13000,71	-0,81	-0,43
NASDAQ Composite	3048,711	-1,05	-0,15
Bovespa	57256,43	-0,20	-2,15
Европа			
FUTSEE 100	5719,45	-0,42	-0,95
DAX	6895,49	-1,64	-0,78
CAC 40	3379,11	-1,02	-1,56
Азия			
NIKKEI 225	8839,91	-1,60	-2,54
Hang Seng	19483,54	-0,35	-1,99
SENSEX	17493,43	-0,27	-1,63
Россия			
MMVB	1434,55	-0,51	-1,34
PTC	1386,25	-1,84	-3,52

Фьючерсы

S&P500 Fut	1398,25	0,09	-0,82
Dow Jones Fut	12995	0,10	-1,22

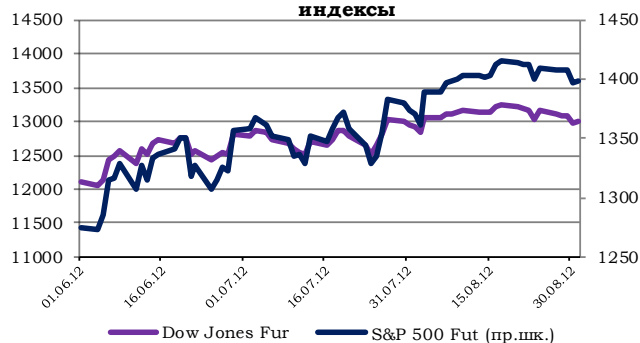
Валюта

DXU	81,629	-0,08	0,04
EUR/USD	1,2512	0,09	-0,19
USD/RUR	32,2934	-0,62	-1,89

Нефть

Light Sweet	94,81	0,20	-1,39
Brent	112,84	0,17	-0,66
Urals	112,21	-0,11	-1,18

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Акции российских компаний в четверг преимущественно закрылись в минусе на фоне снижения мировых индексов. Более сильно пострадали бумаги, входящие в индекс РТС, поскольку рубль в четверг продолжил резкое снижение к доллару США.

Каких-либо значимых событий, которые могли бы спровоцировать снижения рынка, вчера опубликовано не было. Напротив, экономическая статистика, опубликованная в США, совпала с ожиданиями экономистов, что никак не сказалось на ходе торгов. А вот ожидание инвесторов относительно сегодняшнего выступления главы ФРС в Джексон Хоуле скорее негативные. Мы, впрочем, тоже не ждем от Бернанке заявлений о начале нового количественного смягчения. Поэтому, после выступления, которое должно начаться в 18.00 мск., рынок может продолжить снижение. До этого времени, скорее всего, будет наблюдаться боковая динамика на низких объемах торгов.

Рынки сегодня открылись возле уровней вчерашнего закрытия. Фьючерсы на нефть показывают небольшой рост 0,2-0,3%, фьючерсы на американские индексы также возле вчерашних уровней.

30 августа Интерфакс - Президент Франции Франсуа Олланд заявил о том, что лидеры европейских стран должны поддержать Грецию на саммите 19 октября в случае, если эта страна добилась прогресса в проведении необходимых реформ.

31 августа - Сегодня ожидается выступление Бернанке на конференции ЦБ в Джексон Хоуле. Рынок очень сильно надеется на намеки по количественному смягчению. Однако анализ опубликованной вчера "Бежевой книги" оставляет для этого мало надежды. Согласно документу, экономическая активность продолжает последовательно увеличиваться, розничные продажи растут, отмечается некоторое замедление в промышленности и постепенное восстановление рынка недвижимости.

Растут объемы проданных домов и количество выданных разрешений на строительство, также увеличиваются и цены по мере уменьшения количества нераспроданных домов.

Данный по квартальному ВВП ранее, по сути, подтвердили эту позицию. Таким образом, если Бернанке будет следовать прежней риторике - «ФРС примет все необходимые меры, если экономика не будет восстанавливаться» - формально не будет иметь повода для анонса новой программы смягчения, и вынужден будет ограничиться общими фразами и обещаниями, что низкие ставки будут сохранены на длительный срок. Мы оцениваем последствия такого исхода негативно для динамики рынков.

Индекс доллара DXU по итогам вчерашних торгов вырос на 0,17%. Сегодня индекс торгуется по 81,629 пункта (-0,08%). Валютная пара EUR/USD в четверг опустилась до 1,2501 (-0,20%), в



настоящее время торгуется на уровне 1,2512 (+0,09%).

Европейские индексы завершили предыдущий день падением. FUTSEE 100 потерял 0,42%, DAX опустился на 1,64%, французский CAC 40 снизился на 1,02%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов также упали. S&P500 снизился на 0,78%, Dow Jones опустился на 0,81%. Лучшее рынка сектор здравоохранение (-0,36%), в аутсайдерах сектор технологии (-1,35%). Бразильский индекс Bovespa уменьшился на 0,20%.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,09%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,10%.

Азиатские площадки в минусе. Японский NIKKEI 225 снижается на 1,60%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,35%, индийский SENSEX опускается на 0,27%.

Россия

Индекс ММВБ вчера снизился на 0,51%, Индекс РТС на основной сессии потерял 1,84%. Лучшее рынка потребительский сектор (+1,46%), в аутсайдерах банки (-1,53%).

Ключевая статистика на сегодня

Уровень безработицы в Италии (12:00);

Уровень безработицы Еврозоны (13:00);

Индекс деловой активности Chicago PMI (17:45);

Потребительское доверие от университета Мичигана (17:55);

Промышленные заказы в США (18:00);

Выступление Б. Бернанке в Джексон Хоуле (18:00).

Ростелеком: хорошая отчетность за 1П12 (позитивно)

В 1П12 чистая прибыль Ростелекома по МСФО год-к-году выросла на 22% до 23,4 млрд. рублей, сообщила компания.

Выручка выросла на 11% по сравнению с аналогичным периодом 2011 года и составила 159,9 млрд. руб. Показатель OIBDA вырос на 16% по сравнению с аналогичным периодом 2011 года и составил 64,7 млрд. руб.

Рентабельность по OIBDA выросла до 40,5% в сравнении с 39,0% в 1 полугодии 2011 года. Капитальные вложения составили 41,7 млрд. руб. (26,1% от выручки). Чистый долг по состоянию на 30 июня 2012 года составил 185,1 млрд. руб. Соотношение чистого долга к показателю OIBDA составило 1,5.

Отчетность неплохая. Рентабельность по-прежнему выглядит хорошо. Мы позитивно оцениваем сокращение долговой нагрузки и неплохие операционные

показатели (абонентская база интернет-пользователей выросла на 13% до 8,6 миллионов подписчиков). Компания имеет неплохие перспективы развития, продолжая продвигать диверсифицированный портфель услуг, включающий ШПД, платное ТВ, стационарную и сотовую связь. В текущем году компания приобрела Скай Линк и получила LTE-лицензию. В планах – занять серьезную долю на сотовом рынке, объединившись с российским бизнесом Теле 2.

Мы позитивно оцениваем представленные результаты, но пока они не слишком интересны акционерам, так как ключевые темы в Ростелекоме сейчас – реорганизация Связьинвеста, в рамках которой возможны офферты миноритариям, сделка с Теле 2, изменение дивидендной политики, а также, возможная конвертация префов в обычку. Отчетность не проливает свет на эти вопросы, поэтому реакция будет слабо выраженной.

МТС возобновляет деятельность в Туркменистане (позитивно)

"МТС-Туркменистан", 100-процентная дочерняя компания МТС, с 30 августа 2012 года запустила сеть мобильной связи на всей территории Туркменистана и возобновила оказание услуг для абонентов, которые не расторгли ранее заключенные договоры, сообщает российский оператор. Продажу SIM-карт "МТС-Туркменистан" планирует начать до 1 октября 2012 года.

"Техническое состояние инфраструктуры МТС в Туркменистане позволило нам в кратчайшие сроки восстановить сеть для предоставления полного спектра услуг связи для более чем 2,4 млн абонентов. На первом этапе мы начинаем с запуска голосовых услуг, SMS, мобильного интернета, международной связи и международного голосового роуминга, и в ближайшее время подключим сеть 3G, - отметил вице-президент, директор Бизнес-единицы "МТС Зарубежные компании" Олег Распопов. - Мы верим, что благодаря доверию населения к нашей компании и ее бренду, качественной сети с широким покрытием мы сможем вернуть лидерские позиции на рынке связи в республике".

Мы ожидаем, что рынок позитивно отреагирует на скорый запуск сети. МТС действительно удалось восстановить операции в короткие сроки, что косвенно указывает на то, что инфраструктура не пострадала значительно, и, вероятно, стоило это в итоге не слишком дорого. Туркменский сегмент может принести МТС порядка 3-5% OIBDA. Мы позитивно оцениваем восстановление операций и надеемся на позитивный исход аналогичных тяжб в Узбекистане.

Роснефть нашла нового партнера для шельфа (позитивно)

Роснефть и Statoil подписали акционерные и операционные соглашения, в соответствии с которыми предусматривается создание совместных предприятий для работы на четырех шельфовых лицензионных участках в



рамках реализации соглашения о сотрудничестве, подписанного сторонами 5 мая 2012 года. Об этом говорится в сообщениях компаний.

Речь идет об участке Персеевский в Баренцевом море и участках Кашеваровский, Лисянский и Магадан-1 в Охотском море.

Акционерные и операционные соглашения идентичны по всем четырем лицензионным участкам. Роснефть получает 66,67% акционерного капитала в каждом из совместных предприятий, доля Statoil составит 33,33%. Statoil профинансирует 100% затрат на стадии геологоразведки, включая программу обязательных работ по бурению шести поисковых скважин в период с 2016 по 2021 год.

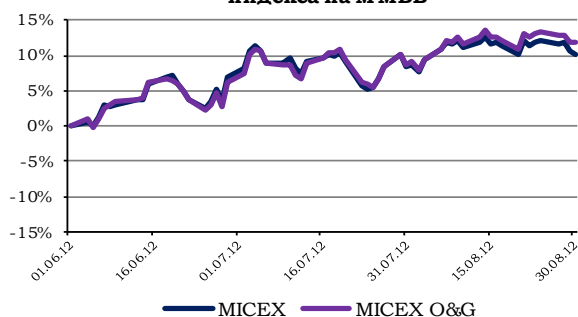
Как мы уже неоднократно отмечали, условия соглашения однозначно выгодны для Роснефти, независимо от исхода самого проекта. Поэтому мы оцениваем каждого нового партнера позитивно для стоимости Роснефти. Бумага в ближайшее время будет отыгрывать нефтяную динамику, но долгосрочно увеличение пула партнеров по арктическим проектам поддержит котировки.



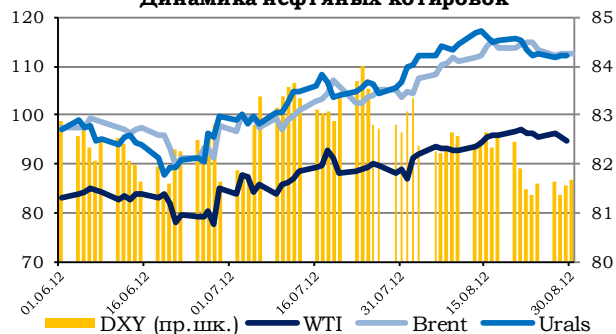
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед	52-Нед
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	Мин.	Макс.
MICEX O&G	3072,84	-0,16	-1,01	3,15	11,35	5,03	2503,4	3475,3
RTSog	183,16	-1,52	-3,26	1,83	14,51	-9,01	152,3	229,2
Нефть Brent	112,84	0,17	-0,66	7,55	10,77	-1,75	88,5	128,4
Нефть WTI	94,81	0,20	-1,39	7,67	9,57	6,76	74,9	110,6
Нефть Urals	111,34	-0,33	-1,43	6,84	11,55	-3,04	н.д.	н.д.
Природный газ	3,32	-0,27	22,72	3,33	36,91	-18,20	1,9	4,1
Gas oil	984,3	0,00	-0,53	8,61	13,03	1,10	805,8	1045,3
Мазут	312,5	0,28	-0,27	8,52	14,04	1,80	251,0	331,8
Бензин	307,6	-0,23	-0,08	5,52	8,87	1,43	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet потерял 0,91%; Brent подорожал на 0,10%. Сегодня Light Sweet торгуется по \$94,81 (+0,20%); Brent стоит \$112,84 (+0,17%). Спред между Brent и Light Sweet расширился до \$18,03.

Природный газ по итогам вчерашней сессии вырос на 26,23%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют \$3,316 (-0,27%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G опустился на 0,16%, RTSog потерял 1,52%.

В лидерах на ММВБ акции Сургутнефтегаз преф. (+0,88%) и акции Татнефть преф. (+0,60%). В аутсайдерах обыкновенные акции Татнефти (-0,98%) и акции Роснефти (-0,53%).

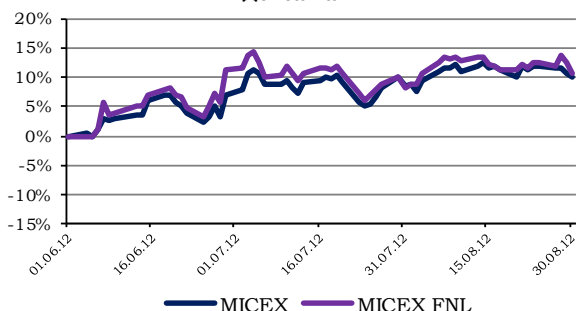
Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	155,39	-0,42	-0,82	-9,25	220,0	41,6%	Покупать	114 000,6
НОВАТЭК	NVTK	361,72	0,03	-1,26	-7,63	415,0	14,7%	Держать	34 214,8
Роснефть	ROSN	196,36	-0,53	-1,62	-8,26	230,0	17,1%	Держать	64 422,5
ЛУКОЙЛ	LKOH	1873,50	-0,06	-0,66	9,86	2580,0	37,7%	Покупать	49 284,8
Газпромнефть	SIBN	149,15	0,51	0,23	0,78	160,0	7,3%	Держать	21 924,6
Сургутнефтегаз (ао)	SNBS	27,93	-0,19	-1,78	10,35	32,0	14,6%	Держать	30 903,2
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	21,05	0,88	0,01	27,98	20,7	-1,6%	Держать	5 036,2
Татнефть (ао)	TATN	198,68	-0,98	-2,03	25,54	210,0	5,7%	Держать	13 474,2
Татнефть (ап)	TATNP	101,22	0,60	2,76	14,97	115,5	14,1%	Держать	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	52185,00	-0,16	-1,30	5,10	-	-	-	н.д.
ADR/ GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,54	-2,15	-2,25	-10,51	13,5	41,5%	Покупать	112 922,7
НОВАТЭК	NVTK LI	118,00	-1,75	-2,72	-5,75	129,7	9,9%	Держать	35 828,4
Роснефть	ROSN LI	5,99	-2,68	-4,24	-9,32	7,2	20,3%	Покупать	63 430,1
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	57,60	-1,71	-1,71	8,78	80,6	39,9%	Покупать	48 992,4
Газпромнефть	GAZ LI	23,05	-0,95	-1,91	-1,91	24,6	6,8%	Держать	21 857,4
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,65	-2,26	-3,57	10,47	10,0	15,6%	Держать	30 903,0
Татнефть	ATAD LI	38,30	-2,57	-4,94	29,39	39,4	2,9%	Держать	13 910,1



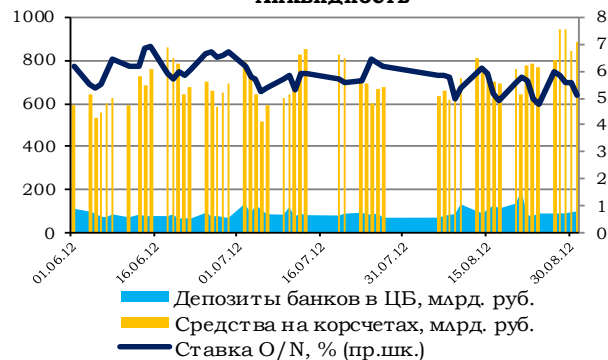
Банковский сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX FNL	4830,48	-1,53	-1,37	-1,37	8,62	2,43	4301,9	5985,3
RTSfn	261,42	-2,82	-3,96	-3,96	10,83	0,99	221,9	369,1
Рублевая ставка овернайт, %	5,0900	-51 б.п.	29 б.п.	-106 б.п.	-163,5 б.п.	103,17 б.п.	н.д.	15,8
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	90,234	-16,77	-52,79	-52,79	-3,11	3,95	н.д.	н.д.
Средства на корсчетах, млрд. руб.	774,428	10,39	17,41	17,41	33,45	16,75	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. \$	514,8	н.д.	1,40	1,40	0,10	1,40	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	36,2409	-2,29	2,24	2,24	-2,04	1,95	33,2	37,8
EUR	40,7404	0,03	2,04	2,04	-1,48	2,77	38,3	43,9
USD	32,2934	0,62	1,89	1,89	-0,49	0,33	28,9	34,0

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день продолжил ослабляться. Бивалютная корзина подорожала на 1,05%, сегодня торгуется на уровне 36,2409 (+0,01%), при этом доллар укрепился к рублю на 1,07% до 32,5643 руб.; евро выросла до 40,7247 руб. (+1,01%).

Средства на корсчетах банков увеличились на 72,861 млрд. руб., депозиты в ЦБ сократились на 18,177 млрд. руб.

Ставка овернайт опустилась на 51,00 б.п. и составляет 5,0900 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL снизился на 1,53%, на РТС RTSfn просел на 2,82%.

В лидерах на ММВБ акции Номос Банка, которые выросли на 3,40%, а также привилегированные акции Банка Возрождение, прибавившие 0,00%. Хуже рынка акции РосБанка, которые потеряли в ходе сессии 3,55%, а также бумаги ВТБ, упавшие на 2,30%.

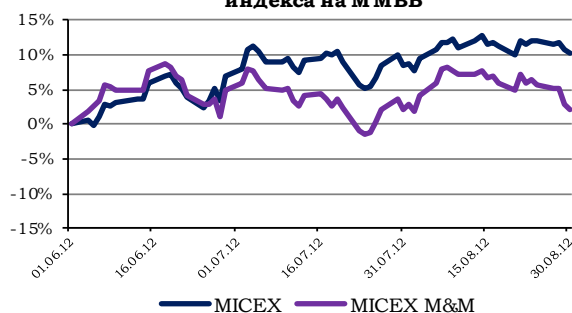
Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ao)	SBER	93,49	-1,07	0,51	17,77	120,3	28,7%	Покупать	62 467,9
Сбербанк России (ap)	SBERP	68,16	-2,18	-2,54	14,65	84,2	23,5%	Покупать	2 101,4
Банк Возрождение (ao)	VZRZ	572,00	-0,69	-4,95	4,61	-	-	-	419,2
Банк Возрождение (ap)	VZRZP	188,00	0,00	-4,22	-28,16	-	-	-	7,1
ВТБ	VTBR	0,05	-2,30	-4,68	-9,56	0,065	22,2%	Покупать	17 235,9
РосБанк	ROSB	90,18	-3,55	2,72	-8,28	-	-	-	4 371,7
Банк Санкт-Петербург	BSPB	62,18	-1,07	-3,85	-14,49	-	-	-	577,3
Банк Москвы	MMBM	880,10	-2,19	-2,42	-3,35	-	-	-	4 905,6
Номос Банк	NMOS	697,30	3,40	18,99	30,10	-	-	-	2 289,9
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,22	-6,94	-7,47	-10,80	4,0	24,2%	Покупать	16 841,5
Номос Банк	NMOS LI	10,55	0,48	0,57	11,05	-	-	-	1 950,1
Сбербанк	SBRCY US	11,53	-2,45	-0,86	16,00	12,9	11,9%	Держать	62 224,4



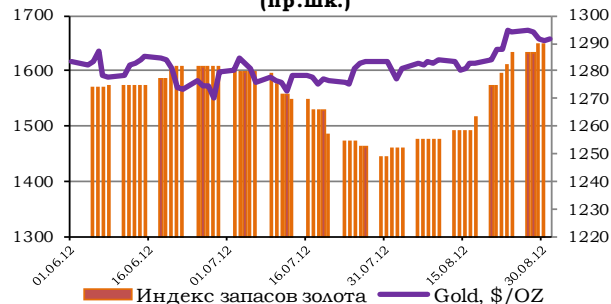
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX M&M	2736,41	-0,80	-3,22	0,01	0,62	-38,82	2598,5	4504,6
RTSmm	175,79	-2,02	-5,41	-1,27	3,47	-44,14	163,2	316,2
Стальная заготовка	360	-2,70	-4,00	-10,00	-17,05	-39,19	374,5	601,0
Уголь	58,18	1,98	1,39	-3,88	3,65	-23,65	54,0	77,1
Золото	1657,6	-0,09	-0,83	2,59	5,79	-9,66	1522,7	1921,2
Серебро	30,42	-1,26	-0,90	8,43	8,55	-27,29	26,1	43,4
Платина	1502,345	-1,11	-3,28	6,08	6,30	-18,93	1344,3	1896,8
Палладий	616,625	-3,01	-5,50	4,56	0,59	-21,97	536,8	793,3
Медь	7556,75	-0,50	-0,56	0,30	0,99	-17,37	6784,3	9200,0
Никель	15920	-1,69	-0,64	-1,71	-1,87	-27,19	15180,0	22156,0
Цинк	1809,25	-2,19	-0,30	-2,37	-4,12	-19,86	1748,8	2258,5
Свинец	1939,5	-1,50	1,61	-0,17	1,68	-24,46	1743,0	2560,0
Алюминий	1856,25	-1,82	0,62	-0,44	-5,67	-22,24	1791,0	2418,4

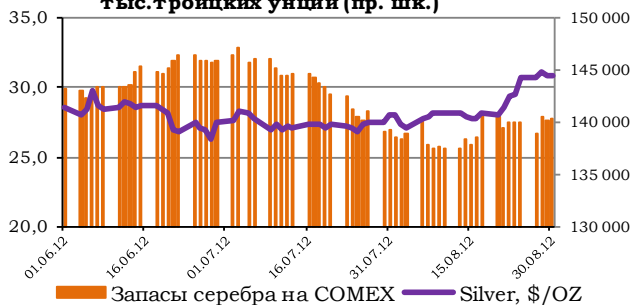
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 нейтральную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет \$1657,6. Серебро снизилось до \$30,4213. Соотношение стоимости золота и серебра выросло до 54,49.

Медь вчера снизилась на 0,50%, сегодня торгуется по \$7556,75 (-0,06%), Никель в среду опустился на 1,69%, сегодня просел на 1,97% до \$15920. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 2,19%, сейчас торгуется на уровне \$1809,25 (-1,21%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне снизилась до \$360 (-1,37%), контракт на уголь вчера вырос на 1,98%, в настоящее время торгуется по \$58,18 (+0,40%).

Акции металлургических компаний

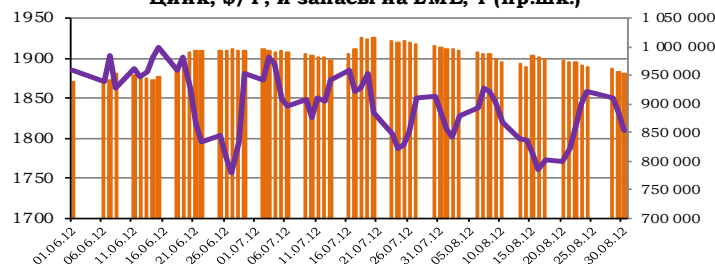
Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M опустился на 0,80%, на RTSmm потерял 2,02%.

В лидерах на ММВБ бумаги ВСМПО-Ависма, которые выросли на 1,35%, а также акции ЧЦЗ, прибавившие 1,06%. Хуже рынка акции НАМК, которые потеряли в ходе сессии 1,90%, а также акции ММК, упавшие на 1,83%.

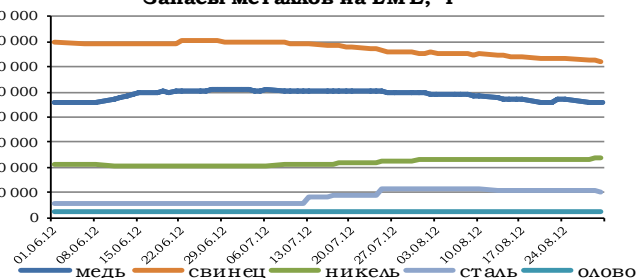


Металлургия и добыча	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
MMBB (RUR)									
ГМК Норильский никель	GMKN	4889,00	-1,31	-2,11	-0,38	5500,0	12,5%	Держать	29 066,3
ЧЦЗ	CHZN	69,73	1,06	2,35	1,35	-	-	-	120,8
ВСМПО-Ависма	VSMO	5259,50	1,35	4,43	-1,58	-	-	-	1 856,5
Полюс золото	PLZL	975,10	0,82	0,23	-4,56	-	-	-	5 755,4
Северсталь	CHMF	369,60	-1,73	-5,54	1,37	580,0	56,9%	Покупать	9 600,7
ММК	MAGN	9,27	-1,83	-6,83	-24,54	16,0	72,7%	Покупать	3 221,5
НЛМК	NLMK	54,31	-1,90	-5,42	-12,84	102,0	87,8%	Покупать	10 170,2
ТМК	TRMK	95,52	-1,67	-2,78	32,03	133,0	39,2%	Покупать	2 794,5
Распадская	RASP	70,94	-0,21	-5,98	-28,51	119,0	67,7%	Покупать	1 711,1
Белон	BLNG	7,63	-0,62	-2,03	-20,74	-	-	-	271,0
РусАл	RUALR	174,15	-1,72	-2,39	-11,83	274,0	57,3%	Покупать	8 131,1
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	14,99	-4,70	-4,22	-2,09	16,9	12,9%	Держать	28 575,1
ЧЦЗ	CHZN LI	2,10	5,16	5,16	-2,33	-	-	-	113,8
Евраз	PLZL LI	3,58	-98,47	-11,19	-39,44	8,0	123,3%	Покупать	3 040,3
Северсталь	SVST LI	11,42	-4,59	-6,16	0,26	19,6	71,6%	Покупать	9 566,7
ММК	MMK LI	3,69	-7,81	-9,79	-24,29	6,4	73,7%	Покупать	3 167,5
НЛМК	NLMK LI	16,68	-6,76	-7,74	-15,07	31,4	88,2%	Покупать	9 996,7
ТМК	TMKS LI	13,39	-3,32	-10,91	48,78	16,6	24,0%	Покупать	3 138,6
РусАл	486 HK	0,55	-87,35	-3,91	-15,04	0,9	68,7%	Покупать	63 506,8
Полюс золото	OPYGY US	14,64	6,01	-3,37	-4,44	-	-	-	5 581,6
Мечел	MTL US	5,61	-2,77	-9,95	-34,00	10,0	78,3%	Покупать	2 335,3

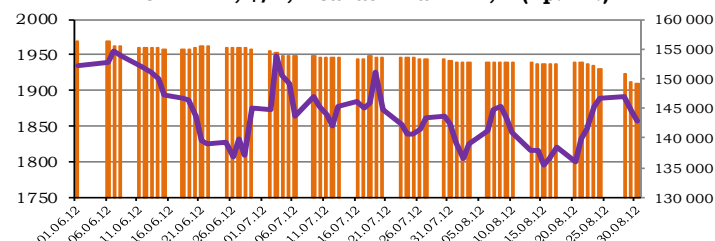
Цинк, \$/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



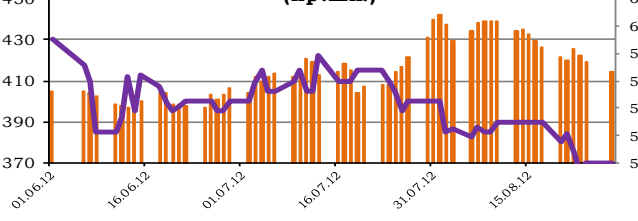
Запасы металлов на LME, т



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



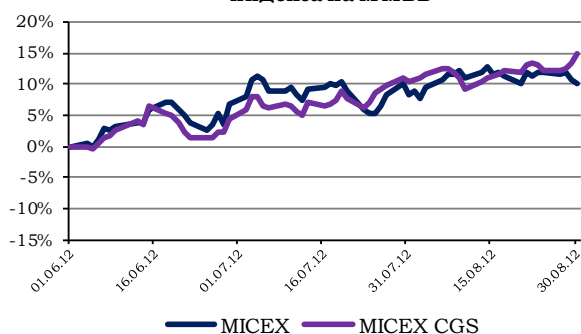
Стал. заготовка на LME, \$, и цена на уголь, \$/т (пр.шк.)



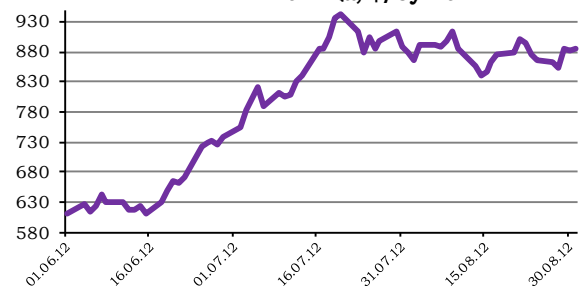
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX CGS	4862,04	1,46	1,62	1,62	12,00	3,41	3806,4	5038,2
RTScg	337,58	0,46	-0,22	-0,22	16,21	2,75	266,4	387,2
Пшеница	885,25	0,20	2,05	2,05	37,51	-0,34	567,8	947,3
Кукуруза	809,75	-0,22	0,93	0,93	45,84	0,40	551,0	843,8
Соевые бобы	1755,75	-0,82	1,05	1,05	31,03	2,02	1094,3	1780,8
Рис	15,05	0,10	-2,34	-2,34	5,80	-3,62	13,5	18,3
Овес	387,5	0,06	0,00	0,00	43,12	0,85	262,3	400,0
Какао	2642	0,88	8,95	8,95	27,63	12,86	1898,0	3067,0
Кофе	163	-2,04	1,72	1,72	-0,85	-8,61	148,2	291,8
Сахар	19,82	0,35	1,23	1,23	2,06	-12,46	-	-
Хлопок	76,1	-0,07	2,22	2,22	6,36	7,82	66,1	114,2

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, \$/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера уменьшилась на 0,23%, сегодня растет на 0,20% и составляет \$885,25. Котировки Риса на вчерашних торгах опустились на 1,25%; сейчас прибавляют 0,10% и составляют \$15,05. Кукуруза за прошедший день подорожала на 0,15%; сегодня цена составляет \$809,75 (-0,22%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 0,40%; сейчас котировки снижаются на 0,82% и составляют \$1755,75. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 1,07%; сегодня прибавляют 0,88% и составляют \$2642. В настоящий момент Сахар прибавляет 0,35%, цена \$19,82, на вчерашней сессии он подешевел на 0,05%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 1,46%, RTScg прибавил 0,46%.

На ММВБ лучше рынка смотрелись акции М.Видео, которые выросли на 4,36%, также хорошо торговались бумаги Магнита (+1,11%). В аутсайдерах бумаги Группы Разгуляй (-2,76%) и акции Аптек 36.6 (-1,66%).

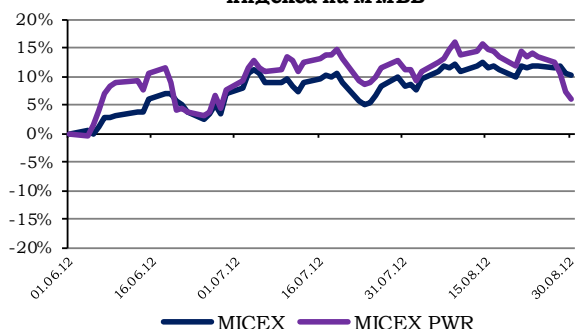
Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	35,51	-1,66	-0,73	-8,29	-	-	-	114,7
Балтика	PKBA	1500,20	0,85	-0,93	20,49	-	-	-	7 620,6
Верофарм	VRPH	823,00	-1,45	-4,35	-6,84	1440,0	75,0%	Покупать	254,9
Группа Разгуляй	GRAZ	16,22	-2,76	-6,97	-33,59	-	-	-	79,1
Группа Черкизово	GCHE	516,10	0,21	0,68	-7,53	-	-	-	702,6
Дикси	DIXY	363,56	0,64	-0,54	22,81	422,4	16,2%	Держать	1 394,7
М.Видео	MVID	283,23	4,36	7,22	54,40	-	-	-	1 558,7
Магнит	MGNT	4155,80	1,11	-0,16	48,09	4700,0	13,1%	Держать	12 210,6
7 Континент	SCON	99,99	0,00	0,00	-30,09	-	-	-	232,2
Синергия	SYNG	466,00	-0,64	-3,40	3,72	640,0	37,3%	Покупать	370,4
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	19,98	-3,94	-3,94	-12,52	24,6	23,1%	Покупать	5 426,0
Магнит	MGNT LI	31,41	0,06	-4,38	48,44	30,8	-1,9%	Держать	14 850,9
Черкизово	CHE LI	11,64	-3,00	-1,69	5,82	-	-	-	767,6



Электроэнергетика

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX PWR	1682,41	-1,08	-6,07	-6,07	3,86	-4,29	1548,9	2486,3
RTSeu	131,39	-2,09	-8,31	-8,31	7,08	-5,16	115,4	215,1

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR опустился на 1,08%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 2,09%.

На ММВБ лучше рынка торговались акции МРСК Центра и Приволжья, которые выросли на 4,83%, также хорошо смотрелись бумаги МРСК Сибири (+0,67%). В аутсайдерах бумаги ТГК-2 (-6,84%) и акции ТГК-2 прив. (-6,41%).

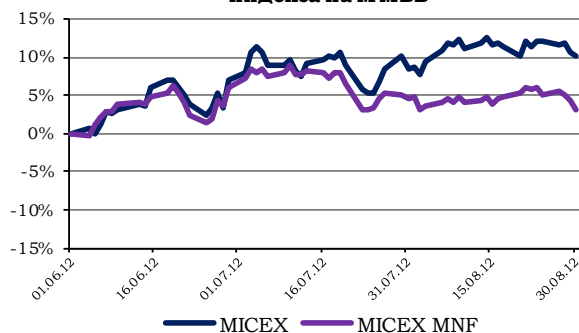
Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,81	-1,32	-5,88	-16,81	1,71	112,4%	Покупать	7 249,2
ФСК ЕЭС	FEES	0,20	-1,96	-9,54	-29,13	0,25	26,1%	Покупать	7 794,5
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	-0,57	-3,61	-26,72	0,04	57,6%	Покупать	7 656,7
Холдинг МРСК	MRKH	1,69	-1,29	-10,94	-25,89	2,94	74,4%	Покупать	2 533,4
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,59	-1,15	-4,39	-10,72	-	-	-	1 182,2
ОГК-2	OGKB	0,42	-2,03	-7,06	-44,82	-	-	-	763,7
ОГК-3	OGKC	0,97	-0,89	-3,17	12,70	-	-	-	1 422,0
ОГК-4	EONR	2,60	0,19	-4,72	21,76	-	-	-	5 076,2
ОГК-5	OGKE	1,77	-2,04	-6,59	-2,84	2,6	44,8%	Покупать	1 937,0
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-2,90	-5,48	-32,59	-	-	-	755,7
ТГК-2	TGKB	0,00	-6,84	-14,00	-9,85	-	-	-	104,3
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-6,41	-8,00	-26,40	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSG	1,19	-2,32	-5,73	-30,14	1,8	51,3%	Покупать	1 464,7
ТГК-4	TGKD	0,00	-2,29	-6,10	-31,59	-	-	-	283,6
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	0,00	-4,60	-3,26	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	0,52	-2,59	-34,68	-	-	-	160,2
ТГК-6	TGKF	0,00	-2,89	-5,72	-37,63	-	-	-	245,1
Волжская ТГК	VTGK	1,91	-2,04	-0,42	-0,55	-	-	-	1 756,6
ТГК-9	TGKI	0,00	-6,28	1,94	14,81	-	-	-	752,3
ТГК-10	TGKJ	23,00	0,43	-1,03	-5,26	-	-	-	627,0
ТГК-11	TGKK	0,02	-4,81	-1,70	63,24	-	-	-	241,4
Кузбассэнерго	KZBE	0,13	-3,63	-7,02	-36,58	-	-	-	284,7
ТГК-13	ETGK	0,05	-1,40	-0,35	-25,57	-	-	-	227,2
ТГК-14	TGKN	0,00	-4,04	-9,21	-21,11	-	-	-	53,9
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,09	-1,63	-3,23	-39,39	7,690	26,3%	Покупать	172,1
Ленэнерго-пр.	LSNGP	16,26	-0,24	1,99	-26,02	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,19	-0,01	-5,45	-27,20	1,353	14,2%	Держать	1 757,1
МРСК Сибири	MRKS	0,09	0,67	-2,46	-18,97	0,160	75,9%	Покупать	266,3
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	-1,14	-3,93	-15,00	0,084	23,7%	Покупать	202,3
МРСК Центра	MRKC	0,55	-1,85	-4,81	-9,60	0,969	75,2%	Покупать	724,3
МРСК Волги	MRKV	0,07	-2,56	-4,72	-26,12	0,131	93,2%	Покупать	374,3
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,17	4,83	-1,94	18,57	0,205	18,8%	Держать	601,8
Башкирэнерго	BEGY	32,00	0,16	-2,74	-4,76	-	-	-	1 033,2
Новосибирскэнерго	NONG	287,90	-	15,25	-3,87	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	3,91	-3,93	-3,93	-34,40	-	-	-	1 554,2
РусГидро	HYDR LI	2,43	-5,64	-8,52	-20,39	5,3	116,8%	Покупать	7 048,5
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,15	0,00	0,00	-28,43	3,8	22,1%	Покупать	7 794,5



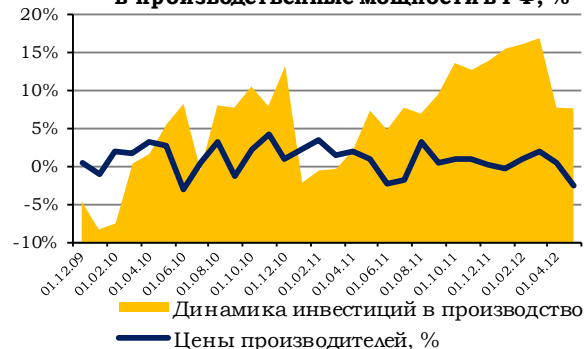
Машиностроение

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
MICEX MNF	1801,24	-1,08	-1,65	-1,65	1,01	-1,08	1558,9	2208,6
RTSin	127,05	-2,39	-3,80	-3,80	3,96	-2,26	116,6	182,3

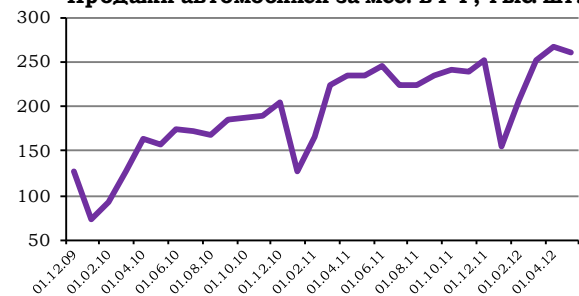
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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



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



Акции машиностроительных компаний

Индекс машиностроительных компаний MICEX MNF снизился на 1,08%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 2,39%.

Лучше рынка торговались акции Иркутта, которые выросли на 2,28%, хорошо смотрелись бумаги Группы ГАЗ (+0,57%). В аутсайдерах бумаги РКК Энергия (-6,70%) и акции СОЛЛЕРСа (-2,06%).

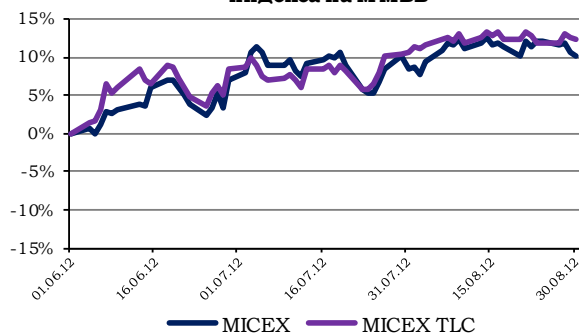
Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	Изменение, % за неделю	Изменение, % за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ao)	AVAZ	15,10	-1,33	-3,57	-23,41	-	-	-	857,4
АвтоВАЗ (ap)	AVAZP	5,92	-0,15	-3,08	0,76	-	-	-	857,4
Группа ГАЗ	GAZA	950,40	0,57	1,86	10,64	-	-	-	857,4
Камаз	KMAZ	39,15	-1,24	-2,07	12,54	64,0	63,5%	Покупать	868,6
РКК Энергия	RKKE	4105,00	-6,70	-1,37	-33,88	-	-	-	142,8
СОЛЛЕРС	SVAV	433,00	-2,06	-2,05	44,78	800,0	84,8%	Покупать	466,9
Казанский ВЗ	KHEL	107,40	-0,55	0,02	3,51	-	-	-	512,9
ОАК	UNAC	0,17	-0,32	-3,74	-5,69	-	-	-	1 178,4
УАЗ	UAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	656,9
Иркут	IRKT	5,75	2,28	-2,03	-2,21	-	-	-	207,6
ОМЗ	OMZZ	34,80	-2,36	0,68	-6,32	-	-	-	39,1



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	2131,7	-0,39	0,22	0,22	9,41	1,51	1786,1	2420,6

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC снизился на 0,39%.

Лучше рынка торговались акции Таттелекома, которые выросли на 2,90%, также хорошо смотрелись акции АФК Системы (+0,64%). В аутсайдерах бумаги РБК (-3,06%) и акции МГТС (-2,06%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	240,79	-0,05	1,31	30,89	259,4	7,7%	Держать	15 366,9
Ростелеком (ao)	RTKM	125,14	-0,27	-0,67	-17,83	150,0	19,9%	Держать	11 410,9
Ростелеком (ап)	RTKMP	85,04	-2,68	2,64	-11,09	105,0	23,5%	Покупать	637,1
АФК Система	AFKS	25,64	0,64	0,46	8,70	32,5	26,7%	Покупать	7 605,3
МГТС (ап)	MGTSP	486,55	-2,69	-0,70	1,36	-	-	-	240,6
БашИнформСвязь (ao)	BISV	11,72	0,00	-1,71	-7,08	-	-	-	344,3
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,50	0,13	0,13	-8,14	-	-	-	5,0
Таттелеком	TTLK	0,18	2,90	3,30	-8,66	-	-	-	118,3
Телеграф	CNLT	17,91	0,01	-2,33	-40,63	-	-	-	92,2
РБК	RBCM	14,72	-3,06	-3,64	7,67	-	-	-	145,4
Армада	ARMD	265,99	-0,30	-1,12	-15,17	-	-	-	118,6
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,95	-1,54	-1,81	22,28	18,90	5,3%	Держать	18 546,1
Ростелеком	ROSY US	23,35	0,00	-1,93	-18,50	28,20	20,8%	Покупать	11 456,5
АФК Система	SSA LI	19,11	-2,65	-6,42	13,68	20,00	4,7%	Держать	9 220,6
Вымпелком	VIP US	10,43	-0,29	1,16	10,14	9,20	-11,8%	Продавать	16 982,1
СТС Media	CTCM US	8,30	-1,66	-3,04	-5,36	-	-	-	1 312,7
Yandex	YNDX US	20,41	-3,59	-2,76	3,60	19,30	-5,4%	Продавать	6 644,4
Mail.ru	MAIL LI	32,70	1,40	2,00	40,62	-	-	-	6 836,8

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



Департамент торговли и продаж

Лосев Алексей Сергеевич
Хомяков Илья Маркович
Кущ Алексей Михайлович
Полторанов Николай Владимирович
Ким Игорь Львович
Тимощенко Юрий Геннадьевич

Тел. +7 (495) 781 73 03
Тел. +7 (495) 781 73 05
Тел. +7 (495) 781 73 01
Тел. +7 (495) 781 73 04
Тел. +7 (495) 781 73 05
Тел. +7 (495) 781 02 02

Аналитический департамент

Василиади Павел Анатольевич
Балакирев Илья Андреевич
Козлов Алексей Александрович
Назаров Дмитрий Сергеевич
Королева Виктория Сергеевна
Милостнова Анна Валентиновна
Селезнёва Елена Валерьевна

Тел. +7 (495) 781 72 97
Тел. +7 (495) 781 02 02
Тел. +7 (495) 781 73 06
Тел. +7 (495) 781 02 02
Тел. +7 (495) 781 02 02
Тел. +7 (495) 781 02 02
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 абсолютные 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.

