



Цифра дня

-10,17%

– потери S&P 500 от максимума 26 января

Уровень тревожности



Америка упала на тренд

Американские индексы вновь после небольшой передышки потеряли порядка 3-4. Фактически, нивелирован весь рост с начала декабря прошлого года, когда принятие налоговой реформы вызвало переход рынка едва ли не к экспоненциальному подъёму. Среднесрочный восходящий тренд остаётся не сломленным и в ближайшие дни в начале следующей недели ему предстоит выдержать жёсткое тестирование. Тогда и будет определено движение на ближайшие полгода – либо далее вниз ещё на 15-30% в рамках уже медвежьего тренда (первая цель – 2400 п. по S&P 500), либо вновь вверх.

В Азии падение около 2-3%. Потребительская инфляция в Китае вышла слабее ожиданий.

Индекс доллара по-прежнему поднимается очень медленно, что даёт основания видеть в происходящем не полномасштабный разворот к медвежьему тренду, а только коррекцию в рамках снятия перекупленности – игроки готовы вновь покупать от интересных уровней.

В Европе снижение около 0,5%.

На рынке суверенных бондов динамика доходностей смешанная. Продолжаются продажи американских бумаг.

Нефть продолжила снижение и торгуется около \$64,3 за баррель Brent.

Драгметаллы в боковике. Палладий впервые за долгое время стал стоить меньше платины – идея продажи спреда полностью отработала.

Промышленные металлы в минусе, равно как и продовольственные товары.

Существенной статистики сегодня мало, выделим оптовые продажи в США.

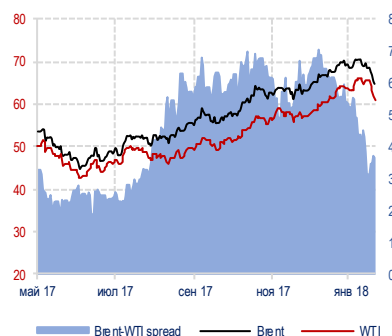
Рекомендации

Немного сокращаем короткие позиции по индексу ММВБ и нефти. В последней максимальная расчётная цель снижения – район \$61 за баррель Brent.

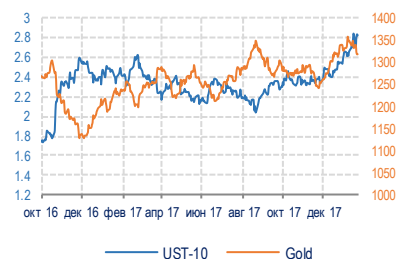
Динамика индексов ММВБ, MSCI Russia и RUBUSD



Динамика цен на нефть



Динамика цены золота и UST-10



Ставки денежного рынка



Основные макроэкономические данные

Мировые индексы				
	Закрытие	1D, %	1M, %	Y+D, %
Dow Jones	23860.46	-4.15 %	-6.01 %	-3.47 %
S&P 500	2581.00	-3.75 %	-6.19 %	-3.46 %
Nasdaq	6777.16	-3.90 %	-5.39 %	-1.83 %
Mexico Bolsa	47862.10	-2.28 %	-3.70 %	-3.02 %
Brazilian Bovespa	81532.53	-1.49 %	+3.38 %	+6.72 %
Argentina Merval	31021.59	-1.91 %	-3.48 %	+3.18 %
FTSE	7170.69	-1.49 %	-7.25 %	-6.73 %
DAX	12260.29	-2.62 %	-8.41 %	-5.09 %
CAC	5151.68	-1.98 %	-6.74 %	-3.03 %
NIKKEI	21382.62	-2.32 %	-10.35 %	-6.07 %
Hang Seng	29594.52	-2.81 %	-4.57 %	-1.09 %
Korea Composite	2363.77	-1.82 %	-5.83 %	-4.20 %
MSCI EM	1163.09	-0.88 %	-3.49 %	+0.40 %
PTC	1195.29	-1.27 %	-2.75 %	+3.54 %
ММВБ	2206.84	-0.92 %	-0.83 %	+4.60 %

Товарные рынки				
	Закрытие	1D, %	1M, %	Y+D, %
Brent	64.32	-0.76 %	-6.54 %	-3.81 %
WTI	60.52	-1.03 %	-3.88 %	+0.17 %
Никель		-3.45 %	-3.45 %	+4.62 %
Медь		-2.40 %	-2.40 %	-3.48 %
Алюминий		-0.62 %	-0.62 %	-0.44 %
Олово		-2.38 %	-2.38 %	+7.97 %
Свинец		-2.04 %	-2.04 %	-1.01 %
Цинк		-2.23 %	-2.23 %	+2.02 %
Сталь		+0.00 %	+0.00 %	+0.00 %
Золото	1315.45	-0.69 %	-0.34 %	+1.89 %
Платина	975.00	-0.61 %	+0.41 %	+5.41 %
Палладий	985.00	-0.91 %	-9.63 %	-6.81 %
Серебро	16.32	+0.07 %	-5.50 %	-16.20 %

Валюты				
	Закрытие	1D, %	1M, %	Y+D, %
Доллар/Рубль	58.15	+0.46 %	-2.20 %	-0.79 %
Евро/Рубль	71.36	+0.23 %	-4.85 %	-2.91 %
Евро/Доллар	1.23	+0.21 %	+2.81 %	+2.23 %
Евро/Фунт	0.88	+0.25 %	+0.40 %	+1.14 %
Доллар/Иена	109.12	-0.35 %	+3.24 %	+3.27 %
Доллар/Франк	0.94	-0.20 %	+4.79 %	+3.86 %
Доллар/Новозел.	1.39	+0.04 %	-0.76 %	-1.62 %
Евро/Австрал.	1.28	-0.04 %	+0.50 %	+0.28 %

Суверенные CDS				
	Закрытие	1D, %	1M, %	Y+D, %
Portugal	64.39	+0.11 %	-18.14 %	-20.15 %
Russia	114.98	+0.51 %	+0.75 %	-9.86 %
Italy	96.83	+0.00 %	-16.17 %	-17.50 %
Spain	46.23	+0.06 %	-9.14 %	-17.09 %
France	15.76	-1.94 %	-5.78 %	-9.15 %
Japan	49.00	+6.50 %	+12.63 %	+8.85 %
Germany	8.70	-4.71 %	-5.67 %	-8.39 %
Greece	0.00	+0.00 %	+0.00 %	+0.00 %

Котировки акций и АДР				
Компания	Тикер	Тикер	ADR/Локальные, %	
ВТБ	VTBR LI	VTB RX	+8.79 %	
Газпром нефть	GAZ LI	SIBN RX	+0.47 %	
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	LKOH RX	+0.78 %	
Роснефть	ROSN LI	ROSN RX	+2.47 %	
Ростелеком	ROSY US	RTKM RX	+0.59 %	
Система	SSA LI	AFKS RX	+3.99 %	
Газпром	OGZD LI	GAZP RX	+0.01 %	
Сбербанк	SBRCY US	SBER RX	+7.27 %	

Суверенный спрэд				
	Закрытие	1D, %	1M, %	Y+D, %
Russia30-UST10	52.00	+1.96 %	-17.46 %	-36.59 %
UST-10	99.17	-0.18 %	-	-
Bund-10	97.54	-	-	-

Важнейшая макроэкономическая статистика

Время	Страна	Индикатор	Период	Факт	Прогноз	Прошлое	Пересмотр	Един. изм.
18:00	US	Wholesale sales mm	Дек		1	1.5		%
12:30	GB	Manufacturing output yy	Дек		1	3.5		%
12:30	GB	Manufacturing output mm	Дек		0	0.4		%
12:30	GB	Industrial output yy	Дек		0	2.5		%
12:30	GB	Industrial output mm	Дек		-1	0.4		%
4:30	CN	Producer Price Index yy	Янв	4.3	4	4.9		%
4:30	CN	Consumer Price Index yy	Янв	1.5	2	1.8		%
4:30	CN	CPI mm	Янв	0.6	1	0.3		%



Основные данные по рынку акций

Компания	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %				Market Cap, \$ млн.	Div Ex-Date	Закрытие реестра	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация
			день	неделя	год							
Нефть и газ												
Башнефть	BANE	2227.00	-1.8 %	-0.8 %	-41.1 %	6401.9	11.12.2017	12.12.2017	2251.42	+1.1 %	Держать	
Газпром	GAZP	136.11	-0.8 %	-5.5 %	-4.2 %	55412.1	19.07.2017	20.07.2017	152.22	+11.8 %	Держать	
НОВАТЭК	NVTK	723.70	-1.0 %	-1.3 %	-1.6 %	37788.2	09.10.2017	10.10.2017	690.81	-4.5 %	Держать	
Роснефть	ROSN	323.25	-1.0 %	-4.9 %	-14.9 %	58914.4	09.10.2017	10.10.2017	355.58	+10.0 %	Держать	
ЛУКОЙЛ	LKOH	3668.50	-0.5 %	-3.4 %	+12.3 %	53659.5	21.12.2017	22.12.2017	3911.87	+6.6 %	Держать	
Газпром нефть	SIBN	283.60	-0.9 %	-0.0 %	+23.4 %	23123.6	28.12.2017	29.12.2017	254.30	-10.3 %	Держать	
Сургутнефтегаз (ao)	SNGS	28.70	-0.6 %	-0.9 %	-11.8 %	17632.7	18.07.2017	19.07.2017	32.46	+13.1 %	Держать	
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	29.69	-0.4 %	-2.6 %	-16.7 %	3931.8	18.07.2017	19.07.2017	36.26	+22.2 %	Покупать	
Татнефть (ao)	TATN	549.25	-1.1 %	-5.1 %	+37.7 %	21564.4	21.12.2017	23.12.2017	470.69	-14.3 %	Держать	
Татнефть (ап)	TATNP	388.60	-1.7 %	-5.5 %	+71.0 %	21564.4	21.12.2017	23.12.2017	344.35	-11.4 %	Держать	
Транснефть	TRNFP	177100.0	-0.5 %	-2.6 %	-6.3 %	4735.5	18.09.2017	19.09.2017	173580.9	-2.0 %	Держать	
ADR / GDR												
Газпром	OGZD LI	4.68	-4.2 %	-8.7 %	-1.8 %	953.1	19.07.2017	20.07.2017	4.82	+2.9 %	Держать	
НОВАТЭК	NVTK LI	134.70	-1.8 %	-1.0 %	+8.2 %	703.3	09.10.2017	10.10.2017	125.47	-6.9 %	Держать	
Роснефть	ROSN LI	5.70	-2.9 %	-7.2 %	-10.5 %	1038.1	09.10.2017	10.10.2017	6.07	+6.5 %	Держать	
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	63.58	-2.8 %	-4.7 %	+15.0 %	930.0	21.12.2017	22.12.2017	67.12	+5.6 %	Держать	
Газпром нефть	GAZ LI	24.50	+0.4 %	-1.2 %	+23.4 %	399.5	28.12.2017	29.12.2017	24.87	+1.5 %	Держать	
Сургутнефтегаз (ao)	SGGD LI	4.93	-2.5 %	-3.7 %	-11.2 %	302.6	18.07.2017	19.07.2017	4.92	-0.2 %	Держать	
Татнефть	ATAD LI	57.40	-3.0 %	-6.7 %	+41.3 %	375.4	21.12.2017	22.12.2017	47.70	-16.9 %	Держать	
Банки												
Сбербанк	SBER	250.71	-1.0 %	-2.6 %	+48.5 %	93071.1	13.06.2017	14.06.2017	279.20	+11.4 %	Держать	
Сбербанк	SBERP	203.72	-1.4 %	-2.4 %	+58.7 %	3503.4	13.06.2017	14.06.2017	234.43	+15.1 %	Держать	
Банк Возрождение (ao)	VZRZ	503.50	+0.0 %	+0.6 %	-34.7 %	205.6	10.07.2017	11.07.2017	318.51	-36.7 %	Продавать	
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	190.00	-2.8 %	+3.0 %	+0.0 %	4.2	10.07.2017	11.07.2017	#ЗНАЧИ	#ЗНАЧИ	#ЗНАЧИ	
ВТБ	VTBR	0.05	-0.7 %	-4.1 %	-31.3 %	10513.3	05.05.2017	10.05.2017	0.06	+19.9 %	Держать	
Росбанк	ROSB	58.00	+0.0 %	+1.8 %	-15.2 %	1547.4	11.04.2008	Not Applicable	#ЗНАЧИ	#ЗНАЧИ	#ЗНАЧИ	
Банк Санкт-Петербург	BSPB	57.90	-0.3 %	-1.2 %	-18.0 %	497.4	30.05.2017	31.05.2017	60.86	+5.1 %	Держать	
ADR / GDR												
ВТБ	VTBR LI	1.77	-2.3 %	-7.8 %	-23.8 %	196.7	09.05.2017	10.05.2017	1.88	+6.7 %	Держать	
Сбербанк	SBRCY US	18.10	-3.6 %	-9.8 %	+55.6 %	1679.8	13.06.2017	14.06.2017	#ЗНАЧИ	#ЗНАЧИ	#ЗНАЧИ	
Металлургия												
ГМК Норильский никель	GMKN	10970.00	-1.3 %	-4.6 %	+9.7 %	29853.1	18.10.2017	19.10.2017	11380.64	+3.7 %	Держать	
ЧЦЗ	CHZN	480.00	+0.0 %	-2.0 %	-28.4 %	447.4	Not Applicable	Not Applicable	#ЗНАЧИ	#ЗНАЧИ	#ЗНАЧИ	
ВСМПО-Ависма	VSMO	17150.00	-0.3 %	-2.1 %	+20.3 %	3400.4	18.10.2017	19.10.2017	#ЗНАЧИ	#ЗНАЧИ	#ЗНАЧИ	
Мечел	MTLR	133.70	-1.6 %	-7.3 %	-25.5 %	957.1	23.05.2015	Not Applicable	103.31	-22.7 %	Продавать	
Полюс золото	PLZL	4392.00	+0.3 %	-2.6 %	-2.0 %	10087.7	22.09.2017	25.09.2017	5428.00	+23.6 %	Покупать	
Северсталь	CHMF	908.00	-1.1 %	-1.1 %	+0.2 %	13080.8	18.06.2018	19.06.2018	748.62	-17.6 %	Держать	
ММК	MAGN	44.49	-2.5 %	-0.9 %	+5.9 %	8548.4	#N/A	Not Applicable	40.46	-9.1 %	Держать	
НЛМК	NLMK	141.25	-1.2 %	-3.3 %	+16.1 %	14558.0	05.01.2018	09.01.2018	113.05	-20.0 %	Держать	
ТМК	TRMK	78.30	-4.5 %	-7.3 %	+0.4 %	1391.1	19.06.2017	20.06.2017	92.38	+18.0 %	Держать	
Распадская	RASP	96.59	-1.7 %	-5.0 %	+11.4 %	1168.0	19.05.2014	Not Applicable	83.72	-13.3 %	Держать	
Белон	BLNG	2.81	-2.1 %	-6.0 %	-38.4 %	55.6	11.05.2012	Not Applicable	#ЗНАЧИ	#ЗНАЧИ	#ЗНАЧИ	
Русал	RUALR	#N/A	N/A	#ЗНАЧИ	#ЗНАЧИ	#ЗНАЧИ	29.09.2016	30.09.2016	#ЗНАЧИ	#ЗНАЧИ	#ЗНАЧИ	
ADR / GDR												
ГМК Норильский никель	MNOD LI	19.25	-2.4 %	-7.0 %	+12.6 %	523.9	18.10.2017	19.10.2017	17.18	-10.7 %	Держать	
ЧЦЗ	CHZN LI	11.50	+0.0 %	+0.0 %	+4.1 %	10.7	Not Applicable	Not Applicable	#ЗНАЧИ	#ЗНАЧИ	#ЗНАЧИ	
Евраз	EVRLN	336.80	-5.1 %	-11.2 %	+39.5 %	82.9	17.08.2017	18.08.2017	314.33	-6.7 %	Держать	
Северсталь	SVST LI	15.77	-2.4 %	-5.6 %	+2.7 %	227.2	04.12.2017	05.12.2017	13.97	-11.4 %	Держать	
ММК	MMK LI	10.16	-2.3 %	-3.6 %	+10.7 %	150.2	18.12.2017	19.12.2017	9.71	-4.5 %	Держать	
НЛМК	NLMK LI	24.81	-3.4 %	-7.4 %	+21.0 %	255.7	08.01.2018	09.01.2018	21.89	-11.8 %	Держать	
ТМК	TMKS LI	5.79	-1.0 %	-3.2 %	+9.7 %	25.7	19.06.2017	20.06.2017	6.42	+10.8 %	Держать	
Русал	486 HK	5.47	-3.4 %	-7.9 %	+28.1 %	1429.2	06.09.2017	07.09.2017	6.20	+13.4 %	Держать	
Полюс золото	OPYGY US	40.00	+0.0 %	+0.0 %	+5.5 %	183.7	22.09.2017	25.09.2017	#ЗНАЧИ	#ЗНАЧИ	#ЗНАЧИ	
Мечел	MTL US	4.51	-2.4 %	-12.6 %	-25.0 %	16.1	23.05.2014	Not Applicable	3.68	-18.4 %	Держать	
Машиностроение												
Авто ВАЗ (ao)	AVAZ	10.91	-0.9 %	-0.8 %	+0.1 %	886.9	10.05.2011	Not Applicable	#ЗНАЧИ	#ЗНАЧИ	#ЗНАЧИ	

Основные данные по рынку акций (продолжение)

Компания	Тикер	Цена		Изменение, %			Market Cap, \$ млн.	Div Ex-Date	Закрытие реестра	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация		
		закр. дня	день	неделя	год									
Авто ВАЗ (ап)	AVAZP	10.89	-0.7 %	-1.2 %	+69.2 %	86.5	12.05.2010	Not Applicable	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!			
Группа ГАЗ	GAZA	630.00	-0.6 %	-2.6 %	+12.5 %	216.4	23.04.2003	Not Applicable	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!			
Камаз	KMAZ	50.15	-0.3 %	-3.0 %	-8.5 %	609.9	11.07.2017	12.07.2017	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!			
РКК Энергия	RKKE	5410.00	+0.0 %	+1.1 %	-7.8 %	104.5	27.07.2017	Not Applicable	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!			
СОЛЛЕРС	SVAV	610.00	-2.1 %	-2.9 %	+2.2 %	359.5	10.06.2016	Not Applicable	736.00	+20.7 %	Покупать			
Иркут	IRKT	14.90	-0.3 %	-2.0 %	+38.5 %	298.8	14.07.2017	17.07.2017	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!			
Транспорт														
Аэрофлот	AFLT	136.75	-0.5 %	+2.4 %	-23.4 %	2611.8	13.07.2017	14.07.2017	157.61	+15.3 %	Держать			
НМТП	NMTP	8.05	-1.7 %	-3.8 %	+17.0 %	2664.6	26.05.2017	29.05.2017	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!			
Потребительский сектор														
Аптеки 36,6	APTK	8.12	-1.7 %	-2.2 %	-20.3 %	325.5	14.05.2010	Not Applicable	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!			
Фармстандарт	PHST	#N/A	N/A	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	03.05.2013	Not Applicable	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!		
Разгуляй	GRAZ	#N/A	N/A	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	Not Applicable	Not Applicable	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!		
Черкизово	GCHE	1120.00	+0.0 %	+0.9 %	+32.9 %	846.8	05.10.2017	07.10.2017	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!			
Дикси	DIXY	323.60	+0.5 %	+1.3 %	+20.3 %	694.2	#N/A	N/A	#N/A	N/A	269.27	-16.8 %	Держать	
М.Видео	MVID	439.10	-1.1 %	+4.9 %	+18.0 %	1357.5	30.06.2017	Not Applicable	413.08	-5.9 %	Держать			
Магнит	MGNT	4876.00	+1.1 %	-3.1 %	-50.3 %	8545.5	14.09.2017	15.09.2017	6020.79	+23.5 %	Покупать			
Синергия	SYNG	#N/A	N/A	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#N/A	N/A	#N/A	N/A	823.40	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!
ADR / GDR														
X5	FIVE LI	36.20	-0.3 %	-3.3 %	+8.1 %	169.1	Not Applicable	Not Applicable	43.51	+20.2 %	Покупать			
Магнит	MGNT LI	19.53	+0.2 %	-9.6 %	-48.4 %	171.1	14.09.2017	15.09.2017	23.36	+19.6 %	Держать			
Черкизово	CHE LI	12.50	+0.0 %	-6.7 %	+34.4 %	14.2	05.10.2017	06.10.2017	12.79	+2.3 %	Держать			
Энергетика														
РусГидро	HYDR	0.73	-1.3 %	+0.2 %	-32.4 %	5348.6	07.07.2017	10.07.2017	0.88	+20.8 %	Покупать			
ФСК ЕЭС	FEES	0.17	-1.4 %	-4.5 %	-34.3 %	3672.8	18.07.2017	19.07.2017	0.17	+4.3 %	Держать			
Интер РАО	IRAO	3.74	-0.6 %	-2.2 %	-5.5 %	6716.5	19.06.2017	20.06.2017	3.78	+1.1 %	Держать			
Россети	RSTI	0.87	-2.0 %	-3.7 %	-30.0 %	2986.0	18.07.2017	19.07.2017	0.87	-0.4 %	Держать			
Оптовая генерация														
ОГК-2	OGKB	0.46	-2.3 %	-6.0 %	-11.0 %	873.7	19.06.2017	20.06.2017	0.60	+30.0 %	Покупать			
Юнипро	UPRO	2.55	-0.6 %	-0.4 %	-7.7 %	2759.4	15.12.2017	18.12.2017	2.76	+8.6 %	Держать			
ОГК-5	OGKE	1.54	-1.0 %	-8.3 %	+38.1 %	936.8	27.06.2017	28.06.2017	1.30	-15.4 %	Держать			
Территориальная генерация														
ТГК-1	TGKA	0.01	-1.2 %	-4.2 %	-24.7 %	763.2	#N/A	N/A	Not Applicable	0.01	-12.1 %	Держать		
ТГК-2	TGKB	0.00	-1.3 %	-3.7 %	+76.5 %	98.1	12.05.2011	Not Applicable	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!			
Мосэнерго	MSNG	2.63	-0.7 %	-2.5 %	-8.3 %	1798.8	13.06.2017	14.06.2017	2.76	+4.9 %	Держать			
ТГК-4	TGKD	0.00	-2.8 %	-7.7 %	+0.5 %	131.4	12.04.2011	Not Applicable	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!			
Волжская ТГК	VTGK	#N/A	N/A	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	22.05.2012	Not Applicable	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!		
Кузбассэнерго	KZBE	#N/A	N/A	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	04.05.2011	Not Applicable	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!		
ТГК-14	TGKN	0.01	+0.0 %	-7.3 %	+65.6 %	130.5	13.05.2011	Not Applicable	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!			
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)														
Ленэнерго (ао)	LSNG	5.07	-0.6 %	-1.0 %	-10.1 %	879.5	23.06.2017	26.06.2017	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!			
Ленэнерго (ап)	LSNGP	85.00	-1.1 %	-1.3 %	+63.6 %	879.5	23.06.2017	26.06.2017	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!			
МОЭСК	MSRS	0.81	-0.7 %	-3.1 %	-19.2 %	681.8	20.06.2017	21.06.2017	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!			
МРСК Сибири	MRKS	0.12	-2.4 %	-3.1 %	+57.2 %	202.2	07.07.2016	Not Applicable	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!			
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0.05	-0.8 %	-2.3 %	-7.0 %	83.5	23.06.2017	26.06.2017	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!			
МРСК Центра	MRKC	0.36	-1.4 %	-5.7 %	-22.2 %	258.1	20.06.2017	21.06.2017	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!			
МРСК Волги	MRKV	0.11	-1.0 %	-2.0 %	+76.5 %	343.6	23.06.2017	26.06.2017	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!			
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0.31	-1.6 %	-2.1 %	+91.2 %	600.2	15.06.2017	16.06.2017	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!			
Новосибирскэнерго	NONG	#N/A	N/A	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	03.07.2015	Not Applicable	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!		
ADR / GDR														
Мосэнерго	AOMD LI	2.38	+0.0 %	+2.6 %	+57.1 %	32.5	13.06.2017	14.06.2017	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!			
РусГидро	HYDR LI	1.19	-5.6 %	-4.5 %	-32.4 %	87.2	07.07.2017	10.07.2017	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!			
ФСК ЕЭС	FEES LI	1.61	+0.0 %	+0.0 %	-25.1 %	70.6	18.07.2017	19.07.2017	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!			
Связь, ИТ, медиа														
МТС	MTSS	294.00	-0.6 %	-3.4 %	+8.0 %	10103.6	12.10.2017	13.10.2017	308.43	+4.9 %	Держать			
Ростелеком (ао)	RTKM	65.13	-0.7 %	-1.2 %	-23.6 %	2884.0	06.07.2017	07.07.2017	74.24	+14.0 %	Держать			
Ростелеком (ап)	RTKMP	57.70	-0.4 %	-2.2 %	-12.5 %	207.9	06.07.2017	07.07.2017	64.54	+11.8 %	Держать			



Основные данные по рынку акций (продолжение)

Компания	Тикер	Цена		Изменение, %			Market Cap, \$ млн.	Div Ex-Date	Закрытие реестра	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация
		закрытия	день	неделя	год							
Мегафон	MFON	514.00	-1.1 %	-1.9 %	-19.1 %	5480.3	19.12.2017	Not Applicable	617.01	+20.0 %	Покупать	
АФК Система	AFKS	11.34	-1.5 %	-5.5 %	-53.2 %	1881.1	07.12.2017	08.12.2017	20.06	+76.9 %	Покупать	
РБК	RBCM	5.42	-1.5 %	-7.9 %	-35.3 %	34.0	Not Applicable	Not Applicable	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	
ADR / GDR												
МТС	MBT US	11.30	-4.0 %	-7.9 %	+9.1 %	194.2	12.10.2017	13.10.2017	11.53	+2.0 %	Держать	
Ростелеком	ROSY US	6.96	-0.3 %	+1.0 %	-19.3 %	51.4	05.07.2017	07.07.2017	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	
АФК Система	SSA LI	4.05	-2.8 %	-9.3 %	-58.0 %	33.6	07.12.2017	08.12.2017	5.41	+33.5 %	Покупать	
Вымпелком	VIP US	#N/A	N/A	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#N/A	N/A	#N/A	N/A	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!
СТС	CTCM US	#N/A	N/A	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	25.11.2015	Not Applicable	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!
Yandex	YNDX US	35.20	-4.8 %	-10.7 %	+53.3 %	197.2	Not Applicable	Not Applicable	33.46	-4.9 %	Держать	
Mail.ru	MAIL LI	31.22	-2.4 %	-3.8 %	+73.9 %	118.2	18.03.2013	20.03.2013	29.10	-6.8 %	Держать	
Химическая отрасль												
Акрон	AKRN	4200.00	-0.7 %	+2.3 %	+21.7 %	2927.7	22.01.2018	23.01.2018	2853.11	-32.1 %	Продавать	
ФосАгро	PHOR	2337.00	-0.8 %	-2.6 %	-7.3 %	5204.5	#N/A	N/A	Not Applicable	1920.21	-17.8 %	Держать
Уралкалий	URKA	108.35	-0.6 %	-6.5 %	-36.3 %	5470.7	16.06.2017	Not Applicable	139.62	+28.9 %	Покупать	



Основные показатели российских еврооблигаций

Bond Name	Price Last	Price Chg 5 D	YTC (mid)	Duration (mid)	Payment Rank	Sink	Country	Currency	Ratings S/F/M	Coupon Accrued	Coupon Date	Call/Put Date
SIBUR 3.914 01/31/18	-	-	-	-	Sr Unsecured	N	RU	USD	-NR/WR	0.00	-	-
TMENRU 6 5/8 03/20/17	-	-	-	-	Sr Unsecured	N	RU	USD	NR/WD/WR	0.00	-	-
TMENRU 7 7/8 03/13/18	100.44	-0.12 %	2.49	0.08	Sr Unsecured	N	RU	USD	BB+/WD/Baa3	3.28	13.03.2018	-
TNEFT 8.7 08/07/18	102.85	-0.09 %	2.72	0.48	Sr Unsecured	N	RU	USD	BB+/-Baa3	0.15	07.08.2018	-
<i>Металлургия</i>												
CHMF RU 4.45 03/19/18	100.24	-0.02 %	2.01	0.10	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/NR	1.78	19.03.2018	-
CHMF RU 5.9 10/17/22	108.63	-0.26 %	3.86	4.11	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/Baa3	1.90	17.04.2018	-
CHMF RU 6.7 10/25/17	-	-	-	-	Sr Unsecured	N	RU	USD	NR/NR/WR	0.00	-	-
GMKNRM 4 3/8 04/30/18	100.37	-0.04 %	2.59	0.21	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/Baa3	1.25	30.04.2018	-
GMKNRM 5.55 10/28/20	105.42	-0.34 %	3.44	2.52	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/Baa3	1.62	28.04.2018	-
METINR 5 5/8 04/17/20	104.29	-0.21 %	3.56	2.05	Sr Unsecured	N	RU	USD	BB/BB/Ba2	1.81	17.04.2018	-
NLMKRU 4.45 02/19/18	100.22	-0.10 %	-8.69	0.02	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/Baa3	2.15	19.02.2018	-
NLMKRU 4.95 09/26/19	103.11	-0.20 %	2.97	1.55	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/Baa3	1.88	26.03.2018	-
<i>Химия</i>												
PHORRU 4.204 02/13/18	100.13	-0.03 %	-40.26	0.00	Sr Unsecured	N	RU	USD	-BB+/Baa3	2.09	13.02.2018	-
URKARM 3.723 04/30/18	100.11	-0.08 %	3.17	0.21	Sr Unsecured	N	RU	USD	-BB-/Ba2	1.07	30.04.2018	-
<i>Добыча</i>												
ALRSRU 7 3/4 11/03/20	110.28	-0.30 %	3.74	2.47	Sr Unsecured	N	RU	USD	BB+/BB+/Baa3	2.15	03.05.2018	-
NORDLI 6 3/8 05/07/18	100.59	-0.06 %	3.75	0.23	Sr Unsecured	N	RU	USD	-BB-/Ba2	1.70	07.05.2018	-
<i>Телекоммуникации</i>												
MOBTEL 5 05/30/23	103.44	-0.35 %	4.27	4.69	Sr Unsecured	N	RU	USD	BB /-/-BB+/Ba1u	1.01	30.05.2018	-
MOBTEL 8 5/8 06/22/20	111.64	-0.25 %	3.44	2.17	Sr Unsecured	N	RU	USD	BB /-/-BB+/Ba1u	1.22	22.06.2018	-
VIP 5.95 02/13/23	106.44	-0.13 %	4.50	4.42	Sr Unsecured	N	NL	USD	BB/BB+/Ba2	0.00	13.08.2018	-
VIP 6.2546 03/01/17	-	-	-	-	Sr Unsecured	N	NL	USD	NR/NR/WR	0.00	-	-
VIP 7.5043 03/01/22	112.53	-0.08 %	4.11	3.50	Sr Unsecured	N	NL	USD	BB/BB+/Ba2	3.38	01.03.2018	-
VIP 7.748 02/02/21	111.13	-0.24 %	3.75	2.72	Sr Unsecured	N	RU	USD	BB/BB+/Ba2	0.24	02.08.2018	-
VIP 9 1/8 04/30/18	101.37	-0.13 %	2.63	0.21	Sr Unsecured	N	RU	USD	BB/BB+/Ba2	2.61	30.04.2018	-
<i>Транспорт</i>												
RURAIL 3.3744 05/20/21	106.78	-0.13 %	1.24	3.08	Sr Unsecured	N	RU	EUR	BB+/BBB-/Baa3	2.49	20.05.2018	-
RURAIL 4.6 03/06/23	113.54	-0.19 %	1.78	4.49	Sr Unsecured	N	RU	EUR	BB+/BBB-/Baa3	4.34	06.03.2018	-
RURAIL 5.7 04/05/22	107.01	-0.31 %	3.85	3.70	Sr Unsecured	N	RU	USD	BB+/BBB-/Baa3	2.03	05.04.2018	-
RURAIL 5.739 04/03/17	-	-	-	-	Sr Unsecured	N	RU	USD	NR/NR/WR	0.00	-	-
RURAIL 7.487 03/25/31	127.22	-0.50 %	4.68	8.93	Sr Unsecured	N	RU	GBP	BB+/BBB-/Baa3	2.87	25.03.2018	-
SCFRU 5 3/8 10/27/17	-	-	-	-	Sr Unsecured	N	RU	USD	-WD/WR	0.27	-	-
<i>Special</i>												
EUCHEM 5 1/8 12/12/17	-	-	-	-	Sr Unsecured	N	RU	USD	NR/NR/-	0.00	-	-
RURAIL 8.3 04/02/19	101.10	-0.08 %	7.40	1.08	Sr Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa3	3.02	02.04.2018	-
ALFARU 6.3 02/22/17	-	-	-	-	Subordinated	N	RU	USD	NR/NR/WR	0.00	-	-
ALFARU 7 7/8 09/25/17	-	-	-	-	Sr Unsecured	N	RU	USD	NR/NR/WR	0.00	-	-
ALFARU 5 11/27/18	101.39	-0.11 %	3.19	0.78	Sr Unsecured	N	RU	USD	-BB+/Ba1	1.06	27.05.2018	-
ALFARU 7 1/2 09/26/19	105.97	-0.26 %	3.67	1.52	Subordinated	N	RU	USD	B/BB/Ba3	2.85	26.03.2018	-
ALFARU 7 3/4 04/28/21	110.97	-0.47 %	4.07	2.86	Sr Unsecured	N	RU	USD	BB/BB+/Ba1	2.26	28.04.2018	-
ALFARU 9 1/2 02/18/25	108.64	-0.33 %	4.94	1.81	Subordinated	N	RU	USD	-BB/B1u	4.62	18.02.2018	18.02.2020 Call
VTB 9 1/2 PERP	111.78	-0.22 %	6.60	3.97	Subordinated	N	RU	USD	-/-NR	1.77	06.06.2018	06.12.2022 Call
SIBNEF 6 11/27/23	109.05	-0.75 %	4.22	4.96	Sr Unsecured	N	RU	USD	BB+/BBB-/Baa3	1.27	27.05.2018	-
VEBBNK 6.902 07/09/20	107.44	-0.29 %	3.64	2.25	Sr Unsecured	N	RU	USD	BB+/BBB/-	0.65	09.07.2018	-
VEBBNK 6.025 07/05/22	107.94	-0.32 %	4.03	3.92	Sr Unsecured	N	RU	USD	BB+/BBB/-	0.64	05.07.2018	-
SIBNEF 4 3/8 09/19/22	101.07	-0.66 %	4.12	4.15	Sr Unsecured	N	RU	USD	BB+/BBB-/Baa3	1.75	19.03.2018	-
ROSNRM 4.199 03/06/22	100.14	-0.33 %	4.16	3.71	Sr Unsecured	N	RU	USD	BB+/WD/Baa3	1.83	06.03.2018	-





График 1. Еврооблигации: Суверенные

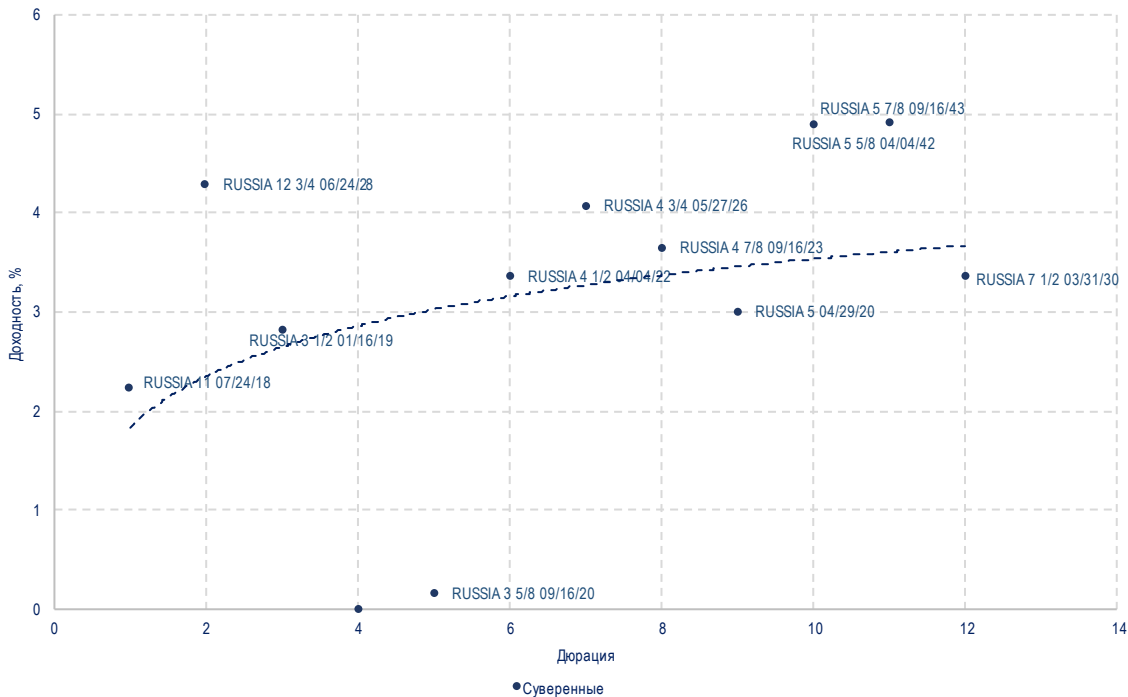


График 2. Еврооблигации: Банки

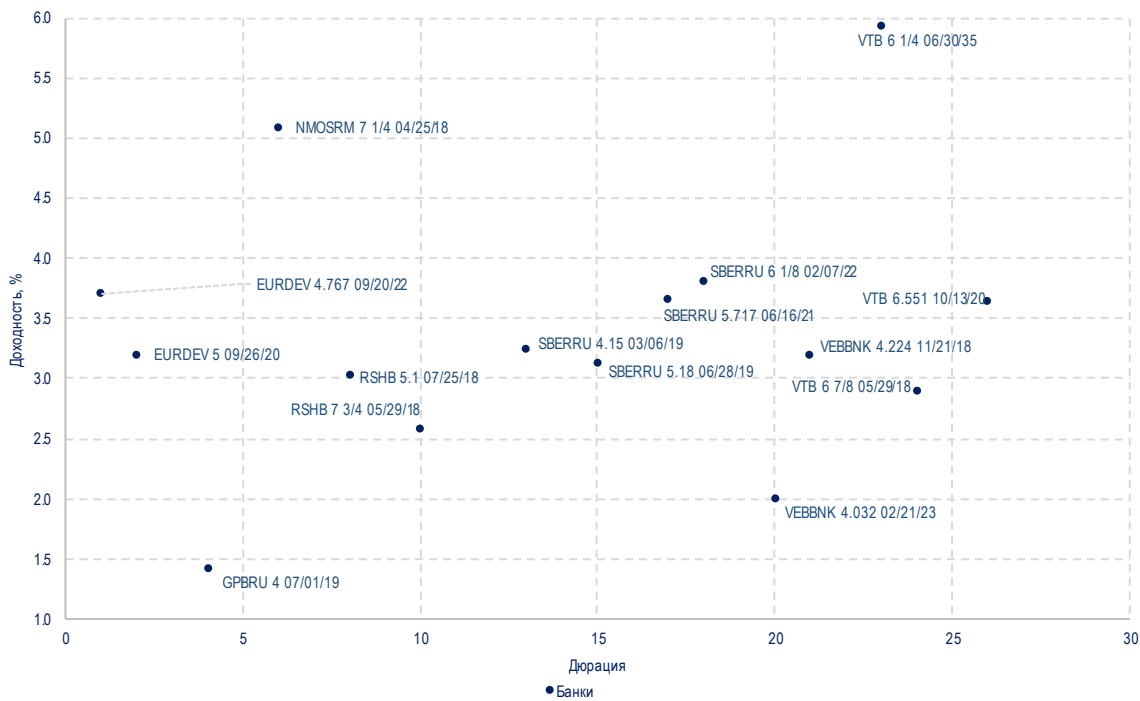




График 3. Еврооблигации: Нефтегаз

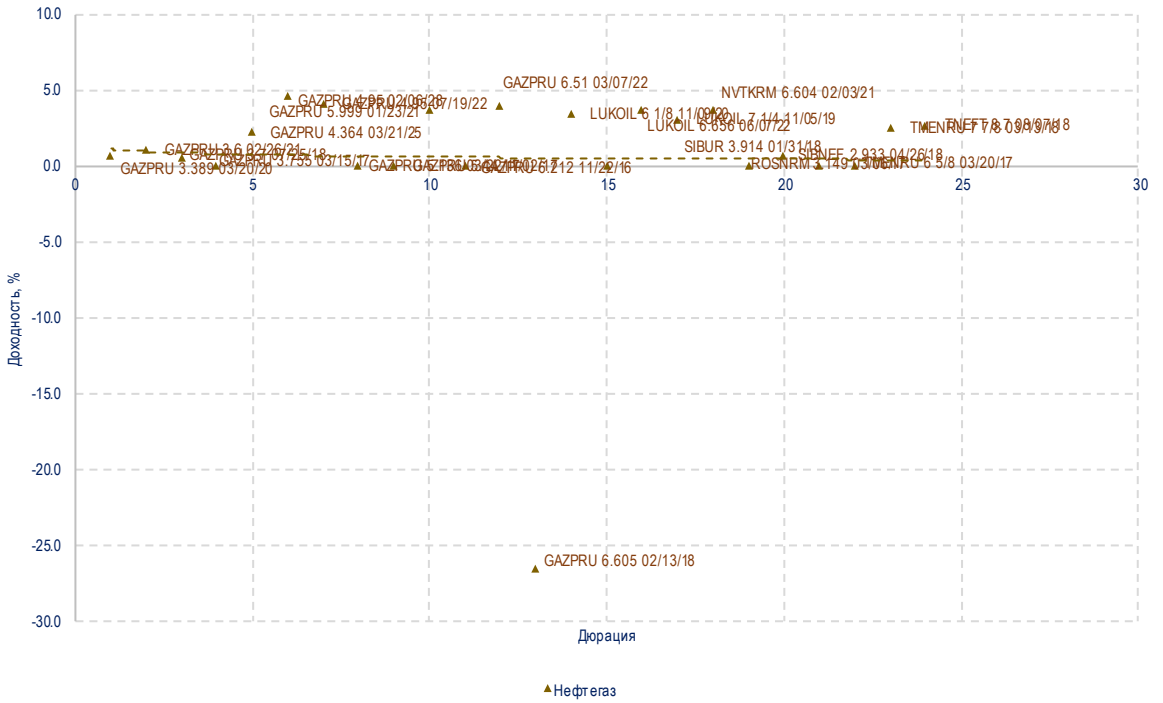
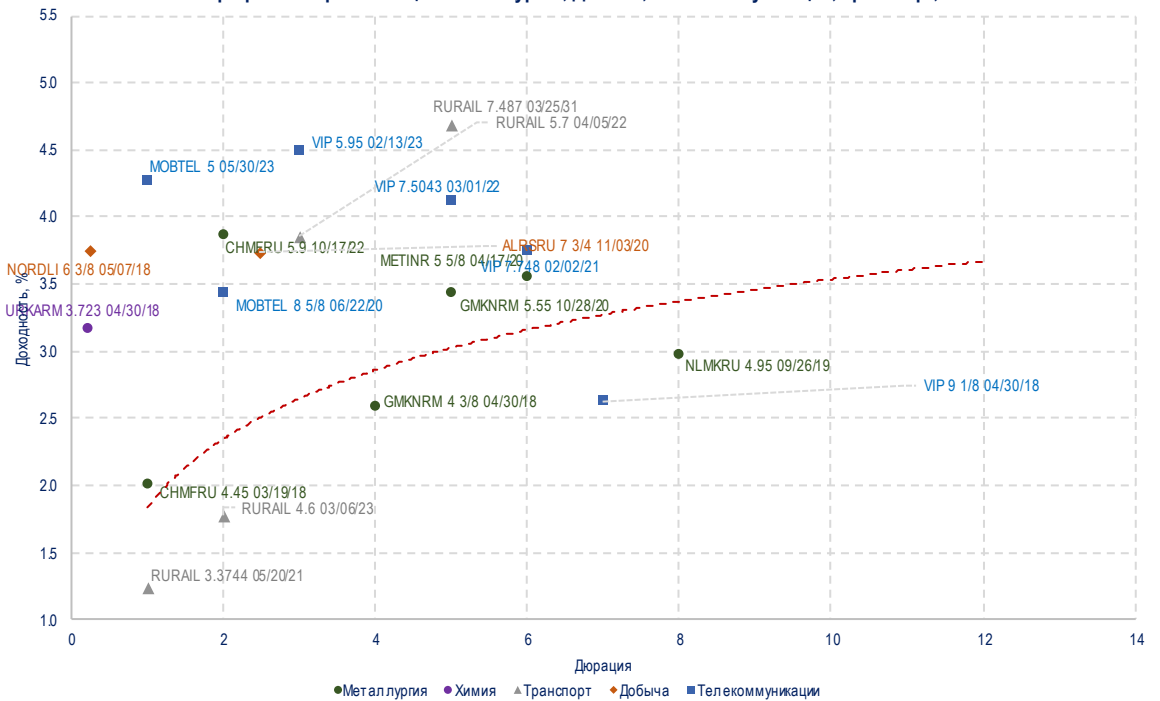


График 4. Еврооблигации: Металлургия, Добыча, Телекоммуникации, Транспорт, Химия

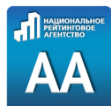




ООО «УНИВЕР Капитал»

- ✓ Собственный капитал превышает 700 млн RUB;
- ✓ Входит в ТОП-10 операторов Московской Биржи;
- ✓ Торговый оборот на Московской Бирже по итогам 2016г. – более 2,0 трлн. RUB;
- ✓ Участник торгов Московской Биржи, Санкт-Петербургской биржи, Национальной Товарной Биржи, Казахстанской биржи KASE.

Рейтинги



Аудитор



Crowe Horwath.



Центральный Офис

123317, г. Москва. Пресненская набережная, дом 8, строение 1,
(«Башня Москва» Город Столиц комплекса "Москва-Сити"), 4 этаж

Телефон: (495) 644-11-22 (многоканальный)
Эл. почта: info@univer.ru
Сайт www.univer.ru

Контакты

Президент

Алексей Иванов, к.э.н.
тел.: (495) 644-11-22 доб. 2277
e-mail: aivanov@univer.ru

Заместитель Генерального

директора по инвестициям
Дмитрий Александров, к.х.н.
тел.: (495) 644-11-22 доб. 3336
e-mail: daleksandrov@univer.ru

Со-Директор Департамента брокерского

обслуживания
Тарасов Роман
тел.: (495) 644-11-22 доб. 4401
e-mail: rtarasov@univer.ru

Заместитель начальника

Управления продаж
Артем Клюкин
тел.: (495) 644-11-22 доб. 2272
e-mail: aklukin@univer.ru

Лицензии

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 077-12601-100000 от 09 октября 2009 года, выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия – без ограничения срока действия.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности № 077-12604-010000 от 09 октября 2009 года, выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия – без ограничения срока действия.

Лицензия на осуществление депозитарной деятельности № 077-12895-000100 от 02.02.2010 г., выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия - бессрочная.

Лицензия на заключение биржевым посредником в биржевой торговле договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является биржевой товар № 1515 от 01.07.2010 г., выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия - без ограничения срока действия.

Заявление об ограничении ответственности

Настоящее аналитическое исследование подготовлено ООО «УНИВЕР Капитал» на основе информации, полученной из официальных общедоступных источников, в надежности и достоверности которых нет оснований сомневаться. Специальных исследований, направленных на выявление фактов неполноты и недостоверности указанной информации, не проводилось. Аналитические выводы и заключения, представленные в настоящем документе, являются мнением специалистов ООО «УНИВЕР Капитал». Никакая информация и никакое мнение, выраженное в данном документе, не являются рекомендацией по покупке или продаже ценных бумаг, иных финансовых инструментов, опционов, фьючерсов или ценных бумаг, производных от этих активов (деривативов), не является офертой или предложением делать оферту или осуществлять иные вложения капитала. Данное аналитическое исследование не предоставляет гарантий или обещаний будущей эффективности (доходности) деятельности на рынке ценных бумаг. За достоверность информации, лежащей в основе настоящего документа, и за последствия решений, принятых Вами на основе настоящего документа, ООО «УНИВЕР Капитал» ответственности не несет. Необходимо принимать во внимание, что доход от инвестирования в определенные ценные бумаги или иные финансовые инструменты, если таковой имеет место, может варьироваться, а стоимость этих ценных бумаг и иных финансовых инструментов может повышаться или понижаться. Колебание курсов иностранных валют может оказать неблагоприятное влияние на курс, стоимость и доходность определенной ценной бумаги и иного финансового инструмента, упомянутых в настоящем документе. Никакая информация, касающаяся налогообложения, изложенная в настоящем документе, не является консультированием по вопросам налогообложения. Наша Компания настоятельно рекомендует инвесторам обращаться за консультациями к независимым специалистам в области налогообложения, которыми будут учитываться особые обстоятельства каждой конкретной ситуации. ООО «УНИВЕР Капитал» проводит строгую внутреннюю политику, направленную на предотвращение каких-либо действительных или потенциальных конфликтов интересов компании и инвесторов, а также предотвращение ущемления интересов инвесторов. Для получения дополнительной информации о ценных бумагах, упомянутых в настоящем исследовании, необходимо обратиться в ООО «УНИВЕР Капитал». Воспроизводить, копировать, цитировать, а также делать выдержки из настоящего документа без предварительного письменного согласия ООО «УНИВЕР Капитал» запрещено.