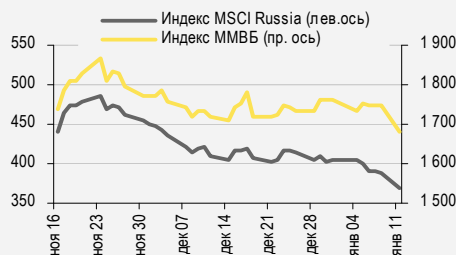


MSCI Russia и ММВБ



ГЛАВНОЕ

Рынки АКЦИЙ

Вчера индекс РТС сбросил 5,1%, завершив день ниже 700 пунктов, а его потери с начала года выросли до 7,5% на фоне обвала цен на нефть и падения рынков Китая. Сегодня нефть снова дешевеет: фьючерсы на Brent уже успели потерять более 3% и сейчас стоят менее 31 долл./барр. Мы ожидаем, что в течение дня котировки российских акций продолжат снижаться, приспосабливаясь к новому уровню цен на нефть и слабеющему рублю. Индекс РТС может открыться примерно на 2% в минусе. *стр. 2*

МАГНИТ (MGNT LI – РЕКОМЕНДАЦИЯ ПЕРЕСМАТРИВАЕТСЯ)

Как следует из опубликованных вчера операционных результатов, в декабре Магнит показал фактически те же темпы роста выручки, что и месяцем ранее. Наша финансовая модель компании пересматривается. *стр. 2*

ОСТАЛЬНЫЕ НОВОСТИ

РОСНЕФТЬ (ROSN RX – ДЕРЖАТЬ)

Некая китайская госкомпания, по данным «Ведомостей», может купить две трети 29% акций восточно-сибирской дочерней компании Роснефти «Таас-Юрях нефтегазодобыча», суточная добыча которой составляет 20 тыс. барр. Инвестиционный фонд SPG получит оставшуюся одну треть доли. *стр. 2*

Ж/Д ПЕРЕВОЗКИ

ОАО «РЖД» опубликовало операционные результаты за 2015 г. Объемы погрузки в декабре выросли на 1,1% год к году до 104 млн т, а по итогам года снизились на 1%, составив 1,2 млрд т. Динамика по типам грузов была неоднозначной. Так, объемы погрузки угля (основного вида грузов РЖД) выросли за год на 2,5% до 323 млн т, тогда как погрузка нефти и нефтепродуктов (второй по объему тип груза компании) сократилась на 2,1% до 251 млн т. Строительные материалы – третий по объему тип груза – показали один из худших результатов: объемы их погрузки упали на 7,4% год к году до 131 млн т. Вышедшие результаты нейтральны для котировок Globaltrans и Трансконтейнера. *стр. 2*

Основные индексы

	Закрытие	Изменение, %		
		1 ден.	1 нед.	С нач. г.
Индекс РТС	699	(5.1)	(6.7)	(7.7)
Индекс РТС2	602	(3.7)	(4.6)	(4.9)
Индекс ММВБ	1 683	(3.8)	(3.0)	(4.5)
S&P 500	1 924	0.1	(5.9)	(5.9)
DJI	16 399	0.3	(5.9)	(5.9)
FTSE 100	5 872	(0.7)	(5.9)	(5.9)
Nikkei	17 698	(7.0)	(7.0)	(7.0)
NASDAQ	4 638	(0.1)	(7.4)	(7.4)
Shanghai SE	3 017	(5.3)	(14.8)	(14.8)
BOVESPA	9 874	(1.9)	(45.4)	(45.4)
SENSEX	24 825	(0.4)	(5.0)	(5.0)

Объемы торгов

	Пред. день	С нач. м.	С нач. г.	Ср. дневн.
ММВБ, млн долл.	435.1	1 118	1 118	186
АДР, млн долл.	442.2	2 181	2 181	364
Итого, млрд долл.	0.9	3	3	1

Курсы валют ЦБ РФ

	Закрытие	Изменение, %		
		1 ден.	1 нед.	С нач. г.
USD/RUB	75.95	4.14	4.14	4.14
EUR/RUB	82.81	3.97	3.97	3.97
Руб./корзина	79.04	4.06	4.06	4.06

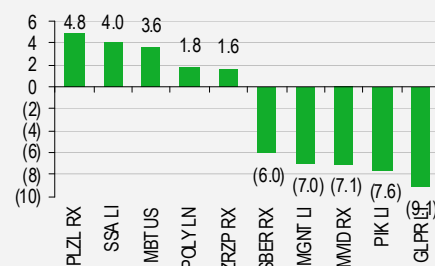
Сырьевые товары

	Закрытие	Изменение, %		
		\$	1 ден.	1 нед.
Brent, долл./барр.	31.55	(6.0)	(15.2)	(15.4)
WTI, долл./барр.	31.41	(5.3)	(14.6)	(15.2)
Газ, долл./млн БТЕ	2.53	2.3	5.9	9.2
Никель, долл./т	8235	(3.4)	(2.7)	(6.2)
Медь, долл./т	4378	(2.3)	(5.1)	(7.0)
Золото, долл./унция	1094	(0.9)	1.8	3.1
Серебро, долл./унция	13.86	(0.5)	(0.1)	0.0
Платина, долл./унция	845	(4.0)	(4.5)	(5.4)
Алюминий, долл./т	1455	(2.1)	(0.8)	(3.0)
Желез. руда, долл./т	41.31	(2.0)	(6.9)	(5.2)

Акции с максимальным потенциалом роста

	Цена, \$	Цель, \$	Потенц., %	Изм., %
O2C GR	6.22	21.00	237.4	(1.8)
HSBK LI	4.71	10.40	120.8	0.2
SNGS RX	0.46	1.00	119.7	(2.4)
SVAV RX	5.33	11.00	106.2	(2.5)
LKOH RX	30.96	62.00	100.3	(5.1)
GAZP RX	1.80	3.60	99.8	(3.4)
MBT US	5.41	10.00	84.8	3.6
NVTK LI	72.50	125.00	72.4	-
TATN RX	4.16	7.00	68.4	(4.1)
SIBN RX	2.09	3.50	67.6	(1.5)

Лидеры/аутсайдеры пред. сессии, %



Источники: Московская биржа, Bloomberg, оценка УРАЛСИБа

РЫНОК АКЦИЙ

Нефть на новом минимуме

Российский рынок в неблагоприятных условиях. Первая полноценная торговая неделя в нынешнем году началась для российского рынка акций с обвального падения котировок из-за потерь, понесенных мировыми рынками в то время, пока Россия отмечала новогодние праздники. Нефть в течение московской торговой сессии продолжала дешеветь, а в конце дня ушла в пике – фьючерсы на Brent устремились к уровню 31 долл./барр. Негатива добавил китайский рынок, который вчера потерял еще 5,3%. Индекс РТС сбросил 5,1%, завершив день ниже 700 пунктов, а его потери с начала года выросли до 7,5%. Нисходящее движение ожидаемо возглавили нефтяной и банковский сектора: падающие цены на нефть отправили рубль за отметку 75 руб./долл. Как результат, котировки Роснефти и ЛУКОЙЛа рухнули на 4,5% и 5,1% соответственно, а локальные акции Сбербанка лишились 6% стоимости в Москве и 1,2% – в Лондоне. Европейские рынки большую часть дня оставались в зеленой зоне, но к окончанию торгов отступили, и индекс Euro Stoxx 50 потерял в итоге 0,2%. В США индекс S&P 500, наоборот, отскочил в последний час торгов, закрывшись практически без изменений. Сегодня рынки Азии показывают разнонаправленную динамику: китайские растут, тогда как японский индекс Nikkei 225 понес существенные потери. Фьючерсы на S&P 500 дешевеют, а цены на нефть опускаются все ниже: фьючерсы на Brent уже успели потерять более 3% и сейчас стоят менее 31 долл./барр. Мы ожидаем, что сегодня котировки российских акций продолжат снижаться, приспосабливаясь к новому уровню цен на нефть и слабеющему рублю. Индекс РТС может открыться примерно на 2% в минусе.

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru

НЕФТЬ И ГАЗ

Роснефть

Китайская госкомпания может купить долю в Таас-Юрях нефтегазодобыча

Новый потенциальный инвестор для Таас-Юряха.

Неназванная китайская госкомпания, которая до сих пор не работала в России, может купить две трети 29-процентного пакета дочерней компании Роснефти (ROSN RX – ДЕРЖАТЬ) «Таас-Юрях нефтегазодобыча», при этом инвестиционный фонд Skyland Petroleum Group (SPG) получит оставшуюся одну треть. Об этом сообщают «Ведомости» со ссылкой на президента SPG.

Ранее потенциальными покупателями были также названы индийские компании.

В июне 2015 г. SPG и Роснефть подписали Основные Условия Соглашения о потенциальном совместном предприятии на основе Таас-Юрях нефтегазодобычи. При этом в декабре прошлого года сообщалось, что две индийские нефтяные компании, Indian Oil Corporation Ltd. (IOCL)

и Oil India (OIL), ведут переговоры в Роснефтью о покупке 29% акций Таас-Юрях нефтегазодобычи, разрабатывающей месторождение в Восточной Сибири. В 2014 г. BP приобрела 20% Таас-Юряха за 750 млн долл.

Решающее значение для Роснефти будут иметь сроки и оценка. Объемы добычи на Таас-Юряхском месторождении, которое соединено с ВСТО нефтепроводом, составляют 20 тыс. барр. в сутки, но компания намерена увеличить добычу до 100 тыс. барр. в сутки. В целом мы считаем целесообразным для Роснефти продавать доли в проектах, которые еще не выведены на плато добычи и требуют дополнительных затрат в развитие и инфраструктуру. Таас-Юрях, по всей видимости, является одним из таких месторождений. Однако учитывая отсутствие признаков восстановления цен на нефть в ближайшее время, мы сомневаемся, что Роснефти удастся выручить от продажи больше чем 1 млрд долл. Мы рекомендуем ДЕРЖАТЬ акции Роснефти.

Алексей Кокин, kokinav@uralsib.ru

Роснефть		ДЕРЖАТЬ	
ROSN RX		52 нед. макс., \$	
Цена, \$	3,31	52 нед. мин., \$	2,80
Цель, \$	5,5	Обыкн, млн	10 598
Потенц., %	66	В обр., %	8,8
1 мес., %	(7)	Акц./ДР	1
3 мес., %	(23)	Префы, млн	-
6 мес., %	(17)	Кап., млн \$	35 029
12 мес., %	(10)	EV, млн \$	92 922
	2014	2015П	2016П
P/E	3,5	3,6	2,8
EV/EBITDA	3,1	3,4	3,0

Источники: Московская биржа, оценка УРАЛСИБа

ТРАНСПОРТ

Ж/д перевозки

Объемы грузоперевозок на ж/д транспорте в декабре возросли

Погрузка на сети РЖД в декабре увеличилась на 1,1% год к году. ОАО «РЖД» опубликовало операционные результаты за 2015 г. Так, объемы погрузки в декабре выросли на 1,1% год к году до 104 млн т, тогда как по итогам года они снизились на 1% год к году до 1,2 млрд т. Грузооборот на ж/д транспорте в декабре увеличился на 1,6% год к году до 202 млрд ткм, а за 2015 г. показатель год к году практически не изменился, составив 2,3 трлн ткм.

Неоднозначная динамика в 2015 г. Динамика ж/д грузоперевозок по типам грузов была неоднозначной. Так, объемы погрузки угля (основного вида грузов РЖД) возросли на 2,5% год к году до 323 млн т, тогда как объемы погрузки нефти и нефтепродуктов (второй по объему тип груза компании) снизились на 2,1% год к году до 251 млн т. Строительные материалы – третий по объему тип груза РЖД – показали один из худших результатов: объемы их погрузки уменьшились на 7,4% год к году до 131 млн т.

Нейтрально для котировок Globaltrans и Трансконтейнера. Вышедшие результаты нейтральны для котировок Globaltrans (GLTR LI – ДЕРЖАТЬ) и Трансконтейнера (TRCN LI – ДЕРЖАТЬ).

Денис Ворчик, vorchikdb@uralsib.ru

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР

Магнит

Рост продаж в декабре не изменился месяц к месяцу

Выручка в декабре увеличилась на 17% год к году. Вчера Магнит (MGNT LI – рекомендация пересматривается) опубликовал операционную отчетность за декабрь, показав рост выручки практически на уровне предыдущего месяца, несмотря на то что после выхода ноябрьских операционных результатов компания объявила ускорение роста основным приоритетом. Совокупная выручка увеличилась на 16,7% год к году до 101,9 млрд руб. (1,5 млрд долл.), а в магазинах шаговой доступности, ключевом сегменте компании, продажи замедлили рост на 1,1 п.п. месяц к месяцу до 14,7%, составив 71,9 млрд руб. (1,0 млрд долл.). Продажи в подразделении гипермаркетов увеличились на 5,0% год к году до 18,5 млрд руб. (266 млн долл.) (ускорение на 3,4 п.п. месяц к месяцу), а в подразделении магазинов «Магнит Семейный» – на 45,4% до 5,8 млрд руб. (84 млн долл.), замедлившись на 2,7 п.п. месяц к месяцу. Выручка в сегменте магазинов косметики поднялась на 86,8% год к году до 5,7 млрд руб. (81 млн долл.). В итоге консолидированная выручка в 2015 г. выросла на 24,3%, не достигнув прогнозируемого ранее руководством компании диапазона в 26–28%.

Розничная сеть за месяц увеличилась на 164 магазина. В декабре сеть магазинов компании увеличилась на 164 магазина, в том числе 69 магазинов шаговой доступности, 76 косметических магазинов, два гипермаркета и 17 магазинов «Магнит Семейный». В результате она теперь насчитывает 12 089 магазинов, включая 9 594 магазина шаговой доступности, 219 гипермаркетов, 155 магазинов «Магнит Семейный» и 2 121 косметический магазин. Общая торговая площадь увеличилась на 23% год к году до 4 413 000 кв. м, включая 3 120 000 кв. м у магазинов шаговой доступности, 639 000 кв. м в сегменте гипермаркетов и 484 000 кв. м у магазинов косметики.

Магнит	ПЕРЕСМАТРИВАЕТСЯ		
MGNT LI	52 нед. макс., \$	60,20	
Цена, \$	34,68	52 нед. мин., \$	34,68
Цель, \$	пересм.	Обыкн, млн	95
Потенц., %	-	В обр., %	53,8
1 мес., %	(12)	Акц./ДР	1/5
3 мес., %	(33)	Префы, млн	-
6 мес., %	(34)	Кап., млн \$	16 397
12 мес., %	(20)	EV, млн \$	18 767
	2014	2015	2016П
P/E	-	-	8,0
EV/EBITDA	-	-	5,5

Источники: Bloomberg, оценка УРАЛСИБа

Для сектора характерны как рыночные, так и регуляторные риски. Операционные результаты Магнита выглядят не впечатляюще и указывают на то, что компания не смогла увеличить темпы роста выручки, которые так и остались в целом на уровне потребительской инфляции. Общая экономическая ситуация по-прежнему неблагоприятна для сектора розничной торговли, она предполагает, что ритейлеры столкнутся с дальнейшим снижением спроса и, возможно, с усилением регуляторного давления. Наша финансовая модель Магнита пересматривается.

Константин Белов, belovka@uralsib.ru

Оценка компаний

Сектор/ Компания	Тикер	Рек.	Цена, долл.**	Цель, долл.	Потен- циал, %	Ры н. кап. млн долл.	Средний объем *	Изм. за день, %	СБУ	P/E				EV/EBITDA				Дивид. дох., %	P/S	P/BV	EV/S	Произв. показ. **
										13	14	15П	16П	13	14	15П	16П					
НЕФТЬ И ГАЗ																						
Газпром	GAZP RX	Д	1.80	3.6	100	42 647	60 278	(3.4)	I	1.3	7.9	1.8	1.7	0.7	0.9	1.0	1.0	11.4	0.3	0.2	0.3	-
ЛУКОЙЛ	LKOH RX	П	30.96	62.0	100	26 333	34 323	(5.1)	G	3.4	4.9	2.4	2.3	2.1	2.1	1.6	1.5	5.6	0.2	0.3	0.2	-
Роснефть	ROSN RX	Д	3.31	5.5	66	35 029	16 099	(4.5)	I	2.0	3.5	3.6	2.8	3.1	3.1	3.4	3.0	7.1	0.2	0.3	0.6	-
Газпром нефть	SIBN RX	Д	2.09	3.5	68	9 901	521	(1.5)	I	1.8	2.1	1.9	1.7	2.0	2.1	2.0	1.9	12.1	0.2	0.3	0.4	-
Сургутнефтегаз	SNGS RX	П	0.46	1.00	120	20 847	8 435	(2.4)	R	2.0	1.3	2.2	1.9	отр.	отр.	отр.	отр.	5.4	0.8	0.3	-0.3	-
Татнефть	TATN RX	П	4.16	7.0	68	9 451	7 229	(4.1)	I	4.1	4.1	3.9	3.5	2.5	2.6	2.5	2.3	6.5	0.7	0.6	0.7	-
НОВАТЭК	NVTK LI	П	72.50	125.0	72	22 013	18 445	0.0	I	6.4	22.7	5.9	5.1	7.1	7.1	5.2	4.6	2.7	1.7	1.6	2.1	-
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ																						
Ростелеком	RTKM RX	Д	1.19	1.4	18	2 923	2 343	(2.2)	I	3.7	2.9	4.8	5.0	2.7	3.5	4.6	4.6	8.0	0.5	0.6	1.7	-
MTC	MBT US	П	5.41	10.0	85	5 590	16 505	3.6	G	2.2	4.1	4.3	4.4	1.6	1.9	2.4	2.4	8.9	0.6	1.7	1.0	115
МегаФон	MFON LI	П	10.75	17.0	58	6 005	6 303	(4.9)	G	4.1	5.2	6.7	6.5	2.0	2.3	3.1	3.0	15.7	0.9	2.0	1.3	-
VimpelCom Ltd	VIP US	Д	2.97	3.5	18	5 209	12 933	(4.7)	I	отр.	отр.	2.3	2.3	2.8	3.4	3.6	3.5	1.2	0.3	0.6	1.5	121
АФК "Система"	SSA LI	П	5.93	9.6	62	2 861	2 878	4.0	G	1.3	отр.	4.6	4.5	1.2	1.5	1.9	1.9	0.0	0.2	-	0.5	-
МИНЕРАЛЬНЫЕ УДОБРЕНИЯ																						
Уралкалий	URKA RX	Пр	2.47	2.3	(7)	7 246	7 339	1.1	I	10.9	отр.	7.9	10.8	7.6	6.6	7.3	8.2	4.6	2.5	5.1	4.1	-
ФосАгро	PHOR LI	П	12.40	14.5	17	4 631	3 100	0.8	I	19.3	отр.	9.3	9.5	8.5	6.6	5.9	5.7	4.2	1.4	1.9	1.9	-
Акрон	AKRN RX	П	53.78	40.0	(26)	2 180	211	(0.2)	I	5.7	7.0	6.3	6.3	6.9	7.3	5.8	5.5	4.3	1.0	0.9	1.7	-
ТРАНСПОРТ																						
Аэрофлот	AFLT RX	Пр	0.71	0.4	(44)	743	4 598	(3.7)	I	3.0	отр.	отр.	4.8	2.8	3.9	6.1	4.6	0.0	0.1	отр.	0.4	-
Globaltrans	GLTR LI	Д	4.00	5.0	25	715	1 245	1.3	I	3.9	отр.	11.9	7.7	2.2	3.1	4.3	3.6	8.1	0.8	0.5	1.7	-
ТрансКонтейнер	TRCN LI	Д	4.99	6.5	30	683	0	0.0	I	3.9	6.8	10.7	5.9	3.0	4.0	4.4	3.2	3.1	0.7	0.6	0.8	-
Global Ports	GLPR LI	Пр	3.25	4.0	23	621	78	(9.1)	I	5.4	отр.	8.3	6.0	6.1	3.2	5.4	6.0	7.8	1.5	1.4	3.8	-
Группа НМТП	NCSP LI	П	3.75	6.0	60	963	54	0.0	I	отр.	отр.	3.4	3.2	4.8	4.1	4.4	4.4	1.9	1.1	2.1	2.8	-
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР																						
X5 Retail Group	FIVE LI	?	16.20	?	-	4 399	9 729	(4.7)	I	-	-	-	6.8	-	-	-	4.3	-	-	-	-	-
Магнит	MGNT LI	?	34.68	?	-	16 397	29 660	(7.0)	I	-	-	-	8.0	-	-	-	5.5	-	-	-	-	-
Группа Дикси	DIXY RX	?	4.02	?	-	502	321	(3.2)	I	-	-	-	2.0	-	-	-	1.6	-	-	-	-	-
БАНКИ																						
Сбербанк	SBER RX	П	1.25	1.6	28	27 892	135 374	(6.0)	I	2.4	3.6	8.1	7.5	0.5	0.8	0.7	0.6	0.6	-	0.7	-	-
ВТБ	VTBR LI	Пр	1.86	1.3	(30)	12 047	9 051	(1.3)	I	3.8	n/m	n/m	9.5	0.4	0.7	0.5	0.5	3.9	-	0.5	-	-
Банк С.-Петербург	BSPB RX	П	0.59	0.9	53	259	51	(1.5)	I	1.2	2.1	1.9	1.7	0.2	0.3	0.2	0.2	5.9	-	0.2	-	-
Банк Возрождение	VZRX RX	Пр	8.30	7.5	(10)	200	17	(0.2)	I	4.2	6.3	n/m	13.2	0.3	0.5	0.5	0.5	0.2	-	0.5	-	-
ТКС	TCS LI	Д	2.89	1.9	(34)	528	271	(1.2)	I	2.9	6.0	44.0	12.4	0.8	1.5	1.4	1.3	10.5	-	1.4	-	-
Халык Банк (Каз.)	HSBK LI	П	4.71	10.4	121	1 285	748	0.2	I	2.8	2.1	2.5	2.3	0.5	0.5	0.5	0.4	15.1	-	0.5	-	-
ККБ (Каз.)	KKB LI	Д	1.25	1.8	45	485	7	(0.4)	I	1.4	2.6	2.0	1.7	0.2	0.2	0.2	0.2	-	-	0.2	-	-

* Среднедневной объем (тыс. долл.) за три месяца;

 ** **Производственные показатели:** ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА – EV / Установленная мощность (долл./кВт), НЕФТЬ – EV/Резервы (долл./барр.), ГАЗ – EV/Резервы (долл./куб. м), ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ – EV/Линия (для компаний мобильной связи – EV/Кол-во абонентов), МЕТАЛЛУРГИЯ – EV/Производство (долл./т), МИНУДОБРЕНИЯ – EV/Производство (долл./т), МАШИНОСТРОЕНИЕ – EV/Производство (млн долл./ГВт), ВЕРТОЛЕТОСТРОЕНИЕ – EV/Производство (млн долл./вертолет)

*** Рублевые цены ММВБ переведены в доллары по официальному курсу ЦБ РФ.

Основные обозначения: П – покупать, Д – держать, Пр – продавать, СП – спекулятивная покупка, ? – рекомендация пересматривается. СБУ (стандарты бухучета): I – МСФО, R – РСБУ, G – US GAAP.

Оценка компаний «второго эшелона»

Сектор/ Компания	Код	Рек.	Цена, долл.**	Цель, долл.	Потен- циал, %	Рын. кап. млн долл.	СБУ	P/E				EVEBITDA				P/S 15	EV/S 15	Произв. показ.*
								13	14	15П	16П	13	14	15П	16П			
НЕФТЬ И ГАЗ																		
Eurasia Drilling	EDCLI	-	11.55	-	-	1 697	G	3.9	-	-	-	2.3	-	-	-	-	-	-
S.A.T. oil	O2C GR	Д	6.22	21.0	237	304	I	4.5	4.5	4.1	3.5	2.1	2.1	1.7	1.4	0.4	0.4	-
Транснефть	TRNFP RX	Д	2 753.33	1700.0	(38)	19 553	I	3.9	4.9	4.2	4.3	3.1	3.5	3.5	3.4	0.9	1.6	-
Группа ГМС	HMSG LI	-	0.55	-	-	65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
МАШИНОСТРОЕНИЕ																		
Соллерс	SVAV RX	Д	5.33	11.00	106	180	I	1.6	15.0	3.0	2.0	2.4	4.1	4.4	3.8	0.1	0.3	-
ГАЗ	GAZA RX	Д	6.03	10.00	66	118	I	0.9	3.8	1.5	1.0	4.9	6.6	5.5	4.8	0.0	0.5	-
КАМАЗ	KMAZ RX	Д	0.49	0.80	64	345	I	2.5	9.9	5.0	2.8	3.2	7.8	4.5	3.2	0.1	0.3	-
АвтоВАЗ	AVAZ RX	Д	0.13	0.21	63	254	I	отр.	отр.	отр.	отр.	32.6	18.1	9.8	4.9	0.0	0.3	-
ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ																		
Армада	ARMD RX	?	0.36	-	-	5	I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
МЕДИА																		
РБК	RBCM RX	?	0.06	-	-	20	I	1.6	0.8	-	-	6.6	4.9	-	-	-	-	-
СТС Медиа	CTCM US	Д	1.86	-	-	294	G	1.9	2.7	1.9	1.7	0.5	0.6	0.5	0.4	0.4	0.1	-
Яндекс	YNDX US	Д	12.86	13.00	1	4 085	G	9.7	22.5	28.9	21.3	6.8	6.8	11.3	9.0	4.0	3.7	-
Mail.Ru Group	MAIL LI	Пр	18.70	12.00	(36)	3 901	I	10.9	12.0	23.5	19.4	10.4	8.7	12.1	10.6	5.6	6.0	-

* **Производственные показатели:** ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА – EV / Установленная мощность (долл./кВт), НЕФТЬ – EV / Резервы (долл./барр.), ГАЗ – EV / Резервы (долл./куб. м), ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ – EV / Линия (для компаний мобильной связи – EV / Кол-во абонентов), МЕТАЛЛУРГИЯ – EV / Производство (долл./т), МИНДОБРЕНИЯ – EV / Производство (долл./т), МАШИНОСТРОЕНИЕ – EV / Производство (млн долл./ГВт), ВЕРТОЛЕТОСТРОЕНИЕ – EV / Производство (млн долл./вертолет)

** Рублевые цены ММВБ переведены в доллары по официальному курсу ЦБ РФ

Условные обозначения: П – покупать, Д – держать, Пр – продавать, СП – спекулятивная покупка, ? – рекомендация пересматривается. СБУ (стандарты бухучета): I – МСФО, R – РСБУ, G – US GAAP.

Котировки привилегированных акций

Сектор/ Компания	Тикер	Рек.	Покупка, долл. *	Продажа, долл.	Цена посл. сделки, долл.	Дисконт к об. акциям, %	Дата посл. сделки	52 Н		Средний** объем,\$'000
								макс., \$	мин., \$	
НЕФТЬ И ГАЗ										
Сургутнефтегаз	SNGSP RX	П	0.60	0.60	0.60	30.72	01.11.16	0.65	0.43	13211.8
Татнефть	TATNP RX	П	2.68	2.69	2.68	(35.40)	01.11.16	2.80	1.81	289.8
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ										
Ростелеком	RTKMP RX	П	0.91	0.91	0.91	(23.20)	01.11.16	0.95	0.75	196.3
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ										
ГАЗ	GAZAP RX	-	4.3	4.4	4.36	(27.73)	01.11.16	5.48	3.35	0.4
АвтоВАЗ	AVAZP RX	-	0.0	0.0	0.04	(67.23)	01.11.16	0.05	0.04	25.4
Priargunsk Chemical	PGHOP RU	-	11.0	40.0	50.00	(33.33)	06.05.13	0.00	0.00	0.0
Novosibirsk Chemical Concentrate	NZHCP RU	-	0.0	5.0	1.30	(56.67)	02.25.13	0.00	0.00	0.0
БАНКИ										
Обербанк	SBERP RX	П	0.95	0.95	0.95	(24.08)	01.11.16	1.09	0.56	12840.4
Возрождение	VZRZP RX	-	2.16	2.17	2.16	(73.97)	01.11.16	3.89	0.95	12.5

* Рублевые цены ММВБ переведены в доллары по официальному курсу ЦБ РФ

** Среднедневной объем (тыс. долл.) за три месяца;

Источники: ММВБ-РТС

Динамика

Сектор/ Компания	Тикер	Абсолютная динамика, %						Динамика относительно РТС, %							
		1 день	5 дней	20 дней	3 мес.	6 мес.	1 год	С нач. г.	1 день	5 дней	20 дней	3 мес.	6 мес.	1 год	С нач. г.
НЕФТЬ И ГАЗ															
Башнефть	BANERX	(3.5)	0.2	(8.0)	(3.2)	(15.6)	21.0	1.3	1.6	6.9	2.1	17.9	7.2	31.7	0.0
S.A.T. oil	OZC GR	(1.8)	(5.1)	(13.7)	(25.0)	(36.8)	(62.6)	(11.2)	3.3	1.6	(3.7)	(3.9)	(14.0)	(51.9)	0.0
Eurasia Drilling	EDCL LI	0.0	0.0	1.8	(2.9)	(42.4)	(28.7)	0.0	5.1	6.7	11.8	18.1	(19.6)	(18.0)	0.0
Газпром	GAZPRX	(3.4)	(2.6)	(6.8)	(22.0)	(28.7)	(28.5)	(4.0)	1.8	4.1	3.2	(0.9)	(5.9)	(17.8)	0.0
Газпром нефть	SIBN RX	(1.5)	(0.5)	(2.5)	(14.1)	(12.6)	(19.9)	(1.6)	3.7	6.2	7.5	7.0	10.2	(9.2)	0.0
ЛУКОЙЛ	LKOH RX	(5.1)	(2.3)	(12.5)	(19.6)	(28.4)	(29.3)	(4.3)	0.1	4.4	(2.5)	1.4	(5.7)	(18.6)	0.0
НОВАТЭК	NVTK LI	0.0	(7.4)	(12.7)	(27.2)	(28.6)	(9.8)	(11.0)	5.1	(0.7)	(2.6)	(6.2)	(5.8)	0.8	0.0
Роснефть	ROSN RX	(4.5)	(4.0)	(6.6)	(22.9)	(17.0)	(10.0)	(5.4)	0.6	2.7	3.5	(1.8)	5.7	0.6	0.0
Оургутнефтегаз	SNGSRX	(2.4)	(2.5)	(7.4)	(21.5)	(16.0)	(0.2)	(2.8)	2.8	4.2	2.6	(0.4)	6.8	10.5	0.0
Татнефть	TATN RX	(4.1)	(1.3)	(7.2)	(22.3)	(18.2)	(0.1)	(5.1)	1.0	5.4	2.8	(1.2)	4.6	10.5	0.0
Группа ГМС	HMSG LI	0.0	0.0	(9.7)	10.2	(7.7)	41.3	0.0	5.1	6.7	0.4	31.3	15.1	52.0	0.0
Транснефть	TRNFPRX	0.9	4.7	27.9	17.1	19.8	28.2	2.9	6.0	11.4	38.0	38.2	42.6	38.8	0.0
ЭНЕРГЕТИКА															
ФСК	FEESRX	(3.3)	(1.6)	(5.0)	(19.2)	(25.7)	(7.5)	(1.7)	1.8	5.1	5.1	1.9	(2.9)	3.2	0.0
Интер РАО ЕЭС	IRAORX	(3.9)	10.9	18.0	2.6	(8.0)	47.7	22.6	1.2	17.6	28.1	23.7	14.8	58.4	0.0
Кузбассэнерго	KZBERX	0.0	0.0	(5.1)	(14.6)	(21.9)	(22.9)	(0.6)	5.1	6.7	5.0	6.5	0.9	(12.2)	0.0
Ленэнерго	LSNGRX	(3.1)	(1.3)	(5.7)	(25.9)	(30.1)	(3.1)	0.9	2.0	5.4	4.3	(4.8)	(7.4)	7.6	0.0
МОЭСК	MSRSRX	(2.3)	0.4	(4.8)	(20.2)	(29.2)	(50.9)	(0.3)	2.8	7.1	5.2	0.9	(6.4)	(40.2)	0.0
Ивсэнерго	MSNGRX	(2.9)	0.4	(4.5)	(15.8)	(28.3)	(7.4)	0.0	2.2	7.1	5.6	5.3	(5.5)	3.3	0.0
МРСК Центра	MRKC RX	(2.2)	(0.3)	(1.4)	(13.5)	(36.6)	(41.4)	(0.9)	2.9	6.4	8.7	7.6	(13.8)	(30.8)	0.0
МРСК Центра и Приволжья	MRKPRX	0.0	1.6	(4.9)	(17.8)	(29.1)	(46.5)	1.2	5.1	8.3	5.1	3.3	(6.3)	(35.8)	0.0
Российские сети	RSTIRX	(1.8)	0.9	1.1	(7.1)	(22.8)	(20.9)	1.4	3.3	7.6	11.2	14.0	(0.0)	(10.3)	0.0
МРСК Северного Кавказа	MRKKRX	(2.4)	(2.0)	(5.9)	(22.4)	(37.9)	(22.9)	(1.8)	2.7	4.7	4.2	(1.3)	(15.2)	(12.2)	0.0
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	(2.2)	0.0	(2.9)	(13.3)	(26.0)	(25.9)	(1.7)	3.0	6.7	7.1	7.8	(3.2)	(15.2)	0.0
МРСК Сибири	MRKSRX	(1.0)	1.6	(6.6)	(18.7)	(36.4)	(57.6)	0.8	4.1	8.3	3.4	2.4	(13.6)	(46.9)	0.0
МРСК Юга	MRKY RX	(1.3)	(0.3)	(3.9)	(14.0)	(21.1)	(25.1)	(0.6)	3.9	6.4	6.2	7.1	1.7	(14.4)	0.0
МРСК Урала	MRKU RX	3.8	2.7	(4.0)	2.8	0.7	19.8	0.5	8.9	9.4	6.1	23.8	23.4	30.5	0.0
МРСК Волги	MRKV RX	(1.8)	1.6	(0.8)	(12.1)	(31.8)	(44.2)	0.2	3.4	8.3	9.3	9.0	(9.0)	(33.6)	0.0
ОГК-2	OGKBRX	(5.0)	(1.4)	0.7	(13.1)	(32.6)	1.3	0.3	0.1	5.3	10.8	8.0	(9.9)	12.0	0.0
Э.ON Россия	EONR RX	(0.6)	0.4	(6.5)	(11.7)	(16.4)	3.6	(3.4)	4.5	7.1	3.5	9.4	6.4	14.3	0.0
Энел ОГК-5	OGKERX	(3.7)	(2.4)	(4.6)	(37.4)	(35.2)	(48.9)	52.1	1.4	4.3	5.5	(16.4)	(12.4)	(38.2)	0.0
РусГидро	HYDR RX	(2.4)	0.1	5.5	(8.6)	(0.7)	(7.3)	(3.2)	2.7	6.8	15.6	12.5	22.1	3.4	0.0
ТЭК-1	TGKARX	(2.4)	(1.5)	(5.1)	(12.4)	(29.4)	(34.3)	(1.1)	2.8	5.2	5.0	8.7	(6.6)	(23.7)	0.0
ТЭК-2	TGKBRX	(1.7)	(1.7)	(5.9)	(10.0)	(26.9)	(5.4)	(2.3)	3.4	5.0	4.2	11.1	(4.1)	5.2	0.0
Квадра	TGKDRX	(0.7)	0.2	(3.4)	(0.4)	(12.3)	(35.2)	1.7	4.4	6.9	6.6	20.7	10.5	(24.5)	0.0
ТЭК-5	TGKERX	(3.1)	1.3	(18.5)	(32.7)	(50.1)	(55.0)	56.2	2.0	8.0	(8.5)	(11.6)	(27.3)	(44.4)	0.0
ТЭК-6	TGKFRX	(3.1)	1.3	(17.7)	(34.6)	(48.7)	(62.3)	56.2	2.0	8.0	(7.7)	(13.6)	(25.9)	(51.7)	0.0
ТЭК-7	VTGKRX	(0.4)	3.1	(4.2)	(21.4)	(39.2)	(63.4)	2.7	4.7	9.8	5.9	(0.3)	(16.4)	(52.7)	0.0
ТЭК-9	TGKIRX	(3.1)	1.3	(19.9)	(35.8)	(51.6)	(52.1)	56.2	2.0	8.0	(9.8)	(14.7)	(28.8)	(41.5)	0.0
ТЭК-10	TGKJRX	0.1	(9.6)	(8.1)	(7.5)	7.6	(6.1)	136.0	5.2	(2.9)	2.0	13.6	30.4	4.6	0.0
ТЭК-14	TGKNRX	(4.7)	(2.6)	(1.1)	(23.8)	(38.9)	(50.8)	(5.3)	0.4	4.1	9.0	(2.8)	(16.2)	(40.1)	0.0

Источники: ММВБ-РТС, Bloomberg

Динамика (продолжение)

Сектор/ Компания	Тикер	Абсолютная динамика, %							Динамика относительно РТС, %						
		1 день	5 дней	20 дней	3 мес.	6 мес.	1 год	С нач. г.	1 день	5 дней	20 дней	3 мес.	6 мес.	1 год	С нач. г.
МИНЕРАЛЬНЫЕ УДОБРЕНИЯ															
Акрон	AKRN RX	(0.2)	0.3	9.5	16.0	29.9	62.9	3.2	4.9	7.0	19.6	37.1	52.7	73.6	0.0
Апатит	APAT RU	0.0	0.0	0.0	1.8	5.5	(15.3)	0.0	5.1	6.7	10.1	22.9	28.2	(4.7)	0.0
Дорогобуж	DGBZ RX	(3.4)	(1.8)	0.3	(4.2)	14.4	55.1	(2.3)	1.7	4.9	10.3	16.9	37.2	65.8	0.0
КуйбышевАзот	KAZT RX	(5.1)	(6.6)	(9.3)	(10.7)	(21.2)	(27.6)	(7.1)	0.1	0.1	0.8	10.4	1.6	(17.0)	0.0
ФосАгро	PHOR LI	0.8	(2.7)	(3.9)	(3.1)	(7.5)	26.5	(1.6)	5.9	4.0	6.2	18.0	15.3	37.2	0.0
Уралкалий	URKA RX	1.1	2.8	(6.1)	(17.4)	(3.6)	2.2	1.1	6.2	9.5	3.9	3.7	19.2	12.9	0.0
МАШИНОСТРОЕНИЕ															
Соллерс	SVAV RX	(2.5)	(2.5)	(10.2)	(24.3)	(25.7)	(15.7)	(3.8)	2.6	4.2	(0.1)	(3.2)	(2.9)	(5.1)	0.0
ГАЗ	GAZA RX	(2.0)	2.3	(9.2)	(26.3)	(18.0)	(3.9)	(0.6)	3.1	9.0	0.8	(5.2)	4.8	6.8	0.0
КАМАЗ	KMAZ RX	(1.5)	(1.4)	(3.5)	(12.5)	(25.2)	(4.5)	(0.4)	3.6	5.3	6.6	8.6	(2.5)	6.2	0.0
АвтоВАЗ	AVAZ RX	(1.6)	(0.5)	(8.1)	(18.2)	(24.7)	(25.6)	(0.7)	3.5	6.2	1.9	2.9	(1.9)	(14.9)	0.0
БАНКИ															
Сбербанк	SBER RX	(6.0)	(7.1)	(12.0)	(9.3)	0.1	11.2	(10.6)	(0.9)	(0.4)	(1.9)	11.7	22.9	21.9	0.0
ВТБ	VTBR LI	(1.3)	(9.8)	(12.4)	(22.8)	(27.8)	(12.0)	(11.8)	3.8	(3.1)	(2.3)	(1.7)	(5.0)	(1.3)	0.0
Банк С.-Петербург	BSPB RX	(1.5)	(1.7)	(7.5)	(1.0)	(10.5)	26.8	(1.8)	3.6	5.0	2.6	20.1	12.2	37.5	0.0
Банк Возрождение	VZRZ RX	(0.2)	1.5	(4.6)	(13.6)	(13.3)	13.0	(0.7)	5.0	8.2	5.4	7.5	9.5	23.6	0.0
ТКС	TCS LI	(1.2)	0.7	5.5	15.6	0.3	(2.0)	(3.7)	3.9	7.4	15.5	36.7	23.1	8.6	0.0
Халык Банк	HSBK LI	0.2	(6.7)	(14.1)	(23.4)	(42.2)	(37.3)	(4.8)	5.3	(0.0)	(4.0)	(2.3)	(19.4)	(26.6)	0.0
Казкоммерцбанк	KKB LI	(0.4)	1.6	(17.0)	(56.9)	(57.1)	(64.4)	1.6	4.7	8.3	(7.0)	(35.8)	(34.3)	(53.8)	0.0
ТРАНСПОРТ															
Аэрофлот	AFLT RX	(3.7)	(7.4)	(15.5)	2.7	6.8	18.1	(7.7)	1.4	(0.7)	(5.5)	23.8	29.6	28.7	0.0
Трансконтейнер	TRCN LI	0.0	(0.1)	(0.1)	24.8	29.6	13.4	(0.1)	5.1	6.6	9.9	45.8	52.4	24.1	0.0
Global Ports	GLPR LI	(9.1)	0.0	(12.9)	(27.8)	(35.0)	18.2	0.0	(4.0)	6.7	(2.8)	(6.7)	(12.2)	28.9	0.0
Группа НМТП	NCSL LI	0.0	(2.6)	(1.3)	8.1	44.2	87.5	(2.8)	5.1	4.1	8.7	29.2	67.0	98.2	0.0
Globaltrans	GLTR LI	1.3	(3.6)	(12.1)	(8.2)	(4.0)	(17.0)	(11.1)	6.4	3.1	(2.0)	12.9	18.8	(6.3)	0.0
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР															
Балтика	PKBAR X	0.2	1.0	5.2	4.7	0.9	46.2	133.0	5.4	7.7	15.2	25.8	23.7	56.9	0.0
Группа Черкизово	CHE LI	(0.5)	(2.6)	(8.0)	1.0	2.6	11.2	(4.4)	4.6	4.1	2.1	22.1	25.3	21.9	0.0
Группа Дикси	DIXY RX	(3.2)	(3.3)	(10.5)	(24.1)	(27.5)	(38.0)	(3.8)	1.9	3.4	(0.4)	(3.0)	(4.7)	(27.4)	0.0
Калина	KLNA RX	0.9	0.7	7.2	19.6	218.0	381.7	143.5	6.0	7.4	17.3	40.7	240.8	392.4	0.0
Магнит	MGNT LI	(7.0)	(13.3)	(11.6)	(32.8)	(34.1)	(19.9)	(12.6)	(1.9)	(6.6)	(1.6)	(11.7)	(11.3)	(9.2)	0.0
М.видео	MVID RX	(7.1)	(5.5)	(2.1)	5.5	10.8	35.0	(5.4)	(2.0)	1.2	8.0	26.6	33.6	45.7	0.0
Холдинг Русгройн	RUGR RX	(3.1)	(1.7)	(11.4)	(19.2)	14.1	13.8	1.6	2.0	5.0	(1.3)	1.9	36.9	24.5	0.0
ОКЕЙ	OKEY LI	(3.9)	(7.5)	(11.9)	(2.6)	(30.2)	(58.1)	(7.5)	1.2	(0.8)	(1.9)	18.5	(7.4)	(47.5)	0.0
X5 Retail Group	FIVE LI	(4.7)	(10.7)	(14.5)	(11.2)	(11.7)	31.7	(12.9)	0.4	(4.0)	(4.5)	9.9	11.1	42.4	0.0
НЕДВИЖИМОСТЬ															
AFI Development	AFID LI	16.7	38.6	13.4	(22.2)	(40.4)	(54.8)	47.4	21.8	45.3	23.4	(1.1)	(17.7)	(44.2)	0.0
ЛСР	LSRG LI	(6.2)	(11.0)	(22.0)	(9.6)	(15.4)	8.8	(8.9)	(1.1)	(4.3)	(12.0)	11.5	7.4	19.4	0.0
Группа ПИК	PIK LI	(7.6)	(6.0)	(9.7)	(21.7)	(11.9)	(13.9)	(8.2)	(2.4)	0.7	0.4	(0.6)	10.9	(3.3)	0.0
Группа Эталон	ETLN LI	(0.3)	(5.8)	(0.3)	0.9	(15.3)	(21.2)	(2.0)	4.8	0.9	9.8	22.0	7.5	(10.5)	0.0
Raven Russia	RUS LN	1.6	(1.2)	(1.8)	(7.3)	(28.6)	(15.0)	(2.4)	6.7	5.5	8.2	13.8	(5.9)	(4.3)	0.0
ФАРМАЦЕВТИКА															
Аптечная сеть 36,6	APTK RX	(2.4)	0.7	2.3	(1.6)	(11.2)	(10.4)	(0.8)	2.7	7.4	12.4	19.5	11.6	0.2	0.0
Фармстандарт	PHST LI	(3.5)	(3.5)	(1.5)	(4.6)	(11.0)	(34.8)	1.3	1.7	3.2	8.6	16.5	11.8	(24.1)	0.0
Верофарм	VRPH RX	2.5	1.5	3.4	1.6	(32.0)	(21.6)	21.2	7.7	8.2	13.5	22.7	(9.3)	(11.0)	0.0
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ															
Ростелеком	RTKM RX	(2.2)	(2.2)	(7.7)	(15.9)	(22.3)	(25.1)	(5.0)	2.9	4.5	2.4	5.2	0.5	(14.4)	0.0
МТС	MBT US	3.6	(10.0)	(15.1)	(29.1)	(38.0)	(33.3)	(12.5)	8.8	(3.3)	(5.0)	(8.0)	(15.3)	(22.6)	0.0
МегаФон	MFON LI	(4.9)	(5.7)	(21.5)	(17.0)	(22.9)	(32.8)	(7.3)	0.3	1.0	(11.5)	4.1	(0.2)	(22.1)	0.0
VimpelCom Ltd	VIP US	(4.7)	(9.6)	(4.7)	(27.3)	(39.0)	(24.0)	(9.6)	0.5	(2.9)	5.4	(6.2)	(16.2)	(13.3)	0.0
АФК "Система"	SSA LI	4.0	(1.8)	(2.9)	(21.2)	(27.1)	25.3	(3.7)	9.2	4.9	7.1	(0.2)	(4.3)	36.0	0.0
ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ															
Армада	ARMD RX	(1.9)	(1.9)	(8.6)	(16.2)	(27.5)	(54.4)	(2.5)	3.2	4.8	1.4	4.9	(4.7)	(43.8)	0.0
МЕДИА															
СТС Медиа	CTCM US	0.0	(0.5)	8.8	0.0	(2.6)	(61.6)	0.5	5.1	6.2	18.8	21.1	20.2	(50.9)	0.0
РБК	RBCM RX	(2.3)	(2.9)	(9.1)	(17.6)	(30.7)	(12.4)	(2.8)	2.8	3.8	0.9	3.5	(7.9)	(1.7)	0.0
Яндекс	YNDX US	(4.2)	(15.5)	(10.7)	4.0	(13.4)	(29.5)	(18.2)	0.9	(8.8)	(0.6)	25.1	9.4	(18.8)	0.0
Mail.Ru Group	MAIL LI	(1.8)	(15.0)	(15.0)	(3.9)	(4.7)	8.1	(17.1)	3.3	(8.3)	(5.0)	17.2	18.0	18.8	0.0

Источники: ММВБ-РТС, Bloomberg

Прогноз основных показателей на 2015 г.

Сектор/ Компания	Тикер	Выручка, млн долл.	ЕБИТДА, млн долл.	Чист. приб. млн долл.	Норма (%)		Рост ЕБИТДА, %			Рост чистой прибыли, %		
					ЕБИТДА	Чистой прибыли	2013	2014	2015П	2013	2014	2015П
НЕФТЬ И ГАЗ												
Газпром	GAZP RX	126 027	43 450	23 663	34	19	12	(17)	(11)	(12)	(83)	337
ЛУКОЙЛ	LKOH RX	137 764	20 945	11 040	15	8	(15)	(0)	31	(29)	(31)	104
Роснефть	ROSN RX	148 914	27 232	9 702	18	7	47	2	(10)	45	(42)	(3)
Газпром нефть	SIBN RX	46 020	9 406	5 204	20	11	2	(1)	1	(2)	(14)	9
Сургутнефтегаз	SNGS RX	27 528	9 222	7 968	33	29	(8)	8	3	48	56	(42)
Татнефть	TATN RX	13 674	3 870	2 366	28	17	1	(2)	2	(6)	1	6
НОВАТЭК	NVTK LI	12 640	5 192	3 749	41	30	21	0	38	54	(72)	286
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ												
Ростелеком	RTKM RX	5 730	2 057	564	36	10	(8)	(23)	(25)	(29)	29	(42)
МТС	MBT US	8 686	3 551	1 291	41	15	6	(17)	(22)	163	(46)	(5)
МегаФон	MFON LI	6 349	2 750	989	43	16	10	(12)	(25)	24	(22)	(22)
VimpelCom Ltd	VIP US	18 626	7 563	2 222	41	12	(2)	(17)	(5)	(166)	-	-
АФК "Система"	SSA LI	13 686	3 485	616	25	5	(35)	(20)	(21)	-	-	-
МИНЕРАЛЬНЫЕ УДОБРЕНИЯ												
Уралкалий	URKA RX	2 921	1 641	919	56	31	(33)	15	(10)	(60)	-	-
ФосАгро	PHOR LI	3 403	1 089	499	32	15	(33)	29	13	(64)	-	-
Акрон	AKRN RX	2 150	613	346	29	16	(21)	(6)	25	(16)	(19)	12
ТРАНСПОРТ												
Аэрофлот	AFLT RX	6 672	481	Нед	7	-	48	(28)	(36)	13	-	-
Globaltrans	GLTR LI	851	328	60	39	7	(1)	(30)	(28)	(30)	-	-
Трансконтейнер	TRCN LI	1 048	198	64	19	6	(12)	(25)	(8)	7	(43)	(36)
Global Ports	GLPR LI	424	298	74	70	18	(9)	89	(40)	6	-	-
Группа НМТП	NCSP LI	852	553	286	65	34	(25)	15	(6)	(135)	-	-
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР												
X5 Retail Group	FIVE LI	-	-	-	-	-	(100)	-	-	-	-	-
Магнит	MGNT LI	-	-	-	-	-	(100)	-	-	(100)	-	-
Группа Дикси	DIXY RX	-	-	-	-	-	(100)	-	-	(100)	-	-

Источники: оценка УРАЛСИБа

**Прогноз основных показателей для компаний
«второго эшелона» на 2015 г.**

Сектор/ Компания	Тикер	Выручка, млн долл.	ЕВITDA, млн долл.	Чист. приб. млн долл.	Норма (%)		Рост ЕВITDA, %			Рост чистой прибыли, %		
					ЕВITDA	Чистой прибыли	2013	2014	2015П	2013	2014	2015П
НЕФТЬ И ГАЗ												
Eurasia Drilling	EDCL LI	-	-	-	-	-	12	(100)	-	13	(100)	-
S.A.T. oil	O2C GR	740	192	74	26	10	42	(1)	27	114	(1)	10
Транснефть	TRNFP RX	21 745	10 003	4 682	46	22	6	(11)	2	(16)	(20)	17
Группа ГМС	HMSG LI	-	-	-	-	-	(100)	-	-	(100)	-	-
МАШИНОСТРОЕНИЕ												
Соллерс	SVAV RX	1 503	109	60	7	4	(18)	(40)	(9)	(39)	(89)	398
ГАЗ	GAZA RX	3 968	365	74	9	2	(11)	(26)	20	(56)	(75)	148
КАМАЗ	KMAZ RX	3 167	193	69	6	2	(20)	(59)	74	(25)	(75)	98
АвтоВАЗ	AVAZ RX	5 250	180	отр.	3	-	(73)	80	85	-	-	-
ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ												
Армада	ARMD RX	-	-	-	-	-	(100)	-	-	(100)	-	-
МЕДИА												
РБК	RBCM RX	-	-	-	-	-	105	34	(100)	-	86	(100)
СТС Медиа	CTCM US	835	240	159	29	19	(6)	(14)	16	64	(29)	47
Mail.Ru Group	MAIL LI	696	344	166	49	24	7	19	(28)	31	(9)	(49)

Источники: оценка УРАЛСИБа

2016 год**Январь**

начало месяца	Статистика Ассоциации европейского бизнеса по продажам новых автомобилей в декабре
начало месяца	Объемы погрузки и грузооборот РЖД в декабре
середина месяца	Статистика АСОП по грузообороту в российских морских портах в декабре
конец месяца	Статистика Росавиа по пассажиропотоку на российских авиалиниях в декабре
конец месяца	Операционные результаты Группы НМТП за декабрь 2015 г.

Февраль

17 февраля	Результаты VimpelCom за 4 кв. 2015 г. и новая стратегия
------------	---

Источники: Reuters, компании

Аналитическое управление

Руководитель управления

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru

Дирекция анализа долговых инструментов

Руководитель Дмитрий Дудкин, dudkindi@uralsib.ru

Макроэкономика

Ольга Стерина, sterinaoa@uralsib.ru

Банки

Наталья Березина, berezinana@uralsib.ru

Анализ рыночных данных

Дмитрий Пуш, pushds@uralsib.ru

Денис Дорофеев, dorofeevdi@uralsib.ru

Нефть и газ

Алексей Кокин, kokinav@uralsib.ru

Телекоммуникации/Медиа/ Информационные технологии

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru

Константин Белов, belovka@uralsib.ru

Долговые обязательства

Дмитрий Дудкин, dudkindi@uralsib.ru

Надежда Боженко, bozhenkonv@uralsib.ru

Ольга Стерина, sterinaoa@uralsib.ru

Ирина Лебедева, lebedevair@uralsib.ru

Минеральные удобрения/ Машиностроение/Транспорт

Денис Ворчик, vorchikdb@uralsib.ru

Редакционная группа

Английский язык

Джон Уолш, walshj@uralsib.ru

Хиссам Латиф, latifh@uralsib.ru

Брайан Мингс, mingsb@uralsib.ru

Русский язык

Андрей Пятигорский, pya_ae@uralsib.ru

Ольга Симкина, sim_oa@uralsib.ru

Алексей Смородин, smorodinay@uralsib.ru

Управление продаж

Москва

+7 (495) 788 0888

Лондон

+44 (0)20 7562 8012

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей. Ни при каких обстоятельствах он не должен использоваться или рассматриваться как oferta или предложение делать oferty. Несмотря на то что данный материал был подготовлен с максимальной тщательностью, УРАЛСИБ не дает никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты включенной в бюллетень информации. Ни УРАЛСИБ, ни агенты компании или аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования настоящего бюллетеня или содержащейся в нем информации. Все права на бюллетень принадлежат ООО «УРАЛСИБ Кэпитал – Финансовые услуги», и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения.