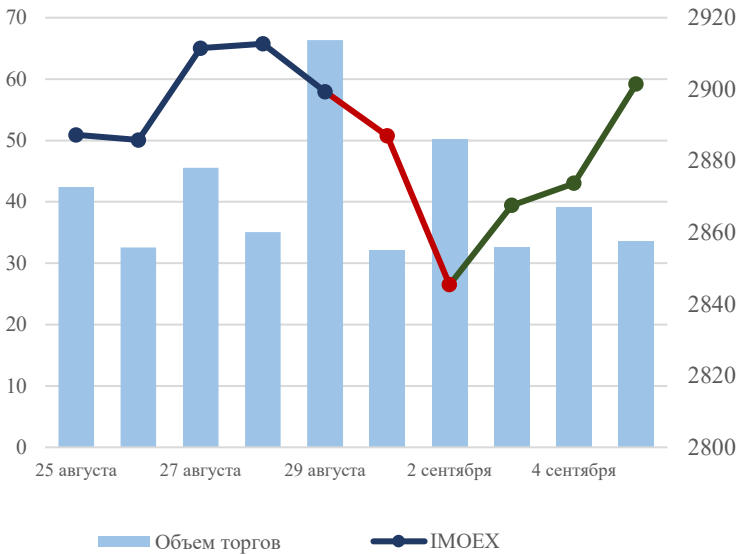
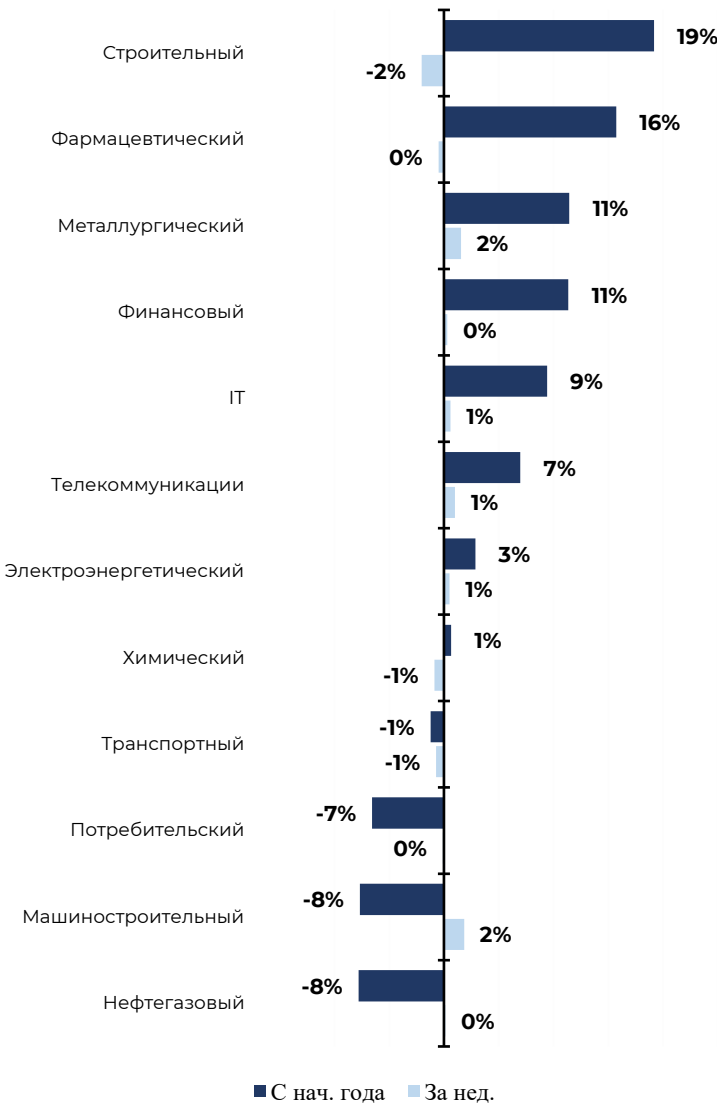


ФОНДОВЫЙ РЫНОК РОССИИ



ДОХОДНОСТЬ КЛЮЧЕВЫХ АКТИВОВ



КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ

ИНДЕКСЫ | IMOEX | S&P500

Российский рынок: спокойствие на фоне подписания меморандума с Китаем и ожиданий притока ликвидности

Американский рынок: без значимых изменений на фоне ожидания смягчения ставки ФРС

ЭКОНОМИКА | РОССИЯ

Недельная инфляция: возврат к дефляции на фоне сезонного снижения цен на плодоовощную продукцию

Правительство готовит точечные меры поддержки для металлургического сектора

Аналитики скорректировали вниз прогнозы по росту ВВП, инфляции и ключевой ставке на 2025 год

Предстоящая ребалансировка индекса МосБиржи может вызвать волатильность в бумагах X5, РусГидро, ФСК и Астры

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ | НЕФТЬ

Нефть марки Brent снизилась на фоне опасений перепроизводства и роста запасов в США



КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ

ФОНДОВЫЙ РЫНОК

| Газпром | РусГидро | Промомед

Нефтегазовый сектор

«Сила Сибири – 2»: подписан меморандум, но путь к реализации остается долгим и неопределенным

Электроэнергетический сектор

РусГидро на ВЭФ: заявления носят декларативный характер, конкретика отсутствует

Фармацевтический сектор

Промомед: менеджмент уверен в росте выручки на 75% в 2025 году несмотря на растущую конкуренцию

		Закрытие недели	Δ Изменения за период		
			1 нед	1 месяц	С нач. года
Российский рынок					
Индекс МосБиржи	2901,45		0,07%	0,50%	2,58%
Индекс РТС	1120,73		-1,43%	-0,89%	27,89%
CNY/RUB_TOM	11,3536		1,03%	0,73%	-15,44%
RGBI TR	734,04		1,74%	1,41%	21,54%
RUSFAR 3-мес, %	16,29		-337	-15	-585
Международные рынки					
S&P500	6481,50		0,33%	1,03%	9,07%
DXU	97,77		0,00%	0,09%	-10,27%
EUR/USD	1,17		0,29%	0,08%	13,72%
Europe 600 STOXX	549,21		-0,17%	-0,40%	8,07%
U.S. 10 YR Treasury Note, %	4,10		-3,07%	-4,21%	-10,87%
Сырьевые товары					
Нефть и газ					
Бrent, \$/бар	65,5		-2,93%	-3,83%	-14,39%
Юралс, \$/бар	59,02		-6,15%	-5,26%	-16,43%
Природный газ, \$/млн BTU	3,048		1,70%	2,20%	-9,12%
Металлы					
Золото, \$/унц	3592,5		4,15%	3,33%	36,17%
Серебро, \$/унц	40,96		3,15%	0,56%	38,34%
Медь, \$/фунт	4,4703		-0,97%	-0,93%	10,76%
Никель, \$/тонна	15280		-0,81%	-1,04%	0,26%
Палладий, \$/унц	1106,5		0,05%	-3,40%	22,47%
Платина, \$/унц	1376,6		0,96%	-3,29%	47,69%
Сельскохозяйственные культуры					
Пшеница, цент/бушель	501		-3,28%	-0,25%	-5,34%
Кукуруза цент/бушель	399		0,25%	0,37%	-11,48%

Мультипликаторы оценки компаний
Календарь новостей
Фондовый рынок
Сырьевые рынки
Экономика
Ключевые события недели

ИНДЕКСЫ | IMOEX | S&P500

Основные события

Российский рынок продемонстрировал нейтральную динамику по итогам недели, оставаясь вблизи ключевых уровней на фоне ожиданий участников рынка относительно саммита ШОС и Восточного экономического форума. Ключевым позитивным событием стало подписание «Газпромом» нового меморандума с Китайской национальной нефтегазовой корпорацией (CNPC) о строительстве газопровода «Сила Сибири – 2», что подчеркивает стратегическую важность энергетического партнерства между двумя странами и потенциально укрепит позиции российского экспорта в среднесрочной перспективе. Мы ожидаем, что до конца года поддержку российскому рынку акций будет оказывать дальнейшее снижение доходностей ОФЗ на фоне ожидаемого смягчения денежно-кредитной политики ЦБ, а также постепенное ослабление рубля, которое может благоприятствовать сырьевым экспортерам. Кроме того, важным фактором может стать окончание действия крупных годовых депозитов в 4К25 и последующее снижение ставок, что потенциально способно привести к притоку средств частных инвесторов на фондовый рынок в поисках более доходных активов.

Рынок акций США продолжил демонстрировать устойчивость. Определенное давление на рынок оказывала усилившаяся неопределенность в отношении торговых пошлин и их потенциального влияния на корпоративные прибыли. Однако доминирующим фактором стали ожидания смягчения монетарной политики: на фоне признаков охлаждения рынка труда США и мягких комментариев представителей ФРС вероятность снижения ключевой ставки уже на сентябрьском заседании существенно возросла, что поддержало интерес к рисковым активам. Отдельным позитивным драйвером стал рост котировок Alphabet Inc. более чем на 9% после судебного решения, которое отказало в требовании принудительного выделения браузера Chrome в отдельную компанию, что развеяло один из ключевых регуляторных рисков для технологического сектора.

ЭКОНОМИКА
| РОССИЯ

Недельная инфляция: возврат к дефляции на фоне сезонного снижения цен на плодоовощную продукцию

По итогам недели с 26 августа по 1 сентября потребительские цены в России продемонстрировали снижение на 0,08%, возобновив дефляционный тренд после временного роста недель ранее.

С начала года инфляция составила 4,1% против 5,8% за аналогичный период 2024 года, а по нашим оценкам, по итогам августа можно ожидать снижения цен на 0,2–0,3% м/м. Ключевым фактором возобновления дефляции стала выраженная сезонная коррекция цен на фрукты и овощи, которые подешевели на 3,2% за неделю. В то же время отмечался рост стоимости отдельных продовольственных товаров, включая говядину, баранину, мясо птицы, макаронные изделия и хлеб.

В непродовольственном сегменте динамика была разнонаправленной: подорожали фармацевтические товары, товары гигиены и отдельные категории электроники, тогда как бытовая техника, детские товары и строительные материалы подешевели. Топливо продолжило рост цен: бензин прибавил 0,3%, дизельное топливо — 0,1%.

В секторе услуг зафиксирован небольшой рост цен на транспорт и услуги личного ухода, который был компенсирован снижением стоимости проживания в гостиницах и туристических пакетов.

В целом инфляционное давление остается ограниченным, а сезонные факторы на продовольственном рынке продолжают сдерживать общий индекс потребительских цен. Инфляция в базовых компонентах выглядит несколько более устойчивой, однако этого недостаточно для разворота дезинфляционного тренда. Таким образом, инфляционный фон на начало сентября остается мягким и соответствует нижней границе годового прогноза ЦБ.

ЭКОНОМИКА
| РОССИЯ

Правительство готовит точечные меры поддержки для металлургического сектора

Правительство России рассматривает пакет мер поддержки металлургической отрасли, который включает повышение экспортных пошлин на металлолом до 5%, но не менее 25 евро/т против текущих 5%, но не менее 15 евро/т, а также отмену акциза на жидкую сталь для электрометаллургических предприятий с 2026 года.

Дополнительно предлагается освобождение от уплаты акциза для новых производственных мощностей с объемом инвестиций от 50 млрд руб. на период активной инвестиционной фазы и последующие три года.

Наше мнение:

По нашей оценке, для крупных компаний сектора (Северсталь, ММК, НЛМК) предлагаемые меры носят несущественный характер и окажут ограниченное влияние на прибыльность, поскольку они в основном используют доменно-конвертерный процесс производства стали. Доля затрат на лом в их консолидированной себестоимости не превышает 10%. Мы ожидаем, что снижение ключевой ставки ЦБ приведет к восстановлению спроса на сталь в следующем году, что в сочетании с ослаблением рубля (повышение рентабельности экспорта и снижение привлекательности импорта) будет способствовать улучшению баланса на рынке. На ближайшие кварталы компании располагают достаточным запасом прочности в виде денежных средств на балансе.

ЭКОНОМИКА
| РОССИЯ

Аналитики скорректировали вниз прогнозы по росту ВВП, инфляции и ключевой ставке на 2025 год

Согласно последнему опросу ЦБ РФ, аналитики снизили прогноз роста ВВП России в 2025 году до 1,2% с 1,4% в предыдущем опросе (июль). Одновременно прогноз по инфляции на этот год был пересмотрен вниз с 6,8% до 6,4%. При этом прогнозы инфляции на 2026–2027 гг. остались выше целевого уровня ЦБ. Аналитики также понизили прогноз средней ключевой ставки в текущем году с 19,3% до 19,0% и предполагает ее снижение примерно до 15% к концу года.

Наше мнение:
Мы ожидаем снижения ключевой ставки на 200 б.п. на ближайшем заседании Совета директоров ЦБ 12 сентября. Прогноз по курсу рубля к доллару США был скорректирован в сторону укрепления до 85,5 против 87,3 ранее.

В целом снижение ожиданий аналитиков по росту ВВП, инфляции и ключевой ставке свидетельствует об усилении уверенности в сохранении дезинфляционного тренда.

Вместе с тем сохранение прогноза повышенной инфляции в 2026–2027 гг. указывает на сохраняющиеся сомнения в способности ЦБ обеспечить устойчивое достижение целевого уровня инфляции в среднесрочной перспективе.

ЭКОНОМИКА
| ТОРГИ

Предстоящая ребалансировка индекса МосБиржи может вызвать волатильность в бумагах X5, РусГидро, ФСК и Астры

В пятницу, 19 сентября, вступит в силу новая база расчета индекса МосБиржи, что ожидаемо приведет к значительным изменениям в котировках отдельных голубых фишек, таких как X5 Group, Группа Астра, ФСК Россетей и РусГидро.

Основной движущей силой краткосрочной волатильности станет техническая ребалансировка портфелей пассивных фондов, следующих структуре индекса и управляющих активами на сумму близкой к 43 млрд руб.

Согласно нашим оценкам, 18 сентября, за день до вступления в силу изменений (в режиме торгов T+1), следует ожидать притока средств в акции X5 Group в объеме порядка 1 496 млн руб., что эквивалентно 67% среднедневного объема торгов (ADTV), и оттока из бумаг РусГидро (около 88 млн руб., или 60% ADTV), ФСК ЕЭС (84 млн руб., или 43% ADTV) и Группы Астра (84 млн руб., или 32% ADTV). Данное техническое перераспределение может создать краткосрочные торговые возможности.

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ
| НЕФТЬ

Нефть марки Brent снизилась на фоне опасений перепроизводства и роста запасов в США

Неделя завершилась снижением цен на нефть марки Brent, которая подешевела на 2,93% и торгуется вблизи отметки \$65,5 за баррель. Основным негативным фактором стали сообщения о том, что восемь стран альянса ОПЕК+ на предстоящей встрече 7 сентября рассмотрят вопрос о дальнейшем повышении добычи, что усилило опасения инвесторов относительно избыточного предложения на рынке. Дополнительное давление оказали данные о неожиданном недельном росте коммерческих запасов нефти в США, что указывает на возможное ослабление спроса в краткосрочной перспективе. При этом введение США новых санкционных мер против экспорта иранской нефти, а также сохраняющиеся риски перебоев в поставках из России выступили ограничителями более глубокого падения.

Нефтегазовый сектор

ФОНДОВЫЙ РЫНОК
| Нефтегазовый сектор

«Сила Сибири – 2»: подписан меморандум, но путь к реализации остается долгим и неопределенным

Россия и Китай совершили важный дипломатический шаг, подписав меморандум о взаимопонимании по проекту газопровода «Сила Сибири – 2», маршрут которого планируется проложить с Ямала в Китай через территорию Монголии.

Однако с фундаментальной точки зрения долгосрочный эффект для финансовых показателей «Газпрома» остается крайне неочевиден. Ключевой момент заключается в том, что строительство начнется только после заключения полноценного контракта на поставки, а на текущий момент подписан лишь предварительный меморандум, который обязывает стороны договориться в будущем.

Отсутствие у компании комментариев по срокам заключения окончательного соглашения свидетельствует о том, что стороны все еще находятся на стадии переговоров, и дата начала строительства может быть определена не скоро. Исторический прецедент проекта «Сила Сибири» (меморандум подписан в 1997 году, строительство начато в 2014-м, ввод в эксплуатацию – в 2019-м) позволяет предположить, что реализация нового проекта займет не менее пяти лет с момента подписания контракта. Это предполагает продолжительный период высоких капзатратов и, как следствие, снижает вероятность скорого возврата к дивидендным выплатам. Кроме того, полностью отсутствует ясность по коммерческим параметрам: ни размер капитальных затрат (который, по аналогии с первым проектом, может составить \$20–25 млрд), ни договорная цена поставки, являющаяся ключевой для оценки экономики проекта. Текущая цена реализации в Китай, по нашим оценкам, примерно на 40% ниже европейской и составляет около \$240/тыс. куб. м. Ожидается, что цена в рамках нового проекта вряд ли будет выше.

Электроэнергетический сектор

ФОНДОВЫЙ РЫНОК
| РусГидро

РусГидро на ВЭФ: заявления носят декларативный характер, конкретика отсутствует

РусГидро	
Сектор	Электроэнергетический
Код	HYDR
ISIN	RU000A0JPKH7
Цена *	0,47
1Н	1,02%
СНГ	-8,80%
Рын. Кап., млрд руб	210,21
Free Float	15%
*Цена закрытия на 05.09.2025	

В рамках Восточного экономического форума была представлена комплексная стратегия по финансовому оздоровлению «РусГидро», которая получила предварительное одобрение на высшем уровне. Ключевыми элементами плана стали продление дальневосточной надбавки до 2035 года (50% средств будет направлено на инвестиции компании) и ускоренный переход на рыночное ценообразование для промышленных потребителей на Дальнем Востоке - с увеличение доли продаж по рыночным ценам с 2,5% до 100% уже с 2026 года при сохранении регулируемых тарифов для населения. Совокупный финансовый эффект от этих мер оценивается в почти 450 млрд руб. до 2030 года.

Параллельно компания заключила долгосрочное соглашение с угледобывающей компанией «Коулстар» о поставках около 1 млн т угля (покрывает ~10% годовой потребности) и предложила объединить подконтрольные ДРСК и убыточную «Якутск-энерго» с последующей передачей «Россетям». Однако, по нашему мнению, эти шаги носят в основном декларативный характер: соглашение с «Коулстар» не является юридически обязывающим контрактом, а передача активов «Россетям» вероятнее всего встретит сопротивление.

Наиболее значимым для инвесторов стало решение о введении моратория на выплату дивидендов вплоть до 2030 года, что хуже ранее обсуждавшихся сроков (до 2028 года).

Наше мнение:

Такой подход, тем не менее, соответствует нашему базовому сценарию - мы ожидаем, что снижение долговой нагрузки до комфортного уровня (коэффициент «чистый долг/EBITDA» ниже 2х) произойдет лишь к 2029 году на фоне интенсивной инвестиционной программы и отрицательного свободного денежного потока. В связи с этим мы сохраняем НЕЙТРАЛЬНЫЙ взгляд на акции компании.

Фармацевтический сектор

ФОНДОВЫЙ РЫНОК
| Промомед

Промомед	
Сектор	Фармацевтический
Код	PRMD
ISIN	RU000A108JF7
Цена *	432,80
1Н	0,98%
СНГ	10,13%
Рын. Кап., млрд руб	92,32
Free Float	7%
*Цена закрытия на 05.09.2025	

Промомед: менеджмент уверен в росте выручки на 75% в 2025 году несмотря на растущую конкуренцию

В ходе звонка с аналитиками, посвященного результатам за 1П25, менеджмент «Промомеда» подтвердил уверенность в достижении целевых показателей роста выручки в 2025 году на 75% г/г.

- Ключевые драйверы:
- устойчивый спрос на препараты с семаглутидом (несмотря на выход на рынок тир-зепатида), где компания наблюдает приток новых пациентов;
 - выход на рынок безрецептурных анальгетиков («Мигрениум Нео», «Райтбуфен»), способных конкурировать с ибупрофеном (объем рынка 18 млрд руб.);
 - развитие ветеринарного направления (недавно зарегистрирован препарат «Амклав ВЕТ» для рынка объемом свыше 20 млрд руб.).

Менеджмент отметил, что валовая рентабельность слабо чувствительна к укреплению рубля (в среднем лишь 30% материальных расходов привязано к валюте), и традиционно второе полугодие является более маржинальным из-за особенностей распределения расходов на маркетинг и персонал. Капзатраты в 2025 году ожидаются на уровне 4 млрд руб.

Отдельно была озвучена задача увеличения текущего free float (6,7%) через конвертацию структурных облигаций в 2026 году и потенциальное SPO. Мы позитивно оцениваем выбранные стратегические направления и уверенность менеджмента в заявленных темпах роста.

КАЛЕНДАРЬ НАИБОЛЕЕ ВАЖНЫХ СОБЫТИЙ

Даты	Российский рынок	Зарубежные рынки
8 сентября	Торги: Etalon Group: возобновит торгов после редомичилиации.	Геополитика: - КНР - заседание Постоянного комитета Всекитайского Собрания Народных Представителей В Пекине - день 1 - онлайн саммит БРИКС для обсуждения торговой политики Трампа - США и Европа обсудят новые санкции против РФ Экономика: - США: потребительские инфляционные ожидания (авг) - Китай: Объем экспорта/импорта
9 сентября	Публикации операционных и финансовых результатов: - Сбербанк: финансовые результаты по РСБУ за август 2025 г. Дивиденды: - Яндекс: ВОСА компании; утверждение дивидендов за 1 полугодие 2025 г. (рекомендация СД - 80 руб.) Корпоративные события: - МосБиржа: СД в повестке вопрос о программе мотивации, основанной на акциях	Экономика: - Евросоюз: индекс потребительских цен (ИПЦ) Сырьевые рынки: - Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)
10 сентября	Экономика: Индекс потребительских цен (ИПЦ) России	Экономика: - США: Индекс цен производителей Сырьевые рынки: - Запасы нефти в США
11 сентября	Дивиденды: - ВИ.ру: последний день с дивидендом 1 руб.; - ФосАгро: ВОСА компании; утверждение дивидендов за 1 полугодие 2025 г. (рекомендация СД 387 руб.)	Экономика: - Число первичных заявок на получение пособий по безработице в США - Ставка по депозитным средствам в Евро - Решение по процентной ставке в Европе - Пресс-конференция ЕЦБ - Индекс потребительских цен (ИПЦ) США Сырьевые рынки: - Запасы газа в США
12 сентября	Экономика: - Заседание СД Банка России по ключевой ставке (13:30). Пресс-конференция Председателя Банка России - ВВП России Публикации операционных и финансовых результатов: - МГКЛ: Операционные результаты за 8 месяцев 2025 г. Дивиденды: - ВИ.ру: закрытие реестра по дивидендам 1 руб. (дивгэп)	Экономика: - ВВП Англии - Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии Сырьевые рынки: - Общее число буровых установок в США от Baker Hughes

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК АКЦИЙ НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ

	Код	Капит., млрд р	Цена	1Н	1М	1Г	Реком.	Цел. Цена	Потенц.
МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ СЕКТОР									
Полюс	PLZL	3041,97	2234,00	4,15%	2,92%	58,01%	ДЕРЖ.	2340	4,74%
Норникель	GMKN	1926,08	125,30	0,53%	1,10%	10,65%	ДЕРЖ.	136	8,54%
Северсталь	CHMF	898,54	1074,80	1,05%	1,49%	-16,37%	ДЕРЖ.	1400	30,26%
НЛМК	NLMK	712,12	118,56	-0,08%	1,96%	-17,37%	ДЕРЖ.	140	18,08%
РУСАЛ	RUAL	516,11	33,88	0,40%	-0,16%	-4,70%	ДЕРЖ.	33	-2,60%
ММК	MAGN	371,71	33,32	-0,54%	0,94%	-12,36%	ПОК.	53	59,06%
АЛРОСА	ALRS	346,45	46,80	-1,10%	1,87%	-16,16%	ДЕРЖ.	61	30,34%
Распадская	RASP	143,17	215,75	0,21%	0,35%	-18,21%	ПРОД.	190	-11,94%
ЮГК	UGLD	123,20	0,54	0,00%	-5,30%	-26,96%	ОТЗЫВ		
НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР									
Роснефть	ROSN	4868,80	458,25	-0,80%	-0,45%	-23,12%	ДЕРЖ.	485	5,84%
Лукойл	LKOH	4484,23	6484,00	0,87%	1,93%	-9,00%	ПОК.	8509	31,23%
НОВАТЭК	NVTK	3764,41	1238,60	0,18%	0,23%	27,90%	ДЕРЖ.	1340	8,19%
Газпром Нефть	SIBN	2477,33	523,10	-1,23%	0,07%	-17,28%	ДЕРЖ.	563	7,63%
Газпром	GAZP	3121,83	132,00	-2,50%	-1,77%	2,34%	НЕЙТР.	160	21,21%
Сургутнефтегаз	SNGS	808,48	22,76	-0,57%	-0,07%	-7,98%	ДЕРЖ.	25	9,84%
Сургутнефтегаз прив.	SNGSP	330,72	43,00	-1,30%	-1,00%	-28,90%	НЕЙТР.	51	18,62%
Татнефть	TATN	1447,30	663,70	2,15%	1,95%	-0,41%	ПОК.	947	42,68%
Татнефть прив	TATNP	92,18	624,90	1,15%	1,12%	-5,19%	ПОК.	947	51,54%
Транснефть	TRNFP	208,94	1342,80	2,49%	2,08%	12,27%	ДЕРЖ.	1462	8,88%
СЕКТОР IT КОМПАНИЙ									
ЯНДЕКС	YDEX	1695,37	4335,00	1,01%	1,40%	11,33%	ПОК.	6000	38,41%
OZON	OZON	933,93	4312,00	-1,66%	-0,65%	35,55%	ПОК.	5800	34,51%
Хэдхантер	HEAD	169,72	3599,00	0,17%	0,19%	-0,58%	ПОК.	4500	25,03%
Группа Позитив	POSI	96,64	1355,60	-1,61%	-1,83%	-32,06%	НЕЙТР.	1410	4,01%
Группа Астра	ASTR	81,43	388,50	-2,78%	-0,13%	-17,41%	ДЕРЖ.	459	18,15%
МКПАО "БК"	VKCO	75,13	330,40	-2,10%	-0,84%	8,54%	НЕЙТР.	360	8,96%
Диасофт	DIAS	26,72	2539,00	-0,70%	0,59%	-41,83%	ДЕРЖ.	2700	6,34%
Софтлайн	SOFL	42,16	105,96	-0,41%	0,95%	-10,01%	ДЕРЖ.	120	13,25%
Каршеринг	DELI	24,27	137,05	-5,55%	-5,65%	-35,76%	НЕЙТР.	200	45,93%
ВУШ	WUSH	12,94	117,01	-9,15%	-6,30%	-33,18%	ПРОД.	130	11,10%
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННЫЙ СЕКТОР									
МТС	MTSS	448,64	224,10	2,85%	3,03%	9,16%	ПРОД.	215	-4,06%
Ростелеком	RTKM	229,74	69,80	-3,24%	-3,27%	8,89%	ПОК.	85	21,78%
Ростелеком прив	RTKMP	13,50	64,40	-2,72%	-1,75%	15,31%	НЕЙТР.		
АФК Система	AFKS	159,55	16,51	0,27%	3,21%	10,32%	НЕЙТР.	15	-9,17%
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР									
ИКС 5	X5	790,68	2918,50	0,22%	8,49%	8,49%	ПОК.	4500	54,19%
Магнит	MGNT	359,90	3540,00	-4,30%	0,17%	-29,20%	ПРОД.	3600	1,69%
Fix Price	FIXP	116,79	137,00	0,00%	0,00%	-19,13%	ДЕРЖ.	200	45,99%
Лента	LENT	215,21	1846,00	0,71%	1,60%	56,71%	ПОК.	2000	8,34%
РусАгро	RAGR	127,19	132,70	-2,41%	-2,14%	-14,13%	ОТЗЫВ.		
Инарктика	AQUA	8,66	599,50	-0,25%	1,96%	-0,99%	ПОК.	950	58,47%
ХЭНДЕРСОН	HNFG	52,46	556,30	0,05%	-0,04%	-7,74%	ПОК.	870	56,39%
М.видео	MVID	22,56	90,25	-2,64%	-2,11%	1,29%	ДЕРЖ.	134	48,48%
ОКЕЙ	OKEY	16,22	32,20	6,91%	7,84%	5,92%	НЕЙТР.	29	-9,94%

Продолжение на следующей странице

ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК АКЦИЙ НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ

	Код	Капит., млрд р	Цена	1Н	1М	1Г	Реком.	Цел. Цена	Потенц.
СЕКТОР ХИМИЧЕСКОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ									
ФосАгро	PHOR	892,00	6883,00	-1,63%	-1,42%	8,77%	ДЕРЖ.	7700	11,87%
Акрон	AKRN	594,66	16200,00	-0,83%	-0,86%	-8,23%	НЕЙТР.	15200	-6,17%
НКНХ	NKNC	142,35	88,15	-0,40%	0,00%	-2,11%	НЕЙТР.		
НКНХ прив	NKNCP	15,71	71,80	0,84%	0,62%	3,22%	НЕЙТР.		
ОргСинтез	KZOS	135,13	76,00	0,13%	0,40%	-5,59%	НЕЙТР.		
ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР									
Сбербанк	SBER	6702,75	310,78	0,09%	0,62%	13,76%	ДЕРЖ.	330,16	6,24%
Сбербанк прив	SBERP	308,83	309,29	0,26%	0,81%	13,03%	ДЕРЖ.	320,16	3,51%
Т-Технологии	T	893,68	3337,20	-0,13%	0,13%	24,09%	ПОК.	4720	41,44%
МосБиржа	MOEX	399,39	175,50	-1,97%	-1,07%	-9,88%	ДЕРЖ.	220	25,36%
ВТБ	VTBR	405,43	75,77	0,78%	1,64%	-3,10%	ДЕРЖ.	100	31,98%
Совкомбанк	SVCB	335,94	14,91	-1,55%	-1,52%	5,59%	ПОК.	22	47,55%
МКБ	CBOM	264,03	7,83	-2,38%	-1,24%	-21,93%	ПРОД.	6	-23,34%
Банк Санкт-Петербург	BSPB	163,59	366,87	-0,27%	-0,26%	1,93%	ДЕРЖ.	428	16,66%
Европлан	LEAS	73,78	617,90	-0,50%	0,41%	-11,73%	ДЕРЖ.	950	53,75%
Ренессанс страхование	RENI	66,38	119,36	-5,19%	-3,15%	10,13%	ПОК.	165	38,24%
МТС-Банк, акция об.	MBNK	52,80	1408,50	0,75%	0,04%	9,82%	ДЕРЖ.	1850	31,35%
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ СЕКТОР									
Интер РАО	IRAO	332,88	3,19	1,16%	0,79%	-14,94%	ПОК.	4,60	44,36%
РусГидро	HYDR	210,21	0,47	1,02%	-0,73%	-8,80%	НЕЙТР.	0,60	26,66%
Россети	FEES	154,49	0,07	-1,06%	0,47%	-5,46%	НЕЙТР.	0,06	-17,56%
Россети ЛенЭнерго	LSNG	146,10	17,21	3,18%	3,55%	23,99%	НЕЙТР.		
Россети ЛенЭнерго прив	LSNGP	24,85	265,95	0,23%	0,02%	25,63%	НЕЙТР.		
Юнипро	UPRO	105,86	1,69	-0,76%	-1,00%	-6,69%	ДЕРЖ.	2,49	47,51%
МосЭнерго	MSNG	89,46	2,25	1,67%	2,29%	-4,01%	НЕЙТР.	2,48	10,15%
ОГК-2	OGKB	53,86	0,40	1,72%	1,02%	18,22%	НЕЙТР.	0,35	-11,71%
ТГК-1	TGKA	24,82	0,00646	-1,25%	-0,80%	-14,95%	ДЕРЖ.	0,008	23,76%
ЭЛС-Энерго	ELFV	19,01	0,54	-3,52%	-3,17%	2,91%	НЕЙТР.	0,57	6,11%
СТРОИТЕЛЬНЫЙ СЕКТОР									
ПИК	PIKK	430,12	650,40	-1,36%	-2,28%	30,18%	НЕЙТР.	715,00	9,93%
Самолет	SMLT	73,40	1190,00	-1,00%	-1,08%	18,29%	ДЕРЖ.	1480,00	24,37%
ЛСР	LSRG	80,90	785,00	-1,92%	-1,60%	-5,28%	ДЕРЖ.	890,00	13,38%
Эталон (редомициляция)	ETLN	-	-	-	-	-	-	-	-!
ФАРМАЦЕВТИЧЕСКИЙ СЕКТОР									
Мать и Дитя	MDMG	93,46	1247,40	-0,18%	-0,77%	38,38%	ДЕРЖ.	1400,00	12,23%
ЮМГ	GEMC	71,71	802,60	-2,57%	-0,67%	6,08%	ПОК.	1010,00	25,84%
Промомед	PRMD	92,32	432,80	0,98%	0,56%	10,13%	ПОК.	500,00	15,53%
Озон Фармацевтика	OZPH	62,11	56,84	1,01%	-0,02%	18,42%	ПОК.	70,00	23,15%
ТРАНСПОРТНЫЙ СЕКТОР									
Аэрофлот	AFLT	246,94	62,10	0,21%	0,34%	7,07%	ПОК.	88,00	41,71%
Совкомфлот	FLOT	208,05	87,45	-0,36%	-0,26%	-8,24%	ПОК.	116,00	32,65%
НМТП	NMTP	171,41	8,89	1,66%	0,45%	-0,78%	ПОК.	13,00	46,31%
Камаз	KMAZ	67,75	95,70	1,70%	1,38%	-15,76%	ПЕРЕСМ.		
Соллерс	SVAV	19,00	604,50	-1,79%	-2,03%	-11,75%	ДЕРЖ.	760	25,72%
ДВМП (FESCO)	FESH	178,67	60,39	-6,37%	-5,79%	2,18%	ДЕРЖ.	60,00	-0,65%

ОБЯЗАТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Настоящий аналитический обзор подготовлен аналитиками ООО «ББР БРОКЕР» и в полной мере отражает личное мнение аналитиков об анализируемой компании (компаниях) и ее (их) ценных бумагах, отраслях экономики, рынках, направлениях и трендах. Мнения аналитиков могут не совпадать. Как ранее опубликованные, так и будущие аналитические обзоры ООО «ББР БРОКЕР» могут содержать определенную информацию и (или) выводы, не соответствующие изложенному в настоящем аналитическом обзоре.

Настоящий аналитический обзор предназначен для использования только в качестве информации общего характера и основан на доступной в настоящее время публичной информации, которую ООО «ББР БРОКЕР» считает надежной.

ООО «ББР БРОКЕР» не предоставляет никаких гарантий и заверений в том, что такая информация является полной и достоверной, и соответственно, на нее нельзя полагаться как на абсолютно полную и всесторонне достоверную информацию. Содержащиеся в настоящем аналитическом обзоре информация и выводы не являются рекомендацией (в том числе индивидуальной инвестиционной рекомендацией), офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг или иных инвестиций, опционов, фьючерсов, а равно каких-либо иных финансовых инструментов.

Настоящий обзор не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в настоящем аналитическом обзоре, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, инвестиционным целям и (или) ожиданиям.

Услуги, ценные бумаги и инвестиции, о которых идет речь в данном аналитическом обзоре, могут быть недоступными для всех (или не соответствующих определенным требованиям) получателей финансовых услуг.

В аналитическом отчете может содержаться информация о ценных бумагах и производных финансовых инструментах, в отношении которых поручения физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами, будут исполнены брокером только в случае положительного результата тестирования, либо в случае, предусмотренном в пункте 7 статьи 3.1 Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Никто ни при каких обстоятельствах не должен рассматривать, содержащуюся в настоящем аналитическом обзоре информацию в качестве предложения финансовых инструментов, как это определено в разделе 1 Внутреннего стандарта НАУФОР «Требования к взаимодействию с физическими лицами при предложении финансовых инструментов, а также услуг по совершению необеспеченных сделок».

Настоящий аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не направлен на побуждение к приобретению определенных ценных бумаг и (или) заключению определенных договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

Настоящий аналитический обзор не может быть воспроизведен, изменен (переработан) или скопирован полностью или в какой-либо части без письменного согласия ООО «ББР БРОКЕР», настоящий аналитический обзор предоставляется исключительно для личного использования.

Аналитические обзоры ООО «ББР БРОКЕР» предоставляются в отношении компаний и (или) инвестиций только на внутреннем российском рынке. Аналитические обзоры ООО «ББР БРОКЕР» никогда не должны использоваться для незаконной деятельности.