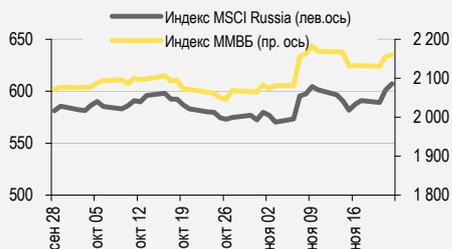


MSCI Russia и ММВБ



Основные индексы

	Закрытие	Изменение, %		
		1 ден.	1 нед.	С нач. г.
Индекс РТС	1 159	1,0	3,8	0,6
Индекс РТС2	1 573	0,7	2,2	19,7
Индекс ММВБ	2 160	0,2	1,3	(3,3)
S&P 500	2 597	(0,1)	1,3	16,0
DJI	23 526	(0,3)	1,1	19,0
FTSE 100	7 435	0,7	1,9	4,1
Nikkei	19 884	(0,4)	2,3	4,0
NASDAQ	6 867	0,1	2,4	27,6
Shanghai SE	3 084	0,7	(0,6)	(0,7)
BOVESPA	19 144	(1,3)	3,3	3,3
SENSEX	26 626	1,0	2,2	-

Объемы торгов

	Пред. день	С нач. м.	С нач. г.	Ср. дневн.
ММВБ, млн долл.	984,5	18 670	185 459	1 167
АДР, млн долл.	553,3	11 937	143 974	746
Итого, млрд долл.	1,5	31	329	2

Курсы валют ЦБ РФ

	Закрытие	Изменение, %		
		1 ден.	1 нед.	С нач. г.
USD/RUB	59,01	(0,77)	(2,07)	(2,73)
EUR/RUB	69,40	(0,60)	(2,49)	8,76
Руб./корзина	63,68	(0,69)	(2,28)	2,59

Сырьевые товары

	Закрытие	Изменение, %		
		\$	1 ден.	1 нед.
Brent, долл./барр.	63,32	1,2	2,3	11,4
WTI, долл./барр.	57,97	2,2	4,8	7,9
Газ, долл./млн БТЕ	2,93	(4,0)	(6,0)	(20,5)
Никель, долл./т	11781	(0,3)	1,3	18,2
Медь, долл./т	6923	0,7	2,8	25,3
Золото, долл./унция	1292	0,9	1,1	12,1
Серебро, долл./унция	17,15	1,1	0,9	7,7
Платина, долл./унция	939	0,5	0,8	3,9
Алюминий, долл./т	2089	1,1	0,1	22,6
Желез. руда, долл./т	65,17	4,3	5,4	(17,4)

ГЛАВНОЕ

Рынки АКЦИЙ

Сильные цены на нефть и рубль, продолживший укрепляться, поддержали вчера рост российского рынка, и по итогам дня индекс РТС прибавил 1%, а индекс ММВБ стал дороже на 0,2%. Лидировали акции металлургических компаний. Азиатские индексы этим утром демонстрируют разнонаправленную динамику, японские биржи закрыты. Российский рынок сегодня может еще подрасти. Индекс РТС начнет торги примерно на 0,2% в плюсе. стр. 2

ОСТАЛЬНЫЕ НОВОСТИ

НЕФТЬ И ГАЗ

Добыча нефти в США за неделю 11–17 ноября выросла на 13 тыс. барр./сутки до 9,66 млн барр./сутки, а добыча в 48 штатах увеличилась на 20 тыс. барр./сутки до 9,15 млн барр./сутки. Вероятно, что добыча за ноябрь немного превысит прогноз EIA. стр. 2

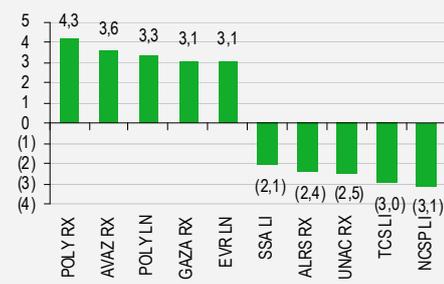
ФосАгро (PHOR LI – Покупать)

ФосАгро опубликовало консолидированную отчетность за 3 кв. 2017 г. по МСФО. Рентабельность снизилась год к году, но отмечается некоторое улучшение по сравнению с предыдущим кварталом. Компания находится в конце инвестиционного цикла, и по завершении основных проектов ее способность генерировать свободный денежный поток увеличится. Однако высокая дивиденды, по-видимому, маловероятны в ближайшее время, поскольку снижение долговой нагрузки будет иметь больший приоритет. Представленные результаты, на наш взгляд, умеренно негативны для котировок акций компании. стр. 3

Акции с максимальным потенциалом роста

	Цена, \$	Цель, \$	Потенц., %	Изм., %
GLPR LI	3,75	6,50	73,3	-
MGNT LI	27,40	37,00	35,0	1,9
BSPB RX	0,89	1,20	35,0	(0,6)
RTKM RX	1,12	1,50	33,5	(1,5)
VEON US	4,05	5,30	30,9	1,3
SNGS RX	0,49	0,63	28,5	(1,2)
GAZP RX	2,23	2,70	21,1	(0,3)
SBER RX	3,87	4,60	18,8	(0,6)
AVAZ RX	0,18	0,21	17,9	3,6
SVAV RX	10,16	11,00	8,3	0,4

Лидеры/аутсайдеры пред. сессии, %



Источники: Московская биржа, Bloomberg, оценка УРАЛСИБа

РЫНОК АКЦИЙ

Публикация протоколов ФРС не добавила ясности инвесторам

Сокращение запасов нефти в США оказалось ниже ожиданий. Сильные цены на нефть и рубль, продолживший укрепляться, поддержали вчера рост российского рынка, и по итогам дня индекс РТС прибавил 1%, а индекс ММВБ стал дороже на 0,2%. Лидировали акции металлопроизводителей. Бумаги Норильского никеля, понесшие потери в предыдущие дни, выросли на 2,4% после обнадеживающих комментариев компании о вероятном продлении моратория на продажу акций основными акционерами. В свою очередь, падение возглавил Яндекс, подешевевший на 3,1% под влиянием сообщений об уходе главы российского подразделения Александра Шульгина. Инвесторы опасаются, что смена руководителя ключевого актива может привести к ухудшению позиций компании на рынке. Европейские индексы вчера прекратили рост, больше всех, на 1,2%, подешевел германский индекс DAX, на котором все-таки отразились политические проблемы в стране. Индекс Euro Stoxx 50 потерял 0,5%. Сегодня выйдут протоколы заседания ЕЦБ, однако вряд ли они добавят что-либо к тому, что уже известно инвесторам относительно дальнейших планов ЕЦБ. Торги на американском рынке вчера завершились почти без изменения индексов после вялой торговой сессии накануне Дня благодарения. Опубликованные в среду статданные оказались неоднозначными. С одной стороны, количество первичных обращений за пособиями по безработице в США на прошедшей неделе было в рамках ожиданий, что говорит о хорошем состоянии рынка труда в стране. С другой стороны, объем заказов на товары длительного пользования в октябре сократился на 1,2%, хотя рынок ожидал роста на 0,3%. Протоколы последнего заседания ФРС подтвердили отсутствие единства среди руководителей регулятора относительно будущей политики: часть членов управляющего совета полагают, что поднимать ставки при низкой инфляции не стоит. Хотя эта новость не повлияла на уверенность рынка в декабрьском повышении учетной ставки, сомнения в том, что она будет повышена в 1 кв. 2018 г., усилились и негативно отразились на курсе доллара, который снизился к основным мировым валютам. Как показали опубликованные вчера данные Минэнерго США, запасы нефти в стране за прошедшую неделю сократились на 1,86 млн барр. – меньше, чем предусматривали консенсус-прогноз Bloomberg и оценка API, составлявшие 2,2 млн барр. и 6,4 млн барр. соответственно. В то же время рост запасов бензина оказался символическим – 40 тыс. барр., хотя рынок ждал, что он достигнет 1 млн барр., а API – 900 тыс. Публикация этих данных привела к кратковременному снижению цен на нефть, которые, однако, достаточно быстро восстановились. Сегодня утром фьючерс на нефть Brent торгуется немного выше 63 долл./барр. Азиатские индексы демонстрируют разнонаправленную динамику, японские биржи закрыты. Российский рынок сегодня может еще подрасти. Индекс РТС начнет торги примерно на 0,2% в плюсе.

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru

НЕФТЬ И ГАЗ

Добыча нефти в США в ноябре может превысить прогноз EIA.

Поставки бензина на рынок США выросли на 6% год к году

Запасы нефти и бензина упали, но оказались выше ожиданий. По данным Администрации энергетической информации Министерства энергетики США (EIA), за неделю, закончившуюся 17 ноября, коммерческие запасы сырой нефти в стране снизились на 1,86 млн барр. до 457 млн барр. По оценке API, запасы нефти уменьшились на 6,36 млн барр., в то время как опрос аналитиков Bloomberg и Platts предполагал сокращение на 2,2 млн барр. и 2,1 млн барр. соответственно. Запасы бензина, по данным EIA, выросли всего на 0,04 млн барр. до 210 млн барр. тогда как Bloomberg и Platts ожидали роста на 1 млн барр., а API – на 0,89 млн барр. Запасы дистиллятов увеличились на 0,27 тыс. барр. до 125 млн барр. при ожидавшемся падении на 1,0 млн барр., по опросу Bloomberg, и на 1,8 млн. барр., по опросу Platts. Переработка в США возросла на 2,7% год к году и на 1,2% неделя к неделе до 16,8 млн барр./сутки.

Рост добычи в 48 штатах стабилен – вновь 20 тыс. барр./сутки. Добыча в 48 штатах США, как и на прошлой неделе, выросла на 20 тыс. барр./сутки до 9,15 млн барр./сутки, что на 36 тыс. барр./сутки ниже рекордного показателя, зафиксированного в июне 2015 г. Общая добыча нефти в США увеличилась меньше – всего на 13 тыс. барр./сутки до 9,66 млн барр./сутки, достигнув нового максимума. Причиной стало небольшое временное снижение добычи на Аляске. По итогам последних трех недель можно ожидать, что добыча нефти в США в ноябре превысит прогноз EIA, равный 9,62 млн барр./сутки, на несколько десятых процента. В декабре EIA ожидает дальнейшего роста добычи – на 0,1 млн барр./сутки месяц к месяцу до 9,72 млн барр./сутки.

Поставки бензина на рынок США выросли на 6% год к году. Поставки бензина на рынок США увеличились на 6,3% год к году и на 4,6%.неделя к неделе до 9,6 млн барр./сутки. Такого уровня поставок не наблюдалось с первой недели сентября, когда фактически еще продолжался автомобильный сезон. Однако поставки дистиллятов снизились на 1,6% год к году до 4,06 млн барр./сутки. В целом же поставки нефтепродуктов сократились на 3,7% год к году до 19,3 млн барр./сутки – в основном за счет раздела «прочие нефтепродукты». По итогам этой недели можно ожидать снижения запасов сырой нефти в США вследствие перебоев в импорте нефти из Канады, а также высокого уровня поставок бензина на рынок США в связи с поездками на День благодарения.

Алексей Кокин, kokinav@uralsib.ru

МИНЕРАЛЬНЫЕ УДОБРЕНИЯ

ФосАгро

Результаты за 3 кв. 2017 г. по МСФО: рентабельность выросла относительно предыдущего квартала

ЕБИТДА снизилась на 22% год к году. Вчера ПАО «ФосАгро» (PHOR LI – ПОКУПАТЬ) опубликовало консолидированные финансовые результаты за 3 кв. 2017 г. по МСФО. Выручка сократилась на 2% год к году до 47 млрд руб. ЕБИТДА упала на 22% год к году, составив 13,6 млрд руб., что на 3% выше консенсус-прогноза. Рентабельность по ЕБИТДА снизилась на 9 п.п. относительно уровня годичной давности до 29%, превывсив, тем не менее, значение предыдущего квартала. Чистая прибыль упала на 41% год к году до 7,3 млрд руб., а чистая прибыль, скорректированная на положительную курсовую разницу из-за укрепления рубля в 3 кв. 2017 г., составила 5,8 млрд руб. Чистый долг с начала года вырос на 4% до 109 млрд руб., а коэффициент Чистый долг/ЕБИТДА за 12 мес. повысился до 2,1.

ФосАгро		ПОКУПАТЬ	
PHOR LI		52 нед. макс., \$	15,90
Цена, \$	15,25	52 нед. мин., \$	12,65
Цель, \$	14,5	Обыкн, млн	124
Потенц., %	(5)	В обр., %	20,6
1 мес., %	11	Акц./ДР	1/3
3 мес., %	7	Префы, млн	-
6 мес., %	8	Кап., млн \$	5 695
12 мес., %	11	EV, млн \$	7 348
	2016	2017П	2018
P/E	6,4	12,1	-
EV/ЕБИТДА	6,8	6,4	-

Источники: Bloomberg, оценка УРАЛСИБа

Финансовые показатели под давлением из-за падения цен. За 9 мес. 2017 г. свободный денежный поток сократился почти в шесть раз из-за снижения прибыльности, инвестиций в оборотный капитал и относительно высоких капзатрат. Новые установки по производству аммиака и карбамида работают в тестовом режиме с июля и августа соответственно и уже произвели почти 140 и 70 тыс. т продукции в 3 кв. текущего года. Менеджмент полагает, что долговая нагрузка сейчас находится на пике и в дальнейшем будет снижаться. Во вторник компания сообщила, что капвложения в 2018–2019 гг. запланированы на уровне 25 млрд руб. в год, что сравнимо с капзатратами за 9 мес. 2017 г. Инвестпрограмма будет направлена на строительство новых производств серной и азотной кислоты, а также сульфата аммония с завершением работ в 2019 г. на производственной площадке в Череповце и расширение мощностей апатит-нефелиновой фабрики в Кировске до 9 млн т в 2018 г. Кроме того, планируются инвестиции в расширение парка ж/д подвижного состава. Менеджмент выразил умеренный оптимизм в отношении цен на удобрения, поддержку которым будут оказывать высокие цены на сырье.

Рентабельность выросла по сравнению с предыдущим кварталом

Финансовые результаты группы ФосАгро за 3 кв. 2017 г. по МСФО, млрд руб.

	3 кв. 16	2 кв. 17	3 кв. 17	Изм. за год, %	Изм. за кв., %	3 кв. 17 Консенсус	Факт/ Консенсус, %	9 мес. 16	9 мес. 17	Изм. за год, %
Выручка	45,6	44,7	46,5	2	4	45,1	3	147,6	135,6	(8)
ЕБИТДА	17,4	12,2	13,6	(22)	12	13,2	3	58,9	38,5	(35)
Чистая прибыль	12,4	1,5	7,3	(41)	398			12,4	7,3	(41)
Рентабельность, %										
Рентабельность по ЕБИТДА	38	27	29	(9)	2	29	0	40	28	(12)
Рентабельность по чистой прибыли	27	3	16	(11)	13	-	16	8	5	(3)

Источники: данные компании, Интерфакс, оценка УРАЛСИБа

Способность генерировать денежный поток вырастет после завершения инвестиционного цикла.

Консолидированные показатели рентабельности снизились год к году, но отмечается некоторое улучшение по сравнению с предыдущим кварталом. Компания находится в конце инвестиционного цикла, и по завершении основных проектов ее способность генерировать свободный денежный поток увеличится. Но, по-видимому, высокие дивиденды в ближайшее время маловероятны, поскольку снижение долговой нагрузки будет иметь больший приоритет. Совет директоров рекомендовал собранию акционеров одобрить выплату дивидендов в размере 2,72 млрд руб. (21 руб./акция), что составляет 47% от скорректированной чистой прибыли и предполагает дивидендную доходность менее 1%. Опубликованные результаты, на наш взгляд, умеренно негативны для котировок акций компании.

Денис Ворчик, CFA, vorchikdb@uralsib.ru

Оценка компаний

Сектор/ Компания	Тикер	Рек.	Цена, долл.***	Цель, долл.	Потен- циал, %	Рын. кап. млн долл.	Средний объем *	Изм. за день, %	СБУ	P/E				EV/EBITDA				Дивид. дох., %	P/S	P/BV	EV/S	Произв. показ. **
										15	16	17П	18П	15	16	17П	18П					
НЕФТЬ И ГАЗ																						
Газпром	GAZP RX	П	2,23	2,7	21	52 781	57 534	(0,3)	I	4,1	3,7	3,4	-	3,0	4,4	2,8	-	6,1	0,6	0,3	0,9	-
ЛУКОЙЛ	LKOH RX	П	56,66	49,0	(14)	48 193	30 456	1,2	I	10,1	15,6	8,3	-	4,3	5,3	4,5	-	4,8	0,5	0,9	0,6	-
Роснефть	ROSN RX	Д	5,08	4,5	(11)	53 828	21 213	0,4	I	9,3	19,9	6,7	-	5,0	5,4	5,1	-	3,8	0,6	1,1	1,1	-
Газпром нефть	SIBN RX	Д	4,37	2,2	(50)	20 700	708	(1,0)	I	11,5	6,9	7,9	-	6,3	5,8	5,9	-	3,2	0,8	1,0	1,2	-
Сургутнефтегаз	SNGS RX	Д	0,49	0,63	28	21 385	5 593	(1,2)	I	1,4	отр.	-	-	отр.	отр.	-	-	-	-	-	-	-
Татнефть	TATN RX	Д	8,22	5,8	(29)	18 798	8 792	(1,0)	I	11,1	11,2	9,6	-	7,5	7,8	6,8	-	3,0	1,9	1,6	1,9	-
НОВАТЭК	NVTK LI	П	118,00	105,0	(11)	35 828	21 101	1,7	I	29,4	9,3	16,4	-	15,3	10,4	12,4	-	2,4	4,0	4,0	4,6	-
Башнефть	BANE RX	Д	39,10	42,0	7	6 659	301	(0,4)	I	6,2	7,5	5,7	-	3,9	4,3	3,6	-	6,5	0,7	1,4	0,8	-
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ																						
Ростелеком	RTKM RX	Д	1,12	1,5	34	2 559	3 438	(1,5)	I	10,9	14,6	6,4	5,8	5,6	6,5	5,9	5,7	-	0,6	0,6	2,0	-
МТС	MBT US	П	10,76	11,2	4	11 117	28 362	1,5	G	13,7	15,4	13,2	14,1	5,0	5,7	5,4	5,5	4,2	1,7	4,9	2,2	-
МегаФон	MFON LI	?	10,12	?	-	5 653	9 386	(0,8)	G	5,9	8,8	11,6	-	4,1	5,1	-	-	-	-	-	-	-
VEON Ltd	VEON US	П	4,05	5,3	31	7 115	16 571	1,3	I	отр.	2,9	6,1	6,0	4,9	4,2	2,9	2,7	19,8	0,7	2,2	1,2	55
АФК "Система"	SSA LI	-	3,99	-	-	1 923	2 657	(2,1)	G	отр.	69,9	7,3	-	3,1	3,4	-	-	-	-	-	-	-
МИНЕРАЛЬНЫЕ УДОБРЕНИЯ																						
Уралкалий	URKA RX	Д	2,17	2,3	6	6 375	666	(1,8)	I	35,2	9,7	7,1	-	6,1	8,2	8,8	-	5,8	2,2	2,9	4,1	-
ФосАгро	PHOR LI	П	15,25	14,5	(5)	5 695	3 540	0,3	I	9,5	6,4	12,1	-	5,4	6,8	6,4	-	3,4	1,6	1,9	2,0	-
Акрон	AKRN RX	?	65,19	?	-	2 642	278	0,4	I	10,9	6,8	-	-	5,8	8,2	-	-	-	-	-	-	-
ТРАНСПОРТ																						
Аэрофлот	AFLT RX	?	2,76	?	-	2 868	18 789	(1,7)	I	отр.	5,1	-	-	6,6	5,4	-	-	-	-	-	-	-
Globaltrans	GLTR LI	Д	9,19	5,0	(46)	1 643	2 892	0,1	I	50,6	24,6	27,8	21,9	9,6	9,2	9,4	8,1	1,8	2,4	2,3	3,4	-
Трансконтейнер	TRCN RX	П	73,91	60,0	(19)	1 012	32	0,7	I	21,8	20,9	13,2	10,5	11,4	11,0	8,5	7,0	3,8	1,3	1,7	1,3	-
Global Ports	GLPR LI	П	3,75	6,5	73	716	171	0,0	I	отр.	11,7	7,4	6,2	5,5	7,1	6,7	6,3	4,2	2,0	2,4	4,5	-
Группа НМТП	NCSP LI	П	10,90	11,0	1	2 799	117	(3,1)	I	отр.	4,4	6,8	6,3	11,6	6,0	6,1	5,8	6,7	3,2	3,5	4,6	-
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР																						
X5 Retail Group	FIVE LI	П	38,44	24,0	(38)	10 439	20 346	(1,3)	-	45,0	31,4	19,3	15,3	12,9	10,8	8,5	7,5	-	0,6	0,4	0,7	-
Магнит	MGNT LI	Д	27,40	37,0	35	12 955	39 295	1,9	-	13,3	16,0	13,2	11,1	8,7	9,3	8,6	7,5	-	0,7	-	0,8	-
Группа Дикси	DIXY RX	Д	5,34	4,9	(8)	666	639	(0,3)	-	69,1	отр.	28,1	1,6	5,0	7,7	4,9	1,2	-	0,1	-	0,2	-
БАНКИ																						
Сбербанк	SBER RX	П	3,87	4,6	19	86 826	158 033	(0,6)	I	23,1	10,5	6,9	6,5	2,7	1,9	1,5	1,4	4,9	-	1,5	-	-
ВТБ	VTBR LI	Д	1,91	2,0	5	12 371	5 107	1,4	I	70,8	15,8	9,6	6,6	0,6	0,5	0,6	0,5	0,0	-	0,6	-	-
Банк С.-Петербург	BSPB RX	П	0,89	1,2	35	444	182	(0,6)	I	6,6	6,1	4,2	3,9	0,6	0,4	0,4	0,4	3,2	-	0,4	-	-
Банк Возрождение	VZRZ RX	?	9,81	?	-	236	20	(2,1)	I	отр.	8,0	-	-	0,8	0,7	-	-	-	-	-	-	-
ТКС	TCS LI	Д	18,00	16,4	(9)	3 287	3 355	(3,0)	I	n/m	20,0	11,6	10,1	10,4	6,7	4,9	4,0	1,2	-	4,9	-	-
Халык Банк (Каз.)	HSBK LI	?	9,79	-	-	2 670	640	(0,6)	I	5,1	7,4	-	-	1,7	1,4	-	-	-	-	-	-	-

* 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 MMBV переведены в доллары по официальному курсу ЦБ РФ.

Основные обозначения: П – покупать, Д – держать, Пр – продавать, СП – спекулятивная покупка, ? – рекомендация пересматривается. СБУ (стандарты бухчета): 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				EV/EBITDA				P/S 17П	EV/S 17П	Произв. показ. *
								15	16	17П	18П	15	16	17П	18П			
НЕФТЬ И ГАЗ																		
Eurasia Drilling	EDCL LI	-	11,55	-	-	1 697	G	11,7	25,9	-	-	5,3	5,1	-	-	-	-	-
Транснефть	TRNFP RX	Д	3 044,04	2500,0	(18)	21 618	I	9,2	6,2	7,0	6,4	6,4	6,1	6,4	6,1	1,8	3,0	-
Группа ГМС	HMSG LI	-	8,85	-	-	1 037	-	33,6	58,1	-	-	15,0	19,0	-	-	-	-	-
МАШИНОСТРОЕНИЕ																		
Соллерс	SVAV RX	Д	10,16	11,00	8	343	I	6,7	14,4	2,9	-	7,9	10,8	3,5	-	0,2	0,3	-
ГАЗ	GAZA RX	Д	12,09	10,00	(17)	236	I	отр.	16,8	-	-	13,1	10,5	-	-	-	-	-
КАМАЗ	KMAZ RX	Д	0,92	0,80	(13)	651	I	отр.	68,7	-	-	28,6	14,3	-	-	-	-	-
АвтоВАЗ	AVAZ RX	Д	0,18	0,21	18	404	I	отр.	отр.	33,9	-	отр.	отр.	3,5	-	0,1	0,3	-
МЕДИА																		
РБК	RBCM RX	?	0,11	-	-	34	I	отр.	1,1	-	-	34,9	18,1	-	-	-	-	-
Яндекс	YNDX US	Д	33,90	12,80	(62)	11 205	G	70,7	110,8	87,3	41,4	39,2	35,7	22,7	19,8	9,4	9,3	-
Mail.Ru Group	MAIL LI	Пр	31,41	11,20	(64)	6 552	I	40,4	37,8	42,6	37,0	21,8	24,2	21,5	19,3	9,9	9,8	-

* **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

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	0,50	0,50	0,50	2,42	11.22.17	0,60	0,45	7 566,6
Татнефть	TATNP RX	П	5,99	6,00	5,98	(27,27)	11.22.17	6,05	3,37	717,8
Башнефть	BANEP RX	Д	25,9	25,9	25,9	(33,81)	11.22.17	26,39	17,45	1 470,1
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ										
Ростелеком	RTKMP RX	П	0,93	0,93	0,93	(17,14)	11.22.17	1,11	0,84	385,1
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ										
ГАЗ	GAZAP RX	-	8,6	8,7	8,61	(28,79)	11.22.17	8,91	5,38	2,6
АвтоВАЗ	AVAZP RX	-	0,2	0,2	0,17	(3,40)	11.22.17	0,18	0,06	126,6
БАНКИ										
Сбербанк	SBERP RX	П	3,23	3,23	3,23	(16,48)	11.22.17	3,23	1,87	12 538,1
Возрождение	VZRZP RX	-	2,62	2,64	2,65	(73,01)	11.22.17	3,27	2,39	23,6

* 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	BANE RX	(0,4)	(3,5)	5,9	5,2	(23,8)	(28,8)	(34,3)	(1,4)	(7,3)	3,8	(6,3)	(30,8)	(42,8)	(34,9)
Eurasia Drilling	EDCL LI	0,0	0,0	1,8	(2,9)	(42,4)	(28,7)	0,0	(1,0)	(3,8)	(0,4)	(14,5)	(49,4)	(42,7)	(0,6)
Газпром	GAZP RX	(0,3)	1,3	1,3	13,7	4,0	(4,3)	(13,0)	(1,3)	(2,5)	(0,9)	2,2	(3,0)	(18,3)	(13,6)
Газпром нефть	SIBN RX	(1,0)	1,4	7,1	23,1	27,7	47,9	23,0	(2,0)	(2,4)	4,9	11,6	20,8	33,9	22,4
ЛУКОЙЛ	LKOH RX	1,2	2,5	8,9	15,7	15,2	17,2	(1,0)	0,2	(1,3)	6,8	4,2	8,2	3,2	(1,6)
НОВАТЭК	NVTK LI	1,7	5,5	(0,3)	11,3	(1,7)	1,3	(9,1)	0,7	1,6	(2,4)	(0,2)	(8,6)	(12,7)	(9,7)
Роснефть	ROSN RX	0,4	0,2	(9,1)	(0,2)	(5,5)	(4,4)	(24,0)	(0,6)	(3,6)	(11,3)	(11,7)	(12,5)	(18,4)	(24,6)
Сургутнефтегаз	SNGS RX	(1,2)	0,3	(4,4)	9,5	4,2	8,1	(4,5)	(2,2)	(3,5)	(6,5)	(2,0)	(2,8)	(5,8)	(5,1)
Татнефть	TATN RX	(1,0)	2,2	11,4	27,6	20,7	37,2	16,1	(2,0)	(1,6)	9,3	16,1	13,8	23,2	15,5
Группа ГМС	HMSG LI	0,0	0,0	2,3	7,3	7,9	15,1	18,6	(1,0)	(3,8)	0,1	(4,2)	1,0	1,1	18,1
Транснефть	TRNFP RX	(0,0)	1,0	(4,2)	1,9	1,8	23,9	(7,3)	(1,0)	(2,8)	(6,3)	(9,6)	(5,1)	9,9	(7,9)
ЭНЕРГЕТИКА															
ФСК	FEES RX	(0,5)	4,8	(2,6)	(2,4)	(9,5)	1,7	(16,7)	(1,5)	0,9	(4,7)	(13,9)	(16,4)	(12,3)	(17,2)
Интер РАО ЕЭС	IRAO RX	1,9	2,8	(2,9)	(4,2)	(7,7)	(1,2)	(2,7)	0,9	(1,0)	(5,1)	(15,7)	(14,7)	(15,2)	(3,3)
Кузбассэнерго	KZBE RX	(2,7)	(3,5)	(10,3)	(22,0)	(27,6)	(17,2)	(23,4)	(3,7)	(7,3)	(12,5)	(33,5)	(34,6)	(31,1)	(24,0)
Ленэнерго	LSNG RX	(1,2)	(0,6)	(3,1)	3,3	3,2	16,9	(4,2)	(2,2)	(4,4)	(5,3)	(8,2)	(3,8)	2,9	(4,8)
МОЭСК	MSRS RX	(0,1)	(1,6)	(4,3)	(6,1)	(9,3)	4,5	(4,8)	(1,1)	(5,4)	(6,5)	(17,6)	(16,2)	(9,5)	(5,4)
Мосэнерго	MSNG RX	(0,6)	0,6	(0,1)	4,0	27,1	54,7	22,7	(1,6)	(3,2)	(2,3)	(7,5)	20,2	40,7	22,1
МРСК Центра	MRKC RX	(0,2)	(1,4)	(17,1)	(19,2)	(11,3)	28,5	(8,5)	(1,2)	(5,3)	(19,2)	(30,7)	(18,3)	14,5	(9,1)
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	1,2	2,2	0,6	3,2	98,8	156,9	116,0	0,2	(1,6)	(1,6)	(8,4)	91,8	142,9	115,4
Российские сети	RSTI RX	0,9	4,4	(10,1)	(7,6)	5,0	(11,4)	(19,3)	(0,1)	0,6	(12,2)	(19,1)	(1,9)	(25,4)	(19,9)
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	(0,6)	(2,2)	(9,3)	(8,2)	11,4	20,0	(17,7)	(1,6)	(6,0)	(11,4)	(19,7)	4,4	6,0	(18,3)
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	3,8	5,9	(3,0)	0,7	32,4	33,6	6,9	2,8	2,1	(5,2)	(10,8)	25,5	19,6	6,3
МРСК Сибири	MRKS RX	1,0	(1,8)	(2,9)	(4,8)	80,3	105,0	44,7	(0,0)	(5,6)	(5,0)	(16,3)	73,4	91,0	44,1
МРСК Юга	MRKY RX	1,3	3,7	20,6	8,9	45,3	3,7	(1,7)	0,3	(0,1)	18,4	(2,6)	38,4	(10,2)	(2,3)
МРСК Урала	MRKU RX	0,8	(0,3)	1,4	8,9	31,1	36,7	16,4	(0,2)	(4,1)	(0,8)	(2,6)	24,1	22,7	15,8
МРСК Волги	MRKV RX	(0,5)	1,8	(1,0)	11,7	57,4	153,3	98,7	(1,5)	(2,0)	(3,1)	0,2	50,4	139,3	98,1
ОГК-2	OGKB RX	0,4	0,4	(5,3)	(2,6)	47,7	30,6	6,0	(0,6)	(3,4)	(7,5)	(14,1)	40,7	16,6	5,5
Э.ОН Россия	EONR RX	1,2	(0,5)	6,5	10,7	(2,4)	(21,8)	(6,2)	0,2	(4,3)	4,3	(0,8)	(9,4)	(35,8)	(6,8)
Энел ОГК-5	OGKE RX	(3,7)	(2,4)	(4,6)	(37,4)	(35,2)	(48,9)	26,5	(4,7)	(6,2)	(6,7)	(49,0)	(42,1)	(62,8)	25,9
РусГидро	HYDR RX	(0,9)	4,4	(3,1)	(0,2)	2,2	12,7	(8,0)	(1,9)	0,6	(5,3)	(11,7)	(4,8)	(1,3)	(8,6)
ТГК-1	TGKA RX	(1,9)	(4,2)	(15,0)	(12,1)	0,5	41,1	(17,6)	(2,9)	(8,1)	(17,2)	(23,6)	(6,5)	27,1	(18,2)
ТГК-2	TGKB RX	(0,4)	(1,2)	(14,1)	57,9	135,6	122,1	86,3	(1,4)	(5,0)	(16,3)	46,4	128,6	108,1	85,7
Квадра	TGKD RX	(0,3)	(0,1)	(7,2)	7,0	7,0	1,4	(9,2)	(1,3)	(3,9)	(9,4)	(4,5)	0,0	(12,6)	(9,7)
ТГК-5	TGKE RX	(3,1)	1,3	(18,5)	(32,7)	(50,1)	(55,0)	29,8	(4,1)	(2,5)	(20,7)	(44,2)	(57,1)	(69,0)	29,3
ТГК-6	TGKF RX	(3,1)	1,3	(17,7)	(34,6)	(48,7)	(62,3)	29,8	(4,1)	(2,5)	(19,9)	(46,2)	(55,6)	(76,3)	29,3
ТГК-7	VTGK RX	(1,3)	(2,8)	13,7	3,2	(5,2)	5,9	(2,2)	(2,3)	(6,6)	11,5	(8,3)	(12,2)	(8,1)	(2,8)
ТГК-9	TGKI RX	(3,1)	1,3	(19,9)	(35,8)	(51,6)	(52,1)	29,8	(4,1)	(2,5)	(22,0)	(47,3)	(58,5)	(66,1)	29,3
ТГК-10	TGKJ RX	0,1	(9,6)	(8,1)	(7,5)	7,6	(6,1)	96,2	(0,9)	(13,4)	(10,3)	(19,0)	0,6	(20,1)	95,6
ТГК-14	TGKN RX	0,1	7,3	14,9	35,7	56,7	108,6	37,9	(0,9)	3,5	12,7	24,2	49,7	94,6	37,3

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	0,4	0,0	5,4	9,6	18,4	24,9	9,9	(0,6)	(3,8)	3,2	(1,9)	11,4	10,9	9,3
Апатит	APAT RU	0,0	0,0	0,0	1,8	5,5	(15,3)	0,0	(1,0)	(3,8)	(2,2)	(9,7)	(1,5)	(29,3)	(0,6)
Дорогобуж	DGBZ RX	(0,3)	0,3	(3,4)	0,5	6,8	23,7	16,2	(1,3)	(3,5)	(5,6)	(11,0)	(0,2)	9,7	15,6
КуйбышевАзот	KAZT RX	1,6	2,2	0,8	3,6	10,1	15,4	4,1	0,6	(1,6)	(1,4)	(7,9)	3,1	1,4	3,5
ФосАгро	PHOR LI	0,3	4,1	10,5	6,6	8,2	10,5	0,0	(0,7)	0,3	8,3	(4,9)	1,2	(3,5)	(0,6)
Уралкалий	URKA RX	(1,8)	(0,2)	(4,9)	(11,7)	(12,0)	(16,5)	(20,8)	(2,8)	(4,0)	(7,1)	(23,3)	(19,0)	(30,5)	(21,4)
МАШИНОСТРОЕНИЕ															
Соллерс	SVAV RX	0,4	1,3	(4,0)	14,6	10,4	28,7	14,4	(0,6)	(2,5)	(6,1)	3,1	3,4	14,7	13,9
ГАЗ	GAZA RX	3,1	(1,2)	(3,2)	31,0	39,6	64,9	30,4	2,1	(5,1)	(5,3)	19,5	32,7	50,9	29,8
КАМАЗ	KMAZ RX	0,4	(1,1)	(5,8)	2,7	(1,8)	27,2	13,3	(0,6)	(4,9)	(7,9)	(8,9)	(8,8)	13,2	12,7
АвтоВАЗ	AVAZ RX	3,6	(0,5)	(14,5)	17,7	8,0	15,7	11,1	2,6	(4,3)	(16,7)	6,2	1,0	1,7	10,5
БАНКИ															
Сбербанк	SBER RX	(0,6)	2,2	15,5	33,9	31,7	60,8	34,7	(1,6)	(1,6)	13,4	22,4	24,8	46,8	34,1
ВТБ	VTBR LI	1,4	1,3	(10,0)	(3,7)	(16,3)	(8,7)	(20,0)	0,4	(2,5)	(12,2)	(15,2)	(23,3)	(22,7)	(20,6)
Банк С.-Петербург	BSPB RX	(0,6)	(0,9)	(5,8)	(6,3)	(15,2)	2,0	(19,8)	(1,6)	(4,7)	(7,9)	(17,8)	(22,2)	(12,0)	(20,4)
Банк Возрождение	VZRZ RX	(2,1)	(2,4)	(8,3)	(0,2)	(24,6)	(9,8)	(21,1)	(3,1)	(6,2)	(10,5)	(11,7)	(31,6)	(23,8)	(21,7)
ТКС	TCS LI	(3,0)	(0,8)	5,6	36,9	62,2	104,5	70,6	(4,0)	(4,6)	3,4	25,4	55,2	90,6	70,0
Халык Банк	HSBK LI	(0,6)	3,6	5,6	(5,0)	32,3	67,9	63,4	(1,6)	(0,2)	3,4	(16,5)	25,3	53,9	62,9
ТРАНСПОРТ															
Аэрофлот	AFLT RX	(1,7)	3,3	(13,0)	(23,4)	(17,2)	37,3	8,7	(2,7)	(0,5)	(15,2)	(35,0)	(24,1)	23,4	8,1
Трансконтейнер	TRCN RX	0,7	2,1	(7,5)	33,5	29,0	28,7	23,1	(0,3)	(1,7)	(9,7)	22,0	22,0	14,8	22,5
Global Ports	GLPR LI	0,0	(2,6)	(5,1)	(8,5)	7,1	15,9	(6,3)	(1,0)	(6,4)	(7,2)	(20,0)	0,2	1,9	(6,8)
Группа НМТП	NCSP LI	(3,1)	(3,5)	1,4	24,6	11,3	42,3	36,6	(4,1)	(7,3)	(0,8)	13,1	4,4	28,3	36,0
Globaltrans	GLTR LI	0,1	2,0	(2,4)	5,5	21,1	68,3	45,2	(0,9)	(1,8)	(4,6)	(6,0)	14,1	54,3	44,6
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР															
Балтика	PKBA RX	0,2	1,0	5,2	4,7	0,9	46,2	93,7	(0,8)	(2,8)	3,0	(6,8)	(6,0)	32,3	93,1
Группа Черкизово	CHE LI	0,0	(3,8)	(6,9)	(9,5)	(4,5)	60,4	54,2	(1,0)	(7,6)	(9,1)	(21,1)	(11,4)	46,4	53,6
Группа Дикси	DIXY RX	(0,3)	(1,7)	(2,4)	21,7	37,3	13,7	14,9	(1,3)	(5,6)	(4,6)	10,2	30,3	(0,3)	14,4
Калина	KLNA RX	0,9	0,7	7,2	19,6	218,0	381,7	102,4	(0,1)	(3,1)	5,1	8,1	211,0	367,7	101,8
Магнит	MGNT LI	1,9	17,1	(15,7)	(28,5)	(24,8)	(31,5)	(37,9)	0,9	13,3	(17,9)	(40,0)	(31,8)	(45,5)	(38,5)
М.видео	MVID RX	0,3	(10,5)	(13,7)	(8,7)	(6,9)	9,6	(2,0)	(0,7)	(14,3)	(15,8)	(20,2)	(13,9)	(4,4)	(2,6)
Холдинг Русгрейн	RUGR RX	(1,9)	8,3	(13,2)	(30,4)	16,3	(51,3)	(50,9)	(2,9)	4,5	(15,4)	(41,9)	9,3	(65,3)	(51,5)
ОКЕЙ	OKEY LI	0,0	(0,8)	18,2	26,2	29,7	22,6	0,0	(1,0)	(4,6)	16,0	14,7	22,7	8,7	(0,6)
X5 Retail Group	FIVE LI	(1,3)	(0,8)	(0,2)	(2,4)	3,9	25,0	18,5	(2,3)	(4,6)	(2,3)	(13,9)	(3,1)	11,0	17,9
НЕДВИЖИМОСТЬ															
AFI Development	AFID LI	(1,0)	10,0	12,5	10,3	10,0	65,0	85,0	(2,0)	6,2	10,3	(1,2)	3,0	51,0	84,5
ЛСР	LSRG LI	2,6	0,0	(5,8)	(3,8)	(19,1)	(12,7)	(20,3)	1,6	(3,8)	(8,0)	(15,4)	(26,1)	(26,7)	(20,9)
Группа ПИК	PIK LI	0,0	0,0	8,4	10,2	12,6	40,3	12,0	(1,0)	(3,8)	6,2	(1,3)	5,6	26,3	11,4
Группа Эталон	ETLN LI	1,0	2,4	(0,1)	11,1	1,3	47,6	25,2	0,0	(1,4)	(2,3)	(0,4)	(5,7)	33,6	24,6
Raven Russia	RUS LN	1,4	0,3	1,1	3,8	0,5	37,8	15,9	0,4	(3,5)	(1,1)	(7,8)	(6,5)	23,8	15,4
ФАРМАЦЕВТИКА															
Аптечная сеть 36,6	APTK RX	(2,0)	7,9	(4,4)	(6,0)	30,0	(10,3)	(13,6)	(3,0)	4,1	(6,5)	(17,5)	23,0	(24,3)	(14,2)
Фармстандарт	PHST LI	0,0	0,0	0,5	2,6	(3,2)	(4,6)	0,0	(1,0)	(3,8)	(1,7)	(8,9)	(10,2)	(18,6)	(0,6)
Верофарм	VRPH RX	2,5	1,5	3,4	1,6	(32,0)	(21,6)	0,7	1,5	(2,3)	1,3	(9,9)	(39,0)	(35,6)	0,2
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ															
Ростелеком	RTKM RX	(1,5)	(1,7)	(3,1)	1,4	(11,7)	(12,5)	(19,4)	(2,5)	(5,5)	(5,3)	(10,2)	(18,7)	(26,5)	(20,0)
МТС	MBT US	1,5	2,8	2,3	20,1	15,2	47,2	18,1	0,5	(1,0)	0,1	8,6	8,2	33,2	17,5
МегаФон	MFON LI	(0,8)	1,2	(9,6)	5,0	(8,8)	20,5	7,1	(1,8)	(2,6)	(11,8)	(6,5)	(15,8)	6,5	6,5
VEON Ltd	VEON US	1,3	6,0	1,3	1,0	3,1	25,4	5,2	0,3	2,2	(0,9)	(10,5)	(3,9)	11,4	4,6
АФК "Система"	SSA LI	(2,1)	0,9	(14,1)	(1,6)	(17,8)	(45,9)	(55,7)	(3,1)	(2,9)	(16,3)	(13,1)	(24,8)	(59,9)	(56,3)
ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ															
Армада	ARMD RX	(1,5)	(6,3)	(24,3)	(33,7)	(18,1)	(52,3)	(57,3)	(2,5)	(10,1)	(26,5)	(45,2)	(25,1)	(66,3)	(57,8)
МЕДИА															
СТС Медиа	CTCM US	0,0	0,0	0,0	3,5	10,8	(10,9)	0,0	(1,0)	(3,8)	(2,2)	(8,0)	3,8	(24,9)	(0,6)
РБК	RBCM RX	(2,0)	(9,2)	(21,6)	(18,3)	(19,7)	11,8	(17,6)	(3,0)	(13,1)	(23,7)	(29,8)	(26,6)	(2,2)	(18,1)
Яндекс	YNDX US	(1,1)	8,5	8,8	12,7	18,4	78,9	68,4	(2,1)	4,7	6,6	1,2	11,4	64,9	67,8
Mail.Ru Group	MAIL LI	1,1	6,2	6,4	7,9	17,4	76,5	71,2	0,1	2,4	4,2	(3,6)	10,5	62,5	70,6

Источники: ММВБ-РТС, Bloomberg

Прогноз основных показателей на 2017 г.

Сектор/ Компания	Тикер	Выручка, млн долл.	ЕБИТДА, млн долл.	Чист. приб. млн долл.	Норма (%)		Рост ЕБИТДА, %			Рост чистой прибыли, %		
					ЕБИТДА	Чистой прибыли	2016	2017П	2018П	2016	2017П	2018П
НЕФТЬ И ГАЗ												
Газпром	GAZP RX	94 559	30 458	15 603	32	17	(32)	57	-	10	10	-
ЛУКОЙЛ	LKOH RX	93 785	12 867	5 823	14	6	(19)	18	-	(35)	89	-
Роснефть	ROSN RX	83 618	18 263	8 093	22	10	(8)	6	-	(54)	200	-
Газпром нефть	SIBN RX	26 683	5 324	2 629	20	10	10	(3)	-	66	(12)	-
Сургутнефтегаз	SNGS RX	-	-	-	-	-	(2)	-	-	-	-	-
Татнефть	TATN RX	9 839	2 795	1 912	28	19	(4)	14	-	(1)	19	-
НОВАТЭК	NVTK LI	8 851	3 268	2 191	37	25	47	(16)	-	216	(43)	-
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ												
Ростелеком	RTKM RX	4 617	1 564	398	34	9	(14)	10	4	(26)	127	11
МТС	MBT US	6 571	2 684	840	41	13	(13)	6	(1)	(11)	16	(6)
МегаФон	MFON LI	-	-	-	-	-	(20)	-	-	(41)	-	-
VEON Ltd	VEON US	10 824	4 288	1 163	40	11	17	42	8	-	(52)	3
АФК "Система"	SSA LI	-	-	-	-	-	(9)	-	-	-	-	-
МИНЕРАЛЬНЫЕ УДОБРЕНИЯ												
Уралкалий	URKA RX	2 871	1 346	896	47	31	(26)	(7)	-	261	37	-
ФосАгро	PHOR LI	3 604	1 143	472	32	13	(20)	6	-	50	(47)	-
Акрон	AKRN RX	-	-	-	-	-	(30)	-	-	62	-	-
ТРАНСПОРТ												
Аэрофлот	AFLT RX	-	-	-	-	-	22	-	-	-	-	-
Globaltrans	GLTR LI	672	239	59	36	9	5	(3)	17	105	(12)	27
ТрансКонтейнер	TRCN RX	772	118	77	15	10	4	29	21	4	59	25
Global Ports	GLPR LI	350	235	97	67	28	(22)	5	6	-	59	20
Группа НМТП	NCSP LI	873	655	414	75	47	91	(0)	4	-	(34)	7
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР												
X5 Retail Group	FIVE LI	18 740	1 440	541	8	3	20	27	15	43	63	27
Магнит	MGNT LI	17 861	1 739	983	10	6	(6)	8	14	(17)	21	18
Группа Дикси	DIXY RX	4 984	224	24	4	0	(35)	57	309	-	-	1 606

Источники: оценка УРАЛСИБа

**Прогноз основных показателей для компаний
«второго эшелона» на 2017 г.**

Сектор/ Компания	Тикер	Выручка, млн долл.	ЕВТДА, млн долл.	Чист. приб. млн долл.	Норма (%)		Рост ЕВТДА, %			Рост чистой прибыли, %		
					ЕВТДА	Чистой прибыли	2016	2017П	2018П	2016	2017П	2018П
НЕФТЬ И ГАЗ												
Eurasia Drilling	EDCL LI	-	-	-	-	-	4	-	-	(55)	-	-
Транснефть	TRNFP RX	12 347	5 786	3 097	47	25	6	(5)	4	48	(11)	(5)
Группа ГМС	HMSG LI	-	-	-	-	-	(21)	-	-	(42)	-	-
МАШИНОСТРОЕНИЕ												
Соллерс	SVAV RX	1 747	153	117	9	7	(27)	205	-	(53)	388	-
ГАЗ	GAZA RX	-	-	-	-	-	24	-	-	-	-	-
КАМАЗ	KMAZ RX	-	-	-	-	-	100	-	-	-	-	-
АвтоВАЗ	AVAZ RX	5 739	439	10	8	0	-	-	-	-	-	-
МЕДИА												
РБК	RBCM RX	-	-	-	-	-	92	-	-	-	-	-
Mail.Ru Group	MAIL LI	662	302	154	46	23	(10)	13	11	7	(11)	15

Источники: оценка УРАЛСИБа

2017 год**Ноябрь**

конец месяца Статистика Росавиа по пассажиропотоку на российских авиалиниях в октябре

конец месяца Операционные результаты Группы НМТП за октябрь

Декабрь

начало месяца Статистика Ассоциации европейского бизнеса по продажам новых автомобилей в ноябре

Данные ОАО «РЖД» по грузообороту за ноябрь

середина месяца Статистика АСОП по грузообороту в российских морских портах в ноябре

конец месяца Статистика Росавиа по пассажиропотоку на российских авиалиниях в ноябре

конец месяца Операционные результаты Группы НМТП за ноябрь

Источники: Reuters, компании

Аналитическое управление

Руководитель управления

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru

Дирекция анализа долговых инструментов

Руководитель Ольга Стерина, sterinaoa@uralsib.ru

Экономика

Алексей Девятков, devyatovae@uralsib.ru
Ольга Стерина, sterinaoa@uralsib.ru

Банки

Наталья Березина, CFA, berezinana@uralsib.ru

Анализ рыночных данных

Денис Дорофеев, dorofeevdi@uralsib.ru

Долговые обязательства

Ольга Стерина, sterinaoa@uralsib.ru
Ирина Лебедева, CFA, lebedevair@uralsib.ru
Евгений Сергеев, sergeevei@uralsib.ru
Надежда Боженко, bozhenkonv@uralsib.ru

Нефть и газ

Алексей Кокин, kokinav@uralsib.ru

Телекоммуникации/Медиа/ИТ

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru
Константин Белов, belovka@uralsib.ru

Потребительский сектор

Константин Белов, belovka@uralsib.ru

Минеральные удобрения/ Машиностроение/Транспорт/Недвижимость

Денис Ворчик, CFA, vorchikdb@uralsib.ru

Редакционная группа

Андрей Пятигорский, pya_ae@uralsib.ru
Ольга Симкина, sim_oa@uralsib.ru
Алексей Смородин, smorodinay@uralsib.ru

Управление продаж

+7 (495) 788 0888

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей. Ни при каких обстоятельствах он не должен использоваться или рассматриваться как oferta или предложение делать ofertas. 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. Бюллетень не предназначен для распространения на территории Великобритании и ЕС. Все права на бюллетень принадлежат ООО «УРАЛСИБ Капитал – Финансовые услуги», и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения.