

НЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР:

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ, ОКАЗАВШИЕ ВЛИЯНИЕ НА
МИРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ, ЗА НЕДЕЛЮ,
ЗАВЕРШИВШУЮСЯ [04 АВГУСТА 2017.](#)

Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (ПАО). При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна. Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Недельный обзор от 07/08/2017

Содержание

- [Мировые рынки](#)
- [Корпоративные новости](#)
- [Рынок нефти](#)
- [Валютный рынок](#)
- [Рейтинги и оценки российских акций](#)

- **Главное**
 - Технически у индекса ММВБ есть потенциал роста до 2000 пунктов. Это может случиться, если индикатор в понедельник-вторник закрепится выше 1950 пунктов.
 - На этой неделе рекомендуем обратить внимание на акции МТС, ММК, Норильского никеля и Сбербанка.
 - Мы повысили целевую цену и рейтинг акций X5 Retail Group. Мы понизили целевую цену и рейтинг акций АК АЛРОСА.
 - Следим за ходом переговоров по нефти в Абу Даби. Позитивная риторика позволит котировкам Brent приблизиться к \$55 за барр.
 - В сегодняшнем обзоре представлена информация по следующим эмитентам и ценным бумагам: ММК, МТС, Сбербанк, Норильский никель, АЛРОСА, X5 Retail Group, Ростелеком, Роснефть, Банк Открытие, Черкизово.

Недельный обзор от 07/08/2017

Мировые рынки

- Российский фондовый рынок вырос на **1,5%** по индексу ММВБ и на **1,2%** по индексу РТС. Это была довольно спокойная с информационной точки зрения неделя.
- В США в пятницу вышли очень хорошие данные по рынку труда: число рабочих мест в американской экономике в июле выросло на 209 тыс. при прогнозе 183 тыс. Пересмотру подверглись июньские данные – месяцем ранее занятость выросла на 231 тыс., а не на 222 тыс. Уровень безработицы в процентном отношении остался на уровне 4,3%. Индекс деловой активности в промышленности ISM Manufacturing в июле снизился до 56,3 пунктов с 57,8 пунктов месяцем ранее. Это немного сильнее, нежели ожидалось, однако, значение индикатора остается очень высоким, что свидетельствует о том, что деловая активность растет.
- Американские индексы завершили неделю разнонаправленно: пока DJI каждый день обновлял рекорды, подорожав за неделю на **1,2%**, S&P 500 не продемонстрировал внятной динамики (всего **+0,2%**), а NASDAQ подешевел на **0,4%**.
- В Европе были опубликованы оценки роста ВВП: экономика еврозоны выросла во II кв. на 2,1%, что целиком совпало со среднерыночным консенсус-прогнозом. Падение европейских индексов приостановилось: DAX и Stoxx 600 за неделю подорожали на **1,1%**.
- Продолжается торг касательно стоимости выхода Великобритании из ЕС. На выходных в британских СМИ были опубликованы сообщения о том, что страна готова выплатить 40 млрд. евро за урегулирование финансовых проблем, связанных с Brexit. Брюссель ранее оценивал издержки, связанные с выходом Великобритании из Евросоюза в 100 млрд. евро. **Чем раньше стороны придут к консенсусу, тем раньше начнутся реальные переговоры относительно будущего торгово-экономических связей между Великобританией и ЕС.**
- В России на прошлой неделе наиболее сильную динамику продемонстрировали акции Русала (+11,3%), МРСК ЦП (+8,5%), Дикси (+8,1%), Qiwi (+7,0%), АФК Система (+6,6%) и Сургутнефтегаз преф (+6,5%). Слабо смотрелись бумаги Магнита (-3,7%), МРСК Центра (-3,8%), МРСК Волги (-3,5%) и Россети преф (-3,3%).
- Сам индекс закрепился выше 50-дневной и 100-дневной скользящих средних. **Важно – сумеет ли рублевый индикатор российских акций удержаться в начале недели выше 1950 пунктов (здесь как раз и проходит 100SMA). Если да, то технически есть потенциал роста к 2000 пунктов.**
- На этой неделе рекомендуем обратить внимание на акции ММК, публикующего 7 августа финансовую отчетность за II кв. Могут продолжить рост также бумаги Сбербанка, МТС и Норильского никеля.

Недельный обзор от 07/08/2017

Мировые рынки

- **Ключевые события недели:**

| Время | Событие | Период | Ед. изм. | Регион | Прежнее | Прогноз |
|---|---|--------|-------------|--------|---------|---------|
| Понедельник 07 август | | | | | | |
| 11:30 | Индекс доверия инвесторов Sentix | август | - | EU | 28,30 | - |
| Вторник 08 август | | | | | | |
| Встреча технического комитета ОПЕК в Абу-Даби, посвященная глобальной нефтяной сделке (7-8 августа) | | | | | | |
| 05:00 | Торговый баланс | июль | млрд. долл. | CH | 42,75 | 46,08 |
| 05:00 | Торговый баланс | июль | млрд. евро | GE | 20,30 | - |
| Среда 09 августа | | | | | | |
| 04:30 | Индекс потребительских цен г/г | июль | % | CH | 1,50 | 1,50 |
| 17:30 | Запасы нефти EIA | неделя | млн. барр. | US | 1,53 | - |
| Четверг 10 августа | | | | | | |
| 11:30 | Промышленное производство г/г | июнь | % | GB | -0,30 | -0,20 |
| 15:30 | Индекс цен производителей, г/г | июль | % | US | 1,60 | 1,70 |
| 15:30 | Первичные обращения за пособиями по безработице | неделя | тыс. | US | 240,00 | - |
| Пятница 11 августа | | | | | | |
| 09:00 | Индекс потребительских цен г/г | июль | % | GE | 1,60 | 1,70 |
| 15:30 | Индекс потребительских цен г/г | июль | % | US | 1,60 | 1,70 |
| 16:00 | Торговый баланс | июль | млрд. долл. | RU | 8,52 | 7,50 |
| 16:00 | ВВП (предварительный) г/г | 2 кв. | % | RU | 0,50 | - |
| 20:00 | Данные Baker Hughes по количеству буровых установок | неделя | Ед. | US | 954 | - |

Источник: Reuters

Недельный обзор от 07/08/2017

Корпоративные новости

- **Авария на руднике АЛРОСы**
- В пятницу произошла авария на руднике «Мир» алмазодобывающей компании АЛРОСА. На рудник приходится около 11% годовой добычи группы. Теперь до 19 августа компания будет вынуждена пересмотреть производственный план на 2017 г.
- Согласно утвержденному в декабре 2016 г. плану, объем производства АК АЛРОСА за 2017 г. должен был составить 39 млн. карат. Однако в мае представители компании не исключали изменения его в сторону повышения. Теперь по всей видимости план будет скорректирован в обратную сторону.
- Информационный фон вокруг АК АЛРОСА последние недели негативен: помимо аварии на руднике в компании говорят об ожидаемом падении цен на алмазы в IV кв. 2017 г. и о слабости мирового спроса на производимую продукцию.
- В таких условиях акции АК АЛРОСА имеют потенциал к снижению. Бумаги способны потерять 5-10%. Рекомендуем дождаться изменения информационного фона и только после этого рассматривать возможности возврата в акции АК АЛРОСА.
- **Норильский никель опубликовал производственные результаты**
- Выпуск никеля в I пг. снизился на 15% до 103 тыс. т. преимущественно из-за снижения объемов переработки закупаемого концентрата. Производство никеля на собственных мощностях тоже снизилось, но всего на 1%.
- Производство меди мощностями ГМК в I пг. 2017 г. увеличилось на 10% - до 195 тыс. т.
- Акции ГМК дорожают чему способствует падение рубля и рост сырьевых цен: с начала III кв. медь в долларах подорожала на 6,5%, никель на 10,4%. Мы считаем, что котировки акций ГМК продолжат рост в ближайшие недели и подтверждаем рекомендацию ПОКУПАТЬ акции компании.
- **Дивиденд МТС за I пг. составит 10,4 руб.**
- Совет директоров МТС рекомендовал внеочередному собранию акционеров дивиденды по результатам I пг. из расчета 10,4 руб. на акцию. Дата закрытия реестра для получения дивиденда – 13 октября.
- Дивиденд составляет 4,3% от цены закрытия торгов акциями МТС в пятницу. На прошлой неделе бумаги компании дорожали – капитализация телекоммуникационного оператора увеличилась на 1,7%. Мы считаем, что рост цены может продолжиться и на текущей неделе, акции способны достичь уровня 250 руб.

Недельный обзор от 07/08/2017

Корпоративные новости

- **X5 Retail Group продолжает радовать отчетами**
- Чистая прибыль компании во II кв. увеличилась на 30,1% до 10,3 млрд. руб. EBITDA увеличилась на 39% до 27,8 млрд. руб., рентабельность по EBITDA возросла до рекордных 8,7%. Выручка увеличилась на 27,7% до 318,9 млрд. руб. Продажи сопоставимых магазинов выросли на 6%.
- Это очень сильные результаты, оказавшиеся лучше среднерыночных прогнозов. Акции X5 обновили максимум с 2011 г., подорожав за неделю на 3,6%.
- Глядя на рост капитализации X5 целесообразно обратить внимание на снижение цены акций Магнита: как мы ранее и писали, сильные отчеты X5 Retail Group провоцируют переток инвестиционного капитала из Магнита в бумаги X5.
- Напомним, что неделей ранее в прессе были опубликованы сообщения о возможном выводе РДР X5 Retail Group на торги на Московской бирже. Ожидаем, что спрос на эти бумаги будет высок. Дополнительным драйвером роста капитализации компании также является дивидендная политика, утвердить которую наблюдательный совет X5 может в сентябре 2017 г.
- Мы по-прежнему считаем X5 единственным интересным активом в российском продуктовом ритейле и подтверждаем рекомендацию ПОКУПАТЬ X5 Retail Group.
- **Ростелеком отчитался по МСФО**
- Выручка компании во II кв. составила 5% г/г. Увеличились доходы всех бизнес-сегментов – и B2C, и B2B/G, и B2O.
- Показатель OIBDA во II кв. составил 24,6 млрд. руб., увеличившись на 8%. OIBDA margin составила 32,7% против 31,6% в апреле-июне прошлого года.
- Чистая прибыль Ростелекома в I пг. 2017 г. составила 5,93 млрд. руб., это на 39% больше чем в январе-июне 2016 г.
- По итогам года Ростелеком прогнозирует рост выручки и OIBDA г/г на 1%.
- Ростелеком опубликовал сильные результаты, но это пока не отражается в динамике котировок его акций. Спроса на бумаги Ростелекома нет и спешить с их покупками в данной ситуации не стоит.
- **Роснефть отчиталась за I пг.**
- Финансовые показатели Роснефти частично превзошли рыночные ожидания, но все равно остаются относительно слабыми. Мы не видим триггеров роста в акциях Роснефти. Подробнее см. на сайте КИТ Финанс Брокер: <https://brokerkf.ru/analitika/actual-analysis/trading-ideas/>

Недельный обзор от 07/08/2017

Корпоративные новости

- **Банк Открытие ищет инвестора**
- Согласно опубликованным в прессе сообщениям, банк Открытие ведет переговоры о привлечении в капитал нового инвестора. Имя инвестора не раскрывается, однако, известно, что это будет не ВТБ: пресс-служба госбанка заявила об отсутствии планов по увеличению доли в Открытии.
- Очевидно, что банки привлекают капитал «не от хорошей жизни». Совсем не ясно, кто сейчас может стать инвестором банка Открытия. Учитывая возросшие риски банковского сектора после серии снижений кредитный рейтингов и отзыва лицензии у банка Югра, мы рекомендуем воздерживаться от покупок долговых бумаг банка Открытия как минимум до завершения процесса переговоров с потенциальным инвестором.
- **Семья Бабаевых выкупила акции Черкизово**
- Семья основателя группы Черкизово Игоря Бабаева закрыла сделку по приобретению 21,05% акций компании у Prosperity Capital Management. В итоге доля Бабаевых в капитале Черкизово достигла 88%. Акция для сделки оценена в 1300 руб.
- Ранее сообщалось о том, что структуры Бабаева выставят оферту миноритариям Черкизово после закрытия сделки с Prosperity. **На данный момент акции торгуются в районе 1250 руб., то есть на оферте можно заработать чуть менее 4% в абсолюте и неясно сколько в % годовых. Ждем публикации официального сообщения об оферте на сайте эмитента.**
- **Российские компании опубликовали отчеты по РСБУ**

| Эмитент | Чистая прибыль млрд. руб. | Изменение прибыли относительно I кв. 2016 г. |
|-------------------------|---------------------------|--|
| Акрон | 4,1 | упала в 2,6 раза |
| Аэрофлот | 0,9 | упала в 9 раз |
| Башнефть | 20,0 | выросла в 1,2 раза |
| Дорогобуж | 3,4 | -32,00% |
| Мосэнерго | 14,7 | выросла в 1,4 раза |
| МРСК Сибири | 1,5 | в I кв. 2016 г. был убыток 1,778 млрд. руб. |
| МРСК Урала | 3,0 | выросла в 2,5 раза |
| МРСК Центра и Приволжья | 5,9 | выросла в 6,1 раза |
| Нижнекамскнефтехим | 14,4 | -12,20% |
| НКХП | 0,9 | выросла в 2 раза |
| Роснефть | 146,3 | выросла в 4 раза |
| Русгидро | 23,8 | -16% |
| Сургутнефтегаз | 63,0 | в I кв. 2016 г. был убыток 142 млрд. руб. |
| Энел Россия | 3,0 | выросла в 1,4 раза |
| Ютэйр | 2,7 | убыток вырос в 1,5 раза |

Недельный обзор от 07/08/2017 Рынок нефти

- Цены на нефть на прошлой неделе практически не поменялись. Brent стоит дороже \$52 за баррель.
- Сегодня стартует очередная встреча по нефти в Абу Даби. Технический комитет ОПЕК+ продолжит обсуждение ситуации на нефтяном рынке и проблем рынка. Будут рассматриваться частные случаи – Ирак, ОАЭ, Алжир – лишь частично исполняющие взятые на себя в рамках «нефтяной сделки» обязательства.
- Между тем ОПЕК по оценкам JBC Energy в июле увеличила добычу до 32,87 млн. б/с. Сильнее всего растет добыча в Ливии – она превысила 1 млн. б/с. – почти в 2,5 раза больше чем год назад.
- В США добыча нефти увеличилась на 20 тыс. б/с. – это очередной локальный максимум. Запасы нефти снизились на 1,53 млн. барр. Число эксплуатируемых нефтяных буровых в США снизилось на 1 ед. Рост числа буровых похоже замедляется:



- При этом американские сланцевики не планируют останавливаться на достигнутом. Согласно исследованию отчетов американских сланцевых нефтедобытчиков, проведенному Reuters, компании планируют нарастить добычу еще на 160 тыс. б/с., что позволит американской добыче достичь исторического максимума.

Недельный обзор от 07/08/2017

Рынок нефти

- В начале этой недели поддержку нефтяным котировкам окажет приостановка добычи на ливийском месторождении **Шарара**, мощности которого оцениваются в 270 тыс. б/с. Причины остановки работы не называются, по слухам на объект было совершено нападение вооруженной группировки.
- С другой стороны поддержит котировки рост напряженности в **Венесуэле**. Политический кризис в стране развивается – на выходных была предпринята попытка военного мятежа. По консенсус-прогнозу вероятность дефолта Венесуэлы в течение ближайших 12 месяцев оценивается в 70%, до конца года стране предстоит погасить долги на \$5 млрд.
- Таким образом, следим прежде всего за ситуацией на ливийском месторождении и ходом переговоров в Абу Даби. Наиболее вероятен сценарий оптимистичной риторики представителей стран ОПЕК+ по итогам встречи, что позволит ценам на нефть вырасти и на текущей неделе.

Недельный обзор от 07/08/2017

Валютный рынок

- Индекс доллара прервал трехнедельное падение благодаря пятничной статистике с рынка труда. DXY завершил неделю в плюсе на **0,3%**. Хорошие данные с рынка труда теоретически повышают вероятность повышения процентных ставок ФРС. Практически - едва ли пятничная статистика изменит планы Федрезерва. **Мы пока исходим из того, что в лучшем случае процентная ставка будет повышена до конца года один раз и случится это в декабре.**
- Доллар подорожал к рублю на прошлой неделе на **0,6%**. ЦБР анонсировал 15 августа первый аукцион по размещению купонных облигаций банка России (КОБР). Объем размещения 150 млрд. руб., погашение – 15 ноября 2017 г. Ставка купонной доходности будет привязана к ключевой ставке Банка России. Таким образом, как минимум до следующего заседания ставка составит 9,0% годовых. Участвовать в размещении могут только российские кредитные организации.
- КОБРы будут индикатором рыночных ожиданий по процентной ставке. **Ожидается, что бумаги будут размещены по цене выше номинала, что будет сигнализировать об ожиданиях снижения ставки ЦБ на сентябрьском заседании.**
- Британский фунт стерлингов обвалился после подведения итогов заседания Банка Англии. За неделю котировки GBP/USD снизились на **0,7%**. Банк Англии сохранил все параметры денежно-кредитной политики. Шесть чиновников ЦБ проголосовало ЗА сохранение процентной ставки, двое ПРОТИВ.
- Банк Англии ухудшил прогноз роста ВВП Великобритании с 1,9% до 1,7% в 2017 г., с 1,7% до 1,6% в 2018 г. Тем не менее, глава Банка Англии Марк Карни намекнул на то, что политика стимулирования экономического роста подходит к концу: **вероятно в течение года процентная ставка будет повышена как минимум один раз.**

Рейтинги и оценки российских акций*

| Наименование | P/S | P/E | EV/EBITDA | Текущая цена | Целевая цена | Изм | Потенциал | Рекомендация | Изм |
|--|-----|-------|-----------|--------------|--------------|-----|-----------|--------------|-----|
| Нефтегазовые компании | | | | | | | | | |
| Газпром | 0,4 | 3,9 | 3,6 | 119,5 | 140,0 | - | 17,2% | ПОКУПАТЬ | - |
| Газпром нефть | 0,5 | 4,3 | 4,2 | 203,0 | 220,0 | - | 8,4% | ДЕРЖАТЬ | - |
| Лукойл | 0,4 | 5,8 | 3,0 | 2 903,0 | 3 550,0 | - | 22,3% | ПОКУПАТЬ | - |
| Новатэк | 3,1 | 10,2 | 8,7 | 609,0 | 800,0 | - | 31,4% | ДЕРЖАТЬ | - |
| Роснефть | 0,6 | 9,6 | 4,9 | 316,0 | 370,0 | - | 17,1% | ДЕРЖАТЬ | - |
| Сургутнефтегаз АО | 1,0 | 4,4 | -2,4 | 27,1 | 32,0 | - | 18,2% | ДЕРЖАТЬ | - |
| Сургутнефтегаз АП | 1,0 | 4,4 | -2,4 | 29,7 | 32,0 | - | 7,6% | ДЕРЖАТЬ | - |
| Татнефть АО | 1,2 | 6,4 | 4,0 | 383,0 | 420,0 | - | 9,7% | ДЕРЖАТЬ | - |
| Татнефть АП | 1,2 | 6,4 | 4,0 | 264,0 | 300,0 | - | 13,6% | ПОКУПАТЬ | - |
| Ритейл | | | | | | | | | |
| Дикси | 0,1 | -24,9 | 4,9 | 239,5 | 250,0 | - | 4,4% | ДЕРЖАТЬ | - |
| O'Key Group (USD) | 0,2 | 23,2 | 6,5 | 2,2 | 2,0 | - | -9,6% | ПРОДАВАТЬ | - |
| X5 Retail Group (USD) | 0,5 | 17,8 | 8,1 | 40,1 | 42,2 | ↑ | 5,3% | ПОКУПАТЬ | ↑ |
| Лента | 0,5 | 13,8 | 7,6 | 360,5 | 450,0 | - | 24,8% | ДЕРЖАТЬ | - |
| М.Видео | 0,4 | 12,2 | 4,9 | 406,2 | 413,0 | - | 1,7% | ДЕРЖАТЬ | - |
| Магнит | 0,7 | 14,9 | 7,3 | 9 321,0 | 9 000,0 | - | -3,4% | ДЕРЖАТЬ | - |
| Телекоммуникации | | | | | | | | | |
| Ростелеком АО | 0,5 | 9,7 | 3,3 | 66,2 | 90,0 | - | 36,0% | ПОКУПАТЬ | - |
| Мегафон | 1,0 | 11,4 | 4,5 | 572,7 | 650,0 | - | 13,5% | ДЕРЖАТЬ | - |
| МТС | 1,2 | 9,5 | 4,4 | 241,1 | 250,0 | ↑ | 3,7% | ДЕРЖАТЬ | - |
| Ростелеком АП | 0,5 | 9,7 | 3,3 | 51,7 | 70,0 | - | 35,4% | ПОКУПАТЬ | - |
| Электроэнергетика - генерация | | | | | | | | | |
| Интер РАО | 0,4 | 6,0 | 3,6 | 3,84 | 4,10 | - | 6,8% | ДЕРЖАТЬ | - |
| Мосэнерго | 0,5 | 6,2 | 3,4 | 2,64 | 2,50 | - | -5,4% | ДЕРЖАТЬ | - |
| ОГК-2 | 0,4 | 4,6 | 3,6 | 0,495 | 0,500 | - | 1,0% | ДЕРЖАТЬ | - |
| Русгидро | 0,9 | 5,4 | 4,2 | 0,77 | 1,00 | - | 30,5% | ДЕРЖАТЬ | - |
| ТГК-1 | 0,6 | 5,1 | 3,6 | 0,0129 | 0,0160 | - | 23,9% | ДЕРЖАТЬ | - |
| Юнипро | 1,9 | 5,4 | 4,6 | 2,41 | 3,00 | - | 24,4% | ДЕРЖАТЬ | - |
| Электроэнергетика - распределение | | | | | | | | | |
| Россети АО | 0,2 | 1,9 | 2,2 | 0,88 | 1,00 | - | 13,6% | ДЕРЖАТЬ | - |
| ФСК ЕЭС | 0,9 | 3,3 | 2,8 | 0,17 | 0,18 | - | 5,9% | ПРОДАВАТЬ | - |
| Химические удобрения | | | | | | | | | |
| Акрон | 1,5 | 8,0 | 6,3 | 3305,0 | 3750,0 | - | 13,5% | ДЕРЖАТЬ | - |
| Уралкалий | 1,1 | 4,7 | 6,1 | 131,3 | 150,0 | - | 14,2% | ДЕРЖАТЬ | - |
| Фосагро | 1,7 | 9,5 | 6,6 | 2377,0 | 2850,0 | - | 19,9% | ДЕРЖАТЬ | - |
| Черная металлургия | | | | | | | | | |
| Северсталь | 1,6 | 8,3 | 5,5 | 845,3 | 854,5 | - | 1,1% | ДЕРЖАТЬ | - |
| ММК | 0,9 | 6,8 | 3,6 | 35,4 | 44,5 | - | 25,9% | ПОКУПАТЬ | ↑ |
| НЛМК | 1,4 | 9,1 | 5,6 | 128,8 | 120,0 | - | -6,8% | ДЕРЖАТЬ | - |

Рейтинги и оценки российских акций*

| Наименование | P/S | P/E | EV/EBITDA | Текущая цена | Целевая цена | Изм | Потенциал | Рекомендация | Изм |
|---|-----|------|-----------|--------------|--------------|-----------|--------------|--------------|-----|
| Горнодобывающий сектор и цветные металлы | | | | | | | | | |
| ГМК Норильский никель | 2,8 | 10,6 | 7,6 | 9 099,0 | 11 000,0 | - | 20,9% | ПОКУПАТЬ | - |
| Polymetal (GBp) | 2,8 | 11,0 | 7,7 | 894,0 | 939,4 | - | 5,1% | ДЕРЖАТЬ | - |
| RUSAL | 1,0 | 7,5 | 7,6 | 35,4 | 30,0 | - | -15,3% | ДЕРЖАТЬ | - |
| АЛРОСА | 2,1 | 7,0 | 4,8 | 83,3 | 80,0 | ↓ | -3,9% | ПРОДАВАТЬ | ↓ |
| Автомобилестроение | | | | | | | | | |
| СОЛЛЕРС | 0,2 | 2,9 | 2,6 | 526,0 | 600,0 | - | 14,1% | ДЕРЖАТЬ | - |
| АВТОВАЗ | 0,1 | - | 3,6 | 8,9 | 12,0 | - | 35,6% | ДЕРЖАТЬ | - |
| КАМАЗ | 0,4 | - | 21,3 | 53,4 | 50,0 | - | -6,3% | ДЕРЖАТЬ | - |
| Прочее | | | | | | | | | |
| АФК Система | 0,2 | 12,4 | 2,6 | 11,8 | пересмотр | - | | пересмотр | - |
| Аэрофлот | 0,4 | 6,1 | 3,8 | 205,5 | 190,0 | - | -7,5% | ДЕРЖАТЬ | - |
| Группа ЛСР | 0,7 | 5,7 | 4,8 | 753,0 | 950,3 | - | 26,2% | ДЕРЖАТЬ | - |
| Мечел АО | 0,2 | 1,4 | 4,1 | 145,7 | 140,0 | - | -3,9% | ДЕРЖАТЬ | - |
| Мечел АП | 0,2 | 1,4 | 4,1 | 107,6 | 110,0 | - | 2,2% | ДЕРЖАТЬ | - |
| Московская биржа | 6,1 | 11,9 | 5,0 | 109,2 | 115,0 | - | 5,3% | ДЕРЖАТЬ | - |
| Мостотрест | 0,2 | 8,2 | 2,9 | 112,6 | 97,0 | - | -13,9% | ДЕРЖАТЬ | - |
| Распадская | 2,6 | 3,6 | 4,2 | 74,9 | 100,0 | - | 33,5% | ПОКУПАТЬ | - |
| Банки | | | | | | | | | |
| Наименование | P/E | P/BV | | Целевая цена | Изм | Потенциал | Рекомендация | Изм | |
| Сбербанк АО | 5,5 | 1,0 | 169,7 | 200,0 | - | 17,8% | ПОКУПАТЬ | - | |
| Сбербанк АП | 5,5 | 1,0 | 138,8 | 148,1 | - | 6,8% | ПОКУПАТЬ | - | |
| ВТБ | 7,3 | 0,5 | 0,061 | 0,080 | - | 31,5% | ДЕРЖАТЬ | - | |
| Банк Санкт-Петербург | 3,8 | 0,4 | 59,0 | 80,0 | - | 35,6% | ДЕРЖАТЬ | - | |

Оценки и рейтинги российских акций публикуются еженедельно. Изменение оценок и рейтингов указывается в соответствующем столбце.

Нами принята следующая шкала рейтингов:

| Рекомендация | Значение |
|--------------|--|
| ПОКУПАТЬ | покупка акций компании по рыночной цене |
| НАКАПЛИВАТЬ | покупка акций компании по цене, определенной рекомендацией (цена указана в скобках); |
| ДЕРЖАТЬ | держат акции в портфелях до достижения целевой цены или пересмотра рейтинга |
| ПРОДАВАТЬ | продавать акции по рыночной цене |

* Цены указаны по состоянию на 04.08.2017 г. Мультипликаторы рассчитаны на основе прогнозов на 2017 г.

Контакты

8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06

Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71

Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, Последний пер., 11, стр.1

Бизнес-центр «ЯН-РОН»

retail-saleskf@brokerkf.ru

www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (ПАО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг ФСФР России выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003,
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003,
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012,
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003.

Без ограничения срока действия.

Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (ПАО).

При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (ПАО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (ПАО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (ПАО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации.

КИТ Финанс (ПАО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

КИТ Финанс (ПАО) не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от КИТ Финанс (ПАО). Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.