



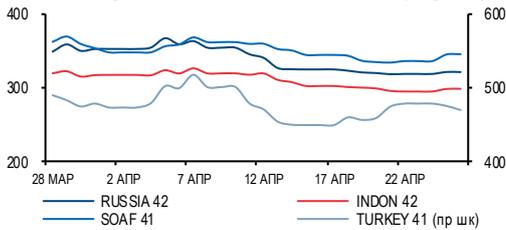
Ключевые индикаторы на 27 апреля 2016 г.

| | ЗАКРЫТИЕ | ИЗМЕНЕНИЕ | |
|-----------------------|----------|-----------|-------------|
| | | ЗА ДЕНЬ | К НАЧ. ГОДА |
| ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК | | | |
| EUR/USD | 1,130 | 0,3% | ▲ 4,0% |
| USD/RUB | 65,43 | -1,4% | ▼ -9,8% |
| ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК | | | |
| RUONIA | 10,65 | 34 б.п. | ▲ 13 б.п. |
| Междил. РЕПО ОФЗ о/п | 10,48 | 6 б.п. | ▲ 42 б.п. |
| MosPrime 3M | 11,60 | 1 б.п. | ▲ -19 б.п. |
| USD/RUB ХССУ 1Y | 9,64 | -3 б.п. | ▼ -81 б.п. |
| ДОЛГОВОЙ РЫНОК | | | |
| UST10 | 1,93 | 1 б.п. | ▲ -34 б.п. |
| Russia \$ 5Y CDS | 253 | -2 б.п. | ▼ -56 б.п. |
| EMBI+ Russia | 291 | - | ▲ 41 б.п. |
| ОФЗ-26212 (12Y) | 9,22 | 1 б.п. | ▲ -37 б.п. |
| ОФЗ ИН (7Y) | 2,52 | 0 б.п. | ▲ -3 б.п. |
| НЕФТЬ | | | |
| Brent, долл./барр.* | 46,28 | 3,3% | ▲ 24,1% |
| ФОНДОВЫЙ РЫНОК | | | |
| RTS | 931 | 0,4% | ▲ 23,0% |
| MMVB | 1 947 | -0,5% | ▼ 10,5% |
| S&P 500 | 2 092 | 0,2% | ▲ 2,3% |
| STOXX Europe 600 | 347 | 0,2% | ▼ -5,1% |
| Shanghai Comp.* | 2 966 | 0,0% | ▲ -16,2% |
| MSCI Asia Pacific | 132 | -0,3% | ▼ 0,3% |

*данные на 8:00 мск

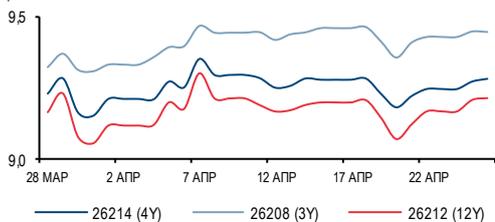
Источник: Bloomberg

Динамика еврооблигаций России и аналогов (Z-spread)



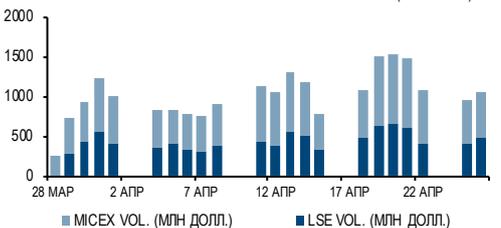
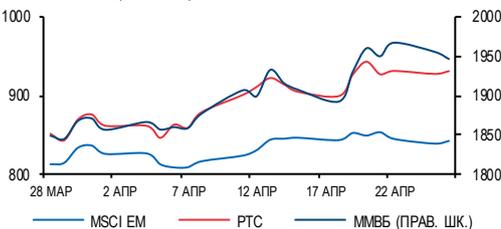
Источник: Bloomberg

Динамика доходностей ОФЗ



Источник: Bloomberg

Индексы RTS, MMVB, MSCI EM



Источник: Bloomberg

- ✓ **Мировые фондовые рынки** продемонстрировали смешанную динамику. В отсутствие внешних драйверов активность торгов была ниже средней, внимание было приковано к корпоративным новостям. Сегодня завершится заседание FOMC ФРС США, консенсус-прогноз – неповышение ставки, внимание на формулировки в пресс-релизе. Доходность UST10 выросла всего на 1 б.п., составив 1,92%, рост доходности продолжается уже 7 дней.
- ✓ Нефть в начале дня падала, но к вечеру вновь поднялась до 46 долл. за баррель Brent.
- ✓ Доходность **суверенных еврооблигаций России** вновь немного выросла – в среднем на 1-2 б.п. вдоль кривой, составив по RUSSIA 42 и RUSSIA 43 5,36-5,40%. В корпоративном сегменте изменения были разнонаправленными, второй день подряд наблюдалось снижение доходности в еврооблигациях металлургов на 1-4 б.п..
- ✓ В **локальном сегменте суверенного долга** спокойный день, доходности практически не изменились, по ОФЗ 26212 - 9,22%. Moody's после суверенного рейтинга подтвердило почти все корпоративные рейтинги российских заемщиков, повысило рейтинг ММК до «Ba1».
- ✓ **Российский фондовый рынок** снова упал, несмотря на стабильную нефть, индексы утянули вниз металлурги – отраслевой индекс ММВБ потерял 1,8%, в лидерах падения ММК (-6%), Северсталь (-7%). Лучше рынка госкомпании в нефтегазовой отрасли – Газпром и Роснефть выросли более чем на 1,5%, рос также Норникель (+1,2%).

Новости

- ▶ Результаты **РЖД** по МСФО за 2015 г. Кредитные метрики незначительно улучшились
- ▶ **МегаФон** опубликует МСФО результаты за 1К16 и объявит дивиденды завтра. **Нейтрально**

Ключевые события дня

- ▶ **США:** заседание FOMC ФРС США, решение по ставке (15:30 мск)

Стартовало голосование Extel 2016 Survey, результаты которого для нас очень важны. Мы просим вас поддержать нашу команду аналитиков по рынкам акций и облигаций.

Онлайн-голосование доступно [по ссылке](#): необходимо зарегистрироваться, предоставив запрашиваемые командой Extel данные отдельным письмом на электронный адрес. Или обратиться в Extel за бумажной или электронной формой опросника. Голосование продлится до 29 апреля.

ТРАНСПОРТ И МАШИНОСТРОЕНИЕ

| РЖД (BB+/Ba1/BBB-) | YTM, % | Z-SPREAD |
|---------------------------|--------|----------|
| RURAIL 2.177 02/26/18 CHF | 2,54 | 320 |
| RURAIL 5.739 04/03/17 | 3,14 | 239 |
| RURAIL 2.73 02/26/21 CHF | 3,18 | 375 |
| RURAIL 3.3744 05/20/21 E | 3,74 | 370 |
| RURAIL 4.6 03/06/23 EUR | 4,17 | 389 |
| RURAIL 5.7 04/05/22 | 5,03 | 360 |
| RURAIL 7.487 03/25/31 GBP | 7,11 | 539 |
| RURAIL 8.3 04/02/19 RUB | 10,48 | 195 |

Результаты РЖД по МСФО за 2015 г. Кредитные метрики незначительно улучшились

Новость. РЖД опубликовали вчера отчетность по МСФО за 2015 г. Выручка компании увеличилась на 11% г/г до 1 991,0 млрд руб. Рост скорректированной на неденежные статьи EBITDA составил 13% до 360,3 млрд руб. Компания показала чистую прибыль в размере 8,2 млрд руб. против убытка годом ранее.

Эффект на компанию. Инвестиционная программа на приобретение основных средств по итогам 2015 года сократилась на 12% и составила 405,8 млрд руб. Государство продолжило оказывать поддержку компании. Так, РЖД нарастили объем субсидий на 23% до 62,6 млрд руб. Более того, вливание в акционерный капитал составило 123,2 млрд руб. по сравнению с 29,8 млрд руб. в 2014 г. По словам менеджмента, РЖД не планируют в 2016 году выходить на рынок еврооблигаций, рассматривают возможность размещения еврооблигаций в 2017 г. для рефинансирования задолженности.

Эффект на облигации. Показатель «Долг/EBITDA» по итогам 2015 года составил 2,85x и снизился на 3 б.п. по сравнению с 2014 г. Соотношение «чистый долг/EBITDA» составило 2,35x, что на 12 б.п. ниже показателя 2014 г. Незначительное улучшение кредитных метрик РЖД нейтрально для котировок облигаций компании.

Матвей Тайц
+7 (495) 980 43 89 (доб. 5 43 89)

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ/МЕДИА

| МЕГАФОН | |
|-----------------|-------------|
| Тикер | MFON LI |
| Цена | 10,75 ДОЛЛ. |
| Целевая цена | 16,00 ДОЛЛ. |
| Потенциал роста | 49% |
| Рекомендация | ЛУЧШЕ РЫНКА |

МегаФон опубликует МСФО результаты за 1К16 и объявит дивиденды завтра. Нейтрально

Новость. МегаФон планирует опубликовать финансовую отчетность за 1К16 по МСФО в четверг, 28 апреля. Мы ожидаем слабых результатов на фоне текущей макроэкономической ситуации в России. Более того мы ждем анонса финальных дивидендов за 2015 год и индикативного значения дивидендов в конце этого года.

Стоит обратить внимание на прогнозы менеджмента относительно результатов МегаФона на весь 2016 г.

Эффект на компанию. По нашим оценкам, консолидированная выручка прибавит 0,9% г/г до 74,6 млрд руб. за 1К16. При этом основным драйвером станет мобильная передача данных, которая должна нивелировать слабость показателей голосовой беспроводной связи.

Рентабельность по OIBDA МегаФона в 1К16 может сократиться на 4,2 п.п. г/г до 39,0% на фоне падения доли высокомаржинальных услуг беспроводной голосовой связи, а также под давлением растущей маркетинговой активности оператора.

Мы полагаем, что чистая прибыль оператора в 1К16 вырастет на 10,9% г/г до 8,2 млрд руб., во многом благодаря доходам от курсовых разниц на фоне укрепления рубля в 1К16.

МегаФон, скорее всего, объявит о финальных дивидендах за 2015 год во время раскрытия результатов за 1К16.

Исходя из результатов 2015 года, мы полагаем, что дивиденды, выплачиваемые в августе 2016 г., окажутся аналогичным прошлогодним, т. е. 10 млрд руб., или 16,1 руб. на акцию/ГДР (дивидендная доходность 2%).

Мы не исключаем что, как и в прошлом году, менеджмент может обозначить индикативную сумму промежуточных дивидендов за 2016 год, которая будет выплачена до конца года. По нашим оценкам, она может составить порядка 30 млрд руб. или 48,4 руб. на акцию/ГДР (дивидендная доходность 7%).

Эффект на акции. Мы ожидаем нейтральной реакции инвесторов на завтрашний анонс. Слабые результаты могут быть компенсированы новостями о дивидендах.

Прогноз результатов МегаФона за 1К16 по МСФО, млн руб.

| | 1К16П | 1К15 | Г/Г |
|----------------------|--------|--------|-----------|
| Выручка | 74 635 | 73 983 | 0,9% |
| OIBDA | 29 108 | 31 964 | -8,9% |
| Рентабельность OIBDA | 39,0% | 43,2% | -4,2 п.п. |
| Чистая прибыль | 8 210 | 7 402 | 10,9% |

Источник: данные компании, расчеты Газпромбанка

*Сергей Васин
+7 (495) 983 18 00 (доб. 5 45 08)*



МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Аукционы РЕПО ЦБ в рублях сроком на 7 дней

| ДАТА | ЛИМИТ, ТРЛН РУБ. | ВІD/COVER | СРВЗВ. СТАВКА |
|----------|------------------|-----------|---------------|
| 5 апреля | 0,22 | 2,6x | 11,85% |
| 29 марта | 0,66 | 1,5x | 11,60% |
| 22 марта | 0,80 | 1,3x | 11,53% |
| 15 марта | 0,67 | 1,4x | 11,70% |
| 4 марта | 0,44 | 1,9x | 11,78% |

Депозитные аукционы Казначейства

| ДАТА | СРОК, ДН. | ЛИМИТ, МЛРД РУБ. | ВІD/COVER | СРВЗВ. СТАВКА |
|----------|-----------|------------------|-----------|---------------|
| 5 апреля | 35 | 50 | 1,5x | 11,00% |
| 29 марта | 14 | 200 | 1,9x | 11,27% |
| 22 марта | 14 | 20 | 4,0x | 11,40% |
| 15 марта | 14 | 200 | 1,8x | 10,77% |
| 9 марта | 14 | 50 | 3,7x | 11,40% |

Изменения ключевой ставки ЦБ

| ДАТА | СТАВКА |
|-------------|--------|
| 18 марта | 11,00% |
| 29 января | 11,00% |
| 11 декабря | 11,00% |
| 30 октября | 11,00% |
| 11 сентября | 11,00% |

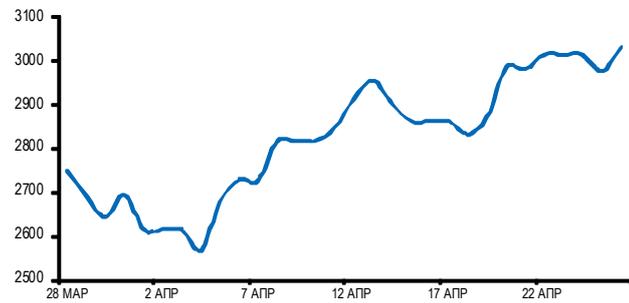
Аукционы валютного РЕПО

| ДАТА | СРОК, ДН. | ЛИМИТ, МЛРД ДОЛЛ. | ВІD/COVER | СРВЗВ. СТАВКА |
|----------|-----------|-------------------|-----------|---------------|
| 5 апреля | 7 | 0,1 | 0,1x | 2,51% |
| 4 апреля | 28 | 3,8 | 1,1x | 2,44% |
| 29 марта | 7 | 0,1 | 1,0x | 2,51% |
| 28 марта | 28 | 1,5 | 0,7x | 2,46% |
| 22 марта | 7 | 0,1 | 0,1x | 2,42% |

Валютные кредиты под нерыночные активы

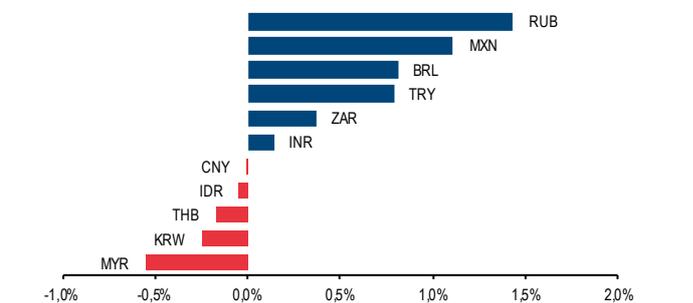
| ДАТА | СРОК, ДН. | ЛИМИТ, МЛРД ДОЛЛ. | ВІD/COVER | СРВЗВ. СТАВКА |
|-------------|-----------|-------------------|-----------|---------------|
| 02 октября | 28 | 0,5 | 0,9x | 2,44% |
| 04 сентября | 28 | 0,5 | 0,9x | 2,45% |
| 07 августа | 28 | 0,5 | 0,9x | 2,44% |
| 10 июля | 28 | 0,5 | 0,9x | 2,44% |
| 11 июля | 28 | 0,5 | 0,9x | 2,44% |

Динамика рублевой цены на нефть Brent



Источник: Bloomberg

Изменение курсов валют ЕМ к доллару за день



Источник: Bloomberg

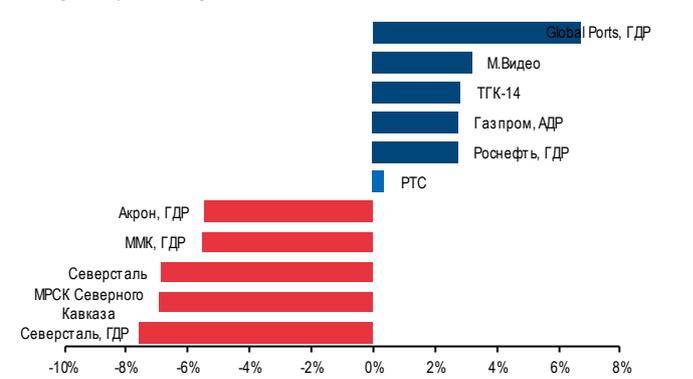
СТАТИСТИКА РЫНКА АКЦИЙ

Необычные объемы торгов

| КОМПАНИЯ | ТИКЕР | ИЗМ. | СРЕДОБ., ТЫС. ДОЛЛ. | ПОСЛ. ОБ., ТЫС. ДОЛЛ. | Δ |
|-----------------|---------|--------|---------------------|-----------------------|---|
| ПИК, ГДР | PIK LI | 0,27% | 94 | 765 | 8 |
| Северсталь, ГДР | SVST LI | -7,60% | 8 515 | 49 947 | 6 |
| Nordgold, ГДР | NORD LI | 0,00% | 124 | 442 | 4 |
| ДИКСИ | DIXY RX | 2,23% | 303 | 1 048 | 3 |
| Северсталь | CHMF RX | -6,88% | 9 527 | 29 512 | 3 |

Источник: Bloomberg

Лидеры и аутсайдеры



Источник: Bloomberg



ОЦЕНКА И ДИНАМИКА ЦЕН АКЦИЙ

| Эмитент | Тикер | Вал. | CP | TP | Upside | Рейтинг | МСар | 1Д | 5Д | 1М | 3М | 1Г | MTD | YTD | P/E 15 | P/E 16 | EV/ EBITDA 15 | EV/ EBITDA 16 | |
|----------------------------------|----------|-------------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|---------------|--|
| Нефть и газ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Газпром | GAZP RX | руб. | 163,0 | 201,2 | 23% | OW | 58 872 | 1,7% | 4,5% | 11,6% | 21,6% | 7,2% | 10,3% | 19,8% | 1,9 | 1,8 | 1,9 | 1,8 | |
| НОВАТЭК | NVTK LI | долл. | 92,0 | 110,0 | 20% | OW | 27 934 | -0,3% | 0,0% | 5,8% | 18,3% | -6,6% | 2,4% | 12,0% | 11,8 | 10,0 | 9,6 | 8,5 | |
| Роснефть | ROSN RX | руб. | 331,9 | 311,7 | -6% | N | 53 658 | 1,5% | 6,5% | 9,0% | 25,5% | 29,6% | 8,7% | 31,0% | 3,6 | 3,5 | 3,2 | 2,9 | |
| Лукойл | LKOD LI | долл. | 42,3 | 54,3 | 29% | OW | 35 936 | -1,1% | -1,7% | 12,7% | 36,7% | -18,9% | 10,0% | 31,2% | 12,9 | 9,0 | 4,7 | 3,2 | |
| Сургутнефтегаз об. | SNGS RX | руб. | 35,9 | 26,6 | -26% | UW | 19 568 | -0,8% | 0,3% | -7,4% | -0,8% | -0,9% | -9,6% | 5,7% | 6,8 | 7,6 | 3,5 | -5,6 | |
| Сургутнефтегаз прив. | SNGSP RX | руб. | 43,1 | 40,5 | -6% | N | 5 064 | 0,2% | -0,2% | -2,3% | -2,5% | 8,7% | -4,2% | -2,6% | | | | | |
| Газпром нефть | SIBN RX | руб. | 154,2 | 201,2 | 30% | OW | 11 151 | 0,1% | 0,8% | 4,3% | 6,5% | 5,9% | 2,9% | 0,1% | 2,2 | 2,3 | 1,6 | 1,5 | |
| Татнефть об. (ADR) | ATAD LI | долл. | 32,0 | 32,1 | 0% | UW | 11 612 | 1,5% | 2,8% | 4,9% | 31,7% | -12,4% | 0,4% | 21,4% | 7,5 | 6,6 | 4,7 | 4,2 | |
| Татнефть прив. | TATNP RX | руб. | 197,9 | 216,9 | 10% | N | 445 | -0,8% | 0,1% | -1,5% | -5,4% | 16,7% | -2,7% | -0,6% | | | | | |
| Башнефть | BANE RX | руб. | 2 872 | 2 323 | -19% | N | 6 478 | 0,0% | -1,0% | 11,2% | 43,4% | 39,4% | 10,0% | 44,5% | 4,3 | 4,5 | 2,7 | 2,7 | |
| Башнефть прив. | BANEP RX | руб. | 1 925 | 1 861 | -3% | N | 875 | -0,8% | 1,9% | 5,5% | 11,0% | 27,8% | 3,9% | 12,2% | | | | | |
| Транснефть прив. | TRNFP RX | руб. | 201 000 | 76 309 | -62% | UW | 4 768 | -2,0% | 11,7% | 8,9% | 0,3% | 68,5% | 9,0% | 3,6% | | | | | |
| Металлургия | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Норильский никель | MNOO LI | долл. | 14,7 | 16,8 | 14% | OW | 23 278 | 1,4% | 4,4% | 13,6% | 28,0% | -22,4% | 13,9% | 16,2% | 5,8 | 5,8 | 4,3 | 4,2 | |
| Алроса | ALRS RX | долл. | 1,13 | 1,50 | 32% | OW | 8 337 | -0,8% | 0,7% | 5,5% | 22,4% | 10,5% | 6,6% | 32,6% | 6,3 | 5,3 | 4,9 | 4,3 | |
| Русал | 486 HK | гонг. долл. | 2,8 | 4,7 | 67% | N | 5 504 | 0,0% | 4,5% | 5,2% | 33,8% | -37,8% | 4,9% | 18,6% | 3,2 | 3,8 | 3,8 | 4,8 | |
| НЛМК | NLMK LI | долл. | 13,9 | 10,4 | -25% | N | 8 331 | -1,4% | 0,0% | 14,9% | 63,9% | 4,1% | 11,2% | 63,3% | 10,7 | 8,3 | 5,7 | 5,0 | |
| Евраз | EVR LN | брит. пенс. | 141,8 | 50,2 | -65% | UW | 2 911 | -1,7% | -1,5% | 56,0% | 133,8% | -25,2% | 57,6% | 93,6% | 12,7 | 5,9 | 4,4 | 3,9 | |
| Северсталь | SVST LI | долл. | 11,6 | 9,9 | -14% | N | 9 676 | -7,6% | -2,5% | 12,6% | 39,2% | 4,8% | 9,2% | 38,1% | 10,1 | 8,9 | 5,4 | 5,1 | |
| ММК | MMK LI | долл. | 4,7 | 5,6 | 20% | OW | 4 018 | -5,6% | -4,2% | 15,4% | 46,1% | 24,7% | 7,7% | 40,2% | n/a | 15,1 | 5,2 | 4,4 | |
| Polymetal | POLY LN | долл. | 10,2 | 9,3 | -9% | N | 4 350 | 0,6% | 0,1% | -0,2% | 24,0% | 34,9% | 3,5% | 20,2% | 11,3 | 11,7 | 6,7 | 7,2 | |
| Nordgold | NORD LI | долл. | 3,0 | u/r | | u/r | 1 111 | 0,0% | 0,0% | 5,3% | 17,7% | 0,7% | 5,1% | 11,1% | | | | | |
| Распадская | RASP RX | долл. | 0,43 | u/r | | u/r | 304 | -2,0% | -0,5% | 12,5% | 10,1% | -24,1% | 14,8% | -5,4% | | | | | |
| ТМК | TMKS LI | долл. | 3,0 | u/r | | u/r | 733 | 0,3% | -1,5% | 0,7% | 10,7% | -27,3% | -2,5% | -7,7% | | | | | |
| Энергетика | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Интер РАО | IRAO RX | руб. | 1,83 | 1,90 | 4% | OW | 2 915 | -0,5% | 5,6% | 3,4% | 36,7% | 55,7% | -0,5% | 65,5% | 0,1 | 0,1 | 0,4 | 0,4 | |
| РусГидро | HYDR RX | руб. | 0,69 | 0,50 | -28% | N | 4 074 | -0,1% | 1,8% | -0,6% | 5,0% | 20,7% | -0,6% | 1,8% | 7,4 | 5,7 | 6,4 | 6,4 | |
| ОГК-2 | OGKB RX | руб. | 0,29 | u/r | | u/r | 486 | -1,8% | -1,3% | 4,1% | 29,6% | 3,2% | 3,9% | 29,4% | | | | | |
| Э.ON Россия | EOBR RX | руб. | 2,60 | u/r | | u/r | 2 502 | -0,8% | 0,5% | -2,4% | -14,2% | -17,4% | -1,8% | -18,2% | | | | | |
| Энел Россия | ENRU RX | руб. | 0,70 | u/r | | u/r | 378 | -0,4% | -3,2% | -6,7% | 1,9% | -24,7% | -6,2% | -2,0% | | | | | |
| ФСК | FEES RX | руб. | 0,097 | 0,060 | -38% | N | 1 889 | -1,2% | 2,3% | 17,1% | 66,1% | 47,4% | 17,6% | 63,6% | 2,9 | 2,9 | 3,6 | 3,6 | |
| Российские Сети, об. | RSTI RX | руб. | 0,63 | 0,45 | -28% | N | 1 541 | 0,2% | -2,0% | 5,5% | 35,8% | 15,4% | 8,9% | 36,9% | 2,2 | 2,2 | 4,2 | 4,2 | |
| Российские Сети, прив. | RSTIP RX | руб. | 0,81 | u/r | | u/r | 25 | -0,6% | 0,9% | 15,7% | 32,8% | 55,4% | 17,4% | 35,8% | | | | | |
| МОЭК | MSRS RX | руб. | 0,88 | 0,90 | 3% | N | 652 | -0,3% | 1,4% | 8,0% | 16,9% | -7,7% | 8,5% | 16,9% | 4,5 | 4,5 | 3,2 | 3,2 | |
| МРСК Центра | MRKC RX | руб. | 0,25 | 0,22 | -12% | N | 161 | -2,1% | -4,3% | 2,6% | 29,4% | -2,2% | 1,8% | 27,8% | nm | nm | 4,3 | 4,3 | |
| МРСК Центра и Приволжья | MRKP RX | руб. | 0,077 | 0,070 | -9% | N | 133 | -2,8% | 2,7% | 27,6% | 24,9% | 9,2% | 27,0% | 22,9% | nm | nm | 3,9 | 3,9 | |
| МРСК Волги | MRKV RX | руб. | 0,030 | 0,025 | -17% | N | 82 | -3,4% | -2,3% | 17,4% | 51,8% | 23,4% | 16,7% | 54,5% | nm | nm | 2,4 | 2,4 | |
| МРСК Урала | MRKU RX | руб. | 0,120 | 0,073 | -39% | N | 160 | 0,0% | 2,1% | 4,4% | 25,0% | 71,4% | 4,8% | 26,3% | nm | nm | 3,9 | 3,9 | |
| МРСК Северо-Запада | MRKZ RX | руб. | 0,044 | u/r | | u/r | 64 | 0,0% | 2,3% | 3,3% | 64,2% | 60,0% | 4,8% | 60,6% | | | | | |
| Ленэнерго, об. | LSNG RX | руб. | 2,98 | 2,30 | -23% | N | 75 | 1,2% | -1,2% | -3,3% | 34,3% | 21,4% | -5,4% | 30,5% | 1,5 | 1,5 | 2,2 | 2,2 | |
| Ленэнерго, прив. | LSNGP RX | руб. | 14,95 | u/r | | u/r | 21 | 2,8% | 4,9% | 4,9% | 19,1% | 36,5% | 3,8% | 26,2% | | | | | |
| МРСК Сибири | MRKS RX | руб. | 0,057 | u/r | | u/r | 83 | -4,0% | -8,6% | 11,3% | 26,2% | -21,4% | 12,2% | 17,2% | | | | | |
| Кубаньэнерго | KUBE RX | руб. | 74,00 | u/r | | u/r | 319 | -2,4% | 0,3% | 9,1% | 32,4% | 54,2% | 12,5% | 23,3% | | | | | |
| МРСК Юга | MRKY RX | руб. | 0,046 | 0,030 | -35% | N | 35 | 2,0% | 1,3% | 4,8% | 49,6% | 49,9% | 2,3% | 47,2% | nm | nm | 5,1 | 5,1 | |
| МРСК Северного Кавказа | MRKK RX | руб. | 16,10 | u/r | | u/r | 38 | -6,9% | -9,3% | 13,8% | 33,1% | 0,6% | 19,3% | 28,8% | | | | | |
| Телекоммуникации Интернет | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| АФК "Система" | SSA LI | долл. | 7,1 | 9,0 | 27% | OW | 3 411 | 0,0% | -2,5% | 14,2% | 24,7% | -8,2% | 9,4% | 19,8% | 8,0 | 7,1 | 4,5 | 4,3 | |
| Яндекс | YNDX US | долл. | 18,1 | 15,3 | -16% | OW | 5 782 | 1,4% | 3,4% | 20,1% | 37,0% | -10,7% | 18,2% | 15,2% | 35,0 | 30,8 | 19,4 | 16,7 | |
| Мегафон | MFON LI | долл. | 10,8 | 16,0 | 49% | OW | 6 665 | -1,8% | -0,5% | -5,3% | -35,4% | -2,3% | -7,7% | 9,4 | 9,2 | 4,0 | 3,9 | | |
| MTC | MBT US | долл. | 9,0 | 12,0 | 33% | OW | 9 340 | 0,7% | -0,2% | 12,7% | 37,4% | -24,9% | 11,7% | 46,3% | 9,4 | 8,8 | 4,6 | 4,4 | |
| VimpelCom Ltd | VIP US | долл. | 3,7 | u/r | | u/r | 6 541 | 0,8% | -6,5% | -7,0% | 23,0% | -36,0% | -12,2% | 14,0% | | | | | |
| Mail.ru | MAIL LI | долл. | 21,5 | 22,0 | 2% | UW | 4 732 | 0,0% | -1,4% | 1,2% | 7,5% | -10,4% | -0,9% | -4,7% | 28,5 | 22,4 | 17,0 | 14,3 | |
| Ростелеком об. | RTKM RX | руб. | 99,1 | 112,0 | 13% | OW | 3 893 | 0,5% | 3,6% | 4,0% | 16,2% | 22,4% | 0,5% | 9,4% | 14,9 | 11,3 | 4,2 | 4,1 | |
| Ростелеком прив. | RTKMP RX | руб. | 71,5 | 75,8 | 6% | OW | 229 | -0,4% | 3,0% | 6,6% | 10,9% | 21,4% | 3,9% | 3,6% | 14,9 | 11,3 | 4,2 | 4,1 | |
| QWI | QWI US | долл. | 14,5 | 32,5 | 124% | OW | 879 | -5,5% | -6,3% | 2,4% | 14,1% | -44,9% | 0,4% | -19,0% | 19,1 | 15,4 | 5,6 | 4,6 | |
| Транспорт | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Аэрофлот | AFLT RX | руб. | 75,2 | 65,0 | -14% | OW | 1 274 | -1,5% | -3,2% | 2,7% | 47,4% | 91,1% | 0,9% | 34,0% | -7,6 | 4,4 | 7,1 | 6,0 | |
| НМТП | NCSP LI | долл. | 4,6 | u/r | | u/r | 1 168 | 0,0% | 3,4% | 11,0% | 18,2% | 122,0% | 12,4% | 17,9% | | | | | |
| Трансконтейнер | TRCN LI | долл. | 5,0 | u/r | | u/r | 693 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 42,6% | 0,0% | -0,1% | | | | | |
| Globaltrans | GLTR LI | долл. | 4,2 | 4,0 | -5% | N | 756 | 0,0% | -1,1% | 2,9% | 19,2% | -15,7% | -2,2% | -7,0% | 17,3 | 13,0 | 5,0 | 5,0 | |
| FESCO | FESH RX | руб. | 2,7 | u/r | | u/r | 122 | 0,2% | 3,1% | -1,1% | 3,9% | -8,5% | 0,0% | -0,4% | | | | | |
| Global Ports | GLPR LI | долл. | 3,4 | u/r | | u/r | 652 | 6,7% | 6,9% | 8,3% | 6,6% | -47,5% | 8,3% | 4,9% | | | | | |
| Удобрения | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Уралкалий | URKA RX | руб. | 164,9 | 170,5 | 3% | UW | 7 387 | 0,6% | 1,5% | -0,3% | -2,6% | 8,3% | -3,1% | -6,8% | 7,7 | 7,0 | 5,9 | 5,5 | |
| Фосагро | PHOR LI | долл. | 15,3 | 17,5 | 15% | OW | 5 925 | -0,3% | 3,0% | 10,9% | 35,0% | 30,9% | 8,2% | 18,7% | 6,3 | 7,1 | 5,2 | 5,5 | |
| Акрон | AKRN RX | руб. | 3 605 | 1 568 | -57% | N | 2 229 | 0,0% | -3,2% | -4,5% | -3,4% | 60,2% | -1,6% | -4,6% | 4,5 | 4,0 | 3,7 | 3,4 | |
| Потребительский сектор | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| X5 Retail Group | FIVE LI | долл. | 20,2 | u/r | | u/r | 5 472 | -0,7% | -2,4% | -1,0% | 19,9% | 5,0% | -5,0% | 6,3% | | | | | |
| Магнит | MGNT LI | долл. | 35,2 | u/r | | u/r | 16 619 | -3,7% | -12,1% | -14,1% | -3,8% | -40,3% | -12,0% | -12,6% | | | | | |
| Дикси | DIXY RX | руб. | 330,0 | u/r | | u/r | 628 | 2,2% | 7,6% | 7,6% | 19,1% | -28,3% | 9,1% | 8,9% | | | | | |
| Окей | OKEY LI | долл. | 2,2 | u/r | | u/r | 579 | -0,2% | 7,5% | 25,0% | 26,8% | -37,7% | 22,2% | 7,5% | | | | | |
| Руссатро | AGRO LI | долл. | 15,8 | 19,5 | 24% | OW | 1 890 | -1,9% | -8,7% | -11,3% | 15,8% | 89,5% | -6,5% | 14,6% | 5,6 | 6,5 | 5,1 | 4,6 | |
| Финансовый сектор | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Сбербанк об. | SBER RX | руб. | 119,7 | 101,7 | -15% | N | 39 423 | -0,32% | -1,48% | 9,72% | 25,01% | 59,18% | 8,92% | 18,21% | 14,3 | 6,7 | 1,2 | 1,0 | |
| Сбербанк прив. | SBERP RX | руб. | 82,4 | 76,2 | -7% | N | 1 257 | -0,6% | -0,5% | | | | | | | | | | |

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

| ДАТА | СОБЫТИЕ | ПЕРИОД |
|---------------|--|--------|
| 27.04.2016 | НОВАТЭК: финансовые результаты по МСФО | 1К16 |
| 27.04.2016 | Лента: операционные результаты | 1К16 |
| 28.04.2016 | МегаФон: финансовые результаты по МСФО | 1К16 |
| 28.04.2016 | Х5: финансовые результаты по МСФО | 1К16 |
| 28.04.2016 | Яндекс: финансовые результаты по МСФО | 1К16 |
| 28.04.2016 | Энел Россия: финансовые результаты по МСФО | 1К16 |
| 29.04.2016 | РусГидро: финансовые результаты по РСБУ | 1К16 |
| 30.04.2016 | Сургутнефтегаз: финансовые результаты по МСФО | 2015 |
| Апрель | Транснефть: финансовые результаты по МСФО | 2015 |
| Апрель | РусГидро: день инвестора | |
| 05.05.2016 | Энел Россия: финансовые результаты по РСБУ | 1К16 |
| 11.05.2016 | Сбербанк: финансовые результаты по РСБУ | Апрель |
| 11.05.2016 | Магнит: операционные результаты | Апрель |
| 12.05.2016 | VimpelCom: финансовые результаты по МСФО | 1К16 |
| 13.05.2016 | Дикси: операционные результаты | Апрель |
| 16.05.2016 | ВТБ: финансовые результаты по МСФО | 1К16 |
| 18.05.2016 | Polymetal: день инвестора | |
| 17.05.2016 | Ростелеком: финансовые результаты по МСФО | 1К16 |
| 19.05.2016 | МТС: финансовые результаты по МСФО | 1К16 |
| 19.05.2016 | Русagro: финансовые результаты по МСФО | 1К16 |
| 20.05.2016 | Русagro: годовое собрание акционеров | |
| 27.05.2016 | Русagro: закрытие реестра по дивидендам | |
| 31.05.2016 | ВТБ: финансовые результаты по МСФО | Апрель |
| 08-10.06.2016 | Дикси: финансовые результаты по МСФО | 1К16 |
| 09.06.2016 | Магнит: операционные результаты | Май |
| 15.06.2016 | Дикси: операционные результаты | Май |
| 23.06.2016 | МТС: годовое собрание акционеров | |
| 23.06.2016 | РусГидро: финансовые результаты по МСФО | 1К16 |
| 25.06.2016 | АФК «Система»: годовое собрание акционеров | |
| 28.06.2016 | ВТБ: финансовые результаты по МСФО | Май |
| Июнь | Энел Россия: годовое собрание акционеров | |
| Июнь | РусГидро: годовое собрание акционеров | |
| 05.07.2016 | МТС: закрытие реестра по дивидендам | 2П15 |
| 11.07.2016 | Магнит: операционные результаты | Июнь |
| 14.07.2016 | АФК «Система»: закрытие реестра по дивидендам | 2015 |
| 18-19.07.2016 | Дикси: операционные результаты | 2К16 |
| 19.07.2016 | Х5: операционные результаты | 2К16 |
| 19.07.2016 | Русagro: операционные результаты | 2К16 |
| 21.07.2016 | Лента: операционные результаты | 2К16 |
| 21.07.2016 | РусГидро: операционные результаты | 1П16 |
| 21.07.2016 | Лента: операционные результаты | 1П16 |
| 25-27.07.2016 | Магнит: финансовые результаты по МСФО | 2К16 |
| 25-28.07.2016 | Магнит: День аналитика и инвестора | |
| 28.07.2016 | Энел Россия: финансовые результаты по МСФО | 1П16 |

Источник: данные компаний, Bloomberg

ВАЖНЫЕ СОБЫТИЯ, АПРЕЛЬ

| ПН | ВТ | СР | ЧТ | ПТ | СБ | ВС |
|--|--|--|---|--|---------------------------------------|---|
| 25 ▶ США: Продажи новых домов | 26 ▶ США: индекс потребительского доверия от Conference Board ▶ США: заказы на товары длительного пользования | 27 ▶ США: решение ФРС по ставке | 28 ▶ США: ВВП за 1К16 ▶ Япония: заседание банка Японии | 29 ▶ Россия: заседание ЦБ, решение по ставке | 30 | 1 ▶ Китай: PMI |
| 2 ▶ ЕС: PMI ▶ США: PMI ▶ Россия, Китай: выходной ▶ ОПЕК: очередная сессия | 3 ▶ Россия: выходной | 4 ▶ США: спрос на товары длительного пользования | 5 | 6 ▶ США: данные по безработице | 7 | 8 ▶ Китай: данные по торговому балансу |
| 9 ▶ Россия: выходной | 10 | 11 | 12 ▶ ЕС: пром. производство | 13 ▶ ЕС: ВВП ▶ США: данные по розничным продажам, индекс потребительского доверия Университета Мичигана | 14 ▶ Китай: пром. производство | 15 |
| 16 | 17 ▶ США: CPI, пром. производство | 18 ▶ США: публикация деталей апрельского заседания FOMC | 19 | 20 | 21 | 22 |

▶ Праздники

▶ Важные события

Департамент анализа рыночной конъюнктуры

+7 (495) 983 18 00**ПРОДАЖА ИНСТРУМЕНТОВ ФОНДОВОГО РЫНКА****+7 (495) 988 23 75****ПРОДАЖА ДОЛГОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ****+7 (495) 983 41 82****ТОРГОВЛЯ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ****+7 (495) 988 24 10****ТОРГОВЛЯ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ****+7 (499) 271 91 04**

Copyright © 2003 – 2016. «Газпромбанк» (Акционерное общество). Все права защищены

Данный отчет подготовлен аналитиками «Газпромбанка» (Акционерного общества) (далее — ГПБ (АО)) на основе публичных источников, заслуживающих, на наш взгляд, доверия, однако ГПБ (АО) не осуществляет проверку представленных в этих источниках данных и не несет ответственности за их точность и полноту. Представленные в отчете мнения и суждения отражают только личную точку зрения аналитиков относительно финансовых инструментов, эмитентов, описываемых событий и анализируемых ситуаций. Мнение ГПБ (АО) может отличаться от мнения аналитиков. Отчет соответствует дате его публикации и может изменяться без предупреждения, в том числе в связи с появлением новых корпоративных и рыночных данных. ГПБ (АО) не обязан обновлять, изменять или дополнять данный отчет или уведомлять кого-либо об этом. Аналитические материалы по эмитентам, финансовым рынкам и финансовым инструментам, содержащиеся в отчете, не претендуют на полноту. Информация, содержащаяся в данном отчете или приложениях к нему, представляется исключительно в информационных целях и не является советом, рекомендацией, предложением купить или продать ценные бумаги или иные финансовые инструменты, офертой или рекламой, если иное прямо не указано в настоящем отчете или приложениях к нему. Финансовые инструменты, упоминаемые в данном отчете, могут быть не подходящими инструментами инвестирования для определенных инвесторов. Отчет может содержать информацию о финансовых инструментах, недоступных для покупки или продажи непрофессиональными участниками рынка. Отчет не может служить основанием для принятия инвестиционных решений. Инвесторы должны принимать инвестиционные решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым. Ни аналитики, ни ГПБ (АО) не несут ответственность за действия, совершенные на основе изложенной в этом отчете информации. ГПБ (АО) и/или его сотрудники могут иметь открытые позиции, осуществлять операции с ценными бумагами или финансовыми инструментами, выступать маркет-мейкером, агентом организатором, андеррайтером, консультантом или кредитором эмитента ценных бумаг или финансовых инструментов, упомянутых в настоящем отчете.
