



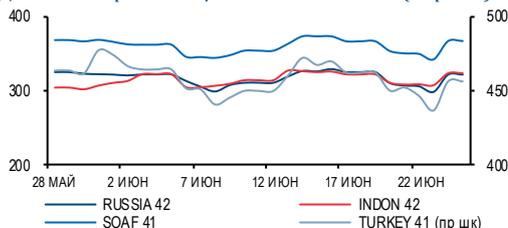
Ключевые индикаторы на 27 июня 2016 г.

	ЗАКРЫТИЕ	ИЗМЕНЕНИЕ	
		ЗА ДЕНЬ	К НАЧ. ГОДА
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК			
EUR/USD	1,117	-1,9%	2,9%
USD/RUB	64,99	2,1%	-10,4%
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК			
RUONIA	10,14	-13 б.п.	-38 б.п.
Междп. РЕПО ОФЗ o/n	7,86	-13 б.п.	-304 б.п.
MosPrime 3M	10,99	-1 б.п.	-80 б.п.
USD/RUB ХССУ 1Y	9,63	16 б.п.	-82 б.п.
ДОЛГОВОЙ РЫНОК			
UST10	1,56	-19 б.п.	-71 б.п.
Russia \$ 5Y CDS	257	20 б.п.	-52 б.п.
EMBI+ Russia	291	-	41 б.п.
ОФЗ-26212 (12Y)	8,62	7 б.п.	-96 б.п.
ОФЗ ИН (7Y)	2,77	-	23 б.п.
НЕФТЬ			
Brent, долл./барр.*	48,41	1,1%	29,9%
ФОНДОВЫЙ РЫНОК			
PTC	912	-3,0%	20,5%
MMBБ	1884	-1,8%	7,0%
S&P 500	2037	-3,6%	-0,3%
STOXX Europe 600	322	-7,0%	-12,0%
Shanghai Comp.*	2854	-1,3%	-19,4%
MSCI Asia Pacific	125	-3,7%	-5,1%

*данные на 8:00 мск

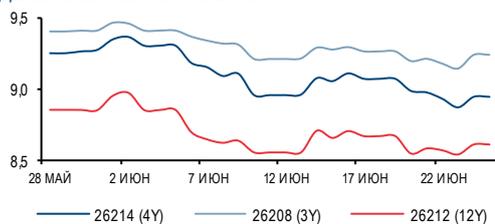
Источник: Bloomberg

Динамика еврооблигаций России и аналогов (Z-spread)



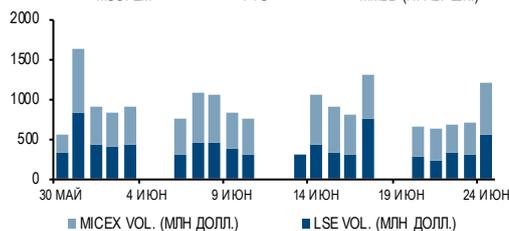
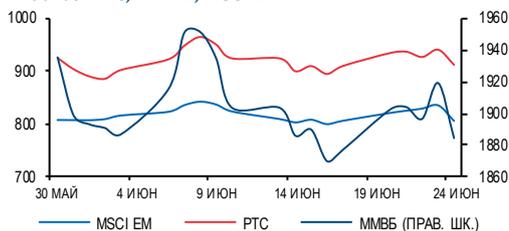
Источник: Bloomberg

Динамика доходностей ОФЗ



Источник: Bloomberg

Индексы РТС, ММВБ, MSCI EM



Источник: Bloomberg

- ✓ **Мировые фондовые рынки** отреагировали на результаты референдума Brexit обвалом на 5-7%, однако к вечеру ситуация несколько стабилизировалась. В итоге основные индексы закрылись снижением лишь на 3-4%. Доходность UST10 опускалась до исторического минимума 1,4%, но уже в течение дня восстанавливалась до 1,56% (1,75% днем ранее и 1,61% в конце предыдущей недели).
- ✓ Цены на нефть также снизились вместе с фондовыми индексами – котировки Brent опустились до 48 долл. за барр.
- ✓ **Российские еврооблигации** – как в суверенном, так и в корпоративном сегментах – сначала отреагировали нервно, доходность по большинству ликвидных бумаг на открытии подскочила на 20-30 б.п. Однако к концу дня большинство из них отыграли половину снижения: суверенная кривая сместилась вверх в среднем на 5-10 б.п., сильнее – на среднем отрезке, доходность длинного выпуска RUSSIA 42 составила 5,01% (+8 б.п.) В негосударственном сегменте по итогам дня доходность в среднем повысилась на 10-15 б.п., чуть сильнее – на 15-25 б.п. – выросли отдельные выпуски в евро и фунтах.
- ✓ **В локальном сегменте суверенного долга** доходность выросла в среднем на 5-10 б.п. и по длинным ОФЗ-26218 составила 8,72% (+9 б.п.)
- ✓ **Российский фондовый рынок** по итогам сессии снизился на всеобщих risk-off настроениях, связанных с Brexit. Индекс ММВБ просел на 1,8% до 1884,41 п. В плюсе закрылись привилегированные акции Сургутнефтегаза (+1,8%). Лучше рынка были также представители металлургического сектора: Норникель (-0,3%), Северсталь (-0,7%). Сильнее продавали акции мобильных операторов – МегаФон (-5,3%), МТС (-4,7%) – после негативных для отрасли поправок в законодательство.

Новости

- ▶ **Газпром** и CNPC подписали меморандум о сотрудничестве в области ПХГ и газовой электрогенерации. **Умеренно позитивно**
- ▶ **Роснефть** может продать китайской Beijing Enterprises Group 20% в Верхнечонскнефтегазе. **Позитивно**
- ▶ Госдума приняла закон, обязывающий телекоммуникационные и интернет-компании хранить данные пользователей. **Негативно** для бумаг сектора

Ключевые события дня

- ▶ **США:** июньский индекс деловой активности PMI в непромышленном секторе (16:45 мск), июньский индекс производственной активности от ФРБ Далласа (17:30 мск)

ГАЗПРОМ

Тикер	GAZP RX
Цена	141,3 РУБ.
Целевая цена	201,2 РУБ.
Потенциал роста	2%
Рекомендация	ЛУЧШЕ РЫНКА

ГАЗПРОМ (ВВ+/Ba1/ВВВ-)

	YTM	Z-SPREAD
GAZPRU 5.136 03/22/17 E	1,24	110
GAZPRU 3.755 03/15/17 E	1,26	105
GAZPRU 5.44 11/02/17 E	1,42	148
GAZPRU 6.212 11/22/16	1,50	107
GAZPRU 4.625 10/15/18	1,66	186
GAZPRU 6.605 02/13/18	1,77	190
GAZPRU 3.7 07/25/18 E	1,80	198
GAZPRU 3 3/8 11/30/18 CHF	2,29	311
GAZPRU 2.85 10/25/19 CHF	2,55	338
GAZPRU 3.389 03/20/20 E	2,59	275
GAZPRU 8.146 04/11/18	2,62	171
GAZPRU 3.6 02/26/21 E	2,89	297
GAZPRU 4.364 03/21/25 E	3,63	334
GAZPRU 9¼ 04/23/19	3,67	283
GAZPRU 3.85 02/06/20	3,75	284
GAZPRU 5.338 09/25/20 GBP	4,21	351
GAZPRU 5.999 01/23/21	4,28	329
GAZPRU 4.95 07/19/22	4,52	340
GAZPRU 6.51 03/07/22	4,60	352
GAZPRU 4.95 02/06/28	5,38	391
GAZPRU 7.288 08/16/37	6,09	440
GAZPRU 8 5/8 04/28/34	6,32	469

РОСНЕФТЬ

Тикер	ROSN RX
Цена	333,7 РУБ.
Целевая цена	311,7 РУБ.
Потенциал роста	-7%
Рекомендация	ПО РЫНКУ

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

Газпром и CNPC подписали меморандум о сотрудничестве в области ПХГ и газовой электрогенерации. Умеренно позитивно

Новость. В рамках визита президента РФ в Китай 25 июня Газпром и китайская CNPC подписали меморандум о взаимопонимании в области подземного хранения газа (ПХГ) и газовой электрогенерации. Компании проведут анализ и оценку геологических, технологических и экономических условий создания ПХГ в Дацине, Цзянсу и Байцзюе.

Для реализации проектов ПХГ будет создано СП. До конца августа компании определят целевые проекты из числа предложенных китайской стороной по газовой генерации тепла и электроэнергии для подготовки решения об инвестициях и выбора организационно-правовой схемы реализации проектов.

Эффект на компанию. На наш взгляд, совместная реализация проектов газовой электрогенерации и ПХГ в Китае может стать новой формой монетизации газа Газпрома и альтернативой «западному» контракту Газпрома по поставкам газа в Китай, переговоры по которому затянулись.

Газпром возобновил переговоры о дополнительных поставках газа в Китай (30 млрд куб. м в год в течение 30 лет) по «западному маршруту» с месторождений Западной Сибири, где компания располагает значительными свободными производственным мощностями, в 2014 г.

Эффект на акции. Мы полагаем, что данная новость умеренно позитивна для акций Газпрома и ожидаем дальнейших более конкретных шагов.

Евгения Дышлюк
+7 (495) 980 41 29

Роснефть может продать китайской Beijing Enterprises Group 20% в Верхнеконскнефтегазе. Позитивно

Новость. В рамках визита Президента РФ в Китай 25 июня Роснефть и китайская Beijing Enterprises Group подписали соглашение о сотрудничестве в различных сферах, в том числе стороны договорились об основных условиях потенциальной продажи Beijing Enterprises Group 20% акций ПАО «Верхнеконскнефтегаз».

ПАО «Верхнеконскнефтегаз» владеет лицензией на разработку Верхнеконского нефтегазоконденсатного месторождения, которое в настоящее время добывает 8,5 млн т нефти в год.

Стороны рассчитывают подписать обязывающие соглашения не позднее 4К16. Закрытие сделки будет осуществлено после получения ряда согласований, в том числе регуляторных.

Роснефть (ВВ+/Ba1/-)	YTM, %	Z-SPREAD
TMENRU 7½ 07/18/16	1,25	82
ROSNRM 3.149 03/06/17	2,84	209
TMENRU 7 7/8 03/13/18	2,93	200
TMENRU 7¼ 02/02/20	3,97	307
ROSNRM 4.199 03/06/22	4,48	337

Эффект на компанию. Мы полагаем, что данная сделка – в рамках стратегии Роснефти по привлечению иностранных инвесторов в разработку новых месторождений компании в Восточной Сибири. Кроме того, она позволяет расширить географию инвесторов.

Ранее Роснефть заключила ряд сделок по продаже неконтролирующих долей в добывающих проектах ВР и индийским компаниям (ONGC, Oil India, Indian Oil, Bharat Petroresources) (см. наш Oil & Gas Weekly от 17 июня).

По нашей оценке по мультипликатору запасов, данная сделка может принести Роснефти порядка 800 млн долл. денежных средств.

Эффект на акции. Мы полагаем, что эта новость позитивна для котировок акций Роснефти, т.к. данная сделка позволит компании продолжать снижение долговой нагрузки и подтверждает способность компании привлекать иностранных стратегических инвесторов в условиях санкций.

Евгения Дышлюк
+7 (495) 980 41 29

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ/МЕДИА

МТС

Тикер	МВТ UN
Цена	6,16 ДОЛЛ.
Целевая цена	12 ДОЛЛ.
Потенциал роста	95%
Рекомендация	ПО РЫНКУ

МЕГАФОН

Тикер	МФОН LI
Цена	10,2 ДОЛЛ.
Целевая цена	16 ДОЛЛ.
Потенциал роста	57%
Рекомендация	ЛУЧШЕ РЫНКА

РОСТЕЛЕКОМ

Тикер	РТКМ RX
Цена	93,1 РУБ.
Целевая цена	112 РУБ.
Потенциал роста	20%
Рекомендация	ЛУЧШЕ РЫНКА

MAIL.RU

Тикер	MAIL LI
Цена	19 ДОЛЛ.
Целевая цена	22 ДОЛЛ.
Потенциал роста	16%
Рекомендация	ХУЖЕ РЫНКА

Госдума приняла закон, обязывающий телекоммуникационные и интернет-компании хранить данные пользователей. Негативно для бумаг сектора

Новость. Государственная Дума приняла антитеррористический законопроект, обязывающий операторов хранить данные о звонках абонентов в течение трех лет (сейчас данные хранятся шесть месяцев). Более того, операторы должны будут хранить содержание всех звонков и сообщений, полученных абонентом в течение шести месяцев.

Эффект на компании. Если законопроект будет одобрен Советом Федерации и президентом, операторы и интернет-компании будут обязаны создать необходимую инфраструктуру и подготовиться к новым условиям работы до 2П18.

От нововведения пострадают все операторы – как крупные публичные (МТС, МегаФон, ВымпелКом, Ростелеком), так и многочисленные мелкие. В невыгодном положении окажутся также интернет-компании Mail.ru и Яндекс.

Представители компаний выступили против законопроекта, оценивая стоимость выполнения предписаний в суммы до 31 млрд долл., которые потребуются на создание дата-центров и инфраструктуры. Экспертные оценки необходимых инвестиций достигают 75 млрд долл.

На наш взгляд, новый закон выглядит недоработанным, а его требования выходят далеко за рамки технологических возможностей операторов.

Заметим, что конкретные детали с требованиями к хранению данных остаются в ведении правительства, и, соответственно, у операторов и интернет-компаний пока остается возможность для улучшения условий реализации закона в процессе переговоров.

Мы полагаем, что до вступления в силу в 2018 году законодательные требования будут смягчены до разумного уровня.

Эффект на акции. Акции компаний всего сектора оказались под

YANDEX

Тикер	YNDX US
Цена	21,39 ДОЛЛ.
Целевая цена	15,3 ДОЛЛ.
Потенциал роста	-28%
Рекомендация	ЛУЧШЕ РЫНКА

серьезным давлением в пятницу и потеряли от 3 до 7%. На наш взгляд, текущая слабость котировок является чрезмерной реакцией рынка – у компаний есть время, чтобы сгладить негативный эффект от нового закона. Мы по-прежнему ожидаем, что МТС и МегаФон выплатят обещанные дивиденды в 2016 году. Отметим также, что МТС находятся в наиболее выгодной позиции – у оператора высокий СДП и самая низкая в секторе долговая нагрузка.

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

Евгений Хилинский
+7 (495) 287 61 00 (доб. 5 16 43)

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Аукционы РЕПО ЦБ в рублях сроком на 7 дней

ДАТА	ЛИМИТ, ТРЛН РУБ.	ВІD/COVER	СРВЗВ. СТАВКА
21 июня	0,36	0,5x	11,24%
14 июня	0,15	0,3x	11,45%
07 июня	0,18	1,0x	11,93%
31 мая	0,15	0,2x	11,95%
24 мая	0,61	1,3x	11,47%
17 мая	0,43	2,0x	11,46%

Депозитные аукционы Казначейства

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД РУБ.	ВІD/COVER	СРВЗВ. СТАВКА
21 июня	35	30	1,0x	10,30%
14 июня	35	100	0,9x	10,30%
03 июня	7	100	1,0x	10,60%
31 мая	35	250	1,0x	10,80%
25 мая	35	50	1,0x	10,88%
20 мая	7	100	1,0x	10,52%

Изменения ключевой ставки ЦБ

ДАТА	СТАВКА
10 июня	10,50%
29 апреля	11,00%
18 марта	11,00%
29 января	11,00%
11 декабря	11,00%
30 октября	11,00%

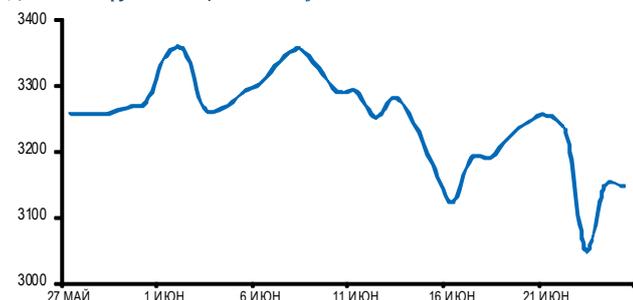
Аукционы валютного РЕПО

ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД ДОЛЛ.	ВІD/COVER	СРВЗВ. СТАВКА
20 июня	28	0,5	1,0x	2,45%
10 июня	28	5,6	1,0x	2,45%
06 июня	28	4,0	1,0x	2,46%
30 мая	28	3,5	1,0x	2,46%
24 мая	7	0,1	1,0x	2,43%
23 мая	28	1,1	1,0x	2,44%

Валютные кредиты под нерыночные активы

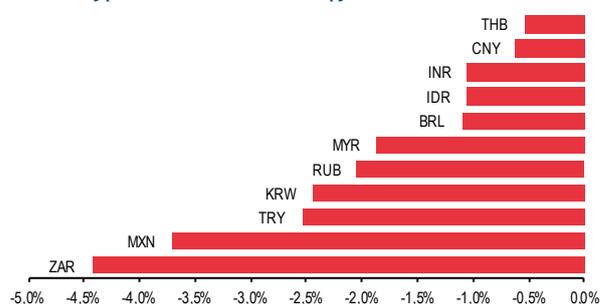
ДАТА	СРОК, ДН.	ЛИМИТ, МЛРД ДОЛЛ.	ВІD/COVER	СРВЗВ. СТАВКА
02 октября	28	0,5	0,9x	2,44%
04 сентября	28	0,5	0,9x	2,45%
07 августа	28	0,5	0,9x	2,44%
10 июля	28	0,5	0,9x	2,44%
11 июля	28	0,5	0,9x	2,44%
17 апреля	28	1	0,5x	1,93%

Динамика рублевой цены на нефть Brent



Источник: Bloomberg

Изменение курсов валют ЕМ к доллару за день



Источник: Bloomberg

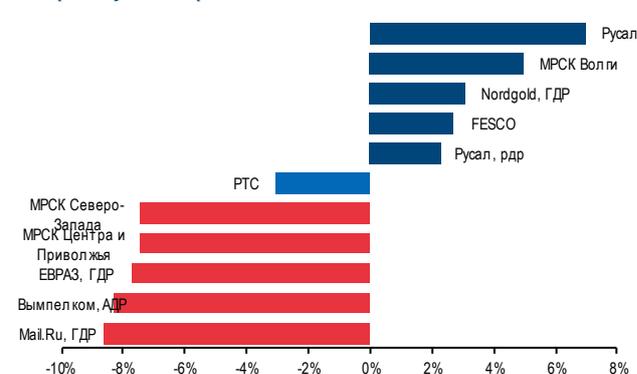
СТАТИСТИКА РЫНКА АКЦИЙ

Необычные объемы торгов

КОМПАНИЯ	ТИКЕР	ИЗМ.	СРЕД.ОБ., ТЫС. ДОЛЛ.	ПОСЛ.ОБ., ТЫС. ДОЛЛ.	Δ
МегаФон	MFON RX	-5,25%	2 523	11 986	5
ТКС, ГДР	TCS LI	-5,98%	863	3 765	4
Nordgold, ГДР	NORD LI	3,08%	107	464	4
Mail.Ru, ГДР	MAIL LI	-8,65%	5 418	22 420	4
С.А.Т. oil	O2C GR	-3,86%	95	306	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.	141,3	201,2	42%	OW	51 032	-2,1%	1,4%	-5,8%	-3,3%	-2,7%	-2,9%	3,8%	1,6	1,6	1,7	1,7	
НОВАТЭК	NVTK LI	долл.	99,5	110,0	11%	OW	30 196	-4,7%	-3,5%	-2,0%	14,3%	-1,0%	-1,0%	21,1%	12,8	10,8	10,3	9,1	
Роснефть	ROSN RX	руб.	333,7	311,7	-7%	N	53 965	-4,1%	4,1%	4,1%	9,6%	45,1%	5,6%	31,8%	3,6	3,6	3,2	2,9	
Лукойл	LKOD LI	долл.	41,2	54,3	32%	OW	35 013	-2,0%	1,4%	1,1%	9,8%	-5,5%	7,6%	27,8%	12,6	8,8	3,6	3,1	
Сургутнефтегаз об.	SNGS RX	руб.	33,7	26,6	-21%	UW	18 371	0,8%	0,3%	-0,3%	-13,1%	0,6%	-0,3%	-0,8%	6,3	7,0	4,8	-5,9	
Сургутнефтегаз прив.	SNGSP RX	руб.	39,2	40,5	3%	N	4 608	1,8%	0,9%	-5,8%	-11,2%	-7,8%	-5,4%	-11,4%					
Газпром нефть	SIBN RX	руб.	160,0	201,2	26%	OW	11 574	-1,1%	5,1%	2,4%	8,2%	17,1%	1,8%	3,9%	2,3	2,3	1,6	1,5	
Татнефть об. (ADR)	ATAD LI	долл.	29,7	32,1	8%	UW	11 178	-2,4%	0,7%	6,1%	-2,6%	-9,5%	7,3%	12,7%	13,9	12,3	4,6	4,0	
Татнефть прив.	TATNP RX	руб.	174,7	216,9	24%	N	11 221	-1,6%	-1,6%	-0,3%	-13,1%	10,9%	1,6%	-12,3%					
Башнефть	BANE RX	руб.	2 900	2 323	-20%	N	6 543	-2,9%	-4,1%	-0,5%	12,3%	53,4%	-1,0%	45,9%	4,4	4,6	2,7	2,7	
Башнефть прив.	BANEP RX	руб.	1 865	1 861	0%	N	848	-2,1%	-0,9%	-7,3%	2,2%	31,8%	-9,0%	8,8%					
Транснефть прив.	TRNFP RX	руб.	163 200	76 309	-53%	UW	3 873	-1,6%	-2,9%	-7,0%	-11,5%	25,9%	-4,0%	-15,9%					
Металлургия																			
Норильский никель	MNOO LI	долл.	12,8	16,8	31%	OW	20 240	-1,6%	-2,1%	-9,6%	-1,2%	-26,8%	-9,3%	1,0%	5,0	5,0	3,8	3,7	
Алроса	ALRS RX	долл.	1,11	1,60	44%	OW	8 110	1,0%	0,7%	0,9%	2,5%	13,7%	2,4%	29,0%	6,1	5,2	4,8	4,2	
Русал	486 HK	гонг. долл.	2,2	u/r	u/r	u/r	4 230	-0,5%	0,5%	-8,9%	-19,1%	-44,8%	-8,1%	-8,9%	2,4	2,9	3,5	4,5	
НЛМК	NLMK LI	долл.	12,4	10,4	-16%	N	7 432	-2,4%	1,2%	-4,6%	2,5%	-8,8%	-4,3%	45,7%	9,5	7,4	5,3	4,6	
Евраз	EVR LN	брит. пенс.	123,6	50,2	-59%	UW	2 352	-7,8%	13,3%	6,1%	36,0%	-3,2%	11,4%	68,7%	10,2	4,8	4,1	3,7	
Северсталь	SVST LI	долл.	10,4	9,9	-5%	N	8 729	-2,1%	2,6%	-2,5%	1,6%	-2,4%	-0,3%	24,6%	9,1	8,0	5,0	4,8	
ММК	MMK LI	долл.	4,8	5,6	17%	OW	4 117	-4,1%	-0,1%	-7,9%	18,3%	38,4%	-3,3%	43,6%	n/a	15,5	5,3	4,5	
Polymetal	POLY LN	долл.	12,6	9,3	-26%	N	5 262	5,8%	8,0%	12,7%	30,8%	78,4%	13,6%	57,6%	13,6	14,1	6,7	7,2	
Nordgold	NORD LI	долл.	3,4	u/r	u/r	u/r	1 241	3,1%	1,5%	6,2%	17,5%	5,2%	6,4%	24,1%					
Распадская	RASP RX	долл.	0,42	u/r	u/r	u/r	294	-0,6%	10,2%	0,1%	8,5%	-24,2%	1,0%	-8,7%					
ТМК	TMKS LI	долл.	2,7	u/r	u/r	u/r	681	-3,2%	-3,2%	-5,3%	-6,5%	-37,6%	-2,3%	-14,2%					
Энергетика																			
Интер РАО	IRAO RX	руб.	2,58	2,60	1%	OW	4 101	-0,7%	3,7%	32,7%	45,8%	113,2%	31,6%	133,3%	0,2	0,2	0,2	0,2	
РусГидро	HYDR RX	руб.	0,60	0,50	-17%	N	3 542	-0,3%	4,6%	-9,4%	-13,6%	11,2%	-4,9%	-11,5%	6,4	4,9	5,9	5,9	
ОГК-2	OGKB RX	руб.	0,27	u/r	u/r	u/r	459	-0,1%	-5,6%	-6,3%	-1,7%	-2,7%	-2,2%	22,2%					
Э.ON Россия	EOBR RX	руб.	2,71	u/r	u/r	u/r	2 611	-0,9%	-1,1%	2,2%	1,8%	-8,6%	7,4%	-14,6%					
Энел Россия	ENRU RX	руб.	0,67	u/r	u/r	u/r	359	-0,3%	-0,5%	0,8%	-11,3%	-25,3%	3,6%	-5,9%					
ФСК	FEES RX	руб.	0,143	0,060	-58%	N	2 785	1,5%	2,0%	16,1%	72,5%	127,1%	10,1%	141,0%	4,3	4,3	4,2	4,2	
Российские Сети, об.	RSTI RX	руб.	0,60	0,45	-25%	N	1 475	-1,9%	-4,1%	-5,7%	1,0%	25,0%	-5,5%	31,0%	2,1	2,1	4,2	4,2	
Российские Сети, прив.	RSTIP RX	руб.	1,19	u/r	u/r	u/r	38	0,5%	11,2%	37,3%	71,3%	147,8%	55,8%	101,0%					
МОЭК	MSRS RX	руб.	0,90	0,90	0%	N	666	-3,2%	-14,1%	-12,1%	10,6%	2,6%	-14,0%	19,7%	4,6	4,6	3,3	3,3	
МРСК Центра	MRKC RX	руб.	0,24	0,22	-7%	N	153	-3,3%	-3,7%	-13,5%	-2,5%	-8,3%	-11,0%	21,5%	nm	nm	4,2	4,2	
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	руб.	0,077	0,070	-9%	N	132	-7,5%	-7,0%	-7,6%	26,8%	9,9%	-6,6%	22,1%	nm	nm	3,9	3,9	
МРСК Волги	MRKV RX	руб.	0,029	0,025	-15%	N	80	5,0%	7,9%	0,9%	15,0%	21,7%	6,3%	51,4%	nm	nm	2,4	2,4	
МРСК Урала	MRKU RX	руб.	0,124	0,073	-41%	N	165	0,0%	-5,0%	0,8%	7,4%	53,4%	0,4%	30,0%	nm	nm	3,9	3,9	
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	руб.	0,043	u/r	u/r	u/r	63	-7,5%	-4,0%	-7,5%	1,6%	45,8%	-3,4%	58,0%					
Ленэнерго, об.	LSNG RX	руб.	2,83	2,30	-19%	N	72	-1,1%	-0,2%	-3,4%	-8,0%	-6,0%	-4,1%	24,1%	1,4	1,4	2,2	2,2	
Ленэнерго, прив.	LSNGP RX	руб.	15,20	u/r	u/r	u/r	22	0,0%	-0,7%	1,3%	6,7%	29,4%	1,7%	28,3%					
МРСК Сибири	MRKS RX	руб.	0,049	u/r	u/r	u/r	70	-0,2%	-3,2%	-6,0%	-5,4%	-20,5%	-1,8%	-0,4%					
Кубаньэнерго	KUBE RX	руб.	73,60	u/r	u/r	u/r	318	0,1%	-0,5%	-1,7%	8,6%	71,2%	-2,4%	22,7%					
МРСК Юга	MRKY RX	руб.	0,036	0,030	-17%	N	28	-3,5%	-8,4%	-12,4%	-17,4%	11,8%	-7,2%	16,1%	nm	nm	5,0	5,0	
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	руб.	14,00	u/r	u/r	u/r	33	-2,4%	0,0%	-5,4%	-1,1%	-12,5%	-4,8%	12,0%					
Телекоммуникации Интернет																			
АФК "Система"	SSA LI	долл.	7,4	9,0	22%	OW	3 571	-4,4%	-0,7%	-2,9%	19,6%	-16,0%	-0,7%	25,4%	8,3	7,4	4,6	4,3	
Яндекс	YNDX US	долл.	21,4	15,3	-28%	OW	6 829	-3,1%	-0,2%	7,4%	41,8%	35,3%	3,8%	36,1%	41,0	36,2	23,0	19,8	
Мегафон	MFON LI	долл.	10,2	16,0	57%	OW	6 324	-7,3%	-7,3%	-8,9%	-11,3%	-27,9%	-8,9%	-12,5%	8,8	8,7	3,9	3,7	
МТС	MTS US	долл.	7,9	12,0	51%	OW	8 204	-6,9%	-5,0%	-10,4%	-1,0%	-18,4%	-9,4%	28,5%	8,2	7,7	4,1	4,0	
VimpelCom Ltd	VIP US	долл.	3,5	u/r	u/r	u/r	6 156	-8,3%	-4,9%	-7,9%	-12,4%	-31,0%	-4,7%	7,3%					
Mail.ru	MAIL LI	долл.	19,0	22,0	16%	UW	4 182	-8,7%	-3,1%	-3,3%	-10,6%	-10,3%	-4,0%	-15,7%	25,1	19,6	14,9	12,6	
Ростелеком об.	RTKM RX	руб.	93,1	112,0	20%	OW	3 699	-0,8%	0,3%	-4,2%	-2,3%	2,3%	-4,5%	2,8%	13,9	10,6	4,1	4,0	
Ростелеком прив.	RTKMP RX	руб.	69,9	75,8	9%	OW	223	-0,6%	0,6%	-5,0%	4,1%	11,3%	-4,8%	12,9	10,6	4,1	4,0		
QWI	QWI US	долл.	12,9	32,5	152%	OW	781	-7,3%	-3,5%	3,3%	-9,0%	-56,5%	4,8%	-28,0%	16,9	13,6	4,3	3,5	
Транспорт																			
Аэрофлот	AFLT RX	руб.	83,4	65,0	-22%	OW	1 414	-2,7%	-1,5%	3,0%	14,0%	113,0%	2,1%	48,7%	-8,4	4,9	7,3	6,1	
НМТП	NOSP LI	долл.	4,9	u/r	u/r	u/r	1 258	0,0%	-10,9%	8,9%	19,5%	104,2%	8,9%	26,9%					
Трансконтейнер	TRCN LI	долл.	4,5	u/r	u/r	u/r	621	-6,9%	-6,9%	-10,4%	-10,4%	-0,7%	-6,9%	-10,5%					
Globaltrans	GLTR LI	долл.	4,0	4,0	1%	N	706	-4,8%	-2,7%	-3,7%	-3,9%	-12,3%	-0,1%	-13,2%	16,2	12,1	4,9	4,8	
FESCO	FESH RX	руб.	1,7	u/r	u/r	u/r	77	2,7%	-1,2%	-24,0%	-37,4%	-45,7%	-23,5%	-36,9%					
Global Ports	GLPR LI	долл.	3,0	u/r	u/r	u/r	573	0,0%	0,0%	-10,7%	-4,8%	-35,5%	-7,7%	-7,7%					
Удобрения																			
Уралкалий	URKA RX	руб.	180,0	170,5	-5%	UW	8 065	-1,0%	-5,3%	5,2%	8,8%	24,7%	5,3%	1,7%	8,4	7,6	6,3	5,9	
Фосагро	PHOR LI	долл.	14,5	17,5	21%	N	5 634	-1,2%	-2,7%	-4,3%	5,5%	10,7%	-3,3%	12,8%	6,0	6,7	5,0	5,3	
Акрон	AKRN RX	руб.	3 420	1 568	-54%	N	2 116	0,6%	-4,1%	-8,8%	-9,4%	50,7%	-9,9%	-9,5%	4,2	3,8	3,5	3,3	
Потребительский сектор																			
X5 Retail Group	FIVE LI	долл.	19,6	u/r	u/r	u/r	5 323	-0,2%	1,3%	0,8%	-3,7%	13,3%	0,3%	3,4%					
Магнит	MGNT LI	долл.	29,9	u/r	u/r	u/r	14 113	-2,7%	-6,0%	-15,4%	-27,1%	-47,2%	-15,7%	-25,8%					
Диски	DIXY RX	руб.	294,3	u/r	u/r	u/r	559	-1,3%	1,5%	-7,6%	-4,0%	-10,6%	-4,0%	-2,9%					
Окей	OKEY LI	долл.	2,3	u/r	u/r	u/r	619	0,0%	-4,2%	3,4%	33,7%	-3,4%	2,2%	15,0%					
Руссатро	AGRO LI	долл.	15,0	19,5	30%	OW	2 043	-1,0%	7,9%	15,0%	-15,8%	78,0%	13,3%	8,7%	6,0	7,0	5,4	4,9	
Финансовый сектор																			
Сбербанк об.	SBER RX	руб.	133,4	101,7	-24%	N	43 948	-3,33%	3,65%	0,15%	22,27%	88,95%	0,63%	31,74%	15,8	7,4	1,3	1,1	
Сбербанк прив.	SBERP RX	руб.	91,0	76,2	-16%														

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

ДАТА	СОБЫТИЕ	ПЕРИОД
28.06.2016	ВТБ: финансовые результаты по МСФО	Май
30.06.2016	Газпром: годовое собрание акционеров	
30.06.2016	Башнефть: годовое собрание акционеров	
Июнь	Акрон: финансовые результаты по МСФО	1К16
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
11.07.2016	НОВАТЭК: операционные результаты	2К16
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	
27.07.2016	НОВАТЭК: финансовые результаты по МСФО	2К16
28.07.2016	Энел Россия: финансовые результаты по МСФО	1П16
29.07.2016	РусГидро: финансовые результаты по РСБУ	1П16
Июль	Газпром: финансовые результаты по МСФО	1К16
Июль	РусГидро: закрытие реестра по дивидендам	
04.08.2016	Энел Россия: финансовые результаты по РСБУ	1П16
04.08.2016	VimpelCom: финансовые результаты по МСФО	2К16
08-12.08.2016	Ростелеком: финансовые результаты по МСФО	2К16
09-10.08.2016	Магнит: операционные результаты	Июль
12.08.2016	Дикси: операционные результаты	Июль
16.08.2016	Х5: финансовые результаты по МСФО	2К16
18.08.2016	Лента: финансовые результаты по МСФО	1П16
18.08.2016	МТС: финансовые результаты по МСФО	2К16
18.08.2016	Русagro: финансовые результаты по МСФО	2К16
26-29.08.2016	Магнит: финансовые результаты по МСФО	2К16
29-30.08.2016	Дикси: финансовые результаты по МСФО	2К16
29.08.2016	РусГидро: финансовые результаты по МСФО	1П16
09.09.2016	Магнит: операционные результаты	Август
15-16.09.2016	Дикси: операционные результаты	Август
10.10.2016	Магнит: операционные результаты	Сентябрь
17-18.10.2016	Дикси: операционные результаты	Сентябрь
18.10.2016	Х5: операционные и финансовые результаты по МСФО	3К16
20.10.2016	Русagro: операционные результаты	3К16
20.10.2016	РусГидро: операционные результаты	9М16
20.10.2016	Лента: операционные результаты	3К16
24-26.10.2016	Магнит: финансовые результаты по МСФО	3К16

Источник: данные компаний, Bloomberg



ВАЖНЫЕ СОБЫТИЯ, ИЮНЬ

ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС
27 ▶ ЕС: Форум ЕЦБ (3 дня)	28 ▶ США: ВВП 1К16 фин.оценка Решение Европейского совета по санкциям, обсуждение Brexit	29 ▶ США: доходы и расходы населения	30 ▶ ЕС: CPI	1 ▶ Китай: PMI ▶ ЕС: PMI, данные по безработице	2	3
4 ▶ Россия: ВВП	5 ▶ Россия: CPI ▶ ЕС: данные по розничным продажам	6 ▶ США: PMI	7 ▶ Китай: данные по ЗВР	8 ▶ США: данные по безработице	9	10 ▶ Китай: CPI
11	12 ▶ Россия: данные по торговому балансу	13 ▶ Китай: данные по торговому балансу	14	15 ▶ Китай: ВВП ▶ США: CPI, индекс потребительского доверия Университета Мичигана	16	17
18	19	20	21	22	23	24

▶ Праздники

▶ Важные события



ГАЗПРОМБАНК

117420, г. Москва, ул. Наметкина, 16, стр. 1. **Офис:** ул. Коровий вал, 7

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 — Банк ГПБ (АО)) на основе публичных источников, заслуживающих, на наш взгляд, доверия, однако Банк 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 Банка 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. Банк 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 Банк ГПБ (АО) не несут ответственность за действия, совершенные на основе изложенной в этом отчете информации. Банк 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. Действия Банка ГПБ (АО) в дальнейшем не должны рассматриваться как стимулирующие или побуждающие инвестировать средства или иным образом участвовать в каких-либо сделках, участие в которых запрещено законодательством или прочими нормативно-правовыми актами, а равно как посреднические действия или действия, способствующие участию в таких сделках. Инвесторы должны самостоятельно оценивать законность сделок, совершаемых после ознакомления с материалами Банка ГПБ (АО), в соответствии с законодательством об экономических санкциях или прочими нормативно-правовыми актами, регулирующими их инвестиционную деятельность.