



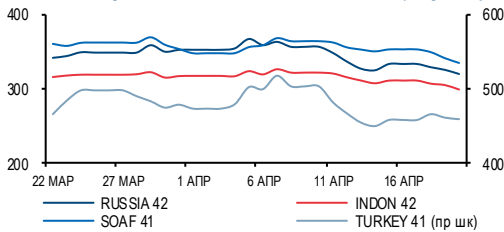
Ключевые индикаторы на 21 апреля 2016 г.

| | ЗАКРЫТИЕ | ИЗМЕНЕНИЕ | |
|-----------------------|----------|-----------|-------------|
| | | ЗА ДЕНЬ | К НАЧ. ГОДА |
| ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК | | | |
| EUR/USD | 1,130 | -0,7% | 4,1% |
| USD/RUB | 65,17 | -1,5% | -10,1% |
| ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК | | | |
| RUONIA | 11,00 | -2 б.п. | 48 б.п. |
| Междил. РЕПО ОФЗ о/н | 10,68 | 2 б.п. | -22 б.п. |
| MosPrime 3M | 11,71 | - | -8 б.п. |
| USD/RUB ХССУ 1Y | 9,55 | -4 б.п. | -90 б.п. |
| ДОЛГОВОЙ РЫНОК | | | |
| UST10 | 1,85 | 6 б.п. | -42 б.п. |
| Russia \$ 5Y CDS | 247 | -10 б.п. | -62 б.п. |
| EMBI+ Russia | 291 | - | 41 б.п. |
| ОФЗ-26212 (12Y) | 9,07 | -7 б.п. | -51 б.п. |
| ОФЗ ИН (7Y) | 2,52 | -2 б.п. | -2 б.п. |
| НЕФТЬ | | | |
| Brent, долл./барр.* | 45,78 | 5,5% | 22,8% |
| ФОНДОВЫЙ РЫНОК | | | |
| RTS | 943 | 1,8% | 24,6% |
| ММВБ | 1 960 | 1,6% | 11,3% |
| S&P 500 | 2 102 | 0,1% | 2,9% |
| STOXX Europe 600 | 351 | 0,4% | -4,1% |
| Shanghai Comp.* | 2 985 | 0,4% | -15,7% |
| MSCI Asia Pacific | 132 | -0,1% | 0,4% |

*данные на 8:00 мск

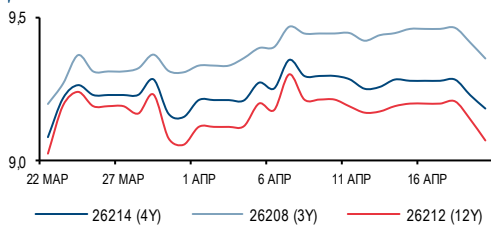
Источник: Bloomberg

Динамика еврооблигаций России и аналогов (Z-spread)



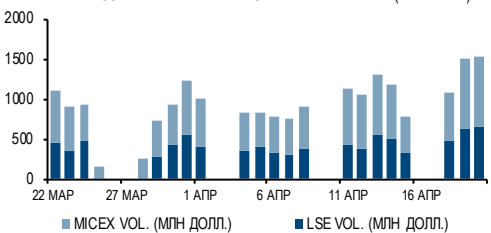
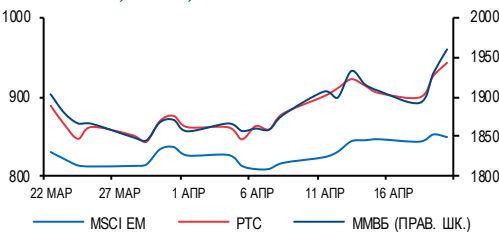
Источник: Bloomberg

Динамика доходностей ОФЗ



Источник: Bloomberg

Индексы RTS, ММВБ, MSCI EM



Источник: Bloomberg

- ✓ **Мировые фондовые рынки** продолжили рост, который, правда, был незначительным, в пределах половины процента. Остаться в плюсе мировым индексам помогли нефтяные котировки. Доходность UST10 выросла на 6 б.п. на фоне удорожания нефти, увеличивающего в глазах инвесторов вероятность повышения ставки ФРС (вчера – более 50% для заседания в ноябре).
- ✓ **Нефть**, корректируясь с утра на новостях о завершении забастовки в Кувейте, после публикации данных о запасах в США возобновила ралли, поднявшись к 45,8 долл./барр. – уровень ноября прошлого года.
- ✓ Суверенные облигации Аргентины на общую сумму 16,5 млрд долл. со сроками 3, 5, 10 и 30 лет размещены под ставки 6,25% (3-летние бумаги) – 8% (30-летние бумаги).
- ✓ Дочерняя компания ВымпелКома, GTN, разместит облигации на 500 млн долл. с погашением в 2020 г. под 6,25% и 700 млн долл. с погашением в 2023 г. под 7,25%. Премия за структурную субординацию к выпуску ВымпелКома с погашением в 2023 г. составила 120 б.п. (см. [«Выпуск ВымпелКома: почему рейтинги такие разные»](#)).
- ✓ Доходность **российских еврооблигаций** немного снизилась: на 1-2 б.п. в суверенном сегменте и на 2-5 б.п. – в негосударственном. По длинным RUSSIA 42 и RUSSIA 43 она составила 5,24-5,28%.
- ✓ В **локальном сегменте суверенного долга** укрепление было более заметным: доходности снизились на 5-8 б.п. вдоль кривой, составив по ОФЗ-26212 9,07%.
- ✓ **Российский фондовый рынок** в начале дня также снижался, следуя за нефтью, но затем индексы вытаскили в плюс госкомпания во главе с Газпромом (+3,9%, за два дня +10,5%), продолжая отыгрывать новости о выплате дивидендов в размере 50% от чистой прибыли. В минусе закрылись МТС (-0,9%), Сургутнефтегаз (-0,7%).

Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ Недельная инфляция ускоряется, вероятность понижения ключевой ставки в апреле уменьшается

Новости

- ▶ **Евраз** объявил операционные результаты за 1К16. **Нейтрально**
- ▶ **ТМК** объявила операционные результаты за 1К16. **Негативно**

Ключевые события дня

- ▶ **США:** заявки на пособие по безработице (15:30 мск), опережающий индекс от Conference Board (17:00 мск)
- ▶ **ЕС:** заседание ЕЦБ (14:45 мск) и пресс-конференция главы регулятора М. Драги (15:30 мск)

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Недельная инфляция ускоряется, вероятность понижения ключевой ставки в апреле уменьшается

По данным Росстата, инфляция на неделе с 12 по 18 апреля возросла до 0,2% (0,16%, по нашим оценкам) после семи последовательных недель стабилизации на уровне 0,1%. Прирост потребительских цен, по нашим расчетам, за последние 12 месяцев незначительно ускорился и составил 7,3% г/г против 7,2% г/г недель ранее. При сохранении текущего среднесуточного прироста цен (0,020%) инфляция на конец апреля может ускориться до 7,5 г/г.

На неделе с 12 по 18 апреля активизировался рост цен на плодоовощную продукцию – в том числе за счет сохранения достаточно высоких недельных темпов прироста цен на помидоры (+5,2%), а также капусту белокочанную (+4,6%). Кроме того, приостановилось снижение цен на мясо. Эти факторы способствуют ускорению продовольственной компоненты инфляции из-за низкой эластичности спроса населения на данные категории товаров. Отмечается также некоторое ускорение темпов роста цен на проезд в общественном транспорте (в среднем на 0,4%), что также способствовало ускорению недельной инфляции.

Мы полагаем, что на фоне постепенного исчерпания эффекта высокой базы прошлого года инфляционные риски в экономике все же сохраняются, что, в комплексе с повышенной волатильностью цен на нефть и неопределенностью в части внесения поправок в бюджет, уменьшает вероятность понижения Банком России ключевой ставки на апрельском заседании.

*Гульнара Хайдаршина
+7 (495) 983 17 25*

ЕВРАЗХОЛДИНГ

| | |
|-----------------|------------|
| Тикер | EVR LN |
| Цена | 147,6 GBp |
| Целевая цена | 50,2 GBp |
| Потенциал роста | -66% |
| Рекомендация | ХУЖЕ РЫНКА |

Евразхолдинг (BB-/Ba3/BB-)

| | YTM | Z-SPREAD |
|-------------------|------|----------|
| EVRAZ 7¼ 04/24/17 | 2,64 | 180 |
| EVRAZ 9½ 04/24/18 | 5,56 | 457 |
| EVRAZ 6¾ 04/27/18 | 5,73 | 474 |
| EVRAZ 6½ 04/22/20 | 6,80 | 567 |
| EVRAZ 8¼ 01/28/21 | 7,54 | 634 |

ТМК

| | |
|--------------|-----------|
| Тикер | TMKS LI |
| Цена | 3,0 ДОЛЛ. |
| Целевая цена | ПЕРЕСМОТР |

ТМК (B+/B1/-)

| | YTM, % | Z-SPREAD |
|--------------------|--------|----------|
| TRUBRU 7¼ 01/27/18 | 5,02 | 401 |
| TRUBRU 6¼ 04/03/20 | 6,36 | 523 |

МЕТАЛЛУРГИЯ**Евраз объявил операционные результаты за 1К16. Нейтрально**

Новость. Евраз объявил операционные результаты за 1К16.

Эффект на компанию. Производство стали осталось почти неизменным в 1К16 по отношению к прошлому периоду (-0,5% кв/кв). Выпуск стальной продукции (без учета переката) также остался стабильным (0,1% кв/кв). Можно отметить увеличение выпуска рельсов на 12,5% кв/кв по причине высокого спроса со стороны РЖД и роста экспортных объемов в Латинскую Америку и на Ближний Восток, что является позитивным моментом ввиду высокой добавленной стоимости данной продукции.

Производство стальной продукции российского подразделения выросло на 1,1% кв/кв., в то время как выпуск американского подразделения снизился на 2,1% кв/кв, а украинского – на 10,2% кв/кв (на фоне падения продаж полуфабрикатов).

Добыча угля снизилась на 10% кв/кв из-за плановых работ на Распадской и неблагоприятных геологических условий на некоторых шахтах Южжубассугля (обе угольные дочки снизили добычу в схожей степени).

Эффект на акции и облигации. В целом операционные результаты Евраза достаточно близки к нашим ожиданиям, и мы находим их нейтральными. При этом слабые цифры угольного подразделения нас разочаровывают.

Наталья Шевелева
+7 (495) 983 18 00 (доб. 2 14 48)

ТМК объявила операционные результаты за 1К16. Негативно

Новость. ТМК объявила операционные результаты за 1К16.

Эффект на компанию. Продажи труб в 1К16 сократились по группе на 9,9% кв/кв и на 15,1% г/г. При этом российский дивизион отгрузил на 6,5% кв/кв меньше труб (+2,4% г/г), таким образом, с учетом сезонного фактора, показатели российского дивизиона оказались умеренно позитивными.

Американское подразделение продолжает показывать крайне негативную динамику. Отгрузка труб снизилась на 45,6% кв/кв и на 64,5% г/г.

Европейский дивизион нарастил отгрузки на 6,9% кв/кв, в то время как по отношению к тому же периоду прошлого года изменений не отмечено.

Спрос на премиальные соединения в 1К16 оставался слабым из-за приостановки реализации сложных проектов по добыче нефти и газа в США. Однако, как мы понимаем, в 2К16 ситуация улучшится и компания поставит 14 тыс. т обсадных труб с премиальными соединениями в адрес Роснефти.

Менеджмент ожидает, что в 2К16 динамика российского рынка нефтегазовых труб существенно не изменится. Компания ожидает сохранить отгрузки труб российским подразделением на уровне 1К16. В США спрос остается слабым, восстановление американского трубного рынка компанией до конца 2016 года не ожидается. В Европе, по мнению менеджмента, спрос будет стабильным с тенденцией к незначительному росту.

Эффект на акции и облигации. В то время как продажи российского подразделения оказались несколько лучше наших ожиданий, американское подразделение продемонстрировало динамику продаж существенно хуже наших прогнозов. В целом мы рассматриваем результаты как негативные.

Наталья Шевелева
+7 (495) 983 18 00 (доб. 2 14 48)



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% |

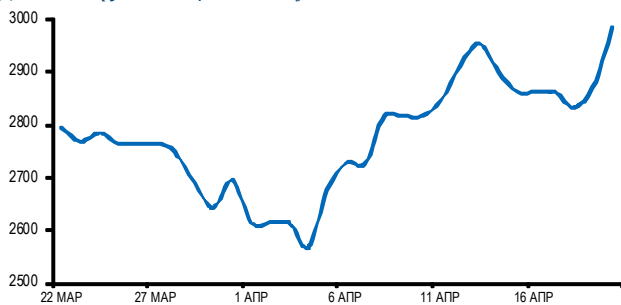
Аукционы валютного РЕПО

| 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

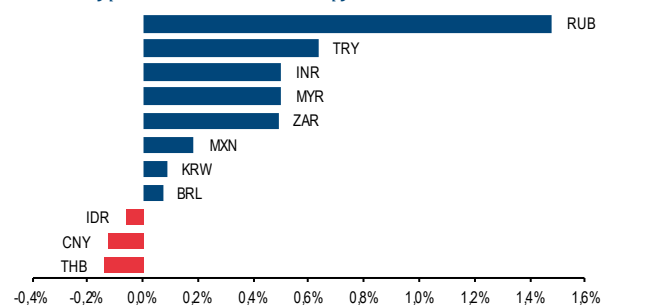
| ДАТА | СРОК, ДН. | ЛИМИТ, МЛРД ДОЛЛ. | ВІD/COVER | СРВЗВ. СТАВКА |
|-------------|-----------|-------------------|-----------|---------------|
| 02 октября | 28 | 0,5 | 0,9x | 2,44% |
| 04 сентября | 28 | 0,5 | 0,9x | 2,45% |
| 07 августа | 28 | 0,5 | 0,9x | 2,44% |
| 10 июля | 28 | 0,5 | 0,9x | 2,44%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

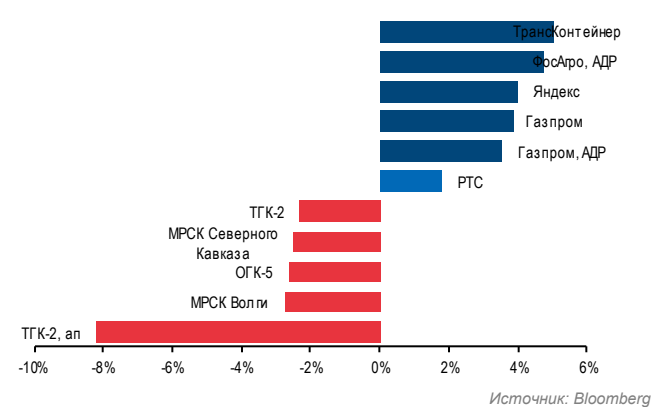
СТАТИСТИКА РЫНКА АКЦИЙ

Необычные объемы торгов

| КОМПАНИЯ | ТИКЕР | ИЗМ. | СРЕД.ОБ., ТЫС. ДОЛЛ. | ПОСЛ.ОБ., ТЫС. ДОЛЛ. | Δ |
|--------------|---------|--------|----------------------|----------------------|---|
| ПИК, ГДР | PIK LI | -1,31% | 70 | 573 | 8 |
| ОКЕЙ, ГДР | OKEY LI | 3,00% | 288 | 2 009 | 7 |
| Фосагро | PHOR RX | 2,85% | 386 | 1 857 | 5 |
| ОГК-5 | ENRU RX | -2,63% | 44 | 182 | 4 |
| Газпром, АДР | OGZD LI | 3,55% | 60 248 | 205 109 | 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. | 162,0 | 201,2 | 24% | OW | 58 795 | 3,9% | 5,8% | 8,0% | 26,8% | 4,3% | 9,6% | 19,0% | 1,9 | 1,8 | 1,9 | 1,8 | |
| НОВАТЭК | NVTK LI | долл. | 90,7 | 110,0 | 21% | OW | 27 539 | -1,4% | -1,8% | 0,5% | 31,5% | -9,1% | 1,0% | 10,4% | 11,7 | 9,9 | 9,5 | 8,4 | |
| Роснефть | ROSN RX | руб. | 322,1 | 311,7 | -3% | N | 52 342 | 3,3% | -0,1% | 2,9% | 35,6% | 24,0% | 5,5% | 27,2% | 3,5 | 3,5 | 3,1 | 2,9 | |
| Лукойл | LKOD LI | долл. | 43,6 | 54,3 | 25% | OW | 37 042 | 1,3% | 0,6% | 6,2% | 64,2% | -14,1% | 13,4% | 35,3% | 13,3 | 9,3 | 3,7 | 3,3 | |
| Сургутнефтегаз об. | SNGS RX | руб. | 35,6 | 26,6 | -25% | UW | 19 482 | -0,7% | -5,8% | -8,6% | 3,1% | -4,4% | -10,5% | 4,7% | 6,8 | 7,6 | 4,5 | -5,6 | |
| Сургутнефтегаз прив. | SNGSP RX | руб. | 43,3 | 40,5 | -6% | N | 5 113 | 0,2% | -0,4% | -0,4% | -6,7% | 4,4% | -3,7% | -2,1% | | | | | |
| Газпром нефть | SIBN RX | руб. | 154,9 | 201,2 | 30% | OW | 11 248 | 1,3% | 2,1% | 6,2% | 9,4% | 4,6% | 3,4% | 0,6% | 2,2 | 2,3 | 1,6 | 1,5 | |
| Татнефть об. (ADR) | ATAD LI | долл. | 30,5 | 32,1 | 5% | UW | 11 082 | -1,9% | -6,2% | -4,6% | 39,7% | -12,4% | -4,2% | 15,8% | 7,1 | 6,3 | 4,5 | 4,0 | |
| Татнефть прив. | TATNP RX | руб. | 198,6 | 216,9 | 9% | N | 449 | 0,4% | -1,4% | -1,4% | 8,8% | 19,8% | -2,4% | -0,3% | | | | | |
| Башнефть | BANE RX | руб. | 2 876 | 2 323 | -19% | N | 6 521 | -0,8% | 5,6% | 9,4% | 46,0% | 31,3% | 10,2% | 44,7% | 4,4 | 4,6 | 2,7 | 2,7 | |
| Башнефть прив. | BANEP RX | руб. | 1 914 | 1 861 | -3% | N | 875 | 1,3% | 1,6% | 0,7% | 12,1% | 25,9% | 3,3% | 11,6% | | | | | |
| Транснефть прив. | TRNFP RX | руб. | 183 800 | 76 309 | -58% | UW | 4 382 | 2,2% | 1,0% | 2,1% | -20,4% | 47,7% | -0,3% | -5,3% | | | | | |
| Металлургия | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Норильский никель | MNOO LI | долл. | 14,1 | 16,8 | 19% | OW | 22 265 | -0,1% | 1,2% | 2,1% | 28,0% | -22,1% | 9,0% | 11,1% | 5,6 | 5,5 | 4,1 | 4,0 | |
| Алроса | ALRS RX | долл. | 1,16 | 1,50 | 29% | OW | 8 557 | 2,8% | 6,4% | 6,6% | 33,6% | 12,0% | 8,9% | 35,4% | 6,5 | 5,5 | 5,0 | 4,4 | |
| Русал | 486 HK | гонг. долл. | 2,8 | 4,7 | 70% | N | 5 425 | 3,0% | 2,6% | 2,2% | 34,5% | -37,3% | 3,4% | 16,9% | 3,1 | 3,7 | 3,9 | 4,9 | |
| НЛМК | NLMK LI | долл. | 14,4 | 10,4 | -28% | N | 8 600 | 3,2% | 9,5% | 21,1% | 100,4% | 9,5% | 14,8% | 68,6% | 11,0 | 8,6 | 5,8 | 5,1 | |
| Евраз | EVR LN | брит. пенс. | 147,6 | 50,2 | -66% | UW | 2 981 | 2,5% | 22,3% | 62,2% | 135,4% | -22,4% | 64,0% | 101,5% | 13,0 | 6,1 | 4,4 | 3,9 | |
| Северсталь | SVST LI | долл. | 12,1 | 9,9 | -18% | N | 10 136 | 2,1% | 3,7% | 21,0% | 52,5% | 14,0% | 14,0% | 44,7% | 10,5 | 9,3 | 5,6 | 5,3 | |
| ММК | MMK LI | долл. | 4,9 | 5,6 | 15% | OW | 4 203 | 0,2% | 0,9% | 21,0% | 79,8% | 33,6% | 12,7% | 46,6% | n/a | 15,8 | 5,3 | 4,5 | |
| Polymetal | POLY LN | долл. | 10,1 | 9,3 | -8% | N | 4 304 | 0,6% | 0,1% | -1,7% | 33,3% | 34,6% | 4,1% | 20,9% | 11,1 | 11,6 | 6,7 | 7,2 | |
| Nordgold | NORD LI | долл. | 3,0 | u/r | | u/r | 1 111 | 0,0% | -4,0% | 3,5% | 19,5% | 4,2% | 5,1% | 11,1% | | | | | |
| Распадская | RASP RX | долл. | 0,44 | u/r | | u/r | 311 | 1,3% | 6,4% | 14,0% | 13,5% | -25,7% | 16,8% | -3,7% | | | | | |
| ТМК | TMKS LI | долл. | 3,0 | u/r | | u/r | 744 | 0,0% | -1,5% | -1,6% | 17,9% | -24,0% | -1,0% | -6,3% | | | | | |
| Энергетика | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Интер РАО | IRAO RX | руб. | 1,73 | 1,90 | 10% | OW | 2 764 | -0,4% | -5,0% | 2,8% | 30,8% | 50,4% | -6,2% | 56,1% | 0,1 | 0,1 | 0,4 | 0,4 | |
| РусГидро | HYDR RX | руб. | 0,69 | 0,50 | -28% | N | 4 105 | 2,1% | -0,5% | 0,4% | 9,0% | 18,5% | -0,4% | 2,1% | 7,4 | 5,7 | 6,4 | 6,4 | |
| ОГК-2 | OGKB RX | руб. | 0,29 | u/r | | u/r | 492 | -0,7% | 0,9% | 9,3% | 37,8% | -2,5% | 4,4% | 30,1% | | | | | |
| Э.ON Россия | EONR RX | руб. | 2,58 | u/r | | u/r | 2 494 | -0,3% | -0,8% | -4,8% | -13,9% | -16,0% | -2,6% | -18,9% | | | | | |
| Энел Россия | ENRU RX | руб. | 0,70 | u/r | | u/r | 382 | -2,6% | -3,6% | -7,5% | 5,4% | -20,6% | -5,6% | -1,4% | | | | | |
| ФСК | FEES RX | руб. | 0,096 | 0,060 | -38% | N | 1 877 | 1,2% | -2,7% | 22,7% | 68,8% | 45,5% | 16,3% | 61,8% | 2,9 | 2,9 | 3,6 | 3,6 | |
| Российские Сети, об. | RSTI RX | руб. | 0,65 | 0,45 | -31% | N | 1 611 | 1,9% | 2,4% | 13,4% | 46,2% | 19,5% | 13,2% | 42,4% | 2,3 | 2,3 | 4,2 | 4,2 | |
| Российские Сети, прив. | RSTIP RX | руб. | 0,81 | u/r | | u/r | 26 | 1,8% | 2,5% | 15,0% | 35,6% | 56,5% | 18,4% | 36,9% | | | | | |
| МОЭК | MSRS RX | руб. | 0,87 | 0,90 | 4% | N | 648 | 0,4% | 0,9% | 6,9% | 17,3% | -12,3% | 7,4% | 15,7% | 4,5 | 4,5 | 3,2 | 3,2 | |
| МРСК Центра | MRKC RX | руб. | 0,26 | 0,22 | -14% | N | 166 | -1,3% | -8,3% | 4,9% | 36,3% | -2,0% | 4,9% | 31,7% | nm | nm | 4,3 | 4,3 | |
| МРСК Центра и Приволжья | MRKP RX | руб. | 0,078 | 0,070 | -10% | N | 134 | 3,1% | -1,0% | 28,7% | 26,8% | 8,7% | 27,5% | 23,4% | nm | nm | 3,9 | 3,9 | |
| МРСК Волги | MRKV RX | руб. | 0,030 | 0,025 | -16% | N | 82 | -2,8% | -3,7% | 13,9% | 54,9% | 18,7% | 16,1% | 53,7% | nm | nm | 2,4 | 2,4 | |
| МРСК Урала | MRKU RX | руб. | 0,119 | 0,073 | -39% | N | 160 | 1,3% | 0,0% | 3,0% | 23,2% | 60,4% | 3,9% | 25,3% | nm | nm | 3,9 | 3,9 | |
| МРСК Северо-Запада | MRKZ RX | руб. | 0,044 | u/r | | u/r | 65 | 3,3% | 0,2% | -0,9% | 70,1% | 43,7% | 5,7% | 62,0% | | | | | |
| Ленэнерго, об. | LSNG RX | руб. | 3,08 | 2,30 | -26% | N | 78 | 2,3% | -8,6% | 0,8% | 39,4% | 17,6% | -2,1% | 35,1% | 1,6 | 1,6 | 2,2 | 2,2 | |
| Ленэнерго, прив. | LSNGP RX | руб. | 14,45 | u/r | | u/r | 21 | 1,4% | -6,2% | 3,6% | 16,1% | 25,1% | 0,4% | 21,9% | | | | | |
| МРСК Сибири | MRKS RX | руб. | 0,062 | u/r | | u/r | 90 | -1,3% | 1,3% | 20,3% | 30,5% | -17,5% | 21,2% | 26,6% | | | | | |
| Кубаньэнерго | KUBE RX | руб. | 74,20 | u/r | | u/r | 322 | 0,5% | 1,5% | 12,4% | 37,4% | 57,5% | 12,8% | 23,7% | | | | | |
| МРСК Юга | MRKY RX | руб. | 0,045 | 0,030 | -34% | N | 35 | -0,2% | -3,6% | 1,6% | 50,0% | 40,4% | 0,7% | 44,9% | nm | nm | 5,0 | 5,0 | |
| МРСК Северного Кавказа | MRKK RX | руб. | 17,30 | u/r | | u/r | 41 | -2,5% | -3,4% | 30,1% | 43,0% | 3,6% | 28,2% | 38,4% | | | | | |
| Телекоммуникации Интернет | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| АФК "Система" | SSA LI | долл. | 7,1 | 9,0 | 27% | OW | 3 426 | -2,1% | 2,9% | 12,9% | 40,3% | -2,9% | 9,9% | 20,3% | 8,0 | 7,1 | 4,5 | 4,3 | |
| Яндекс | YNDX US | долл. | 18,2 | 15,3 | -16% | OW | 5 814 | 4,0% | 8,7% | 21,2% | 49,5% | -10,9% | 18,9% | 15,8% | 35,0 | 30,9 | 19,4 | 16,7 | |
| Мегафон | MFON LI | долл. | 10,6 | 16,0 | 51% | OW | 6 572 | -1,9% | 0,0% | -7,8% | 12,5% | -39,4% | -3,6% | -9,0% | 9,2 | 9,0 | 4,0 | 3,9 | |
| MTC | MBT US | долл. | 8,9 | 12,0 | 35% | OW | 9 216 | -1,6% | -1,3% | 10,7% | 55,9% | -22,3% | 10,3% | 44,3% | 9,2 | 8,7 | 4,5 | 4,4 | |
| VimpelCom Ltd | VIP US | долл. | 3,9 | u/r | | u/r | 6 891 | -1,5% | -3,7% | -3,0% | 29,6% | -31,5% | -7,5% | 20,1% | | | | | |
| Mail.ru | MAIL LI | долл. | 21,7 | 22,0 | 1% | UW | 4 776 | -0,5% | -4,4% | 0,5% | 29,6% | -10,7% | 0,0% | -3,8% | 28,7 | 22,5 | 17,0 | 14,3 | |
| Ростелеком об. | RTKM RX | руб. | 97,6 | 112,0 | 15% | OW | 3 854 | 2,0% | -1,6% | 3,4% | 17,2% | 17,6% | -1,0% | 7,8% | 14,7 | 11,2 | 4,2 | 4,1 | |
| Ростелеком прив. | RTKMP RX | руб. | 70,7 | 75,8 | 7% | OW | 227 | 1,8% | 5,7% | 8,3% | 22,1% | 2,8% | 2,4% | 14,7 | 11,2 | 4,2 | 4,1 | | |
| QWI | QWI US | долл. | 15,9 | 32,5 | 105% | OW | 958 | 2,2% | -2,5% | 9,7% | 15,5% | -36,9% | 9,5% | -11,6% | 20,7 | 16,7 | 6,7 | 5,5 | |
| Транспорт | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Аэрофлот | AFLT RX | руб. | 77,3 | 65,0 | -16% | OW | 1 316 | -0,5% | -1,6% | 5,1% | 51,5% | 104,8% | 3,7% | 37,7% | -7,8 | 4,5 | 7,1 | 6,0 | |
| НМТП | NCSP LI | долл. | 4,5 | u/r | | u/r | 1 156 | 2,3% | 9,8% | 13,8% | 38,5% | 114,3% | 11,1% | 16,6% | | | | | |
| 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. | 4,3 | 4,0 | -6% | N | 764 | 0,0% | 0,4% | 0,7% | 22,1% | -14,5% | -1,2% | -6,0% | 17,5 | 13,1 | 5,1 | 5,0 | |
| FESCO | FESH RX | руб. | 2,6 | u/r | | u/r | 118 | -0,8% | -2,8% | 3,0% | 0,0% | -13,9% | -3,7% | -4,1% | | | | | |
| Global Ports | GLPR LI | долл. | 3,2 | u/r | | u/r | 609 | 0,0% | 0,0% | 1,3% | 10,0% | -49,3% | 1,3% | -1,9% | | | | | |
| Удобрения | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Уралкалий | URKA RX | руб. | 162,9 | 170,5 | 5% | UW | 7 332 | 0,2% | -0,3% | 1,7% | -6,4% | 3,8% | -4,3% | -8,0% | 7,7 | 7,0 | 5,9 | 5,5 | |
| Фосагро | PHOR LI | долл. | 15,5 | 17,5 | 13% | OW | 6 022 | 4,7% | 13,1% | 9,2% | 42,2% | 27,6% | 9,9% | 20,6% | 6,4 | 7,2 | 5,3 | 5,6 | |
| Акрон | AKRN RX | руб. | 3 760 | 1 568 | -58% | N | 2 337 | 0,9% | 5,9% | -0,9% | -5,1% | 60,8% | 2,6% | -0,5% | 4,7 | 4,2 | 3,8 | 3,6 | |
| Потребительский сектор | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| X5 Retail Group | FIVE LI | долл. | 20,6 | u/r | | u/r | 5 594 | -0,2% | -2,6% | -1,9% | 31,6% | 12,6% | -2,8% | 8,7% | | | | | |
| Магнит | MGNT LI | долл. | 40,0 | u/r | | u/r | 18 922 | 0,1% | -4,3% | -6,3% | 24,0% | -30,7% | 0,2% | -0,5% | | | | | |
| Диски | DIXY RX | руб. | 312,7 | u/r | | u/r | 598 | 2,0% | 0,2% | 7,5% | 11,3% | -34,4% | 3,4% | 3,2% | | | | | |
| Окей | OKEY LI | долл. | 2,1 | u/r | | u/r | 554 | 3,0% | 11,4% | 15,7% | 28,8% | -44,4% | 17,1% | 3,0% | | | | | |
| Руссатро | AGRO LI | долл. | 17,2 | 19,5 | 14% | OW | 2 058 | -0,6% | -0,3% | -4,7% | 27,5% | 119,9% | 1,8% | 24,7% | 6,1 | 7,0 | 5,5 | 5,0 | |
| Финансовый сектор | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Сбербанк об. | SBER RX | руб. | 123,8 | 101,7 | -18% | N | 40 967 | 1,85% | 3,56% | 10,42% | 43,90% | 64,47% | 12,60% | 22,21% | 14,8 | 6,9 | 1,2 | 1,0 | |
| Сбербанк прив. | SBERP RX | руб. | 83,9 | 76,2 | -9% | N | 1 286 | 1,3% | 1,7% | 5,1% | | | | | | | | | |

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

| ДАТА | СОБЫТИЕ | ПЕРИОД |
|------------|---|-----------|
| 21.04.2016 | РусГидро: операционные результаты | 1К16 |
| 21.04.2016 | Mail.ru: финансовые результаты по МСФО | 2015/1К16 |
| 25.04.2016 | Татнефть: совет директоров по дивидендной политике | |
| 25.04.2016 | Магнит: финансовые результаты по МСФО | 1К16 |
| 25.04.2016 | О'кей: финансовые результаты по МСФО | 1К16 |
| 26.04.2016 | Распадская: операционные результаты | 1К16 |
| 26.04.2016 | ЛУКОЙЛ: совет директоров, рекомендация по дивидендам | |
| 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: ГОСА | |
| 27.05.2016 | Русagro: закрытие реестра по дивидендам | |
| 31.05.2016 | ВТБ: финансовые результаты по МСФО | Апрель |
| 23.06.2016 | РусГидро: финансовые результаты по МСФО | 1К16 |
| 28.06.2016 | ВТБ: финансовые результаты по МСФО | Май |
| Июнь | Энел Россия: годовое собрание акционеров | |
| Июнь | РусГидро: годовое собрание акционеров | |
| 21.07.2016 | РусГидро: операционные результаты | 1П16 |
| 21.07.2016 | Лента: операционные результаты | 1П16 |
| 28.07.2016 | Энел Россия: финансовые результаты по МСФО | 1П16 |
| 29.07.2016 | РусГидро: финансовые результаты по РСБУ | 1П16 |
| Июль | РусГидро: дата отсечки по дивидендам | |
| 04.08.2016 | Энел Россия: финансовые результаты по РСБУ | 1П16 |
| 04.08.2016 | VimpelCom: финансовые результаты по МСФО | 2К16 |
| 18.08.2016 | Лента: финансовые результаты по МСФО | 1П16 |
| 29.08.2016 | РусГидро: финансовые результаты по МСФО | 1П16 |

Источник: данные компаний, Bloomberg



ВАЖНЫЕ СОБЫТИЯ, АПРЕЛЬ

| ПН | ВТ | СР | ЧТ | ПТ | СБ | ВС |
|---|--|--|---|---|--|--|
| 18 ▶ США: отчет Morgan Stanley за 1K16 | 19 ▶ Россия: Начало российского нефтегазового форума в Москве ▶ США: отчет Goldman Sachs за 1K16 | 20 | 21 ▶ Встреча Б.Обамы с лидерами стран Персидского залива ▶ Европа: заседание ЕЦБ ▶ ЕС: индекс доверия потребителей ▶ США: отчет ряда корпораций за 1K16 | 22 ▶ США: PMI manufacturing | 23 | 24 |
| 25 | 26 ▶ США: индекс потребительского доверия от Conference Board | 27 ▶ США: решение ФРС по ставке | 28 ▶ Япония: заседание банка Японии | 29 ▶ Россия: заседание ЦБ | 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 |

▶ 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 18 80

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.