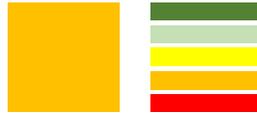


Цифра дня

**+10,17б.п.**

**– динамика  
российских CDS**

Уровень тревожности



Тотальная коррекция?

Внешний фон на начало торгового дня умеренно негативный. В США началась коррекция, Азия и Европа также в минусе.

На долгом рынке динамика рост. По американским UST-10 доходность снизилась до 2,86%. Бегство в качество, но на фоне очень слабого спроса на первичных аукционах при размещении коротких трежерис. Неприятная картина.

Товарные рынки также в основном в красной зоне, в том числе и драгметаллы. Индекс доллара прибавляет около 0,45%, валюты развивающихся стран падают, в лидерах обвала турецкая лира, хотя сейчас ситуация стабилизировалась и началось волатильное колебание курса.

Из макростатистики отметим промышленное производство, квартальный ВВП и торговый баланс Великобритании, а также розничные продажи в США.

Рекомендации

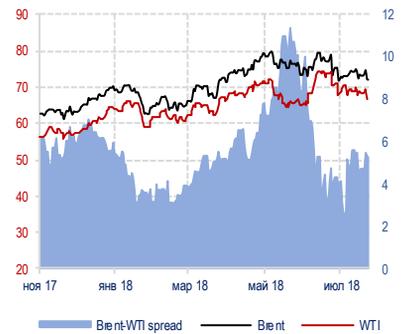
Инициатива А. Белоусова относительно увеличения налоговой нагрузки на компании горно-металлургического и химического (нефтегазохимия и минеральные удобрения) секторов оказывает существенное давление на котировки и при этом основное опасение связано с характером нагрузки – уравнивание с рентабельностью нефтегазовых компаний. Два момента: маржинальность нефтяного и газового бизнесов не одинакова; почему вообще маржинальность разных секторов должна быть сблизена через налогообложение и нет ли риска распространения подхода на всю экономику вообще? При этом базовая логика здравая – изъять допдоход, связанный с девальвацией, а не операционным бизнесом, но тогда и привязка должна идти к курсовой переоценке, хотя механизм непростой, но реализуемый через пересчет цен реализации по среднему курсу за период или по курсу на начало периода. Пока же новость вызвала лишь ненужные спекуляции. От покупки компаний указанных секторов лучше воздержаться, хотя шансы на отскок есть, быстро решение не примут и реакция РСПП это подтверждает. Негатив также в том, что обсуждается очередное повышение налоговой нагрузки, а значит, оно может быть и не последним и под удар могут попасть вообще любые компании с хорошей прибылью, а значит и дивидендами.

По доллару вероятен откат от 66,5 к 65,8 рубля.

Динамика индексов MMBE, MSCI Russia и RUBUSD



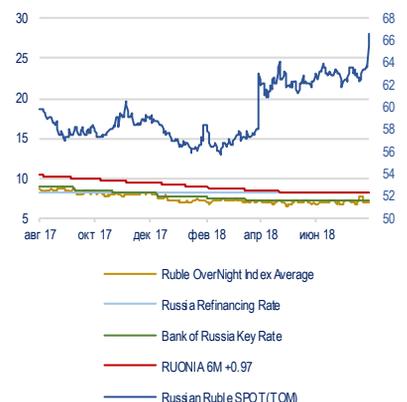
Динамика цен на нефть



Динамика цены золота и UST-10



Ставки денежного рынка



## Основные макроэкономические данные

Мировые индексы				
	Закрытие	1D, %	1M, %	Y+D, %
Dow Jones	25509.23	-0.29 %	+2.37 %	+3.20 %
S&P 500	2853.58	-0.14 %	+2.14 %	+6.73 %
Nasdaq	7891.78	+0.04 %	+1.71 %	+14.32 %
Mexico Bolsa	49244.40	-1.30 %	+0.52 %	-0.22 %
Brazilian Bovespa	78767.99	-0.48 %	+5.22 %	+3.10 %
Argentina Merval	26906.28	+0.87 %	-2.64 %	-10.51 %
FTSE	7741.77	-0.45 %	+0.65 %	+0.70 %
DAX	12676.11	+0.34 %	+0.53 %	-1.87 %
CAC	5502.25	+0.01 %	+1.25 %	+3.57 %
NIKKEI	22300.02	-1.32 %	+0.46 %	-2.04 %
Hang Seng	28323.27	-0.99 %	-1.25 %	-5.33 %
Korea Composite	2283.13	-0.89 %	-0.48 %	-7.47 %
MSCI EM	1078.67	-0.10 %	+0.23 %	-6.89 %
PTC	1097.33	-1.48 %	-8.74 %	-4.95 %
ММВБ	2309.58	+0.72 %	+0.01 %	-0.03 %

Товарные рынки					
	Закрытие	1D, %	1M, %	Y+D, %	
Brent	71.90	-0.24 %	-8.83 %	+7.52 %	
WTI	66.64	-0.25 %	-10.08 %	+10.29 %	
Никель		+1.01 %	+1.01 %	+0.64 %	+14.68 %
Медь		+2.19 %	+2.19 %	-2.13 %	-12.71 %
Алюминий		+4.75 %	+4.75 %	-0.82 %	-5.51 %
Олово		-0.63 %	-0.63 %	+0.82 %	-1.13 %
Свинец		+0.26 %	+0.26 %	-9.36 %	-14.37 %
Цинк		+1.07 %	+1.07 %	-1.29 %	-18.87 %
Сталь		+0.00 %	+0.00 %	+0.0 %	+0.00 %
Золото	1214.35	+0.40 %	-3.78 %	-5.94 %	
Платина	837.00	+1.58 %	-1.41 %	-9.51 %	
Палладий	898.00	-0.22 %	-6.94 %	-15.04 %	
Серебро	16.32	+0.07 %	-5.50 %	-16.20 %	

Валюты				
	Закрытие	1D, %	1M, %	Y+D, %
Доллар/Рубль	66.86	-0.29 %	-7.54 %	-13.72 %
Евро/Рубль	76.64	+0.26 %	-5.28 %	-9.60 %
Евро/Доллар	1.15	-0.58 %	-2.42 %	-4.54 %
Евро/Фунт	0.89	+0.43 %	-1.16 %	-0.77 %
Доллар/Иена	110.98	+0.09 %	+0.02 %	+1.54 %
Доллар/Франк	1.00	-0.28 %	-0.45 %	-2.22 %
Доллар/Новозел.	1.52	+0.29 %	+3.63 %	+7.62 %
Евро/Австрал.	1.36	+0.58 %	+1.75 %	+6.49 %

Суверенные CDS				
	Закрытие	1D, %	1M, %	Y+D, %
Portugal	#N/A N/A	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!
Russia	156.67	+0.00 %	+26.68 %	+22.81 %
Italy	233.08	+0.00 %	+1.79 %	+98.59 %
Spain	67.55	+0.00 %	+1.83 %	+21.14 %
France	25.76	#ЗНАЧ!	-0.30 %	+48.45 %
Japan	53.42	+0.02 %	-0.73 %	+18.66 %
Germany	10.80	#ЗНАЧ!	-2.79 %	+13.68 %
Greece	0.00	+0.00 %	+0.00 %	+0.00 %

Котировки акций и АДР				
Компания	Ticker	Тикер	ADR/Локальные, %	
ВТБ	VTBR LI	VTB RX		-0.32 %
Газпром нефть	GAZ LI	SIBN RX		-0.13 %
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	LKOH RX		-0.10 %
Роснефть	ROSN LI	ROSN RX		-0.55 %
Ростелеком	ROSY US	RTKM RX		+1.62 %
Система	SSA LI	AFKS RX		-0.43 %
Газпром	OGZD LI	GAZP RX		+0.11 %
Сбербанк	SBRCY US	SBER RX		+1.37 %

Суверенный спрэд				
	Закрытие	1D, %	1M, %	Y+D, %
Russia30-UST10	142.00	+11.81 %	+10.94 %	+73.17 %
UST-10	99.73	+0.18 %	-	-
Bund-10	98.79	-	-	-

## Важнейшая макроэкономическая статистика

Время	Страна	Индикатор	Период	Факт	Прогноз	Прошлое	Пересмотр	Един. изм.
15:30	US	Consumer Prices mm	Июл		0	0.1		%
15:30	US	Ex-food/Energy mm	Июл		0	0.2		%
11:30	GB	Trade Balance GBP	Июн		-12	-12.36		млрд GBP
11:30	GB	Industrial output mm	Июн		0	-0.4		%
11:30	GB	GDP prelim qq	2 кв		0	0.2		%
11:30	GB	Industrial output yy	Июн		1	0.8		%
11:30	GB	GDP prelim yy	2 кв		1	1.2		%
2:50	JP	GDP qq	2 кв	0.5	0	-0.2		%



## Основные данные по рынку акций

Компания	Тикер	Цена		Изменение, %			Market Cap, \$ млн.	Div Ex-Date	Закрытие реестра	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация
		закр. дня	день	неделя	год							
<b>Нефть и газ</b>												
Башнефть	BANE	2050.00	+1.2 %	+2.8 %	-3.7 %	5290.1	06.07.2018	09.07.2018	2799.43	+36.6 %		Покупать
Газпром	GAZP	145.20	+0.8 %	+3.4 %	+23.0 %	51408.0	18.07.2018	19.07.2018	168.65	+16.1 %		Держать
НОВАТЭК	NVTK	933.00	+1.0 %	+0.4 %	+52.0 %	42367.1	02.05.2018	03.05.2018	919.60	-1.4 %		Держать
Роснефть	ROSN	432.30	+0.8 %	+3.7 %	+41.7 %	68520.1	29.06.2018	02.07.2018	428.52	-0.9 %		Держать
ЛУКОЙЛ	LKOH	4598.00	+2.2 %	+2.1 %	+58.5 %	58489.4	10.07.2018	11.07.2018	4660.98	+1.4 %		Держать
Газпром нефть	SIBN	329.40	+4.2 %	+0.2 %	+59.0 %	23357.3	25.06.2018	26.06.2018	332.89	+1.1 %		Держать
Сургутнефтегаз (ao)	SNGS	29.00	+0.3 %	+0.6 %	+7.2 %	15494.7	18.07.2018	19.07.2018	37.13	+28.0 %		Покупать
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	35.15	+0.1 %	+3.1 %	+18.6 %	4048.8	18.07.2018	19.07.2018	42.96	+22.2 %		Покупать
Татнефть (ao)	TATN	747.50	+1.0 %	+3.4 %	+92.6 %	25465.8	05.07.2018	06.07.2018	604.47	-19.1 %		Держать
Татнефть (ап)	TATNP	503.00	+0.4 %	+3.9 %	+82.7 %	25465.8	05.07.2018	06.07.2018	453.18	-9.9 %		Держать
Транснефть	TRNFP	155350.0	-0.3 %	-2.1 %	-12.0 %	3612.5	09.07.2018	10.07.2018	176931.3	+13.9 %		Держать
<b>ADR / GDR</b>												
Газпром	OGZD LI	4.35	-1.3 %	-1.0 %	+11.5 %	769.7	18.07.2018	19.07.2018	5.27	+21.2 %		Покупать
НОВАТЭК	NVTK LI	150.50	-1.6 %	-4.4 %	+43.5 %	683.4	02.05.2018	03.05.2018	143.95	-4.4 %		Держать
Роснефть	ROSN LI	6.43	-1.8 %	-1.1 %	+26.9 %	1019.2	29.06.2018	02.07.2018	7.10	+10.3 %		Держать
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	68.70	-0.9 %	-2.8 %	+41.1 %	873.9	10.07.2018	11.07.2018	78.38	+14.1 %		Держать
Газпром нефть	GAZ LI	24.60	+0.8 %	-5.0 %	+43.0 %	348.9	25.06.2018	26.06.2018	28.13	+14.3 %		Держать
Сургутнефтегаз (ao)	SGGD LI	4.28	-3.4 %	-5.0 %	-4.4 %	228.7	18.07.2018	19.07.2018	4.93	+15.2 %		Держать
Татнефть	ATAD LI	67.06	-1.7 %	-2.1 %	+71.6 %	380.8	05.07.2018	06.07.2018	52.81	-21.3 %		Продавать
<b>Банки</b>												
Сбербанк	SBER	195.90	+1.4 %	-5.2 %	+13.8 %	63245.2	25.06.2018	26.06.2018	283.59	+44.8 %		Покупать
Сбербанк	SBERP	170.00	+0.2 %	-4.2 %	+20.6 %	2542.4	25.06.2018	26.06.2018	261.59	+53.9 %		Покупать
Банк Возрождение (ao)	VZRZ	366.00	+0.5 %	+1.9 %	-37.8 %	130.0	09.07.2018	10.07.2018	-	-		-
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	188.00	-1.6 %	+0.0 %	+21.7 %	3.6	09.07.2018	10.07.2018	-	-		-
ВТБ	VTBR	0.05	-1.3 %	-5.2 %	-25.7 %	8743.8	01.06.2018	04.06.2018	0.06	+36.6 %		Покупать
Росбанк	ROSB	56.00	+0.0 %	+0.0 %	+8.1 %	1299.3	11.04.2008	-	-	-		-
Банк Санкт-Петербург	BSPB	49.70	-0.8 %	-7.0 %	-11.2 %	371.3	01.06.2018	04.06.2018	74.30	+49.5 %		Покупать
<b>ADR / GDR</b>												
ВТБ	VTBR LI	1.35	-6.6 %	-13.6 %	-33.4 %	130.4	01.06.2018	04.06.2018	1.83	+36.1 %		Покупать
Сбербанк	SBRCY US	12.01	+0.7 %	-10.2 %	-0.7 %	969.3	25.06.2018	26.06.2018	-	-		-
<b>Металлургия</b>												
ГМК Норильский никель	GMKN	10999.00	+1.6 %	+2.8 %	+19.8 %	26030.7	16.07.2018	17.07.2018	12019.89	+9.3 %		Держать
ЧЦЗ	CHZN	560.00	+2.2 %	-3.4 %	+15.7 %	453.9	-	-	-	-		-
ВСМПО-Ависма	VSMO	16460.00	+0.0 %	-0.4 %	+4.7 %	2838.2	05.06.2018	06.06.2018	-	-		-
Мечел	MTLR	93.15	+2.0 %	+2.2 %	-38.0 %	579.9	23.05.2015	-	-	-		-
Полюс золото	PLZL	4450.00	+1.5 %	+0.2 %	+5.9 %	8888.8	08.06.2018	10.06.2018	5536.79	+24.4 %		Покупать
Северсталь	CHMF	1018.80	-0.6 %	+2.3 %	+19.8 %	12764.1	24.09.2018	25.09.2018	979.71	-3.8 %		Держать
ММК	MAGN	47.60	-0.0 %	+3.7 %	+31.8 %	7954.8	08.10.2018	09.10.2018	49.70	+4.4 %		Держать
НЛМК	NLMK	160.62	+1.1 %	+0.5 %	+20.1 %	14396.7	11.10.2018	12.10.2018	125.48	-21.9 %		Продавать
ТМК	TRMK	71.20	-1.2 %	-0.4 %	-9.3 %	1100.1	29.06.2018	02.07.2018	91.07	+27.9 %		Покупать
Распадская	RASP	98.61	-2.4 %	-1.3 %	+24.2 %	1037.0	19.05.2014	-	83.72	-15.1 %		Держать
Белон	BLNG	2.76	-2.1 %	-4.2 %	-9.8 %	47.5	11.05.2012	-	-	-		-
Русал	RUALR	#N/A N/A	-	-	-	-	29.09.2016	30.09.2016	-	-		-
<b>ADR / GDR</b>												
ГМК Норильский никель	MNOD LI	16.50	-1.5 %	-2.0 %	+7.8 %	390.5	16.07.2018	17.07.2018	18.92	+14.6 %		Держать
ЧЦЗ	CHZN LI	9.40	+0.0 %	+0.0 %	-18.3 %	7.6	-	-	-	-		-
Евраз	EVR LN	560.40	+0.7 %	+4.5 %	+106.9 %	121.0	16.08.2018	17.08.2018	444.39	-20.7 %		Продавать
Северсталь	SVST LI	15.15	-3.7 %	-3.7 %	+7.3 %	189.8	18.06.2018	19.06.2018	15.28	+0.8 %		Держать
ММК	MMK LI	9.25	-3.6 %	-2.5 %	+18.7 %	118.9	22.06.2018	25.06.2018	10.49	+13.4 %		Держать
НЛМК	NLMK LI	24.00	-2.2 %	-4.6 %	+7.7 %	215.1	19.06.2018	20.06.2018	23.47	-2.2 %		Держать
ТМК	TMKS LI	4.32	-4.3 %	-5.4 %	-17.1 %	16.7	29.06.2018	02.07.2018	5.78	+33.8 %		Покупать
Русал	486 HK	2.13	-2.3 %	-3.2 %	-59.7 %	484.0	06.09.2017	07.09.2017	-	-		-
Полюс золото	OPYGY US	35.62	+0.0 %	+1.8 %	+4.2 %	142.3	07.06.2018	08.06.2018	-	-		-
Мечел	MTL US	2.66	-1.5 %	-6.0 %	-45.6 %	8.3	23.05.2014	-	-	-		-
<b>Машиностроение</b>												
Авто ВАЗ (ao)	AVAZ	12.20	-0.4 %	+0.0 %	+35.7 %	862.5	10.05.2011	-	11.41	-6.5 %		Держать



## Основные данные по рынку акций (продолжение)

Компания	Тикер	Цена		Изменение, %			Market Cap, \$ млн.	Div Ex-Date	Закрытие реестра	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация
		закрытия	день	неделя	год							
Авто ВАЗ (ап)	AVAZP	12.05	+0.4 %	+0.4 %	+74.1 %	83.2	12.05.2010	-	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	404.00	-0.7 %	-5.2 %	-23.5 %	118.4	23.04.2003	-	-	-	-	-
Камаз	KMAZ	64.00	-1.4 %	-6.2 %	+18.8 %	676.9	17.07.2018	18.07.2018	45.71	-28.6 %	-	Продавать
РКК Энергия	RKKE	6680.00	+0.3 %	-10.2 %	+16.0 %	112.3	27.07.2017	-	-	-	-	-
СОЛЛЕРС	SVAV	502.00	-1.8 %	-2.7 %	-4.7 %	257.3	10.06.2016	-	590.24	+17.6 %	-	Держать
Иркут	IRKT	42.20	-0.5 %	+64.2 %	+277.5 %	735.9	14.07.2017	17.07.2017	-	-	-	-
<b>Транспорт</b>												
Аэрофлот	AFLT	109.70	-1.9 %	-5.4 %	-46.7 %	1822.1	05.07.2018	06.07.2018	129.05	+17.6 %	-	Держать
НМТП	NMTP	6.42	-0.9 %	+0.5 %	-12.2 %	1847.8	25.05.2018	-	-	-	-	-
<b>Потребительский сектор</b>												
Аптеки 36,6	APTK	5.00	-0.8 %	-2.7 %	-45.1 %	174.3	14.05.2010	-	-	-	-	-
Фармстандарт	PHST	#N/A N/A	-	-	-	-	03.05.2013	-	-	-	-	-
Разгуляй	GRAZ	#N/A N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Черкизово	GCHE	1095.00	+0.5 %	+0.9 %	-13.6 %	720.0	02.04.2018	03.04.2018	-	-	-	-
Дикси	DIXY	#N/A N/A	-	-	-	-	#N/A N/A	#N/A N/A	-	-	-	-
М.Видео	MVID	404.90	+0.2 %	+5.5 %	-0.3 %	1088.6	29.06.2018	-	-	-	-	-
Магнит	MGNT	4189.00	-0.9 %	+0.2 %	-54.9 %	6384.6	05.07.2018	06.07.2018	5077.48	+21.2 %	-	Покупать
Синергия	SYNG	#N/A N/A	-	-	-	-	#N/A N/A	#N/A N/A	-	-	-	-
<b>ADR / GDR</b>												
X5	FIVE LI	25.22	-3.4 %	-6.3 %	-37.0 %	102.4	24.05.2018	25.05.2018	34.97	+38.7 %	-	Покупать
Магнит	MGNT LI	15.85	-3.8 %	-4.2 %	-56.5 %	120.7	05.07.2018	06.07.2018	19.05	+20.2 %	-	Покупать
Черкизово	CHE LI	#N/A N/A	-	-	-	-	05.10.2017	06.10.2017	-	-	-	-
<b>Энергетика</b>												
РусГидро	HYDR	0.65	-0.9 %	-3.1 %	-18.6 %	4126.1	05.07.2018	07.07.2018	0.80	+24.1 %	-	Покупать
ФСК ЕЭС	FEES	0.16	+1.4 %	-2.8 %	-4.4 %	3069.2	17.07.2018	18.07.2018	0.18	+9.3 %	-	Держать
Интер РАО	IRAO	4.06	-0.4 %	-1.0 %	+7.9 %	6334.4	31.05.2018	01.06.2018	5.19	+28.0 %	-	Покупать
Россети	RSTI	0.74	-1.3 %	-3.5 %	-15.1 %	2200.1	06.07.2018	09.07.2018	0.52	-30.4 %	-	Продавать
<b>Оптовая генерация</b>												
ОГК-2	OGKB	0.36	+0.1 %	-0.8 %	-25.4 %	595.6	09.07.2018	10.07.2018	0.50	+37.6 %	-	Покупать
Юнипро	UPRO	2.66	+1.8 %	-1.6 %	+16.2 %	2508.2	02.07.2018	03.07.2018	2.87	+7.8 %	-	Держать
ОГК-5	OGKE	1.16	-0.7 %	-5.1 %	-7.6 %	614.7	21.06.2018	22.06.2018	1.51	+30.2 %	-	Покупать
<b>Территориальная генерация</b>												
ТГК-1	TGKA	0.01	-1.7 %	-1.8 %	-30.0 %	528.3	22.06.2018	25.06.2018	0.01	+23.8 %	-	Покупать
ТГК-2	TGKB	0.00	-1.5 %	-3.4 %	+5.6 %	49.5	12.05.2011	-	-	-	-	-
Мосэнерго	MSNG	2.10	-3.2 %	-10.8 %	-23.1 %	1246.0	15.06.2018	18.06.2018	2.71	+29.4 %	-	Покупать
ТГК-4	TGKD	0.00	+2.4 %	+1.0 %	+24.0 %	102.5	12.04.2011	-	-	-	-	-
Волжская ТГК	VTGK	#N/A N/A	-	-	-	-	22.05.2012	-	-	-	-	-
Кузбассэнерго	KZBE	#N/A N/A	-	-	-	-	04.05.2011	-	-	-	-	-
ТГК-14	TGKN	0.01	-1.5 %	+0.0 %	+34.2 %	105.6	13.05.2011	-	-	-	-	-
<b>Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)</b>												
Ленэнерго (ао)	LSNG	5.85	+0.0 %	-1.1 %	+21.5 %	880.1	18.06.2018	19.06.2018	2.52	-56.9 %	-	Продавать
Ленэнерго (ап)	LSNGP	96.75	+2.5 %	-0.3 %	+44.4 %	880.1	18.06.2018	19.06.2018	114.08	+17.9 %	-	Держать
МОЭСК	MSRS	0.71	-0.4 %	-1.7 %	-16.2 %	520.1	15.06.2018	18.06.2018	0.66	-7.2 %	-	Держать
МРСК Сибири	MRKS	0.10	-1.9 %	-1.9 %	+13.9 %	143.9	18.06.2018	19.06.2018	0.00	-98.2 %	-	Продавать
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0.07	+2.1 %	+0.0 %	+35.3 %	102.6	23.06.2017	26.06.2017	0.00	-93.6 %	-	Продавать
МРСК Центра	MRKC	0.32	+0.5 %	-2.1 %	-32.6 %	203.3	09.06.2018	13.06.2018	0.37	+13.4 %	-	Держать
МРСК Волги	MRKV	0.10	-0.4 %	-2.2 %	+7.2 %	280.4	11.06.2018	13.06.2018	0.14	+38.6 %	-	Покупать
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0.29	-0.3 %	-4.0 %	+8.0 %	488.8	09.06.2018	12.06.2018	0.22	-23.9 %	-	Продавать
Новосибирскэнерго	NONG	#N/A N/A	-	-	-	-	03.07.2015	-	-	-	-	-
<b>ADR / GDR</b>												
Мосэнерго	AOMD LI	2.22	+0.0 %	+0.0 %	+13.6 %	26.4	15.06.2018	18.06.2018	-	-	-	-
РусГидро	HYDR LI	0.92	-4.2 %	-8.5 %	-28.7 %	58.7	05.07.2018	06.07.2018	1.50	+63.0 %	-	Покупать
ФСК ЕЭС	FEES LI	1.27	+0.0 %	-0.8 %	-18.1 %	48.4	17.07.2018	18.07.2018	-	-	-	-
<b>Связь, ИТ, медиа</b>												
МТС	MTSS	253.60	-1.5 %	-2.9 %	+5.4 %	7579.3	06.07.2018	09.07.2018	317.95	+25.4 %	-	Покупать
Ростелеком (ао)	RTKM	71.50	+0.2 %	-0.1 %	+10.1 %	2753.4	05.07.2018	08.07.2018	78.04	+9.2 %	-	Держать
Ростелеком (ап)	RTKMP	60.70	-0.3 %	-2.1 %	+19.7 %	190.2	05.07.2018	08.07.2018	69.63	+14.7 %	-	Держать



## Основные данные по рынку акций (продолжение)

Компания	Тикер	Цена		Изменение, %			Market Cap, \$ млн.	Div Ex-Date	Закрытие реестра	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация
		закрытия	день	неделя	год							
Мегафон	MFON	620.40	+1.0 %	+4.1 %	+6.4 %	5752.6	10.07.2018	-	570.40	-8.1 %	Держать	
АФК Система	AFKS	8.73	+0.1 %	-1.4 %	-23.4 %	1259.9	18.07.2018	19.07.2018	20.06	+129.7 %	Покупать	
РБК	RBCM	4.80	-3.6 %	-3.4 %	-36.9 %	26.2	-	-	-	-	-	
<b>ADR / GDR</b>												
МТС	MBT US	7.77	-2.9 %	-7.8 %	-7.8 %	116.1	06.07.2018	09.07.2018	10.80	+39.0 %	Покупать	
Ростелеком	ROSY US	6.75	-3.4 %	+0.3 %	+2.0 %	43.3	05.07.2018	06.07.2018	6.16	-8.7 %	Держать	
АФК Система	SSA LI	2.60	-1.4 %	-6.0 %	-33.3 %	18.8	18.07.2018	19.07.2018	4.80	+84.6 %	Покупать	
Вымпелком	VIP US	#N/A N/A	-	-	-	-	#N/A N/A	#N/A N/A	-	-	-	
СТС	CTCM US	#N/A N/A	-	-	-	-	25.11.2015	-	-	-	-	
Yandex	YNDX US	31.82	-1.0 %	-11.5 %	+8.7 %	156.3	-	-	41.03	+28.9 %	Покупать	
Mail.ru	MAIL LI	23.66	-2.2 %	-9.7 %	-18.0 %	77.9	18.03.2013	20.03.2013	31.69	+33.9 %	Покупать	
<b>Химическая отрасль</b>												
Акрон	AKRN	4431.00	+1.0 %	+0.7 %	+35.1 %	2686.1	13.06.2018	14.06.2018	2931.98	-33.8 %	Продавать	
ФосАгро	PHOR	2302.00	+0.4 %	+0.5 %	-5.0 %	4458.4	20.07.2018	23.07.2018	2388.45	+3.8 %	Держать	
Уралкалий	URKA	93.90	-0.6 %	-6.4 %	-28.4 %	4123.1	16.06.2017	-	128.80	+37.2 %	Покупать	



## Основные показатели российских еврооблигаций

Bond Name	Price Last	Price Chg (mid)	YTC 5 D	Duration	Payment Rank	Sink	Country	Currency	Ratings S/F/M	Coupon Accrued	Coupon Date	Call/Put Date
<b>Суверенные</b>												
RUSSIA 11 07/24/18	-	0.00	-	-	Sr Unsecured	N	RU	USD	NR/NR/WR	0.00	-	-
RUSSIA 12 3/4 06/24/28	160.50	-0.02	4.93	6.67	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/Ba1	1.77	24.12.2018	-
RUSSIA 3 1/2 01/16/19	100.10	0.00	3.24	0.42	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/Ba1	0.27	16.01.2019	-
RUSSIA 5 1/4 06/23/47	95.03	-0.03	5.60	14.71	Sr Unsecured	N	RU	USD	-/BBB/-	0.74	23.12.2018	-
RUSSIA 3 5/8 09/16/20	106.55	-0.01	4.07	1.99	Sr Unsecured	N	RU	EUR	BBB-/BBB-/Ba1	3.30	16.09.2018	-
RUSSIA 4 1/2 04/04/22	101.38	-0.01	4.09	3.35	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/Ba1	1.63	04.10.2018	-
RUSSIA 4 3/4 05/27/26	99.25	-0.02	4.87	6.53	Sr Unsecured	N	RU	USD	-/BBB/-	1.02	27.11.2018	-
RUSSIA 4 7/8 09/16/23	102.45	-0.01	4.33	4.49	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/Ba1	2.00	16.09.2018	-
RUSSIA 5 04/29/20	102.26	0.00	3.62	1.64	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/Ba1	1.46	29.10.2018	-
RUSSIA 5 5/8 04/04/42	103.55	-0.03	5.36	13.28	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/Ba1	2.03	04.10.2018	-
RUSSIA 5 7/8 09/16/43	106.75	-0.03	5.38	13.49	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/Ba1	2.42	16.09.2018	-
RUSSIA 7 1/2 03/31/30	109.88	-0.01	4.31	3.06	Sr Unsecured	Y	RU	USD	BBB-/BBB-/Ba1	2.79	30.09.2018	-
<b>Банки</b>												
EURDEV 5 09/26/20	100.73	-0.01	4.63	2.00	Sr Unsecured	N	SNAT	USD	BBB-/Baa1	1.92	26.09.2018	-
GPBRU 3.984 10/30/18	100.24	0.00	2.75	0.21	Sr Unsecured	N	RU	EUR	BB+/BB+/Ba2	3.14	30.10.2018	-
GPBRU 4 07/01/19	101.53	-0.01	2.21	0.88	Sr Unsecured	N	RU	EUR	BB+/BB+/Ba2	0.48	01.07.2019	-
RSNB 5.1 07/25/18	-	-	-	-	Sr Unsecured	N	RU	USD	-/NR/WR	0.00	-	-
RSNB 7 3/4 05/29/18	-	-	-	-	Sr Unsecured	N	RU	USD	-/NR/WR	0.00	-	-
SBERRU 3.08 03/07/19	101.01	-	1.27	0.56	Sr Unsecured	N	RU	EUR	-/BBB-/Ba1	1.34	07.09.2018	-
SBERRU 3.3524 11/15/19	101.92	-0.99 %	1.79	1.22	Sr Unsecured	N	RU	EUR	-/BBB-/Ba1	2.50	15.11.2018	-
SBERRU 4.15 03/06/19	100.13	-0.14 %	3.92	0.55	Sr Unsecured	N	RU	USD	-/BBB-/Ba1	1.82	06.09.2018	-
SBERRU 6 1/8 02/07/22	102.07	-2.61 %	5.46	3.19	Sr Unsecured	N	RU	USD	-/BBB-/Ba1	0.12	07.02.2019	-
SBERRU 5.18 06/28/19	100.78	-0.79 %	4.25	0.86	Sr Unsecured	N	RU	USD	-/BBB-/Ba1	0.66	28.12.2018	-
SBERRU 5.717 06/16/21	101.05	-2.23 %	5.31	2.64	Sr Unsecured	N	RU	USD	-/BBB-/Ba1	0.92	16.12.2018	-
SBERRU 6 1/8 02/07/22	102.07	-2.61 %	5.46	3.19	Sr Unsecured	N	RU	USD	-/BBB-/Ba1	0.12	07.02.2019	-
SBERRU 5 1/8 10/29/22	96.44	-3.96 %	6.09	3.77	Subordinated	N	RU	USD	-/BB+/Ba2	1.49	29.10.2018	-
VEBBNK 4.032 02/21/23	103.89	-3.55 %	3.09	4.16	Sr Unsecured	N	RU	EUR	BBB-/BBB-/	1.92	21.02.2019	-
VEBBNK 4.224 11/21/18	99.94	-0.29 %	4.40	0.27	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/	0.97	21.11.2018	-
VTB 6 1/4 06/30/35	103.79	-0.01 %	5.89	10.71	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/WD/Ba1	0.76	30.12.2018	-
VTB 6 7/8 05/29/18	-	-	-	-	Sr Unsecured	N	RU	USD	NR/WD/WR	0.00	-	-
VTB 6.551 10/13/20	102.14	-2.49 %	5.49	2.01	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/WD/Ba1	2.20	13.10.2018	-
<b>Нефтегаз</b>												
GAZPRU 3.389 03/20/20	103.77	-0.77 %	1.00	1.57	Sr Unsecured	N	RU	EUR	BBB-/BBB-/Baa3	1.36	20.03.2019	-
GAZPRU 3.6 02/26/21	105.47	-0.69 %	1.39	2.44	Sr Unsecured	N	RU	EUR	BBB-/BBB-/Baa3	1.67	26.02.2019	-
GAZPRU 3.7 07/25/18	-	-	-	-	Sr Unsecured	N	RU	EUR	NR/NR/WR	0.00	-	-
GAZPRU 4.364 03/21/25	110.45	-1.26 %	2.62	5.83	Sr Unsecured	N	RU	EUR	BBB-/BBB-/Baa3	1.75	21.03.2019	-
GAZPRU 4.95 02/06/28	94.11	-2.94 %	5.77	7.60	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/Baa3	0.11	06.02.2019	-
GAZPRU 4.95 07/19/22	99.78	-1.43 %	5.01	3.61	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/Baa3	0.34	19.01.2019	-
GAZPRU 5.999 01/23/21	103.08	-0.90 %	4.65	2.30	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/Baa3	0.35	23.01.2019	-
GAZPRU 6.51 03/07/22	104.79	-1.38 %	5.02	3.16	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/Baa3	2.84	07.09.2018	-
LUKOIL 6 1/8 11/09/20	103.64	-0.95 %	4.40	2.10	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB+/Baa3	1.62	09.11.2018	-
LUKOIL 6.656 06/07/22	106.47	-1.27 %	4.78	3.41	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB+/Baa3	1.24	07.12.2018	-
LUKOIL 7 1/4 11/05/19	104.05	-0.64 %	3.83	1.17	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB+/Baa3	1.99	05.11.2018	-
NVTKRM 6.604 02/03/21	104.33	-1.25 %	4.73	2.32	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/Baa3	0.20	03.02.2019	-
SIBNEF 2.933 04/26/18	-	-	-	-	Sr Unsecured	N	RU	EUR	NR/NR/WR	0.00	-	-



## Основные показатели российских еврооблигаций

Bond Name	Price Last	Price Chg (mid)	YTC 5 D	Duration	Payment Rank	Sink	Country	Currency	Ratings S/F/M	Coupon Accrued	Coupon Date	Call/Put Date
SIBNEF 6 11/27/23	102.45	-1.73 %	5.46	4.56	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/Baa3	1.28	27.11.2018	-
TNEFT 8.7 08/07/18	-	+0.06 %	-	-	Sr Unsecured	N	RU	USD	NR-/WR	0.00	-	-
<i>Металлургия</i>												
CHMFRU 5.9 10/17/22	102.29	-1.49 %	5.28	3.70	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/Baa3	1.92	17.10.2018	-
GMKNRM 4 3/8 04/30/18	-	-	-	-	Sr Unsecured	N	RU	USD	NR/NR/WR	0.00	-	-
GMKNRM 5.55 10/28/20	101.73	-0.96 %	4.71	2.08	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-*/Baa3	1.63	28.10.2018	-
METINR 5 5/8 04/17/20	100.56	-0.79 %	5.27	1.59	Sr Unsecured	N	RU	USD	BB/BB/Baa2	1.83	17.10.2018	-
NLMKRU 4.95 09/26/19	101.49	-0.56 %	3.58	1.08	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/Baa3	1.90	26.09.2018	-
<i>Химия</i>												
URKARM 3.723 04/30/18	-	-	-	-	Sr Unsecured	N	RU	USD	-NR/WR	0.00	-	-
<i>Добыча</i>												
ALRSRU 7 3/4 11/03/20	106.36	-1.04 %	4.70	2.05	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BB+/Baa3	2.17	03.11.2018	-
NORDLI 6 3/8 05/07/18	-	-	-	-	Sr Unsecured	N	RU	USD	-NR/WR	0.00	-	-
<i>Телекоммуникации</i>												
MOBTEL 5 05/30/23	98.11	-1.42 %	5.45	4.27	Sr Unsecured	N	RU	USD	BB/BB+/Ba1u	1.03	30.11.2018	-
MOBTEL 8 5/8 06/22/20	107.37	-0.80 %	4.44	1.74	Sr Unsecured	N	RU	USD	BB/BB+/Ba1u	1.25	22.12.2018	-
VIP 5.95 02/13/23	100.09	-0.99 %	5.93	4.01	Sr Unsecured	N	NL	USD	BB *+/BB+/Ba2	0.02	13.02.2019	-
VIP 7.5043 03/01/22	106.27	-1.00 %	5.53	3.09	Sr Unsecured	N	NL	USD	BB *+/BB+/Ba2	3.40	01.09.2018	-
VIP 7.748 02/02/21	106.31	-1.15 %	5.00	2.29	Sr Unsecured	N	RU	USD	BB *+/BB+/Ba2	0.26	02.02.2019	-
VIP 9 1/8 04/30/18	-	-	-	-	Sr Unsecured	N	RU	USD	NR/NR/WR	0.00	-	-
<i>Транспорт</i>												
RURAIL 3.3744 05/20/21	104.66	-0.97 %	1.63	2.67	Sr Unsecured	N	RU	EUR	BBB-/BBB-/Baa3	0.80	20.05.2019	-
RURAIL 4.6 03/06/23	110.78	-1.31 %	2.09	4.16	Sr Unsecured	N	RU	EUR	BBB-/BBB-/Baa3	2.03	06.03.2019	-
RURAIL 5.7 04/05/22	102.33	-1.41 %	4.99	3.28	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/Baa3	2.04	05.10.2018	-
RURAIL 7.487 03/25/31	121.99	-2.27 %	5.10	8.61	Sr Unsecured	N	RU	GBP	BBB-/BBB-/Baa3	2.89	25.09.2018	-
<i>Special</i>												
NVTKRM 6.604 02/03/21	104.33	-1.25 %	4.73	2.32	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/Baa3	0.20	03.02.2019	-
ALFARU 5 11/27/18	100.11	-0.20 %	4.58	0.29	Sr Unsecured	N	RU	USD	-BB+/Ba1	1.07	27.11.2018	-
GMKNRM 5.55 10/28/20	101.73	-0.96 %	4.71	2.08	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-*/Baa3	1.63	28.10.2018	-
ALFARU 7 3/4 04/28/21	106.38	-0.89 %	5.19	2.45	Sr Unsecured	N	RU	USD	BB+/BB+/Ba1	2.28	28.10.2018	-
CHMFRU 5.9 10/17/22	102.29	-1.49 %	5.28	3.70	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/Baa3	1.92	17.10.2018	-
VTB 9 1/2 PERP	97.00	-7.21 %	10.37	3.56	Subordinated	N	RU	USD	-/NR	1.79	06.12.2018	06.12.2022 Call
SIBNEF 6 11/27/23	102.45	-1.73 %	5.46	4.56	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/Baa3	1.28	27.11.2018	-
VEBBNK 6.902 07/09/20	100.57	-3.07 %	6.57	1.81	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB/-	0.67	09.01.2019	-
VEBBNK 6.025 07/05/22	98.02	-4.50 %	6.61	3.50	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB/-	0.65	05.01.2019	-
SIBNEF 4 3/8 09/19/22	96.44	-1.38 %	5.35	3.72	Sr Unsecured	N	RU	USD	BBB-/BBB-/Baa3	1.76	19.09.2018	-
ROSNRM 4.199 03/06/22	96.42	-1.44 %	5.32	3.28	Sr Unsecured	N	RU	USD	BB+/WD/Baa3	1.84	06.09.2018	-
GPBRU 0 PERP	97.91	-2.98 %	10.10	0.20	Subordinated	N	RU	USD	-/NR	2.98	25.10.2018	25.10.2018 Call
KZOKZ 7 05/05/20	-	-	-	-	Sr Unsecured	N	KZ	USD	BB-/BBB-/WR	1.93	-	-
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	99.75	-0.19 %	4.79	7.11	Sr Unsecured	N	KZ	USD	BB-/BBB-/Baa3	1.52	19.10.2018	-





График 1. Еврооблигации: Суверенные

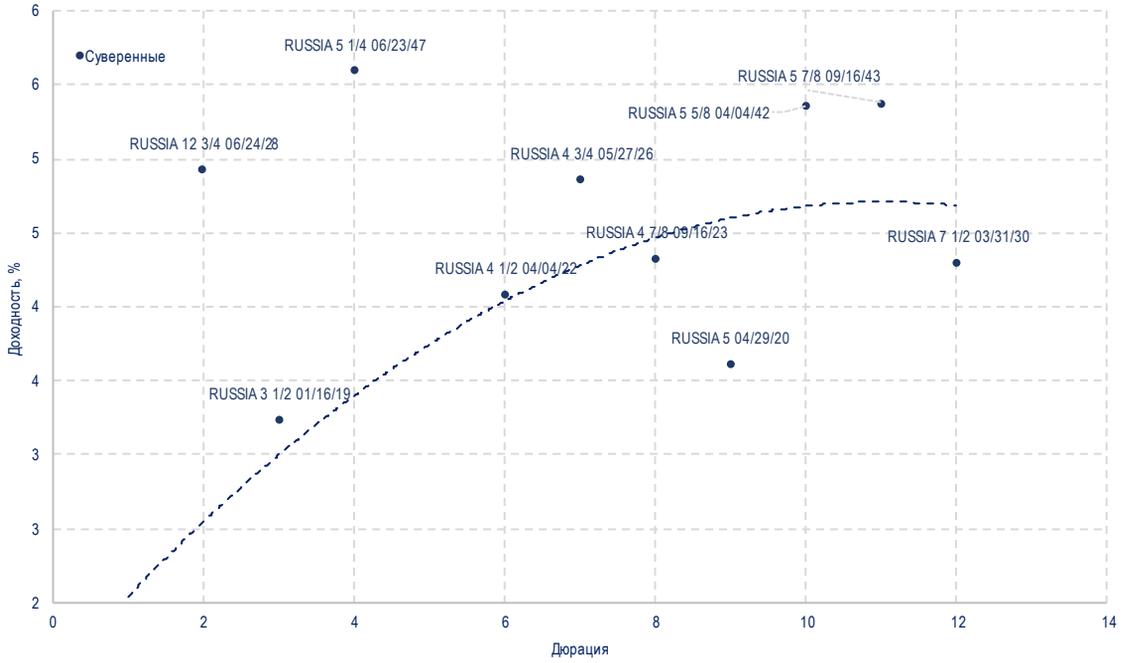


График 2. Еврооблигации: Банки

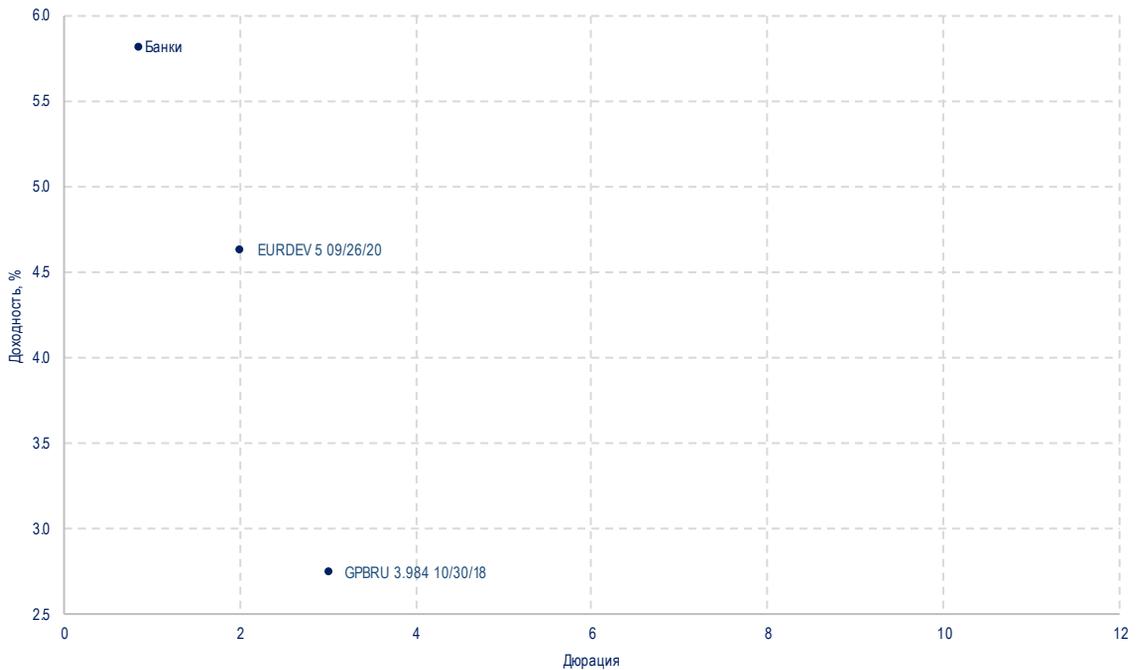




График 3. Еврооблигации: Нефтегаз

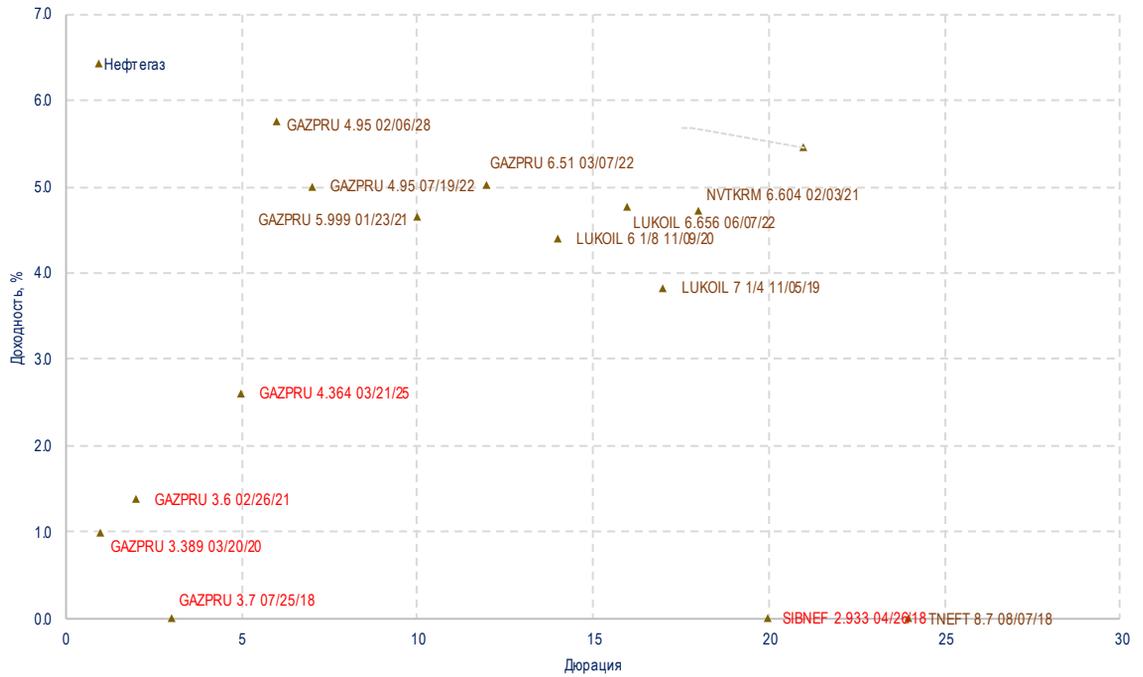
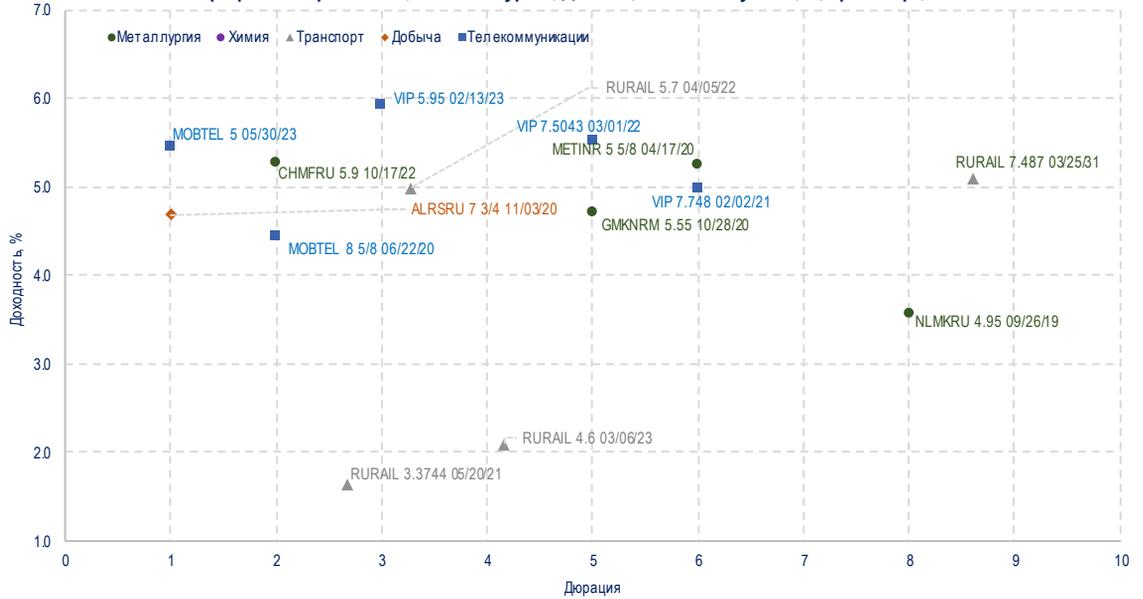


График 4. Еврооблигации: Металлургия, Добыча, Телекоммуникации, Транспорт, Химия





## ООО «УНИВЕР Капитал»

- ✓ Собственный капитал превышает 700 млн RUB;
- ✓ Входит в ТОП-5 операторов ПАО Московская Биржа;
- ✓ Торговый оборот на ПАО Московская Биржа по итогам 2017 г. – более 11,0 трлн RUB;
- ✓ Участник торгов ПАО Московская Биржа, ПАО Санкт-Петербургская биржа, АО Национальная Товарная Биржа, АО Казахстанская фондовая биржа (KASE).



### Рейтинги



### Аудитор



Crowe Horwath.

### Центральный Офис

Адрес: 123112, г. Москва. Пресненская набережная, дом 8, строение 1, ("Башня Москва" Город Столиц комплекса "Москва-Сити"), 4 этаж

Телефон: (495) 792-55-50 (многоканальный)

Эл. почта: info@univer.ru

Сайт: www.univerc.ru

### Контакты

Президент

Алексей Иванов, к.э.н.  
тел.: (495)792-55-50 доб. 2277  
e-mail: aivanov@univer.ru

Начальник отдела аналитических исследований

Тарасов Роман  
тел.: (495) 792-55-50 доб. 4401  
e-mail: rtarasov@univer.ru

Заместитель начальника  
Управления продаж

Артем Ключин  
тел.: (495) 792-55-50 доб. 2272  
e-mail: aklukin@univer.ru

### Лицензии

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 045-12601-100000 от 09 октября 2009 года, выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия – без ограничения срока действия.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности № 045-12604-010000 от 09 октября 2009 года, выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия – без ограничения срока действия.

Лицензия на осуществление депозитарной деятельности № 045-12895-000100 от 02.02.2010 г., выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия - бессрочная.

### Заявление об ограничении ответственности

Настоящее аналитическое исследование подготовлено ООО «УНИВЕР Капитал» на основе информации, полученной из официальных общедоступных источников, в надежности и достоверности которых нет оснований сомневаться. Специальных исследований, направленных на выявление фактов неполноты и недостоверности указанной информации, не проводилось. Аналитические выводы и заключения, представленные в настоящем документе, являются мнением специалистов ООО «УНИВЕР Капитал». Никакая информация и никакое мнение, выраженное в данном документе, не являются рекомендацией по покупке или продаже ценных бумаг, иных финансовых инструментов, опционов, фьючерсов или ценных бумаг, производных от этих активов (деривативов), не является офертой или предложением, делать оферту или осуществлять иные вложения капитала. Данное аналитическое исследование не предоставляет гарантий или обещаний будущей эффективности (доходности) деятельности на рынке ценных бумаг. За достоверность информации, лежащей в основе настоящего документа, и за последствия решений, принятых Вами на основе настоящего документа, ООО «УНИВЕР Капитал» ответственности не несет. Необходимо принимать во внимание, что доход от инвестирования в определенные ценные бумаги или иные финансовые инструменты, если таковой имеет место, может варьироваться, а стоимость этих ценных бумаг и иных финансовых инструментов может повышаться или понижаться. Колебание курсов иностранных валют может оказать неблагоприятное влияние на курс, стоимость и доходность определенной ценной бумаги и иного финансового инструмента, упомянутых в настоящем документе. Никакая информация, касающаяся налогообложения, изложенная в настоящем документе, не является консультированием по вопросам налогообложения. Наша Компания настоятельно рекомендует инвесторам обращаться за консультациями к независимым специалистам в области налогообложения, которыми будут учитываться особые обстоятельства каждой конкретной ситуации. ООО «УНИВЕР Капитал» проводит строгую внутреннюю политику, направленную на предотвращение каких-либо действительных или потенциальных конфликтов интересов компании и инвесторов, а также предотвращение ущемления интересов инвесторов. Для получения дополнительной информации о ценных бумагах, упомянутых в настоящем исследовании, необходимо обратиться в ООО «УНИВЕР Капитал». Воспроизводить, копировать, цитировать, а также делать выдержки из настоящего документа без предварительного письменного согласия ООО «УНИВЕР Капитал» запрещено.