

Утренний обзор Российского рынка

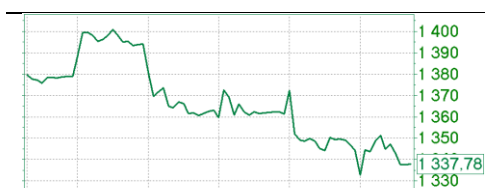
Годовые минимумы проверят на прочность

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		2 995	-0,63
ММВБ		1 337	-0,95
РТС		1 319	-0,93
Валюты			
	Курс	Изм.	
Доллар США	USD	31,8030	-0,1490
Евро	EUR	41,6200	0,1000
Бивалютная корзина	BKT	36,2429	-0,0147
Ставки			
			Изм.,%
РЕПО Акции		6,23	-0,16
РЕПО Облиг.		6,22	0,48
Акции			
Сбербанк	SBER	98,7	-0,35
ГАЗПРОМ ао	GAZP	120,75	-2,15
ВТБ ао	VTBR	0,04662	1,35
ЛУКОЙЛ	LKOH	1 883,3	0,28
Роснефть	ROSN	210,2	-0,61
ГМКНорник	GMKN	4627	-0,39
Сбербанк-п	SBERP	71,54	-1,46
Уркалий-ао	URKA	229,34	-0,56
Сурганфгз	SNGS	24,036	-1,09
Трансф ап	TRNFP	68 146	1,18

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	-3.0	-5.2	-9.5	2.9



27	28	29	30	31	3
2013					Jun
1w	Lo	—	Hi		
Индекс ММВБ 10				1 324	— 1 404



Цены на 3 июня 2012

По результатам очень волатильной сессии рынок остановился в 7% от прошлогодних минимумов и вплотную приблизился к годовым минимумам. Рынок уже слабо реагировал на движения в США. Причиной остановки падения послужила мощная линия технической поддержки на уровне предыдущего минимума на уровне 1 330 п. по Индексу ММВБ. Тем не менее, ощущаются мощные подпоры в отдельных, наиболее ликвидных бумагах, торговля в которых проходила на больших объемах: Сбербанк, Лукойл и Роснефть закрылись вблизи нулевых отметок.

Заметной темой в последнее время в комментариях аналитиков являются данные по динамике фондов по версии EPFR. Хотя, как показывает статистика, лишь в половине случаев динамика этого достаточно волатильного в последнее время показателя совпадает с динамикой индексов, аналитики пытаются объяснить движение рынка оттоком средств. На самом деле, между движением средств и рынком присутствует некоторый лаг в ту или иную сторону, в зависимости от направления инвестиций. Ориентироваться на этот показатель стоит лишь как на тренд - в долгосрочном плане.

НЛМК (NLMK:RM 44,31 ▼ 0,9%) останавливает доменную печь. Речь идет о плановом ремонте, однако завод связывает это событие с общей конъюнктурой рынка. Остановка поможет перераспределить нагрузку на действующие производственные мощности, чтобы сделать их использование более эффективным. Объем выпавших мощностей - примерно 12% от действующих. Компания старается отключать сначала менее производительные печи (0,7 и 1,3 млн. тонн в год). Таким образом, ожидаемый объем производства чугуна в этом году составит 10 – 11 млн. тонн, что на 10 – 15% меньше, чем в 2012 году. Негативно, несмотря на оптимизацию производства, сам по себе этот алерт работает в пользу «медведей». Однако есть и хорошие новости: дочернее предприятие в Калуге выплавило первую тонну стали. Проектная мощность составляет полтора миллиона тонн, и хотя, на первых порах, завод, возможно, будет работать лишь на половину, поддержку может оказать спрос на металл в центральном регионе и возможная заморозка тарифов РЖД. Пока оставляем рейтинг компании на пересмотр.

Ожидания

До конца недели лучше повременить с инвестициями. Эта неделя и июнь в целом могут стать решающими для определения тренда года. Существует равная вероятность, как отскока, так и очень глубокой коррекции. Открываемые позиции лучше хеджировать для уменьшения возможных убытков на очень волатильном рынке. Сигналом будет пробой или отскок Индекса ММВБ 10 от уровня 3 000 п. Удачи в инвестициях!

Контактная информация

Инвестиционная компания «Фридом Финанс»

127051, Москва, Трубная ул., д. 23, корп. 2
Ближайшие станции метро: Цветной бульвар, Сухаревская или Трубная.
Тел.: + 7 (495) 783 91 73
E-mail: info@ffin.ru

Филиал в Алматы (Казахстан)

050062, Казахстан, г. Алматы,
ул. Аль-Фараби, 17. БЦ "Нурлы Тау" 4Б, офис 104
Контактное лицо: Сергей Гришин
Тел: +7 (727) 323 15 55
E-mail: info@ffin.kz

Представительство в Казани (В партнерстве с ИК "ЭЛЕМТЭ")

420061, г. Казань, Республика Татарстан, пр.Ибрагимова, 58, офис 126
(здание банка БТА-Казань)
Контактное лицо: Шафикова Закия
Тел: +7 (843) 567 50 30
E-mail: zina-kazan@mail.ru

Филиал в Краснодаре

350000, г. Краснодар, ул. Гимназическая, д. 51, оф. 102, 103
Контактное лицо: Замирет Айдамиркановна Псеуш
Тел: +7 (861) 262 11 21, +7 (861) 262 72 77
Тел. моб.: +7 918 172 05 82
E-mail: pseush@ffin.ru

Представительство в Самаре (Финансовая Компания "Олимп")

443010, г. Самара,
ул. Галактионовская, д. 157, этаж 5
Контактное лицо: Скрипко Ольга Павловна
Тел: +7 (846) 274 06 01, 274 06 11
E-mail: olimp-olga@mail.ru