

Утренний обзор Российского рынка

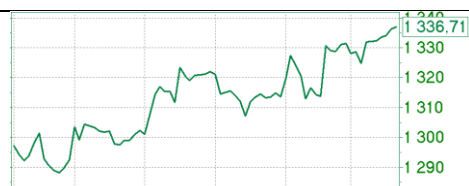
Полугодие началось на мажорной ноте

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		3 025	0,47
ММВБ		1 336	0,43
РТС		1 276	0,11
Валюты			
	Курс	Изм.	
Доллар США	USD	32,9535	-0,2025
Евро	EUR	43,0200	0,3400
Бивалютная корзина	BKT	37,5008	0,2531
Ставки			
			Изм.,%
РЕПО Акции		6,28	-0,62
РЕПО Облиг.		6,25	1,46
Акции			
Сбербанк	SBER	95,42	1,86
ГАЗПРОМ ао	GAZP	109,08	-0,02
ЛУКОЙЛ	LKOH	1 913,1	1,20
ВТБ ао	VTBR	0,04729	0,60
ГМКНорник	GMKN	4754	-0,04
Уркалий-ао	URKA	219,01	-0,34
Роснефть	ROSN	229,38	0,69
Магнит ао	MGNT	7490	-0,93
СевСт-ао	CHMF	216	2,96
Сбербанк-п	SBERP	71,25	1,84

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	3.4	-0.6	-9.6	-3.1



— MICEX [Price]
24 25 26 27 28 Jul 2013
1w Lo — Hi 1 284 — 1 337



— KAMAZ [Price]
2008 2009 May Sep 2010 May Sep 2011 May Aug 2012 May Sep 2013 May
Цены на 1 июля 2012

Третий квартал рынок начал с роста. И это хороший знак. В отсутствие позитивных новостей, тем не менее, многие бумаги подросли. Заметный отскок наблюдался в акциях **Разгуляя (GRAZ:RM 11,55 ▲ 6,45%)**, капитализация компании почти достигла \$70 млн., несмотря на негативные новости по эпидемиологической обстановке на свиноводческом комплексе, подконтрольном акционерам «Разгуляя».

Из Индекса ММВБ10 исключаются акции Русгидро (HYDR:RM 0,5034 ▼ 0,30%). Место им уступят акции **ФСК ЕЭС (FEES:RM 0,10216 ▲ 0,18%)**. Нейтрально. Подобная «рокировка» рискует стать не последней. После перехода ФСК под контроль Россетей интерес к акциям энергохолдинга может сократиться, и не исключено, что уже в этом году мы увидим новые перестановки энергобумаг в Индексе.

Акции КАМАЗа (MVID:RM 42,80 ▲ 18,00%) продолжают стремительный рост. За 10 дней бумага взлетела уже почти на 60%. Капитализации компании превысила \$900 млн. Драйвером роста выступают новости о возможной покупке пакета акций концерном Daimler, росте продаж и выплате дивидендов. Иностранные инвесторы обычно не отказываются от оферты миноритариям, но средняя цена уже близка к текущим котировкам, и на этом ожидании покупать бумагу уже поздно.

ФАС может разрешить М.Видео (MVID:RM 246,00 ▲ 3,37%) сделку по покупке Эльдорадо. 17 июля истекает срок, который отводится регулятору на согласование. Впервые в практике может быть применено предписание о предварительном выполнении условий по слиянию. Речь может идти о достаточно жестких требованиях в части продажи магазинов и закрытия интернет-торговли более, чем в 10 регионах, так что сделка рискует затянуться или быть частично пересмотрена. В связи с этим ставим рейтинг бумаги на пересмотр до прояснения ситуации.

Ожидания

Технический отскок может заложить хороший импульс к росту, но, предположительно, не ранее конца недели. Ближайшая техническая цель роста - 1 360 п по Индексу ММВБ. На внутреннем рынке на этой неделе ожидается отчетность ВТБ по МСФО (сегодня) и Сбербанка по РБСУ (завтра), а также РусГидро. Эти события могут оживить рынок в отсутствие значимых внешних драйверов. Консенсус-прогноз по консолидированной прибыли ВТБ пессимистический, предполагается снижение ее на треть. Однако четких сигналов к коррекции рынка нет, сегодня ожидаем торговлю в боковом тренде, в диапазоне 1 320 – 1 340 п. по Индексу ММВБ.

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

420066, г. Казань, Республика Татарстан, пр.Ибрагимова, 58, офис 126
(здание банка БТА-Казань)
Контактное лицо: Шафикова Закия
Тел: +7 (843) 567 50 60
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

Агент в г. Уфа

г. Уфа,
Контактное лицо: Имамутдинов Флорид Фавилович
Тел: +7.917.462.69.10
E-mail: floeam@gmail.com