

Утренний обзор Российского рынка

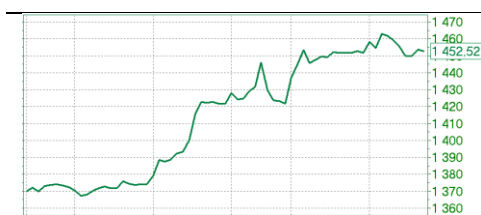
КАМАЗ не едет за прицепом

Основные данные

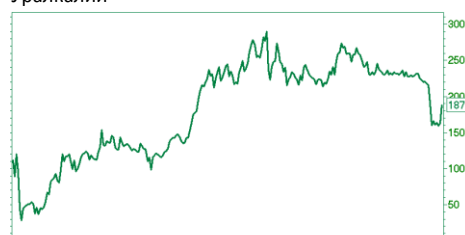
Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		3 167	0,54
ММВБ		1 452	0,14
РТС		1 390	0,74
Валюты			
	Курс	Изм.	
Доллар США	USD	32,9850	-0,1855
Евро	EUR	43,7300	-0,1800
Бивалютная корзина	BKT	37,8244	-0,1775
Ставки			
			Изм.,%
РЕПО Акции 1д	EQ ON	6,13	0,49
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	6,14	0,49
Акции			
ГАЗПРОМ ао	GAZP	146,37	-0,70
Сбербанк	SBER	96,55	1,84
Уралкалий-ао	URKA	186,98	5,67
Роснефть	ROSN	258,01	-1,90
ЛУКОЙЛ	LKOH	2 002	-0,89
Сбербанк-п	SBERP	75,68	2,95
ГМКНорник	GMKN	4723	0,06
ВТБ ао	VTBR	0,04451	0,36
Сургутнефтегаз	SNGS	27,041	-2,27
Ростел -ао	RTKM	107,22	2,66

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	5.7	4.2	-1.7	1.0



1w Lo — Hi 1 365 — 1 464
Уралкалий



Цены на 10 сентября 2012

Российский рынок приостановил рост, но сохранил высокие объемы. В лидерах роста оказались акции **ФСК ЕЭС (FEES:RM 0,1063 ▲ 2,21%)**, **Мечела (MTLR:RM 113,10 ▲ 6,70%)**, **Распадской (RASP:RM 32,19 ▲ 9,23%)**, снижались акции нефтегазового сектора, в том числе **Сургутнефтегаз (SNGS:RM 27,04 ▼ 2,27%)**. Пятую сессию подряд укреплялся рубль, опустившийся ниже отметки 33 рубля за доллар.

День был насыщен новостями по Уралкалию (URKA:RM 186,98 ▲ 5,76%). Компания привлечет кредиты госбанков для рефинансирования текущего долга, который уже достиг \$4 млрд. Размер кредита ВТБ составит около \$1 млрд на срок 5 лет, а также \$0,4 млрд на 7 лет предоставит Сбербанк. Компания пока может позволить себе занимать, т.к. соотношение долга к EBITDA находится на низком уровне. Но как изменится ситуация в дальнейшем на фоне снижения спроса на удобрения в Азии и противостояния с Белорусской компанией сложно прогнозировать. Пока Уралкалий отчитался за 1П2013 снижением основных финансовых показателей:

	1П2012	1П2013	±%
Выручка, млн долл.	1 738	1 348	-29
EBITDA, млн долл.	1 226	876	-40
EBITDA, %	70	65	
Прибыль, млн долл.	607	397	-53
Прибыль, %	35	15,1	

Сокращение выручки проходило на фоне заметного падения объемов производства (-7%) и продаж (-17%) хлористого калия, цена на который также снизилась на 17%. Впервые с начала конфликта белорусская сторона прокомментировала ситуацию, предположив, что прерванное сотрудничество «рано или поздно возобновится». Пока нерешенным остается вопрос смены акционеров Уралкалия. Мы по-прежнему считаем акции переоцененными и подверженными повышенной волатильности. Финансовую отчетность мы оцениваем негативно, и полагаем, что есть тенденция к ухудшению спроса и цены на удобрения. Конфликт может привести к отмене сделки по покупке МАЗа российским **КАМАЗом (KMAZ:RM 64,71 ▲ 0,48%)**, подготовка по данному вопросу уже приостановлена.

Ожидания

Техническая картина неопределенная. Скорее всего, рынок попытается консолидироваться вблизи достигнутых значений, в ближайшие дни ожидается проторговка зоны 1 450 – 1480 по Индексу ММВБ. Вслед за первым эшелонном в рост могут пойти акции телекомов и энергетики. Нефтегазовый сектор пока будет находиться под давлением коррекции черного золота.

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