# Экспресс-обзор

**28 января 2014 г.**

**USD/RUB 34.7233** **EUR/USD 1.3677** 10:00:26 AM

| Фондовые индексы | | сегодня | вчера | с начала года |
|---|---|---|---|---|
| *США* | | | | |
| Dow Jones Ind Avg | 15837.88 | +0.37 % | -0.26 % | -4.46 % |
| S&P 500 | 1781.56 | +0.29 % | -0.49 % | -3.61 % |
| Nasdaq Composite | 4083.61 | -0.68 % | -1.08 % | -2.23 % |
| *Южная Америка* | | | | |
| Mexico Bolsa | 40863.41 | | -0.28 % | -4.36 % |
| Bovespa Stock | 47701.05 | | -0.18 % | -7.39 % |
| Merval | 5605.35 | | +1.08 % | +3.98 % |
| *Европа* | | | | |
| FTSE 100 | 6550.66 | | -1.70 % | -2.94 % |
| CAC 40 | 4144.56 | | -0.41 % | -3.52 % |
| DAX | 9349.22 | | -0.46 % | -2.12 % |
| *Азия* | | | | |
| Nikkei 225 | 15005.59 | -0.00 % | -2.51 % | -7.89 % |
| Hang Seng | 21979.72 | +0.02 % | -2.11 % | -5.69 % |
| KOSPI | 1916.93 | +0.34 % | -1.56 % | -4.69 % |
| Sensex 30 | 20692.62 | -0.07 % | -2.02 % | -2.26 % |
| Shanghai Composite | 2031.77 | -0.08 % | -1.03 % | -3.98 % |
| **Индекс РТС** | **1353.66** | **-0.77 %** | **-2.54 %** | **-6.17 %** |
| **Индекс ММВБ** | **1478.23** | | **-1.25 %** | **-0.79 %** |
| MSCI EM | 931.64 | | -1.92 % | -7.09 % |

| Сырьевые товары | цена, $ | сегодня | вчера | с начала года |
|---|---|---|---|---|
| Нефть | | | | |
| Brent | 106.96 | +0.25 % | -1.10 % | -3.47 % |
| WTI | 95.88 | +0.17 % | -0.95 % | -2.58 % |
| Urals | 109.28 | | +0.76 % | -0.83 % |
| Цветные металлы | | | | |
| Алюминий, 3 мес | 1755 | -0.40 % | -0.06 % | -2.51 % |
| Медь, 3 мес | 7150 | -0.42 % | -0.36 % | -2.85 % |
| Никель, 3 мес | 14150 | -2.35 % | -1.23 % | +1.80 % |
| Драгоценные металлы | | | | |
| Золото | 1260.1 | +0.24 % | -1.02 % | +4.52 % |
| Платина | 1421.75 | +0.70 % | -1.35 % | +3.82 % |
| Палладий | 724.7 | +0.29 % | -1.69 % | +1.15 % |

| Итоги торгов АДР | цена*, $ | +/-, % | объем* | отн. ММВБ |
|---|---|---|---|---|
| Газпром | 4.23 | +0.00 % | 2688644 | -0.73 % |
| Газпром нефть | 4.14 | -2.24 % | 13780 | +0.27 % |
| ЛУКОЙЛ | 56.60 | +0.71 % | 89964 | +0.22 % |
| Мечел | 2.02 | +0.00 % | 1232971 | +13.31 % |
| МТС | 9.21 | -0.75 % | 5503840 | +6.90 % |
| Норильский никель | 156.70 | -1.36 % | 5225 | -0.45 % |
| Ростелеком | 3.18 | -2.76 % | 14058 | -1.21 % |
| Сургутнефтегаз | 0.81 | -0.86 % | 343230 | -1.19 % |

** цена и объем торгов АДР приведены в перерасчете на 1 акцию*

## Главные новости

- Чистая прибыль Магнита в 2013 г по МСФО выросла на 41% до 35.6 млрд руб., EBITDA - на 37% до 64.7 млрд руб., рентабельность EBITDA в 4 кв. 2013 г выросла до 12.5%
- Магнит прогнозирует рост выручки на 22-24% в 2014 г, рентабельность EBITDA на уровне 10.5%; выплатит дивиденды по итогам 2013 г в размере 40% от чистой прибыли
- Правительство предлагает увеличить срок возврата инвестиций по ДПМ в тепловой генерации с 10 до 15 лет
- А.Улюкаев считает 2014 г благоприятным для приватизации, видит возможность для приватизации Роснефти в текущем году; ожидает выхода ЦБ из капитала Московской Биржи в 2014 г

Ситуация на рынках не улучшается. Штаты не смогли завершить вчерашнюю сессию ‹плюсом›. В результате чего на графике S&P500 уже 3 день подряд мы наблюдаем чёрную свечу. Квартальные результаты Apple, вышедшие уже после закрытия биржевых торгов в Нью-Йорке также разочаровали инвесторов. Как и в случае с российским Магнитом, многие делают акцент на динамике продаж, а не на прибыли и рентабельности. Приоритет top-line по сравнению с bottom-line можно считать отличительной чертой дорогих рынков. Когда необходимо подтверждать высокие финансовые мультипликаторы в оценке акций постоянным превышением ожиданий относительно динамики роста бизнеса. И любая заминка (даже на фоне отличных текущих показателей) сразу понижает оценки аналитиков в отношении прогнозных показателей будущих периодов с соответствующей динамикой котировок.
Так или иначе, мы продолжаем оставаться под давлением.
Остановившееся вчера ослабление валют emerging markets было вызвано действием ЦБ Турции, заявившего о проведении сегодня внеочередного заседания по корректировке своей политики. В зависимости от того насколько убедительными будут решения регулятора по поддержки национальной валюты (а объявлены они будут в полночь после закрытия всех рынков) будет зависеть агрессивность ‹медведей› по валютам других развивающихся стран.

Источник: BLOOMBERG


**Консультации по инвестиционным услугам Банка:**

- Брокерское обслуживание на рынке акций, облигаций и производных инструментов
- Обслуживание на валютном рынке Forex
- Доверительное управление активами

**Для клиентов Москвы и Московской области:**
(495) 982-58-15 sales@vtb24.ru
**Для региональных клиентов:**
(800) 333-24-24 regionsales@vtb24.ru

**Аналитическое сопровождение клиентов и полная информация об инвестиционных услугах**

www.vtb24.ru www.onlinebroker.ru