FREEDOM finance

**РОССИЯ | РЫНКИ**
**11 МАРТА 2014**

# Утренний обзор Российского рынка

# JP Morgan: ставим на акции сырьевых компаний

## Основные данные

| Инструмент | Тикер | Цена | Изм.,% |
|---|---|---|---|
| **Индексы** | | | |
| ММВБ10 | | 2 970 | 0,24 |
| ММВБ | | 1 339 | 0,10 |
| РТС | | 1 158 | -0,49 |
| **Валюты** | | **Курс** | **Изм.** |
| Доллар США | USD | 36,4540 | 0,3140 |
| Евро | EUR | 50,5550 | 0,4690 |
| Бивалютная корзина | BKT | 42,8007 | 0,3869 |
| **Ставки** | | | **Изм.,%** |
| РЕПО Акции 1д | | 7,94 | 0,00 |
| РЕПО Облиг. 1д | | 7,82 | -1,14 |
| **Акции** | | | |
| Сбербанк | SBER | 79,99 | -0,31 |
| ГАЗПРОМ ао | GAZP | 124,01 | 0,32 |
| ЛУКОЙЛ | LKOH | 1 959,5 | 3,68 |
| ГМКНорНик | GMKN | 6 267 | 1,31 |
| Магнит ао | MGNT | 7 880 | -3,30 |
| ВТБ ао | VTBR | 0,0351 | -0,40 |
| Сбербанк-п | SBERP | 68,26 | -3,34 |
| Роснефть | ROSN | 236,38 | 0,33 |
| Уркалий-ао | URKA | 166,01 | 2,67 |
| Транснф ап | TRNFP | 77 895 | -0,01 |

## Индекс ММВБ

| | 1н | 1м | С нг | 52н |
|---|---|---|---|---|
| MICEXINDEXCF | -7.3 | -9.1 | -11.0 | -10.3 |




1w Lo —Hi 1 251 — 1 456

ГМК Норникель




Цены на 7 марта 2014


**Георгий Ващенко** +7 (495) 783-9173
Аналитик gvashchenko@ffin.ru


## Рынок накануне

**Акции завершили торговый день разнонаправленно.** В лидерах падения оказались акции **АФК Система (AFKS:RX 35,50 ▼ 4,28%)**. Также второй день подряд заметно снижались на больших объемах котировки **Магнита (MGNTT:RX 7880 ▼ 24,57%)**, что может свидетельствовать о выходе из бумаги международных инвесторов. Лидерами роста были бумаги **Лукойла (LKOH:RX 1959,5 ▲ 3,68%)** и **ГМК Норильский никель (GMKN:RX 6 267 ▲ 1,31%)**. Акции ГМК обновляют многолетние максимумы, несмотря на падение рынка в целом. Поводом к росту котировок служит положительная динамика цены на никель, закрытие коротких спекулятивных позиций. Под конец торговой сессии бумаги ГМК откатились, но по итогам дня закрылись на положительной территории.

## Главные новости

**Фонды, ориентированные на Россию, привлекли деньги.** После 11 подряд недель оттока средств с рынка, фонды привлекли $59 млн, что вдвое меньше, чем отток за предыдущую неделю. Нейтрально. Небольшой спекулятивный приток не оказывает влияния на общую картину, стратегического интереса к российским бумагам, по-прежнему, не наблюдается.

## Корпоративные события и отчётность

**За 2013 год отчитается Э-Он Россия.** Также оперативную отчетность представят ритейлеры, в связи с выходным днем публикация может быть перенесена на более поздний срок.

| | | | |
|---|---|---|---|
| 10.03.2014 | MGNT | Магнит | 2014M2 OR |
| 10.03.2014 | RSTI | Россети | 2013M12 RAS |
| 12.03.2014 | MRKZ | МРСК СЗ | CA |
| 12.03.2014 | NVTK | НОВАТЭК | Record date (T+) |
| 13.03.2014 | EONR | Э-Он Россия | 2013M12 IFRS |
| 13.03.2014 | DIXY | Дикси | 2014M2 OR |
| 14.03.2014 | MRKY | МРСК Юга | CA |

## Макроэкономическая статистика

**Росстат возьмет паузу.** На неделе будет опубликовано лишь небольшое количество статданных. Зато в конце недели состоится заседание Банка России.

| | | |
|---|---|---|
| 13 марта | ИПЦ | за неделю |
| 13 марта | Объем ЗВР | за неделю |
| 14 марта | Производство нефтепродуктов | за неделю |
| 14 марта | Заседание Банка России | |



| | 1н | 1м | С НГ | 52н |
|---|---|---|---|---|
| GAZP:RX | -11.5 | -13.4 | -10.7 | -7.4 |




52w Lo —Hi 107 — 158

| | 1н | 1м | С НГ | 52н |
|---|---|---|---|---|
| RTKM:RX | -11.0 | -22.2 | -20.3 | -26 |




52w Lo —Hi 88 — 125

| | 1н | 1м | С НГ | 52н |
|---|---|---|---|---|
| SIBN:RX | -2.8 | 0.5 | -2.8 | 3.5 |




52w Lo —Hi 111 — 150

## Новости компаний

**ГАЗПРОМ (GAZP:RX 124,01 ▲ 0,32%), ДЕРЖАТЬ, ТР 150 руб., требует оплаты за газ.** Российская монополия фактически обвинила Украину в незаконном отборе газа из экспортной трубы. Долг Украины на конец февраля составляет $1,9 млрд. Вслед за отменой скидки с апреля Газпром может ограничить поставки газа. Негативно. Это может означать новый этап газового конфликта, подобного тому, что разгорался в 2009 г. Тогда Европа испытывала перебои с поставками. Сейчас ситуация осложняется тем, что Украина менее склонна платить и договариваться: на прошлой неделе появилась информация в возможных кредитах Евросоюза и реверсных поставках газа. Мы полагаем, в ближайшее время акции монополии будут находиться под давлением негативных новостей из Украины. С начала обострения ситуации на Украине котировки акций компании уже потеряли более 10%.

**Банк JP Morgan (JPM:US $59,25 ▲ 0,59%) вслед за Fitch видит риски в российской экономике.** Инвестиционный рейтинг понижен до «ниже рынка» по сравнению с развивающимися рынками. Причинами названа инфляция, отток инвестиций. Банк рекомендует делать ставку на бумаги сырьевых компаний и выходить из акций банков, телекомов и ритейла.

**Ростелеком (RTKM:RX 88,24 ▼ 1,21%) отчитался за 2013 год по РСБУ.** Выручка компании осталась на уровне прошлого года – 284 млрд руб. Чистая прибыль выросла на 8%, до 35,3 млрд руб. Нейтрально. Драйверами в бумаге будут первые результаты мобильной компании, приватизация, и то и другое ожидается не скоро. Торги акциями компании будут приостановлены через 2 недели, мы рекомендуем краткосрочным инвесторам выйти из них.

## Торговые идеи

**ОГК-2 (OGKB:RX 0,209 ▲ 1,41%)** Покупка с инвестиционными целями. Цель – 0,55 руб.

## Ожидания

**Внешний фон слабонегативный.** Утро начинается с коррекции, есть шансы, что она усилится вечером. Вчера, пока российский рынок был закрыт, в мире отыгрывались опасения о замедлении экономики Китая. В таких условиях наиболее надежным вложением будет иностранная валюта.

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**

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: shafikova@ffin.ru

**Филиал в Краснодаре**

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