FREEDOM finance

РОССИЯ | РЫНКИ
17 МАРТА 2014

Утренний обзор Российского рынка

Индекс ММВБ достиг уровня 2009 года

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		2 762	-0,18
ММВБ		1 237	-0,89
РТС		1 062	-1,43
Валюты		**Курс**	**Изм.**
Доллар США	USD	36,6810	0,0725
Евро	EUR	51,0800	0,3100
Бивалютная корзина	BKT	43,1393	0,1581
Ставки			**Изм.,%**
РЕПО Акции 1д		8,12	2,14
РЕПО Облиг. 1д		7,82	-0,64
Акции			
Сбербанк	SBER	71,75	2,73
ГАЗПРОМ ао	GAZP	118,6	-0,08
ЛУКОЙЛ	LKOH	1882	2,17
Магнит ао	MGNT	7420	-2,75
ГМКНорНик	GMKN	5768	-0,72
ВТБ ао	VTBR	0,032	0,31
Роснефть	ROSN	225,81	0,45
Сургнфгз-п	SNGSP	23,95	-6,26
Сбербанк-п	SBERP	58,54	-1,20
Новатэк ао	NVTK	310,5	-6,73

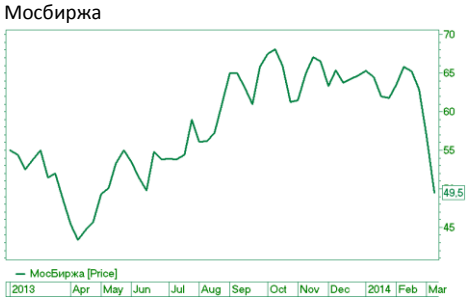
Индекс ММВБ

	1н	1м	С нг	52н
MICEXINDEXCF	-8.5	-17.3	-17.7	-17.7



1w Lo — Hi 1 182 — 1 370

Мосбиржа



Цены на 14 марта 2014

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

Рынок накануне

Рынок протестировал многолетние минимумы. Сильный пролив на открытии в пятницу, вызванный волной маржин-колов, сменился спекулятивными покупками. В результате, ликвидные бумаги, терявшие в первой половине дня 5 – 10% цены, начали бурно расти. На положительной территории закрылись акции **Сбербанка (SBER:RX 71,75 ▲ 2,14%)**, **ВТБ (VTBR:RX 0,032 ▲ 0,31%)** и **Роснефти (ROSN:RX 225,81 ▲ 0,45%)**. Лидерами падения стали бумаги **НОВАТЭКа (NVTK:RX 310,5 ▼ 6,73%)** и **Сургутнефтегаза-ап (SNGSP:RX 23,95 ▼ 6,26%)**. Индекс ММВБ достигал минимумов с сентября 2009 года.

Главные новости

Состоялось заседание Банка России. Ключевая ставка оставлена без изменений, и нет планов по ее снижению в ближайшие месяцы. На решение регулятора повлиял, главным образом, уровень инфляции, который составил 6,4% в годовом выражении, что превышает таргет на 2014 год. ЦБ не ожидает ее ослабления до лета.

Движения фондов. Приток в фонды, ориентированные на Россию, составил $130 млн, что вдвое больше, чем неделей раньше. Нейтрально. Коррекция привлекает спекулятивный капитал, за прошедшую неделю мы наблюдали заметный рост в торговом обороте голубых фишек.

Корпоративные события и отчётность

На бирже прекращаются торги акциями Башнефти и Ростелекома. В фокусе также отчетность Русгидро.

17.03.2014	MFON	Мегафон	EGM
19.03.2014	RTKM	Ростелеком	2013M12 IFRS
20.03.2014	BANE	Башнефть	Trading suspension
20.03.2014	HYDR	Русгидро	2013M12 IFRS
21.03.2014	RTKM	Ростелеком	Trading suspension
21.03.2014	HYDR	Русгидро	Investor's day

Макроэкономическая статистика

Росстат опубликует первую оценку PPI за февраль. Среди других важных данных – динамика задолженности по заработной плате.

18 марта	Задолженность по зарплате	На 1 марта
18 марта	Объем промпроизводства	за февраль
19 марта	Объем внешней торговли	за февраль
19 марта	ИПЦ	за неделю
20 марта	Индекс цен производителей	за февраль
20 марта	Объем ЗВР	за неделю
20 марта	Производство нефтепродуктов	за неделю



	1н	1м	С НГ	52н
VTBR:RX	-8.6	-30.6	-35.6	-43



52w Lo —Hi 0,03 — 0,054

	1н	1м	С НГ	52н
GAZP:RX	-5.0	-20.9	-15.1	-17



52w Lo —Hi 107 — 158

	1н	1м	С НГ	52н
MTLR:RX	-11.7	-41.5	-44.3	-77



52w Lo —Hi 30 — 170

,

Новости компаний

Банк ВТБ (VTBR:RX 0,032 ▲ 0,31%), спек. покупка, ТР - 0,045 руб., может пересмотреть кредитную политику. Если банк России сохранит высокие ставки, это может стать причиной повышения стоимости кредитов. Негативно. Банк России отмечает рост закредитованности и просрочки, в этих условиях повышение ставок снизит спрос на кредиты, что приведет не только к сокращению банковского бизнеса, но и к замедлению экономики. Несмотря на это, ВТБ планирует рост кредитного портфеля на 5 -10% в 2014 году.

Газпром (GAZP:RX 118,60 ▼ 0,08%) выбрал поставщика труб большого диаметра. Контракты достанутся Europipe и **Северстали (CHMF:RX 228,20 ▼ 4,96%)**. Акции последней снизились на новости о том, что ей достанется только 25% объемов. Подрядчиком строительства 1й нитки «Южного потока» будет компания Saipem S.p.A. Нейтрально. Газпром пока не отключает подачу газа на Украину из-за возможного экономического коллапса. Окончание строительства газопровода в обход Украины состоится не ранее конца следующего года, все это время вопрос транзита будет острым. Неплатежи за газ могут негативно отразиться на дивидендах концерна.

Минфин поможет Мечелу (MTLR:RX 37,50 ▼ 7,50%) в переговорах с кредиторами. Акции компании рухнули на новостях о требовании срочного погашения кредита в размере $150 млн. Позднее, бумаги отыграли половину падения после сообщений о поддержке со стороны Минфина и Внешэкономбанка и готовности компании удовлетворить требования банка.

Московская биржа (MOEX:RX 48,84 ▼ 0,53%), ПОКУПАТЬ, ТР - 90 руб., отчиталась за 2013 год по МСФО. Площадка продемонстрировала уверенный рост финансовых показателей. Выручка увеличилась на 14%, до 24,6 млрд руб., EBITDA – на 20%, до 16,4 млрд., прибыль – на 40%, до 11,5 млрд руб. Позитивно. Увеличение волатильности позитивно сказывается на торговых оборотах, мы сохраняем рекомендацию ПОКУПАТЬ.

Торговые идеи

Группа Черкизово (GCHE:RX 528,00 ▲ 2,22%) Покупка с инвестиционными целями. Цель - 750 руб.

Ожидания

Повышенная волатильность сохранится. Отскок на открытии не воодушевляет инвесторов, поскольку носит технический характер. Негатив, связанный с обострением отношений с Западом, сохраняется. На валютном рынке сохраняется тенденция к ослаблению рубля, несмотря на рост на сырьевых площадках.

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 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