FREEDOM finance

РОССИЯ | РЫНКИ
28 АПРЕЛЯ 2014

Утренний обзор Российского рынка

Рынок опасается расширения санкций

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		2 784	-1,19
ММВБ		1 280	-1,57
РТС		1 119	-2,29
Валюты		**Курс**	**Изм.**
Доллар США	USD	35,6320	0,0620
Евро	EUR	49,4500	0,0660
Бивалютная корзина	BKT	41,8715	0,0852
Ставки			**Изм.,%**
РЕПО Акции 1д		7,85	0,13
РЕПО Облиг. 1д		7,90	0,38
Акции			
Сбербанк	SBER	69,91	-4,51
ГАЗПРОМ ао	GAZP	125,4	-1,02
ВТБ ао	VTBR	0,03732	-1,76
ЛУКОЙЛ	LKOH	1838	-1,01
ГМКНорНик	GMKN	6 491	1,11
Магнит ао	MGNT	6 850	-4,18
Сбербанк-п	SBERP	56,99	-2,50
МТС-ао	MTSS	250,53	-1,17
Новатэк ао	NVTK	333	1,84
Роснефть	ROSN	223,62	-1,04

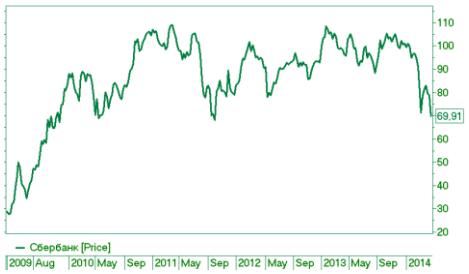
Индекс ММВБ

	1н	1м	С нг	52н
MICEXINDEXCF	-1.5	4.1	-9.4	-2.8



1w Lo —Hi 1 277 — 1 362

Сбербанк



Цены на 25 апреля 2014

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

Рынок накануне

Рынок негативно отреагировал на итоги заседания ЦБ и решение S&P. Доллар превысил отметку 36, евро – 49,9. Падение рынка продолжилось пятый день подряд. Лидерами снижения стали акции **Сбербанка (SBER:RX 69,91 ▼ 4,51%)** и **Магнита (MGNT:RX 6850 ▼ 4,18%)**, что может свидетельствовать о маржин-колах и выходе из этих бумаг долгосрочных инвесторов. Лидерами роста стали бумаги **АЛРОСы (ALRS:RX 35,75 ▲ 0,91%)** и **Норильского Никеля (GMKN:RX 6491 ▲ 1,11%)**.

Главные новости

Ужесточение монетарной политики ЦБ. Опасения усиления инфляции заставили Банк России поднять ключевую ставку на 0,5 п.п., до 7,5% и изменить параметры репо. Мы ожидаем, что это приведет к росту ставок на рынке, сокращению спроса и дальнейшему обесценению рубля. Таким образом, действия ЦБ могут привести к усилению инфляции, если продлятся долго. Банк не видит возможностей к снижению ставки ранее, чем через несколько месяцев.

Снижение рейтинга и расширение санкций. Мы опасаемся, что это отразится на производственных планах компаний на горизонте нескольких лет, а значит, в перспективе может привести к дальнейшему снижению рейтинга. Сейчас страновой рейтинг на самой нижней ступени инвестиционного уровня, а значит, рейтинги российских топ-компаний рискуют провалиться на уровень ниже.

Корпоративные события и отчётность

Три компании примут решение о размере дивидендов. Также в фокусе отчетность **НОВАТЭКа (NVTK:RX 333 ▲ 1,84%)** за 1 квартал.

28.04.2014	MSRS	МОЭСК	Дивиденды
28.04.2014	TATN	Татнефть	Дивиденды
28.04.2014	ROSN	Роснефть	Дивиденды
29.04.2014	NVTK	НОВАТЭК	2014М3 IFS
29.04.2014	GMKN	ГМК Норникель	Record date
30.04.2014	MSRS	МОЭСК	2013М12 IFS

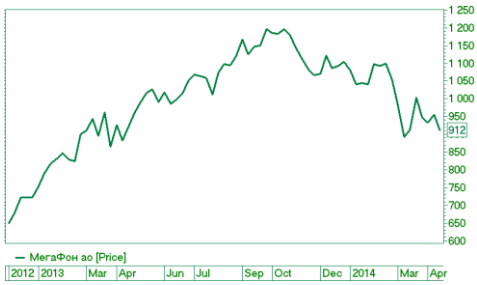
Макроэкономическая статистика

Росстат опубликует мало данных в связи с выходными днями. Ведомство ограничится публикацией еженедельной оперативной информации.

6 мая	ИПЦ	за неделю
8 мая	Объем ЗВР	за неделю
8 мая	Производство нефтепродуктов	за неделю

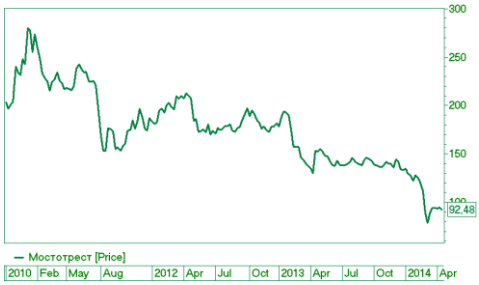


	1н	1м	С НГ	52н
MFON:RX	-4.6	-7.0	-10.1	1.8



52w Lo —Hi 880 — 1240

	1н	1м	С НГ	52н
MSTT:RX	-2.7	3.2	-30.8	-38



52w Lo —Hi 80 — 160

	1н	1м	С НГ	52н
PHST:RX	8.1	5.4	12.7	43.2



52w Lo —Hi 800 — 2300

Новости компаний

Мегафон (MFON:RX 912 ▼ 1,38%) консолидировал бренд Yota. Бизнес высокоскоростного интернета консолидирован на базе ООО «Скартел». IPO компании пока не планируется, но Мегафону это позволит более эффективно управлять отдельным сегментом, за которым будущее мобильной связи.

Мостотрест (MSTT:RX 92,48 ▼ 0,56%), ПОКУПАТЬ, ТР 180 руб., выплатит дивиденд. Компания готова выплатить акционерам почти всю прибыль за 2013 год, даже несмотря на то, что для этого, возможно, придется использовать заемные средства. Рекомендуемый размер дивиденда составляет 7,09 руб. на акцию, что предполагает текущую доходность 7,5%.

Фармстандарт (PHST:RX 1175,10 ▼ 3,29%) отчитался за 2013 год по МСФО. Выручка компании увеличилась на 10%, до 56 млрд руб. EBITDA составила 16,6 млрд, что превышает показатель прошлого года на четверть. Рентабельность EBITDA достигла 29%. Чистая прибыль компании выросла на 20%, до 11,9 млрд руб. Позитивно. Листинг дочерней компании может состояться во 2 – 3 кв. текущего года.

ГМК Норникель (GMKN:RX 6491 ▲ 1,11%) может увеличить дивиденд. Итоговый дивиденд, согласно рекомендации Совета директоров, может достичь 248,48 руб., что почти на 20% больше, чем два года назад. Общий размер выплат превысит $1 млрд. Позитивно. Высокие дивиденды не только поддерживают компанию **Rusal (RUAL:RX 154,11 ▲ 0,61%)**, но и котировки самого Норникеля, который показывает лучшую динамику среди голубых фишек за последний месяц.

Торговые идеи

ПИК (PIKK:RX 83,89 ▼ 0,13%). Спек. продажа. Цель - 71 руб.

Ожидания

Неделя вновь начнется со снижения. Рынок продолжит отыгрывать негативные новости: снижение рейтинга и повышение ставки. Предыдущая поддержка на уровне 1 290 п. по Индексу ММВБ пробита, новая цель – 1 210 п. В фокусе отчетность **Северстали (CHMF:RX 245,6 ▼ 4,06%).** Ожидания расширения санкций давят на котировки крупнейших компаний: **Газпром (GAZP:RX 125,4 ▼ 1,02%)** и **Роснефть (ROSN:RX 223,62 ▼ 1,04%)**.

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