FREEDOM finance

РОССИЯ | РЫНКИ
26 МАЯ 2014

Утренний обзор Российского рынка

Рынок растет, несмотря на отток

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		3 171	0,59
ММВБ		1 438	0,59
РТС		1 326	1,04
Валюты		**Курс**	**Изм.**
Доллар США	USD	34,1675	-0,1520
Евро	EUR	46,5800	-0,2825
Бивалютная корзина	BKT	39,7468	-0,2170
Ставки			**Изм.,%**
РЕПО Акции 1д		8,50	-1,44
РЕПО Облиг. 1д		8,24	0,12
Акции			
Сбербанк	SBER	85,84	3,10
ГАЗПРОМ ао	GAZP	144,53	-0,17
ЛУКОЙЛ	LKOH	1961,9	-0,17
Сбербанк-п	SBERP	68,92	2,87
Роснефть	ROSN	232,84	1,23
ВТБ ао	VTBR	0,04728	0,60
Магнит ао	MGNT	8297,4	0,57
ГМКНорНик	GMKN	6504	-0,78
РусГидро	HYDR	0,6795	2,33
Сургнфгз	SNGS	26,374	0,93

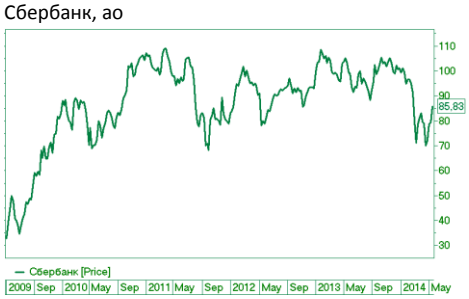
Индекс ММВБ

	1н	1м	С нг	52н
MICEXINDEXCF	3.3	8.2	-4.4	1.7



1w Lo — Hi 1 355 — 1 399

Сбербанк, ао



Цены на 23 мая 2014

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

Рынок накануне

Рынок вышел на уровень годовой давности. Рубль на торгах в пятницу укрепился, бивалютная корзина подешевела ниже 40 руб. впервые за 3 месяца. Лидерами роста среди голубых фишек стали бумаги **Сбербанка (SBER:RX 85,03 ▲ 3,09%), ПОКУПАТЬ, ТР - 110 руб.**. Лидерами снижения стали акции **ФСК ЕЭС (FEES:RX 0,0598 ▼ 2,87%), ПОКУПАТЬ, ТР - 0,08 руб.** .

Главные новости

НПС будет создана при участии международных операторов. Представителям Визы и Мастеркард удалось договориться с Минфином и Банком России о продолжении работы в России. Их дочерние компании будут участвовать в строительстве национальной платежной системы.

Движение фондов. По данным EPFR, за неделю инвесторы вывели $80 млн из фондов, ориентированных на Россию. Несмотря на это, рынок показал внушительный рост.

Корпоративные события и отчётность

На неделе закрываются реестры ряда компаний на собрания акционеров. Также состоится собрание акционеров в **СОЛЛЕРС (SVAV:RX 35,94 ▲ 0,59%)**.

27.05.2014	RTKM	Ростелеком	2014М3 IFRS
27.05.2014	MRKV	МТС	2014М3 IFRS
28.05.2014	VZRZ	Возрождение	2014М3 IFRS
29.05.2014	AKRN	Акрон	AGM
29.05.2014	MGNT	Магнит	AGM
30.05.2014	SVAV	СОЛЛЕРС	AGM

Макроэкономическая статистика

Росстат опубликует данные о занятости. Другим важным макроэкономическим показателем станут данные о деловой активности.

26 мая	Внешняя торговля	1 квартал
26 мая	Занятость и безработица	Апрель
28 мая	ИПЦ	за неделю
28 мая	Объем ЗВР	за неделю
28 мая	Рынок нефти	Апрель
28 мая	Фин. рез. организаций	1 квартал
23 мая	Внешняя торговля	1 квартал
28 мая	ИПЦ	Апрель
30 мая	Деловая активность	За май



	1н	1м	С НГ	52н
HYDR:RX	1.0	1.6	-37.2	5.1



52w Lo —Hi 45 — 86

	1н	1м	С НГ	52н
AFLT:RX	0.2	0.7	-10.0	4.0



52w Lo —Hi 45 — 86

	1н	1м	С НГ	52н
GAZP:RX	1.0	-1.0	-3.4	11.4



52w Lo —Hi 111 — 150

Новости компаний

Русгидро (HYDR:RX 0,6835 ▲ 2,94%), Спек. покупка, ТР 0,90 руб., проведет допэмиссию. Объем составит 40 млрд руб., покупателем будет государственный Роснефтегаз, который также сможет приобрести 2% казначейских акций. Мы полагаем, что рост бумаг в последние дни может быть связан именно с этим: компания не может продавать акции дешевле 90% от номинала (1 руб.)

Приватизация Аэрофлота (AFLT:RX 53,89 ▲ 1,47%), ПОКУПАТЬ, ТР 90 руб., может быть отложена. В компании придерживаются мнения, что в текущих рыночных условиях это не выгодно. Позитивно. Также дочерняя низкобюджетная компания сегодня начинает продажу билетов на наиболее востребованные направления.

Топ-менеджмент Газпрома (GAZP:RX 144,29 ▲ 2,22%) позитивно оценивает сделку с CNPC. Глава компании Алексей Миллер на Петербургском форуме сообщил, что цена за газ может быть выше $350, названных аналитиками. Частью сделки будет аванс в $25 млрд на строительство газопровода. Первые поставки газа должны начаться уже в 2019 г.

Роснефть (ROSN:RX 232,90 ▲ 1,26%) заключила контракт с En+. Стороны не раскрывают подробностей, кроме того, что Роснефть будет поставлять газ структурам Дерипаски в течение 15 лет. Нейтрально.

Армада (ARMD:RX 110,33 ▲ 3,10%), ПОКУПАТЬ, ТР - 180 руб., остается крупным игроком на рынке. Несмотря на снижение инвестиций в IT, компании удается сохранить лидирующие позиции и место в топ-20 компаний IT сектора. Позитивно.

Сбербанк (SBER:RX 85,03 ▲ 3,09%), ПОКУПАТЬ, ТР - 110 руб., совершенствует кредитную политику. Доля одобренных заявок на кредиты физлицам снизилась до 55%. Коллекторские агентства прогнозируют быстрый рост просрочки вдвое, но мы не ожидаем быстрых изменений.

Торговые идеи

ОГК-2 (OGKB:RX 0,2223 ▲ 0,23%). Покупка. Цель – 0,45 руб.

Ожидания

Ожидаем незначительной коррекции. Американский рынок закрыт в связи с выходным днем. На локальном рынке в фокусе отчетность компаний, входящих в Газпромэнергохолдинг. Рынок будет находиться под влиянием внешнеполитических событий. Утренняя новость – возможный уход главы **Мечела (MTLR:RX 46,3 ▲ 0,43%)** из-за жесткой позиции банков-кредиторов (нейтрально).

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