

Обзор российского рынка на 13 марта

ГМК продается со скидкой

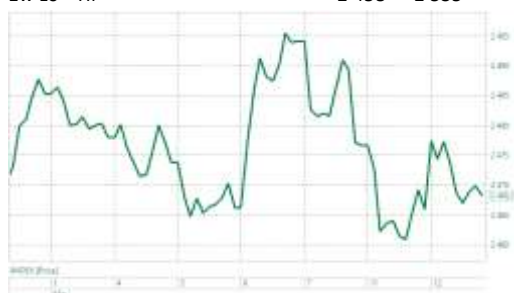
Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы - ПАО Московская Биржа			
ММВБ10	MICEX10INDEX	4 408	0,27
Мосбиржи	IMOEX	2 468	0,09
RTS	RTSI	1 183	0,56
Валюты - Московская Биржа			
	Курс	Изм.	
Доллар США	USD	65,6625	-0,3075
Евро	EUR	74,0700	-0,1300
Ставки - ПАО Московская Биржа			
		Изм., %	
РЕПО Акции 1д	EQ ON	7,58	0,72
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	7,50	-0,08
Акции - ПАО Московская Биржа			
Сбербанк	SBER	205,1	-0,07
ГМКНорНик	GMKN	14380	1,99
ЛУКОЙЛ	LKOH	5576	0,27
ГАЗПРОМ ао	GAZP	151,64	0,03
Роснефть	ROSN	397,5	-0,56
Татнфт ЗАО	TATN	732,5	-1,94
АЛРОСА ао	ALRS	94,11	0,65
Магнит ао	MGNT	3790	-0,30
МосБиржа	MOEX	93	-0,15
Новатэк ао	NVTK	1088	-0,09

Индекс Мосбиржи

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	5.5	5.9	5,48	0.6

1w Lo—Hi 2 458 — 2 535



Ростел., ао



Цены на 12 марта 2019

По данным ПАО «Московская биржа»

Георгий Ващенко
Аналитик

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

Рынок накануне

■ **Наблюдалась смешанная динамика.** Среди лидеров роста находились акции **Норникеля (GMKN:RX 14380 ▲ 1,99%)**. Лидерами снижения стали префы **Татнефти (TATNP:RX 529 ▼ 2,40%)**. Пара USD/RUB торговалась в диапазоне 65,50–66.

Новости рынка и компаний

■ **Ростелеком (RTKM:RX 72,48 ▼ 0,49%) консолидирует Tele2.** Представленные накануне результаты РТ за 2018 год почти совпали с ожиданиями. Исключением стала прибыль, которая оказалась на 20% меньше прогноза. Поглощение Tele2 может привести к увеличению долговой нагрузки до 2,7–2,8х OBITDA, если оценить весь пакет мобильного оператора примерно в 190 млрд руб. Из-за повышения долга свободный денежный поток РТ может сократиться на 8 млрд руб. Однако у компании есть возможность вывести мобильного оператора на IPO, что позволит сократить долг обоих телекомов. Долговая нагрузка Tele2 около 2,8х EBITDA. При этом не исключено, что Ростелеком заплатит минимальные дивиденды, чтобы не увеличивать долг.

■ **Структура Романа Абрамовича готова продать 1,25% ГМК Норникель (GMKN:RX 14380 ▲ 1,99%).** Цена размещения объявлена на уровне 13450 руб. за акцию (на 6,5% ниже рынка), что довольно необычно. Норникель — это высококачественный актив, рынок может негативно отреагировать на подобную скидку. Сильной просадки не ожидается, по некоторой информации, книга заявок уже переподписана. 2 млн акций соответствует торговому обороту на бирже за две недели. При слабой волатильности рынка продажа такого объема, на мой взгляд, не приведет к обвальному падению котировок. На горизонте двух недель акции Норникеля, вероятнее всего, будут торговаться в диапазоне 13500–14500 руб.

Торговые идеи

■ **Детский мир (DSKY:RX 90,50 ▲ 0,28%).** Покупка, TP 125 руб. Ритейлер хорошо отчитался по итогам 2018 года. Прогноз на 2019 год предполагает продажи в объеме 127 млрд руб., EBITDA на уровне 14,1 млрд, прибыль в диапазоне 9–10 млрд руб.

Ожидания

■ **Ожидая боковую динамику.** Ориентир по индексу Мосбиржи: коридор 2450–2480 п., прогноз по паре USD/RUB: 65,50–66,50. Внешний фон, возможно, определяют новости вокруг Brexit, на локальном рынке в фокусе внимания отчетность Ругаро.

Контактная информация

Инвестиционная компания «Фридом Финанс»

Руководство

Тимур ТУРЛОВ

Генеральный директор,
главный инвестиционный стратег

Trading

Игорь КЛЮШНЕВ

Георгий ВАЩЕНКО

Никита КОНЬКОВ

E-mail: traders@ffin.ru

Время работы: 10.00-24.00 Msk

Связи с общественностью

Наталья ХАРЛАШИНА (руководитель)

E-mail: pr@ffin.ru

Sales

Георгий ВОЛОСНИКОВ

Рональд ВУСИК

Вячеслав СТЕПАНОВ

Андрей ВОЛОЩЕНКО

E-mail: sales@ffin.ru

Бэк-офис

Максим ПОВАЛИШИН (заместитель генерального директора)

Александр ХРИПУНОВ (начальник бэк-офиса)

Евгения АСТАХОВА (начальник мидл-офиса)

E-mail: back@ffin.ru

Время работы: 10.00-18.00 Msk

Офисы в Москве

Центральный офис, Россия, Москва

+7 (495) 783-91-73

123100, г. Москва, 1-й Красногвардейский проезд, д. 15, МФК «Башня Меркурий Сити», 18 этаж

www.ffin.ru | info@ffin.ru

Офисы и представительства в России

Владивосток

+7 (423) 279-97-09

ул. Фонтанная, 28
vladvostok@ffin.ru

Волгоград

+7 (8442) 61-35-05

пр-т им. В.И. Ленина, 35
volgograd@ffin.ru

Воронеж

+7 (473) 205-94-40

ул. Кирова, 4, БЦ «Эдельвейс», 311
voronezh@ffin.ru

Екатеринбург

+7 (343) 351-08-68

ул. Сакко и Ванцетти, 61
ekaterinburg@ffin.ru

Казань

+7 (843) 249-00-51

ул. Сибгата Хакима, 15
kazan@ffin.ru

Калининград

+7 (4012) 92-08-78

пл. Победы, 10, БЦ «Кlover», 1 этаж
kaliningrad@ffin.ru

Ярославль

+7(4852) 60-88-90

ул. Трефолева, 22,
2 этаж
yaroslavl@ffin.ru

Тольятти

+7 (848) 265-16-41

ул. Фрунзе, д.8 ДЦ «PLAZA»,
оф. 909
tolyatti@ffin.ru

Самара

+7 (846) 229-50-93

ул. Молодогвардейская, 204, 4-й этаж
samara@ffin.ru

Краснодар

+7 (861) 262-11-21, 262-72-77

ул. Гимназическая, 51
krasnodar@ffin.ru

Красноярск

+7 (391) 204-65-06

ул. Ленина, 21
krasnoyarsk@ffin.ru

Курск

+7 (4712) 77-13-37

ул. Радищева, 64
kursk@ffin.ru

Липецк

+7 (4742) 50-10-00

пл. Плеханова, 3, офис 203
lipetsk@ffin.ru

Новосибирск

+7 (383) 377-71-05

ул. Советская, 37а
novosibirsk@ffin.ru

Нижний Новгород

+7 (831) 261-30-92

Ул.Короленко, 29, оф.414
nnovgorod@ffin.ru

Омск

+7 (3812) 40-44-29

ул. Гагарина, 14, 1 этаж
omsk@ffin.ru

Пермь

+7 (342) 255-46-65

ул. Екатеринбургская, 120
permt@ffin.ru

Кемерово

+7(3842) 45-77-75

пр. Октябрьский, 2Б БЦ «Маяк
Плаза», офис 910
kemerovo@ffin.ru

Череповец

+7 (8202) 49-02-86

ул. Ленина, 54 г
cherepovets@ffin.ru

Иркутск

+7 (3952) 79-99-02

ул. Горького,
дом 36 Б, оф II-5
irkutsk@ffin.ru

Ростов-на-Дону

+7 (863) 308-24-54

Буденновский пр-т, 62/2, БЦ «Гедон»
rostovnadonu@ffin.ru

Санкт-Петербург

+7 (812) 313-43-44

Литейный пр-т, 26, офис 101
spb@ffin.ru

Тюмень

+7 (3452) 56-41-50

ул. Челюскинцев, 10, офис 112
tyumen@ffin.ru

Череповец

+7 (8202) 49-02-86

ул. Ленина, 54г
cherepovets@ffin.ru

Уфа

+7 (347) 211-97-05

ул. Карла Маркса, 20
ufa@ffin.ru

Саратов

+ 7 (845) 275-44-40

ул. им. Вавилова Н.И., 28/34 А
saratov@ffin.ru

Сочи

+7 (862) 300-01-65

ул. Парковая, 2
sochi@ffin.ru

Челябинск

+ 7 (351) 799-59-90

ул. Лесопарковая, 5
chelyabinsk@ffin.ru

Набережные Челны

+7 (8552) 204-777

проспект Хасана Туфана, д. 12, офис 1915
n.chelny@ffin.ru

Барнаул

+7 (3852) 29-99-65

пр-кт Красноармейский 51а, оф. 1107
barnaul@ffin.ru