



Обзор российского рынка на 19 февраля: время покупать Магнит и ВТБ

Основные данные

| Инструмент | Тикер | Цена | Изм., % |
|---------------------------------------|-------------|----------------|---------|
| Индексы - ПАО Московская Биржа | | | |
| ММВБ10 | | 4 262 | -1,40 |
| Мосбиржи | | 2 255 | -0,45 |
| РТС | | 1 263 | 0,08 |
| Валюты – Московская Биржа | | | |
| | Курс | Изм. | |
| Доллар США | USD | 56,2400 | -0,1525 |
| Евро | EUR | 70,0375 | -0,4825 |
| Ставки - ПАО Московская Биржа | | | |
| | | Изм., % | |
| РЕПО Акции 1д | EQ ON | 7,51 | 0,72 |
| РЕПО Облиг. 1д | BO ON | 7,46 | -0,08 |
| Акции - ПАО Московская Биржа | | | |
| Сбербанк | SBER | 266,99 | 0,91 |
| ГМКНорНик | GMKN | 10810 | -8,27 |
| Магнит ао | MGNT | 4473 | -7,77 |
| ГАЗПРОМ ао | GAZP | 137,06 | 0,00 |
| ЛУКОЙЛ | LKOH | 3751 | 0,56 |
| Татнфт Зао | TATN | 569 | 1,61 |
| Роснефть | ROSN | 324,2 | -0,03 |
| АЛРОСА ао | ALRS | 85,82 | 0,59 |
| Новатэк ао | NVTK | 737,6 | -0,57 |
| Сбербанк-п | SBERP | 214,02 | -0,27 |

Индекс ММВБ

| | 1н | 1м | СНГ | 52н |
|--------------|-----|-----|------|-----|
| MICEXINDEXCF | 5.5 | 5.9 | 5,48 | 0.6 |

1w Lo—Hi 2 255 — 2 313



Магнит, ао



Рынок накануне

В пятницу рынок ушел в «красную зону». Вниз его утащили бумаги ГМК Норникель (GMKN:RX 10810 ▼ 8,27%), Магнита (MGNT:RX 4473 ▼ 7,77%) и RusAl Plc (RUAL:RX 38,78 ▼ 5,37%), упавшие на новостях. Лидерами роста стали акции Yandex N.V. (YNDX:RX 2371,5 ▲ 3,85%). Пара USD/RUB торговалась в диапазоне 56,50–57, снижаясь четвертый день подряд.

Новости рынка и компаний

ВТБ (VTBR:RX 0,0477 ▲ 0,74%) стал крупным инвестором Магнита (MGNT:RX 4473 ▼ 7,77%). Я оцениваю новость позитивно для инвесторов обоих эмитентов. Операционные риски для Магнита не существенны, они могут быть исправлены после ухода из компании Сергея Галицкого. ВТБ не будет за счет своих средств обслуживать инвестпрограмму Магнита. Также ему не придется делать оферту миноритариям. Бумаги покупались с расчетом на рост, и, по моему мнению, они будут реализованы, после того как подорожают на 30–50%. Таким образом, инвестиция в Магнит способна принести ВТБ более \$1 млрд. Также могут быть существенно повышены дивиденды.

Возможен новый конфликт акционеров Норникеля (GMKN:RX 10810 ▼ 8,27%). Информация об этом пока скудная и запутанная. Судебные процессы могут иметь целью сбить цену. Однако, поскольку другой акционер также, возможно, не прочь вступить в борьбу за пакет Crispian, нельзя исключать, что на фоне вбрасываемых новостей котировки будут как расти, так и падать. Сейчас с технической точки зрения вероятно снижение с целью 10500 руб. на горизонте трех-четырех недель.

Торговые идеи

Сбербанк, ао (SBER:RX 266,99 ▲ 0,91%) спек. продажа, TP 250 руб. С технической точки зрения наиболее вероятно краткосрочная коррекция после того, как котировки не пробили предыдущий максимум.

Ожидания

Ожидая спокойную динамику. На биржах США выходной день, в фокусе нет важных событий и статистики. Ориентир в паре USD/RUB: диапазон 56,50–57,00, прогноз по индексу Мосбиржи: 2230–2250 п.

Цены на 16 февраля 2018

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

Контактная информация

Инвестиционная компания «Фридом Финанс»

129090, г. Москва, Олимпийский пр-т, д. 14, этаж 9
Ближайшие станции метро: Проспект мира, Достоевская, Цветной бульвар
Тел.: + 7 (495) 783 91 73
E-mail: info@ffin.ru

Офис в Санкт-Петербурге

191028, г. Санкт-Петербург, Литейный проспект, 26, офис 414 (1)
Руководитель филиала: Иван ЗАЙЦЕВ
Тел: +7 (812) 313 43 44
E-mail: spb@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

Филиал в Казани

420066, г. Казань, Республика Татарстан, пр. Ибрагимова, 58, офис 126
(здание банка БТА-Казань)
Руководитель филиала: Марат САБИРОВ
Тел: +7 (843) 249-00-51
E-mail: kazan@ffin.ru

Филиал в Краснодаре

350000, г. Краснодар, ул. Гимназическая, д. 51, офис 102, 103
Контактное лицо: Антон МЕЛЬЦОВ
Тел: +7 (861) 262 11 21, +7 (861) 262 72 77
Тел. моб.: +7 (952) 825 93 22
E-mail: krasnodar@ffin.ru

Филиал в Красноярске

660049, г. Красноярск, ул. Ленина, д. 21
Контактное лицо: Александр ВОРОНОВ
Тел: +7 (391) 204 65 06
Тел. моб.: +7 (950) 424 64 94
E-mail: krasnoyarsk@ffin.ru

Филиал в Курске

305004, г. Курск, ул. Радищева, д. 64
Контактное лицо: Руслан ЗАБОЛОТСКИЙ
Тел: +7 (4712) 77 13 37
Тел. моб.: +7 (920) 261 05 00
E-mail: kursk@ffin.ru

Филиал в Липецке

398002, г. Липецк, площадь Плеханова, д. 3, офис 203 (БЦ "Европорт")
Контактное лицо: Андрей СОЛОМАТИН
Тел: +7 (4742) 50 10 00
E-mail: lipetsk@ffin.ru

Филиал в Самаре

443001, г. Самара, ул. Молодогвардейская 204 (Бэл Плаза), 4 этаж
Руководитель филиала: Инга ГОНТАРЁВА
Тел: +7 (846) 229-50-93
E-mail: samara@ffin.ru

Филиал в Череповце

162610, РФ, Вологодская обл., г. Череповец, ул. Metallургов, д. 3
Контактное лицо: Андрей ВОРОБЬЕВ
Тел: +7 (8202) 49-02-86
E-mail: cherepovets@ffin.ru