



Утренний обзор Российского рынка

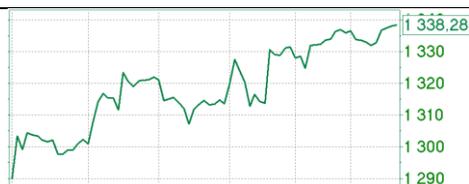
Рубль взял курс на ослабление

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		3 023	-0,05
ММВБ		1 337	0,13
РТС		1 274	-0,22
Валюты		Курс	Изм.
Доллар США	USD	33,1005	0,1285
Евро	EUR	43,0625	0,0125
Бивалютная корзина	BKT	37,5831	0,0760
Ставки			Изм.,%
РЕПО Акции		6,24	-0,64
РЕПО Облиг.		6,21	-0,64
Акции			
Сбербанк	SBER	94,8	-0,65
ГАЗПРОМ ао	GAZP	109,2	0,11
ВТБ ао	VTBR	0,0474	0,23
ЛУКОЙЛ	LKOH	1 914,8	0,09
Роснефть	ROSN	227,89	-0,65
Уркалий-ао	URKA	218,52	-0,22
ГМКНорник	GMKN	4685	-1,45
Магнит ао	MGNT	7 234,1	-3,42
Ростел -ао	RTKM	94,01	4,85
Транснф ап	TRNFP	74 895	1,65

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	2.7	-0.4	-9.1	3.0



Цены на 2 июля 2012

Рынок продемонстрировал слабый рост. Несмотря на снижение многих ликвидных бумаг, основной Индекс ММВБ сумел закрыть дневную сессию в плюсе. Акции Ростелекома (**RTKM:RM 94,01 ▲ 4,85%**) подорожали на новости о выкупе РПФИ части казначейских акций, возможно, что сделка пройдет с премией к рынку.

Роснефть (ROSN:RM 227,89 ▼ 0,65%) закрыла сделку по покупке Итеры. Глава компании полагает, что это создаст базу для развития газового бизнеса компании, который сейчас является одним из приоритетных направлений деятельности. В результате сделки разработка месторождений будет вестись ускоренными темпами. Другая важная новость компании – обсуждение совместных шельфовых проектов с венесуэльской PdVSA, Речь может идти о нефтяных запасах свыше 500 млн. тонн. Также компания получила предложение принять участие в геологоразведке в Боливии. Слабопозитивно. Несмотря на видимость сохранения хороших отношений с Россией, судьба будущих проектов пока под вопросом.

Акции ПИК (PIKK:RM 69,27 ▲ 5,85%) подорожали на повышении рекомендации компанией Уралсиб. Хотя целевая цена расписок была повышена всего на 16%, это вызвало бурный рост котировок. Инвесторы немного соскучились по идеям, а акции ПИКа показывали отрицательную динамику уже три года. Сейчас компания стоит \$1,4 млрд. без учета долга (\$1,1 млрд.), т.е. торгуется с текущими коэффициентами EV/S 2,5 и EV/EBITDA 7,8, но, по мнению банка, исходя из предположения о росте рынка недвижимости, компания может считаться привлекательной на этих уровнях. Мы считаем, что компания оценена рынком адекватно текущему положению, но не исключен кратковременный спекулятивный рост. По совпадению, вчера вышел обзор, в котором констатировалось падение продаж в секторе премиум на 44%. Это может замедлить реализацию некоторых проектов компании, заминающих, однако, лишь небольшую долю в портфеле проектов.

Банк ВТБ (VTBR:RM 0,0474 ▲ 0,23%) ожидаемо отчитался о падении чистой прибыли. Опережающий рост расходов и рост резервов привели к снижению прибыли на треть к прошлому году. Нейтрально. Бизнес-план банка предусматривает довольно агрессивный рост, достаточность капитала повысилась после SPO, отчетность отражает общие тенденции, происходящие в финансовой сфере.

Ожидания

После пробития отметки 33 рубля за доллар усиливаются опасения по поводу дальнейшего ослабления курса национальной валюты. Ожидаем торговлю в боковом тренде в диапазоне 1 320 – 1 340 п. по Индексу ММВБ.

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

420066, г. Казань, Республика Татарстан, пр.Ибрагимова, 58, офис 126
(здание банка БТА-Казань)
Контактное лицо: Шафикова Закия
Тел: +7 (843) 567 50 60
E-mail: zina-kazan@mail.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

Агент в г. Уфа

г. Уфа,
Контактное лицо: Имамутдинов Флорид Фавилович
Тел: +7.917.462.69.10
E-mail: floeam@gmail.com