



Обзор российского рынка на 6 июля

Деловая активность пошла на поправку

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы - ПАО Московская Биржа			
ММВБ10	MICEX10INDEX	4 939	-0,09
Мосбиржи	IMOEX	2 801	0,46
RTS	RTSI	1 396	-1,05
Валюты – Московская Биржа			
	Курс	Изм.	
Доллар США	USD	71,4435	0,8950
Евро	EUR	80,3400	1,0100
Ставки - ПАО Московская Биржа			
		Изм., %	
РЕПО Акции 1д	EQ ON	4,46	0,11
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	4,22	-0,09
Акции - ПАО Московская Биржа			
Сбербанк	SBER	210,54	0,45
ГАЗПРОМ ао	GAZP	197,25	1,01
ГМКНорник	GMKN	18998	1,30
ЛУКОЙЛ	LKOH	5426	0,18
Полюс	PLZL	12245	2,26
Аэрофлот	AFLT	80,84	-0,96
Роснефть	ROSN	365,45	-0,16
Магнит ао	MGNT	4216	0,33
Сбербанк-п	SBERP	193,2	0,31
МТС-ао	MTSS	334,85	1,21

Рынок накануне

Неделя завершилась в плюсе. Большинство бумаг закрылось на положительной территории. Индекс Мосбиржи достиг 2800 пунктов. Лидерами роста стали акции **Юнипро (UPRO 2,851 ▲ 2,74%)**. Аутсайдерами на фоне закрытия реестра акционеров для получения дивидендов оказались префы **Башнефти (BANEP 1387,5 ▼ 5,00%)**. Пара USD/RUB завершила день выше 71 под влиянием внешнеполитических новостей.

Новости рынка и компаний

Банковский сектор вне опасности. Рынок насторожил обзор одного из инвестбанков, зафиксировавших рост просроченной задолженности на 1,5 трлн руб. Однако это обусловлено, прежде всего, фактором COVID-19. По данным Sberindex, деловая активность восстановилась в большинстве секторов на 80-100% от прежнего уровня. Таким образом, основной объем задолженности может быть реструктуризирован. При отсутствии новой волны эпидемии коронавируса и жестких карантинных мер банковский сектор может отразить 30 млрд руб. недополученной прибыли, а объем безнадежных ссуд на списание не превысит 400 млрд руб., причем 2/3 резервов на потери уже начислено.

Минфин привлечет 1 трлн руб. в ОФЗ. Денежная масса с начала года выросла на 2%, за год – на 13%. Эмиссия ОФЗ и госсубсидии по нашей оценке к росту денежной массы до 59 трлн руб. к концу года, прирост составит 14% в годовом выражении. На фоне падения ВВП в пределах 4-6% опережающий рост денежной массы увеличивает девальвационные риски. Однако на горизонте шести месяцев нет триггеров, которые могли бы запустить инфляцию, темпы роста и объем денежной массы в ВВП недостаточны для этого. Мы полагаем, что в отсутствие внешних шоков уровень инфляции не превысит 5% до конца года.

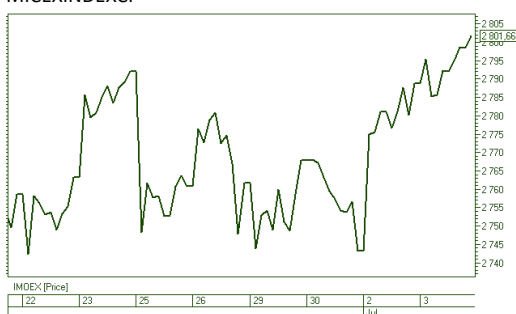
Торговые идеи

ММК (MAGN:RX 37,95 ▲ 0,92%), спек. покупка, цель: 42,50. Техническая картина складывается в пользу роста после отбоя от предыдущего локального минимума. По итогам третьего квартала компания может не отказываться от дивиденда.

Ожидания

Ожидаем разнонаправленную динамику. Ориентир для пары USD/RUB: диапазон 70,50-71,50, прогноз по индексу Мосбиржи: 2750-2800 пунктов.

MICEXINDEXCF



USDRUB



Цены на 3 июля 2020

По данным ПАО «Московская биржа»

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

Инвестиционная компания «Фридом Финанс»

Руководство

Тимур ТУРЛОВ

генеральный директор,
главный инвестиционный стратег

Трейдинг

Российский рынок

Время работы: 10:00-19:00 мск

Отдел продаж

Георгий ВОЛОСНИКОВ

Антон МЕЛЬЦОВ

Владимир КОЗЛОВ

Станислав ДРЕЙЛИНГ

Мстислав КУДИНОВ

Email: sales@ffin.ru

Связи с общественностью

Наталья ХАРЛАШИНА (руководитель)

Email: pr@ffin.ru

Аналитика и обучение

Игорь КЛЮШНЕВ (руководитель)

Email: klyushnev@ffin.ru

Бэк-офис

Галина КАРЯКИНА (операционный директор)

Email: office@ffin.ru

Время работы: 10:00-18:00 мск

Центральный офис

Москва

☎+7 (495) 783-91-73

1-й Красногвардейский проезд, 15, МФК «Башня Меркурий Сити», 18 этаж

www.ffin.ru | info@ffin.ru

Офисы и представительства в России

Архангельск

☎+7 (8182) 457-770
пл. Ленина, 4, 1 этаж
arhangelsk@ffin.ru

Барнаул

☎+7 (3852) 29-99-65
ул. Молодежная, 26
barnaul@ffin.ru

Владивосток

☎+7 (423) 279-97-09
ул. Фонтанная, 28
vladivostok@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. Карла Маркса, 67/1
voronezh@ffin.ru

Екатеринбург

☎+7 (343) 351-08-68
ул. Сакко и Ванцетти, 61
ekaterinburg@ffin.ru

Иркутск

☎+7 (3952) 79-99-02
ул. Горького, 36 Б,
офис II-5
irkutsk@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 «Кловер», 1 этаж
kaliningrad@ffin.ru

Кемерово

☎+7 (3842) 45-77-75
пр. Октябрьский, 2 Б

БЦ «Маяк Плаза», офис 910

Новокузнецк

☎+7 (3843) 20-12-20
пр-т Н.С. Ермакова, д. 1, корп. 2,
офис 103/1
novokuznetsk@ffin.ru

Краснодар

☎+7 (861) 203-45-58
ул. Кубанская Набережная, 39/2,
ТОЦ «Адмирал»
krasnodar@ffin.ru

Красноярск

☎+7 (391) 204-65-06
пр-т Мира, 26
krasnoyarsk@ffin.ru

Липецк

☎+7 (4742) 50-10-00
ул. Гагарина, 33
lipetsk@ffin.ru

Набережные Челны

☎+7 (8552) 204-777
пр-т Хасана Туфана, 26, оф. 1003
офис 1915
n.chelny@ffin.ru

Нижний Новгород

☎+7 (831) 261-30-92
ул. Короленко 29, офис 414
nnovgorod@ffin.ru

Новосибирск

☎+7 (383) 377-71-05
ул. Советская, 37 А
novosibirsk@ffin.ru

Омск

☎+7 (3812) 40-44-29
ул. Гагарина, 14, 1 этаж
omsk@ffin.ru

Пермь

☎+7 (342) 255-46-65
ул. Екатерининская, 120
perm@ffin.ru

Ростов-на-Дону

☎+7 (863) 308-24-54
Буденновский пр-т, 62/2, БЦ «Гедон»
rostovnadonu@ffin.ru

Самара

☎+7 (846) 229-50-93
ул. Молодогвардейская, 204,
4 этаж
samara@ffin.ru

Оренбург

☎+7 (3532) 48-66-08
ул. Чкалова, д. 70/2
orenburg@ffin.ru

Санкт-Петербург

☎+7 (812) 313-43-44
Басков переулок, 2, стр. 1
spb@ffin.ru

Сочи

☎+7 (862) 300-01-65
ул. Парковая, 2
sochi@ffin.ru

Саратов

☎+7 (845) 275-44-40
ул. им. Вавилова Н.И., 28/34
saratov@ffin.ru

Ставрополь

☎+7 (8652) 22-20-22
ул. Ленина, 219 (бизнес-центр)
3 этаж, офис 277
stavropol@ffin.ru

Тольятти

☎+7 (848) 265-16-41
ул. Фрунзе, 8
ДЦ PLAZA, офис 909
tollyatti@ffin.ru

Тюмень

☎+7 (3452) 56-41-50
ул. Челюскинцев, 10, офис 112
tyumen@ffin.ru

Уфа

☎+7 (347) 211-97-05
ул. Карла Маркса, 20
ufa@ffin.ru

Челябинск

☎+7 (351) 799-59-90
ул. Лесопарковая, 5
chelyabinsk@ffin.ru

Череповец

☎+7 (8202) 49-02-86
ул. Ленина, 54 Г
cherepovets@ffin.ru

Ярославль

☎+7(4852) 60-88-90
ул. Трефолева, 22, 2 этаж
yaroslavl@ffin.ru