



Обзор российского рынка на 26 мая

В фокусе отчетность МТС

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы - ПАО Московская Биржа			
ММВБ10	MICEX10INDEX	4 902	1,89
Мосбиржи	IMOEX	2 757	1,79
РТС	RTSI	1 213	2,10
Валюты - Московская Биржа		Курс	Изм.
Доллар США	USD	71,6325	-0,0075
Евро	EUR	78,0475	-0,0325
Ставки - ПАО Московская Биржа		Изм., %	
РЕПО Акции 1д	EQ ON	6,10	0,11
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	6,04	-0,09
Акции - ПАО Московская Биржа			
Сбербанк	SBER	191	1,11
ГМКНорНик	GMKN	22394	1,78
ГАЗПРОМ ао	GAZP	197,55	1,65
ЛУКОЙЛ	LKOH	5412,5	1,80
Сургнфз	SNGS	41,825	5,09
Роснефть	ROSN	373,95	2,59
Сбербанк-п	SBERP	176,8	0,08
ИнтерРАОао	IRAO	5,149	3,61
СевСт-ао	CHMF	908	4,13
Татнфт Зао	TATN	557	2,39

Рынок накануне

Неделя началась на положительной территории. Однако объемы торгов были низкими в связи с выходным днем в США. Лидерами роста среди относительно ликвидных бумаг стали префы **Россетей (RSTIP 2,389 ▲ 6,84%)**. В аутсайдеры попали акции **Транснефти (TRNFP:RX 131050 ▼ 2,72%)**. Пара USD/RUB торговалась в диапазоне 71,00-72,00.

Новости рынка и компаний

Пассажиропоток в апреле сократился на 92%. За четыре месяца падение авиатрафика составило 30%. Мы не ожидаем банкротства системообразующих игроков, хотя передел рынка вероятен. С него могут уйти игроки с пассажиропотоком менее 1 млн, за исключением тех, кто получил помощь от акционеров — региональных властей и крупных предприятий. Эта доля достанется лидерам. Ведущие операторы, а также аэропорты и авиапроизводители, по нашему мнению, получают поддержку государства путем гарантий по лизингу, льготных субсидий и прямых трансфертов в размере не менее 340 млрд руб.

МТС (MTSS:RX 322,2 ▲ 1,56%) отчитается за первый квартал по МСФО. Консенсус-прогноз предполагает сокращение выручки до 88 млрд, а EBITDA — до 12 млрд руб. Я не ожидаю столь резкого падения основных показателей. Снижение продаж затронуло в основном сегмент розничных точек и МТС Банка. Компания, имеющая статус одного сильнейших телекоммуникационных операторов, не сообщала о больших проблемах из-за COVID-19. Прогноз роста годовой выручки на 3% не отозван. Я полагаю, что капзатраты могут быть уменьшены, так как правительство готово отсрочить вступление требований по хранению данных. Это сэкономит для компании 4-6 млрд руб. Ожидая, что МТС отчитается лучше прогноза, ее выручка может достичь 112 млрд руб. Сохраняем цель на достигнутом уровне 320 руб. Дивиденд, по всей видимости, составит не менее 26 руб. на акцию в год.

Торговые идеи

М.Видео (MVID:RX 348,4 ▲ 1,46%), «покупать», цель — 450 руб. Мы ожидаем, что офлайн-продажи начнут восстанавливаться в июне. При этом компания сохранит сильные позиции на рынке онлайн-ритейла. Ранее сообщалось, что за первый квартал объемы реализации через интернет подскочили на 80%, а общие продажи выросли на 13%.

Ожидания

Ожидаем боковую динамику. Ориентир для пары USD/RUB: диапазон 70,50-71,50, прогноз по индексу Мосбиржи: 2700-2750 пунктов.

MICEXINDEXCF



МТС



Цены на 25 мая 2020

Георгий Ващенко
Аналитик

Инвестиционная компания «Фридом Финанс»

Руководство

Тимур ТУРЛОВ

генеральный директор,
главный инвестиционный стратег

Трейдинг

Российский рынок

Email: rustraders@ffin.ru

Время работы: 10:00-24:00 мск

Связи с общественностью

Наталья ХАРЛАШИНА (руководитель)

Email: pr@ffin.ru

Отдел продаж

Георгий ВОЛОСНИКОВ

Антон МЕЛЬЦОВ

Владимир КОЗЛОВ

Станислав ДРЕЙЛИНГ

Мстислав КУДИНОВ

Email: sales@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
barناول@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
yekaterinburg@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
kalininograd@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, 12,
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
tolyatti@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