



Международные рынки: Золото, серебро и нефть – их лучше не иметь...



Серьезно падают драгметаллы, нефть и развивающиеся рынки. Мы полагаем, что под таким давлением может начать корректироваться и Америка, которая пока продолжает расти вопреки всему...

Температура рынка

По состоянию на 23.04.13

Тиккер	Актив	Изменение за неделю	Изменение за месяц
SPY	S&P 500	0.24%	1.40%
QQQ	Индекс NASDAQ100	-0.03%	1.25%
DIA	Dow Jones Industrial 30	-0.29%	1.41%
UUP	Доллар	1.53%	0.67%
FXE	Евро	-1.39%	0.05%
XLFX	Финансовый сектор	0.38%	1.38%
XLE	Энергетический сектор	0.65%	-3.20%
XLI	Промышленный сектор	-0.78%	-2.16%
XLK	Технологический сектор	-1.12%	-0.89%
XLV	Сектор здравоохранения	0.94%	7.26%
XLU	Сектор коммунальных услуг	1.37%	6.84%
SLV	Серебро	-2.16%	-20.07%
GLD	Золото	3.07%	-12.00%
UNG	Газ	1.23%	6.67%
USO	Нефть	0.31%	-5.21%
VXX	Индекс страха	0.42%	-9.40%
EEM	Страны БРИК	0.82%	0.19%
EWJ	Япония	0.53%	6.22%
FXI	Китай	1.29%	-2.49%
EWZ	Бразилия	0.09%	0.11%
EWG	Германия	-1.77%	-2.83%
EWM	Малазия	-0.13%	6.76%
RSX	Россия	-2.06%	-7.56%
EWC	Канада	-0.93%	-5.85%
EWU	Великобритания	0.66%	0.44%
EWP	Испания	3.35%	1.03%
GREK	Греция	0.74%	-1.09%

Новости одной строкой:

- Промышленное производство в США растёт лучше прогнозов (16.04.2013)
- Статистика по строительству в Америке неоднозначна (16.04.2013)
- «Бежевая книга» ФРС: экономика продолжает расти (17.04.2013)
- Google и Microsoft публикуют сильные отчеты (12 – 25.04.2013)

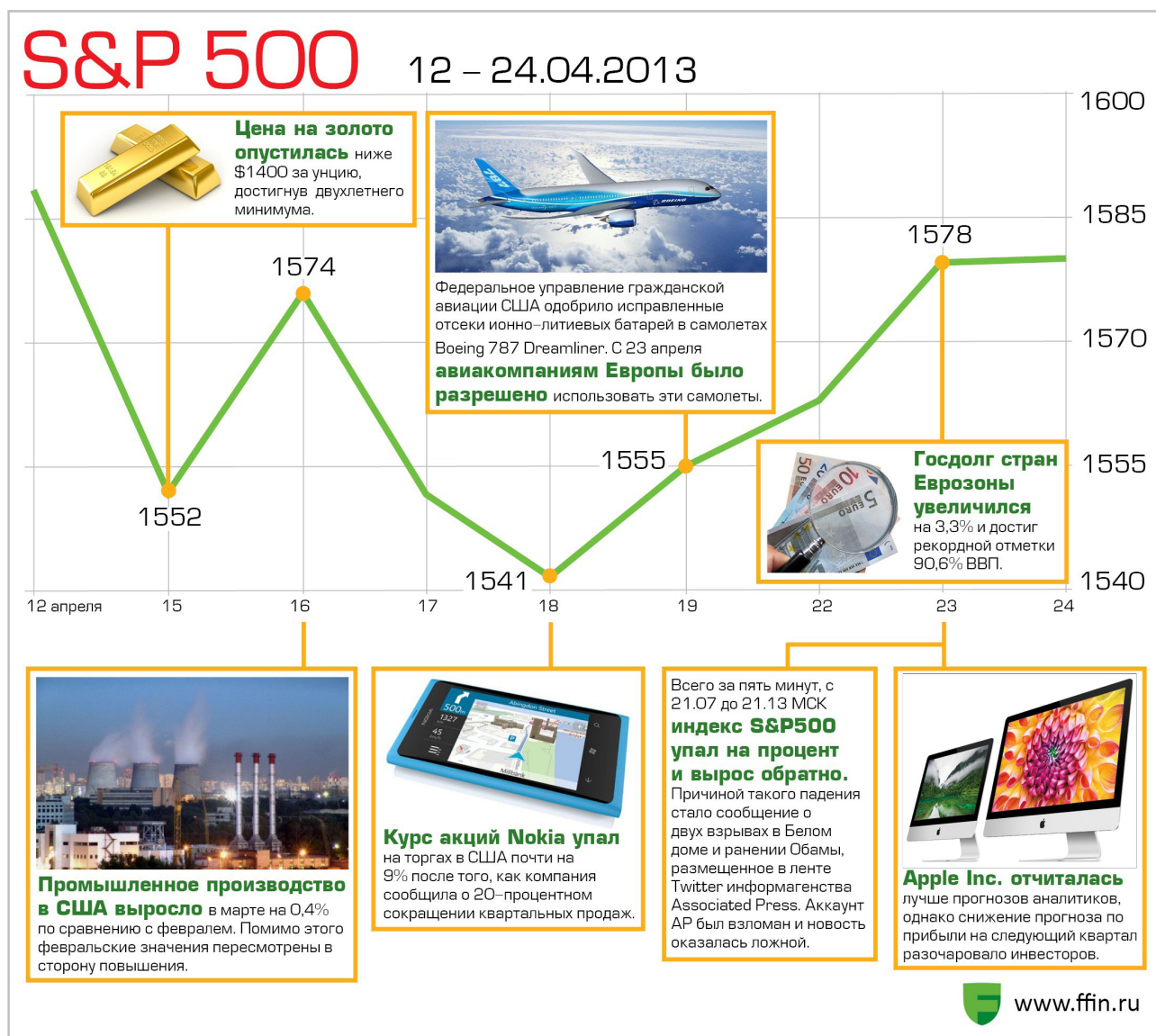
По состоянию на 24.04.13



Содержание:

- **Самое важное за две недели на одной странице** стр 2
- **Рынок США: железные нервы инвесторов** стр 3
Разум – на стороне роста, эмоции – велят продавать
Рядовые американцы активно скупают автомобили
- **Россия: чтобы к осени собрать урожай** стр 4
Лукойл и Роснефть: новые грандиозные планы
АФК «Система» заплатит щедрые дивиденды
Русские атакуют: российские бумаги на зарубежных площадках
- **Календарь корпоративных отчетов по американским эмитентам** стр 6
Важная информация: они отчитаются в мае
- **Покупать, держать, продавать: обзор рекомендаций и новые идеи** стр 7
- **Крупнейшие американские эмитенты: важные новости** стр 9
Среднесрочная идея в энергетике: «не будут платить – отключим газ»
- **Идеи быстрого роста: высокий потенциал МТС** стр 11
- **Акции для активного трейдинга** стр 12
- **Наша стратегия: все идет по плану** стр 13
- **Кто идет на IPO: Qiwi размещается на NASDAQ** стр 14
- **Отрасли и компании: лидеры рынка** стр 15
Коммунальная стабильность достойна восхищения
- **Контактная информация** стр 16

Самое важное по международному рынку на одной странице





Фондовый рынок США: остров, где индексы не падают

Ожидаем:

- На фоне сильного давления со стороны Европы и развивающихся рынков возможна некоторая коррекция в США
- Нефть и драгоценные металлы, по нашему мнению, вряд ли быстро восстановятся
- Сезон отчетности принесет скорее больше хороших новостей, чем плохих

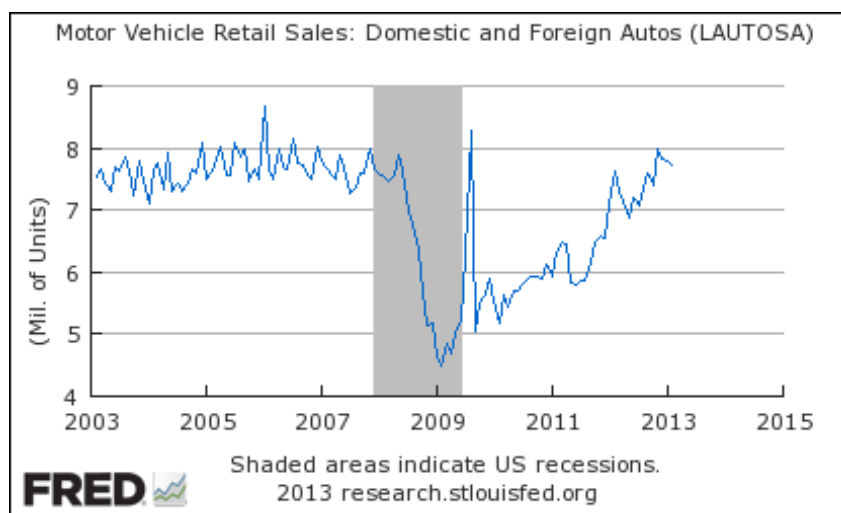
Важные новости

- 16 апреля стало известно, что промышленное производство в США в марте выросло на 0,4% по сравнению с февралем. Экономисты ожидали меньшего прироста. Дополнительным позитивом стал пересмотр февральского значения в сторону повышения.
- Министерство торговли опубликовало 16 апреля данные о числе начатых строительстве домов за март текущего года. Согласно отчету, показатель вырос на 7% и составил 1,04 млн в годовом исчислении. Это значение оказалось выше ожиданий специалистов. Однако, число выданных разрешений на строительство, индикатор будущего спроса, снизилось почти на 4%.
- В течение последних двух недель крупные американские компании представляли свои данные о прибыли за 1-й квартал 2013 года. Позитивно отчитались такие компании Google, Microsoft, Johnson & Johnson. Негативно была воспринята отчетность Bank of America, IMM и Ebay.
- Согласно опубликованной 17 апреля «Бежевой книге», экономика США в настоящее время растет «умеренным» темпами. Восстановление на рынке недвижимости и в автосекторе успешно компенсируют снижение затрат федерального бюджета и эффекты холодной погоды. В целом тон нового отчета несколько позитивнее предыдущего.

Во всем мире – непростые времена. Рухнули золото и серебро, падает нефть, а развивающиеся рынки демонстрируют очередные локальные минимумы. И только Америка остается удивительным островом стабильности, где индексы и акции способны расти. Более того, Google, Microsoft, Johnson & Johnson – первыми среди крупнейших эмитентов хорошо отчитались, а макростатистика и комментарии ФРС в целом свидетельствуют о том, что в США продолжает восстанавливаться экономика.

Тем не менее, нервы инвесторов на рынке США сейчас явно на пределе. До последнего момента они проявляли железный характер и на фоне «золотой анти-лихорадки», и терактов в Бостоне, и «информационной диверсии» 23 апреля, когда сообщения в твиттере агентства Associated Press в две минуты обвалили рынки. Возможная коррекция в США, на наш взгляд, может быть вызвана отнюдь не плохими отчетами или макростатистикой, а всеобщим нервным срывом и усталостью. Накопилось слишком много поводов, чтобы проявить эмоции и страх, так что для падения на 2-3 % будет достаточно чего-то совсем незначительного.

Мы рекомендуем в ближайшие дни с большим вниманием следить за новостями и реакцией рынка на них и не предпринимать резких действий. Возможно, для новых покупок в ближайшие 1-2 недели будет момент и лучше, при этом значительно сокращать позиции при текущих макро-данных и корпоративных отчетах – тоже не лучшее решение. Ну а если нужен еще один повод для оптимизма, то вот он: продажи автомобилей в США вернулись на докризисные уровни. Американцы снова много зарабатывают и много тратят. Это ли не признак растущей экономики?



Объем продаж новых автомобилей в США вернулся на докризисный уровень – еще один повод для оптимизма.

Россия: чтобы в сентябре собрать урожай



Технически верим в рост, индексы на минимумах

Ключевые индикаторы по рынку

Индекс	Значение на 24.04.2013	Значение на 10.04.2013	Изменение %
ММВБ	1 337	1 425	-3,33%
PTC	1 373	1 454	-5,55%
Золото	1 424	1 608	-11,44%
BRENT	101,28	107,5	-5,79%
EUR/RUR	40,9330	39,90	2,59%
USD/RUR	31,4970	30,85	2,10%
EUR/USD	1,2995	1,296	0,27%

По состоянию на 24.04.2013



После почти трех месяцев непрерывного падения Индекс ММВБ продемонстрировал уверенный разворот. Повторяется техническая картина весны прошлого года, когда рынок за короткое время обвалился почти на 20%, и потом два квартала восстанавливался.

Котировки ведущих компаний

Акция	Значение на 24.04.2013	Значение на 10.04.2013	Изм., %
Аэрофлот	53,28	53,32	-0,08%
ВТБ	0,0457	0,04827	-5,32%
Газпром	124,7	129,53	-3,73%
ГМК	5095	5 330	-4,41%
Норникель	1964,1	1 949	0,79%
Лукойл	6368	6 435,00	-1,04%
МосЭнерго	1,1769	1,2478	-5,68%
МТС	263,86	266,3	-0,92%
НЛМК	53,91	49,76	8,34%
Новатэк	307,5	316,7	-2,90%
ОГК-2	0,2618	0,3159	-17,13%
ПолюсЗолото	919	1 005,20	-8,58%
Распадская	44,61	47	-5,09%
Роснефть	219,7	225,95	-2,77%
Ростел-ао	111,12	116,2	-4,37%
Ростел-ап	79	81,99	-3,65%
РусГидро	0,5387	0,5372	0,28%
Сбербанк-ао	97,96	103,37	-5,23%
Сбербанк-ап	70,65	73,93	-4,44%
Северсталь	260,4	271,2	-3,98%
Сургут-ао	26,745	29,944	-10,68%
Сургут-ап	20,889	22,3	-6,33%
Транснефть	63900	66 900	-4,48%
Уралкалий	233,86	233,5	0,15%
ФСК ЕЭС	0,11202	0,13258	-15,51%
ХолМРСК	1,173	1,463	-19,82%
Э.ОН Россия	2,4702	2,588	-4,55%

За две недели мы наблюдали драматическое падение акций энергетических компаний, которые начинают не менее бурное восстановление.

В Правительстве РФ признали замедление экономического роста и опасность «сползания» в рецессию. За три ближайших недели министрам поручено разработать антикризисную программу, и помочь им в этом будет признанный мировым сообществом экс-министр Алексей Кудрин. О жесткой экономии речь пока не идет: предположительно это будут косметические меры, направленные на финансовую поддержку банковской системы.

ЦБ признает, что инструментами, находящимися в его распоряжении, возможно, не удастся стимулировать экономический рост. Но усилия Банка России будут направлены на снижение инфляции. Возможно, уже летом будет рассмотрен вопрос о снижении ставки и других мерах, направленных на рефинансирование банков и удешевление кредитов для экономики.

Инфляция в России пока остается на уровне 0,1% в неделю (7,1% годовых). Набиуллина поставила амбициозную задачу снижения этого показателя до 6%. Рынок отвечает повышенным спросом на деньги, растут ставки по РЕПО и падает доходность корпоративных облигаций.

Важные новости

■ **Аэрофлот отчитался за 2012 год.** Доля рынка группы в объеме перевозок внутри страны достигла 37%, что в 2,6 раза больше, чем у ближайшего конкурента. Выручка группы выросла на 52%, в том числе на 28% по материнской компании. На текущий год компания планирует сохранить высокую заполняемость рейсов и наращивать операционные показатели.

■ **Роснефть бросает вызов Газпрому.** У крупнейшей нефтяной компании мира появились новые амбиции – Роснефть в будущем планирует играть более заметную роль на рынке газа. Это может стать возможным в случае, если Правительство сохранит за госкомпаниями монополию на шельфовые месторождения.

■ **Лукойл намерен инвестировать.** Крупнейшая частная российская нефтяная компания готова потратить \$20 млрд на разработку новых месторождений. Топ-менеджмент считает, что необходимо воспользоваться ситуацией и покупать нефтеносные участки пока цены на нефть невысоки.

■ **АФК Система** увеличивает дивиденды почти в три раза по сравнению с прошлым годом. На эти цели будет потрачено более 9 млрд рублей. Доходность к текущим котировкам составляет около 4%, что достаточно неплохо даже по мировым меркам. На неделе компания отчиталась ростом выручки на 4%, до \$ 34,2 млрд.

■ **Мостотрест** продемонстрировал уверенный рост финансовых результатов за 2012 год. Как мы предполагали, компания стала лидером на рынке инфраструктурного строительства. Темпы роста выручки составили 26%, рентабельность EBITDA сохранилась на уровне 9,4%.

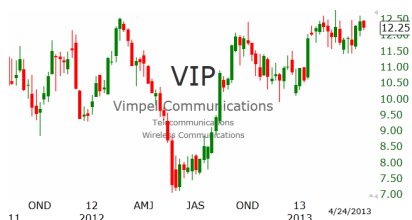
Ожидаем

Мы прогнозируем мощный технический отскок, началом которого стал рост 23 апреля. Большое количество открытых позиций на срочном рынке будет способствовать сохранению высокой волатильности. Наибольшего роста мы ждем в энергетике, из которой в последнее время уходили крупные инвесторы.

Наша стратегия

Наш портфель показывает динамику «лучше рынка». Продолжаем держать бумаги Аэрофлота, МТС, М.Видео, Сбербанка об., Лукойла. В агрессивной части стратегии краткосрочно ориентируемся на сильно перепроданные бумаги энергетического сектора – ФСК, ОГК-2, а также Мостотрест, Северсталь.

Русские атакуют: российские бумаги на зарубежных площадках



Вымпелком выплатит дивиденды

Вымпелком (NYSE: VIP) до 15 мая выплатит своим акционерам дивиденды в размере \$1,14 на акцию. Всего на выплату дивидендов компания направит около \$2 млрд.

Текущая дивидендная доходность акций Вымпелкома составляет беспрецедентные 22% годовых.



CTC Медиа отчитается 2 мая

Представители CTC Медиа сообщили, что компания представит свои финансовые результаты за 1 квартал 2 мая до открытия торгов в США.

Телефонная конференция, на которой будут обсуждаться итоги квартала, начнется в 17.00 по московскому времени. Аудиотрансляция будет доступна на сайте CTC Медиа www.ctcmedia.ru/investors.

Календарь корпоративных отчетов

Важнейшие отчетности крупнейших эмитентов США

Тиккер	Компания	Дата отчета	Время отчета	Ожидаемый доход на акцию	Доход на акцию год назад
XOM	Exxon Mobil Corporation	25.04	До открытия рынка	2.04	2
AMZN	Amazon.com Inc.	25.04	После закрытия рынка	0.13	0.28
UPS	United Parcel Service, Inc.	25.04	До открытия рынка	1.02	1
GILD	Gilead Sciences Inc.	25.04	После закрытия рынка	0.5	0.91
MMM	3M Co.	25.04	До открытия рынка	1.66	1.59
COP	ConocoPhillips	25.04	До открытия рынка	1.4	2.02
MO	Altria Group Inc.	25.04	До открытия рынка	0.53	0.49
BMJ	Bristol-Myers Squibb Company	25.04	До открытия рынка	0.42	0.64
CVX	Chevron Corporation	26.04	До открытия рынка	3.09	3.27
T	AT&T, Inc.	26.04	После закрытия рынка	0.64	0.6
PFE	Pfizer Inc.	30.04	До открытия рынка	0.55	0.58
MRK	Merck & Co. Inc.	01.05	До открытия рынка	0.8	0.99
V	Visa, Inc.	01.05	После закрытия рынка	1.81	1.6
CMCSA	Comcast Corporation	01.05	До открытия рынка	0.52	0.45
CVS	CVS Caremark Corporation	01.05	До открытия рынка	0.79	0.65
FB	Facebook, Inc.	01.05	После закрытия рынка	0.13	-
DIS	Walt Disney Co.	07.05	После закрытия рынка	0.76	0.58
BRK-A	Berkshire Hathaway Inc.	08.05	-	-	-
NWSA	News Corp.	08.05	После закрытия рынка	0.36	0.37
CSCO	Cisco Systems, Inc.	15.05	После закрытия рынка	0.49	0.48
ABBV	AbbVie Inc.	15.05	-	-	-
WMT	Wal-Mart Stores Inc.	16.05	До открытия рынка	1.15	1.09
HD	The Home Depot, Inc.	21.05	До открытия рынка	0.77	0.65
ORCL	Oracle Corporation	17.06	После закрытия рынка	0.88	0.82

Рекомендации по акциям, находящимся в поле зрения аналитиков нашей компании

В таблице представлены ценные бумаги, аналитика и рекомендации по которым были включены в предыдущие инвестиционные обзоры. Аналитики компании следят за новостями и финансовыми отчетами по данным компаниям, отслеживают рекомендации крупнейших инвестиционных банков и компаний США, проводят оперативный анализ и еженедельно подтверждают формируемые самостоятельно рекомендации.

Покупать, держать, продавать*

Тиккер	Название компании	Сектор	Капитализация	P/E	Текущая цена	Целевая цена	Потенциал в %	Рекомендация
AA	Alcoa, Inc.	Добыча материалов	8683.5	38.67	8.3	10	20	Покупать
AAPL	Apple Inc.	Технологии	381380	9.21	401.92			Пересмотр
ABX	Barrick Gold Corporation	Добыча материалов	17610		18.09			Пересмотр
AMZN	Amazon.com Inc.	Услуги	122409		269.46	300	11	Покупать
AVB	Avalonbay Communities Inc.	Финансы	17059	47.44	132.55	170	28	Покупать
BA	Boeing Co.	Промышленные товары	66780	17.26	91.13	105	15	Покупать
BAC	Bank of America Corporation	Финансы	130597	29.44	12.28	18.5	51	Покупать
BLK	BlackRock, Inc.	Финансы	44101	18.23	259.72	275	6	Покупать
BRCM	Broadcom Corp.	Технологии	18839	26.6	35.17	41	17	Покупать
BRK-B	Berkshire Hathaway Inc.	Финансы	176.02	0.01	106.61	нд	нд	Покупать
CMI	Cummins Inc.	Промышленные товары	20395	12.4	110.04	121	10	Держать
COV	Covidien plc	Здравоохранение	31461	16.96	66.86	70	5	Покупать
CTCM	CTC Media, Inc	Услуги	1972.3	21.14	12.85	15	17	Покупать
DDD	3D Systems Corp.	Технологии	3149.4	72.34	34.26	80	134	Покупать
DHI	DR Horton Inc.	Промышленные товары	7567.3	8.32	23.68	28	18	Покупать
DIS	Walt Disney Co.	Услуги	113002	20.26	62.15			Пересмотр
DUK	Duke Energy Corporation	Коммунальные услуги	52494	24.24	74.91			Пересмотр
EBAY	eBay Inc.	Услуги	67984	25.36	53	60	13	Покупать
ES	EnergySolutions, Inc	Промышленные товары	376.16	82.6	4.13			Пересмотр
ESV	EnSCO plc	Добыча материалов	12726	10.43	55.95	66	18	Покупать
F	Ford Motor Co.	Потребительские товары	52495	9.41	13.23	17	28	Покупать
GE	General Electric Company	Промышленные товары	222975	15.03	21.83	30	37	Покупать
GEO	The GEO Group, Inc.	Услуги	2737.5	15.62	37.82	38	0	Держать
GOOG	Google Inc.	Технологии	267423	24.05	813.75			Пересмотр
HUM	Humana Inc.	Здравоохранение	11567	9.76	72.31	92	27	Держать

Тиккер	Название компании	Сектор	Капитализация	P/E	Текущая цена	Целевая цена	Потенциал в %	Рекомендация
IBM	International Business Machines Corp.	Технологии	212687	13.21	191.83	220	15	Держать
IVR	Invesco Mortgage Capital Inc.	Финансы	2822.5	7.34	20.96	24	15	Покупать
KMT	Kennametal Inc.	Промышленные товары	2941.4	12.09	37.43	47.45	27	Держать
KO	The Coca-Cola Company	Потребительские товары	190302	22.36	42.55			Пересмотр
LH	Laboratory Corp. of America Holdings	Здравоохранение	8696.4	15.83	93.55	110	18	Покупать
LWAY	Lifeway Foods Inc.	Потребительские товары	178.05	32.03	10.82	17	57	Покупать
MAN	ManpowerGroup	Услуги	4097.4	23.38	51.42	60	17	Покупать
MCD	McDonald's Corp.	Услуги	100038	18.51	100.57	110	9	Покупать
MCO	Moody's Corp.	Услуги	12266	18.12	54.48			Пересмотр
MMM	3M Co.	Конгломераты	74181	16.99	107.91	115	7	Покупать
MSFT	Microsoft Corporation	Технологии	255544	15.77	31.09	34	9	Покупать
MTL	Mechel OAO	Добыча материалов	2059.2		3.8	10	163	Покупать
NKE	Nike Inc.	Потребительские товары	55118	24.48	61.62	120	95	Покупать
NOK	Nokia Corporation	Технологии	12158		3.21	5	56	Держать
NTAP	NetApp, Inc.	Технологии	12596	25.33	35	55	57	Покупать
NUAN	Nuance Communications, Inc.	Технологии	6752.4	39.54	21.49	30	40	Держать
OII	Oceaneering International, Inc.	Добыча материалов	6671.6	23.18	67.12	65	-3	Держать
PFE	Pfizer Inc.	Здравоохранение	223330	24.67	30.97			Пересмотр
ROST	Ross Stores Inc.	Услуги	14002	18.05	63.63	90	41	Покупать
SBUX	Starbucks Corporation	Услуги	44501	31.93	59.56	60	1	Держать
SMG	The Scotts Miracle-Gro Company	Добыча материалов	2676.8	23.23	43.62	60	38	Покупать
T	AT&T, Inc.	Технологии	214173	32.23	36.78	45	22	Покупать
TGT	Target Corp.	Услуги	44698	15.38	69.64	75	8	Покупать
TIBX	TIBCO Software Inc.	Технологии	3080.5	28.95	18.82	35	86	Покупать
TTMI	TTM Technologies Inc.	Технологии	561.29		6.88	16	133	Покупать
ULTA	Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance, Inc.	Услуги	5504.9	32.26	85.27	100	17	Держать
WU	Western Union Co.	Услуги	8166.5	8.64	14.51	24	65	Покупать
XLNX	Xilinx Inc.	Технологии	9560	20.89	36.53	40	9	Держать
XOM	Exxon Mobil Corporation	Добыча материалов	399214	9.22	89.7	95	6	Держать

*рекомендация дана в зависимости от близости к цели текущей цены акции.

Покупать - текущая цена далеко от цели;

Держать - текущая цена находится близко к целевому уровню;

Продавать - текущая цена выше целевого уровня.

Наиболее важные новости по компаниям в поле зрения наших аналитиков

Очередная порция корпоративных отчетов за 1 квартал от крупнейших эмитентов США

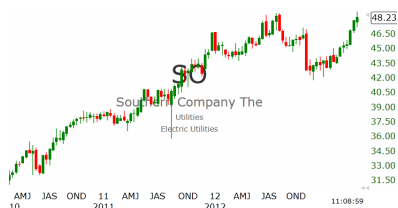
Эмитент	События и комментарии
	<ul style="list-style-type: none">16 апреля BlackRock Inc. (NYSE: BLK) отчитался о получении в 1 квартале прибыли в размере \$632 млн (\$3,62 на акцию) по сравнению с \$572 млн (\$3,14 на акцию) годом ранее. Выручка за отчетный период выросла на 9% до \$2,45 млрд. Аналитики ожидали показателя прибыли на уровне \$3,58 на акцию при выручке в \$2,44 млрд.
	<ul style="list-style-type: none">Coca-Cola Co. (NYSE: KO) сообщила 16 апреля о получении в 1 квартале прибыли в размере \$1,75 млрд (39 центов на акцию) по сравнению с \$2,05 млрд (45 центов на акцию) годом ранее. Объем реализованной продукции за отчетный период вырос на 4%. Аналитики ожидали прибыли на уровне 45 центов на акцию.
	<ul style="list-style-type: none">18 апреля eBay Inc. (NASDAQ: EBAY) отчитался о получении в 1 квартале прибыли в размере \$677 млн (51 цент на акцию) по сравнению с \$570 млн (44 цента на акцию) годом ранее. Аналитики ожидали показателя прибыли на уровне 62 центов на акцию при выручке в \$3,77 млрд. <p>Во 2 квартале интернет-аукцион планирует заработать 61-63 цента на акцию.</p>
	<ul style="list-style-type: none">Microsoft Corp. (NASDAQ: MSFT) опубликовал 19 апреля отчет, в котором сообщалось о получении в 1 квартале прибыли в размере \$6,06 млрд (72 цента на акцию) по сравнению с \$5,1 млрд (61 цент на акцию) годом ранее. Выручка за отчетный период выросла до \$20,5 млрд с \$17,4 млрд. <p>Аналитики ожидали прибыли на уровне 68 центов на акцию при выручке в \$20,53 млрд. Компания также сообщила, что ее финансовый директор Питер Кляйн покинет Microsoft в конце финансового года.</p>
	<ul style="list-style-type: none">19 апреля McDonald's Corp. (NYSE: MCD) отчитался о получении в 1 квартале прибыли в размере \$1,27 млрд (\$1,26 на акцию) по сравнению с \$1,266 млрд (\$1,23 на акцию) годом ранее. Выручка за отчетный период выросла до \$6,61 млрд с \$6,55 млрд. Аналитики ожидали прибыли на уровне \$1,26 на акцию при выручке в \$6,59 млрд.
	<ul style="list-style-type: none">Google Inc. (NASDAQ: GOOG) отчитался о получении в 1 квартале прибыли в размере \$3,35 млрд (\$9,94 на акцию) по сравнению с \$2,89 млрд (\$8,75 на акцию) годом ранее. Операционная прибыль выросла до \$11,58 на акцию. Выручка за отчетный период выросла до \$11,01 млрд с \$8,14 млрд. Аналитики ожидали прибыли на уровне \$10,65 на акцию при выручке в \$11,12 млрд.

The Southern Company — скучная компания по стабильному зарабатыванию денег

По состоянию на 23.04.2013

- Торгуется на NYSE
- Коммунальные услуги
- Капитализация: \$ 42,37 млрд
- Ср. объем в день: 4,06 млн акций

- За месяц +6,55%
- За квартал +12,17%
- За полгода +6,81%
- За год +11,58%
- С начала года +14,90%
- P/E 18,22



Чистый доход компании в течение последних 4 лет стабильно растет в среднем на 10% в год.

Рекомендацию «Покупать» дают также аналитики Hilliard Lyons.

The Southern Company

Тиккер SO
Текущая цена: \$48,23



Среднесрочный потенциал: 25%
Цель: \$60

Почему покупать

- Высокая дивидендная доходность – 4,14%.
- Стабильно высокий спрос на услуги компании делает ее акции весьма устойчивыми к рыночным снижениям
- The Southern Company – вторая по капитализации в США в секторе коммунальных услуг

О компании

Southern Company занимается поставкой электроэнергии в юго-восточной части США. Также компания является региональным оператором сотовой связи в штатах Алабама, Джорджия, на юго-востоке штата Миссисипи и в северо-западной части штата Флорида.

Акции Southern Company входят в расчет индекса S&P-500. Компания была основана в 1945 году. Штаб-квартира находится в г. Атланта, штат Джорджия. Штат компании составляет 25,5 тыс. сотрудников. За 2012 год выручка компании составила \$16,48 млрд

Акции Southern Company – защитная инвестиция на корректирующемся рынке

Акции коммунального сектора давно обладают репутацией источника стабильного и предсказуемого дивидендного дохода. Многие инвесторы используют коммунальные акции в качестве «тихой гавани» во времена быстро меняющихся экономических условий. Очевидно, что опытные инвесторы в настоящее время покупают акции коммунального сектора. Большинство этих бумаг находится около своих 52-недельных максимумов, так же как и индекс S&P 500.

К положительным характеристикам Southern Company относится ее отличная репутация у регуляторов относительно качества обслуживания потребителей. Фирма обладает превосходными внутренними техническими возможностями и в состоянии создавать и поддерживать работоспособность своих генераторных установок по более низкой стоимости, чем некоторые другие компании. Средняя продолжительность ее соглашений по электроснабжению составляет 11 лет, что лучше, чем у многих конкурентов. К возможным рискам следует отнести высокую долю генерации электроэнергии за счет угля. Southern Company работает над развитием альтернатив, активно инвестируя в проекты по ядерной энергетике.

Акции компании в настоящий момент имеют доходность 4,14%, и в течение прошедших восьми лет дивиденды по ним росли в среднем на 4% в год. На фоне позитивной динамики по выручке, появлению новых разработок в сфере увеличения энергоэффективности и роста потребления энергии американцами, нет причин ожидать замедления роста дивидендов и курсовой стоимости самих акций.

Идеи быстрого роста:

Mobile Telesystems – акция прекратила снижение и пробила уровень сопротивления

О компании

Mobile Telesystems OJSC оператор мобильной связи, предоставляющий свои услуги в России и странах СНГ. Сегодня МТС занимает лидирующие позиции среди мобильных операторов в России. Компании также имеет стратегическое партнерство с Vodafone

Год основания: 1993. Штаб-квартира находится в Москве.

По состоянию на 24 апреля 2013

- Торгуется на NYSE
- Капитализация: \$ 19,42 млрд
- Прибыль в 2012 году: \$ 12,4 млрд

- За месяц **-0,26%**
- За квартал **-3,32%**
- За полгода **+0,72%**
- С начала года **+4,72%**

Mobile Telesystems OJSC

Тиккер MBT

Горизонт: 1-3 месяца

Цель: \$21,58

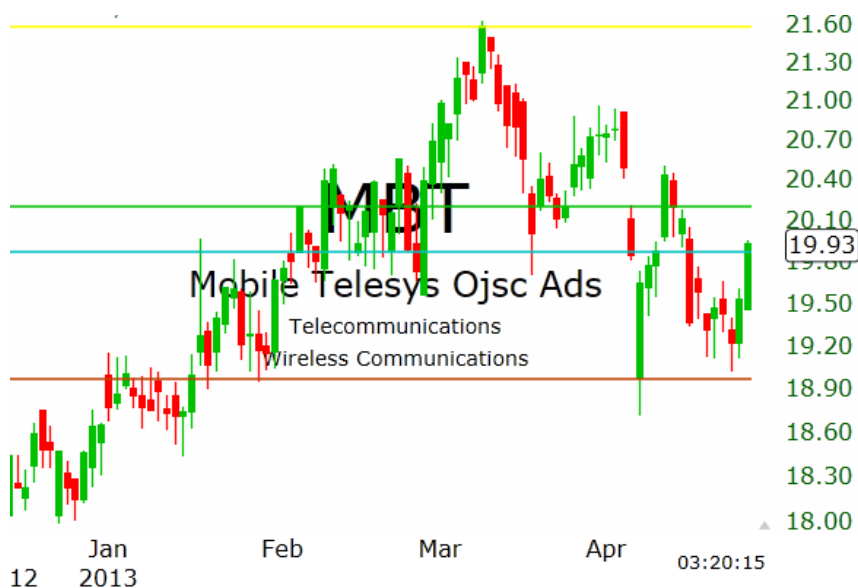
Текущая цена: \$19,93

Мы рекомендуем открывать длинные позиции в диапазоне от \$19,86, до \$20,20 с целевым уровнем \$21,58 (+8,27%).



Продолжение роста

В долгосрочном периоде российская МТС торгуется в восходящем тренде. Последние полтора месяца акция корректировалась. Сейчас коррекция завершается и бумага может вернуться к годовому максимуму.



Рекомендуемый уровень стоп-лосс \$18,96 (-4,86%)



Акции для активного трейдинга

Главными критериями в отборе акций для краткосрочной спекуляции «long» стали: высокая ликвидность, хороший растущий тренд, положение цены в пределах 10% от 52-недельного максимума и отсутствие новостного шума в ближайшие дни – ближайший отчет будет у компании Pilgrim's Pride (PPC) 3 мая. Актуальность рекомендации – 5-7 рабочих дней.

<p>Тикер: LINE Название: Linn Energy Сектор: Добыча материалов (Покупка и развитие нефтедобывающих компаний) Изменение за последние 5 торговых сессий: +2.84% Средняя внутридневная волатильность: 1.53% Средний объём торгов (млн акций в день): 1.79 Текущая цена: \$39.15 Комментарий: Акции компании преодолели сильное сопротивление и начали формировать направленный тренд. Стоит ждать его продолжения.</p>	<p>LINE Linn Energy LLC Energy Independent Oil & Gas</p>
<p>Тикер: PPC Название: Pilgrim's Pride Corporation Сектор: Потребительские товары (Производство и продажа свежих и замороженных продуктов из куриного мяса) Изменение за последние 5 торговых сессий: +9.08% Средняя внутридневная волатильность: 3.88% Средний объём торгов (млн акций в день): 0,81 Текущая цена: \$9.61 Комментарий: Акция пробилла очень сильное сопротивление. В ближайшие дни весьма вероятен сильный направленный тренд.</p>	<p>PPC Pilgrim's Pride Corp Food & Beverage Meat Products</p>
<p>Тикер: TGT Название: Target Corporation Сектор: Услуги (Сеть розничных магазинов) Изменение за последние 5 торговых сессий: +1.38% Средняя внутридневная волатильность: 1.42% Средний объём торгов (млн акций в день): 5,06 Текущая цена: \$69.71 Комментарий: Акция пробилла очень сильное сопротивление. В ближайшие дни весьма вероятен сильный направленный тренд.</p>	<p>TGT Target Corporation Retail Discount, Variety Stores</p>
<p>Тикер: WMB Название: The Williams Companies, Inc. Сектор: Добыча материалов (Газо- и нефтепроводы) Изменение за последние 5 торговых сессий: +3.18% Средняя внутридневная волатильность: 2.05% Средний объём торгов (млн акций в день): 6,45 Текущая цена: \$38.38 Комментарий: Акция пробилла локальное сопротивление. В ближайшие дни весьма вероятен сильный направленный тренд.</p>	<p>WMB Williams Companies Inc Energy Oil & Gas Pipelines</p>

Наша стратегия: итоги и новые позиции

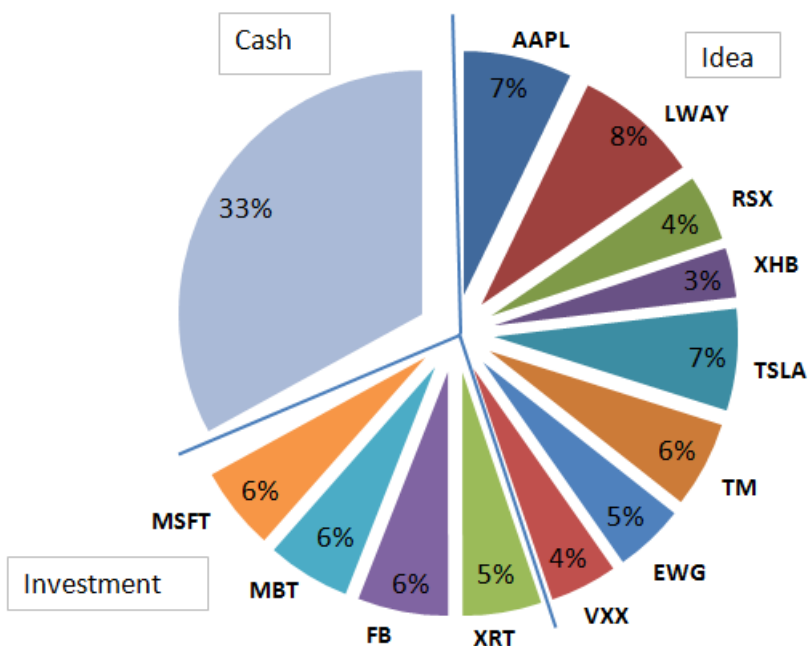
Состав позиций:

- LWAY – акции компании Lifeway Foods
- XHB – ETF строительных компаний
- AAPL – акции компании Apple Inc.
- RSX – ETF России
- FB – акции компании Facebook
- MBT – акции компании Mobile TeleSystems
- TSLA – акции компании Tesla Motors
- TM – акции компании Toyota Motor Corporation
- XRT – ETF розничного сектора США
- EWG – ETF Германии
- VXX – ETF Индекса волатильности VIX
- MSFT – акции компании Microsoft Corporation

Осторожный портфель

В течение прошедших двух недель изменений в портфеле не было. Мы продолжаем наблюдать за движением рынка и его реакцией на выходящие новости. Текущий сезон корпоративных отчетов показал, что даже в условиях низких ставок банки не всегда отчитываются позитивно, и это несколько настораживает.

Нервозные настроения инвесторов, сильное внешнее негативное давление заставляют нас проявлять осторожность и сохранять довольно значительный объем в «кэше». В прошедшие две недели Microsoft и Tesla продолжили нас радовать, и на наш взгляд, текущий портфель имеет оптимальную балансировку для момента, когда инвесторы всего мира напряжены до предела.



Структура модельного инвестиционного портфеля

Кто идет на IPO: предстоящие размещения акций



Объем привлекаемых в процессе IPO средств: \$248 млн
Ожидаемая дата IPO: весна-лето 2013
Цена за акцию на IPO: \$16 – \$18
Тикер на NYSE: QIWI
Биржа: NASDAQ

Крупнейший оператор моментальных платежей России идет на биржу

Компания Qіwі – это крупнейшая в России система моментальных платежей. Компания поддерживает работу более 11 миллионов виртуальных кошельков, владеет сетью из более 169 000 терминалов и киосков приема платежей. Сеть в состоянии поддерживать ежемесячные платежи в объеме более 39 млрд рублей. Более 65 000 клиентов Qіwі осуществляют платеж как минимум раз в месяц.

Компания OE Investments Limited зарегистрирована на Кипре в 2007 году. В 2008 году создан бренд Qіwі, который стал маркетинговым названием для бизнеса. В компании работает более 1000 сотрудников. Генеральным директором является Сергей Солонин.

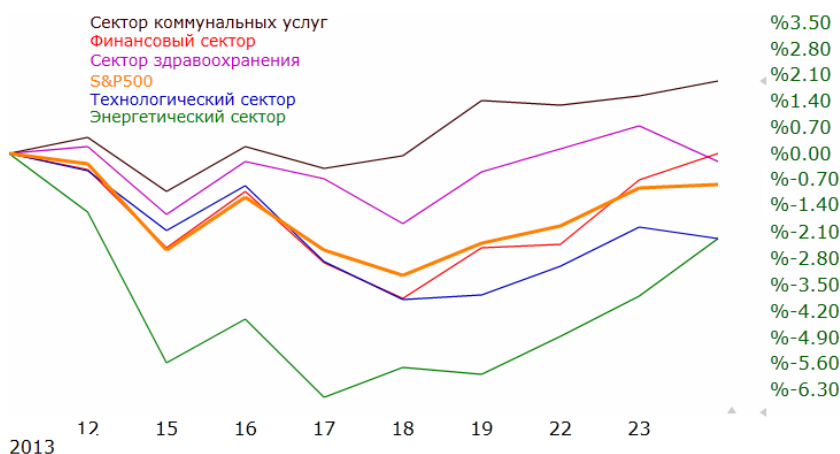
В 2012 году выручка компании составила \$293 млн, что почти на 4% выше, чем в 2011 году. Однако показатель чистой прибыли в 2012 вырос заметно больше, почти на 50% по сравнению с 2011 годом и составил \$35 млн. В 2010 показатель чистой прибыли также был положительным.

Qіwі делает ставку на рынки России и Казахстана, где, по мнению руководства компании, платежи осуществляются преимущественно посредством наличных денег. Сервисы электронных платежей посредством дебетовых и кредитных карт по-прежнему находятся на стадии становления. Преимущество Qіwі на этом фоне заключается в способности доставить, как электронный, так и наличный платеж от покупателя к продавцу.

Отрасли и компании: лидеры рынка

Сектор коммунальных услуг в последнее время чувствует себя лучше других и на корректирующемся и на растущем рынках. Это хорошая инвестиция на все времена.

По состоянию на 24.04.2013



20 крупнейших компаний в самом доходном секторе за последнюю неделю

Тиккер	Название компании	Рыночная капитализация (млн. \$)	P/E	Текущая цена	Изменение за неделю
OKE	ONEOK Inc.	10681.65	31.6	51.62	3.66%
PPL	PPL Corporation	19062.14	12.53	32.83	2.64%
EXC	Exelon Corporation	31544.5	26.34	37.17	2.42%
AEP	American Electric Power Co., Inc.	24600.41	19.48	50.91	2.22%
PEG	Public Service Enterprise Group Inc.	18118.43	14.27	36.04	2.20%
D	Dominion Resources, Inc.	35182.64	107.04	61.04	1.99%
DTE	DTE Energy Co.	12600.12	18.71	72.83	1.98%
EIX	Edison International	17173.44	11.56	52.93	1.72%
ED	Consolidated Edison Inc.	18305	16.19	62.74	1.58%
CNP	CenterPoint Energy, Inc.	10351.39	24.94	24.24	1.43%
XEL	Xcel Energy Inc.	15288.08	16.72	31.26	1.41%
PCG	PG&E Corp.	20900.72	24.77	47.79	1.23%
DUK	Duke Energy Corporation	52494.03	24.24	74.81	1.14%
SO	Southern Company	42370.26	18.22	47.88	1.08%
NU	Northeast Utilities	14091.39	23.46	44.89	0.72%
NEE	NextEra Energy, Inc.	34017.91	17.57	80.55	0.50%
SRE	Sempra Energy	19851.7	23.37	81.6	0.32%
FE	FirstEnergy Corp.	19200.48	24.95	46.03	0.24%
ETR	Entergy Corporation	12401.58	14.6	69.86	-0.04%

Контактная информация

Инвестиционная компания
«Фридом Финанс»

Trading

Игорь КЛЮШНЕВ
Георгий ВАЩЕНКО
Никита КОНЬКОВ
Тел: +7 (495) 783-91-73
Skype: duntonse
duntonse_konkov
E-mail: traders@duntonse.com
Время работы: 10.00 – 00.00 Msk

Sales

Александр РОДИОНОВ (руководитель)
Рональд ВУСИК
Владимир КОЗЛОВ
Анатолий КИРИЛЛОВ
Сергей ЧУТКОВ
Георгий ВОЛОСНИКОВ
Вячеслав БЕЛОЦЕРКОВСКИЙ
Давид ГАРЕЕВ
Антон НИКОЛАЕВ
Александр ГУСЕВ
Игорь ШТАНЬКО
Тел: +7 (495) 783-91-73
E-mail: sales@ffin.ru
Время работы: 10.00 – 20.00 Msk

Аналитика и обучение

Игорь КЛЮШНЕВ (руководитель)
Тел: +7 (495) 783-91-73
E-mail: klyushnev@ffin.ru
Время работы: 16.00 – 00.00 Msk

Связи с общественностью

Виктория ШАХОВА
E-mail: shahova@ffin.ru
E-mail: info@ffin.ru | pr@ffin.ru
Время работы: 10.00 – 19.00 Msk

Бэк-офис

Максим ПОВАЛИШИН (фин. директор)
Ася ФЛИКЯН (начальник бэк-офиса)
Тел: +7 (495) 783-91-73
E-mail: povalishin@ffin.ru
Время работы: 10.00 – 0.00 Msk

Руководство

Тимур ТУРЛОВ

Генеральный директор, главный инвестиционный стратег

Дмитрий ПАНЧЕНКО

Заместитель руководителя
Тел: +7 (495) 783-91-73

Офисы

Головной офис, Москва

Тел: + 7 (495) 783-91-73
+ 1 (646) 233 22 67
Адрес: 127051, г. Москва,
Трубная улица, д. 23, стр. 2
(м. Цветной бульвар, Сухаревская,
Трубная)
E-mail: info@ffin.ru www.ffin.ru

Филиал в Алматы (Казахстан)

Сергей ГРИШИН
Адрес: Аль-Фараби, 17. БЦ
«Нурлы Тау» 4Б, офис 104.
Тел: + 7 (727) 323-15-55
E-mail: info@ffin.kz

Регионы

Филиал в Краснодаре

Замирет ПСЕУШ
Адрес: 350000, г. Краснодар, ул.
Гимназическая, д. 51, оф. 102–103
Тел: +7 (861) 262 11 21,
+7 (861) 262 72 77
Тел. моб.: +7 (918) 172 05 82
E-mail: pseush@ffin.ru

Филиал в Казани

Закия ШАФИКОВА
Адрес: 420066, г. Казань,
Республика Татарстан
пр.Ибрагимова, 58, офис 126
(здание банка БТА-Казань)
Тел: +7 (843) 567 50 30

Представительство в Самаре (Финансовая компания «Олимп»)

Ольга СКРИПКО
Адрес: 443010, г. Самара, ул.
Галактионовская, д. 157, этаж 5
Тел: +7 (846) 274 06 01,
+7 (846) 274 06 11
E-mail: olimp-olga@mail.ru
www.olimp-trade.ru