



Обзор российского рынка на 19 июля

Инфляция давит на котировки

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы - ПАО Московская Биржа			
ММВБ10	MICEX10INDEX	5 732	-0,89
Мосбиржи	IMOEX	3 770	-0,78
РТС	RTSI	1 603	-0,56
Валюты – Московская Биржа			
		Курс	Изм.
Доллар США	USD	74,0875	-0,2900
Евро	EUR	87,4800	-0,3400
Ставки - ПАО Московская Биржа			
			Изм., %
РЕПО Акции 1д	EQ ON	4,99	0,11
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	4,96	-0,09
Акции - ПАО Московская Биржа			
Сбербанк	SBER	299,75	-0,65
ГАЗПРОМ ао	GAZP	279	-0,36
Сургнфгз-п	SNGSP	45,77	-1,28
ЛУКОЙЛ	LKOH	6383,5	-0,73
ГМКНорник	GMKN	25272	-1,37
СевСт-ао	CHMF	1667	-0,79
АЛРОСА ао	ALRS	130	-2,45
НЛМК ао	NLMK	238,36	-1,14
Татнфт Зао	TATN	497,7	-0,38
Роснефть	ROSN	562,5	0,00

Рынок накануне

Неделя завершилась снижением. Индекс Московской биржи опустился ниже 3800 пунктов. Продолжили отскок бумаги **Лензолота (LNZL 16 630 ▲ 23,74%)**. Лидерами снижения на фоне закрытия реестра на дивиденд стали акции **Транснефти (TRNFP 167600 ▼ 5,31%)**. Пара USD/RUB торговалась в диапазоне 74-75.

Новости рынка и компаний

Котировки находятся под давлением негативных настроений инвесторов. В США фондовый рынок снижался на опасениях ускорения темпов ИПЦ и усилении инфляционных ожиданий до максимума с 2008 года. Этот же настрой отмечался на Московской бирже. По всей вероятности, инфляция в РФ в текущем году не достигнет двузначных значений, однако темпы роста цен продолжают ускоряться. По мнению Банка России, пик инфляции не пройден. Очевидно, что в пятницу ключевая ставка будет серьезно повышена, возможно, до 6,5% годовых. В то же время на фоне резкого ускорения инфляции в США доходность как 2-процентных еврооблигаций, так и 7-процентных 5-летних рублевых бумаг не обгоняет инфляцию. Таким образом, если пренебречь кратковременной спекулятивной реакцией, мы не ожидаем ни значительного укрепления рубля, ни притока средств в классические ОФЗ после повышения ставки, которое фактически уже наполовину отыграно. Как следствие, спрос вырастет только на инфляционные ОФЗ. Курс рубля в большей степени будет определяться ситуацией с ликвидностью, которая зависит от различных факторов, в том числе инфляционных ожиданий.

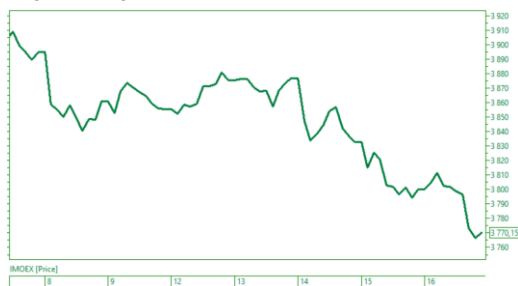
Торговые идеи

Банк ВТБ, ао (VTBR 0,047250 ▲ 0,13%), покупка, цель: 0,051 руб. Ожидаем, что бумаги начнут закрывать дивидендный гэп. Повышение ключевой ставки не угрожает достижению прежних таргетов по годовой прибыли.

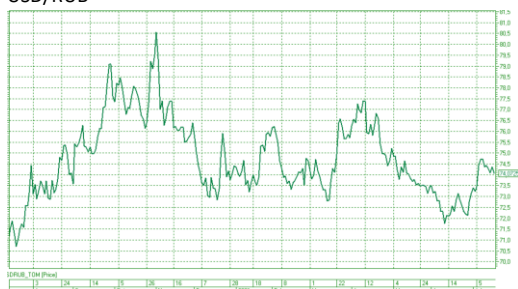
Ожидания

Не исключаем продолжения коррекции. Внешний фон негативный из-за повышения заболеваемости COVID-19 в США. Рынки продолжают отыгрывать отчетность американских компаний и макростатистику. Прогноз по индексу Московской биржи: диапазон 3750–3800 пунктов. Ориентир по паре USD/RUB: 74-75.

MICEXINDEXCF



USD/RUB



Цены на 16 июля 2021 года

По данным ПАО «Московская биржа»

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

Инвестиционная компания «Фридом Финанс»

Тимур Турлов,
главный инвестиционный стратег

Владимир Почекуев,
генеральный директор

Департамент
корпоративных финансов

Сергей Носов,
заместитель генерального директора
Email: nosov@ffin.ru

Роман Соколов,
заместитель директора департамента
корпоративных финансов
Email: sokolov@ffin.ru

Трейдинг
Российский рынок
Email: rustraders@ffin.ru
Время работы: 10:00–24:00 мск

Американский рынок
E-mail: traders@ffin.ru
Время работы: 10:00–24:00 мск

Отдел продаж (руководители департаментов)

Георгий Волосников
Станислав Дрейлинг
Владимир Козлов
Мстислав Кудинов
Антон Мельцов

Email: sales@ffin.ru
Время работы: 10:00–20:00 мск

Аналитика и обучение
Игорь Ключнев (руководитель)
Email: klyushnev@ffin.ru

Связи с общественностью
Наталья Харлашина (руководитель)
Email: pr@ffin.ru

Бэк-офис
Галина Карякина (операционный директор)
Email: office@ffin.ru
Время работы: 10:00–24:00 мск

Центральный офис

Москва

+7 (495) 783-91-73
123112, г. Москва, 1-й Красногвардейский проезд, д.15,
этаж 18, башня «Меркурий», Москва-Сити, (м. «Выставочная», «Деловой центр»)
www.ffin.ru | info@ffin.ru

Офисы

Архангельск

+7 (8182) 457-770
наб. Северной Двины, д.52, корп. 2
arhangelsk@ffin.ru

Астрахань

+7 (8512) 990-911
ул. Кирова, д.34
astrakhan@ffin.ru

Барнаул

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

Братск

+7 (3953) 34-83-89
ул. Мира, д.27, офис 201
bratsk@ffin.ru

Владивосток

+7 (423) 279-97-09
ул. Фонтанная, д.28
vladivostok@ffin.ru

Волгоград

+7 (8442) 61-35-05
пр-т им. В.И. Ленина, д.35
volgograd@ffin.ru

Вологда

+7 (8172) 26-59-01
ул. Сергея Орлова, д.4
vologda@ffin.ru

Воронеж

+7 (473) 205-94-40
ул. Карла Маркса, д.67/1
voronezh@ffin.ru

Екатеринбург

+7 (343) 351-08-68
ул. Сакко и Ванцетти, д.61
+7 (343) 351-09-90
ул. Хохрякова, д.10
yekaterinburg@ffin.ru

Ижевск

+7 (3412) 278-279
ул. Пушкинская, д.277
БЦ «Парус Плаза»
safin@ffin.ru

Иркутск

+7 (3952) 79-99-02
ул. Киевская, д.2
(вход с ул. Карла Маркса)
irkutsk@ffin.ru

Саратов

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

Казань

+7 (843) 249-00-51
ул. Сибгата Хакима, д.15
+7 (843) 249-00-49
ул. Гоголя, д.10
kazan@ffin.ru

Калининград

+7 (4012) 92-08-78
пл. Победы, д.10
БЦ «Кlover», 1 этаж
kaliningrad@ffin.ru

Кемерово

+7 (3842) 45-77-75
Советский пр-т, д. 49
kemerovo@ffin.ru

Краснодар

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

Красноярск

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

Липецк

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

Набережные Челны

+7 (8552) 204-777
пр-т Хасана Туфана, д.26
n.chelny@ffin.ru

Нижний Новгород

+7 (831) 261-30-92
ул. Минина, д.1
nnovgorod@ffin.ru

Новокузнецк

+7 (3843) 20-12-20
пр-т Н.С. Ермакова, д.1, корп. 2,
оф. 118
novokuznetsk@ffin.ru

Новосибирск

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

Омск

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

Оренбург

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

Пермь

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

Ростов-на-Дону

+7 (863) 308-24-54
БЦ Форте,
пр. Буденновский, д.62/2
rostovnadonu@ffin.ru

Самара

+7 (846) 229-50-93
Ульяновская улица, д.45
samara@ffin.ru

Санкт-Петербург

+7 (812) 313-43-44
Басков переулок, д.2, стр. 1
+7 (812) 200-99-09
Московский пр., д.179, лит. А
spb@ffin.ru

Сочи

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

Ставрополь

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

Сургут

+7 (3462) 39-09-00
проспект Мира, д.42, оф.305
surgut@ffin.ru

Тверь

+7 (4822) 755-881
бульвар Радищева, д.31 Б
(офис 22)
tver@ffin.ru

Тольятти

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

Томск

+7 (3822) 700-309
634050, г. Томск, пл. Батенькова 2,
Центральный вход, этаж 3, офис 7
tomsk@ffin.ru

Тюмень

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

Ульяновск

+7 (842) 242-52-22
ул. Карла Либкнехта, д.24/5А, оф. 77
Бизнес центр «Симбирск», 7 этаж
ulyanovsk@ffin.ru

Уфа

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

Челябинск

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

Череповец

+7 (8202) 49-02-86
пр-т Победы, д.60
cherepovets@ffin.ru

Ярославль

+7 (4852) 60-88-90
ул. Свободы, д.34, 1 этаж,
yaroslavl@ffin.ru