

Обзор российского рынка на 23 мая

Котировки тянутся вверх

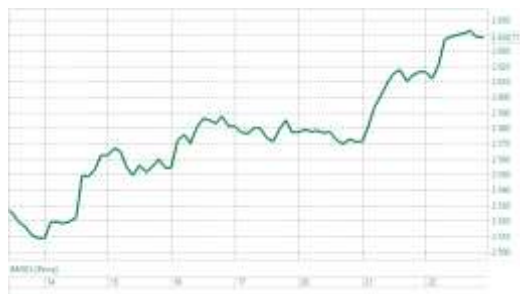
Основные данные

| Инструмент | Тикер | Цена | Изм., % |
|---------------------------------------|--------------|-------------|----------------|
| Индексы - ПАО Московская Биржа | | | |
| ММВБ10 | MICEX10INDEX | 4 584 | 0,44 |
| Мосбиржи | IMOEX | 2 638 | 0,85 |
| РТС | RTSI | 1 292 | 1,07 |
| Валюты - Московская Биржа | | | |
| | | Курс | Изм. |
| Доллар США | USD | 64,3800 | -0,0425 |
| Евро | EUR | 71,8025 | -0,1150 |
| Ставки - ПАО Московская Биржа | | | |
| | | | Изм., % |
| РЕПО Акции 1д | EQ ON | 7,58 | 0,72 |
| РЕПО Облиг. 1д | BO ON | 7,50 | -0,08 |
| Акции - ПАО Московская Биржа | | | |
| Сбербанк | SBER | 235,86 | 1,35 |
| ГАЗПРОМ ао | GAZP | 208,1 | 0,14 |
| ЛУКОЙЛ | LKOH | 5317,5 | 0,33 |
| Новатэк ао | NVTK | 1297 | 4,18 |
| ГМКНорник | GMKN | 13782 | 1,73 |
| Татнефт Зао | TATN | 720 | 1,88 |
| АЛРОСА ао | ALRS | 88,93 | -0,80 |
| Сбербанк-п | SBERP | 204,43 | 0,88 |
| Роснефть | ROSN | 414 | -0,47 |
| СевСт-ао | CHMF | 1008,4 | 1,27 |

Индекс Мосбиржи

| | 1н | 1м | С НГ | 52н |
|--------------|-----|-----|------|-----|
| MICEXINDEXCF | 5.5 | 5.9 | 5,48 | 0.6 |

1w Lo—Hi 2 552 — 2 645



НОВАТЭК



Цены на 22 мая 2019

По данным ПАО «Московская биржа»

Георгий Ващенко

+7 (495) 783-9173

Аналитик

gvashchenko@ffin.ru

Рынок накануне

Преобладала уверенная позитивная динамика. Индекс Мосбиржи закрылся на новом максимуме, а РТС завершил торги на пике с марта прошлого года. Лидерами роста стали акции **НОВАТЭКа (NVTK:RX 1297 ▲ 4,18%)** и префы **Татнефти (TATNP:RX 600,0 ▲ 4,53%)**. Корректировались акции **Россетей (RSTI:RX 1,2238 ▼ 2,10%)**. Пара USD/RUB торговалась в диапазоне 64–65.

Новости рынка и компаний

Спрос на ОФЗ бьет рекорды. Минфин разместил госбонды на 96 млрд руб. при спросе в 214 млрд руб. Доходность восьмилетних облигаций опустилась ниже 8%, и это один из предвестников снижения ключевой ставки. Другим важным сигналом стала статистика: промпроизводство в апреле ускорилось до 4,9%, а инфляция снизилась до 5,09% в годовом выражении. Ситуация на мировых рынках относительно спокойная, несмотря на коррекцию сырьевых товаров и торговые войны. Полагаю, что шансы на снижение ключевой ставки на 0,25 п.п. в июне повысились, и вероятность того, что это произойдет, выше 50%.

Акции НОВАТЭКА (NVTK:RX 1297 ▲ 4,18%) обновляют максимумы. Компания подписала меморандум о строительстве завода «Арктик СПГ 2» мощностью свыше 19 млн тонн. Мы не рекомендуем сейчас открывать короткие позиции в бумагах НОВАТЭКА. Фундаментально увеличение производства является драйвером для роста в долгосрочной перспективе. Рентабельность EBITDA компании составляет максимальные в отрасли 50%. Расходы на строительство нового завода будут ниже как минимум на \$0,5 млрд за счет экономии на логистике. На рынке ставки репо по акциям давно бьют антирекорды, это может свидетельствовать о большом объеме коротких позиций у игроков, часть из которых, возможно, закрывается.

Торговые идеи

Аэрофлот (AFLT:RX 91,00 ▼ 0,26%). Покупка, TP 107 руб. Отметка 90 руб. не пробита вниз на плохих новостях. Негативные факторы — задержки и отмены рейсов по техническим причинам и рост цены на нефть — не приводят к снижению котировок. Драйвером роста для акций станет увеличение объема перевозок в летнем сезоне.

Ожидания

Ожидаю боковую динамику или рост в пределах 0,5%. Прогноз по индексу Мосбиржи: диапазон 2620–2650 п., ориентир по паре USD/RUB: 64,00–65,00.

Контактная информация

Инвестиционная компания «Фридом Финанс»

Руководство

Тимур ТУРЛОВ

Генеральный директор,
главный инвестиционный стратег

Trading

Игорь КЛЮШНЕВ Георгий ВАЩЕНКО Никита КОНЬКОВ

E-mail: traders@ffin.ru
Время работы: 10.00-24.00 Msk

Связи с общественностью

Наталья ХАРЛАШИНА (руководитель)

E-mail: pr@ffin.ru

Sales

Георгий ВОЛОСНИКОВ Рональд ВУСИК Вячеслав СТЕПАНОВ Андрей ВОЛОЩЕНКО

E-mail: sales@ffin.ru

Бэк-офис

Максим ПОВАЛИШИН (заместитель генерального директора)

Александр ХРИПУНОВ (начальник бэк-офиса)

Евгения АСТАХОВА (начальник мидл-офиса)

E-mail: back@ffin.ru

Время работы: 10.00-18.00 Msk

Офисы в Москве

Центральный офис, Россия, Москва

+7 (495) 783-91-73

123100, г. Москва, 1-й Красногвардейский проезд, д. 15, МФК «Башня Меркурий Сити», 18 этаж

www.ffin.ru | info@ffin.ru

Офисы и представительства в России

Владивосток

+7 (423) 279-97-09

ул. Фонтанная, 28
vladvostok@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. Кирова, 4, БЦ «Эдельвейс», 311
voronezh@ffin.ru

Екатеринбург

+7 (343) 351-08-68

ул. Сакко и Ванцетти, 61
ekaterinburg@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 «Кlover», 1 этаж
kaliningrad@ffin.ru

Ярославль

+7(4852) 60-88-90

ул. Трефолева, 22,
2 этаж
yaroslavl@ffin.ru

Тольятти

+7 (848) 265-16-41

ул. Фрунзе, д.8 ДЦ «PLAZA»,
оф. 909
tolyatti@ffin.ru

Самара

+7 (846) 229-50-93

ул. Молодогвардейская, 204, 4-й этаж
samara@ffin.ru

Краснодар

+7 (861) 262-11-21, 262-72-77

ул. Гимназическая, 51
krasnodar@ffin.ru

Красноярск

+7 (391) 204-65-06

ул. Ленина, 21
krasnoyarsk@ffin.ru

Курск

+7 (4712) 77-13-37

ул. Радищева, 64
kursk@ffin.ru

Липецк

+7 (4742) 50-10-00

пл. Плеханова, 3, офис 203
lipetsk@ffin.ru

Новосибирск

+7 (383) 377-71-05

ул. Советская, 37а
novosibirsk@ffin.ru

Нижний Новгород

+7 (831) 261-30-92

Ул.Короленко, 29, оф.414
nnovgorod@ffin.ru

Омск

+7 (3812) 40-44-29

ул. Гагарина, 14, 1 этаж
omsk@ffin.ru

Пермь

+7 (342) 255-46-65

ул. Екатеринбургская, 120
permt@ffin.ru

Кемерово

+7(3842) 45-77-75

пр. Октябрьский, 2Б БЦ «Маяк
Плаза», офис 910
kemerovo@ffin.ru

Череповец

+7 (8202) 49-02-86

ул. Ленина, 54 г
cherepovets@ffin.ru

Иркутск

+7 (3952) 79-99-02

ул. Горького,
дом 36 Б, оф II-5
irkutsk@ffin.ru

Ростов-на-Дону

+7 (863) 308-24-54

Буденновский пр-т, 62/2, БЦ «Гедон»
rostovnadonu@ffin.ru

Санкт-Петербург

+7 (812) 313-43-44

Литейный пр-т, 26, офис 101
spb@ffin.ru

Тюмень

+7 (3452) 56-41-50

ул. Челюскинцев, 10, офис 112
tyumen@ffin.ru

Череповец

+7 (8202) 49-02-86

ул. Ленина, 54г
cherepovets@ffin.ru

Уфа

+7 (347) 211-97-05

ул. Карла Маркса, 20
ufa@ffin.ru

Саратов

+7 (845) 275-44-40

ул. им. Вавилова Н.И., 28/34 А
saratov@ffin.ru

Сочи

+7 (862) 300-01-65

ул. Парковая, 2
sochi@ffin.ru

Челябинск

+7 (351) 799-59-90

ул. Лесопарковая, 5
chelyabinsk@ffin.ru

Набережные Челны

+7 (8552) 204-777

проспект Хасана Туфана, д. 12, офис 1915
n.chelny@ffin.ru

Барнаул

+7 (3852) 29-99-65

пр-кт Красноармейский 51а, оф. 1107
barnaul@ffin.ru