Утренний обзор Российского рынка

ИНТЕРРОС бросает якорь

Основные данные

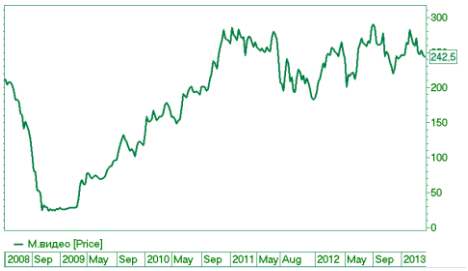
Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		3 033	0,59
ММВБ		1 338	0,24
РТС		1 336	0,67
Валюты		**Курс**	**Изм.**
Доллар США	USD	31,5475	-0,0025
Евро	EUR	41,2830	0,0805
Бивалютная корзина	BKT	35,9430	0,0494
Ставки			**Изм.,%**
РЕПО Акции		6,08	0,16
РЕПО Облиг.		6,12	0,16
Акции			
Сбербанк	SBER	96,4	1,01
ГАЗПРОМ ао	GAZP	120,11	-0,28
ЛУКОЙЛ	LKOH	1882	-0,57
ВТБ ао	VTBR	0,0436	0,41
Роснефть	ROSN	214,99	0,70
Сбербанк-п	SBERP	70,18	2,47
ГМКНорНик	GMKN	4998	1,81
ФСК ЕЭС ао	FEES	0,10051	-4,37
Уркалий-ао	URKA	233,2	-0,38
Сургнфгз	SNGS	27,68	2,56

Индекс ММВБ

	1н	1м	С нг	52н
MICEXINDEXCF	-3.5	-7.5	-9.5	-10.1

1w Lo — Hi 1 328 — 1 397

М.Видео



Цены на 19 марта 2012

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

Мощным негативным драйвером минувшей недели послужили цены на нефть и металлы. Рынок, состоящий, во многом, из сырьевых бумаг, оказался в плену у медвежьего тренда сырьевых фьючерсов. Индекс ММВБ откатился на уровни конца июня прошлого года. Ожидаемо снизился рубль, продолжал расти спрос на бонды.

Размер оттока средств из фондов портфельных инвестиций в российские акции сократился до $0,1 млрд. Это в три раза меньше, чем неделей ранее. EPFR утекло за прошедшую неделю порядка $400 млн. Это не могло не сказаться на рынках. Объем торгов в пятницу по акциям в режиме Т0 на бирже составил около $900 млн: 60% пришлось на 8 наиболее ликвидных бумаг. Отток идет со всех развивающихся рынков, соответственно, они показывают худшую динамику.

Аутсайдерами недели снова стали акции сектора электроэнергетики. Акции **ОГК-26 (OGKB:RM 0,2376 ▲ 1,24%)** – снизились на 11% с тех пор, как мы рекомендовали накапливать эти бумаги. Компания отчиталась по МСФО ростом EBITDA на 80% и прибылью 3 млрд руб. Негативно то, что компания не выплатит дивиденды за 2012 год. Рекомендацию не меняем. Остальные компании сектора - **Мосэнерго (MSNG:RM 1,1393 ▼ 0,49%), ФСЕ ЕЭС (FEES:RM 0,10051 ▼ 4,37%), Русгидро (HYDR:RM 0,4537 ▼ 2,33%) , Холдинг Российские сети – МРСК (MRKH:RM 1,072 ▼ 5,22%) , Интер РАО ЕЭС (IRAO:RM 0,011219 ▼ 1,60%) -** также снижались на 12% в неделю из-за крупных продаж. Сейчас они продолжают находиться вблизи минимумов с начала 2009 года, за исключением **Э.Он Россия (EONR:RM 2,41 ▲ 0,42%), Энел ОГК-5 (OGKE:RM 1,345 ▲ 0,73%),** динамика котировок которых была лучше сектора в целом. Мы по-прежнему рекомендуем накапливать сильно просевшие бумаги сектора, хотя большого отскока в них не ожидаем в отсутствие фундаментальных драйверов роста.

Наши инвестидеи. Позитивные новости по **М.Видео (MVID:RM 242,50 ▼ 0,40% и Аэрофлоту (AFLT:RM 52.51 ▼ 0,08%)**. Первая компания может купить конкурента и занять 20% долю на рынке торговли техники. На фоне проблем у Почты России покупатели все охотнее идут в наши интернет-магазины, прежде всего, «белые», как раз такие, как М.Видео, у которых нет перебоев с поставками. А Аэрофлот может получить 1 млрд руб. компенсации от государства за проблемы в эксплуатации нового самолета Сухого. Неприятно разочаровал **ЛУКойл (LKOH:RM 1881,9 ▼ 0,57%)**, который упал ниже 1 900 руб. впервые с ноября прошлого года из-за снижения цены на нефть. Компания даже объявила о снижении цен на бензин на своих АЗС. Слабонегативно. Возможно дальнейшее снижение.

Индекс ММВБ Энергетика

	1н	1м	С НГ	52н
OGKB:RM	-11.4	-32,1	-31.0	-66

52w Lo —Hi 0.2245 — 0.7048

	1н	1м	С НГ	52н
FEES:RM	-13.9	-40.9	-50.5	-67

52w Lo —Hi 0.0985 — 0.3154

	1н	1м	С НГ	52н
IRAO:RM	-14.0	-44.2	-55.8	-62

52w Lo —Hi 0.011 — 0.0299

Отчётность

22 апреля	Мостотрест	4Q2012
23 апреля	ФСК ЕЭС	4Q2012
24 апреля	Mail.Ru	1Q2013
24 апреля	РусГидро	1Q2013

Ждем, прежде всего, интересной отчетности Мостотреста (MSTT:RM 130,88 ▼ 2,09%). Акция, имеющая хороший фундаментальный потенциал, торгуется на минимуме года. К сожалению, не исключено дальнейшее снижение из-за технических продаж нерезидентами, сокращающими позиции в бумагах.

Макроэкономическая статистика

Дата	Страна	Показатель	Период	Пред.	Прогноз
24/04	Россия	Дел. акт.	Апр.		
24/04	Россия	PPI	нед.		
24/04	Россия	Инфляция	нед.		
25/04	Россия	ЗВР	нед.		

23 – 24 числа ожидаются первые данные по рынку нефти. Также интересна динамика деловой активности на фоне информации последних недель о замедлении экономики.

Ожидания

Рост на азиатских площадках направляет наверх и наш рынок. Отскок сырьевых фьючерсов потянет за собой, прежде всего, наших сильно перепроданных металлургов. Советуем обратить внимание на Лукойл, НЛМК, ФСК. Ожидаем, что отскок на рынке будет существенным, до 1 430 п. по Индексу ММВБ, если этому не помешает внешний фон. Также поступила информация о предложении ИНТЕРРОСу поучаствовать в приватизации АЛРОСы. Государству нужен стратегический якорный инвестор, желательно, российский. В бумаге давно не было драйверов, возможно, борьба за пакет разогреет акции сектора.

Удачи в инвестициях!

Контактная информация

Инвестиционная компания «Фридом Финанс»

127051, Москва, Трубная ул., д. 23, корп. 2
Ближайшие станции метро: Цветной бульвар, Сухаревская или Трубная.
Тел.: + 7 (495) 783 91 73
E-mail: info@ffin.ru

Филиал в Алматы (Казахстан)

050062, Казахстан, г. Алматы,
ул. Аль-Фараби, 17. БЦ "Нурлы Тау" 4Б, офис 104
Контактное лицо: Сергей Гришин
Тел: +7 (727) 323 15 55
E-mail: info@ffin.kz

Представительство в Казани (В партнерстве с ИК "ЭЛЕМТЭ")

420061, г. Казань, Республика Татарстан, пр.Ибрагимова, 58, офис 126
(здание банка БТА-Казань)
Контактное лицо: Абясов Руфат Равилевич
Тел: +7 (846) 567 50 30
Тел. моб.: +7 917 222 75 57
E-mail: abyasov@ffin.ru

Филиал в Краснодаре

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

Представительство в Самаре (Финансовая Компания "Олимп")

443010, г. Самара,
ул. Галактионовская, д. 157, этаж 5
Контактное лицо: Скрипко Ольга Павловна
Тел: +7 (846) 274 06 01, 274 06 11
E-mail: olimp-olga@mail.ru