



Обзор российского рынка 13 мая: Слух обвалил котировки префов Сургута

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы			
ММВБ10		3 813	-1,40
ММВБ		1 704	-0,23
РТС		1 070	1,01
Валюты		Курс	Изм.
Доллар США	USD	50,1790	-0,8610
Евро	EUR	56,4380	-0,7840
Ставки			Изм., %
РЕПО Акции 1д	EQ ON	12,70	3,84
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	12,06	-1,09
Акции			
Сбербанк	SBER	75,19	-0,41
Сургутнефтегаз-п	SNGSP	37,48	-8,36
ГАЗПРОМ ао	GAZP	154,2	-0,85
ГМКНорНик	GMKN	10 680	1,33
ЛУКОЙЛ	LKOH	2698,6	0,26
ВТБ ао	VTBR	0,06647	-1,53
Сургутнефтегаз	SNGS	35,44	-2,77
Магнит ао	MGNT	11 220	-0,66
Сбербанк-п	SBERP	49,43	-2,68
СевСт-ао	CHMF	617	4,61

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	0.9	2.5	22.0	23.9



— MICEX [Price]
29 | 30 | 5 | 6 | 7 | 8 | 12
2015 | May

1w Lo—Hi 1 668 — 1 734

Газпром



— Сургутнефтегаз-п [Price]
2010 | Sep | 2011 | May | Sep | 2012 | May | Sep | 2013 | May | Sep | 2014 | May | Sep | 2015 | May

Цены на 12 мая 2015

Рынок накануне

Рынок завершил день в боковом коридоре. Акции двигались разнонаправленно. Лидерами роста стали акции металлургических компаний - **НЛМК (NLMK:RX 72,69 ▲ 5,35%)** и **Северстали (CHMF:RX 617 ▲ 4,61%)**. Слух о выкупе госпакета обвалил котировки привилегированных акций **Сургутнефтегаза (SNGSP:RX 37,48 ▼ 8,36%)**, на опасениях отсутствия дивиденда. Курс рубль-доллар вновь удержался выше психологической отметки 50.

Новости рынка и компаний

Госкомпании могут обязать платить дивиденды. Мы полагаем, что в текущем году принципиальных улучшений дивидендной политики не произойдет в связи с ухудшением финансовых результатов, в будущем выплата 25% от консолидированной прибыли будет хорошим драйвером инвестиций, поскольку компании, такие как **Сбербанк (SBER:RX 75,19 ▼ 0,41%)** и **Газпром (GAZP:RX 154,20 ▼ 0,85%)** фундаментально недооценены.

АвтоВАЗ (AVAZ:RX 11,54 ▼ 1,20%) снизил продажи на 38%. Мы полагаем, что нижняя точка спада пройдена, по итогам года спад продаж не превысит 25%. По нашему мнению, государство окажет поддержку компании в случае финансовых затруднений. На нее также может рассчитывать и **КАМАЗ (KMAZ:RX 37,65 ▲ 0,92%)**. Продажи автогиганта упали на 50%, что лучше, чем по сегменту в целом (-69%). Осенью компании предстоит погасить облигационный займ, но мы не ожидаем дефолта эмитента.

Торговые идеи

Лукойл (LKOH:RX 2698.6 ▲ 0,26%) Спек. покупка, цель 2900 руб.

Ожидания

Ожидаем боковое движение. Внешний фон разнонаправленный. Индекс ММВБ продолжит движение в коридоре 1690 – 1710 п., выход из треугольника возможен до конца недели. Поддержку рынку и рублю пока оказывает нефть, подорожавшая до \$67,50. Мы не исключаем, что курс USDRUB сегодня вновь может протестировать поддержку на отметке 50. В фокусе внимания остаются дивиденды **Сургутнефтегаза (SNGS:RX 35,44 ▼ 2,77%)**, компания определит их размер в пятницу. Реестр акционеров на собрание для рынка Т+2 закрылся вчера, мы полагаем, что несмотря на слухи, дивиденд по «префам» составит в районе 4-6 руб., что соответствует рекомендации «спекулятивная покупка». 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

Офис в Санкт-Петербурге

191028, г. Санкт-Петербург, Литейный проспект, 26, офис 414 (1)
Тел: +7 (812) 313 43 44
E-mail: spb@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

Филиал в Казани

420066, г. Казань, Республика Татарстан, пр. Ибрагимова, 58, офис 126
(здание банка БТА-Казань)
Контактное лицо: Марат САБИРОВ
Тел: +7 (843) 202 06 86
E-mail: kazan@ffin.ru

Филиал в Краснодаре

350000, г. Краснодар, ул. Гимназическая, д. 51, офис 102, 103
Контактное лицо: Сергей ШИРШОВ
Тел: +7 (861) 262 11 21, +7 (861) 262 72 77
Тел. моб.: +7 (952) 825 93 22
E-mail: krasnodar@ffin.ru

Филиал в Череповце

162610, РФ, Вологодская обл., г. Череповец, ул. Metallургов, д. 3
Контактное лицо: Андрей ВОРОБЬЕВ
Тел: +7 (8202) 49-02-86
E-mail: cherepovets@ffin.ru

Филиал в Липецке

398002, БЦ «Европорт», площадь Плеханова, д. 3, офис 203
Контактное лицо: Андрей СОЛОМАТИН
Тел: +7 (4742) 50 10 00
E-mail: lipetsk@ffin.ru