Обзор российского рынка на 9 апреля
В фокусе заседание ОПЕК+

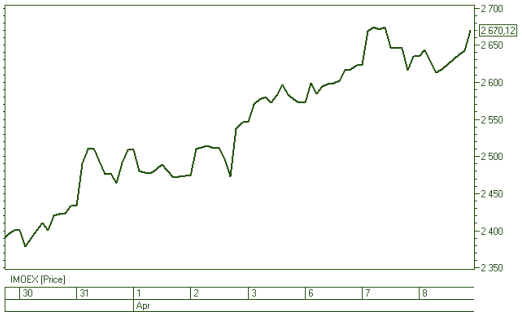
Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы - ПАО Московская Биржа			
ММВБ10	MICEX10INDEX	4 665	1,03
Мосбиржи	IMOEX	2 670	1,34
РТС	RTSI	1 114	1,35
Валюты – Московская Биржа		**Курс**	**Изм.**
Доллар США	USD	75,4500	-0,0900
Евро	EUR	82,0325	-0,2625
Ставки - ПАО Московская Биржа			**Изм., %**
РЕПО Акции 1д	EQ ON	6,10	0,11
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	6,04	-0,09
			Акции - ПАО Московская Биржа
Сбербанк	SBER	200,29	1,35
ЛУКОЙЛ	LKOH	5140	0,43
ГАЗПРОМ ао	GAZP	194,11	1,51
ГМКНорНик	GMKN	20164	1,94
Роснефть	ROSN	341,5	0,59
Сургнфгз	SNGS	36,875	-0,87
Татнфт 3ао	TATN	598	2,47
ТМК ао	TRMK	57,24	22,67
Сбербанк-п	SBERP	185,17	0,78
ВТБ ао	VTBR	0,035	1,83

Индекс Мосбиржи

MICEXINDEXCF

1w Lo—Hi 2 998 — 3 060



ТМК

Цены на 8 апреля 2020

По данным ПАО «Московская биржа»

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

Рынок накануне

Рынок продолжил подъем. Большинство бумаг закрылось на положительной территории. Лидерами роста стали акции **ТМК (TRMK:RX 57,24 ▲ 22,67%)**. Аутсайдерами оказались бумаги **RusAl (RUAL:RX 25,75 ▼ 1,15%)**. Пара USD/RUB торговалась в диапазоне 75,00-76,00.

Новости рынка и компаний

Минфин разместил ОФЗ. Аукционы можно признать частично успешными, но спрос был предъявлен только на CPI-linked ОФЗ и уже торгуемый выпуск «коротких» бумаг. Мы полагаем, что Минфин продолжит изучать рынок, но спрос останется низким, в районе 10 млрд руб., и сосредоточится в бумагах с переменным купоном и сроком обращения до пяти лет. Рынок ждет сигналов от ЦБ относительно ставки, а также окончания карантина.

На встрече участников соглашения ОПЕК+ обсуждаться ситуация на рынке нефти. Мы ожидаем, что будет принято решение о сокращении объемов добычи 10 млн баррелей в сутки. При этом фактическое снижение может быть вдвое ниже из-за технологических сложностей. Временный профицит огромен, по некоторым данным, он превышает 20 млн баррелей в день, поэтому нет способа исключить переполнение хранилищ без сокращения добычи. Реакция рынка, на мой взгляд, будет сдержанной, не исключаю коррекцию ниже $30 за баррелей в случае, если стороны договорятся сократить производство в пределах 9-11 млн баррелей в сутки.

ТМК (TRMK:RX 57,24 ▲ 22,67%) выкупит акции рынка. Причиной стала низкая капитализация ($640 млн на момент решения). Долг компании составляет $2,5 млрд, 45% приходится на доллары и евро, и инвесторы снизили интерес к компании на этом фоне, а также из-за проблем у потребителей продукции.

Торговые идеи

МТС (MTSS:RX 313,85 ▲ 1,67%). Спек. продажа. Фундаментального негатива вокруг компании почти нет. Спрос на услуги мобильного интернета сохранится на текущем уровне. В то же время продажи оборудования снизятся. Общая выручка оператора связи составит около 114 млрд руб. Однако фактор дивидендов на данном ценовом уровне не выступает драйвером роста. С технической точки зрения вероятна новая волна коррекции после отскока на 16% от предыдущего минимума.

Ожидания

Ожидаем разнонаправленную динамику. Будут отыгрываться итоги встречи в формате ОПЕК+ и статистика из США. Ориентир для пары USD/RUB: диапазон 75,00-77,00, прогноз по индексу Мосбиржи: 2600-2750 пунктов.

Инвестиционная компания «Фридом Финанс»

Руководство
Тимур ТУРЛОВ
генеральный директор,
главный инвестиционный стратег

Трейдинг
Российский рынок
Время работы: 10:00-19:00 мск

Отдел продаж
Георгий ВОЛОСНИКОВ
Антон МЕЛЬЦОВ
Владимир КОЗЛОВ
Станислав ДРЕЙЛИНГ
Мстислав КУДИНОВ
Email: sales@ffin.ru

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

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

Бэк-офис
Галина КАРЯКИНА (операционный директор)
Email: office@ffin.ru
Время работы: 10:00-18:00 мск

Центральный офис

Москва
✆**+7 (495) 783-91-73**
1-й Красногвардейский проезд, 15, МФК «Башня Меркурий Сити», 18 этаж
www.ffin.ru | info@ffin.ru

Офисы и представительства в России

Архангельск
✆+7 (8182) 457-770
пл. Ленина, 4, 1 этаж
arhangelsk@ffin.ru

Барнаул
✆+7 (3852) 29-99-65
ул. Молодежная, 26
barnaul@ffin.ru

Владивосток
✆+7 (423) 279-97-09
ул. Фонтанная, 28
vladivostok@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. Карла Маркса, 67/1
voronezh@ffin.ru

Екатеринбург
✆+7 (343) 351-08-68
ул. Сакко и Ванцетти, 61
yekaterinburg@ffin.ru

Иркутск
✆+7 (3952) 79-99-02
ул. Горького, 36 Б,
офис II-5
irkutsk@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 «Кловер», 1 этаж
kaliningrad@ffin.ru

Кемерово
✆+7 (3842) 45-77-75
пр. Октябрьский, 2 Б

БЦ «Маяк Плаза», офис 910

Новокузнецк
✆+7 (3843) 20-12-20
пр-т Н.С. Ермакова, д. 1, корп. 2,
офис 103/1
novokuznetsk@ffin.ru

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

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

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

Набережные Челны
✆+7 (8552) 204-777
пр-т Хасана Туфана, 12,
офис 1915
n.chelny@ffin.ru

Нижний Новгород
✆+7 (831) 261-30-92
ул. Короленко 29, офис 414
nnovgorod@ffin.ru

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

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

Пермь
✆+7 (342) 255-46-65
ул. Екатерининская, 120
perm@ffin.ru

Ростов-на-Дону
✆+7 (863) 308-24-54
Буденновский пр-т, 62/2, БЦ «Гедон»
rostovnadonu@ffin.ru

Самара
✆+7 (846) 229-50-93
ул. Молодогвардейская, 204,
4 этаж
samara@ffin.ru

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

Санкт-Петербург
✆+7 (812) 313-43-44
Басков переулок, 2, стр. 1
spb@ffin.ru

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

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

Ставрополь

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

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

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

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

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

Череповец
✆+7 (8202) 49-02-86
ул. Ленина, 54 Г
cherepovets@ffin.ru

Ярославль
✆+7(4852) 60-88-90
ул. Трефолева, 22, 2 этаж
yaroslavl@ffin.ru