



Обзор российского рынка на 26 марта: нефть важнее торговой войны США и Китая

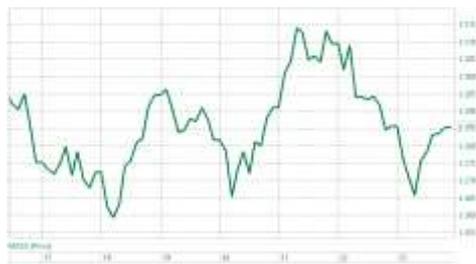
Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы - ПАО Московская Биржа			
ММВБ10		4 464	-0,02
Мосбиржи		2 285	-0,01
РТС		1 261	0,20
Валюты – Московская Биржа		Курс	Изм.
Доллар США	USD	57,1000	-0,1450
Евро	EUR	70,5475	0,0975
Ставки - ПАО Московская Биржа			Изм., %
РЕПО Акции 1д	EQ ON	7,51	0,72
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	7,46	-0,08
Акции - ПАО Московская Биржа			
Сбербанк	SBER	262	-1,32
ГАЗПРОМ ао	GAZP	142	1,79
ЛУКОЙЛ	LKOH	3874,5	0,45
Магнит ао	MGNT	4747	-1,10
Аэрофлот	AFLT	158,35	1,18
ГМКНорНик	GMKN	10998	-0,05
Сбербанк-п	SBERP	220,5	0,47
МосБиржа	MOEX	119	0,95
Роснефть	ROSN	314,5	-0,52
ВТБ ао	VTBR	0,05328	-1,33

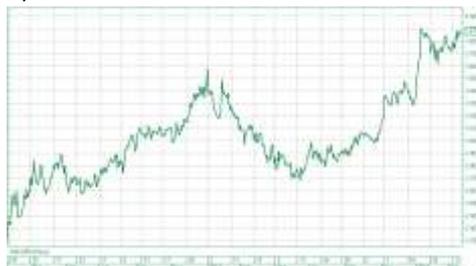
Индекс Мосбиржи

	1н	1м	СНГ	52н
MICEXINDEXCF	5.5	5.9	5,48	0.6

1w Lo—Hi 2 263 — 2 356



Лукойл



Цены на 23 марта 2018

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

Рынок накануне

Торговая динамика была разнонаправленной. Рынок удержался от обвала вследствие резко отрицательной динамики в Азии. Лидеры роста и падения не изменились по сравнению с предыдущим днем: ими стали бумаги **М.Видео (MVID:RX 440,1 ▲ 5,04)** и **Распадской (RASP:RX 100,03 ▼ 3,49)**: инвесторы продолжили отыгрывать новости вокруг них. Пара USD/RUB торговалась в диапазоне 57–57,50 на фоне роста цены на нефть выше \$70 за баррель.

Новости рынка и компаний

ЛУКОЙЛ (LKOH:RX 3874,5 ▲ 0,45) представил обновленную стратегию. В рамках дня инвестора руководство компании поделилось некоторыми аспектами своего видения перспектив бизнеса. Компания будет наращивать добычу и переработку, не менее чем на 1,5% в год. Я ожидаю, что динамика может быть лучше, поскольку в 2017 году добыча увеличилась на 2,5%. ЛУКОЙЛ обогнал Роснефть по выручке и Газпром по капитализации. Последнее стало следствием дивидендной политики компании. Высокий дивиденд, в свою очередь, обязан низкой долговой нагрузке, которая сохранится на горизонте года. Ожидая, что во 2-м квартале бумаги ЛУКОЙЛа будут в лидерах роста сектора, цель — 4500 руб.

В фокусе реакция рынка на внешнюю панику. Введение США пошлин на ввоз в страну металлопродукции уже окрестили торговой войной. Считается, что российские компании от этой меры могут потерять до \$3 млрд в год. Однако данная оценка кажется мне завышенной: выручка ММК — около \$5,4 млрд, а НЛМК — \$10 млрд, причем львиную долю продукции обе компании продают на внутреннем рынке. НЛМК отмечает усиление спроса на металл и снижение экспорта из Китая. После введения пошлин эти процессы активизируются. Я полагаю, что российским компаниям не стоит опасаться складывающейся ситуации, а ожидания потерь сильно преувеличены.

Торговые идеи

Магнит, ао (MGNT:RX 4747 ▼ 1,10%) спек. покупка, TP 5900 руб. Драйвером роста является сильная перепроданность и ожидание восстановления позитивной динамики продаж в сегменте гипермаркетов в 1-м квартале.

Ожидания

Ожидая боковую динамику. Основные бумаги и рубль будет поддерживать дорогая нефть, а торговая война между США и Китаем, которая напугала весь мир, пока отойдет на второй план. Прогноз по индексу Мосбиржи: 2270–2300 п. Ориентир по курсу USD/RUB: диапазон 57,00–58,00.

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

Sales

Александр РОДИОНОВ (руководитель)

Рональд ВУСИК
Георгий ВОЛОСНИКОВ
E-mail: sales@ffin.ru

Связи с общественностью

Наталья ХАРЛАШИНА (руководитель)

E-mail: pr@ffin.ru

Бэк-офис

Максим ПОВАЛИШИН (финансовый директор)

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

129090, Москва, Олимпийский
проспект, д. 14
БЦ Diamond Hall, 9 этаж,
(м. «Цветной бульвар», «Проспект
мира», «Достоевская»)
www.ffin.ru | info@ffin.ru

Филиал «Москва-Сити», Россия, Москва

+7 (495) 419-12-34

123317, Москва, Пресненская
набережная, 12
Комплекс «Федерация»
башня «Запад», этаж 55, офис 2.
(м. «Выставочная», «Деловой центр»)
www.ffin.ru | info@ffin.ru

Офисы и Представительства в России

Владивосток

+7 (423) 279-97-09

ул. Фонтанная, 28
vladivostok@ffin.ru

Красноярск

+7 (391) 204-65-06

ул. Ленина, 21
krasnoyarsk@ffin.ru

Ростов-на-Дону

+7 (863) 308-24-54

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

Волгоград

+7 (8442) 61-35-05

пр-т им. В.И. Ленина, 35
volgograd@ffin.ru

Курск

+7 (4712) 77-13-37

ул. Радищева, 64
kursk@ffin.ru

Санкт-Петербург

+7 (812) 313-43-44

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

Воронеж

+7 (473) 205-94-40

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

Липецк

+7 (4742) 50-10-00

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

Тюмень

+7 (3452) 56-41-50

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

Екатеринбург

+7 (343) 351-08-68

ул. Сакко и Ванцетти, 61
ekaterinburg@ffin.ru

Новосибирск

+7 (383) 377-71-05

ул. Советская, 37а
novosibirsk@ffin.ru

Череповец

+7 (8202) 49-02-86

ул. Ленина, 54г
cherepovets@ffin.ru

Казань

+7 (843) 249-00-51

ул. Сибгата Хакима, 15
kazan@ffin.ru

Нижний Новгород

+7 (831) 261-30-92

пр-т Гагарина, 50, корп 9
nnovgorod@ffin.ru

Уфа

+7 (347) 211-97-05

ул. Карла Маркса, 20
ufa@ffin.ru

Калининград

+7 (4012) 92-08-78

пл. Победы, 10, БЦ «Кlover», 1 этаж
kaliningrad@ffin.ru

Омск

+7 (3812) 40-44-29

ул. Гагарина, 14, 1 этаж
omsk@ffin.ru

Саратов

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

Краснодар

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

ул. Гимназическая, 51
krasnodar@ffin.ru

Пермь

+7 (342) 255-46-65

ул. Екатеринбургская, 120
perm@ffin.ru

Сочи

ул. Парковая, 2 sochi@ffin.ru

Челябинск

ул. Лесопарковая, 5 chelyabinsk@ffin.ru