

Фондовый рынок США: максимальная высота



На фоне новостей из Европы Америка впервые с начала года обновляет исторические максимумы. Настроения инвесторов полны оптимизма.

Температура рынка

По состоянию на 17.02.15

Тиккер	Актив	Изменение за неделю	Изменение за месяц
SPY	S&P 500	2.68%	5.57%
QQQ	Индекс NASDAQ100	4.10%	7.39%
DIA	Dow Jones Industrial 30	1.97%	4.43%
UUP	Доллар	-0.64%	1.63%
FXE	Евро	0.83%	-1.77%
XLF	Финансовый сектор	2.04%	5.60%
XLE	Энергетический сектор	2.99%	12.94%
XLI	Промышленный сектор	2.14%	5.30%
XLK	Технологический сектор	3.97%	6.70%
XLU	Сектор коммунальных услуг	-2.21%	-6.35%
XLV	Сектор здравоохранения	3.29%	3.13%
SLV	Серебро	-3.00%	-1.98%
GLD	Золото	-2.65%	-4.08%
UNG	Газ	6.69%	-11.97%
USO	Нефть	0.10%	13.41%
VXX	Индекс страха	-9.92%	-14.06%
EWJ	Япония	3.29%	6.05%
EWU	Великобритания	2.11%	7.94%
EWG	Германия	3.34%	7.39%
EWQ	Франция	3.67%	9.11%
EWI	Италия	6.50%	12.50%
GREK	Греция	16.83%	4.14%
EEM	Страны БРИК	2.06%	3.63%
EWZ	Бразилия	1.46%	-0.45%
RSX	Россия	9.45%	22.68%
PIN	Индия	3.38%	3.85%
FXI	Китай	2.86%	1.58%

По состоянию на 17.02.15

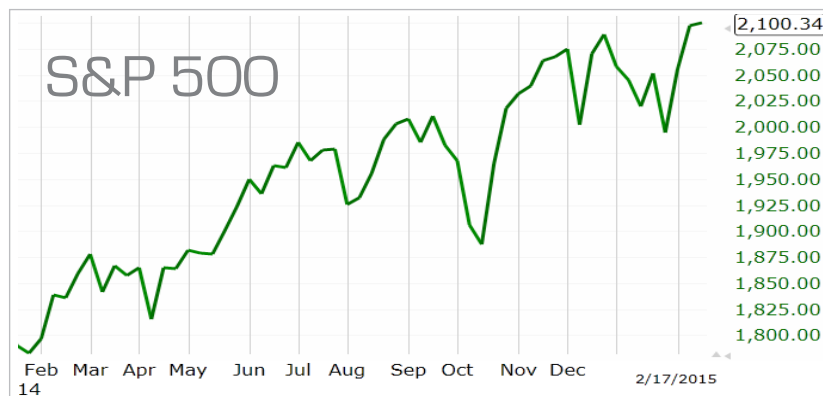
Новости одной строкой:

- В Минске подписано соглашение о прекращении огня в Украине (12.02.2015)
- Розничные продажи в США снизились больше, чем прогнозировалось (12.02.2015)
- ВВП Еврозоны в 4 квартале 2014 вырос сильнее ожиданий (13.02.2015)
- Переговоры Греции и Евросоюза имеют шансы на успех (17.02.2015)

Содержание:

Самое важное за две недели на одной странице	стр. 2
Рынок США: максимумы обновлены, что дальше?	стр. 3
Почему инвесторы пока не смотрят на BRICS, но присматриваются к Европе	
Акции Apple становятся дефицитным товаром	
Россия: что происходит с курсом доллара?	стр. 4
Особое мнение оптимиста Георгия Ващенко о действиях монетарных властей РФ	
Русские атакуют: российские бумаги на зарубежных площадках	стр. 6
Яндекс радуется сильным отчетом, а Мечел планирует делать рельсы для Германии	
Казахстан: инвесторы успокоились, акции растут	стр. 7
Главные события на фондовой бирже KASE	
Покупать, держать, продавать: обзор рекомендаций и новые идеи	стр. 8
Крупнейшие американские эмитенты: важные новости	стр. 10
Cola и Pepsi теряют прибыль в 4 квартале	
Apple разместила заказ на производство 5-6 млн часов iWatch	
Среднесрочная идея: Electronic Arts – самые крутые компьютерные игры	стр. 11
Идеи быстрого роста: заработать на алкоголе	стр. 12
Акции для активного трейдинга	стр. 13
Наша стратегия: текущие результаты и новые идеи	стр. 14
Небольшие изменения в структуре портфеля	
Портфели ДУ: инновации и биотехнологии, промежуточные итоги	
Кто идет на IPO: подводим итоги	стр. 16
Обзор венчурных инвестиций	стр. 17
Отрасли и компании: лидеры рынка	стр. 18
Контактная информация	стр. 19

По состоянию на 17.02.15

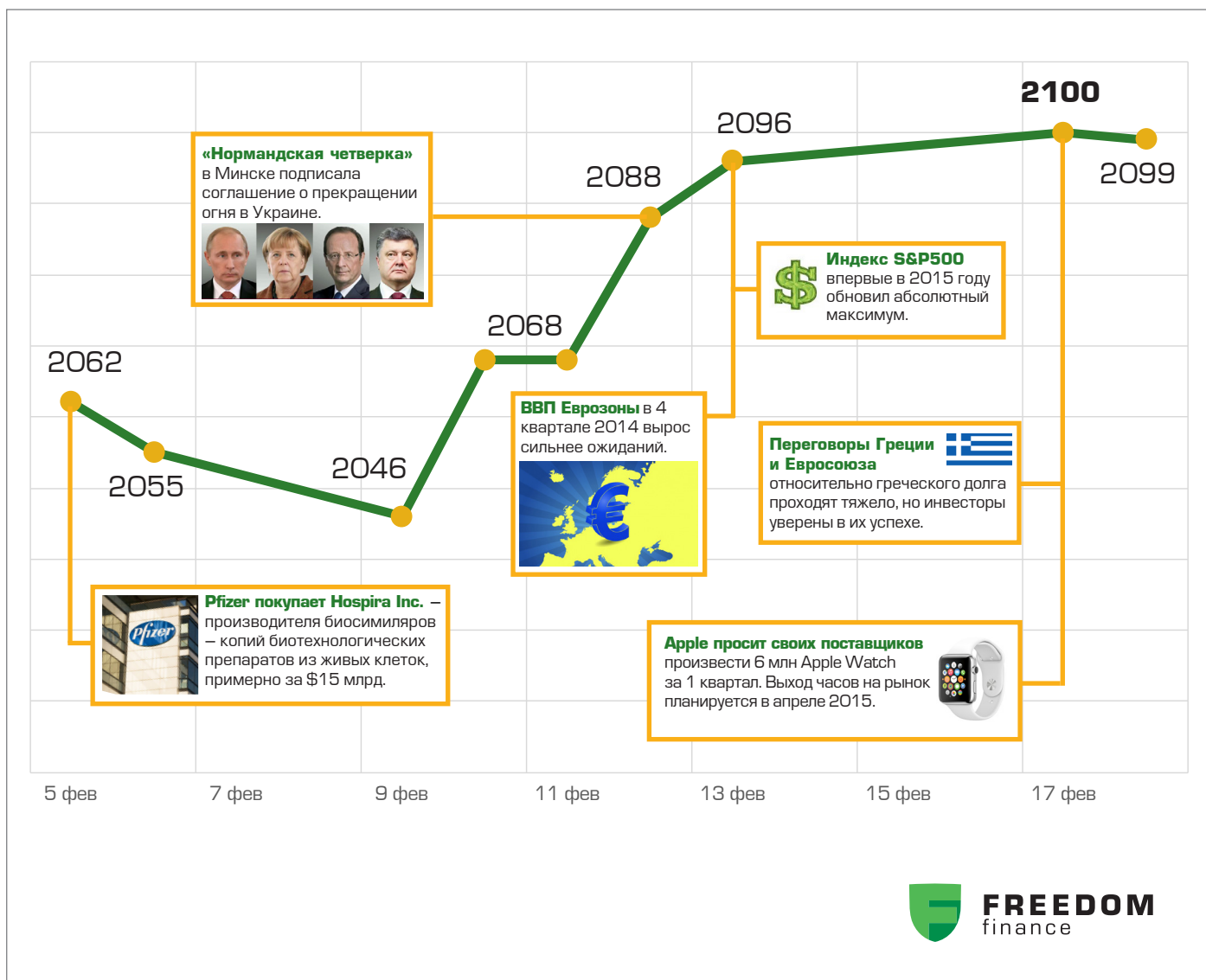


Сезон отчетности полностью оправдал наши ожидания: рынок открывает дорогу к новым максимумам.

Самое важное по фондовому рынку США на одной странице

S&P 500

5 – 19 февраля 2015





Тимур Турлов
Глава инвестиционного комитета компании

Фондовый рынок США: Need For Speed

Ожидаем

- сохранения текущего рыночного тренда на биржевых площадках США
- отрицательная ставка в зоне ЕС может спровоцировать переток европейского капитала на более сильный американский рынок
- Кроме США инвесторы могут начать скупать наиболее качественные активы в Германии, Франции и Японии

Важные новости по рынку США

- После сложных многочасовых ночных переговоров, которые прошли в Минске с 11 на 12 февраля, «нормандская четверка» в составе президента России Владимира Путина, президента Франции Франсуа Олланда, канцлера ФРГ Ангелы Меркель и президента Украины Петра Порошенко, подписала соглашение по урегулированию ситуации в Украине: стороны договорились о прекращении огня с 15 февраля, об отводе тяжелых вооружений и об обмене военнопленных.
- Розничные продажи в США в январе снизились на 0,8%, сообщило 12 февраля министерство торговли страны. Экономисты прогнозировали снижение показателя на 0,6%. Объем продаж без учета автомобилей уменьшился на 0,9%.
- Общий валовой внутренний продукт 18 стран Еврозоны увеличился в четвертом квартале на 0,3%, сообщила в пятницу служба статистики ЕС. Это больше, чем уровень 0,2%, прогнозировавшийся экономистами.
- Премьер-министр Греции Алексис Ципрас заявил 17 февраля, что его страна не пойдет на компромисс в переговорах с европейскими кредиторами. Однако, известно, что, несмотря на разногласия, стороны работают над достижением «честного и взаимовыгодного соглашения». Инвесторы в подавляющем большинстве уверены, что стороны достигнут компромисса, и Греция останется в зоне евро.

Объективно Америка продолжает оставаться самым привлекательным рынком для инвестиций во всем мире. Сезон отчетностей полностью оправдал наши ожидания: рынок заканчивает его на позитивной ноте и открывает дорогу к новым максимумам. Все в порядке, все хорошо, и даже несколько разочарований не портят общий солнечный пейзаж.

Казалось бы, после уверенного и долгосрочного роста рынка номер один в мире, интерес инвесторов должен был перекинуться на следующие по надежности рынки, но это оправдывается лишь отчасти. Сильнейшие экономики Европы – Германия и Франция, а также Япония – действительно могут краткосрочно оказаться привлекательнее Штатов, но вот до стран BRICS, по моему мнению, дело дойдет еще не скоро. В течение 1-2 лет развивающиеся рынки вряд ли предложат миру понятную сильную идею роста.

Отрицательная европейская ставка вкупе со стартовавшей в ЕС программой QE может обернуться тем, что капитал начнет перетекать туда, где сохраняется положительная доходность (пускай и близкая к нулю), а локальная валюта укрепляется. Нетрудно догадаться, что на роль уютного места хранения европейских денег снова идеально подходят США. Это – еще один возможный мотив для сохранения высоких цен на американские облигации и продолжения восходящего тренда в индексе S&P 500.

Кстати, я не особенно верю и в то, что американские власти решатся на значимое повышение учетной ставки в этом году. Рост ставки лишь подстегнет спрос на доллар, что может довольно негативно повлиять на экономику в целом. Поэтому более вероятно, что ставка будет повышаться очень осторожно и плавно. В этом плане серьезных угроз для американских корпораций на горизонте не видно.

В краткое наблюдение за прекрасным американским рынком нельзя не включить историю с динамикой котировок Apple, которые бьют все мыслимые и немыслимые рекорды. Лидер остается лидером: компания диктует всему миру картину будущего, а блестящие финансовые показатели доказывают правоту ее стратегии. Более того, стоимость акций не видится мне особенно завышенной: обратный выкуп никто не отменял, а значит ценных бумаг лучшей в мире компании будет становиться все меньше и меньше. Даже на американском рынке иногда встречается по-истине дефицитный товар...



Георгий Ващенко
Начальник Управления операций на российском фондовом рынке

Фондовый рынок России: особое мнение по курсу рубля



Хроника валютных событий

30 января Банк России пошел на рискованный шаг – снизил ключевую ставку на 2 процентных пункта до 15% годовых. Напомню, что предшествовало этому событию.

В конце года валютный рынок охватила паника, рублевая ликвидность оказалась в дефиците, все: и граждане, и финансовые институты скупали доллар. Подлило масла в огонь и выделение Роснефти средств из ФНБ, которые, якобы, не пошли на валютный рынок, в чем участники рынка сразу же засомневались. Тогда Центробанк экстренно поднял ключевую ставку с 10,5 до 17% годовых, чтобы сбить панику, но погасило ее тогда, скорее не это, а угрозы президента разобраться со спекулянтами. И вот, спустя полтора месяца ключевая ставка снижена на 2 процентных пункта. Что заставило Банк России пойти на это?



Логика Центробанка

Скорого восстановления российской экономики в ЦБ совершенно оправданно не ожидают. Хотя снижение инфляции до 4% в год и заявлено как цель, регулятор понимает, что достижение этой цифры ранее 2017 года сомнительно. Инфляционные ожидания велики, и это заставляет ЦБ держать ставку на высоком уровне.

Лейтмотивом всех пресс-релизов по итогам заседаний было напоминание о том, что Банк России будет действовать решительно в вопросе ставок и не будет медлить с их повышением в случае роста инфляции. Однако инфляция росла быстрее, чем поспевал за ней ЦБ. Уже в ноябре, когда официальная инфляция превысила 13% в годовом выражении, ощущалась напряженная ситуация с рублевой ликвидностью: все свободные деньги шли на валютный рынок. За месяц рубль потерял 18% к доллару, а ЦБ продолжал раздавать банкам рубли по 10,5-11,5% годовых.

Инфляция как двигатель инфляции

Повышение ключевой ставки в декабре 2014 года стало неизбежным. Фактически, ситуация грозила вернуться на 20 лет назад, когда ставка из инструмента денежно-кредитной политики превратилась в инструмент обогащения спекулянтов. Дело в том, что инфляция свыше определенного уровня (ориентировочно 12% в год) становится самоподдерживающейся.

То есть она все время находится на высоком уровне только за счет ожиданий, что и дальше покупательская способность национальной валюты будет падать (а цены расти). Норма прибыли для большинства видов бизнеса планируется на уровне 10-20% в год, и то, что инфляция съедает практически всю прибыль, приводит к остановке производственных процессов: сначала с длинным производственным циклом (промышленность, сельское хозяйство), а потом и с коротким. Быстро перестроить планы и реструктуризировать задолженность исходя из новых реалий становится невозможным.

Таким образом, в условиях высокой инфляции решить задачу по стимулированию экономического роста становится очень трудным – любые вливания в банковскую систему уходят не в реальный сектор, а направляются на спекуляции.

Продолжение на следующей странице



Георгий Ващенко
Начальник Управления операций на российском фондовом рынке

Фондовый рынок России: особое мнение по курсу рубля

Продолжение



Чем QE по-русски отличается от Америки

Ежедневно ЦБ дает в долг банкам свыше 3 трлн руб., что составляет около половины от общего финансирования системы со стороны Банка России. Это – своеобразный аналог программы QE. Только в отличие от Америки, где деньги настолько дешевые, что реальный сектор с удовольствием берет их в долг, в России по текущим высоким ставкам никто из бизнеса и населения взять их не хочет и не может. В ситуации отсутствия спроса на кредиты, у банков не остается иного пути кроме как наращивать объем спекулятивных операций на финансовых рынках.

По сути, с определенного момента ЦБ уже не управляет ситуацией, а плетется в ее хвосте. Так уже было в 90-е годы: тогда ставка рефинансирования ЦБ и доходность рублевых госбумаг доходила до 200% годовых (сам рубль обесценился на 40% к доллару за первое полугодие 1995 года). Это как сообщающиеся сосуды: чем выше ставка – тем выше спрос на потенциально высокодоходные спекулятивные активы, но из этого бассейна ЦБ не может слить воду: сокращение объема предоставляемой ликвидности приведет к немедленному коллапсу банковской системы. Ситуация кажется тупиковой, но все же выход был найден, и тоже из 90-х. На помощь ЦБ пришел Минфин.



Огонек в конце туннеля

Спустя 20 лет в Минфине решили вернуться к бумагам с плавающей доходностью. Впервые ОФЗ-ПК появились в 1995 году, и тогда это решение сбilo панику в том числе на валютном рынке. Курс рубля укрепился к концу года примерно на 10%, а галопирующая доходность ГКО через год упала в 3 раза. Механизм этого инструмента состоит в том, что краткосрочных спекулянтов можно превратить в долгосрочных инвесторов за счет того, что риск обесценения активов страхуется с помощью привязки ставки к показателю, который меняется не так быстро, например, инфляции.

Таким образом, инвестор получает то, чего он хочет: хоть заранее и неизвестную, но уже гарантированную рублевую доходность. Рубль становится привязанным к доллару, и это уменьшает спекулятивный спрос на валюту, а цена бумаг с фиксированной доходностью становится менее волатильной.

Пока проверенное временем лекарство работает. Новые ОФЗ-ПК набирают силу: выпущено бумаг на сумму свыше 1 трлн руб. из 2,45 трлн запланированных (большинство – в рамках докапитализации АСВ) до конца 2019 года.

Безусловно, укреплению рубля помогает и рост цены на нефть, но заметную роль в абсорбировании ликвидности играют именно новые старые ОФЗ. Кроме того, условием докапитализации банков является кредитование предприятий, что дополнительно защищает рубль от спекулятивной атаки.

Облигации с переменным доходом – не российское изобретение, они также набирают популярность в США. Например, только с начала 2014 года федеральное казначейство США разместило 21 выпуск 2-х летних нот с плавающей ставкой квартального купона (FRN) на сумму около \$170 млрд, доходность которых привязана к доходности 3-х месячных гособлигаций. Основной мотив покупателей таких бумаг – защита от рисков повышения ставки ФРС, которое может произойти до конца текущего года.

Русские атакуют: российские бумаги на зарубежных площадках.

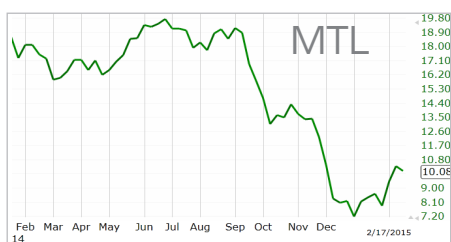


«Яндекс» отчитался о результатах за 2014 год, объявив о росте чистой прибыли на 126% в 4 квартале

18 февраля «Яндекс» отчитался о финансовых результатах за четвертый квартал 2014 года и за весь 2014 год. Согласно официальному сообщению на сайте компании, консолидированная выручка выросла по сравнению с аналогичным показателем прошлого года на 21% — до 14,7 млрд руб.

Чистая прибыль составила 7,6 млрд руб., увеличившись по сравнению с аналогичным показателем прошлого года на 126%. Скорректированный показатель EBITDA вырос по сравнению с аналогичным показателем прошлого года на 18% — до 6,1 млрд руб.

По итогам четвертого 2014 года, доля присутствия компании на российском поисковом рынке (включая мобильные устройства) составила в среднем 59,7%. В компании отметили также увеличение количества рекламодателей на 14% (более 317 тысяч), по сравнению с аналогичным кварталом годом ранее.



«Мечел» стал потенциальным поставщиком рельсов для железных дорог Германии

11 февраля эксперты Deutsche Bahn AG посетили ряд цехов Челябинского металлургического комбината. В ходе знакомства с заводом немецкие специалисты изучили все этапы рельсового производства ЧМК: от выплавки стали до отгрузки рельсов, и оценили систему управления качеством рельсовой продукции на всех этапах.

В результате стороны подписали протокол, подтверждающего статус Челябинского металлургического комбината как потенциального поставщика рельсов для Deutsche Bahn AG. Стороны договорились провести необходимые мероприятия для получения ЧМК сертификата на соответствие требованиям стандарта TSI для рельсовой продукции в Европейском Союзе.

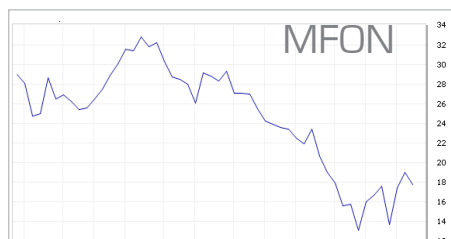


QIWI и Мегафон создали совместный электронный кошелек

11 февраля стало известно, что российский оператор сотовой связи «Мегафон» и электронный сервис оплаты QIWI заявили о запуске совместного электронного кошелька.

Абонентский счет SIM-карты «Мегафона» и QIWI-кошелек теперь отражаются в новом сервисе, позволяя пользователю просматривать кошелек и балансы родственников и друзей путем подтверждения от них запроса разрешения.

Новое приложение доступно для владельцев устройств с ОС iOS и Android, в скором времени компании внедрят его в оболочку Windows Phone.





Рынок Казахстана: Правительство успокоило инвесторов

Ожидания ослабления тенге снизились на фоне итогов расширенного заседания Правительства, где было заявлено о том, что руководство страны постарается не допустить резкого колебания курса национальной валюты.

Ключевые индикаторы и динамика акций на 18.02.2015

Акция	значение на 18.02.2015	значение на 09.02.2015	изменение, %
Кселл (ADR)	8,5	7,7	10%
Казтрансойл (KASE)	737	677	9%
Казахмыс (KASE)	710,0	655,0	8%
Казкоммерцбанк (ГДР)	3,5	3,2	7%
Казахмыс (GDR)	253	245	3%
К Селл (KASE)	1518	1480	3%
Халык Банк (KASE)	30,5	30,0	2%
Халык Банк (ADR)	6,4	6,5	-2%
Казкоммерцбанк (KASE)	302	308	-2%
РД КМГ (KASE)	13445	13850	-3%
РД КМГ (ГДР)	12	12	-4%
Казактелеком (KASE)	7500,0	8369,0	-10%
Банк ЦентрКредит (KASE)	176,0	202,9	-13%

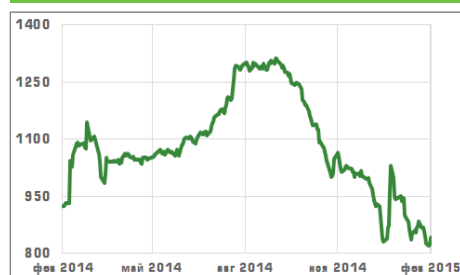


Ключевым событием прошедших недель стало расширенное заседание Правительства Казахстана, после которого наметилось снижение потенциального давления на «теньговые» активы.

Также продолжается восстановление цен на нефть и металлы. Котировки фьючерса на нефть перешагнули уровень \$60.

В целом мы видим интерес в бумагах с дивидендным потенциалом и в акциях, выигрывающих от роста сырья. **Kaz Minerals** продолжает расти, прибавив 8% на KASE и 3% на LSE. Начался рост по бумагам **КазТрансОйл** (8,8%), также за прошедшие две недели отросли банковские бумаги **Казкоммерцбанка** (+7%) и **Халык Банка** (+2%).

Индекс KASE за 1 год



Индикаторы

Индикатор	Значение на 18.02.2015	изменение, % в мес.
Резервы НБРК, млрд USD	29	2%
2-недельное РЕПО, %	3	-35%
Капитализация, млрд USD	22 985	-1%
Национальный фонд, млрд USD	74	-4%

Важные новости

• **В 2015 году в рамках Карты индустриализации** планируется запустить 70 проектов на сумму 600 млрд тенге, сообщается 17 февраля 2015 года на сайте премьер-министра РК. На брифинге СЦК министр по инвестициям и развитию РК Асет Исекешев заявил, что в текущем году в рамках Карты индустриализации планируется создать 7 тысяч постоянных рабочих мест.

• **S&P подтвердило рейтинговые оценки АО «Казактелеком»**, а прогноз пересмотрен с «Позитивного» на «Стабильный». Агентство подтвердило долгосрочные кредитные рейтинги компании по обязательствам в иностранной и национальной валюте на уровне «BB». Одновременно был подтвержден рейтинг «Казактелекома» по национальной шкале на уровне «kzA+».

Ожидания

Мы ожидаем продолжения роста в бумагах сырьевого сектора, в частности по КазТрансОйлу и по Kaz Minerals. На фоне роста цен на нефть продолжится снижение давления на тенге, что поддержит локальные дивидендные идеи. Продолжение ралли на западных рынках поддержит такие бумаги как **РД КМГ**, **КазТрансОйл**, **Кселл**.

Рекомендации по акциям, находящимся в поле зрения аналитиков нашей компании

В таблице представлены ценные бумаги, аналитика и рекомендации по которым были включены в предыдущие инвестиционные обзоры. Аналитики компании следят за новостями и финансовыми отчетами по данным компаниям, отслеживают рекомендации крупнейших инвестиционных банков и компаний США, проводят оперативный анализ и еженедельно подтверждают формируемые самостоятельно рекомендации.

Покупать, держать, продавать *

Тиккер	Название компании	Сектор	Капитализация, \$ млрд	P/E	Текущая цена	Целевая цена	Потенциал в %	Рекомендация
AA	Alcoa Inc.	Добыча материалов	19.16	71.59	15.75	18	14	Покупать
AAPL	Apple Inc.	Технологии	744.58	17.23	127.83	150	14	Покупать
ABX	Barrick Gold Corporation	Добыча материалов	14.01	-	12.03	10	-17	Продавать
AMZN	Amazon.com Inc.	Услуги	174.34	-	375.43	400	7	Покупать
AVB	Avalonbay Communities Inc.	Финансы	22.55	38.45	170.74	180	5	Держать
BA	The Boeing Company	Промышленные товары	105.6	20.26	149.92	162.6	8	Покупать
BAC	Bank of America Corporation	Финансы	174.89	48.91	16.63	18.5	11	Покупать
BBY	Best Buy Co., Inc.	Услуги	13.78	13.5	39.28	40	2	Покупать
BLK	BlackRock, Inc.	Финансы	63.48	19.71	380.33			Пересмотр
BRCM	Broadcom Corp.	Технологии	27.34	42.26	45.64	48	5	Покупать
BRK-B	Berkshire Hathaway Inc.	Финансы	244.64	17.76	149.17	170	14	Покупать
CMG	Chipotle Mexican Grill, Inc.		20.81	47.48	670.93	800	19	Покупать
CMI	Cummins Inc.	Промышленные товары	25.39	15.41	138.98	160	15	Держать
CTCM	CTC Media, Inc	Услуги	640.21	4.78	4.11			Пересмотр
DDD	3D Systems Corporation	Технологии	3.44	154.7	30.94			Пересмотр
DHI	DR Horton Inc.	Промышленные товары	10	17.89	27.37	28	2	Покупать
DHR	Danaher Corp.	Промышленные товары	61.13	23.91	86.8	88	1	Покупать
DIS	The Walt Disney Company	Услуги	176.96	23.14	104.12	105	1	Покупать
DUK	Duke Energy Corporation	Коммунальные услуги	56.15	18.42	79.39	87	10	Держать
EBAY	eBay Inc.	Услуги	68.27	1128.4	56.42	64.8	15	Покупать
ED	Consolidated Edison, Inc.		18.69	15.09	63.82	70	10	Держать
ESV	Ensco plc	Добыча материалов	7.28	14.38	31.07	45	45	Держать
F	Ford Motor Co.	Потребительские товары	62	10.53	16.11	18	12	Покупать
FCAU	Fiat Chrysler Automobiles N.V.		18.55	15.7	14.44	16	11	Покупать
GE	General Electric Company	Промышленные товары	252.76	16.67	25.17	31.5	25	Покупать
GEO	The GEO Group, Inc.	Услуги	3.2	23.35	43.2	45	4	Покупать
GOOGL	Google Inc.	Технологии	370.22	26.89	545.01	750	38	Покупать
GSVC	GSV Capital Corp.	Финансы	197.84	6.4	10.24	8	-22	Продавать
HOT	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.	Услуги	13.93	23.11	80.64	92	14	Покупать
HPQ	Hewlett-Packard Company	Технологии	70.41	14.71	38.53	44	14	Покупать
HUM	Humana Inc.	Здравоохранение	23.75	21.1	154.86			Пересмотр
IBM	International Business Machines Corporation	Технологии	159.51	10.22	160.96	160	-1	Держать

Тиккер	Название компании	Сектор	Капитализация, \$ млрд	P/E	Текущая цена	Целевая цена	Потенциал в %	Рекомендация
IVR	Invesco Mortgage Capital Inc.	Финансы	1.89	-	15.37	18	17	Держать
JNJ	Johnson & Johnson	Здравоохранение	281.14	17.62	100.44	118	17	Покупать
KMT	Kennametal Inc.	Промышленные товары	2.78	-	35.14	53.1	51	Держать
KO	The Coca-Cola Company	Потребительские товары	183.13	26.3	41.81	42	0	Держать
KORS	Michael Kors Holdings Limited	Услуги	14.61	17.49	72.75	90	24	Покупать
LH	Laboratory Corp. of America Holdings	Здравоохранение	9.91	19.67	117.26	130	11	Покупать
LWAY	Lifeway Foods Inc.	Потребительские товары	327.13	143	20.02	20	0	Держать
MAN	ManpowerGroup Inc.	Услуги	6.19	14.8	78.27	92.6	18	Держать
MCD	McDonald's Corp.	Услуги	91.82	19.57	94.35	108	14	Держать
MCO	Moody's Corporation	Услуги	20.46	21.32	98.08	100	2	Покупать
MMM	3M Company	Конгломераты	105.95	22.35	166.92	170	2	Покупать
MSFT	Microsoft Corporation	Технологии	357.52	17.57	43.58	53	22	Покупать
NKE	Nike, Inc.	Потребительские товары	79.36	27.34	91.86	100	9	Покупать
NOK	Nokia Corporation	Технологии	29.81	50.25	8.04	9.25	15	Покупать
NTAP	NetApp, Inc.	Технологии	11.78	19.79	37.79	55	46	Покупать
OII	Oceaneering International, Inc.	Добыча материалов	5.46	12.99	51.96	78	50	Покупать
OVTI	OmniVision Technologies, Inc.	Технологии	1.58	13.21	27.22	27	-1	Держать
PEP	Pepsico, Inc.	Потребительские товары	145.81	23.09	98.36	100	2	Держать
PFE	Pfizer Inc.	Здравоохранение	217.88	24.35	34.58	30	-13	Продавать
RL	Ralph Lauren Corporation	Потребительские товары	11.9	16.75	136.34	200	47	Покупать
ROST	Ross Stores Inc.	Услуги	20.19	22.84	96.85	110	14	Покупать
RWLK	ReWalk Robotics Ltd.	Здравоохранение	190.12	-	15.87	29	83	Покупать
SBUX	Starbucks Corporation	Услуги	69	27.8	92.03	99	8	Покупать
SCTY	SolarCity Corporation	Технологии	5.58	-	58.12	65	12	Покупать
SMG	The Scotts Miracle-Gro Company	Добыча материалов	4.02	26.87	66.11	67.5	2	Держать
T	AT&T, Inc.	Технологии	180.04	29.17	34.71	40	15	Покупать
TGT	Target Corp.	Услуги	48.82	32.07	76.64	85	11	Покупать
TSLA	Tesla Motors, Inc.	Потребительские товары	25.62	-	204.35	300	47	Покупать
TTMI	TTM Technologies Inc.	Технологии	734.31	51.82	8.81	9	2	Покупать
UA	Under Armour, Inc.	Потребительские товары	15.58	76.74	72.9	78	7	Покупать
WHR	Whirlpool Corp.	Потребительские товары	16.65	26.13	213.51	210	-2	Держать
WU	The Western Union Company	Услуги	10.09	12.14	19.3	20.8	8	Покупать
XLNX	Xilinx Inc.	Технологии	10.96	17.54	41.93	48	14	Покупать
XOM	Exxon Mobil Corporation	Добыча материалов	390.9	12.16	93.05	120	29	Покупать
YHOO	Yahoo! Inc.	Технологии	41.24	5.69	43.53	54	24	Покупать
YUM	Yum! Brands, Inc.	Услуги	33.27	32.92	76.05	90	18	Покупать

*рекомендация дана в зависимости от близости к цели текущей цены акции.

Покупать - текущая цена далеко от цели;

Держать - текущая цена находится близко к целевому уровню;

Продавать - текущая цена выше целевого уровня.

Жирным шрифтом выделены рекомендации, пересмотренные с момента предыдущего обзора.

Важные новости по компаниям в поле зрения наших аналитиков

Компания

События и комментарии



- 17 февраля **Apple** направила в адрес своих поставщиков в Азии заказ на производство 5-6 млн штук трех моделей Apple Watch за 1 квартал перед выходом продукта на рынок в апреле, сообщают различные СМИ из США. Данная новость позволила цене акций в очередной раз обновить абсолютный максимум.

Днем ранее целевая цена акций Apple Inc. (AAPL) была повышена до \$150 в UBS и до \$135 BMO Capital Markets, в то время как аналитики продолжают быть все более оптимистичными относительно продуктовой линейки компании. Аналитик UBS Стивен Милунович заявил, что компания создает «мегаэкосистему», становясь платформой, а не просто производителем устройств.



- 11 февраля **PepsiCo** сообщила о получении в 4 квартале прибыли в размере \$1,31 млрд (\$0,87 на акцию), по сравнению с прибылью \$1,74 млрд (\$1,12 на акцию) годом ранее. Скорректированная прибыль составила \$1,12 на акцию. Выручка за отчетный период снизилась на 1% до \$19,95 млрд. Аналитики ожидали прибыли \$1,08 на акцию при выручке \$19,66 млрд. Компания также повысила годовой дивиденд на 7,3%.



- 10 февраля Coca-Cola Company сообщила о получении в 4 отчетном квартале прибыли в размере \$771 млн (\$0,17 на акцию), по сравнению с прибылью \$1,708 млрд (\$0,38 на акцию) годом ранее. Скорректированная прибыль за отчетный период составила \$0,44 на акцию. Выручка за отчетный период понизилась до \$10,87 млрд от \$11,04 млрд годом ранее. Аналитики ожидали показателя прибыли в размере \$0,42 на акцию.



- 5 февраля представители **Pfizer Inc.** заявили, что компания заплатит за Hospira Inc (NYSE: HSP) около \$15 млрд, чтобы получить доступ к производству биосимиляров – копий биотехнологических препаратов, изготовленных из живых клеток. Предложение Pfizer в \$90 за акцию представляло собой премию в 39% к цене акций на закрытие торгов 4 февраля.

Производители лекарств спешат развивать биосимиляры, которые, как правило, на 20-30% дешевле, чем оригиналы. Инвесторы весьма оптимистично восприняли информацию о сделке – с момента сообщения акции Pfizer выросли почти на 5%.



- 6 февраля представители **GoPro Inc.** заявили, что компания увеличит число сделок по потоковой передаче контента, попытается выстроить медиа-империю и диверсифицировать бизнес. Компания, накануне объявившая о заключении сделки с производителем приставок Roku, сообщила, что в 2015-2016 гг. объявит о дополнительных похожих контрактах, специфика которых пока остается тайной. Сообщение о том, что в 1 квартале ее прибыль будет на уровне ожиданий аналитиков, вызвало снижение цены на 13,3%.

Electronic Arts:

Инвестиции в лучшие развлечения мира



Electronic Arts, Inc.

Тиккер: EA

Текущая цена: \$56,61

Среднесрочный потенциал: 20%

Целевая цена: \$70



Динамика акций Electronic Arts за год



Рост спроса на цифровой контент делает компанию по-настоящему успешной каждый год

За год акции компании **выросли более чем в 2 раза.**

По состоянию на 17.02.15

- Торгуется на NASDAQ
- Входит в индекс S&P500
- Капитализация: \$17,6 млрд
- P/E: 22,17
- За месяц: +21,70%
- За квартал: +36,94%
- За полгода: +47,06%
- За год: +105,80%
- С начала торгов: +20,71%

О компании

Electronic Arts (EA Games, EA) – американский разработчик популярных компьютерных и видео-игр, таких как Need for Speed, Battlefield, The Sims, Dead Space, Mass Effect, Star Wars, FIFA и др. Компания была основана в 1982 году, штаб-квартира находится в г. Редвуд-Сити, штат Калифорния, США.

Пять причин покупать акции Electronic Arts:

- Рынок компьютерных видео-игр постоянно растет, каждый год устанавливая новые рекорды продаж, EA Games – лидер этого рынка
- Ежегодно компания представляет новые игры из популярных серий и анонсирует новые проекты, все они являются шедеврами игровой индустрии
- Electronic Arts делает ставку на цифровой контент: компьютерные и мобильные игры, а также внутриигровые покупки – отличная стратегия в digital-эпоху
- Вместе со скорым выходом фильма «Звездные Войны: Эпизод 7» ожидается ажиотажный спрос на новую игру Star Wars: Battlefront и оживление интереса к старым играм этой серии
- Компания уже седьмой квартал подряд отчитывается по прибыли выше ожиданий и собственных прогнозов – тренд, на котором можно заработать.

EA Games – отличная стратегия в digital-эпоху!

27 января компания отчиталась за 4 квартал 2015 года: выручка и чистая прибыль оказались намного выше ожиданий аналитиков Уолл-стрит и собственных прогнозов компании. За прошедший квартал компания заработала \$1,12 млрд, а чистая прибыль составила \$142 млн. Такой успех обусловлен несколькими факторами: популярностью спортивных симуляторов, хорошей выручкой по игре «Dragon Age: Инквизиция» и общим ростом спроса на цифровой контент.

Возможность купить расширенный пакет для получения новых карт или усовершенствования возможностей геймплея – чрезвычайно популярный тренд в мире игровой индустрии, и EA успешно реализует это в своих франшизах – доходы от внутриигрового контента за прошедший квартал выросли на 47% до \$314 млн. Всего на онлайн-продажах компания заработала \$693 млн, в том числе на мобильных играх \$139 млн.

Идея быстрого роста:

Brown-Forman: спрос на крепкий алкоголь стабильно высок



BROWN-FORMAN

Brown-Forman Corporation

Тиккер: BF-B

Текущая цена: \$91,55

Цель: \$97

Горизонт: 2-3 недели

По состоянию на 18.02.2015

- Торгуется на NYSE
- Капитализация: \$19,28 млрд
- Выручка за год (52 нед): \$3,05 млрд
- За месяц: +2,81%
- За квартал: -2,86%
- За полгода: -1,04%
- С начала года: +3,87%

Рекомендация

Мы рекомендуем открывать длинные позиции в диапазоне от \$91 до \$92,5 с целевым уровнем \$97 (+5,95%).



Повод для роста

Продажи крепких спиртных напитков отраслевыми поставщиками в Соединенных Штатах выросли на 4% в 2014 году по сравнению с годом ранее, достигнув \$23,1 млрд, что было в первую очередь обусловлено значительным увеличением продаж бурбона и виски. Общие объемы продаж крепкого алкоголя в США выросли на 2,2%: бурбон показал рост на 7,4%, а ирландские виски и односолодовый виски выросли на 9,1% и 6,4% соответственно.

Эти данные говорят о высоком спросе на крепкий алкоголь. 4 марта компания представит квартальный отчет, данные которого, по нашему прогнозу, окажутся лучше прошлогодних, что будет способствовать росту котировок. Дополнительным поводом для покупки является закрытие реестра акционеров 6 марта, что может вызвать дополнительный спрос на акции.

Рекомендуемый уровень стоп-лосс \$89,54 (-2,2%).

О компании

Brown-Forman Corporation занимается производством, импортом, экспортом и продажей алкогольных напитков. Компания предлагает такие спиртные напитки, как виски, бурбон, текила, водка, ликеры, шампанское, столовые вина и готовые к употреблению напитки. Ей принадлежат следующие торговые марки Jack Daniel's Tennessee Whiskey, Finlandia Vodka, Michel Picard Wines, Antiquo Tequila и многие другие.

Год основания: 1870.

Штаб-квартира находится в г. Луисвилль, штат Кентукки.

Акции для активного трейдинга

Главными критериями в отборе акций для краткосрочной спекуляции «long» стали: высокая ликвидность, растущий тренд, положение цены около локального сопротивления или поддержки. Актуальность рекомендации – 5–7 рабочих дней.

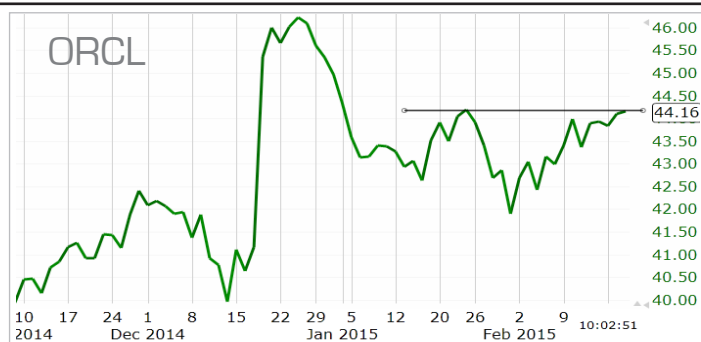
Рекомендация

Тренд

Oracle Corp.

Сектор: Технологии (Программное обеспечение, облачные сервисы и сервера)
Изменение за последние 5 торговых сессий: +0,25%
Средняя внутридневная волатильность: 1,84%
Средний объём торгов (млн акций в день): 14,50
Текущая цена: \$44,16

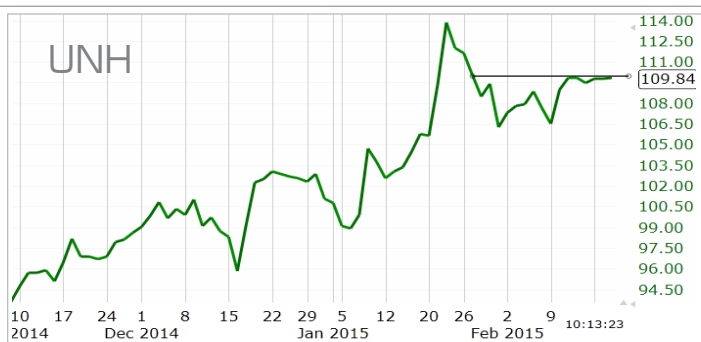
Акция подошла к локальному сопротивлению. В случае пробития уровня, стоит ждать активного роста.



Unitedhealth Group, Inc.

Сектор: Здравоохранение (Договора медицинского страхования для физ. лиц)
Изменение за последние 5 торговых сессий: +0,73%
Средняя внутридневная волатильность: 1,93%
Средний объём торгов (млн акций в день): 4,15
Текущая цена: \$109,84

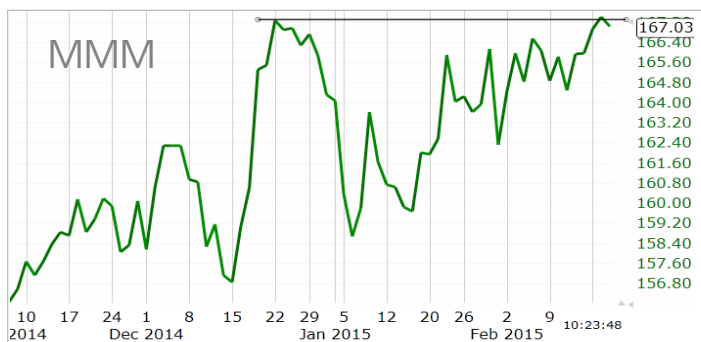
После коррекции цена стремится к недавним максимумам. Ждем возвращения к \$114.



3M Co.

Сектор: Промышленные товары (Многопрофильный промышленный конгломерат)
Изменение за последние 5 торговых сессий: +1,58%
Средняя внутридневная волатильность: 1,37%
Средний объём торгов (млн акций в день): 2,43
Текущая цена: \$167,03

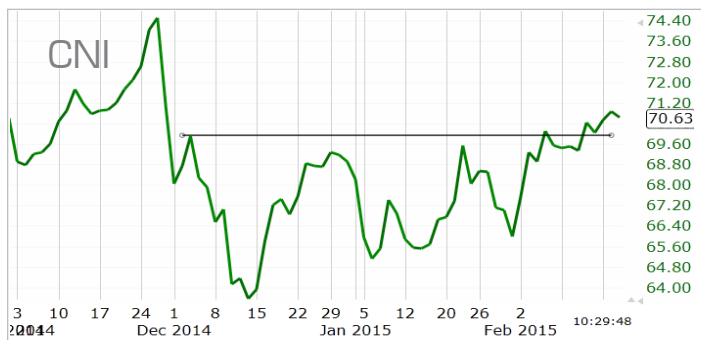
Акция около абсолютного максимума. В случае его обновления весьма вероятно ускорение темпов роста.



Canadian National Railway Company

Сектор: Услуги (Железнодорожная компания)
Изменение за последние 5 торговых сессий: +1,96%
Средняя внутридневная волатильность: 1,96%
Средний объём торгов (млн акций в день): 1,29
Текущая цена: \$70,63

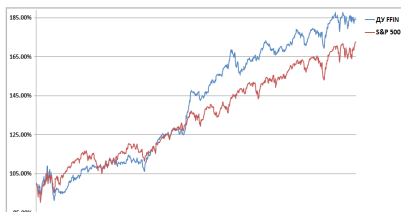
Преодолено локальное сопротивление, цена стремится к своим абсолютным максимумам. В ближайшие дни ждем активного движения вверх.





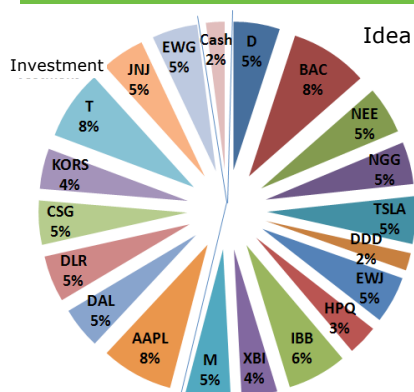
Игорь Ключнев
Начальник департамента торговых операций

Наша стратегия: итоги и новые позиции



09.12 01.12 07.12 01.13 05.13 03.14 01.15
Трек-история по консервативному портфелю США с 16.09.2011

Структура модельного инвестиционного портфеля:



Небольшие изменения в структуре

За прошедшие две недели индекс S&P500 вырос на 1,8%, при этом наш портфель потерял около 0,5%. На фоне активно растущего рынка инвесторы стремятся больше рисковать и выходят из акций компаний коммунального сектора, который за этот период потерял порядка 2,8%. Мы считаем, что спрос на «коммунальщики» восстановится, поэтому сохраняем позиции в коммунальном секторе. На более длинной дистанции это с высокой вероятностью даст положительный результат.

Мы включили в портфель акции сети розничных магазинов **Macy's, Inc.** Сектор ритейла хорошо растет, и мы ждем, что квартальный отчет компании, который она представит 24 февраля до открытия торгов, будет способствовать новому уверенному росту.

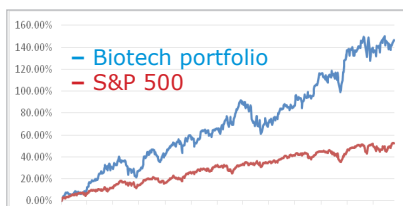
В целом сформированный портфель представляется нам хорошо сбалансированным: он может чувствовать себя несколько лучше рынка в период возможной коррекции и двигаться на уровне S&P при растущем тренде.

Текущий состав портфеля

Тикер	Компания	Сектор	Доля в портфеле	Группа в портфеле	Комментарий
D	Dominion Resources, Inc.	Коммунальные услуги	5,0%	Idea	Надежная бумага компании, ориентированная на внутренний долларовый спрос
BAC	Bank of America Corporation	Финансы	8,50%	Idea	Инвестируем в банки и финансовые компании на ожиданиях роста их прибыли в благоприятных условиях дешевых денег
NEE	NextEra Energy, Inc.	Коммунальные услуги	5,20%	Idea	Надежная бумага компании, ориентированная на внутренний долларовый спрос
NGG	National Grid plc	Коммунальные услуги	4,60%	Idea	Надежная бумага компании, ориентированная на внутренний долларовый спрос
TSLA	Tesla Motors, Inc.	Потребительские товары	5,20%	Idea	Инвестиции во флагмана мировой отрасли электромобилей
DDD	3D Systems Corp.	Технологии	1,90%	Idea	Инвестиции в перспективное направление 3D-принтеров
EWJ	ETF Японии		5,10%	Idea	Ставка на продолжение активного восстановления одной из крупнейших экономик мира
HPQ	Hewlett-Packard Company	Технологии	3,30%	Idea	Инвестиции в перспективное направление 3D-принтеров
IBB	iShares Nasdaq Biotechnology	Здравоохранение	6,50%	Idea	Диверсифицированные инвестиции в быстрорастущую отрасль биотехнологий
XBI	ETF сектора биотехнологий	Здравоохранение	3,90%	Idea	Диверсифицированные инвестиции в быстрорастущую отрасль биотехнологий
M	Macy's, Inc.	Услуги	4,90%	Idea	Инвестиция в хорошо растущий сектор ритейла
AAPL	Apple Inc.	Технологии	7,90%	Investment	Флагман мировых мобильных и IT-технологий, блестящие финансовые результаты
DAL	Delta Air Lines, Inc.	Услуги	4,50%	Investment	Падение цен на нефть способствует снижению издержек авиакомпаний и росту прибыли
DLR	Digital Realty Trust, Inc.	Недвижимость	5,10%	Investment	Ставка на восстановление спроса на офисную недвижимость
CSG	Chambers Street Properties	Недвижимость	4,80%	Investment	Увеличиваем инвестиции в офисную недвижимость на фоне восстановления сектора
KORS	Michael Kors	Потребительские товары	4,40%	Investment	Стабильно высокий спрос на товары класса luxury в период экономического роста
T	AT&T Inc.	Технологии	7,60%	Investment	Стабильные финансовые показатели, ориентация на внутренний долларовый спрос на фоне укрепления валюты США
JNJ	Johnson & Johnson	Здравоохранение	4,70%	Investment	Надежные акции крупной международной диверсифицированной корпорации
EWG	ETF Германии		5,0%	Investment	Ставка на восстановление сильнейшей экономики Еврозоны на фоне начала программы QE
Cash			2,00%		Для формирования ситуационных опционных стратегий
			100 %		

Стратегии Доверительного управления

Биотехнологический портфель США



Трек-истории по биотехнологическому портфелю США с 02.01.2013

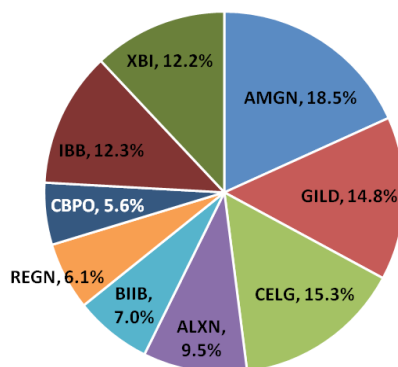
Состав биотехнологического портфеля:

Тикер	Компания
ALXN	Alexion Pharmaceuticals, Inc.
AMGN	Amgen Inc.
BIIB	Biogen Idec Inc.
CBPO	China Biologic Products, Inc.
CELG	Celgene Corporation
GILD	Gilead Sciences Inc.
IBB	iShares Nasdaq Biotechnology
REGN	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.
XBI	SPDR S&P Biotech ETF

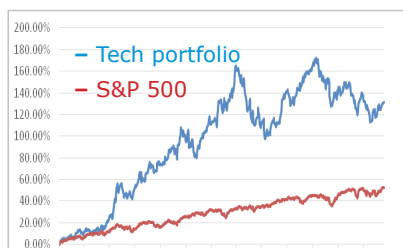
Компании биотехнологического сектора ведут разработки в сфере борьбы со сложнейшими заболеваниями, создания искусственных тканей и органов, а также заняты поиском механизмов продления человеческой жизни. Акции тех из них, кто добивается значимых и подтвержденных результатов, растут в цене нередко на 100-300% в самые короткие сроки.

Данный портфель сформирован из акций лидеров рынка и двух биотехнологических ETF, однако он имеет повышенный уровень риска, и рекомендуемый горизонт вхождения в него составляет срок от 2-3 лет.

Структура биотехнологического портфеля:



Инновационный портфель США

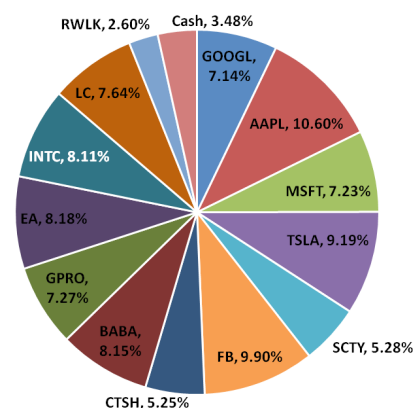


Трек-истории по инновационному портфелю США с 02.01.2013

Состав инновационного портфеля:

Тикер	Компания
AAPL	Apple Inc.
BABA	Alibaba Group Holding Limited
CTSH	Cognizant Technology Solutions Corporation
EA	Electronic Arts Inc.
FB	Facebook, Inc.
GOOGL	Google Inc.
GPRO	GoPro, Inc.
INTC	Intel Corporation
LC	LendingClub Corporation
MSFT	Microsoft Corporation
RWLK	ReWalk Robotics Ltd.
SCTY	SolarCity Corporation
TSLA	Tesla Motors, Inc.

Структура инновационного портфеля:



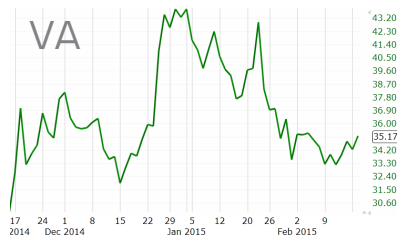
Технологический сектор на сегодняшний день – один из самых быстрорастущих на фондовом рынке США. Вместе с тем, инвестиции в IT-компании сочетают в себе умеренный риск и понятный бизнес – все из нас так или иначе сталкиваются с продуктами и услугами компаний этого сектора. Это самый быстрорастущий рынок, который находится в эпицентре внимания инвесторов всего мира.



Шамиль Курамшин
Аналитик департамента торговых операций

Кто идет на IPO: The show must go on

В период затишья на рынке IPO мы хотим подвести некоторые итоги недавних размещений. За последние три месяца вышли на биржу три компании: лоукостер **Virgin America**, онлайн-площадка p2p-кредитования **Lending Club** и облачный сервис **Box**. Все они показали отличную динамику цены акций после размещения.



Virgin America

Тиккер: **VA**
Дата IPO: **13.11.14**
Цена IPO: **\$23**
Рост на 18.02.15: **+60%**

Акции компании подскочили на открытии 18 февраля на 7,5% на сообщении о том, что выручка выросла на 3,4% до \$372,2 млн, а скорректированная прибыль превысила ожидания аналитиков на 44,77% и составила \$1,16 на акцию. **Virgin America**, как и другие авиакомпании, выиграла от снижения цен на топливо. С учетом расходов на IPO, она зафиксировала чистую прибыль на уровне \$3,9 млн или \$0,16 на акцию. Так, по итогам 2014 года чистая прибыль выросла в 6 раз.

Несмотря на свои небольшие размеры, Virgin America, готова потягаться с крупнейшими игроками на рынке – лоукостер объявил о новых маршрутах в Техасе, во многом конкурирующих с аналогичными у Southwest Airlines. Virgin планирует использовать все те же преимущества – низкие цены и высокое качество обслуживания.

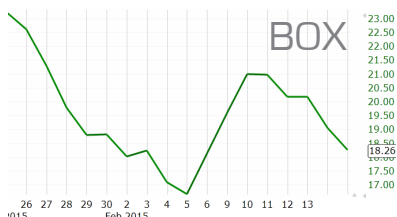


Lending Club

Тиккер: **LC**
Дата IPO: **10.12.14**
Цена IPO: **\$15**
Рост на 18.02.15: **+50%**

Онлайн-площадка p2p-кредитования **Lending Club**, с помощью которой граждане Америки могут кредитовать друг-друга в обход коммерческих банков, вышла на биржу 10 декабря 2014 года. Стартап берет на себя обеспечение всех платежей и подсчитывает рейтинг заемщика. Кредиторы сами решают, какой риск для них приемлем и берут его на себя – такая система позволяет получать от 7,6% до 24,9% годовых, но при этом все риски ложатся на кредитора.

По последним данным, за 7 лет объем кредитов Lending Club превысил \$6,2 млрд, а процент возврата составляет 99,9% - показатель, которому позавидует любой банк. Недавно компания представила новый сервис по кредитованию малого бизнеса. 24 февраля Lending Club представит квартальную отчетность, мы ожидаем умеренного роста показателей компании.



Box

Тиккер: **BOX**
Дата IPO: **22.01.15**
Цена IPO: **\$14**
Рост на 18.02.15: **+30%**

В первый день торгов акции **Box** выросли с \$14 до \$24, сейчас отмечается коррекция, но многие инвестбанки прогнозируют рост цены акций до \$22-24. Инвесторы с нетерпением ждут 11 марта, когда Box представит свой первый квартальный отчет в качестве публичной компании. Ждем хороших данных и возобновления роста на этом фоне.

Обзор венчурных инвестиций

Новости компаний, акции которых еще не обращаются на биржах

Наименование компании

Новость



Китайский производитель смартфонов **Meizu** получил инвестиции объемом \$590 млн от интернет-гиганта Alibaba Group. Подробности сделки не раскрываются. Стратегическое партнерство будет выгодно обеим сторонам: Meizu получит поддержку крупнейшего интернет-холдинга Китая, а Alibaba – возможность продвижения своей операционной системы YunOS и развития экосистемы своих сервисов.



Онлайн-сервис заказа еды из ресторанов **Delivery Hero** привлек \$568 млн от немецкого акселератора Rocket Internet в обмен на 30% акций. Стартап станет частью холдинга Global Online Takeaway Group, куда уже входит 9 аналогичных сервисов.

Delivery Hero был основан в 2011 году в Берлине, Общее количество ресторанов-партнеров превышает 73 тысячи, а сервис доступен в 21 стране, среди которых многие страны Европы и Южной Америки, Южная Корея, Китай, Индия, Мексика и другие.



Rocket Internet вложил \$126 млн в **HelloFresh** – сервис по доставке наборов ингредиентов и рецептов по подписке. Благодаря этому стартапу у миллионов людей в США, Великобритании, Германии, Нидерландах, Австрии, Белигии и Австралии появилась возможность готовить вкусные и здоровые блюда у себя дома меньше чем за час за небольшие деньги.

Доля акселератора в стартапе превысила 52%, а полученные деньги будут направлены на набор сотрудников и улучшение сервиса.



Онлайн-площадка p2p-кредитования и рефинансирования студенческих кредитов **SoFi** была оценена в \$1,3 млрд в ходе инвестраунда серии D и привлекла \$200 млн финансирования, которые пойдут на расширение сервиса.



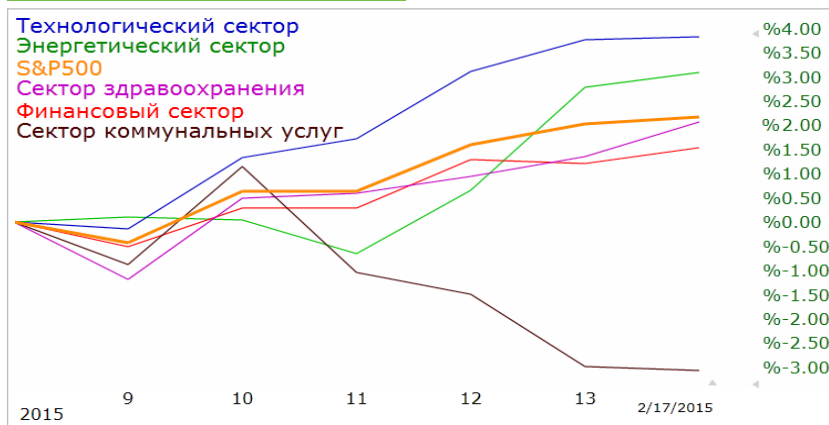
Облачный видео-сервис **Zoom**, с помощью которого можно проводить видео-конференции и групповые встречи, привлек \$30 млн от группы венчурных фондов и бизнес-ангелов в ходе инвестраунда серии C.

Zoom показывает высокие темпы роста – 20% в месяц и уже вышел на прибыльность – большая редкость для IT-стартапа.

Отрасли и компании: лидеры рынка

Apple, крупнейшая американская компания за два месяца до выхода Apple Watch на рынок, демонстрирует темпы роста, свойственные небольшим компаниям: +20% за месяц.

По состоянию на 18.02.15



20 крупнейших компаний в самом доходном секторе **за неделю и месяц**

Тиккер	Название компании	Рыночная капитализация (млрд. \$)	P/E	Текущая цена	Изменение за неделю	Изменение за месяц
AAPL	Apple Inc.	37.36	13.7	35.19	6.77%	20.14%
CRM	salesforce.com, inc.	175.61	17.38	36.7	7.05%	12.63%
TXN	Texas Instruments Inc.	139.5	18.43	27.42	7.24%	11.77%
MU	Micron Technology, Inc.	689.71	18.29	118.94	14.04%	10.34%
ADBE	Adobe Systems Incorporated	210.85	72.03	77.09	6.64%	9.73%
GOOGL	Google Inc.	35.91	150	72.87	2.97%	8.13%
CSCO	Cisco Systems, Inc.	55.39	23.1	53.54	8.08%	6.93%
VMW	VMware, Inc.	369.71	27.84	547.12	8.30%	6.04%
IBM	International Business Machines Corporation	37.41	42.19	87.32	3.35%	4.87%
VZ	Verizon Communications Inc.	120.16	16.42	72.21	0.18%	4.42%
T	AT&T, Inc.	70.23	14.2	39.17	0.20%	4.36%
ADP	Automatic Data Processing, Inc.	49	6.8	52.08	1.28%	4.07%
ORCL	Oracle Corporation	160.09	10.15	161.45	1.01%	2.84%
FB	Facebook, Inc.	182.35	17.22	41.42	1.56%	2.09%
EMC	EMC Corporation	40.74	26.58	84.68	3.59%	1.76%
HPQ	Hewlett-Packard Company	60.82	23.91	30.06	2.36%	0.89%
QCOM	QUALCOMM Incorporated	180.61	10.68	34.96	5.50%	-0.81%
INTC	Intel Corporation	391.29	18.62	47.45	5.50%	-3.31%
MSFT	Microsoft Corporation	204.75	10.24	49.88	3.61%	-3.50%
YHOO	Yahoo! Inc.	36.73	-	59.09	2.26%	-5.84%

Контактная информация

Инвестиционная компания «Фридом Финанс»

Trading

Игорь КЛЮШНЕВ
Георгий ВАЩЕНКО
Никита КОНЬКОВ
Тел: +7 (495) 783 91 73
Skype: traders_ffin
E-mail: traders@ffin.ru
Время работы: 10.00 – 00.00 Msk

Sales

Александр РОДИОНОВ (руководитель)
Рональд ВУСИК
Владимир КОЗЛОВ
Анатолий КИРИЛЛОВ
Георгий ВОЛОСНИКОВ
Дмитрий БАРЫШНИКОВ
Денис ЧЕРЕПКОВ
Азиз БУРКАНОВ
Александр ГУСЕВ
Павел РЯБЫШЕВ
Андрей ВОЛОЩЕНКО
Евгений ПАРШАКОВ
Клим ПИЩЕНКО
Тел: +7 (495) 783 91 73
E-mail: sales@ffin.ru
Время работы: 10.00 – 20.00 Msk

Аналитика и обучение

Игорь КЛЮШНЕВ (руководитель)
Шамиль КУРАМШИН
Тел: +7 (495) 783 91 73
E-mail: klyushnev@ffin.ru
Время работы: 16.00 – 00.00 Msk

Связи с общественностью

E-mail: info@ffin.ru | pr@ffin.ru
Время работы: 10.00 – 19.00 Msk

Бэк-офис

Максим ПОВАЛИШИН (фин. директор)
Александр ХРИПУНОВ (начальник бэк-офиса)
Евгения АДАМОВА (начальник мидл-офиса)
Тел: +7 (495) 783 91 73
E-mail: back@ffin.ru
Время работы: 10.00 – 00.00 Msk

Руководство

Тимур ТУРЛОВ

Генеральный директор, главный инвестиционный стратег

Дмитрий ПАНЧЕНКО

Заместитель руководителя

Офисы

Головной офис, Москва

Тел: + 7 (495) 783 91 73
+ 1 (646) 233 22 67
Адрес: 127051, г. Москва, Трубная
улица, д. 23, стр. 2 (м. «Цветной
бульвар», «Сухаревская», «Трубная»)
E-mail: info@ffin.ru www.ffin.ru

Филиал в Алматы (Казахстан)

Сергей ГРИШИН
Тел: + 7 (727) 323 15 55
Адрес: Аль-Фараби, 17. БЦ «Нурлы
Тау» 4Б, офис 104
E-mail: info@ffin.kz

Отделение обслуживания клиентов «Маяковка»

Адрес: Москва, ул. Садовая-Каретная, д.5/10
Руководитель отделения: Вячеслав Белоцерковский
Тел.: + 7 (495) 989 85 58

Регионы

Филиал в Краснодаре

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

Филиал в Череповце

Андрей ВОРОБЬЕВ
Тел: +7 (8202) 49 02 86
Адрес: 162610, г. Череповец,
ул. Металлургов, д. 3
E-mail: cherepovets@ffin.ru

Филиал в Казани

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

Филиал в Липецке

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