

Утренний обзор Российского рынка

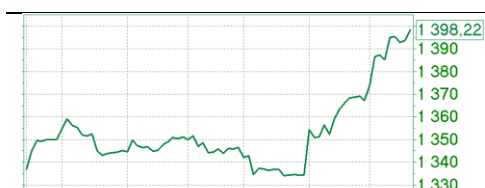
«Русская ракета»

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		3 137	1,81
ММВБ		1 398	2,20
РТС		1 348	1,97
Валюты			
	Курс	Изм.	
Доллар США	USD	33,3300	0,1380
Евро	EUR	42,7505	-0,1120
Бивалютная корзина	BKT	37,5567	0,0130
Ставки			
			Изм.,%
РЕПО Акции		5,98	-0,33
РЕПО Облиг.		6,16	1,32
Акции			
Сбербанк	SBER	98,57	3,20
ГАЗПРОМ ао	GAZP	121,85	3,89
ВТБ ао	VTBR	0,04707	0,15
ЛУКОЙЛ	LKOH	1 989,2	1,78
Роснефть	ROSN	247,09	3,08
Уркалий-ао	URKA	217,3	-0,07
ГМКНорник	GMKN	4 749	1,06
Магнит ао	MGNT	7429	2,47
Сургнфгз	SNGS	26,82	1,36
Ростел -ао	RTKM	108,5	5,14

Индекс ММВБ

	1н	1м	Снг	52н
MICEXINDEXCF	3.5	7.3	-5.4	-0.1



— MICEX [Price]

4 5 8 9 10 11 12

2013

1w Lo — Hi 1 331 — 1 398

Проектные инвестиции



— ПроектИ ао [Price]

2010 Apr Jul Oct 2011 Apr Jul Oct 2012 Apr Jul Oct 2013 Apr

Цены на 12 июля 2012

В четверг и пятницу на российском рынке наблюдались панические покупки. Число открытых позиций на срочном рынке по фьючерсу на Индекс РТС сократилось на 15%. Долгожданное укрепление цены на нефть (**Brent \$108.0**) поддерживает котировки не только нефтегазового сектора, но и всего рынка. Утром пришла новость о сокращении темпов роста второго в мире по величине ВВП Китая до 7,5%, что близко к прогнозам, поэтому значительного движения рынков не ожидается.

Банк России сохранил ключевые ставки. Решение ожидаемое, но комментарии дают основания предполагать пессимистическое развитие событий. Банк опасается инфляции больше, чем замедления экономического роста, поэтому не готов к решительным действиям. Следующее заседание состоится 9 августа, но, принимая во внимание динамику ИПЦ и прогноз МЭР по ускорению инфляции в июле до 0,9%, на проведение Банком России стимулирующих реальных мер ранее конца года рассчитывать, скорее всего, не приходится.

Внедрение норм Базеля-III откладывается до Нового года. Банк России намерен гармонизировать процесс с перехода на новые правила расчета капитала с Европой. Таким образом, у кредитных организаций будет дополнительно три месяца на подготовку.

Отток средств с Российского рынка уменьшился. Замедление утечки, которое, по данным EPFR, за предыдущую неделю составило \$16 млн., было заметно по отскоку рынка. Скорее всего, через неделю будет констатирован небольшой приток портфельных инвестиций.

Отчётность

Неделя будет важной для акционеров М.Видео (MVID:RM 254,99 ▲ 0,55%). Помимо оперативной отчетности за 2 квартал ожидается решение ФАС по покупке Эльдорадо.

15 июля	Росинтер	2Q2013
16 июля	Евраз	2Q2013
18 июля	НЛМК	2Q2013
18 июля	М.Видео	2Q2013

Макроэкономическая статистика

15 июля выйдут данные по промышленному производству в 1 полугодии. Ожидается рост на 0,5%. Слабая динамика может подтолкнуть власти к принятию более решительных мер стимулирования роста экономики.



Наши инвестици

Аэрофлот (AFLT:RM 58,05 ▼ 0,3%), «ПОКУПАТЬ», ТР - 90, предписано снизить цены. Три перевозчика были оштрафованы за нарушение антимонопольных правил при продаже билетов в Ростове-на-Дону. Слабонегативно. У компании успешный опыт борьбы в этом вопросе, и проигрывает Аэрофлот крайне редко. В данном случае потери авиаперевозчика незначительны, и, хотя дело можно назвать прецедентным, на будущие споры по тарифам это редкое решение не в пользу Аэрофлота серьезно не повлияет.

Шахта Распадская (RASP:RM 34,29 ▼ 1,27%) отчиталась о производственных результатах за первое полугодие 2013 года. Снижение добычи во 2 квартале из-за приостановки работ на два месяца составило всего 25%, что не сказалось на продажах за счет использования запасов и перераспределения производственных баз. Добыча угля выросла на 15%, отгрузка - на 36%. Негативным фактором явилась цена на уголь. В первом полугодии 2013 года она находилась на уровне 3000 р. / т, на 3 квартал уголь был законтрактован с дисконтом 10 – 15% от цены внутреннего рынка и внешнего (\$145) рынка. Негативно. С учетом возможного роста цен вслед за нефтью компания здорово теряет, и нагнать разницу сумеет не раньше 4 квартала. Кроме того, шахта прогнозирует снижение спроса на уголь и ищет пути сокращения издержек. В связи с этим снижаем рекомендацию до «ПРОДАВАТЬ».

ФАС продолжает рассмотрение ходатайства М.Видео (MVID:RM 254,94 ▲ 0,75%) о покупке Эльдорадо. Официальное решение должно быть объявлено на неделе, но, по данным от некоторых источников, сделка может быть заблокирована вовсе или обставлена крайне жесткими ограничениями по доле рынка и требованием продать часть магазинов. В случае отказа ФАС мы пересмотрим рекомендацию по акциям компании. Рынок ритейла электроники, хоть и отстает по темпам роста от продуктового, но остается на хорошем уровне, что внушает оптимизм. Раскрытие отчетности за первое полугодие 2013 года состоится 18 июля, это может послужить драйвером роста, несмотря на решение ФАС, если компания существенно опередит прогноз.

Глава Лукойла (LKOH:RM 1 989,2 ▲ 1,78%) продолжает скупку акций компании. Не исключено, что скупка проходит на заемные средства. Котировки акций растут на этих новостях. Компания объявила об изучении возможности разведки в Свердловской области. Выбранное месторождение, по мнению геологов, малоперспективное, но компания готова рассматривать любые источники увеличения добычи после отказа в доступе к шельфу и истощения западносибирских запасов.

Ожидания

В первой половине дня рынок будет отыгрывать рост цен на нефть и динамику американских фьючерсов. Намечались покупки в энергетике, что может говорить о возвращении инвесторов в сектор. Вечером направление движения будут определять макроэкономические данные из США и отчетность Ситигрупп. Ожидания на неделю позитивные, перепроданный российский рынок может подрасти, в первую очередь, нефтегазовый сектор, банки и энергетика.

	1н	1м	С НГ	52н
AFLT:RM	-0.6	12.8	29.4	31.9



	1н	1м	С НГ	52н
RASP:RM	4.3	0.5	-40.0	-58



	1н	1м	С НГ	52н
MVID:RM	-0.6	1.2	6.2	-0.2



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

420061, г. Казань, Республика Татарстан, пр.Ибрагимова, 58, офис 126
(здание банка БТА-Казань)
Контактное лицо: Шафикова Закия
Тел: +7 (843) 567 50 60
E-mail: zina-kazan@mail.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

Агент в г. Уфа

г. Уфа,
Контактное лицо: Имамутдинов Флорид Фавилович
Тел: +7.917.462.69.10
E-mail: floeam@gmail.com