



Утренний обзор Российского рынка

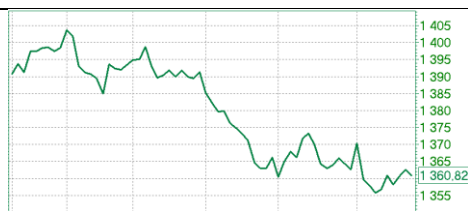
Минфин протестирует валютный рынок

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		2 956	-0,34
ММВБ		1 362	-0,04
РТС		1 303	0,15
Валюты		Курс	Изм.
Доллар США	USD	32,9200	-0,0585
Евро	EUR	44,0900	0,1300
Бивалютная корзина	BKT	37,9149	-0,0031
Ставки			Изм.,%
РЕПО Акции 1д	EQ ON	6,05	0,00
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	6,10	-0,95
Акции			
Сбербанк	SBER	94,02	-0,41
Уралкалий-ао	URKA	163	4,20
ГМКНорНик	GMKN	4 105	-3,46
ГАЗПРОМ ао	GAZP	125,18	0,26
ЛУКОЙЛ	LKOH	1 903,6	-0,17
ВТБ ао	VTBR	0,04541	-1,39
Роснефть	ROSN	228,88	-1,32
СевСт-ао	CHMF	255,7	0,55
Сургнфгз	SNGS	25,053	-0,80
Магнит ао	MGNT	8070	0,62

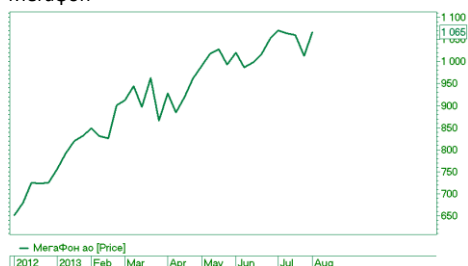
Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	-2.8	0.7	-8.0	-6.3



1w Lo — Hi 1 362 — 1 409

Мегафон



Цены на 8 августа 2012

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

Основные бумаги двигались разнонаправленно. В лидерах роста оказался волатильный в последнее время **Уралкалий (URKA:RM 163,00 ▲ 4,20%)** на спекуляциях о возможном мире с белорусской компанией, в лидерах снижения – **ГМК Норильский Никель (GMKN:RM 4 105 ▼ 3,46%)** без заметного новостного фона.

Минфин купит, чтобы продать. Ведомство готово начать «тестовые покупки валюты в минимальных объемах». По словам замминистра финансов, это не окажет влияния на курс рубля, так как ведомство не планирует сразу покупать на весь объем доступных средств, а будет действовать неспеша. Зато уже в 2014 году купленная в резервный фонд валюта может быть продана для покрытия дефицита бюджета. Это решение наводит на мысль о продолжении девальвации рубля в этом году.

Банк России считает возможным снижение ставки по ипотеке. Ключевым условием для этого будет снижение инфляции до 5%. Отметим, что при текущем уровне инфляции 6,5 - 7% доходность десятилетних облигаций АИЖК сейчас ниже 8% при средней ставке рефинансирования ипотечных кредитов 11,4% и около 13% конечной розничной ставке. Таким образом, представляется маловероятным снижение конечной ставки до 8% при ослаблении инфляции на 2% без дополнительных стимулов и поддержки ипотеки.

Мегафон (MFON:RM 1 065,00 ▲ 3,70%) отчитался за первое полугодие по МСФО. Компания увеличила выручку на 8%, до 139,9 млрд. руб., а OIBDA компании за этот период увеличилась на 24%, до 66,7 млрд. руб., а чистая прибыль - на 140% - до 26,2 млрд. По динамике роста основных показателей компания опередила **Вымпелком (VIP:US \$10,31 ▼ 0,01%)**, у которого в России на 15% меньше абонентов, но на 2% больше выручка. Другая новость компании – покупка Скартела - лидера в сегменте 4G за \$1,18 млрд. Таким образом, при сделке Скартел с 650 тыс. абонентов оценен в 6 раз дороже самого Мегафона по показателю «стоимость компании на одного абонента» из-за очень оптимистичных прогнозов по росту абонентской базы компании.

Лукойл (LKOH:RM 1 903,60 ▼ 0,17%) увеличит дивиденды. Реестр акционеров на участие во внеочередном собрании акционеров, которое должно утвердить решение, [закроется](#) 15 августа. Размер промежуточного дивиденда составит 50 рублей. Позитивно. Таким образом, дивидендная доходность за год может превысить 10%, что больше, чем у остальных «голубых фишек».

Ожидания

Инвесторы ждут решения ЦБ. Совет Банка России соберется на заседание, в итоге может быть принято решение о ставках. Отсутствие позитивных изменений может разочаровать инвесторов. Успехов в торговле!

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

420066, 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