



Утренний обзор Российского рынка

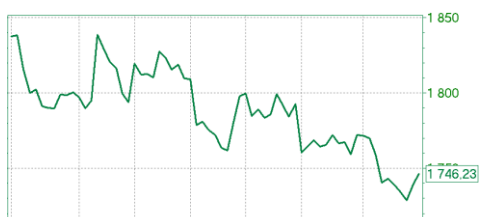
КАМАЗ разогнался

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы			
ММВБ10		3 872	-1,06
ММВБ		1 746	-1,46
РТС		883	-0,54
Валюты		Курс	Изм.
Доллар США	USD	62,2300	-0,6230
Евро	EUR	70,6700	-0,6600
Ставки			Изм., %
РЕПО Акции 1д	EQ ON	14,93	0,79
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	15,31	-0,60
Акции			
Сбербанк	SBER	74,2	0,68
ГАЗПРОМ ао	GAZP	150,7	-2,77
ЛУКОЙЛ	LKOH	2933,4	-2,25
ВТБ ао	VTBR	0,0667	3,39
ГМКНорНик	GMKN	11061	-2,53
Сургнфгз-п	SNGSP	38,65	-2,04
Мечел ао	MTLR	73	17,76
Роснефть	ROSN	263,45	-1,94
Магнит ао	MGNT	11510	-1,51
Сургнфгз	SNGS	33,58	-1,81

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	-2.7	4.4	25.0	18.3



1w Lo—Hi	1 727 — 1 842
КАМАЗ	



Цены на 25 февраля 2015

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

Рынок накануне

Рынок завершил день умеренной коррекцией. Поводом стало отсутствие хороших новостей. Тем не менее, единого тренда не было, основные бумаги торговались разнонаправленно, а объемы были ниже средних. Бумаги Мечела (MTLR:RX 73 ▲ 17,76%) обновили максимумы с ноября и вошли в десятку акций по обороту. Лидерами снижения в первом эшелоне стали бумаги ГМК Норникель (GMKN:RX 11061 ▼ 2,53). Российская валюта продолжила двухдневный тренд на укрепление, на фоне роста цены на нефть выше \$60 за баррель к концу дня курс доллара опустился ниже отметки 62.

Новости рынка и компаний

АвтоВАЗ (AVAZ:RX 12,10 ▲ 9,30%) обращается за господдержкой. Позитивно. Мы полагаем, что планы по расширению экспорта с 50 до 70 тыс. автомобилей найдут поддержку у государства, и требуемые 10 млрд руб., что составляет около половины капитализации компании, будут выделены. Рынок продолжит отыгрывать новость, акции могут вырасти на 15 – 20% в ближайшее время, цель 14,5 руб.

Акции КАМАЗа (KMAZ:RX 44,6 ▲ 39,81%) обновили годовые максимумы. Поводом послужило сообщение о разрешении Daimler вести совместные проекты в России и Белоруссии. Мы полагаем, что реакция инвесторов была излишне оптимистичной. Новость больше позитивна для немецкой компании, чем для российской. Разрешение касается узкого сегмента по производству малых и средних грузовиков, спрос на которые в этом году сократится на 20 – 25%. Шансы на выкуп акций Daimler для увеличения своей доли до конца года не высоки. Компания также может отказаться от выплаты дивиденда, что уменьшает инвестиционную привлекательность. Мы полагаем, что на волне оптимизма акции могут вырасти еще на 15 – 30% в ближайшие дни, но велика вероятность, что этот рост будет также быстро растерян, как и полтора года назад, и котировки вскоре вернутся в район 30 руб.

Торговые идеи

Распадская (RASP:RX 39,77 ▼ 1,24%) Спек. продажа. Цель – 33 руб.

Ожидания

Ожидаем слабopозитивную динамику. Внешний фон нейтральный, нефть значительно выросла. На локальном рынке в фокусе отчетность Интер РАО (IRAO:RX 0,8585 ▼ 0,17%). Ожидаем рубль-доллар в коридоре 61,0 – 61,8, цель по Индексу ММВБ 1770 п.

Удачи в инвестициях!

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

Филиал в Казани

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

Филиал в Краснодаре

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

Филиал в г. Череповец

162610, РФ, Вологодская обл., г. Череповец, ул. Metallургов, д. 3
Контактное лицо: Андрей ВОРОБЬЕВ
Тел: +7 (8202) 49-02-86
E-mail: cherepovets@ffin.ru

Филиал в г. Липецк

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