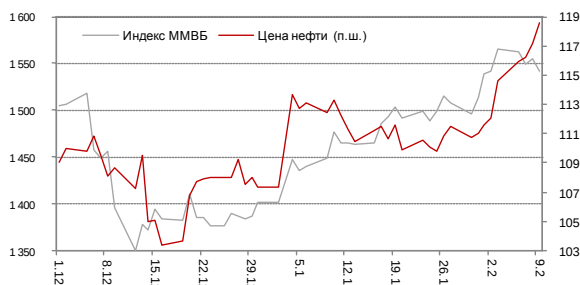




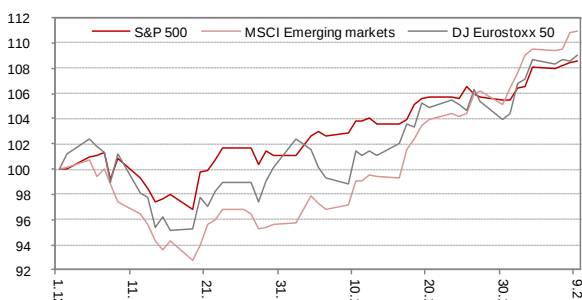
Рынок акций

ИНДЕКС ММВБ И ЦЕНА НЕФТИ



Источник: Bloomberg

МИРОВЫЕ РЫНКИ



Источник: Bloomberg

ЛУЧШАЯ / ХУДШАЯ ДИНАМИКА ЗА НЕДЕЛЮ

БУМАГИ		ИНДЕКСЫ	
Индекс ММВБ	-2.6%	Индекс ММВБ	-2.6%
Русал	9.4%	Метал. и горнодоб.	-1.8%
Интер РАО	3.6%	Нефть и газ	-2.9%
Сбербанк п.	3.0%	Телекомы	-0.9%
ВТБ	-7.4%	Транспорт	0.5%
Холдинг МРСК	-7.9%	Финансы	-1.6%
Роснефть	-9.4%	Энергетика	-3.5%

Источник: Bloomberg

СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ:

- 14.02 – Розничные продажи (США).
- 15.02 – Промышленное производство (США).
- 16.02 – Индекс цен производителей (США).
- 17.02 – Потребительская инфляция, индекс опережающих индикаторов (США).

ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

По итогам прошлой недели индекс S&P500 почти не изменился и закрылся чуть выше 1340 пунктов, примерно здесь же он был год назад. Индекс ММВБ за неделю потерял примерно 2,5%. Хуже рынка была электроэнергетика: РусГидро – –6,5%, Холдинг МРСК – –6%, ФСК – –4%. Также стоит отметить Роснефть (–8,4%), которая не порадовала инвесторов своими планами по капитальным затратам. ВТБ подешевел на 7% в основном из-за того, что крупные акционеры (в том числе и фонды) не оценили щедрый подарок миноритариям в виде выкупа акций по цене IPO. В результате выкупа капитал банка недосчитается 7–8 млрд руб.

РЕКОМЕНДАЦИИ И КРАТКОСРОЧНЫЙ ПРОГНОЗ

По нашему мнению, прошедшую коррекцию стоит использовать для входа в рынок акций (для тех, кто этого еще не сделал) или для увеличения позиций. Особенно интересна электроэнергетика и, возможно даже, сетевые компании больше, чем генерирующие (принимая во внимание не самый позитивный прогноз от Газпром Энергохолдинга и приближающееся решение по RAB для сетевых компаний). Также не стоит игнорировать потребительский сектор и банки.

ИДЕИ

Одна из наших идей – акции Mail.Ru, которые последнее время находились под давлением, в том числе и из-за опасений относительно будущего свободного Интернета в нашей стране. Мы считаем, что акции компании оценены относительно дешево (принимая во внимание высокие темпы роста прибыли в ближайшие несколько лет), а намеченное на следующий год размещение Facebook может подогреть интерес и к Mail.Ru.