



Утренний обзор Российского рынка

Fitch понижает прогноз рейтинга

Основные данные

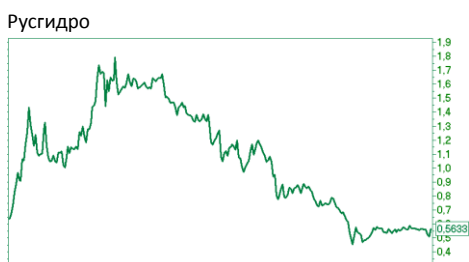
Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		2 915	-0,14
ММВБ		1 320	0,10
РТС		1 150	-0,45
Валюты		Курс	Изм.
Доллар США	USD	36,1490	0,0130
Евро	EUR	49,7900	-0,01400
Бивалютная корзина	BKT	42,2668	-0,0565
Ставки			Изм.,%
РЕПО Акции 1д	EQ ON	7,97	0,50
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	8,05	-0,50
Акции			
Сбербанк	SBER	79,5	-1,65
ГАЗПРОМ ао	GAZP	126,21	0,53
ЛУКОЙЛ	LKOH	1 892	0,32
ГМКНорНик	GMKN	5 841	-2,91
ВТБ ао	VTBR	0,0349	2,17
Аэрофлот	AFLT	56,45	4,75
Магнит ао	MGNT	7 970,3	0,89
Роснефть	ROSN	231,68	0,09
МТС-ао	MTSS	259,6	0,73
Новатэк ао	NVTK	359	0,62

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	5.7	-10.9	-12.2	-9.5



— MICEX [Price]
11 12 13 14 17 18 19 20
2014
1w Lo — Hi 1 182 — 1 352



— RusГидро [Price]
2009 Jul 2010 May Sep 2011 May Sep 2012 May Sep 2013 May Sep 2014
Цены на 20 марта 2014

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

Рынок накануне

На рынке возобновились покупки после выхода статистики из США. Лидерами роста стали бумаги ММК (MAGN:RX 5,42 ▲ 7,35%) на новостях о повышении рекомендации одним из инвестбанков. В лидерах снижения были обыкновенные акции ГМК Норильский никель (GMKN:RX 5841 ▼ 2,91%), ПРОДАВАТЬ, ТР - 5500 руб. Рубль продемонстрировал разворот, курс достиг 36,20 за доллар.

Новости рынка и компаний

Главной новостью стала информация от агентства Fitch. Прогноз рейтинга отправлен на пересмотр - с вероятностью его понижения. Это не стало абсолютно неожиданной новостью, но является негативным драйвером для рынка.

Минфин ожидает усиление инфляции. В целом, прогноз министерства по уровню инфляции в годовом выражении пока оставлен без изменения - 5 - 6%. Мы полагаем, что заморозка тарифов монополий может сдерживать инфляцию ниже 8% в год.

Международные резервы снизились на \$1,4 млрд. Нейтрально. Мы ожидаем, что рубль продолжит ослабление против доллара из-за действий ФРС. В случае, если курс вернется к отметке 37 руб. за доллар, Банк России продолжит интервенции, чтобы не допустить дальнейших резких колебаний.

Транснефть (TRNFP:RX 73000 ▲ 0,55%) не испытывает проблемы с транзитом по Украине. Позитивно. Вопрос транзита нефти не стоит остро, поскольку не увязан с потреблением: по «Дружбе» не идут поставки на Украину.

Русгидро (HYDR:RX 0,5611 ▲ 3,14%), ПОКУПАТЬ, ТР - 0,75 руб., отчиталось за 2013 год по МСФО. Выручка компании увеличилась на 5,6%, до 326,9 млрд руб. EBITDA увеличилась на 23%, до 79,1 млрд руб. Чистая прибыль составила 52,6 млрд руб., что на 62% больше, чем годом ранее. Компания может провести допэмиссию в размере 12 млрд руб. в пользу Роснефтегаза и передать ему казначейские акции на 5 млрд руб. дополнительно. Позитивно.

НЛМК (NLMK:RX 41,35 ▼ 0,31%) выплатит щедрые дивиденды. Их размер может составить 25% от консолидированной прибыли. Раскрытие отчетности ожидается 25 марта.

Ожидания

Ожидаем движения вниз. Преобладают негативные настроения, подхлестываемые соответствующим новостным фоном. В фокусе - бумаги госкомпаний и банков, а также НОВАТЭКа (NVTK:RX 359 ▲ 0,62%) на спекуляциях относительно американских санкций.

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: Шафикова Закия
Тел: +7 (843) 567 50 30
E-mail: shafikova@ffin.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