



# Утренний обзор Российского рынка

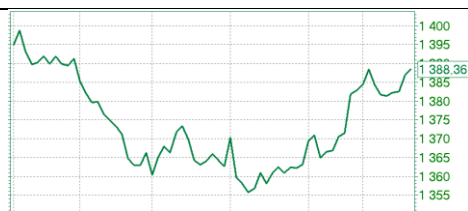
## МЭР избежит рецессии

### Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
<b>Индексы</b>			
ММВБ10		2 966	0,54
ММВБ		1 388	0,41
РТС		1 326	0,06
<b>Валюты</b>		<b>Курс</b>	<b>Изм.</b>
Доллар США	USD	32,9875	0,1020
Евро	EUR	43,9200	0,0860
Бивалютная корзина	BKT	37,9115	0,0992
<b>Ставки</b>			<b>Изм.,%</b>
РЕПО Акции 1д	EQ ON	6,02	0,17
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	6,02	0,33
<b>Акции</b>			
Сбербанк	SBER	96,24	0,56
ГАЗПРОМ ао	GAZP	129,03	0,62
ЛУКОЙЛ	LKOH	1 921,9	-0,01
Уркалий-ао	URKA	161,38	-2,41
ГМКНорНик	GMKN	4 256	1,00
Роснефть	ROSN	234,96	0,73
ВТБ ао	VTBR	0,04642	1,18
СевСт-ао	CHMF	274,2	0,62
РусГидро	HYDR	0,5916	3,95
Сбербанк-п	SBERP	73,15	0,04

### Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	-0.3	-0.5	-6.1	-4.1



1w Lo — Hi 1 353 — 1 390  
НЛМК



Цены на 12 августа 2012

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

■ **Основные индексы подросли в понедельник.** Голубые фишки (за исключением Уркалия (URKA:RM 161,38 ▼ 2,41%) закрылись в плюсе. Лучше рынка выглядели акции Русгидро (HYDR:RM 0,5916 ▲ 3,95%) и Россетей (MRKH:RM 1,17 ▲ 4,00%), обе эти акции входят в наш модельный портфель.

■ **Минэкономразвития планирует сохранить негативный прогноз.** Темпы роста ВВП в 2013 году составят 2,4%. По мнению Улюкаева, экономика, хотя и находится в стагнации, но от рецессии удержится. По его словам, Банк России на минувшем заседании сохранил ставки ради борьбы с инфляцией.

■ **Строительство ЦКАД ускоряют.** РПФИ готов вложить в строительство ЦКАД 60 млрд. руб. Президент поручил жестко контролировать бюджет проекта с тем, чтобы не допустить его раздувания. А саму трассу сдадут на 2 года раньше первоначально запланированного срока, в 2018 году. Стоимость магистрали длиной 525 км. может составить 350 млрд. руб. Мы полагаем, что одним из возможных бенефициаров строительства может стать Мостотрест (MSTT:RM 146,50 ▲ 0,34%), ТР 90, ПОКУПАТЬ.

■ **ВСМПО (VSMO:RM 5 844 ▲ 0,6%) отчиталась за первое полугодие.** Чистая прибыль компании достигла 3,7 млрд. руб., что почти на 30% больше, чем годом ранее. Выручка за этот период выросла на 18%, до 22,3 млрд. руб. Нейтрально. Несмотря на хороший финансовый отчет и устойчивое положение компании в отрасли, для мелких инвесторов сохраняются высокие риски исключения бумаги с рынка.

■ **Акции НЛМК (NLMK:RM 54,35 ▲ 3,97%) обновили трехмесячные максимумы** на отчетности за второй квартал по МСФО. Как и ожидалось, EBITDA драматически сократилась на фоне стагнации в отрасли, однако компания сумела закрыть второй квартал с прибылью. Слабопозитивно. Рекомендация – продавать.

		1П2012	1П2013	±%
Продажи металлопродукции	тыс. т	7 690	7 537	-2
Выручка	\$ млн.	6 351	5 685	-10
ЕБИТДА	\$ млн.	1 028	718	-30
Маржа ЕБИТДА	%	16,2	12,6	
Чистая прибыль	\$ млн.	451	72	-84
Маржа чистой прибыли	%	5,8	1,2	
Чистый долг	\$ млн.	1,90	2,15	-4

### Ожидания

■ **Рынок ждет отчетности X5 Retail group.** Внешний фон - нейтральный. Акции металлургических компаний могут отыгрывать вчерашний рост серебра и золота. 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

## 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