



Утренний обзор Российского рынка

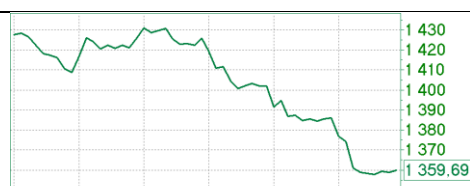
Не потерять бы в серебре

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		3 062	-2,17
ММВБ		1 359	-1,89
РТС		1 366	-2,77
Валюты		Курс	Изм.
Доллар США	USD	31,3320	0,3070
Евро	EUR	41,0500	0,3975
Бивалютная корзина	BKT	35,7488	0,3584
Ставки			Изм.,%
РЕПО Акции		5,89	-0,34
РЕПО Облиг.		5,89	0,84
Акции			
Сбербанк	SBER	95,62	-2,79
ГАЗПРОМ ао	GAZP	125,95	-0,59
ГМКНорНик	GMKN	4980	-3,47
ЛУКОЙЛ	LKOH	1898,8	-1,59
Уркалий-ао	URKA	225,02	-0,89
Роснефть	ROSN	221,8	-0,72
ВТБ ао	VTBR	0,04573	-3,32
Сбербанк-п	SBERP	67,7	-2,72
ФСК ЭЭС ао	FEES	0,1117	-4,28
Суртнфгз	SNGS	27,5	-2,48

Индекс ММВБ

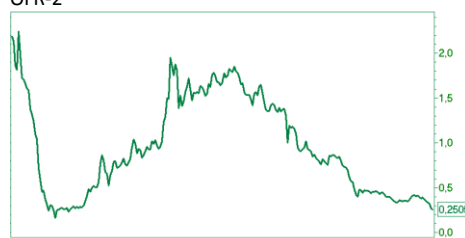
	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	-3.7	-9.2	-8.2	-9.7



— MICEX [Price]



— ОГК-2 ао [Price]



— ОГК-2 ао [Price]

Цены на 15 апреля 2012

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

Индекс ММВБ достиг технического уровня поддержки 1 360 п. И даже слегка пробил его. Важнейшим событием был обвал котировок сырьевых фьючерсов, прежде всего, драгоценных металлов и нефти. Стремительное падение золота и серебра до уровней более чем двухлетней давности обрушило котировки акций **Polymetal (POLY:LN GBp 749.5 ▼ 12.75%)**. Помимо сырьевых компаний, сильное снижение продолжили акции электроэнергетического сектора.

Промпроизводство в марте выросло на 2,6%. Но в годовом выражении в 1 квартале осталось на уровне предыдущего года за счет значительного провала (-11,8%) этого показателя в январе.

ВТБ пойдет в клуб. Банк не склонен размещать акции в рамках SPO среди широкого круга инвесторов, предпочитая поиск покупателей в рамках более закрытого клуба (в связи с неблагоприятной ситуацией на рынке).

ОГК-2 (ОГКВ:RM 0,2505 ▼ 6,9%) отчиталась по МСФО за 2012 год. Компании удалось повысить рентабельность EBITDA и чистой прибыли до 10 и 3% соответственно против 5 и 0% годом ранее. Производственные показатели вышли хуже прошлого года, несмотря на высокие цены на энергорынке. Завтра компания планирует объявить о решении по дивидендам.

	2011	2012
Выработка электроэнергии, млн кВт·ч	79 796	75 202
Полезный отпуск электроэнергии, млн кВт·ч	83 793	70 870
Полезный отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	6 051	6 032
Выручка	104 896	104 213
EBITDA	5 900	10 563
<i>EBITDA, %</i>	5,6	10,1
Чистая прибыль (убыток)	10	3 023
<i>Чистая прибыль (убыток), %</i>	0,0	2,9

Операционные и финансовые результаты похожи на наблюдавшиеся в 2009 – 2010 годах. В мае ожидается отчет за 1 кв. и встреча с инвесторами. В условиях холодной зимы компания может продемонстрировать некоторое восстановление. Рекомендация – покупать, это самая дешевая энергокомпания среди ОГК.

Ожидания

Вероятнее всего, эту неделю рынок будет торговаться в диапазоне 1 330 – 1 360 п. На наш взгляд, не стоит ждать быстрого технического отскока, скорее перед этим вероятно проторговка в этой зоне с повышенной волатильностью.

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 (В партнерстве с ИК "ЭЛЕМТЭ")

420061, г. Казань, Республика Татарстан, пр.Ибрагимова, 58, офис 126
(здание банка БТА-Казань)
Контактное лицо: Абясов Руфат Равилевич
Тел: +7 (846) 567 50 30
Тел. моб.: +7 917 222 75 57
E-mail: abyasov@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

Представительство в Самаре (Финансовая Компания "Олимп")

443010, г. Самара,
ул. Галактионовская, д. 157, этаж 5
Контактное лицо: Скрипко Ольга Павловна
Тел: +7 (846) 274 06 01, 274 06 11
E-mail: olimp-olga@mail.ru