



Утренний обзор Российского рынка

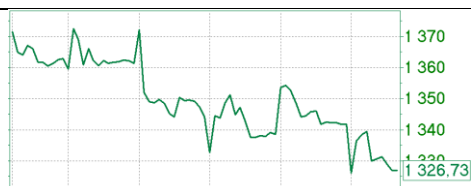
МТС присматривается к Акадо

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		2 983	-1,00
ММВБ		1 326	-1,11
РТС		1 301	-1,61
Валюты		Курс	Изм.
Доллар США	USD	32,1615	0,1720
Евро	EUR	42,0650	0,3075
Бивалютная корзина	BKT	36,6223	0,2937
Ставки			Изм.,%
РЕПО Акции		6,25	0,32
РЕПО Облиг.		6,15	-0,32
Акции			
Сбербанк	SBER	97,5	-1,31
ГАЗПРОМ ао	GAZP	118,22	-1,06
ЛУКОЙЛ	LKOH	1880,1	0,09
ВТБ ао	VTBR	0,04718	-1,67
ГМКНорНик	GMKN	4564	-2,44
Роснефть	ROSN	208,9	-0,81
Уркалий-ао	URKA	231,27	0,12
ФСК ЭЭС ао	FEES	0,1032	-7,53
Магнит ао	MGNT	6931,1	-2,14
Сургнфгз	SNGS	23,748	-1,91

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	-2.7	-5.9	-10.3	2.3



- MICEX [Price]					
29	30	31	3	4	5
2013					
			Jun		
1w	Lo	Hi	1 321 — 1 393		



Цены на 5 июня 2012

Рынок не поддержала ни отскочившая нефть, ни общая перепроданность. Вышедшая хуже ожиданий свежая статистика в США подтолкнула рынок за техническую лилию поддержки. Тем не менее, в ряде бумаг еще сохраняется запас до предыдущих минимумов, в основном, это акции энергетических гигантов, ММК, Северстали, Никеля. Технические аналитики предсказывают падение, в скором времени, нефти марки Brent до уровня \$95 и ниже, хотя этому пока препятствует снижение запасов топлива в США, а макроэкономисты говорят о замедлении американской экономики.

ФСТ одобрил повышение цен на газ для промышленных потребителей на 15%. Новость не поддержала акции Газпрома (GAZP:RM 118,2 ▼ 1,0%), котировки которых обновили минимумы с марта 2009 года. Компания может создать СП с Роснефтью, которая в последнее время активно скупала участки на арктическом шельфе, но одновременно рискует потерять крупного потребителя в Европе – компанию E.On, которая хочет покупать газ европейском на рынке, что сейчас обходится дешевле. Слабонегативно, но мы считаем, что даже с учетом всех рисков компания стоит дешево.

Акции ФСК (FEES:RM 0,10325 ▼ 7,5%) рухнули на новостях об увеличении инвестиционной программы. Компания размещает 35-летние облигации на 30 млрд. руб. Инвесторы опасаются, что на фоне замедления роста тарифов это приведет к сокращению денежного потока в будущем, а значит, снижению прибыли и дивидендов. Негативно.

СМИ сообщают о том, что МТС (MTSS:RM 250,2 ▼ 2,7%) ведет переговоры о покупке сети Акадо. В случае покупке провайдера, МТС будет контролировать около половины рынка ШПД в Москве. Владельцы Акадо рассматривают возможность продажи, но ключевым пока является вопрос о цене. В настоящее время компания оценивается не менее чем в \$800 млн., что увеличило бы долг МТС примерно на 10% и долговую нагрузку с 1,3 до 1,43x OIBDA. Но возможно, что акционеры хотят продать компанию намного дороже. МТС не единственный претендент, потенциальный интерес могут проявить и другие участники рынка или портфельные инвесторы.

Ожидания

Техническая картина складывается в пользу продолжения коррекции. Хотя не исключен локальный отскок, если для этого найдутся соответствующие драйверы. На внутреннем рынке ждут отчетности МТС и Дикси за 1 квартал, а также решения ЦБ по ставкам. Инвесторы предполагают, что они не будут снижены из-за высокой инфляции, хотя глава Банка дал понять, что смягчение денежно-кредитной политики возможно.

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: Шафикова Закия
Тел: +7 (843) 567 50 30
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

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: olymp-olga@mail.ru