



Утренний обзор Российского рынка

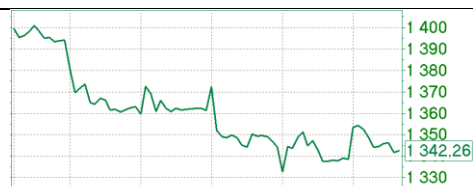
Yandex нашелся в России

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		3 013	0,09
ММВБ		1 341	0,32
РТС		1 322	0,26
Валюты		Курс	Изм.
Доллар США	USD	31,9510	0,1720
Евро	EUR	41,7875	0,1875
Бивалютная корзина	BKT	36,3806	0,1821
Ставки			Изм.,%
РЕПО Акции		6,23	-0,01
РЕПО Облиг.		6,17	-0,80
Акции			
Сбербанк	SBER	98,79	0,09
ГАЗПРОМ ао	GAZP	119,49	-1,04
ВТБ ао	VTBR	0,04798	2,92
ЛУКОЙЛ	LKOH	1 878,4	-0,26
Роснефть	ROSN	210,61	0,20
ГМКНорник	GMKN	4678	1,10
ФСК ЕЭС ао	FEES	0,1116	-4,04
Сбербанк-п	SBERP	71,75	0,29
Магнит ао	MGNT	7 082,9	2,30
Транснф ап	TRNFP	69 800	2,43

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	-3.7	-4.8	-9.2	2.4



— MICEX [Price]
28 29 30 31 3 Jun 4
2013
1w Lo — Hi
Энел ОГК-5
1 324 — 1 404



— ОГК-5 ао [Price]
2008 2009 May Sep 2010 May Sep 2011 May Aug 2012 May Sep 2013 May
Цены на 4 июня 2012

Рынок продолжает стоять у опасной черты. Пока не наблюдается сильных внешних драйверов для отскока или, наоборот, ее прорыва. Рынок немного поддерживает отскочившая нефть. Акции **ВТБ (VTBR:RM 0,048 ▲ 1,0%)** разогрелись на данных, правда, оспариваемых, о том, что банк вышел в лидеры на рынке автокредитования.

Московская биржа запускает новые инструменты. В первый день торгов фьючерсами на Яндекс было заключено 3 сделки, открыто позиций на 30 контрактов (30 000 акций). Другое новшество – календарные спреды на фьючерс на Индекс РТС. Это поможет инвесторам хеджировать роллирование позиций по фьючерсам. В июньском контракте тем временем зафиксировано рекордное количество открытых позиций, что является предвестником скорых резких движений на рынке.

МЭР предлагает сократить рост тарифов монополий. В частности, тарифы на газ предложено ограничить 5%ным ростом на ближайшие два года. Для **Газпрома (GAZP:RM 119,48 ▼ 1,0%)** и энергокомпаний это скорее негативный сигнал, монополия констатирует отсутствие роста экспортных цен и борется со снижением объемов добычи. Монополия, по некоторым данным, готова рассмотреть вопрос ограничения тарифов в обмен на рост потребления.

Председатель Совета директоров Энел ОГК-5 (OGKE:RM 1,2894 ▼ 0,5%) Доминик Фаш покидает компанию. Заявление не содержит намеков на причины отставки, но эксперты выдвигают предположение, что не последнюю роль сыграло разочарование в реформе отрасли, озабоченность по этому поводу глава компании высказывал еще несколько лет назад. Ключевым в будущем может стать вопрос о судьбе пакета Энел в ОГК-5. Сегодня он оценивается примерно в \$800 млн., в 2007 – 2008 гг. он покупался намного дороже. Претендентом может стать **ИнтерРАО ЕЭС (IRAQ:RM 0,01325 ▼ 2,3%)**, уже владеющее крупным пакетом в компании. Негативно. Акции ИнтерРАО сейчас выглядят привлекательнее: у компании относительно низкий долг, а рентабельность EBITDA у ОГК-5 остается на высоком уровне. E&Y считает, что этот год будет прорывным для M&A в энергетике, что может послужить драйвером для роста акций энергокомпаний.

Ожидания

До конца недели лучше повременить с инвестициями. Не меняем наших рекомендаций относительно инвестирования. Сигналом будет пробой или отскок Индекса ММВБ 10 от уровня 3 000 п. (аналогичный уровень для Индекса ММВБ 1 330 п).

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: 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