

Торги на российском фондовом рынке на предыдущей неделе прошли на пониженных оборотах в связи с нерабочими праздничными днями. Индекс МосБиржи вырос на 1%. Лучшую динамику (+3,26%) показал финансовый сектор во главе с акциями «ВТБ» и «МосБиржи», которые прибавили 7,38% и 4,77% соответственно. Худшую динамику показал индекс металлургии +0,31% на фоне подписания Трампом указа о повышении пошлин на импорт стали на 25% и алюминия на 10%.

Продолжается период публикации корпоративных отчетностей за 2017 год. Стоит отметить позитивную реакцию на опубликованные результаты в акциях «Аэрофлота», «ВТБ» и «МосБиржи». На следующей неделе свои годовые отчеты представят такие эмитенты как: «Лента», «ЭнелРоссия» и «АЛРОСА».

К негативным факторам предстоящей недели можно отнести возможное объявление американским Минфином новых санкций в отношении России. Однако судя по риторике, об ограничениях на инвестиции в ОФЗ пока речи не идет.

Внешний фон

Торговая война, развязанная Трампом, остается в центре внимания участников рынка. Усугубление ситуации (в частности возможные ответные меры ЕС) создают дополнительные очаги нестабильности и могут способствовать бегству инвесторов от риска. Напомним, указ Трампа о повышении пошлин будет введен в действие 23 марта, а это означает, что у экспортеров металлов еще остается время для переговоров. Из позитивных новостей стоит выделить готовность КНДР к переговорам и планируемая встреча Трампа с Ким Чен Ыном (предположительно до мая месяца) для обсуждения вопросов ядерного разоружения С. Кореи.

Нефть марки Brent продолжает консолидироваться после обновления трехлетних максимумов. Зона поддержки находится на уровне 62-63,5 \$, сопротивления на уровне 66-67,5 \$. Добыча нефти в США установила очередной рекорд – 10,369 млн. баррелей в сутки, но Baker Hughes сообщила, что впервые за 7 последних недель было зафиксировано сокращение общего числа действующих буровых установок в США.

Energy Information Administration (EIA) понизило прогноз по средней цене нефти марки Brent на 2018 год до 62,13 за баррель. Также, они прогнозируют возврат к перепроизводству нефти в 2018 г., главным образом за счет роста добычи в США. На таком фоне более вероятным видится снижение Brent к уровню 62\$, а в случае пробоя – к нижней границе нулевого восходящего тренда, который проходит на уровне 54\$.

Индекс S&P в минувшую пятницу пробил верхнюю границу симметричного треугольника и уверенно направился вверх. Это говорит о силе "быков". От уровня 2800 пунктов желательно увидеть коррекцию с целью ретеста пробитого треугольника (на текущий момент - это 2750 пунктов) с последующим продолжением роста. Уровни поддержки 2750, 2660, сопротивления 2800, 2870 пунктов.

В материале использованы данные информагентств Interfax, Prime-Tass, РБК, Reuters, МФД, Московской биржи, изданий Коммерсантъ, Ведомости и др. Данная информация носит исключительно ознакомительный характер, не содержит рекомендаций для покупки либо продажи ценных бумаг и не может рассматриваться как рекомендация подобных действий. Специалисты компании АО «ИК «Газинвест» не несут ответственности за использование информации, содержащейся в данном материале. Инвестиции в российскую экономику и ценные бумаги сопряжены с большим риском. Исходя из этого, инвесторам рекомендуется проводить тщательную проверку финансово-экономической деятельности эмитентов перед принятием инвестиционного решения.

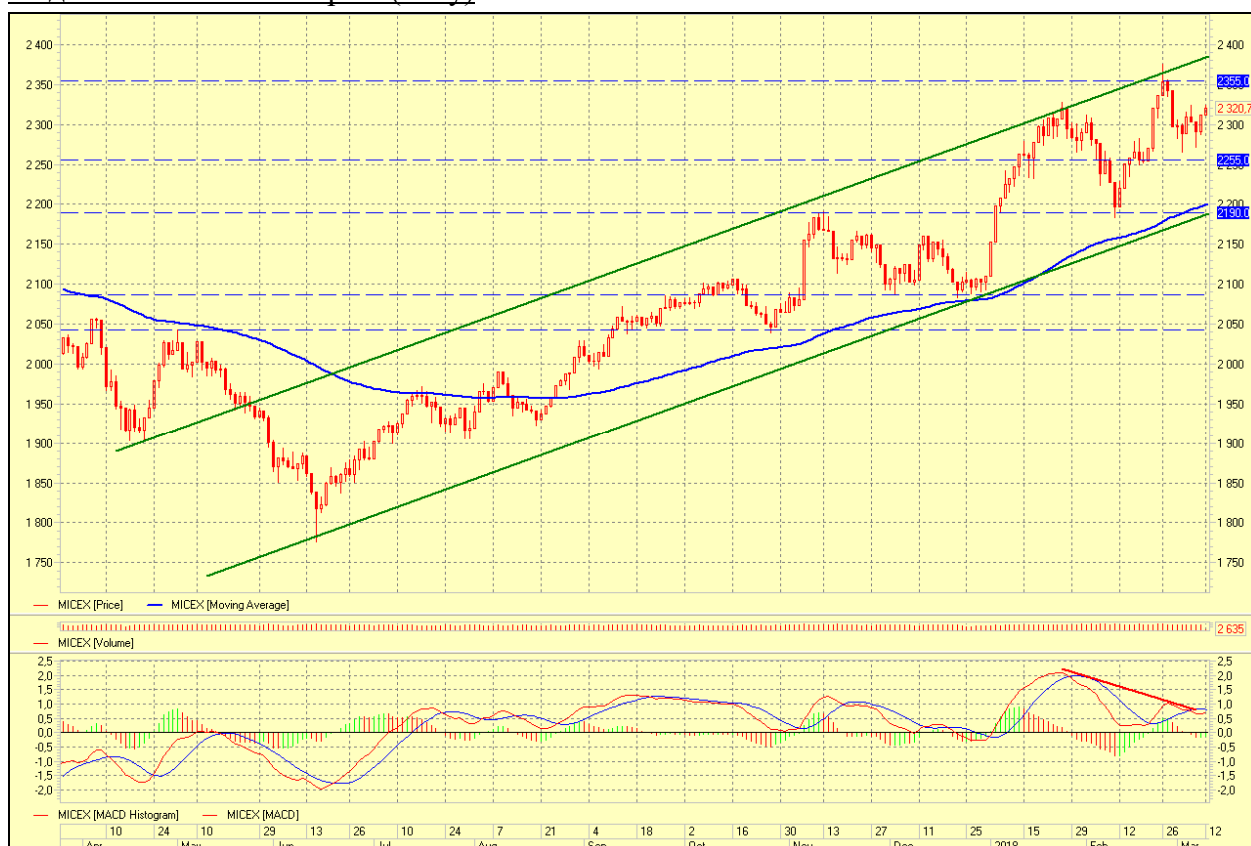
Курс Рубль/Доллар продолжает двигаться в рамках бокового канала с границами 55,6 – 60,5. В конце февраля зона поддержки 55,5 – 56 еще раз подтвердила свою состоятельность. Ожидаем сохранения движения в рамках боковика. Ближайшая цель роста - 58,1. Новый рост геополитических рисков и рост Индекса доллара компенсируются высокими ценами на нефть.

Индекс МосБиржи

Среднесрочно индекс МосБиржи продолжает движение в рамках растущего канала с границами 2190 и 2390 пунктов. На уровне 2190 дополнительную поддержку оказывает 100-дневная скользящая средняя. Основная цель роста 2400-2450

В середине прошедшей недели индекс сумел отбить натиск "медведей" и от уровня 2265 направился вверх, закрыв пятничные торги на отметке 2311. На очереди попытка пройти зону сопротивления 2335-2355 и обновить исторический максимум. Локальные уровни поддержки 2270, 2240.

Индекс Московской биржи (daily)



Инвестиционные идеи

В последние недели (в том числе на фоне позитивных отчетов) лучше рынка выглядят акции «Аэрофлота», «МосБиржи», «ВТБ». За месяц они прибавили 14,51%, 7,24% и 18,46% соответственно. Рост вышеперечисленных бумаг сопровождался высокими объемами, что говорит о фундаментальности данного движения. Как показывает практика, при росте индекса МосБиржи сильные бумаги продолжают выглядеть лучше рынка. Появление информации по уровню дивидендов также позитивно сказывается на перспективах роста акций.

Ранее мы рекомендовали данные акции к покупке. Наиболее осторожным инвесторам советуем зафиксировать часть прибыли ввиду ускоренного роста последних дней с возможным восстановлением позиций после коррекции.

Аэрофлот

По итогам отчета по МСФО за IV квартал темп роста выручки составил 12%. Что более важно, выручка впервые с середины 2016 растет быстрее операционных расходов. Если предположить, что компания направит на дивиденды 50% чистой прибыли, то дивиденды будут около 10,38 руб. на акцию. В этом случае дивидендная доходность (по текущим котировкам) составит более 6%. Учитывая увеличение темпов роста выручки, можно смело ждать роста выплат по итогам 2018 года.

Технический взгляд: акция пробила нисходящий канал, оттестировала его и на растущих объемах устремилась вверх. Сопротивление на уровне 151-154 руб. также успешно пройдено, но еще не оттестировано. В настоящий момент в бумаге накопилась некоторая перекупленность. Своим клиентам рекомендуем дождаться коррекции и в случае отбоя заходить в бумагу.

Аэрофлот-ao (daily)



В материале использованы данные информгентств Interfax, Prime-Tass, РБК, Reuters, МФД, Московской биржи, изданий Коммерсантъ, Ведомости и др. Данная информация носит исключительно ознакомительный характер, не содержит рекомендаций для покупки либо продажи ценных бумаг и не может рассматриваться как рекомендация подобных действий. Специалисты компании АО «ИК «Газинвест» не несут ответственности за использование информации, содержащейся в данном материале. Инвестиции в российскую экономику и ценные бумаги сопряжены с большим риском. Исходя из этого, инвесторам рекомендуется проводить тщательную проверку финансово-экономической деятельности эмитентов перед принятием инвестиционного решения.

Уровни покупки: 150-154 руб.

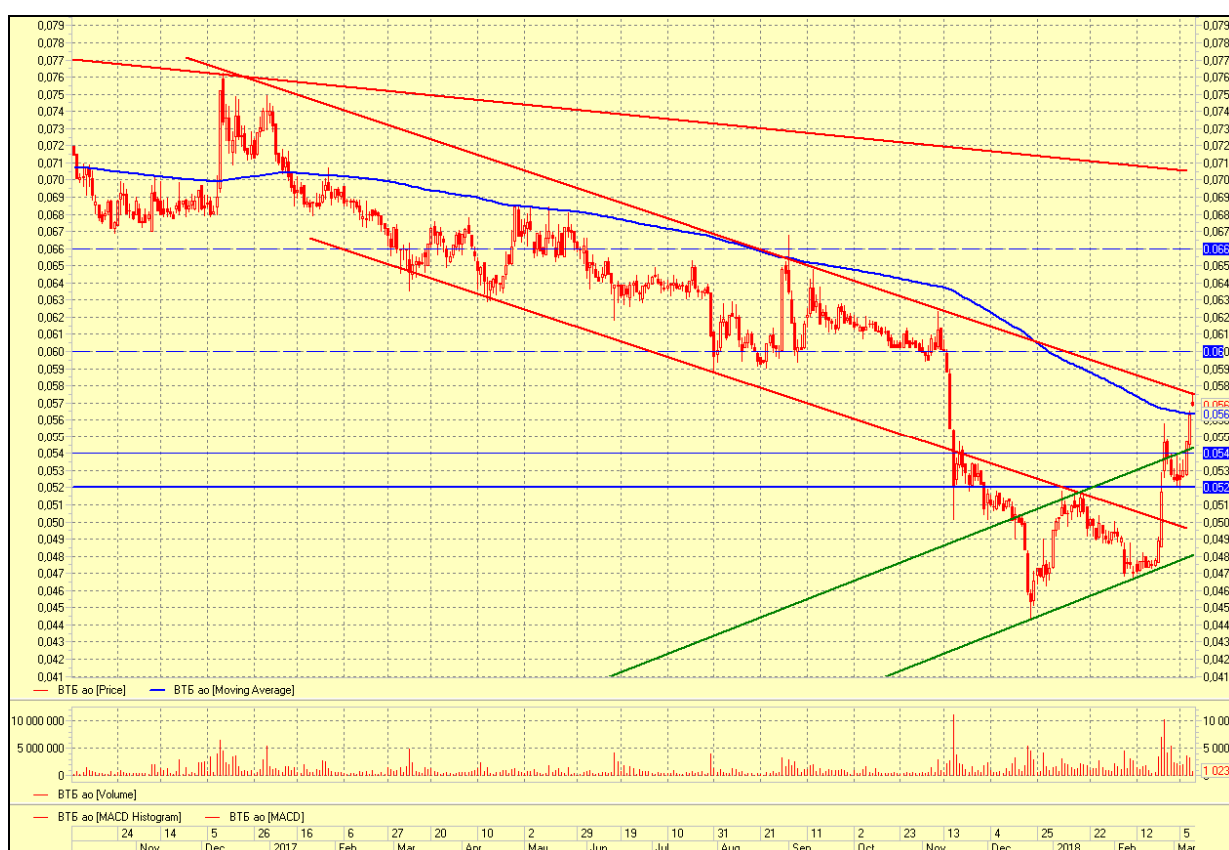
Среднесрочная цель роста: 165-170 руб.

Ожидаемые дивиденды: 10,38 руб. на акцию (доходность 6,5%)

ВТБ

Финансовые показатели за декабрь 2017г. вышли лучше консенсус прогноза аналитиков. Чистая прибыль выросла в 3,5 раза по сравнению с декабрем 2016г. и в 2,7 раза по сравнению с ноябрем 2017г., составив 21,3 млрд. руб. А за весь 2017г. чистая прибыль выросла на 132,8%, по сравнению с прошлым годом до 120,1 млрд. руб. На динамику финансовых результатов повлияло улучшение структуры фондирования группы ВТБ, рост маржи и сильные результаты розничного и транзакционного бизнесов группы. Компания выглядит фундаментально недооцененной по таким показателям как капитал и ожидаемая прибыль.

Технический взгляд: акции компании на хороших объемах дошли до верхней границы нисходящего канала и 200 дневной скользящей средней, от которого ожидается коррекция. Закрепление выше скользящей средней будет говорить о переходе акции в зону среднесрочного роста.



Уровни покупки: 0,052-0,054 руб.

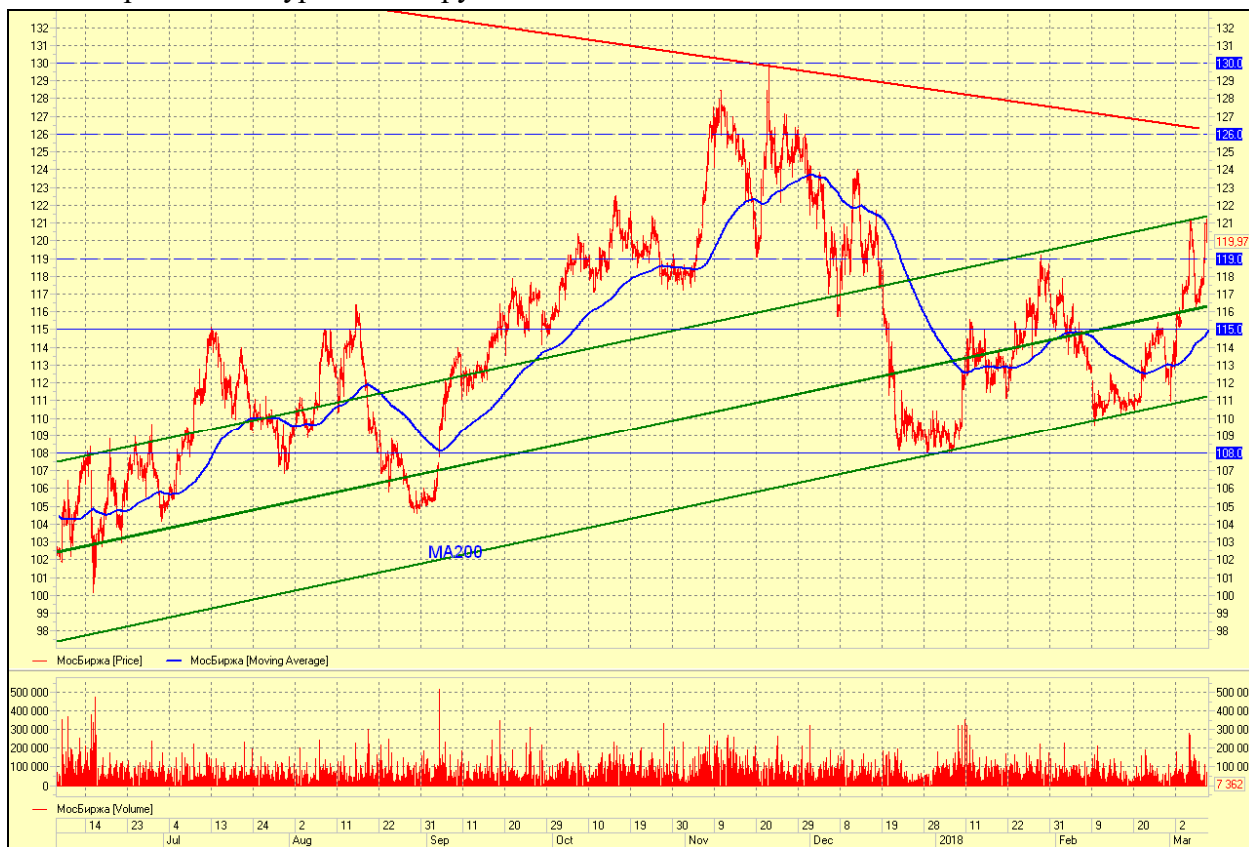
Среднесрочная цель роста: 0,060 – 0,066 руб.

Ожидаемые дивиденды: 0,0025 руб., доходность 4,4%

МосБиржа

Благодаря росту объемов торгов и введению новых продуктов и сервисов комиссионные доходы выросли на 7,1% по сравнению с 2016 годом до рекордного уровня в 21,21 млрд. руб. Самый высокий рост комиссионного дохода был получен на рынке облигаций (рост на 33,7%) и денежном рынке (рост на 16,8%), а также от расчетно-депозитарных услуг (рост на 17,4%)

Акции компании продолжают движение в рамках растущего канала. Середина канала проходит на уровне 116 руб.



Уровни покупки 115-117 руб.

Среднесрочная цель роста 126-130 руб.

Объявленные дивиденды 5,47 руб., доходность 4,5%

Магнит

По сравнению с конкурентами, по фундаментальным показателям акции «Магнита» выглядят перепроданными. Достигнут уровень коррекции 61,8% по Фибоначчи. Цена вернулась к уровням пятилетней давности. Акция нарисовала локальный разворот и прошла вверх линию сопротивления. Бычья дивергенция на индикаторе MACD также на стороне покупателей. Мы рекомендуем покупать данную бумагу в диапазоне 4700-4900 руб. с целью 6200-6700 руб., ориентировочный срок инвестиции – 2 квартала. Stop-loss советуем разместить ниже 4500 руб.

Магнит-ао (daily)

В материале использованы данные информагентств Interfax, Prime-Tass, РБК, Reuters, МФД, Московской биржи, изданий Коммерсантъ, Ведомости и др. Данная информация носит исключительно ознакомительный характер, не содержит рекомендаций для покупки либо продажи ценных бумаг и не может рассматриваться как рекомендация подобных действий. Специалисты компании АО «ИК «Газинвест» не несут ответственности за использование информации, содержащейся в данном материале. Инвестиции в российскую экономику и ценные бумаги сопряжены с большим риском. Исходя из этого, инвесторам рекомендуется проводить тщательную проверку финансово-экономической деятельности эмитентов перед принятием инвестиционного решения.



На коррекциях советуем присмотреться к крупным надежным компаниям интересным и «дивидендным аристократам». Интересные для среднесрочных покупок уровни по ведущим бумагам приведены ниже:

Краткое наименование	Уровни для покупки, руб.	Цель роста, руб.
Алроса ао	84 - 86	96
Аэрофлот	150 - 154	165 - 170
ВТБ АО	0,052 - 0,054	0,06 - 0,066
Газпром	137	151
Лукойл	3250 - 3500	4000
Магнит	4700 - 4900	6200 - 6700
Мосбиржа	115 - 117	126
Роснефть	300 - 310	335
СеверСталь	870	950 - 970
Сургнфгз-пр.	28,8 - 29,3	32

Зеляев Алексей Эрикович, директор филиала в г. Ульяновск