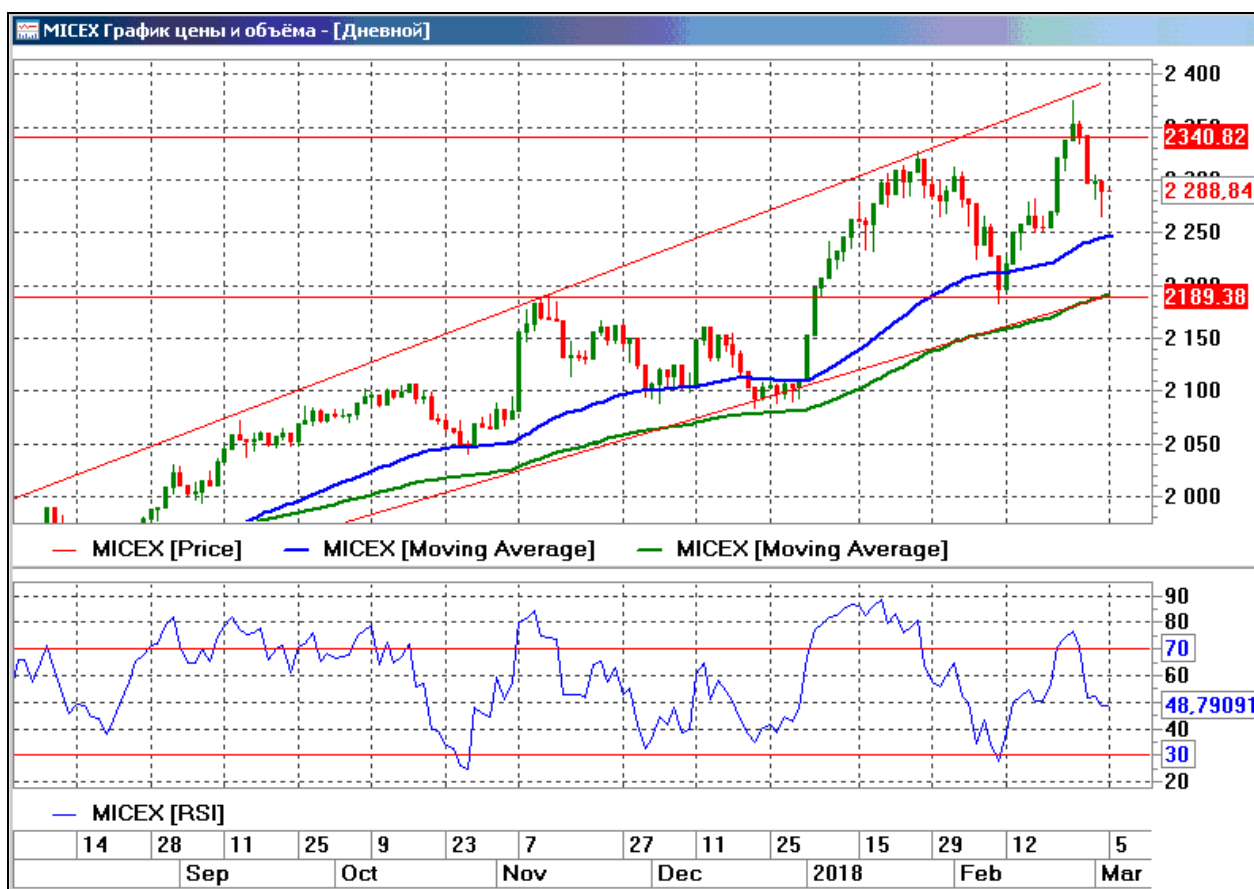


23 февраля агентство S&P повысило кредитный рейтинг России до инвестиционного уровня, на этой позитивной новости 26 февраля (в понедельник) индекс МосБиржи обновил свой исторический максимум (2376,96 пунктов). Для многих инвесторов это послужило сигналом для закрытия длинных позиций и фиксации прибыли, в результате чего по итогам недели индекс МосБиржи просел до уровня 2288,84 пунктов, потеряв 2,05% (а от обновленного максимума: -3,71%).



Мы считаем, что на предстоящей, праздничной, неделе (четверг 8 марта – не торговый день) вероятно снижение торговых оборотов и консолидация рынка на достигнутых уровнях (поддержка – 2245 пунктов по индексу МосБиржи, сопротивление – 2340 пунктов). Из ожидаемых корпоративных событий выделим заседания советов директоров «Газпрома» и «НЛМК», а также публикацию отчетности «ГМКНорникель» по МСФО за 2017 год.

По итогам прошедшей недели самым заметным движением на рынке стало стремительное повышение акций «Аэрофлота». Основной прирост котировок состоялся 1 марта (+7,42%), именно в этот день эмитент опубликовал финансовую отчетность за 2017 год по МСФО. Несмотря на снижение прибыли на 40,6% компания существенно сократила долговую нагрузку (на 27,2%), что было воспринято инвесторами как позитивный сигнал для покупок. В результате этого роста бумаги «Аэрофлота» преодолели значимый уровень сопротивления в районе 150 рублей. Таким образом, в них сформировался технический сигнал в пользу покупок со среднесрочными целями 165-170 рублей.



Акции «Газпрома» большую часть недели находились под давлением после решения стокгольмского арбитража, по которому газовому гиганту необходимо выплатить 2,56 млрд. долларов в пользу «Нафтогаза». Мы считаем новость негативной для акций «Газпрома». В понедельник (5 марта) состоится заседание совета директоров компании, на котором будет принят ряд важных решений, что может послужить новым драйвером для роста котировок эмитента. Рекомендуем акции «Газпрома» к покупке с целью 165-170 рублей.



Также мы хотим отметить акции компании «Алроса» – крупнейшего в мире производителя алмазов. Свободный денежный поток компании от основного бизнеса после уплаты процентов в 2018 году может увеличиться до \$1,0-1,1 млрд. (т.е. на 10%). 15 марта "АЛРОСА" представит результаты по МСФО за 2017 год. Считаем, что компания недооценена участниками рынка и рекомендуем ее к покупке с целью 96 - 100 рублей, поддержка 85 - 86 рублей.



Для клиентов, предпочитающих «тихую гавань», мы рекомендуем вкладываться в облигации федерального займа (ОФЗ). Наиболее привлекательными в плане вложения считаем ОФЗ 24019 и ОФЗ 29011 с доходностью 7,98 % и 7,23 % годовых соответственно.

Вилков Игорь Борисович, директор филиала в г. Сызрань

Яшанин Юрий Вячеславович, специалист филиала в г. Сызрань