

Утренний обзор Российского рынка

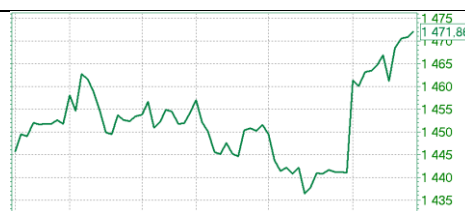
Газпром лишится 500 млрд.

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		3 162	-0,15
ММВБ		1 470	2,06
РТС		1 436	2,83
Валюты			
	Курс	Изм.	
Доллар США	USD	32,2655	-0,2145
Евро	EUR	43,0850	-0,1055
Бивалютная корзина	BKT	37,1278	-0,1719
Ставки			
			Изм.,%
РЕПО Акции 1д	EQ ON	6,14	0,33
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	6,17	0,65
Акции			
Сбербанк	SBER	98,97	3,29
ГАЗПРОМ ао	GAZP	145,52	2,23
Роснефть	ROSN	263,49	2,08
ЛУКОЙЛ	LKOH	2029	1,12
Уралкалий-ао	URKA	188,88	6,23
ГМК Норник	GMKN	4 702	1,69
ВТБ ао	VTBR	0,0438	0,05
Магнит ао	MGNT	8 171,2	1,44
АЛРОСА ао	ALRS	33,25	1,75
МТС-ао	MTSS	308,2	2,74

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	1.1	6.4	-0.5	-4.0



1w Lo — Hi 1 426 — 1 471

Уралкалий



Цены на 16 сентября 2013

Российский рынок закрылся значительным ростом. Индекс ММВБ вышел на уровень начала года. Из ликвидных бумаг в минусе закрылись только акции **Транснефти (TRNFP:RM 80896 ▼ 1,35%)** - на новостях о росте стоимости трубопровода Тайшет – Кукмоба и сокращении инвестпрограммы, и **Polymetal (POLY:RM 344,5 ▼ 5,10%)** на новости о невключении акций компании в отраслевой индекс Нью-Йоркской биржи вопреки прогнозам крупного инвестбанка. В лидерах роста - акции финансового и сырьевого секторов, а также телекоммуникаций. На валютных торгах укрепился рубль. На положительную динамику повлиял позитивный внешний фон и экспирация срочных контрактов на Московской бирже.

Минфин обсуждает налоговый маневр. Экспортную пошлину могут постепенно заменить налогом на добычу полезных ископаемых. Это, по мнению нефтяных компаний, приведет к росту цен на нефтепродукты внутри страны и их возможному дефициту. Но при переходе на новую формулу с Нового года НДС может снизиться. От роста цен на мировом рынке выиграют независимые производители, при снижении – наоборот, в плюсе окажется **Газпром (GAZP:RM 145,52 ▲ 2,23%)**. Негативная новость для Газпрома – с 2015 года монополия может лишиться принципа take or pay в европейских продажах. Мы полагаем, монополии придется с этим смириться, но на внутреннем рынке принцип пока будет сохраняться. Это не скажется сильно на выручке газового гиганта, для которого важно сохранить объемы, чтобы не уступать европейский рынок. Темой стали и потери Газпрома от заморозки тарифов – его инвестпрограмма сократится более чем на 400 млрд, а выручка - на 500 млрд руб. за три года.

Число претендентов на Уралкалий (URKA:RM 186,7 ▲ 0,15%) не сокращается. Но все «кандидаты от СМИ» опровергают свой интерес. Вслед за банкиром Коганом это сделала **Роснефть (ROSN:RM 263,49 ▲ 2,08%)**, которая пока намерена закрыть сделку по покупке активов **АЛРОСы (ALRS:RM 33,25 ▲ 1,75%)**. Между тем, сама АЛРОСА отчиталась о значительном, на 37%, снижении продаж алмазов в России и падении консолидированной прибыли на 10%, до 14,6 млрд руб. в первой половине 2013 года. Котировки этих компаний значительно выросли по итогам торговой сессии в понедельник.

Ожидания

Рынок будет торговаться в рамках слабой коррекции. Внешний фон - нейтральный, нефть торгуется ниже отметки \$110 за барр. Инвесторы ожидают заседания ФРС, где, возможно, будет объявлено о сокращении мер количественного смягчения. Вечером выходят данные по индексу потребительских цен в США и розничным продажам. Мы полагаем, что это не окажет сильного влияния на рынок. 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

420066, г. Казань, Республика Татарстан, пр.Ибрагимова, 58, офис 126
(здание банка БТА-Казань)
Контактное лицо: Шафикова Закия
Тел: +7 (843) 567 50 60
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

Агент в г. Уфа

г. Уфа,
Контактное лицо: Имамутдинов Флорид Фавилович
Тел: +7.917.462.69.10
E-mail: floeam@gmail.com