

# Утренний обзор Российского рынка

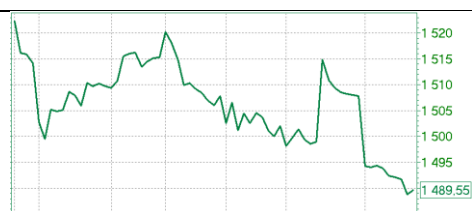
## Интер РАО штурмует низы

### Основные данные

| Инструмент         | Тикер       | Цена        | Изм.,%        |
|--------------------|-------------|-------------|---------------|
| <b>Индексы</b>     |             |             |               |
| ММВБ10             |             | 3 221       | -0,65         |
| ММВБ               |             | 1 489       | -1,31         |
| РТС                |             | 1 437       | -1,63         |
| <b>Валюты</b>      |             |             |               |
|                    | <b>Курс</b> | <b>Изм.</b> |               |
| Доллар США         | USD         | 32,6915     | 0,2670        |
| Евро               | EUR         | 43,6605     | 0,1105        |
| Бивалютная корзина | BKT         | 37,6374     | 0,2025        |
| <b>Ставки</b>      |             |             |               |
|                    |             |             | <b>Изм.,%</b> |
| РЕПО Акции 1д      |             | 5,92        | -4,98         |
| РЕПО Облиг. 1д     |             | 5,95        | -4,65         |
| <b>Акции</b>       |             |             |               |
| Сбербанк           | SBER        | 101,86      | -1,63         |
| ГАЗПРОМ ао         | GAZP        | 147,55      | -1,84         |
| ВТБ ао             | VTBR        | 0,04548     | 1,45          |
| ЛУКОЙЛ             | LKOH        | 2064,1      | -1,38         |
| Роснефть           | ROSN        | 245,92      | -1,14         |
| ГМК Норник         | GMKN        | 4845        | -0,59         |
| Сбербанк-п         | SBERP       | 82,94       | -0,73         |
| Магнит ао          | MGNT        | 8602,7      | -1,71         |
| Уралкалий-ао       | URKA        | 168,75      | 0,54          |
| Новатэк ао         | NVTK        | 404,05      | -2,25         |

### Индекс ММВБ

|              | 1н   | 1м   | Снг | 52н |
|--------------|------|------|-----|-----|
| MICEXINDEXCF | -1.8 | -1.0 | 0.6 | 5.8 |



— MICEX [Price]  
30 | 31 | 1 | 5 | 6 | 7 | 8  
2013 | Nov  
1w Lo — Hi 1 486 — 1 521



Цены на 8 ноября 2013

В пятницу рынок отыгрывал падение на внешних площадках. А вот их восстановление рынок отыграл слабо. Большинство ликвидных бумаг снижалось в пределах 2%, акции **Интер РАО (IRAO:RM 0,008411 ▼ 5,39%)** вновь покорили минимумы, последний раз до этого наблюдавшиеся в марте 2009 года. Капитализация компании достигла \$2,8 млрд. Против рынка росли бумаги **Банка ВТБ (VTBR:RX 0,04548 ▲ 1,45%)**. Индекс ММВБ откатился на уровень месячной давности.

**Банк России сохранил ключевую ставку.** Инфляция вышла за границы целевого коридора и достигла 6,3% за 12 месяцев. В этих условиях ЦБ принял решение воздержаться от снижения ставки. Прогноз роста ВВП остается на уровне 1,8%. Инвесторы не ожидали изменений. На рынке наблюдается отток средств, за неделю из фондов на российском рынке выведено \$53 млн.

**Минфин залезет в резервный фонд.** В 2014 году может быть предусмотрено изъятие 200 млрд руб. для покрытия дефицита бюджета в случае снижения нефтегазовых доходов. Однако существуют опасения, что указанной суммы может быть недостаточно, если план по привлечению средств из других источников будет не выполнен.

**Московская биржа (MOEX:RX 61,45 ▲ 0,77%) меняет правила листинга.** Установлено, что для допуска бумаги к торгам потребуются решение уполномоченного органа эмитента. Также корпоративные облигации теперь могут торговаться уже в день размещения.

### Отчётность

**Вторым из сотовых операторов отчитается Мегафон.** После опубликованной отчетности Вымпелкома ожидания сдержанные.

|           |             |        |             |
|-----------|-------------|--------|-------------|
| 11 ноября | Русал       | 2013M9 | IFRS report |
| 13 ноября | Мегафон     | 2013M9 | IFRS report |
| 13 ноября | Э.Он Россия | 2013M9 | IFRS report |
| 14 ноября | Северсталь  | 2013M9 | IFRS report |

### Макроэкономическая статистика

**Ожидается первая официальная оценка ВВП.** В остальном будет опубликован стандартный набор статданных.

|           |                             |           |
|-----------|-----------------------------|-----------|
| 12 ноября | Предварительная оценка ВВП  | 3 квартал |
| 13 ноября | Индекс потребительских цен  | За неделю |
| 14 ноября | Объем ЗВР                   | за неделю |
| 15 ноября | Производство нефтепродуктов | за неделю |



## Новости компаний

**Сбербанк (SBER:RX 101,86 ▼ 1,63%), рекомендация: «ПОКУПАТЬ», ТР - 120, отчитался за 10М2013 по РБСУ.** Чистая прибыль банка достигла 318 млрд руб., что на 8% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Также Сбербанк увеличил объем кредитов физическим лицам, прирост превысил 97 млрд руб. Это рекордный показатель с января. Также в октябре увеличилось кредитование предприятий, за 10 месяцев объем выданных кредитов составил 5,3 трлн руб. Позитивно.

**НЛМК (NLMK:RX 53,26 ▼ 2,97%) отчитался за 9 месяцев по МСФО.** В условиях стагнации металлургической отрасли выручка компании снизилась на 10%, до \$8,4 млрд. Чистая прибыль сократилась в 3 раза, до \$209 млн, а EBITDA до \$1,1 млрд, что почти на 30% меньше, чем годом ранее. Таким образом, EBITDA margin составляет 13%, что на 3 п.п. меньше, чем по итогам 9М2012. Отчетность практически совпала с консенсус прогнозом, за исключением чистой прибыли, которая вышла лучше ожиданий. Позитивно. Драйвер роста предприятия – новые мощности в Калуге и модернизация печей на липецкой площадке. В 4 квартале основные показатели могут улучшиться на 5% на фоне сохранения высокой рентабельности EBITDA.

**СОЛЛЕРС (SVAV:RX 730,6 ▼ 1,27%) отчитался о результатах производства.** За 10 месяцев объемы продаж автомобилей незначительно сократились. При этом снижался спрос на ряд моделей UAZ на внутреннем рынке, в то время, как на внешнем он вырос почти на 20%. Увеличились на 12% продажи более дорогих автомобилей SsangYong.

**Роснефть (ROSN:RX 245,92 ▼ 1,14%) может выкупить долю Лукойла (LKOH:RX 2064,1 ▼ 1,38%) в венесуэльском проекте.** Другим участником ННК пока остается Газпромнефть, которая также владеет 20%. Ранее сообщалось, что Лукойл намеревался продать свой миноритарный пакет и сосредоточиться на других проектах. Позитивно. Владение небольшим пакетом вряд ли принесло бы компании хорошую прибыль, а выручить за него можно около \$200 млн.

**НОВАТЭК (NVTK:RX 404,05 ▼ 2,35%) законтрактовал 70% СПГ.** Нейтрально. Вопрос либерализации экспорта СПГ решен, но завод будет построен не ранее 2016 года. Влияние новости на котировки акций минимальное.

## Торговые идеи

**ОГК-2 (OGKB:RX 0,2385 ▲ 0,6%) Покупка с инвестиционными целями.** Самая дешевая тепловая ОГК.

## Ожидания

**В первой половине дня ожидается отскок в пределах 0,5% вверх на фоне роста на внешних площадках.** Дальнейшая динамика, скорее всего, будет боковой в отсутствие заметных новостей и драйверов для дальнейшего роста. Удачи в инвестициях!

|         | 1н   | 1м  | С НГ | 52н  |
|---------|------|-----|------|------|
| SBER:RX | -1.7 | 0.0 | 9.5  | 17.9 |



|         | 1н   | 1м   | С НГ  | 52н |
|---------|------|------|-------|-----|
| NLMK:RX | -3.7 | -0.1 | -12.9 | -11 |



|         | 1н   | 1м  | С НГ | 52н |
|---------|------|-----|------|-----|
| SVAV:RX | -4.5 | 3.8 | 7.2  | 7.5 |



## 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

420061, 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