FREEDOM finance

РОССИЯ | РЫНКИ
23 ДЕКАБРЯ 2013

Утренний обзор Российского рынка

Акции пошли в рост

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		3 271	0,27
ММВБ		1 497	-0,12
РТС		1 428	-0,09
Валюты		**Курс**	**Изм.**
Доллар США	USD	32,9965	0,0065
Евро	EUR	45,1250	0,0950
Бивалютная корзина	BKT	38,4566	0,0486
Ставки			**Изм.,%**
РЕПО Акции 1д		6,44	0,00
РЕПО Облиг. 1д		6,46	0,00
Акции			
ГАЗПРОМ ао	GAZP	141,5	0,75
Сбербанк	SBER	102,2	0,41
ВТБ ао	VTBR	0,04853	1,57
Роснефть	ROSN	243,58	-0,38
ГМКНорНик	GMKN	5371	-0,92
ЛУКОЙЛ	LKOH	2033	-0,23
Уркалий-ао	URKA	175,44	2,72
Магнит ао	MGNT	8960	-1,38
Сбербанк-п	SBERP	80,57	0,64
Россети ао	MRKH	0,768	8,47

Индекс ММВБ

	1н	1м	С нг	52н
MICEXINDEXCF	3.2	-0.6	1.3	0.5



1w Lo — Hi 1 425 — 1 472

Россети



Цены на 20 декабря 2013

Георгий Ващенко +7 (495) 783-9173
Аналитик gvashchenko@ffin.ru

Рынок накануне

Торги в пятницу завершились на нейтральной полосе. Легкая коррекция с утра сменилась ростом на новости о росте ВВП США за 3 квартал. Индекс ММВБ вплотную приблизился к 1500 п. В лидерах роста бумаги **Россетей ПИК (MRKH:RX 0,768 ▲ 8,47%), ДЕРЖАТЬ, ТР 0,85 руб.** и **ФСК (FEES:RX 0,08830 ▲ 5,24%)**. Хуже рынка торговались акции **Polymetal (POLY:RX 261 ▼ 5,63%)** и **Мегафона (MFON:RX 1070 ▼ 4,46%)**.

Главные новости

РЖД не отказывается от ВСМ Москва - Казань. Проект частично может быть профинансирован за счет госбанков и РПФИ. Причем один из участков может быть построен силами самой РЖД.

Движения фондов. Отток предыдущей недели составил $100 млн., что на 20% меньше притока неделей ранее. Нейтрально. У инвесторов, по-прежнему, сохраняется интерес не к рынку, а к отдельным бумагам.

Вклады ИЧП приравняют к физлицам. Действие программы страхования вкладов будет расширено на индивидуальных предпринимателей – такую инициативу АСВ может вскоре одобрить Государственная Дума. С одной стороны, это может побудить мелких предпринимателей не уходить в тень и не забирать деньги из небольших банков. С другой – может увеличить нагрузку на эти банки вследствие увеличения отчислений в фонд.

Отчётность

Сезон отчетности подходит к концу. Отчетность Мечела, который договорился с кредиторами, уже не повлияет на динамику его котировок существенным образом.

23 декабря	Мечел	2013M9	IFRS report

Макроэкономическая статистика

Росстат выпустит большую порцию статистики. Первая оценка использования ВВП выйдет в самом конце года, когда рынки будут закрыты, а на этой неделе самым заметным будет индекс деловой активности в декабре.

24 декабря	Прибыль организаций	октябрь
24 декабря	Деловая активность	декабрь
25 декабря	ИПЦ	за неделю
26 декабря	Рынок нефтепродуктов	за неделю
26 декабря	Объем ЗВР	за неделю



	1н	1м	С НГ	52н
HYDR:RX	4.7	5.0	-20.1	-21



52w Lo —Hi 0.45 — 0.8

	1н	1м	С НГ	52н
AFLT:RX	3.9	38.0	77.7	86.8



52w Lo —Hi 41 — 80

	1н	1м	С НГ	52н
PIKK:RX	9.8	14.1	4.2	18.3



52w Lo —Hi 59 — 74

Новости компаний

Акционер Северстали (CHMF:RX 315,10 ▼ 1,07%) А. Мордашов предложил сократить выпуск. Глобальные производители могли бы сократить производство стали для преодоления стагнации в отрасли. Позитивно. На наш взгляд, это является болезненным, но кардинальным решением, аналоги которого уже были в истории металлургии и это действительно может в преодолении кризиса.

Русгидро (HYDR:RX 0,5885▲ 0,24%) повысило прогноз по прибыли. Чистая прибыль по РБСУ может достичь 30 млрд руб., а по МСФО 21 млрд руб. Консолидированная выручка достигнет 312 млрд руб., EBITDA 54 млрд. Слабопозитивно. Компания осталась бы прибыльной и без государственных субсидий, однако вероятность потерять их сейчас низкая. Восстановление аварийной стройки Загорской ГАЭС-2 может занять три года и обойтись свыше 20 млрд руб., но на финансы компании это существенным образом не повлияет. Соотношение Долг / EBITDA останется ниже 3х.

Аэрофлот (AFLT:RX 79,23▲ 1,28%), ДЕРЖАТЬ, ТР 90 руб. объявил цену выкупа акций. Не согласные с решением собрания акционеров о крупной сделке – лизинге широкофюзеляжных B-777-300 могут требовать выкупа по 54,7 руб. за акцию. Нейтрально. Мы полагаем, бумага еще имеет перспективы роста до кона года и сохраняем рекомендацию ДЕРЖАТЬ.

Сделка по продаже доли в компании ПИК (PIKK:RX 70,40 ▼ 1,21%) структурам Маммута и Гордеева закрыта. Акции показывают неплохой рост в последнее время, но мы полагаем, его потенциал меньше, чем у конкурента **Группа ЛСР (LSRG:RX 577,7 ▼ 1,7%), ПОКУПАТЬ, ТР 900 руб**.

Free-float Уралкалия (URKA:RX 175,44 ▲ 2,72%) сократился до 40%. После того, как структуры Прохорова и Мазепина купили около 47% акций, может начаться скупка еще около 3% в интересах этих акционеров, чтобы получить контроль над компанией. Мы полагаем, волатильность в бумаге сохранится еще некоторое время.

Газпром (GAZP:RX 141,50 ▲ 0,75%), ДЕРЖАТЬ, ТР 185 руб., начал добычу в Арктике. Компания рассчитывает добыть 300 тыс. тонне нефти в 2014 г, и выйти на уровень 6 млн тонн в следующем десятилетии. Нейтрально.

Торговые идеи

Лукойл (LKOH:RX 2033 ▼ 0,23%) Покупка. Цель 2200 руб.

Ожидания

Инвесторы ждут продолжения роста. Нефть торгуется выше $111. Внешний фон позитивный. Закрытие американского рынка на максимумах настраивает на движение наверх. В фокусе акции Роснефти на новости о покупке активов у Morgan Stanley.

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

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: shafikova@ffin.ru

Филиал в Краснодаре

350000, г. Краснодар, ул. Гимназическая, д. 51, оф. 102, 103
Контактное лицо: Замирет Айдамирковна 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