FREEDOM finance

РОССИЯ | РЫНКИ
3 ФЕВРАЛЯ 2014

Утренний обзор Российского рынка

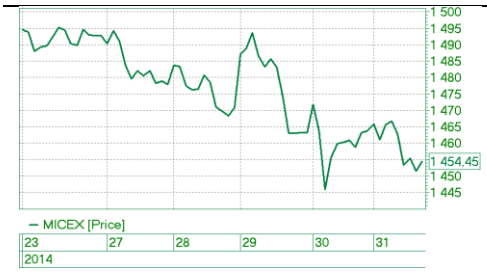
Рубль приостановил падение

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		3 153	-0,52
ММВБ		1 454	-0,60
РТС		1 301	-1,51
Валюты		**Курс**	**Изм.**
Доллар США	USD	35,1830	0,2780
Евро	EUR	47,5300	0,2055
Бивалютная корзина	BKT	40,7953	0,3015
Ставки			**Изм.,%**
РЕПО Акции 1д		6,44	0,78
РЕПО Облиг. 1д		6,40	0,38
Акции			
Сбербанк	SBER	94,7	-1,15
ГАЗПРОМ ао	GAZP	145,16	-1,47
Магнит ао	MGNT	8 395	3,43
ГМКНорНик	GMKN	5 378	0,13
ЛУКОЙЛ	LKOH	1 989	-0,45
ВТБ ао	VTBR	0,04544	-0,79
Сургнфгз-п	SNGSP	25,35	-1,82
Сургнфгз	SNGS	26,945	-3,73
Роснефть	ROSN	245	-0,31
Транснф ап	TRNFP	80 182	-0,43

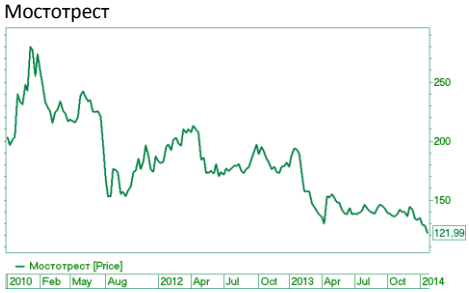
Индекс ММВБ

	1н	1м	С нг	52н
MICEXINDEXCF	-2.6	-3.3	-3.3	-6.1



1w Lo — Hi 1 448 — 1 497

Мостотрест



Цены на 31 января 2014

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

Рынок накануне

Рынок завершил первый месяц года падением. В результате снижения в течение пяти торговых сессий подряд Индекс ММВБ вернулся на уровень полуторамесячной давности. Лидерами роста стали акции **Группы ПИК (PIKK:RX 67,0 ▲ 4,30%)** и **Магнита (MGNT:RX 8395 ▲ 3,43%)**. Без видимых причин снижались акции **Мостотреста (MSTT:RX 122 ▼ 1,20%)**. Мы полагаем, что снижение котировок происходит из-за выхода из бумаги крупного инвестора, в отсутствие покупателя на объем бумага сливается в рынок.

Главные новости

Экономика показала слабый рост. Первая оценка динамики ВВП составила 1,3% в годовом выражении. Это дало повод министру экономического развития заявить о том, что низшая точка пройдена, производство начало восстанавливаться. После выхода статистики рубль приостановил падение.

Движения фондов. Отток средств инвесторов с российского рынка поставил рекорд - $230 млн за неделю 23 -30 января. В активах этих фондов осталось менее $10 млрд., что является самым низким уровнем за несколько лет. Возможной причиной могло стать ослабление валют EM, похожие тенденции наблюдались во всех странах с развивающимися экономиками, валюты которых дешевели против корзины основных валют за последние недели.

Корпоративные события и отчётность

Сбербанк опубликует отчетность за январь по РСБУ. Также среди важных событий можно отметить истечение срока действия оферт ОМЗ и Ростелекома.

3 февраля	АНК Башнефть		EGSM
4 февраля	МТС		День инвестора
7 февраля	Сбербанк	2014M1	RAS
7 февраля	ОМЗ		Bid expire

Макроэкономическая статистика

В центре внимания – потребительская инфляция. Среди второстепенных данных можно выделить объемы жилищного строительства.

4 февраля	Деловая активность организаций	январь
4 февраля	ИПЦ	январь
5 февраля	ИПЦ	за неделю
5 февраля	Жилищное строительство	за 2013 год
6 февраля	Объем ЗВР	за неделю
6 февраля	Производство нефтепродуктов	за неделю



,

Новости компаний

Сбербанк (SBER:RX 94,70▼ 1,15%), ДЕРЖАТЬ, ТР - 120 руб., поделился планами на будущее. Бизнес план предусматривает агрессивный рост. Портфель кредитов должен вырасти на 11 – 12% в розничном сегменте и на 20-25% в корпоративном. Соответственно, портфель депозитов населения должен увеличиться на 18 – 19%, организаций – на 11 – 12%. О выполнимости поставленных задач можно будет судить не ранее окончания первого квартала. Цель столь значительного увеличения депозитной массы выглядит труднодостижимой на фоне ослабления рубля.

ГМК Норникель (GMKN:RX 5378 ▲ 1,13%), СОКРАЩАТЬ ТР 5500 руб., отчитался о результатах производства в 2013 г. Выпуск никеля сократился на 5%, до 285 тыс. тонн., платины – также на 5%, до 651 тыс. унций, а палладия на 3%, до 2,6 млн унций. Отметим, что динамика цен на эти металлы во втором полугодии прошлого года была боковой после заметной просадки в первом полугодии, поэтому финансовые результаты мы ожидаем на 7-8% ниже, чем по итогам 2012 года. В 2014 году компания планирует еще немного, до 5%, сократить выпуск продукции, что может замедлить ее рост. Инвесторы сдержанно отреагировали на новости о сокращении производства, котировки акций, утром достигавшие почти 5500 руб., впоследствии откатились вниз почти на 2%.

Аэрофлот (AFLT:RX 83,00 ▲ 1,92%), ДЕРЖАТЬ, ТП - 90 руб., расширяет бонусную программу. Для статусных клиентов введен новый уровень программы поощрения пассажиров. Это наиболее маржинальный сегмент перевозок, позитивно, что Аэрофлот решил побороться за него с иностранными авиакомпаниями. Другой хорошей новостью стало пополнение авиапарка. При этом новые SSJ-100 заменяются еще более новыми, что позволит улучшить качество обслуживания. Не исключаем пересмотра оценки Аэрофлота в сторону повышения по результатам 1 квартала.

Наблюдательный совет Московской биржи (MOEX:RX 61,43 ▲ 0,57%), ПОКУПАТЬ, ТР - 90 руб. может возглавить А. Кудрин. Он пользуется уважением у инвесторов, его назначение укрепит авторитет биржи на мировой арене. Некоторые участники опасаются, что с приходом иностранных депозитариев уйдет ликвидность с отечественного рынка, и площадка начнет терять обороты. Мы не разделяем эти опасения, полагаем, что сам по себе приход новых игроков не повлияет на торговые обороты в худшую сторону.

Торговые идеи

НОВАТЭК (NVTK:RX 393,47 ▲ 0,63%) Спек. покупка. Цель - 420руб.

Ожидания

Предстоит отыграть снижение мировых рынков. Несмотря на небольшой отскок в Америке, техническая картина складывается в пользу продолжения нисходящего движения до уровня 1 430 п. по Индексу ММВБ.

Удачи в инвестициях!

	1н	1м	С НГ	52н
GMKN:RX	-2.2	-0.4	-0.4	-11



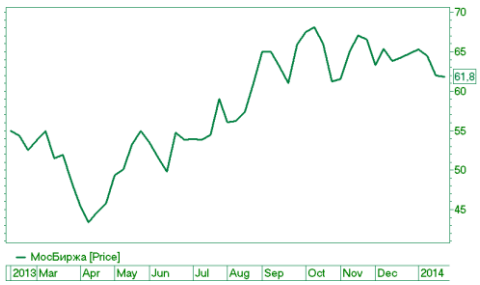
52w Lo —Hi 4 100 — 6 100

	1н	1м	С НГ	52н
AFLT:RX	7.5	1.1	1.1	59.4



52w Lo —Hi 46 — 99

	1н	1м	С НГ	52н
MOEX:RX	-0.4	-4.6	-4.6	-



52w Lo —Hi 42 — 70

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 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