FREEDOM finance

**РОССИЯ | РЫНКИ**
**17 ФЕВРАЛЯ 2014**

# Утренний обзор Российского рынка

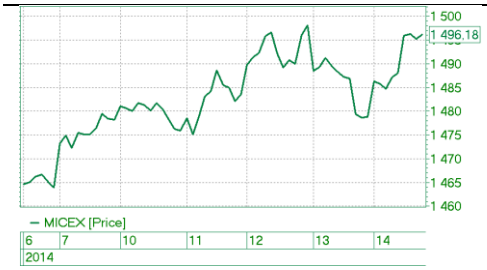
## ЦБ обеспокоен плохим ростом экономики

### Основные данные

| Инструмент | Тикер | Цена | Изм.,% |
|---|---|---|---|
| **Индексы** | | | |
| ММВБ10 | | 3 228 | 1,02 |
| ММВБ | | 1 496 | 1,19 |
| РТС | | 1 343 | 1,63 |
| **Валюты** | | **Курс** | **Изм.** |
| Доллар США | USD | 35,1050 | -0,4450 |
| Евро | EUR | 48,0300 | 0,0300 |
| Бивалютная корзина | BKT | 40,9511 | 0,0189 |
| **Ставки** | | | **Изм.,%** |
| РЕПО Акции 1д | | 6,05 | -1,00 |
| РЕПО Облиг. 1д | | 6,04 | -1,00 |
| **Акции** | | | |
| ГАЗПРОМ ао | GAZP | 148,84 | 2,02 |
| Сбербанк | SBER | 96,65 | 1,20 |
| ЛУКОЙЛ | LKOH | 2039,3 | 0,81 |
| ГМКНорНик | GMKN | 5694 | 2,08 |
| Магнит ао | MGNT | 8554,1 | 1,41 |
| ВТБ ао | VTBR | 0,04591 | 0,64 |
| Сургнфгз-п | SNGSP | 25,499 | 0,59 |
| Роснефть | ROSN | 247,19 | 1,41 |
| Сбербанк-п | SBERP | 78,87 | 0,14 |
| Новатэк ао | NVTK | 417,43 | 1,75 |

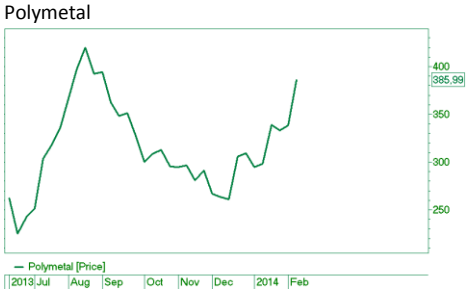
### Индекс ММВБ

| | 1н | 1м | С нг | 52н |
|---|---|---|---|---|
| MICEXINDEXCF | 1.2 | 1.6 | -0.5 | -1.5 |




1w Lo — Hi 1 478 — 1 498

Polymetal




Цены на 14 февраля 2014

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

### Рынок накануне

**Рынок отыграл коррекцию.** Курс USDRUB в начале торговой сессии устремился вверх, но в середине дня, возможно, после очередной интервенции ЦБ, вернулся к отметке 35. Рынок, начавший утро с коррекции, в результате пошел наверх вслед за внешним фоном, после выхода данных о ВВП Еврозоны. Лидерами роста стали акции **Polymetal (POLY:RX 383,6 ▲ 6,26%)**. Лидерами снижения были бумаги **Фармстандарта (PHST:RX 1037 ▼ 4,74%)**.

### Главные новости

**Банк России провел первое в году заседание Совета директоров.** Как и ожидалось, ключевая ставка была сохранена на уровне 5,5%. При этом ЦБ впервые официально признал наличие стагнации и падение предпринимательской уверенности. Возможным источником роста назван потребительский спрос. Ориентиром на следующее заседание будет курс рубля, в случае его дальнейшего ослабления не исключено повышение ставки.

**Движения фондов.** По-прежнему, наблюдается отток с развивающихся рынков в пользу развитых. Фонды, ориентированные на Россию, не исключение, они продолжают терять инвестиции уже девятую неделю подряд. На этот раз они сократились на $53 млн, что в 2,5 раза меньше, чем неделей ранее.

### Корпоративные события и отчётность

**На локальном рынке не ожидается заметных корпоративных событий.** В фокусе только малоинформативная отчетность **Интер РАО (IRAO:RX 0,01144 ▲ 3,77%)** по РСБУ.

| | | | |
|---|---|---|---|
| 17 февраля | Интер РАО ЕЭС | 2013M12 | RAS |

### Макроэкономическая статистика

**На неделе ожидается большое количество данных.** После недели относительного затишья, Росстат опубликует большое количество статданных.

| | | |
|---|---|---|
| 17 февраля | Объем промпроизводства | за январь |
| 17 февраля | Задолженность по зарплате | 1 февраля |
| 18 февраля | Запасы зерна | 1 февраля |
| 18 февраля | Индекс цен производителей | за январь |
| 19 февраля | Внешняя торговля | за 2013 год |
| 19 февраля | ИПЦ | за неделю |
| 20 февраля | Объем ЗВР | за неделю |
| 20 февраля | Рынок нефти | за 2013 год |
| 20 февраля | Производство нефтепродуктов | за неделю |



,

## Новости компаний

**Банк ВТБ (VTBR:RX 0,04591 ▲ 0,64%), ДЕРЖАТЬ, ТР 0,055 руб., может присоединить Банк Москвы (MMBM:RX 875 ▼ 1,3%).** Нейтрально. Возможно, ситуация в банке улучшилась, баланс расчищен, и ВТБ не опасается получения претензий со стороны регулятора или негативной оценки присоединения инвесторами. Банк Москвы - региональный бренд, и переход под вывеску ВТБ-24 только улучшит его имидж и уменьшит затраты головного банка.

**Московская биржа (MOEX:RX 65,00 ▲ 1,48%), ПОКУПАТЬ, ТР 90 руб., включила расписки Газпрома (OGZD:LI $8,58 ▲ 0,24%) в инструменты репо.** Позитивно. Это увеличит ликвидность рынка и объем доступных средств участников, поскольку у многих крупных участников имеется на хранении значительное количество GDR, но в настоящее время под них нельзя получить рубли.

**Рейтинг АЛРОСА (ALRRS:RX 36,20 ▲ 1,49%), ДЕРЖАТЬ, ТР 45 руб., может быть понижен.** Агентство S&P поставило рейтинг компании на пересмотр в сторону понижения до ступени BB-. Основной причиной назван риск отмены или корректировки сделки по продаже газовых активов **Роснефти (ROSN:RX 247,19 ▲ 1,41%)** за $1,8 млрд., что может поставить под угрозу финансирование среднесрочных обязательств. В компании удивлены решением агентства, отмечая, что не испытывают проблем с финансированием. Срок по закрытию сделки истекает через полтора месяца. Нейтрально.

**Аэрофлот (AFLT:RX 80,28 ▼ 0,40%), ДЕРЖАТЬ, ТП 90 руб., проведет встречу с инвесторами в марте.** Раскрытие годовой консолидированной отчетности может быть приурочено к этой дате. Мы ожидаем роста финансовых показателей, но главным остается вопрос дивидендов, позиция компании по этому вопросу пока не определена.

**ДИКСИ (DIXY:RX 329,99 ▲ 0,68%) отчиталась о продажах за январь.** За год выручка увеличилась на 19,7% в рублях и на 8,2% в долларовом выражении до 12,1 млрд руб. ($361 млн). Наибольшие темпы роста наблюдались в сегменте супермаркетов. В 2014 г. Дикси планирует рост выручки в диапазоне 15 – 20%. Конкурент – компания X5 ожидает роста выручки только на 10 – 12% за счет открытия новых магазинов.

## Торговые идеи

**Россети (RSTI:RX 0,725 ▲ 0,84%)** Покупка. Цель 1.10 руб.

## Ожидания

**Рынок будет торговаться на низких объемах.** Американский рынок закрыт в связи с выходным днем.

Удачи в инвестициях!

| | 1н | 1м | С НГ | 52н |
|---|---|---|---|---|
| VTBR:RX | 0.1 | -6.1 | -7.2 | -19 |



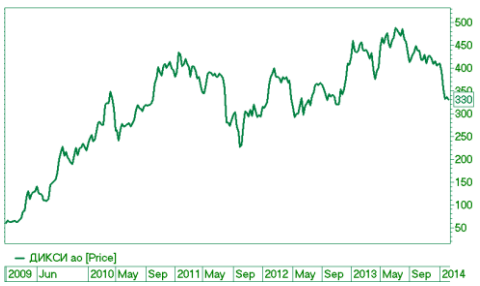

52w Lo —Hi 0,042 — 0,057

| | 1н | 1м | С НГ | 52н |
|---|---|---|---|---|
| ALRS:RX | -4.1 | 10.0 | 2.5 | 12.8 |




52w Lo —Hi 24 — 46

| | 1н | 1м | С НГ | 52н |
|---|---|---|---|---|
| DIXY:RX | -2.1 | -20.0 | -19.0 | -27 |




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 Айдамирканова Псеуш
Тел: +7 (861) 262 11 21, +7 (861) 262 72 77
Тел. моб.: +7 918 172 05 82
E-mail: pseush@ffin.ru