Утренний обзор Российского рынка

Рынок начал коррекцию

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы			
ММВБ10		3 273	-1,53
ММВБ		1 492	-1,42
РТС		1 012	-3,15
Валюты		**Курс**	**Изм.**
Доллар США	USD	46,5300	0,5685
Евро	EUR	58,0010	0,9815
Ставки			**Изм., %**
РЕПО Акции 1д	EQ ON	10,27	2,29
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	9,22	-0,00
Акции			
Сбербанк	SBER	74,03	-3,00
ВТБ ао	VTBR	0,04472	1,84
ГАЗПРОМ ао	GAZP	141,84	-1,20
Сбербанк-п	SBERP	54,2	-2,71
ЛУКОЙЛ	LKOH	2 083,6	-1,99
ГМКНорНик	GMKN	8 030	-0,90
Сургнфгз-п	SNGSP	31,925	-1,92
Роснефть	ROSN	231,5	-2,42
Магнит ао	MGNT	11 790	-0,34
СевСт-ао	CHMF	490,1	0,60

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	-0.4	7.8	-0.8	1.7



1w Lo—Hi 1 486 — 1 531

Банк ВТБ



Цены на 13ноября 2014

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

Рынок накануне

Рынок начал коррекцию. Лидерами снижения стали бумаги **Аэрофлота (AFLT:RX 41,40 ▼ 4,74%)** и **Роснефти (ROSN:RX 231,5 ▼ 2,42%)**. Лидерами роста стали акции **Rusal (RUAL:RX 293 ▲ 5,78%)** - на хорошей отчетности, и **Банка ВТБ (VTBR:RX 0,04472 ▲ 1,84%)**, бумаги которого растут вторую неделю на больших объемах. Одним из драйверов роста является возможная предстоящая докапитализация (которая не исключено, что будет потрачена на рефинансирование обязательств той же Роснефти).

Новости рынка и компаний

Рынок шокировали макроэкономические данные. Банк России сократил международные резервы на $7 млрд за неделю (1,6%). Инфляция составила 8,6% в годовом выражении, а рост ВВП в 3 кв. замедлился на 0,1 п.п., до 0,8%, и основу роста составили госраходы и продукция с/х.

Рубль вновь слабеет против доллара и евро. Поводом стало снижение цены на нефть ниже $80, а также заявление ЦБ относительно консультаций по вопросу продажи валютной выручки экспортерами. Тем не менее, мы не ждем ограничений на экспорт капитала.

Газпром (GAZP:RX 141,84 ▼ 1,20%) утвердил инвестпрограмму на 2015 г. Ее объем составит почти 840 млрд руб., в том числе 732 млрд - капвложения. Это на 18% меньше, чем планировалось ранее. Ничего не говорится о причинах ее сокращения и об источниках финансирования инвестпрограммы, мы предполагаем, что значительная ее часть будет сосредоточена в проекте «Алтай», после того, как Китай отказался финансировать строительство газопровода.

М.Видео (MVID:RX 212,20 ▼ 0,47%) не исключает роста цен на технику на 15 – 20% в январе 2015 г. Слабонегативно. Мы полагаем рост цен неизбежен, и это также вызовет падение потребительского спроса на 10 – 15%, но в 4 кв. динамика продаж будет на уровне 3го.

Торговые идеи

Мегафон (MFON:RX 1012 ▼ 2,69%) Спек. продажа. Цель – 910 руб.

Ожидания

Ожидаем продолжения коррекции. На локальном рынке в фокусе нет заметных событий. Нефть продолжает снижение ($77,80), значит рубль тоже его продолжит, мы ожидаем курс USDRUB в диапазоне 47,00 – 47,50. Внешний фон нейтральный, наш рынок может снизиться на 0,5 – 1% в пятницу.

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

Филиал в Казани

420066, г. Казань, Республика Татарстан, пр. Ибрагимова, 58, офис 126
(здание банка БТА-Казань)
Контактное лицо: Марат САБИРОВ
Тел: +7 (843) 202 06 86
E-mail: kazan@ffin.ru

Филиал в Краснодаре

350000, г. Краснодар, ул. Гимназическая, д. 51, офис 102, 103
Контактное лицо: Замирет ПСЕУШ
Тел: +7 (861) 262 11 21, +7 (861) 262 72 77
Тел. моб.: +7 (918) 172 05 82
E-mail: krasnodar@ffin.ru

Филиал в г. Череповец

162610, РФ, Вологодская обл., г. Череповец, ул. Металлургов, д. 3
Контактное лицо: Антон МЕЛЬЦОВ
Тел: +7 (820) 249-02-86
E-mail: meltsov@ffin.ru