FREEDOM finance

РОССИЯ | РЫНКИ
17 НОЯБРЯ 2014

Утренний обзор Российского рынка

Индексы разошлись из-за курса рубля

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы			
ММВБ10		3 270	-0,11
ММВБ		1 500	0,57
РТС		1 000	-1,16
Валюты		**Курс**	**Изм.**
Доллар США	USD	47,1700	0,2900
Евро	EUR	58,8700	0,5965
Ставки			**Изм., %**
РЕПО Акции 1д		10,07	0,36
РЕПО Облиг. 1д		10,04	-0,98
Акции			**Изм., %**
Сбербанк	SBER	74,15	0,16
ГАЗПРОМ ао	GAZP	142,49	0,46
ВТБ ао	VTBR	0,04375	-2,17
ЛУКОЙЛ	LKOH	2084	0,02
Сбербанк-п	SBERP	53,35	-1,57
Сургнфгз-п	SNGSP	32,57	2,02
ГМКНорНик	GMKN	8152	1,52
Магнит ао	MGNT	11850	0,51
Новатэк ао	NVTK	455,01	2,94
Роснефть	ROSN	233,79	0,99

Индекс ММВБ

	1н	1м	С нг	52н
MICEXINDEXCF	7.8	5.4	-1.0	-1.4



1w Lo — Hi 1 363 — 1 488

RusAl



Цены на 14 ноября 2014

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

Рынок накануне

Индекс РТС закрылся на отметке 1000 п . Это произошло впервые с 2009 года. Индекс ММВБ, напротив, умеренно вырос в пятницу и достиг 1500 п. Лидерами роста стали расписки **RusAl (RUALR:RX 325 ▲ 10,92%)**. Лидерами снижения стали акции **Банка ВТБ (VTBR:RX 0,04375 ▼ 2,17%)**. Акции **АФК Системы (AFKS:RX 13,25 ▼ 2,36%)** на новость о продлении ареста главе компании отреагировали умеренным снижением, как и бумаги **Башнефти (BANE:RX 1317 ▼ 1,72%)**., а акции расписки **Транснефти (TRNFP:RX 102030 ▲ 3,08%)** покорили максимум с 2008 года.

Главные новости

Рубль умеренно отреагировал на падение нефти. После падения котировок «черного золота» ниже предыдущих минимумов, до $77 за баррель, рубль поначалу отреагировал ростом котировок USDRUB до 47,60, т.е. почти на 4%, но к вечеру курс откатился до уровня 47,10. Мы полагаем, определенное действие возымело предупреждение ЦБ применить меры к банкам, уличенным в валютных спекуляциях, а также отскок котировок нефти обратно выше $79.

Корпоративные события и отчётность

Продолжается сезон отчетности. Также на дивиденд закроется реестр **Группы Черкизово (CHMF:RX 225,88 ▲ 0,75%)**, размер составит 34,44 руб., или около 4,5% к текущим котировкам.

17.11.2014	VTBR	Банк ВТБ	2014M9 IFRS
18.11.2014	RTKM	Ростелеком	2014M9 IFRS
19.11.2014	GCHE	Черкизово	2014M9 IFRS
19.11.2014	GCHE	Черкизово	Record date (T+)
19.11.2014	MOEX	Мосбиржа	2014M9 IFRS

Макроэкономическая статистика

Росстат выпустит большой объем данных. Заметным будет объем внешней торговли, мы ожидаем его сокращение на 8-9% за год.

19 ноября	Объем промпроизводства	за 10 мес.
19 ноября	ИПЦ	за неделю
19 ноября	Уборка урожая	за год
20 ноября	Задолженность по зарплате	на 1 ноября
20 ноября	Данные с рынка нефти	за 9 месяцев
20 ноября	Объем производства нефтепродуктов	за неделю
20 ноября	Международные резервы	за неделю
21 ноября	Объем внешней торговли	за 9 месяцев
21 ноября	Данные о наличие зерна	на 1 ноября
21 ноября	PPI	за 10 мес.



Новости компаний

Роснефть (ROSN:RX 233,79 ▲ 0,99%) получит деньги из ФНБ. Президент не исключил удовлетворения просьбы компании. По данным СМИ, 300 млрд руб. компания вскоре может получить. Нейтрально. Мы полагаем, объем госпомощи составит 0,5-1 трлн руб. до конца года, и эти ожидания уже в цене акций.

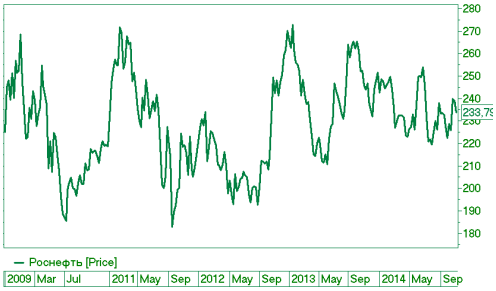
Лукойл (LKOH:RX 2084 ▲ 0,02%), ПОКУПАТЬ, ТР 2400 руб., просит государство поддержать отрасль. Среди предлагаемых мер отмена периодической индексации тарифов. По мнению компании, это подрывает усилия по оптимизации логистики. Мы не ожидаем, что пожелания Лукойла будут учтены в полной мере, рост тарифов монополий так или иначе возобновится в связи с ростом инфляции, скорее всего, это произойдет летом следующего года.

Tele2 не будет использовать бренд Ростелекома (RTKM:RX 107,92 ▲ 1,33%), ДЕРЖАТЬ, ТР 1115 руб. Нейтрально. Мы полагаем, вопрос названия принципиально не скажется на доходах 4 оператора и его положении в отрасли. Хотя, подчеркнутая принадлежность к государственной структуре, возможно, сыграла бы свою роль для определенной категории абонентов.

ММК (MAGN:RX 11,90 ▲ 1,63%) рассмотрит вопрос продажи иностранных активов. Могут быть реализованы угольные активы Белона и меткомбинат в Турции. Нейтрально. Размер активов относительно небольшой, менее $1 млрд, и не отразится существенным образом на рентабельности EBITDA.

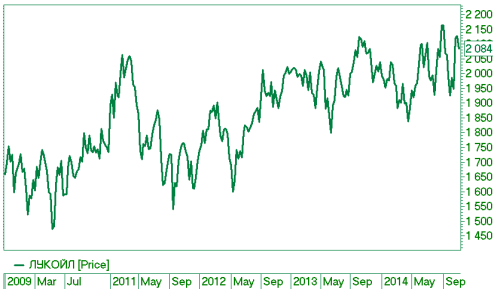
Мостотрест (MSTT:RX 81,60 ▼ 2,51%) выиграл конкурс на 32 млрд. Позитивно. Это составляет около 10% от бэклога компании. Мы не исключаем объявления промежуточных дивидендов в диапазоне 1,5 – 2 рубля на акцию.

	1н	1м	С НГ	52н
ROSN:RX	-2.2	1.5	-7.1	-4.8



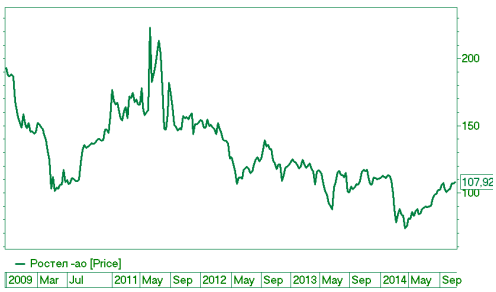
52w Lo — Hi 214.39 — 259.0

	1н	1м	С НГ	52н
LKOH:RX	-2.0	3.9	2.1	0.6



52w Lo — Hi 1815 — 2200

	1н	1м	С НГ	52н
RTKM:RX	0.8	5.8	-2.5	-9.6



52w Lo — Hi 75.75 — 115

Торговые идеи

Мосбиржа (MOEX:RX 57,60 ▼ 1,54%). Покупка. Цель 90 руб.

Ожидания

В первой половине дня возможна коррекция в пределах 1%. Поводом является заметное снижение на торгах в Азии из-за плохой статистики японского ВВП. На локальном рынке в фокусе отчетность **Банка ВТБ (VTBR:RX 0,04375 ▼ 2,17%)** за 3 кв. по МСФО.

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)
Тел: +7 (843) 202 06 86
E-mail: kazan@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: krasnodar@ffin.ru

Филиал в г. Череповец

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