Утренний обзор Российского рынка

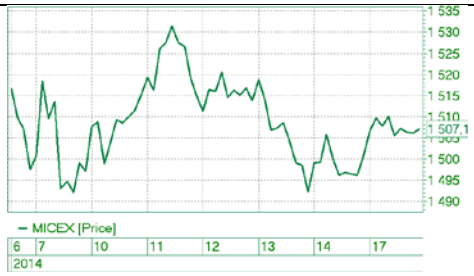
На аптечном рынке может появиться гигант

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы			
ММВБ10		3 278	0,24
ММВБ		1 507	0,42
РТС		1 04	0,12
Валюты		**Курс**	**Изм.**
Доллар США	USD	47,2250	0,0560
Евро	EUR	58,8510	-0,2000
Ставки			**Изм., %**
РЕПО Акции 1д	EQ ON	10,15	0,79
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	10,06	-0,30
Акции			
Сбербанк	SBER	73,97	-0,24
ГАЗПРОМ ао	GAZP	142,67	0,13
ВТБ ао	VTBR	0,04386	0,25
Сургнфгз-п	SNGSP	32,85	0,86
ГМКНорНик	GMKN	8 280	1,57
ЛУКОЙЛ	LKOH	2 085	0,05
Сбербанк-п	SBERP	52,88	-0,88
Магнит ао	MGNT	11750	-0,84
Уркалий-ао	URKA	179,5	3,04
СевСт-ао	CHMF	493,3	-0,54

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	-0.6	8.8	0.2	0.9



1w Lo—Hi 1 482 — 1 531

Аптеки 36,6



Цены на 17 ноября 2014

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

Рынок накануне

Рынок продолжил боковое движение. Индекс РТС закрылся вблизи пятимесячных минимумов, а ММВБ – выше отметки 1500 п. Лидерами роста стали акции **Транснефти (TRNFP:RX 108600 ▲ 6,44%)**. Лидерами снижения стали бумаги **Системы (AFKS:RX 12,90 ▼ 2,64%)**. Объемы торгов были аномально низкими.

Новости рынка и компаний

Минфин прогнозирует увеличение оттока капитала. По мнению Силуанова, он может составить $130 млрд, что на 30% больше, чем прогнозировалось ранее. Негативно.

Участники валютного рынка вяло отреагировали на предложенное ЦБ валютное репо. Мы полагаем, низкий объем спроса обусловлен тем, что участники накопили большой объем валюты и почти не нуждаются в дополнительной ликвидности в валюте. На курс рубля этот механизм существенным образом не отразится из-за невостребованности этого механизма.

Система (AFKS:RX 12,90 ▼ 2,64%) сможет купить акции Башнефти (BANE:RX 1308 ▼ 0,68%) в случае ее повторной приватизации. Такое мнение высказал глава РСПП Шохин. Нейтрально. Мы считаем возможность участия Системы в новой приватизации крайне маловероятным событием, в том числе по причине финансового положения.

Аптеки 36,6 (APTK:RX 14,28 ▲ 0,21%) рассматривает покупку финской сети. По данным СМИ, сеть Oriola-KD (бренд «Старый лекарь») оценивается в $150 млн, что составляет около трети от капитализации 36,6 (с учетом допэмиссии). В результате сеть увеличится на 220 точек продаж (около 25%). Учитывая, что ранее развитие компании происходило за счет поглощения конкурентов и наращивания капитала и долга, мы полагаем, что покупка Oriola-KD может произойти в рамках той же стратегии, поэтому не ожидаем выплаты дивидендов в течение ближайшего года.

Торговые идеи

Лента (LNTA:RX 409 ▼ 0,97%) Спек. покупка. Цель – 450 руб.

Ожидания

Ожидаем спокойный день. На локальном рынке в фокусе нет заметных событий. Объемы торгов, вероятно, вновь будут низкими. Рынок будет следовать за внешним фоном.

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