Утренний обзор Российского рынка

В фокусе – послание президента

РОССИЯ | РЫНКИ

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы			
ММВБ10		3 508	0,67
ММВБ		1 606	1,50
РТС		948	2,50
Валюты		**Курс**	**Изм.**
Доллар США	USD	52,6200	-1,1205
Евро	EUR	64,9000	-1,7500
Ставки			**Изм., %**
РЕПО Акции 1д	EQ ON	10,40	0,00
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	10,16	-0,10
Акции			
Сбербанк	SBER	72	0,50
ГАЗПРОМ ао	GAZP	146,23	0,91
ЛУКОЙЛ	LKOH	2573	5,02
ВТБ ао	VTBR	0,04925	4,81
ГМКНорНик	GMKN	9 900	0,88
Магнит ао	MGNT	12 299	-0,01
Сургнфгз-п	SNGSP	37	-1,19
Роснефть	ROSN	230,45	-0,99
Новатэк ао	NVTK	474,9	1,71
МТС-ао	MTSS	248,5	-1,76

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	4.4	7.7	6.8	10.9



1w Lo—Hi 1 518 — 1 606

Мосэнерго



Цены на 3 декабря 2014

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

Рынок накануне

Рынок закрылся на положительной территории. Впервые за несколько дней вырос на фоне заметного укрепления рубля Индекс РТС. Лидерами роста на фондовом рынке вторую неделю продолжают оставаться акции **Полюс Золота (PLZL:RX 1040 ▲ 18,32%)**. Лидерами падения стали «префы» **Сургутнефтегаза (SNGSP:RX 37,00 ▼ 1,19%)**.

Новости рынка и компаний

В фокусе дня – послание Президента. Мы полагаем, что будут затронуты темы внешней и внутренней политики. В частности, может быть предложено развивать отечественную экономику и производство и расширять опору на собственные силы во всех сферах жизни. Мы не ожидаем, что будут сделаны заметные акценты на сфере инвестиций и фондового рынка, за исключением того, что госбанки и госкомпании могут получить необходимую финансовую поддержку из бюджета и внебюджетных источников. Реакция инвесторов на послание, скорее всего, будет нейтральной.

В укреплении рубля подозревают интервенции ЦБ. На наш взгляд, объем интервенций если и был, то небольшим – $100-200 млн. При цене на нефть в $70 за баррель, равновесный курс рубля к доллару составляет, по нашему мнению, около 48 руб., и рубль постепенно движется в этом направлении при помощи интервенций ЦБ. Мы не ожидаем, что президент объявит об ужесточении валютной политики, поэтому курс сегодня может скорректироваться до уровня 50,50 - 51 за доллар. Однако, на наш взгляд, кардинально проблему обесценения рубля решило бы только ограничение рублевой ликвидности со стороны ЦБ, что может произойти до конца года.

Мосэнерго (MSNG:RX 0,7360 ▲ 2,22%), ДЕРЖАТЬ, ТР 1,6 руб., отчитается за 9 мес. по МСФО. На рынке не происходило существенного роста цены на электроэнергию, мы ожидаем, что выручка составит порядка 127 млрд руб., а EBITDA около 20 млрд руб.

Торговые идеи

АЛРОСА (ALRS:RX 51,09 ▲ 0,57%) Держать. Цель – 55 руб.

Ожидания

Мы ожидаем позитивную реакцию рынка на курс рубля. Американские фьючерсы и азиатские площадки торгуются в зеленой зоне. Рынок может подрасти в пределах 1-2%. Лидерами могут стать бумаги финансового и металлургического секторов.

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: cherepovets@ffin.ru