FREEDOM finance

РОССИЯ | РЫНКИ
8 ДЕКАБРЯ 2014

Утренний обзор Российского рынка

Банк России встает на защиту рубля

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы			
ММВБ10		3 383	-3,16
ММВБ		1 529	-3,34
РТС		908	-1,08
Валюты		**Курс**	**Изм.**
Доллар США	USD	52,7475	0,8445
Евро	EUR	64,9300	0,7755
Ставки			**Изм., %**
РЕПО Акции 1д		10,71	2,10
РЕПО Облиг. 1д		10,44	-0,98
Акции			**Изм., %**
Сбербанк	SBER	68,6	-3,43
ГАЗПРОМ ао	GAZP	140,5	-2,77
ВТБ ао	VTBR	0,051	-1,92
ЛУКОЙЛ	LKOH	2391,1	-3,98
Магнит ао	MGNT	11 525	-4,04
ГМКНорНик	GMKN	9 851	0,16
Сургнфгз-п	SNGSP	35,1	-4,94
Новатэк ао	NVTK	440,2	-5,33
Сбербанк-п	SBERP	50,35	-1,85
Роснефть	ROSN	221,95	-2,78

Индекс ММВБ

	1н	1м	С нг	52н
MICEXINDEXCF	-0.3	2.2	1.7	7.0



1w Lo — Hi 1 518 — 1 623

АФК Система



Цены на 7 декабря 2014

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

Рынок накануне

Игроки зафиксировали прибыль перед выходными. За исключением отдельных бумаг, на рынке наблюдалась сильная коррекция, охватившая все сектора, за исключением, розничной торговли. Лидерами падения стали акции **Мечела (MTLR:RX 19,85 ▼ 10,59%)**, **Полюс Золота (PLZL:RX 1055 ▼ 12,74%)** и **АФК «Система» (AFKS:RX 8,99 ▼ 10,99%)**. Против рынка выросли бумаги **ТГК-2 (TGKB:RX 0,001380 ▲ 18,25%)** и **Мостотреста (MSTT:RX 75 ▲ 9,97%), ПОКУПАТЬ, ТР 170 руб.**, причиной роста последних стал выигранный конкурс на сумму около 8 млрд руб. и сильная перепроданность.

Главные новости

Продолжился отток средств из фондов, ориентированных на Россию. За неделю он составил около $35 млн, что на треть больше, чем неделей ранее. Нейтрально. Мы не исключаем роста оттока через неделю в связи с возможным желанием фондов зафиксировать прибыль.

Банки могут докапитализировать за счет пенсий. Негативно. Хотя доходность этих средств может быть высокой, если они будут вложены в субординированные займы на этапе их размещения, возрастут риски пенсионной системы, поскольку замедление экономики ударит, в первую очередь, по банкам, и таким образом, будут девальвироваться доходы по ценным бумагам и обесцениваться вложения в них. Однако с другой стороны, это меньшее зло из всех возможных, поскольку и в других случаях не гарантируется сохранность и рост пенсионных накоплений.

Корпоративные события и отчётность

В фокусе нет заметных корпоративных событий. Состоится собрание акционеров **Лукойла (LKOH:RX 2391,1 ▼ 3,98%)** и ряда других компаний по вопросу утверждения размера годового дивиденда.

12.12.2014	LKOH	Лукойл	EOSHM

Макроэкономическая статистика

Главным событием станет публикация первой оценки ВВП за 3 квартал. Мы ожидаем, что рост может составить 0,4%. Публикация может отразиться на решении ЦБ поднять ставку на 0,5 – 1%.

10 декабря	ИПЦ	за неделю
11 декабря	ВВП (1 оценка)	за 3 квартал
11 декабря	Международные резервы	за неделю
11 декабря	Объем производства нефтепродуктов	за неделю
12 декабря	Численность госслужащих	на 1 октября



Новости компаний

М.Видео (MVID:RX 208,4 ▲ 0,14%), ДЕРЖАТЬ, ТР 340 руб., утвердило дивиденды в размере 25 руб. Слабопозитивно. Мы не исключаем пересмотра перспектив сектора в связи с тем, что в текущем году ритейлеры замедлили темпы роста в среднем на 16% вопреки первоначальным ожиданиям. Однако мы полагаем, что М.Видео не будет сокращать сеть магазинов в 2015 году, а сконцентрируется на развитии онлайн-сегмента, темпы роста которого могут достичь 100%.

Акции Мечела (MTLR:RX 19,85 ▼ 10,59%) обрушились на новости о требованиях досрочного погашения 47 млрд руб. от Банка ВТБ (VTBR:RX 0,051 ▼ 1,92%). Мы полагаем, что компания продолжит сопротивляться, поскольку принципиальное решение о банкротстве не принято на высоком уровне. Акции останутся высоковолатильными еще в течение многих месяцев.

ФСК ЕЭС (FEES:RX 0,05145 ▼ 4,21%) провела встречу с инвесторами. Несмотря на прогноз по снижению прибыли до 3,68 млрд руб. и заморозку тарифов, мы полагаем, что в долгосрочном плане акции получат поддержку на уровне 0,04 руб. за счет будущих дивидендов, доходность которых составит не менее 3% за 4 квартал, а в будущем не исключены дополнительные выплаты за счет продажи непрофильных активов в размере еще 2 – 3%.

Торговые идеи

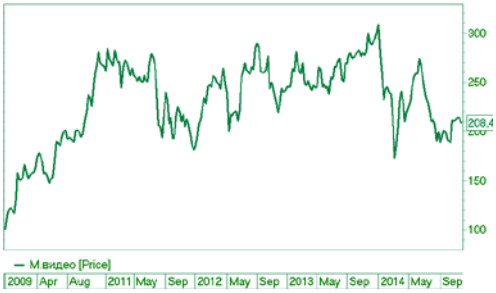
ДИКСИ (DIXY:RX 430 ▼ 0,02%). Спек. продажа. Цель 370 руб.

Ожидания

Ожидаем умеренного движения наверх. На азиатских рынках динамика слабопозитивная. Считаем, что паника была излишней, и после сильного пролива накануне рынок восстановится в пределах 1%. Котировки на нефть Brent вновь снижаются, цена близка к предыдущему минимуму – $68. На этом фоне рубль может продемонстрировать снижение, но после вмешательства ЦБ в торги на прошлой неделе спекулянты могут проявить осторожность. Ожидаем, что ЦБ продолжит защищать рубль от спекулятивных атак, курс рубль-доллар сегодня видим в диапазоне 52-54.

Удачи в инвестициях!

	1н	1м	С НГ	52н
MVID:RX	-2.7	-2.6	-30.4	-26.5



52w Lo — Hi 180 — 310

	1н	1м	С НГ	52н
MTLR:RX	-12.2	-8.4	-70.2	-65.5



52w Lo — Hi 13 — 69

	1н	1м	С НГ	52н
FEES:RX	-3.0	5.7	43.0	39.2



52w Lo — Hi 0,00465 — 0,09389

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

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