Утренний обзор Российского рынка

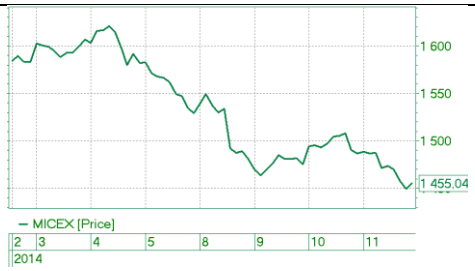
ЦБ может повысить ставку в январе

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы			
ММВБ10		3 251	-1,62
ММВБ		1 455	-2,14
РТС		824	-3,63
Валюты		**Курс**	**Изм.**
Доллар США	USD	55,7000	0,8535
Евро	EUR	68,9500	0,7000
Ставки			**Изм., %**
РЕПО Акции 1д	EQ ON	10,83	3,84
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	10,42	-0,09
Акции			
Сбербанк	SBER	65,95	-2,69
ВТБ ао	VTBR	0,0555	2,97
ГАЗПРОМ ао	GAZP	134,01	-1,53
ЛУКОЙЛ	LKOH	2223,4	-3,16
Магнит ао	MGNT	11000	-3,08
Сургнфгз-п	SNGSP	33,005	-2,65
ГМКНорНик	GMKN	9368	-1,68
РГС ао	RGSS	4,59	-1,08
Роснефть	ROSN	208	-2,58
Сбербанк-п	SBERP	48,6	-3,76

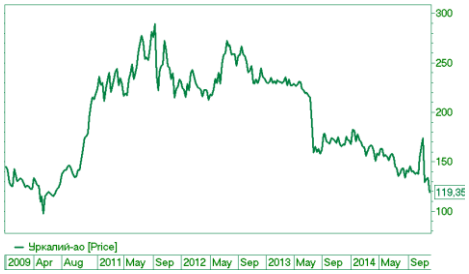
Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	-8.1	-3.9	-3.2	0.5



1w Lo—Hi 1 443 — 1 582

Уралкалий



Цены на 11 декабря 2014

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

Рынок накануне

Рубль ожидаемо обновил минимумы к доллару и евро. Причиной стало даже не столько повышение ставки до 10,5% годовых, сколько опасения ЦБ относительно усиления инфляционных ожиданий. Фондовый рынок заметно снизился на средних торговых объемах. В минусе закрылись все основные бумаги, за исключением акций **Банка ВТБ (VTBR:RX 0,05550 ▲ 2,97%)**. А лидерами роста стали акции **Башнефти (BANE:RX 1235 ▲ 7,97%)**. Лидерами снижения стали акции **Уралкалия (URKA:RX 119,35 ▼ 8,51%)**, обновившие пятилетний минимум.

Новости рынка и компаний

АЛРОСА (ALRS:RX 49,50 ▼ 0,98%) утвердила бюджет на 2015 год. Производственный план предусматривает увеличение добычи до 38,2 млн карат. Мы полагаем, что в будущем году акции АЛРОСЫ будут одними из самых устойчивых на российском рынке за счет значительной доли экспорта, роста продаж на 5%, стабильных цен на алмазы и обесценения рубля. Долговая нагрузка компании останется ниже 3х EBITDA при курсе рубля к доллару ниже 60, что не угрожает финансовой устойчивости компании в будущем году.

ЦБ, возможно, повысит ставку еще раз. Регулятор сообщил о возможном оттоке капитала в размере $120 млрд. Мы сомневаемся в возможности укрепления рубля при цене $60. Спасти положение смог бы только приток инвестиций, однако в условиях высоких инфляционных ожиданий, пик которых, по мнению ЦБ придется на 1 кв., инвесторы, скорее всего, будут размещать свободные средства в иностранной валюте, спрос на которую будет только расти. В связи с этим, мы не исключаем нового повышения ставки на 0,5% на следующем заседании ЦБ.

Торговые идеи

Русгидро (HYDR:RX 0,505 ▼ 5,45%) Покупка. Цель – 0,60 руб.

Ожидания

Ожидаем отскок в первой половине дня. Поводом является позитивный внешний фон. Цель по Индексу ММВБ – 1470 п. Дальнейшая динамика определится после публикации цен производителей в США. На локальном рынке состоятся собрания акционеров **Лукойла (LKOH:RX 2223,4 ▼ 3,16%)** и **ММК (MAGN:RX 12,877 ▼ 4,26%)**, по вопросу утверждения промежуточных дивидендов.

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