Утренний обзор Российского рынка

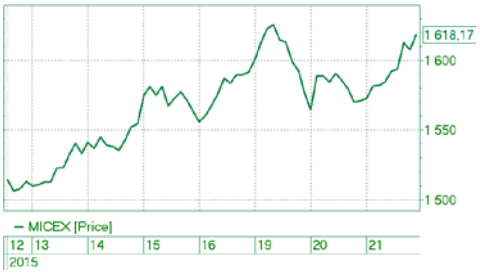
Правительство готовит антикризисный план

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы			
ММВБ10		3 545	3,08
ММВБ		1 618	3,00
РТС		782	3,42
Валюты		**Курс**	**Изм.**
Доллар США	USD	64,5945	-0,3040
Евро	EUR	75,3875	0,1405
Ставки			**Изм., %**
РЕПО Акции 1д	EQ ON	16,89	0,29
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	17,10	-0,41
Акции			
Сбербанк	SBER	62,8	3,29
ГАЗПРОМ ао	GAZP	148,8	2,09
ЛУКОЙЛ	LKOH	2752	4,69
Сургнфгз-п	SNGSP	36,8	1,10
Магнит ао	MGNT	11 855	4,04
ГМКНорНик	GMKN	9 675	2,16
Роснефть	ROSN	234,6	3,35
ВТБ ао	VTBR	0,0635	2,25
Сургнфгз	SNGS	28,38	6,69
Сбербанк-п	SBERP	43,29	2,49

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	4.1	13.6	15.9	8.9



1w Lo—Hi 1 524 — 1 627

Мечел



Цены на 21 января 2015

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

Рынок накануне

Рынок продолжил ралли. Индекс ММВБ закрылся на максимуме с 2012 года. 20 наиболее торгуемых бумаг закрылись в плюсе. Однако торговые объемы были низкими, что может свидетельствовать о том, что тренд пока не устойчивый. Лидерами роста стали бумаги **Мечела (MTLR:RX 32,15 ▲ 18,07%)** несмотря на сообщения о дефолте по долгу одной из компаний группы. Лидерами снижения стали акции **Yandex N.V. (YNDX:RX 1083 ▼ 3,48%)** на фоне снижения прогноза выручки от рекламы банком Goldman Sachs.

Новости рынка и компаний

Минэкономразвития представит новый прогноз в феврале. Мы ожидаем, что впервые может быть закреплен нулевой рост ВВП как базовый сценарий. Одновременно стало известно о том, что Правительство, возможно, готовит поправки к бюджету. Мы ожидаем, что помимо роста расходов на социальные нужны, докапитализацию банков и помощь системообразующим компаниям в размере 1,37 трлн руб., могут быть сокращены некоторые инфраструктурные расходы.

QE от ЕЦБ может спровоцировать рост рынка. Высока вероятность того, что просочившиеся из Давоса слухи подтвердятся, и ЕЦБ начнет программу, аналогичную американскому QE, по предоставлению ликвидности в объеме €50 млрд в месяц. Мы ожидаем, что это станет мощным и долговременным драйвером роста европейских рынков.

ЦБ не намерен снижать ключевую ставку. Регулятор дает понять, что не стоит ожидать снижения ставки в 1 квартале, когда инфляция превысит 10% в годовом выражении. Однако не исключено снижение ставки на 2-3% в будущем, когда инфляция стихнет. Негативно. Мы полагаем, что понижение ставки будет невозможно вскоре после снижения рейтинга, поэтому ранее мая дешевых денег ожидать не стоит.

Торговые идеи

Сургутнефтегаз (SNGS:RX 28,38 ▲ 6,69%) Спек. покупка. Цель – 32 руб.

Ожидания

Ожидаем умеренный подъем. Толчком может быть решение ЕЦБ о запуске QE. Новая цель по Индексу ММВБ до конца недели предполагаем коридор 1640 п.

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: Сергей ШИРШОВ
Тел: +7 (861) 262 11 21, +7 (861) 262 72 77
Тел. моб.: +7 (952) 825 93 22
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