



Утренний обзор Российского рынка

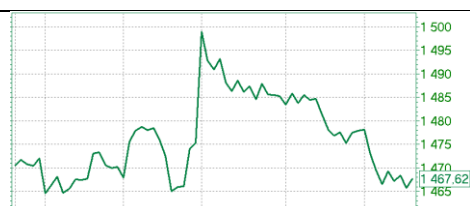
X5 открыла новый континент

Основные данные

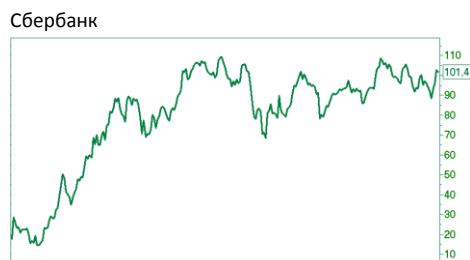
Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		3 177	-0,72
ММВБ		1 467	-0,62
РТС		1 451	-0,79
Валюты		Курс	Изм.
Доллар США	USD	31,8535	0,0005
Евро	EUR	42,9730	-0,0770
Бивалютная корзина	BKT	36,8215	-0,0686
Ставки			Изм.,%
РЕПО Акции 1д	EQ ON	6,23	0,32
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	6,25	0,48
Акции			
Сбербанк	SBER	101,82	-0,53
ГАЗПРОМ ао	GAZP	145,99	-1,16
Роснефть	ROSN	262,45	-0,13
ЛУКОЙЛ	LKOH	2042,1	0,84
ГМКНорНик	GMKN	4774	-1,24
ВТБ ао	VTBR	0,04362	0,02
Уркалий-ао	URKA	174,01	-2,03
Сбербанк-п	SBERP	76,8	-1,27
Сургнфгз	SNGS	27,541	0,09
МТС-ао	MTSS	307,13	-1,50

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	-0.3	5.1	-0.7	-1.9



1w Lo — Hi 1 450 — 1 501



Цены на 23 сентября 2013

Рынок продолжил коррекцию. Рост акций в середине прошлой недели сменился нисходящим движением. Однако Индекс ММВБ удержался выше поддержки в 1460 п.

Объем дорожного строительства сократится. Некоторые проекты в Москве будут пересмотрены или отменены. Очевидно, деньги будут перераспределены в пользу развития общественного транспорта. Умеренно негативно для Мостотреста (**MSTT:RM 145,90 ▼ 0,12%**), однако в целом важнейшие инфраструктурные проекты будут сохранены.

Торговая сеть 7 Континента переходит к X5. По данным СМИ, в отсутствие заявок основных претендентов - Дикси (**DIXY:RM 430,00 ▲ 0,70%**) и Магнита (**MGNT:RM 8 030 ▼ 0,62%**) X5 арендует магазины за \$550 за кв. м., что представляется дорогим некоторым аналитикам и участникам рынка, но мы полагаем, в X5 просчитали все риски. Сеть 7 континента можно назвать премиальной, магазины расположены преимущественно в Москве.

Сбербанк (SBER:RM 101,82 ▼ 0,53%) сокращает кредитование. Крупные заемщики предпочитают размещение облигаций – по ним может не быть обеспечения, условия досрочного погашения диктует сам эмитент, да и ставка ниже. Но доля банка в кредитовании в среднем и мелком сегменте растет быстрее рынка, также оптимистичны взгляды менеджмента на ипотеку. Нейтрально. Рынки облигаций и кредитования не столько мешают, сколько дополняют друг друга – часто облигации надежных эмитентов входят в ломбардный список ЦБ РФ, а размещать бонды рекомендуют те же банки – финансовые консультанты.

Ожидания

Вероятно продолжение нисходящего движения. Негативный внешний фон на азиатских площадках и сырьевых рынках будет оказывать давление. Вечером выходит небольшое количество статданных из США, в том числе Индекс потребительской уверенности, динамика которого может повлиять на направление движения рынков.

Инвестиционные идеи

Лукойл (LKOH:RM 2042,10 ▲ 0,84%) Тестирует сопротивление 2040. TP - 2200 руб. Покупка со стопом 2000. Шорт ниже 2000 руб.

Армада (ARMD:RM 167,00 ▼ 1,2%) Покупка с инвестиционными целями. TP - 220 руб. В бумаге наметился разворот после длительного нисходящего движения.

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: Шафикова Закия
Тел: +7 (843) 567 50 60
E-mail: zina-kazan@mail.ru

Филиал в Краснодаре

350000, г. Краснодар, ул. Гимназическая, д. 51, оф. 102, 103
Контактное лицо: Замирет Айдамиркановна Псеуш
Тел: +7 (861) 262 11 21, +7 (861) 262 72 77
Тел. моб.: +7 918 172 05 82
E-mail: pseush@ffin.ru

Агент в г. Уфа

г. Уфа,
Контактное лицо: Имамутдинов Флорид Фавилович
Тел: +7.917.462.69.10
E-mail: floeam@gmail.com