



Утренний обзор Российского рынка

Экспорт на троих

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		3 192	-0,26
ММВБ		1 501	-0,27
РТС		1 461	-0,72
Валюты		Курс	Изм.
Доллар США	USD	32,3450	0,0875
Евро	EUR	43,9500	0,1620
Бивалютная корзина	BKT	37,5817	0,1316
Ставки			Изм.,%
РЕПО Акции 1д	EQ ON	5,78	6,64
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	5,76	8,27
Акции			
Сбербанк	SBER	101,48	-0,62
ГАЗПРОМ ао	GAZP	151,29	-0,45
ЛУКОЙЛ	LKOH	2111,6	-0,02
Сбербанк-п	SBERP	77,6	-0,17
ВТБ ао	VTBR	0,04223	-0,19
Роснефть	ROSN	262,98	-0,39
ГМКНорник	GMKN	4827	0,23
Магнит ао	MGNT	8698,6	-0,25
Уркалий-ао	URKA	169,58	-0,31
Сургнфгз	SNGS	28,695	0,19

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	2.9	3.3	1.4	1.9



1w Lo — Hi 1 449 — 1 511
Лукойл



Цены на 9 октября 2013

Вчерашний торговый день закончился около нулевых отметок. Исключением стали акции **Россетей (MRKH:RX 0,881 ▼ 4,55%)**, драйвером послужило снижение целевого уровня по бумаге банком Goldman Sachs и новости по задолженности потребителей и снижении инвестпрограммы.

АЛРОСА (ALRS:RX 37,00 ▼ 2,06%), рекомендация - ПОКУПАТЬ, может потратить \$8 млрд на капвложения. Уровень добычи алмазов может вырасти на 5% в долгосрочной перспективе. Компании необходимо инвестировать в строительство подземных рудников, т.к. объемы добычи открытым способом постепенно сокращаются. В результате может вырасти себестоимость добычи, но долгосрочный прогноз по прибыли оптимистичный (по расчетам Morgan Stanley она вырастет почти на 40%).

Лукойл (LKOH:RX 2111,60 ▼ 0,02%), рекомендация - ДЕРЖАТЬ, TP - 2200, заинтересован в Латинской Америке. Несмотря на планируемый выход из ННК, компании интересны проекты в том числе в Венесуэле. Но интерес скорее потенциальный, на повестке текущего дня - продажа доли в ННК. Акции компании пробили многомесячный уровень сопротивления и устремились вверх.

Определен список экспортеров СПГ. В шорт-лист, помимо Газпрома (GAZP:RX 151,29 ▼ 0,45%), который сейчас обладает монопольным правом в этой области, вошли **Роснефть (ROSN:RX 262,98 ▼ 0,39%)** и **НОВАТЭК (NVTK:RX 391,89 ▼ 0,49%)**. Мы полагаем, что список не будет расширяться. Наиболее перспективным считается проект Ямал (оператор – дочерняя компания НОВАТЭКа), запасы которого составляют 900 млрд м³. Проект Роснефти на Сахалине подвергается критике, перспективы его пока не ясны.

Акции Ростелекома (RTKM:RX 104,44 ▼ 1,55%), рекомендация - ПОКУПАТЬ, просели на неожиданных заявлениях топ-менеджера. По [сообщению](#) Агентства РБК, у компании образовался долг в размере 250 млрд руб. «по причине плохого управления». Информация пока не получила ни подтверждения, ни опровержения. На последнюю отчетную дату Ростелеком имел задолженность в размере около 200 млрд руб. Мы сомневаемся в полной достоверности заявления или его интерпретации и пока сохраняем рекомендацию по компании.

Ожидания

Индекс ММВБ достиг значимых технических уровней. В ближайшие несколько дней может решиться судьба рынка на несколько месяцев вперед. Возможен выход индекса к отметке 1 540 или откат к уровню 1 430. Ожидаем увеличение волатильности рынка в ближайшее время. В фокусе - отчетность Аэрофлота за 1П2013.

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