



Утренний обзор Российского рынка

Коррекция носит технический характер

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы			
ММВБ10		3 494	-0,42
ММВБ		1 582	-1,54
РТС		918	-3,16
Валюты		Курс	Изм.
Доллар США	USD	54,4370	1,2465
Евро	EUR	67,7500	2,0800
Ставки			Изм., %
РЕПО Акции 1д	EQ ON	10,36	0,00
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	10,01	-1,48
Акции			
Сбербанк	SBER	71,04	-1,33
ВТБ ао	VTBR	0,052	5,58
ГАЗПРОМ ао	GAZP	144,5	-1,18
ЛУКОЙЛ	LKOH	2 490,1	-3,22
ГМКНорник	GMKN	9 835	-0,66
Магнит ао	MGNT	12 010	-2,35
Сургнфгз-п	SNGSP	36,925	-0,20
Сбербанк-п	SBERP	51,3	-1,33
Роснефть	ROSN	228,3	-0,93
СевСт-ао	CHMF	488,1	-1,81

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	3.5	6.1	5.2	9.9



1w Lo—Hi 1 518 — 1 623

АФК Система



Цены на 4 декабря 2014

Рынок накануне

Рынок обновил двухлетний максимум и завершил день самой сильной коррекцией за 2 месяца. Акции АФК Система (AFKS:RX 10,10 ▼ 13,38%) впервые за 5 лет торговались ниже 10 руб. Также сильное падение было в бумагах МТС (MTSS:RX 238,50 ▼ 4,02%). Бумаги Банка ВТБ (VTBR:RX 0,052 ▲ 5,58%) закрылись в плюсе на фоне общей коррекции на новости о докапитализации. Лидерами роста на фондовом продолжают оставаться акции Полюс Золота (PLZL:RX 1209 ▲ 16,25%).

Новости рынка и компаний

Выступление Президента не помогло укреплению рубля. Мы не ожидаем принятия жестких мер и запретов в ближайшее время. Пожалуй, единственным рыночным рычагом влияния на курс может быть ограничение рублевой ликвидности со стороны Банка России. Это может быть сделано уже в декабре при условии продолжения обесценения рубля. Мы полагаем равновесным курс около 48 руб. за доллар при цене на нефть \$70 за баррель.

Лукойл (LKOH:RX 2 490,10 ▼ 3,22%) может обжаловать решение суда. Мы полагаем, что ситуация с лицензией для СП негативна для Лукойла, и она затянется до приватизации Башнефти (BANE:RX 1 269 ▲ 0,87%) так что, возможно, этот вопрос придется решать уже с ее новым собственником.

Мосэнерго (MSNG:RX 0,7290 ▼ 20,95%), ДЕРЖАТЬ, ТР 1,6 руб., отчиталось за 9 мес. по МСФО. Неприятным сюрпризом стало падение прибыли на 80% из-за роста налоговых платежей и финансовых расходов. Негативно. Мы полагаем, что в 4 квартале убыток по курсовым разницам возрастет до 2,5 млрд руб., а прибыль может составить порядка 1 млрд руб.

Торговые идеи

М.Видео (MVID:RX 208,1 ▲ 3,38%) Держать. Цель – 340 руб.

Ожидания

Мы полагаем, что восходящий тренд не сломлен. Коррекция носит технический характер и связана с тем, что Индекс ММВБ подошел к локальному сопротивлению, в ближайшую неделю рынок продолжит двигаться в восходящем канале в диапазоне 1570 – 1610 п. по Индексу ММВБ. Сегодня вероятно боковое движение на нейтральном внешнем и новостном фоне.

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. Metallургов, д. 3
Контактное лицо: Антон МЕЛЬЦОВ
Тел: +7 (820) 249-02-86
E-mail: meltsov@ffin.ru