



Утренний обзор Российского рынка

Газпром поддержит акционеров

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		3 242	-0,64
ММВБ		1 494	-0,15
РТС		1 364	-1,27
Валюты			
		Курс	Изм.
Доллар США	USD	34,5000	0,3850
Евро	EUR	47,2400	0,5400
Бивалютная корзина	BKT	40,2923	0,5211
Ставки			
			Изм.,%
РЕПО Акции 1д		6,35	0,47
РЕПО Облиг. 1д		6,34	0,16
Акции			
ГАЗПРОМ ао	GAZP	146,72	0,67
Сбербанк	SBER	99,7	-1,97
ЛУКОЙЛ	LKOH	1 956,9	-1,07
ВТБ ао	VTBR	0,04696	-1,24
ГМКНорНик	GMKN	5 505	-0,27
Магнит ао	MGNT	8 266,1	-0,20
Роснефть	ROSN	247,91	-0,30
ИнтерРАОао	IRAO	0,011393	0,97
Сургнфгз-п	SNGSP	26,65	2,50
Сургнфгз	SNGS	28,417	0,29

Индекс ММВБ

	1н	1м	С нг	52н
MICEXINDEXCF	0.7	-1.0	-0.6	-2.5



ГАЗПРОМ



Цены на 24 января 2014

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

Рынок накануне

Рынок завершил неделю в зеленой зоне. Провалившись в первой половине января выкуплен. Лидерами роста стали акции **Интер РАО ЭЭС (IRAO:RX 1 079,9 ▲ 2,87%)** и **ГМК Норникель (GMKN:RX 5 215 ▲ 1,46%)**. Заметным падением отреагировали акции **М.Видео (MVID:RX 283 ▼ 2,48%)** на данные по продажам в 4 квартале. Объемы биржевых торгов пока остаются относительно низкими.

Главные новости

Курс рубля продолжает оставаться главной обсуждаемой темой. Российская валюта продолжает дешеветь стремительными темпами, монетарные власти не дают внятных комментариев на этот счет. Курс евро достиг исторического максимума - 47,3 руб., рубль-доллар близок к обновлению вершин.

Движения фондов. Отток средств продолжился шестую неделю подряд, но объем вывода средств был минимальным - \$15 млн за неделю 16 -22 января. Международные инвесторы на этот раз не получили никаких позитивных сигналов из Давоса, поэтому тренд на отток может продолжиться. Однако одному из фондов, ориентированному на Россию, удалось привлечь \$120 млн., что является безусловно позитивной новостью.

Корпоративные события и отчетность

Ожидаются первые отчеты. Магнит традиционно первым отчитывается по итогам 2013 года.

27 января	Магнит	2013M12	IFRS
27 января	НЛМК	2013M12	OReport
28 января	Русгидро	2013M12	OReport

Макроэкономическая статистика

На предстоящей неделе ожидается большое количество статданных. Возможно, что выйдет первая оценка ВВП за 2013 г., публикация которой намечена в коридоре 31 января – 3 февраля.

22 января	ИПЦ	за неделю
27 января	Индекс цен производителей	декабрь
27 января	Внешняя торговля	ноябрь
28 января	Занятость и безработица	декабрь
28 января	Рынок нефти	ноябрь
30 января	Объем ЗВР	за неделю
30 января	Производство нефтепродуктов	за неделю
30 января	Результаты финансовых организаций	ноябрь
31 января	Производство и использование ВВП	за год



Новости компаний

АвтоВАЗ (AVAZ:RX 11,70 ▼ 0,43%) сократит персонал на 11%. Причиной является негативный прогноз на 2014 год. Это вызывает озабоченность властей, которые могут попытаться помешать сокращениям. Ожидается, что всего по России в текущем году может быть сокращено 150 тыс. рабочих мест, и если АвтоВАЗу удастся полностью и в срок реализовать программу сокращений, это может стать «заразительным примером» для других крупных предприятий.

RusAl (RUAL:RX 122,01 ▲ 2,96%), ДЕРЖАТЬ, ТР - 130 руб., может получить поддержку. Несмотря на продолжающуюся неблагоприятную ситуацию на рынке алюминия, Русал может получить поддержку со стороны Сбербанка (SBER:RX 99,70 ▼ 1,97%). Речь идет о возможной реструктуризации кредитов Русала, срок погашения которых истекает в 2016 г. Позитивно. Мы находим действенной программу сокращения издержек, которая предполагает в том числе и закрытие нерентабельных производств, и позитивным сигналом возможную договоренность о поддержке со стороны госбанка.

Газпром (GAZP:RX 146,72 ▲ 0,67%), ДЕРЖАТЬ, ТР - 180 руб., ожидает увеличение экспорта. Объемы поставок на Украину могут возрасти до 35 – 40 млрд куб. м., а в Европу сократиться до 150 – 155 млрд куб. м, в целом это означает небольшое увеличение. Мы полагаем, что многое будет зависеть от политической ситуации на Украине. Но котировки поддержала новость о том, что Газпром рассматривает предложение о выкупе акций с рынка. Также отметим, что дивиденды за год могут составить 6 – 8 руб. на акцию, что предполагает доходность к текущим котировкам 4 – 5%.

Сбербанк (SBER:RX 99,70 ▼ 1,97%), ДЕРЖАТЬ, ТП - 120 руб., намерен увеличить свое присутствие за рубежом. Помимо Турции и Восточной Европы, где присутствие банка уже заметно, рассматривается выход на рынки Германии и Китая. Пока в Китае присутствует только один российский финансовый институт. Позитивно. Сбербанк пытается захватить долю рынка в то время, когда другие банки испытывают трудности и готовятся к сокращениям бизнеса.

Мегафон (MFON:RX 1044,80 ▼ 0,5%) возобновляет покупки телефонов у Apple. Мы полагаем, что на этот раз проект будет более успешным на фоне уменьшения серого импорта и начала официальных продаж Apple в России. Мегафон обладает разветвленной сетью салонов, и централизация поставок пойдет на пользу бизнесу.

Торговые идеи

Роснефть (ROSN:RX 247,50 ▼ 0,5%) Спек. продажа. Цель - 235руб.

Ожидания

Предстоит отыграть снижение мировых рынков. Однако из-за продолжающегося ослабления рубля, движение вниз будет не таким сильным. В фокусе внимания - отчетность Магнита и НЛМК. Удачи в инвестициях!

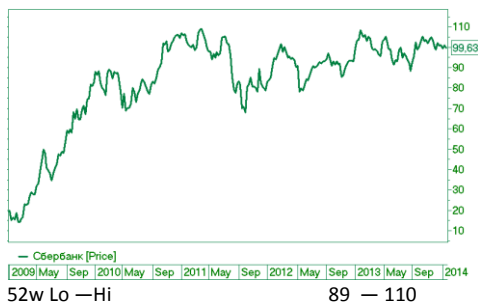
	1н	1м	СНГ	52н
AVAZ:RX	-1.1	8.7	7.3	-25



	1н	1м	СНГ	52н
RUAL:RX	15.0	24.7	1.2	-36



	1н	1м	СНГ	52н
SBER:RX	-0.5	-2.3	-1.5	-2.9



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

420061, г. Казань, Республика Татарстан, пр. Ибрагимова, 58, офис 126
(здание банка БТА-Казань)
Контактное лицо: Шафикова Закия
Тел: +7 (843) 567 50 30
E-mail: shafikova@ffin.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