



Обзор российского рынка на 3 октября

Повышение доходности ОФЗ укрепит рубль

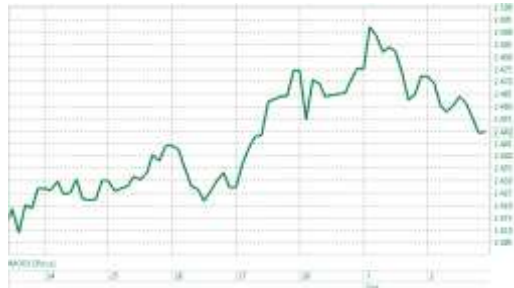
Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы - ПАО Московская Биржа			
ММВБ10	MICEX10INDEX	4 434	-0,84
Мосбиржи	IMOEX	2 449	-0,91
РТС	RTSI	1 181	-0,81
Валюты – Московская Биржа		Курс	Изм.
Доллар США	USD	65,3200	0,3200
Евро	EUR	75,4950	0,2950
Ставки - ПАО Московская Биржа		Изм., %	
РЕПО Акции 1д	EQ ON	7,51	0,72
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	7,46	-0,08
Акции - ПАО Московская Биржа			
Сбербанк	SBER	199,5	-2,30
ЛУКОЙЛ	LKOH	4898,5	-2,34
ГАЗПРОМ ао	GAZP	162,59	0,43
ГМКНорник	GMKN	11229	-0,69
Роснефть	ROSN	491,4	-0,54
Магнит ао	MGNT	3840	0,39
Татнефть Зао	TATN	813,8	-2,33
Россети ао	RSTI	0,7966	11,96
Сбербанк-п	SBERP	167,85	-1,78
Новатэк ао	NVTK	1162,7	-1,03

Индекс Мосбиржи

	1н	1м	СНГ	52н
MICEXINDEXCF	5.5	5.9	5,48	0.6

1w Lo—Hi 2 141 — 2 265



Россети, ао



Цены на 2 октября 2018

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

Рынок накануне

Рынок завершил торги вторника коррекционным снижением. Котировки сырьевых компаний не поддержала цена на нефть, которая подсакивала выше \$85 за баррель Brent. Лидерами роста на фоне новостей о возможной допэмиссии оказались акции **Россетей (RSTI:RX 0,7966 ▲ 11,96%)**. Аутсайдерами стали бумаги **ЛУКОЙЛа (LKOH:RX 4898,5 ▼ 2,34%)**, а также другие акции сектора. Пара USD/RUB торговалась в диапазоне 65,00–66.

Новости рынка и компаний

В лидерах роста — акции энергосектора. Позитивный импульс их котировкам придала информация о допэмиссии Россетей при достижении рыночной цены номинала акции в 0,01 руб. и планы увеличить тарифы. Допэмиссия — это чисто спекулятивный драйвер: те, кто покупает бумагу сейчас, скорее всего, будут фиксировать длинные позиции после приватизации. Но, чтобы привлечь инвесторов, правительству необходимо повысить тарифы. Сейчас рентабельность холдинга в целом менее 10%, а отдельные МРСК демонстрировали убытки. Повышение тарифов на 5–7%, на мой взгляд, создаст позитивную атмосферу в секторе, и акции ФСК, Россетей и МРСК усилят рост.

В фокусе аукцион ОФЗ. Минфин предложит инвесторам среднесрочные бумаги. Вчера цены ОФЗ росли в преддверии этого события. Также 2 октября ЦБ разместил «короткие» бумаги с доходностью около 8%. Полагаю, что, если ведомство повысит доходность на аукционах до 8,25–8,5% годовых, это может вернуть интерес к рублю. Если аукцион не удастся, то пара USD/RUB, вероятнее всего, останется в диапазоне 65–66.

Торговые идеи

Лента др (LNTA:RX 226,5 ▼ 3,62%) покупка, TP 550 руб. Падение котировок вызвано продажами крупных игроков на фоне относительно низкой ликвидности. Но коррекция не отражает фундаментальной картины. Темпы роста продаж розничной сети составляют 14% в годовом выражении, рентабельность находится на уровне 3,2%. Драйвером роста котировок может стать отчетность за 3-й квартал, публикация которой намечена на конец октября.

Ожидания

Ожидаю боковую динамику. Внешний фон не дает ориентиров. Из важной статистики выделю данные по запасам нефти в США. Ожидания по индексу Мосбиржи: 2440–2460 п. Прогноз по паре USD/RUB: 65,00–66,00.

Контактная информация

Инвестиционная компания «Фридом Финанс»

Руководство

Тимур ТУРЛОВ

Генеральный директор,
главный инвестиционный стратег

Trading

Игорь КЛЮШНЕВ Георгий ВАЩЕНКО

Никита КОНЬКОВ
E-mail: traders@ffin.ru
Время работы: 10.00-24.00 Msk

Связи с общественностью

Наталья ХАРЛАШИНА (руководитель)

E-mail: pr@ffin.ru

Бэк-офис

Максим ПОВАЛИШИН (финансовый директор)

Александр ХРИПУНОВ (начальник бэк-офиса)

Евгения АСТАХОВА (начальник мидл-офиса)

E-mail: back@ffin.ru

Время работы: 10.00-18.00 Msk

Sales

Александр РОДИОНОВ

(руководитель)

Рональд ВУСИК

Георгий ВОЛОСНИКОВ

E-mail: sales@ffin.ru

Офисы в Москве

Центральный офис, Россия, Москва

+7 (495) 783-91-73

129090, Москва, Олимпийский
проспект, д. 14
БЦ Diamond Hall, 9 этаж,
(м. «Цветной бульвар», «Проспект
мира», «Достоевская»)
www.ffin.ru | info@ffin.ru

Филиал «Москва-Сити», Россия, Москва

+7 (495) 419-12-34

123317, Москва, Пресненская
набережная, 12
Комплекс «Федерация»
башня «Запад», этаж 55, офис 2.
(м. «Выставочная», «Деловой центр»)
www.ffin.ru | info@ffin.ru

Офисы и Представительства в России

Владивосток

+7 (423) 279-97-09

ул. Фонтанная, 28
vladivostok@ffin.ru

Красноярск

+7 (391) 204-65-06

ул. Ленина, 21
krasnoyarsk@ffin.ru

Ростов-на-Дону

+7 (863) 308-24-54

Буденновский пр-т, 62/2, БЦ «Гедон»
rostovnadonu@ffin.ru

Волгоград

+7 (8442) 61-35-05

пр-т им. В.И. Ленина, 35
volgograd@ffin.ru

Курск

+7 (4712) 77-13-37

ул. Радищева, 64
kursk@ffin.ru

Санкт-Петербург

+7 (812) 313-43-44

Литейный пр-т, 26, офис 101
spb@ffin.ru

Воронеж

+7 (473) 205-94-40

ул. Кирова, 4, БЦ «Эдельвейс», 311
voronezh@ffin.ru

Липецк

+7 (4742) 50-10-00

пл. Плеханова, 3, офис 203
lipetsk@ffin.ru

Тюмень

+7 (3452) 56-41-50

ул. Челюскинцев, 10, офис 112
tyumen@ffin.ru

Екатеринбург

+7 (343) 351-08-68

ул. Сакко и Ванцетти, 61
ekaterinburg@ffin.ru

Новосибирск

+7 (383) 377-71-05

ул. Советская, 37а
novosibirsk@ffin.ru

Череповец

+7 (8202) 49-02-86

ул. Ленина, 54г
cherepovets@ffin.ru

Казань

+7 (843) 249-00-51

ул. Сибгата Хакима, 15
kazan@ffin.ru

Нижний Новгород

+7 (831) 261-30-92

пр-т Гагарина, 50, корп 9
nnovgorod@ffin.ru

Уфа

+7 (347) 211-97-05

ул. Карла Маркса, 20
ufa@ffin.ru

Калининград

+7 (4012) 92-08-78

пл. Победы, 10, БЦ «Кlover», 1 этаж
kaliningrad@ffin.ru

Омск

+7 (3812) 40-44-29

ул. Гагарина, 14, 1 этаж
omsk@ffin.ru

Саратов

ул. им. Вавилова Н.И., 28/34 А
saratov@ffin.ru

Краснодар

+7 (861) 262-11-21, 262-72-77

ул. Гимназическая, 51
krasnodar@ffin.ru

Пермь

+7 (342) 255-46-65

ул. Екатеринбургская, 120
perm@ffin.ru

Сочи

ул. Парковая, 2 sochi@ffin.ru

Челябинск

ул. Лесопарковая, 5 chelyabinsk@ffin.ru