



Обзор российского рынка за 3 сентября

Transaero перестала радовать инвесторов совсем

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы			
ММВБ10		3 797	0,20
ММВБ		1 699	-0,42
РТС		789	-1,95
Валюты		Курс	Изм.
Доллар США	USD	66,1140	1,8650
Евро	EUR	75,5760	2,4270
Ставки			Изм., %
РЕПО Акции 1д	EQ ON	10,86	0,18
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	11,06	-0,64
Акции			
Сбербанк	SBER	72,9	-0,33
ГАЗПРОМ ао	GAZP	142,57	-1,34
ЛУКОЙЛ	LKOH	2440	-0,61
ГМКНорНик	GMKN	10350	0,20
Роснефть	ROSN	249	2,60
Магнит ао	MGNT	11845	-0,66
Аэрофлот	AFLT	36,27	-3,79
Новатэк ао	NVTK	606	-0,66
ВТБ ао	VTBR	0,06695	-0,49
Сбербанк-п	SBERP	54,32	1,42

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	1.8	1.2	19.5	20.7

1w Lo—Hi
Трансаэро

1 663 — 1 733

Цены на 2 сентября 2015

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

Рынок накануне

Рынок завершил торговый день вблизи предыдущих уровней закрытия. Индекс ММВБ закрылся ниже уровня 1700 п. Прибавили по итогам дня акции **Роснефти (ROSN:RX 249 ▲ 2,60%)**, на фоне визита Президента РФ в Китай, где могут быть подписаны соглашения, касающиеся нефтяной компании. Акции **ПИК (PIKK:RX 187 ▼ 8,60%)** неожиданно упали в отсутствие новостей. На валютном рынке курс USDRUB торговался в диапазоне 67-68 на фоне снижения цены на нефть после выхода данных о запасах в США.

Новости рынка и компаний

Средние ставки по рублевым вкладам снизились на 47% с начала года. При этом средние ставки по кредитам снизились на 2,3 п.п., или на 8%. Ставки по кредитам примерно в 1,9 раз превышают ставки по депозитам физлиц. Мы полагаем, что напряженная ситуация с ликвидностью до конца года не предвидится. Ставки денежного рынка продолжают снижение, вчера они достигли 10,54% годовых, что говорит о возможном дальнейшем снижении ключевой ставки осенью. Мы полагаем, что снижение ключевой ставки будет возможно при цене на нефть выше \$55 за баррель и курсе USDRUB ниже 65.

Акции Трансаэро (TAER:RX 87,5 ▼ 24,57%) растеряли весь рост после ралли. Возможной причиной стало то, что участники рынка могли осознать, что предложения о выкупе остальным акционерам не последует. Бумаги **Аэрофлота (AFLT:RX 36,27 ▼ 3,79%)** продолжили снижение на опасениях роста долговой нагрузки компании, которая может увеличиться на 8-9 млрд. Мы полагаем, что это не критично для Аэрофлота, отношение долг / EBITDA при этом останется ниже опасного порога 4х., но о дивидендах акционерам стоит забыть на полтора-два года. Снижаем рекомендацию до HOLD, TP 45 руб.

Торговые идеи

Yandex (YNDX:RX 780 ▼ 0,26%) Спек. покупка, TP 1000 руб.

Ожидания

Ожидаем боковую динамику. Индекс ММВБ продолжит консолидацию вблизи уровня 1700 п. Ориентир по курсу USDRUB: 67 – 68. Лучше рынка могут быть акции сырьевых и металлургических компаний. Направление движения будет определять внешний фон, который в отсутствие важной статистики и заметных событий, скорее всего, тоже будет нейтральным. 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

Офис в Санкт-Петербурге

191028, г. Санкт-Петербург, Литейный проспект, 26, офис 414 (1)
Тел: +7 (812) 313 43 44
E-mail: spb@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: Сергей ШИРШОВ
Тел: +7 (861) 262 11 21, +7 (861) 262 72 77
Тел. моб.: +7 (952) 825 93 22
E-mail: krasnodar@ffin.ru

Филиал в Череповце

162610, РФ, Вологодская обл., г. Череповец, ул. Metallургов, д. 3
Контактное лицо: Андрей ВОРОБЬЕВ
Тел: +7 (8202) 49-02-86
E-mail: cherepovets@ffin.ru

Филиал в Липецке

398002, г. Липецк, площадь Плеханова, д. 3, офис 203 (БЦ "Европорт")
Контактное лицо: Андрей СОЛОМАТИН
Тел: +7 (4742) 50 10 00
E-mail: lipetsk@ffin.ru