



Утренний обзор Российского рынка

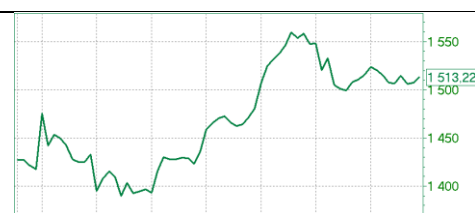
Ралли замедлилось, но может продолжиться

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы			
ММВБ10		3 293	-1,17
ММВБ		1 513	-0,14
РТС		756	-3,32
Валюты		Курс	Изм.
Доллар США	USD	62,9780	1,4280
Евро	EUR	74,3665	2,1155
Ставки			Изм., %
РЕПО Акции 1д	EQ ON	18,05	0,06
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	17,53	-1,41
Акции			
Сбербанк	SBER	62,9	-0,32
ГАЗПРОМ ао	GAZP	140,22	-1,04
ЛУКОЙЛ	LKOH	2 477	0,65
Магнит ао	MGNT	10 689	1,39
ВТБ ао	VTBR	0,06353	-2,73
Сургнфгз-п	SNGSP	31,36	-2,03
ГМКНорНик	GMKN	9 839	1,02
Сбербанк-п	SBERP	42,41	-1,14
Роснефть	ROSN	204	-1,26
МТС-ао	MTSS	193	-1,03

Индекс ММВБ

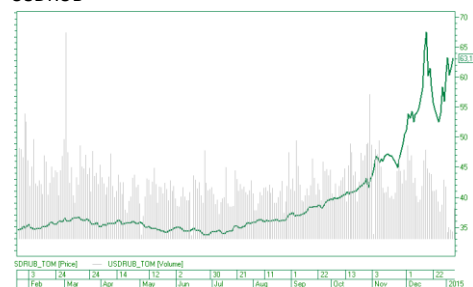
	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	8.3	3.7	8.3	2.9



— MICEX [Price]	
26	29
30	5
6	8
9	12
2014	2015

1w Lo—Hi 1 383 — 1 489

USD RUB



Цены на 12 января 2015

Рынок накануне

Рынок закрылся разнонаправленно. Посленовогоднее ралли замедлилось, едва начавшись. Торговые объемы были невысокими. Лидерами повышения цены в бумагах первого эшелона стали привилегированные акции **Транснефти (TRNFP:RX 128000 ▲ 5,94%)**. Лидерами снижения стали акции **АФК Системы (AFKS:RX 12,13 ▼ 3,81%)**.

Новости рынка и компаний

Рейтинг России может быть пересмотрен. Инвесторы заняли выжидательную позицию из-за слухов относительно возможного пересмотра агентством S&P рейтинга России уже на этой неделе с возможностью его понижения до «спекулятивного» уровня. Мы полагаем, что эти ожидания в значительной степени уже «в ценах» и снижение рейтинга одним агентством не повлечет обвала рубля и котировок акций. Хотя, на наш взгляд, вероятность снижения странового рейтинга ниже инвестиционного одним агентством высокая, это событие будет отыграно достаточно быстро. Однако вероятность быстрого снижения ключевой ставки невысока из-за опасности пересмотра рейтинга.

Нефть продолжает снижение. Но это оказывает нейтральное действие на котировки как бумаг нефтегазового сектора, так и на остальной рынок в целом. Это позитивный знак, потому что отскок цены на «черное золото» спровоцировал бы мощный спекулятивный рост рынка. Мы полагаем, что рынок имеет умеренный потенциал снижения (12 - 15%) при цене на нефть \$40 за баррель и потенциал роста 15 – 18% при отскоке нефти до уровня \$60.

Торговые идеи

ДИКСИ (DIXY:RX 371,7 ▲ 1,86%) Спек. покупка. Цель – 430 руб.

Ожидания

Ожидаем боковое движение. Мы ожидаем, что торговая активность до конца недели будет низкой, а рынок, в основном, будет следовать за внешним фоном, который можно охарактеризовать как нейтральный. Для продолжения ралли пока не хватает драйверов, которыми могли бы стать сохранение странового рейтинга и / или отскок цены на нефть выше \$55 за баррель. Пока нефть продолжает обновлять пятилетний минимум, что может привести к ослаблению рубля до уровня 65 за доллар.

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: Александр АИПОВ
Тел: +7 (861) 262 11 21, +7 (861) 262 72 77
Тел. моб.: +7 (918) 311 91 96
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