



Утренний обзор Российского рынка

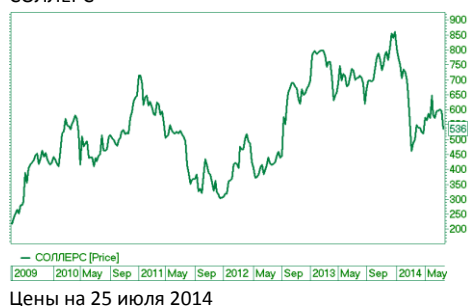
Рынок без поддержки

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		3 031	-1,43
ММВБ		1 387	-1,48
РТС		1 245	-1,62
Валюты			
		Курс	Изм.
Доллар США	USD	35,0850	0,0415
Евро	EUR	47,1275	-0,0725
Бивалютная корзина	BKT	40,5232	0,0093
Ставки			
			Изм.,%
РЕПО Акции 1д		8,41	2,06
РЕПО Облиг. 1д		8,27	-0,24
Акции			
Сбербанк	SBER	75,16	-2,22
ГАЗПРОМ ао	GAZP	135,12	-1,30
Магнит ао	MGNT	9 650	-3,50
ЛУКОЙЛ	LKOH	1 976,7	-1,41
ГМКНорНик	GMKN	7 039	-2,49
Роснефть	ROSN	220,84	-0,72
Сбербанк-п	SBERP	61	-1,29
ВТБ ао	VTBR	0,04038	0,60
МТС-ао	MTSS	266,99	-1,84
Система ао	AFKS	37,35	0,13

Индекс ММВБ

	1н	1м	С нг	52н
MICEXINDEXCF	-1.0	4.2	-1.2	14.6



Рынок накануне

Рынок закрылся вблизи минимумов недели. Падение рынка с начала месяца стало самым серьезным с марта. В плюсе по итогам торгового дня в пятницу закрылись бумаги **Банка ВТБ (VTBR:RX 0,04038 ▲ 0,60%)**. Лидерами снижения стали акции **СОЛЛЕРС (SOLEX:RX 536 ▼ 6,75%)** – на новости о списании СП с Фордом \$329 млн и падении продаж Форда на 39%, и **Магнита (MGNT:RX 9650 ▼ 3,50%)**. Курс рубля на валютном рынке к доллару и евро существенно не изменился, несмотря на резкие действия ЦБ. Однако валютный своп подорожал с 8,35 до 8,85% годовых.

Главные новости

Движение фондов. По данным EPFR, фонды, ориентированные на Россию, за неделю вывели более \$170 млн. Таким образом, отток стал максимальным с начала года. Негативно на поведение инвесторов влияют возможные санкции, которые могут предусматривать запрет или ограничения на вложения в российские активы.

Банк России повысил ключевую ставку. На очередном заседании принято решение повысить ключевую ставку на 50 б.п., до 8,00% годовых. Это продиктовано усилившейся инфляцией и ожиданиями ее еще большего роста. Банк готов продолжать повышение ставки, следующее заседание пройдет 12 сентября.

Корпоративные события и отчетность

В сезоне корпоративных событий наступило затишье. Заметным событием станет заседание СД **МТС (MTSS:RX 1990 ▼ 0,74%)** по вопросу выплаты промежуточного дивиденда.

30.07.2014	MFON	Мегафон	Buyout pricing
31.07.2014	MTSS	МТС	Dividend pricing

Макроэкономическая статистика

Росстат выпустит сокращенный объем данных. На неделе будет опубликована лишь оперативная информация по динамике цен. В фокусе внимания инвесторов - заседание Совета ФРС США, на котором может быть объявлено о продолжении сокращения QE.

28 июля	Динамика цен на бензин	за июнь
30 июля	ИПЦ	за неделю
30 июля	Объем международных резервов	за неделю
31 июля	Объем производства нефтепродуктов	за неделю



Новости компаний

Роснефть (ROSN:RX 220,84 ▼ 0,72%) отчиталась за 1 полугодие. Объем суточной добычи углеводородов увеличился на 4,6%, до 5 тыс. барр. Переработано 48,5 млн тонн нефти, что на 23% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Объем реализации газа подскочил на 104%, до 25,8 млрд куб. м. В результате выручка компании увеличилась на 41%, до 2,81 трлн руб. EBITDA составила 593 млрд руб., а прибыль - 233 млрд руб. Компания готова присоединиться к проекту «Сила Сибири», поставляя в перспективе до 16 млрд куб. м. газа. Позитивно. Однако котировки акций Роснефти близки к годовым минимумам, и технически вероятно пробитие, ближайшая поддержка – 210 руб.

Аэрофлот (AFLT:RX 52,28 ▼ 2,75%), ПОКУПАТЬ, ТР 90 руб., представил производственные результаты за 6 мес. В июне компания увеличила пассажиропоток на 10%, до 2,13 млн чел., за полгода рост составил 14,9%. Впервые зафиксировано сокращение пассажиропотока на международных линиях, в компании объясняют это отказом от некоторых низкодоходных перевозок. Парк самолетов увеличился на 18 лайнеров. Процент занятости кресел остается на высоком уровне – 81,2%. Позитивно. Несмотря на события на Украине и возможные санкции в отношении госкомпаний, считаем Аэрофлот одной из лучших консервативных инвестиций на российском рынке.

Торговые идеи

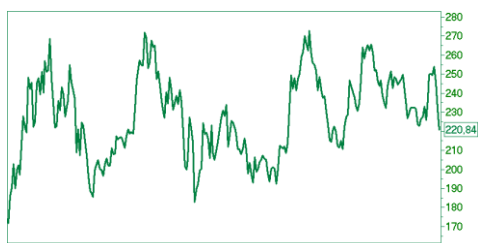
Сбербанк (SBER:RX 75,16 ▼ 2,22%). Спек. продажа. Цель - 68 руб.

Ожидания

Ожидаем продолжения коррекции в начале торговой недели. Поводом служит негативный внешний и новостной фон. На локальном рынке в фокусе отчетность **ИнтерРАО (IRAO:RX 0,008377 ▲ 1,20%)** за полгода и заседание по **Мечелу (MTLR:RX 38,90 ▼ 3,50%)**, банкротство компании не исключается, но маловероятно. Техническая картина складывается в пользу движения вниз: ближайшая техническая поддержка по Индексу ММВБ на уровне 1 360 п., в случае ее пробития, вероятна коррекция к 1290 п.

Удачи в инвестициях!

	1н	1м	СНГ	52н
ROSN:RX	-15.5	-14.4	-11.0	44.8



— Роснефть [Price]
 2009 | 2010 | May | Sep | 2011 | May | Sep | 2012 | May | Sep | 2013 | May | Sep | 2014 | May
 52w Lo — Hi 218 — 263

	1н	1м	СНГ	52н
AFLT:RX	-3.9	-7.9	-37.7	-4.6



— Аэрофлот [Price]
 2009 | 2010 | May | Sep | 2011 | May | Sep | 2012 | May | Sep | 2013 | May | Sep | 2014 | May
 52w Lo — Hi 45 — 99

	1н	1м	СНГ	52н
IRAO:RX	1.2	-12.3	-16.3	-38



— ИнтерРАО [Price]
 2009 | 2010 | May | Sep | 2011 | May | Sep | 2012 | May | Sep | 2013 | May | Sep | 2014 | May
 52w Lo — Hi 0,006777 — 0,013896

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

