



Обзор российского рынка за 5 октября

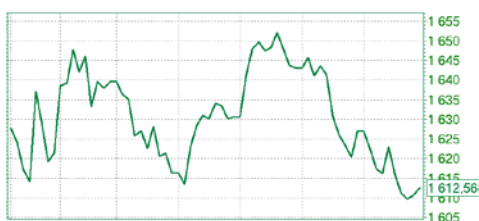
Индекс ММВБ может опуститься ниже 1600 п.

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы			
ММВБ10		3 697	-0,49
ММВБ		1 262	-0,97
РТС		781	-1,02
Валюты		Курс	Изм.
Доллар США	USD	66,2390	0,5890
Евро	EUR	74,5750	1,1450
Ставки			Изм., %
РЕПО Акции 1д	EQ ON	11,49	0,00
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	11,30	-0,53
Акции			
Сбербанк	SBER	73,8	-0,95
ЛУКОЙЛ	LKOH	2140	-2,01
ГАЗПРОМ ао	GAZP	131,5	-1,05
ГМКНорНик	GMKN	9470	0,81
Аэрофлот	AFLT	38,8	7,48
Магнит ао	MGNT	11581	-1,60
Роснефть	ROSN	234,6	-1,39
Уркалий-ао	URKA	182,75	-3,05
МТС-ао	MTSS	209,7	-0,78
Сургнфгз-п	SNGSP	39,085	0,54

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	-1.7	-4.7	15.4	17.1



1w Lo—Hi 1 606 — 1 654
Трансаэро



Цены на 2 октября 2015

Рынок накануне

Рынок завершил торговую неделю в минусе. Большинство основных бумаг снижалось, Индекс ММВБ снизился до уровня 1610 п., поводом стал внешний фон. Игроки продолжали отыгрывать новость о банкротстве Трансаэро (ТАЕР:RX 15,00 ▼ 42,11), акции которой продолжили стремительное падение. Взлет продолжили акции Аэрофлота (AFLT:RX 38,80 ▲ 7,48), они почти вернулись на уровень до сделки с Трансаэро. Курс USDRUB обновил максимум за неделю, поднявшись выше уровня 66,50, курс евро достиг отметки 74 рубля. Цена на нефть опустилась до \$47 за баррель после выхода негативной статистики с рынка труда в США.

Новости рынка и компаний

Греф не исключает снижения ключевой ставки. Полагаем, что это может произойти не ранее декабря, если курс USDRUB стабилизируется ниже уровня 65. Пока высокая инфляция и ожидание роста ставки в США мешает дальнейшему смягчению политики ЦБ.

ВЭБ предложил создать новую авиакомпанию на базе Трансаэро (ТАЕР:RX 15,00 ▼ 42,11). Полагаем, что Аэрофлоту (AFLT:RX 38,80 ▲ 7,48) не выгодно интегрировать Трансаэро в свой бизнес, поскольку ее авиапарк не соответствует модели Аэрофлота и ухудшил бы консолидированные показатели перевозчика. Прекращение полетов Трансаэро с 15 декабря способно вызвать рост цены на билеты на 30 – 40% на горизонте трех месяцев.

АФК Система (AFKS:RX 17,64 ▼ 3,40), спек. продажа, TP 15,5 руб. выкупил акции Медси. Холдинг стал единоличным владельцем, вся компания оценена в 24,4 млрд. Это примерно в 8 раз превышает годовую выручку компании. Чистый долг Системы может вырасти на 13%. Полагаем, что цена сделки завышена, инвесторы могут негативно отреагировать на новость, потому что цена сделки представляется сильно завышенной.

Торговые идеи

ГМК Норникель (GMKN:RX 9470 ▲ 0,81%) Покупка с инв. целями, TP 11500 руб.

Ожидания

Ожидаем боковую динамику. Ориентир по Индексу ММВБ – 1590 – 1610 п., по курсу USDRUB: 65,50 – 66,50.
Удачи в инвестициях!

Контактная информация

Инвестиционная компания «Фридом Финанс»

129090, Москва, Олимпийский проспект д.14, этаж 9
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