Утренний обзор Российского рынка

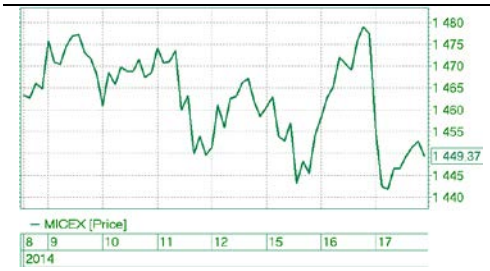
Дело «Системы» не ухудшит инвестклимат

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		3 170	-1,70
ММВБ		1 449	-1,89
РТС		1 190	-0,99
Валюты		**Курс**	**Изм.**
Доллар США	USD	38,3925	0,0625
Евро	EUR	49,7235	0,0625
Бивал. корзина	BKT	43,4871	0,0685
Ставки			**Изм.,%**
РЕПО Акции 1д	EQ ON	8,78	3,05
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	8,69	-1,00
Акции			
Сбербанк	SBER	78,66	1,37
ГАЗПРОМ ао	GAZP	137	-1,13
МТС-ао	MTSS	273,7	-7,35
ЛУКОЙЛ	LKOH	2 141,5	-1,99
Система ао	AFKS	23,005	-36,92
ГМКНорНик	GMKN	7 647	0,29
Сбербанк-п	SBERP	60,29	-0,17
Магнит ао	MGNT	9 812	-1,88
Роснефть	ROSN	237,34	-1,31
МосБиржа	MOEX	60	-3,07

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	-1.3	2.2	-3.6	-1.5



1w Lo —Hi 1 437 — 1 483

Башнефть

Цены на 17 сентября 2014

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

Рынок накануне

Рынок откатился от двухмесячных максимумов на двухнедельные минимумы. Поводом стали события вокруг **АФК Системы (AFKS:RX 23,005 ▼ 36,92%)**. Акции дочерних компаний холдинга тоже заметно пострадали: **Башнефть (BANE:RX 1469,1 ▼ 20,56%; BANEP:RX 1060 ▼ 19,79%)**, **МТС (MTSS:RX 273,7 ▼ 7,35%)**,. Однако паника не передалась всему рынку – остальные бумаги снизились умеренно. Лидерами роста стали акции **Русгидро (HYDR:RX 0,7275 ▲ 2,61%)** и **Сбербанка (SBER:RX 70,66 ▲ 1,37%)**. На валютном рынке в преддверии заседания ФРС наблюдалась низкая волатильность, курс рубля к доллару колебался вокруг отметки 38,30.

Новости рынка и компаний

Euroclear и Clearstream пришли на российский рынок. Позитивно. Мы ожидаем, что полноценные расчеты по всем бумагам станут возможны в 1 квартале 2015 года.

Мы полагаем, что события вокруг АФК Системы (AFKS:RX 23,005 ▼ 36,92%) не ухудшат инвестиционный климат. Риски подобных событий уже заложены в цены, поэтому остальной рынок довольно вяло отреагировал на дело «Системы». Последняя – уже оценивается дешевле, чем без «Башнефти», а значит, риск ее отчуждения рынком воспринимается как близкий к 100%. Для компании, возможно, все еще не окончено, но поддаваться панике и продавать бумагу дешевле ее фундаментальной стоимости сейчас не стоит. Покупать акции «Башнефти», которые с начала июля потеряли 45% рискованно из-за того, что в случае ее недружественного поглощения миноритарные акционеры могут потерять еще больше. 23 сентября соберется Совет директоров компании, чтобы обсудить ее положение на фондовом рынке.

Газпром (GAZP:RX 137 ▲ 1,13%) отмечает рост спроса в Европе. Монополия отрицает уменьшение поставок газа, но связывает перебои с растущим спросом. По словам Миллера, компания намерена закачать в ПХГ дополнительные объемы для компенсации дефицита.

Ожидания

Ожидаем бокового движения. На сырьевых и внешних площадках спокойствие. Ожидаем роста волатильности ближе к вечеру или завтра на итогах референдума в Шотландии.

Торговые идеи

Лукойл (LKOH:RX 2141,5 ▼ 1,99%) Покупка. Цель – 2400 руб.

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

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: Шафикова Закия
Тел: +7 (843) 202 06 86
E-mail: kazan@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: krasnodar@ffin.ru

Филиал в г. Череповец

162610, РФ, Вологодская обл., г. Череповец, ул. Металлургов, д. 3
Контактное лицо: Мельцов Антон Леонидович
Тел: +7 (820) 249-02-86
E-mail: meltsov@ffin.ru