

Утренний обзор Российского рынка

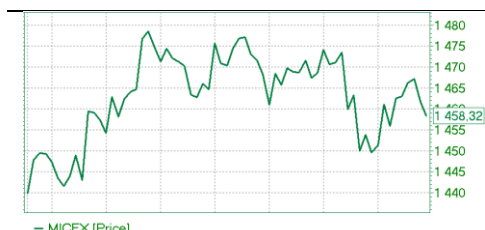
В фокусе котировки рубля и нефти

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		3 171	1,64
ММВБ		1 458	1,11
РТС		1 212	-0,42
Валюты			
		Курс	Изм.
Доллар США	USD	37,8810	0,3745
Евро	EUR	49,0300	0,5500
Бивалютная корзина	BKT	42,8895	0,4433
Ставки			
			Изм.,%
РЕПО Акции 1д		8,26	0,36
РЕПО Облиг. 1д		8,23	-0,11
Акции			
Сбербанк	SBER	76,65	0,46
ГАЗПРОМ ао	GAZP	137,56	0,67
ЛУКОЙЛ	LKOH	2163,1	0,65
Сбербанк-п	SBERP	59,2	-0,80
ГМКНорНик	GMKN	7400	0,90
Роснефть	ROSN	233,2	1,39
Магнит ао	MGNT	9924,7	-0,04
ВТБ ао	VTBR	0,03974	-0,28
Сургутгаз-п	SNGSP	28,3	0,90
МТС-ао	MTSS	296,51	1,20

Индекс ММВБ

	1н	1м	С нг	52н
MICEXINDEXCF	5.2	8.5	-2.0	3.6



— MICEX [Price]
3 4 5 8 9 10 11 12
2014
1w Lo — Hi 1 440 — 1 478
ЧМК



Цены на 12 сентября 2014

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

Рынок накануне

Рынок вырос против негативного новостного фона. Лидерами роста третий день подряд стали акции **ЧМК (CHMK:RX 1604 ▲ 34,45%)** на слухах о продаже группой **Мечел (MTLR:RX 35,70 ▲ 0,28%)** этого предприятия. Лидерами снижения среди ликвидных акций стали бумаги **Ленты (LNTA:RX 420,01 ▼ 5,00%)** и **АЛРОСЫ (ALRS:RX 36,799 ▼ 4,65%)**. Рубль установил новые минимумы к доллару на фоне слабой нефти, курс евро достиг 49 рублей.

Главные новости

Рынок не испугался новых санкций. По данным EPFR, фонды, ориентированные на Россию, за неделю привлекли рекордные с начала года \$202 млн против \$45 млн неделей ранее. Акции госбанков и компаний, против которых направлены новые санкции, отреагировали на них умеренным ростом.

Банк России сохранил ключевую ставку. Ожидания скептиков не оправдались. Несмотря на высокую инфляцию, ЦБ обратил внимание на низкую экономическую активность.

Корпоративные события и отчётность

На неделе предстоит небольшое число корпоративных событий. Во вторник ожидается ребалансировка индекса ММВБ, по результатам которой в него будут включены акции **Yandex (YNDX:RX 1173,70 ▲ 2,07%)**. Совет директоров соберет **Газпром (GAZP:RX 137,56 ▲ 0,67%)**, на повестке дня задолженность Украины за газ.

15.09.2014	DIXY	Дикси	2014M8 OR
16.09.2014	GAZP	Газпром	Board Meeting
16.09.2014	PRTK	Протек	EOSHM
19.09.2014	PHOR	Фосагро	EOSHM

Макроэкономическая статистика

Росстат опубликует порцию статистики сельского хозяйства. Также в центре внимания объем промпроизводства и просроченная задолженность по зарплате, которая, по некоторым данным, может начать рост в регионах.

15 сентября	Объем промпроизводства	за август
15 сентября	Уборка урожая	
17 сентября	Наличие зерна	1 сентября
17 сентября	РРП	за август
17 сентября	ИПЦ	за неделю
18 сентября	Объем международных резервов	за неделю
18 сентября	Объем производства нефтепродуктов	за неделю
18 сентября	Задолженность по зарплате	1 сентября



Новости компаний

Газпром (GAZP:RX 137,56 ▲ 2,07%) сокращает поставки газа в Европу. Австрия, Польша и Словакия обвиняют российскую монополию в сокращении поставок газа на 10 - 15% ниже среднего суточного объема. Участники рынка полагают, что таким образом Газпром пытается вынудить эти страны отказаться от реверсных поставок на Украину. Мы полагаем, эта мера может быть действенной.

Мостотрест (MSTT:RX 84,70 ▼ 0,72%) выиграл конкурс на 3,9 млрд руб. Компания реконструирует объект дорожного строительства в Москве вместо обанкротившегося НПО «Космос». Позитивно. После ухода крупного игрока, у компании почти не осталось серьезных конкурентов в сегменте дорожного строительства. В пятницу Росавтодор объявил конкурсы на общую сумму 80 млрд руб., мы полагаем, Мостотрест сможет в нем участвовать.

АвтоВАЗ (AVAZ:RX 10,10 ▲ 4,66%) намерен производить 1 млн автомобилей ежегодно. Для этого компания рассчитывает вложить 100 млрд руб. в реконструкцию производственного комплекса в г. Тольятти обновление модельного ряда. Нейтрально. Для акционеров это, скорее всего, означает отсутствие дивидендов в ближайшие годы.

Топ-менеджмент увеличивает долю в ОГК-2 (OGKB:RX 0,1951 ▲ 0,00%). Сообщается о том, что глава компании приобрел пакет стоимостью около 3 млн руб. Позитивно. Мы полагаем, что сотрудники ОГК-2 заинтересованы в росте стоимости акций и будут принимать для этого соответствующие меры.

	1н	1м	С НГ	52н
GAZP:RX	-1.1	7.4	-0.9	-5.2



	1н	1м	С НГ	52н
MSTT:RX	0.5	-8.2	36.6	-40



	1н	1м	С НГ	52н
AVAZ:RX	2.2	11.4	-6.5	-0.1



Торговые идеи

Магнит (MGNT:RX 9924,7 ▼ 0,04%). Спек. продажа. Цель 8800 руб.

Ожидания

Ожидаем боковое движение или умеренную коррекцию. Новостной фон нейтральный. На сырьевом рынке продолжается снижение котировок нефти (Brent \$97,102 ▼ 0,87%), это давит на рубль.

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

Представительство в Казани

420061, 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: pseush@ffin.ru

Филиал в г. Череповец

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

