



Обзор российского рынка на 15 ноября

В фокусе отчетность Сбербанка

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы - ПАО Московская Биржа			
ММВБ10		4 490	-0,38
ММВБ		2 021	-0,49
РТС		960	-1,01
Валюты – Московская Биржа		Курс	Изм.
Доллар США	USD	64,7950	0,9050
Евро	EUR	70,5500	0,7800
Ставки - ПАО Московская Биржа			Изм., %
РЕПО Акции 1д	EQ ON	11,10	0,72
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	11,54	-0,08
Акции - ПАО Московская Биржа			
Сбербанк	SBER	150,4	-0,73
ГАЗПРОМ ао	GAZP	146,26	-1,10
ГМКНорник	GMKN	10380	2,27
ЛУКОЙЛ	LKOH	3064	-0,91
Мечел ао	MTLR	210,83	13,41
МосБиржа	MOEX	110	-1,96
Магнит ао	MGNT	9870	-0,40
АЛРОСА ао	ALRS	88,4	1,47
Роснефть	ROSN	337,7	-1,29
ВТБ ао	VTBR	0,06799	-0,32

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	1.2	0.0	12.3	14.1



Мечел, ао



Цены на 14 ноября 2016

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

Рынок накануне

Динамика рынка была разнонаправленной. Лидерами роста стали бумаги Мечела, ао (MTLR:RX 210,83 ▲ 13,41%), отчитавшегося сокращением убытка по РБСУ, и Трансаэро (TAER:RX 5,64 ▲ 33,37%) – на новости о том, что совет директоров одобрил попытку восстановления деятельности компании. А лидерами снижения стали акции Polymetal (POLY:RX 5,64 ▼ 33,37%) на фоне снижения цены на золото и новостей с презентации для инвесторов. Курс USDRUB обновил максимум с начала августа по мере падения цены на нефть ниже \$44 за баррель.

Новости рынка и компаний

В фокусе отчетность Сбербанка (SBER:RX 150,4 ▼ 0,73%). Полагаю, что банк сохранил тренд на быстрый рост прибыли на фоне укрепления рубля и улучшения операционных показателей. Ближайший конкурент Банк ВТБ (VTBR:RX 0,06799 ▼ 0,32%) продемонстрировал 20% рост ЧПД. Сбербанк также на протяжении предыдущих месяцев демонстрировал высокий темп роста ЧПД и ЧПМ на фоне снижения стоимости заемных средств, и этот тренд, по-видимому, продолжился в 3 кв. Если ЧПМ выросла до 5,8 п.п. и более, это станет драйвером роста котировок. Падение рубля носит ограниченный сдерживающий характер, полагаю, что в случае хорошей отчетности есть шанс обновить предыдущий максимум на уровне 155 руб.

Газпром (GAZP:RX 146,26 ▲ 1,10%) сокращает ожидания по добыче. На мой взгляд, прогноз не окажет негативного влияния на котировки. Экспорт на рекордных уровнях, и незначительное сокращение поставок в 4 квартале, если и произойдет, уже не повлияет на объем продаж за год в целом существенным образом. Показатель добычи достаточно волатильный, для компании важнее стоимостный объем продаж.

Торговые идеи

НЛМК (NLMK:RX 117,19 ▲ 0,14) Спек. продажа. TP 100 руб.

Ожидания

Ожидаем разнонаправленную динамику. На локальном рынке тренд будет определять Сбербанк, а на внешнем в фокусе данные по розничным продажам в США и индексам цен внешней торговли, влияние которых на рынок умеренное. Ориентир по Индексу ММВБ: 2020-2030 п. Давление на рубль уменьшится на фоне отскока цены на нефть, ориентируюсь на диапазон по курсу USDRUB: 65,50-66,00.

Контактная информация

Инвестиционная компания «Фридом Финанс»

129090, г. Москва, Олимпийский пр-т, д. 14, этаж 9
Ближайшие станции метро: Проспект мира, Достоевская, Цветной бульвар
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)
Руководитель филиала: Иван ЗАЙЦЕВ
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)
Руководитель филиала: 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: Антон МЕЛЬЦОВ
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 Красноярске

660049, г. Красноярск, ул. Ленина, д. 21
Контактное лицо: Александр ВОРОНОВ
Тел: +7 (391) 204 65 06
Тел. моб.: +7 (950) 424 64 94
E-mail: krasnoyarsk@ffin.ru

Филиал в Курске

305004, г. Курск, ул. Радищева, д. 64
Контактное лицо: Руслан ЗАБОЛОТСКИЙ
Тел: +7 (4712) 77 13 37
Тел. моб.: +7 (920) 261 05 00
E-mail: kursk@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

Филиал в Самаре

443001, г. Самара, ул. Молодогвардейская 204 (Бэл Плаза), 4 этаж
Руководитель филиала: Инга ГОНТАРЁВА
Тел: +7 (846) 229-50-93
E-mail: samara@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