



Обзор российского рынка на 26 октября

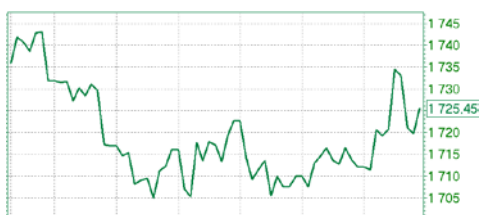
Лоукост по-газпромовски

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы			
ММВБ10		3 978	0,64
ММВБ		1 725	0,78
РТС		872	1,41
Валюты		Курс	Изм.
Доллар США	USD	62,1700	-0,4210
Евро	EUR	68,4750	-1,0820
Ставки			Изм., %
РЕПО Акции 1д	EQ ON	11,61	0,44
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	11,34	-0,09
Акции			
Сбербанк	SBER	90,45	4,53
ГАЗПРОМ ао	GAZP	138,94	-0,22
ЛУКОЙЛ	LKOH	2336,7	0,09
ГМКНорНик	GMKN	9735	1,99
Магнит ао	MGNT	11500	-2,31
Сбербанк-п	SBERP	66,75	3,99
ВТБ ао	VTBR	0,07475	0,32
Роснефть	ROSN	253,5	0,04
МосБиржа	MOEX	92	4,20
СевСт-ао	CHMF	712	-0,78

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	-0.3	2.8	22.6	24.5



1w Lo—Hi 1 697 — 1 746
Сбербанк, ао



— Сбербанк [Price]
2010 Feb | Jun | 2012 May | Sep | 2013 May | Sep | 2014 May | Sep | 2015 May | Sep

Цены на 23 октября 2015

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

Рынок накануне

Рынок продемонстрировал слабопозитивную динамику. Обыкновенные акции Сбербанка (SBER:RX 90,45 ▲ 4,53), обновили максимум с лета 2014 года, а бумаги Московской биржи (MOEX:RX 92,00 ▲ 4,20) подорожали на 50% с момента IPO. Возможным поводом могли стать ожидания роста тарифов. Поводом к ралли стали технические факторы, а также динамика рубля, который торговался в диапазоне 62 – 62,50, слабо реагируя на колебания цены на нефть. Аутсайдерами стали бумаги Yandex N.V. (YNDX:RX 813 ▼ 2,75), несмотря на новость о расширении бизнеса в странах BRICS.

Новости рынка и компаний

Газпром (GAZP:RX 138,94 ▼ 0,65) может снизить цену газа для Европы. Причем смелые прогнозы предполагают, что она будет самой низкой с 2004 г. – порядка \$200 за тыс. куб.м., что примерно на 19% ниже текущей цены. В таком случае рентабельность EBITDA может снизиться до ~20%, а долговая нагрузка вырасти с нынешних 0,6х EBITDA до 0,8 – 0,9. Но в этом случае монополия сохранит объемы поставок, также это позитивно отразится на отношениях с Еврокомиссией и потребителями. Бумаги Газпрома в ближайшее время могут быть хуже рынка из-за динамики рубля, ориентир по ним: 135 – 140 руб. до конца недели.

ГМК Норникель (GMKN:RX 9735 ▲ 1,99) готов к увеличению налоговой нагрузки. Правительство может рассмотреть вопрос о повышении НДС. На фоне отмены экспортной пошлины финансовый эффект будет зависеть от обменного курса рубля. В случае ослабления рубля, замена долларовой оплаты в бюджет на рублевый выгода компании, поскольку ставки НДС, в отличие от пошлин, не смогут часто пересматривать.

Торговые идеи

АЛРОСА (ALRS:RX 55,90 ▲ 2,57) Спек. покупка, TP 62 руб.

Ожидания

Ожидаем умеренный рост. На локальном и внешнем фоне нет заметных событий. Рынок будет следовать за динамикой внешних площадок, где царит оптимизм после роста Индексу S&P в течение 4 недель подряд. Ожидания по Индексу ММВБ диапазон 1730 – 1750 пп., по курсу USDRUB: 62,50 – 63,00.

Удачи в инвестициях!

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)
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