



Обзор российского рынка на 9 октября

ЦБ не планирует скорого снижения ставки

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы - ПАО Московская Биржа			
ММВБ10	MICEX10INDEX	4 414	-0,32
Мосбиржи	IMOEX	2 454	0,14
РТС	RTSI	1 158	-0,09
Валюты – Московская Биржа		Курс	Изм.
Доллар США	USD	66,7150	0,1175
Евро	EUR	76,5950	-0,1150
Ставки - ПАО Московская Биржа		Изм., %	
РЕПО Акции 1д	EQ ON	7,51	0,72
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	7,46	-0,08
Акции - ПАО Московская Биржа			
Сбербанк	SBER	191,85	2,48
ГАЗПРОМ ао	GAZP	171,81	0,77
Роснефть	ROSN	479,45	-4,68
ЛУКОЙЛ	LKOH	4966	-0,42
Магнит ао	MGNT	3771	-1,54
ГМКНорник	GMKN	11321	0,26
Сбербанк-п	SBERP	165,5	1,85
АЛРОСА ао	ALRS	104	0,78
Татнфт Зао	TATN	821,4	1,39
Новатэк ао	NVTK	1180	-0,28

Индекс Мосбиржи

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	5.5	5.9	5,48	0.6



Рынок накануне

Торговая динамика была разнонаправленной. Лидерами роста стали бумаги Сбербанка (SBER:RX 191,85 ▲ 2,48%). Лидерами снижения в первом эшелоне оказались бумаги Роснефти (ROSN:RX 479,45 ▼ 4,68%), что стало следствием закрытия реестра акционеров на получение дивиденда. Пара USD/RUB торговалась в диапазоне 66–67.

Новости рынка и компаний

ЦБ прогнозирует долгий переход к смягчению ДКП. Банк России видит риски для экономики из-за волатильности в ценах на нефть и угрозы новых санкций. Сценарий снижения нефти до \$35 за баррель тестировался, существует опасность провала программы заимствований и прекращения роста экономики. Прогноз по срокам возврата к снижению ключевой ставки — рубеж 2019–2020 годов. Новость умеренно негативна. На мой взгляд, ЦБ продолжит действовать осторожно, так как есть опасность внешних шоков, а следовательно, риски повышения ставки и ослабления рубля в будущем. Ориентируясь на инвестиции в рублевые инструменты, биржевые игроки, безусловно, будут принимать во внимание этот прогноз ЦБ.

Транснефть (TRNFP:RX 165500 ▲ 0,30%) получила контроль в НМТП (НМТР:RX 6,455 ▲ 7,65%). Выкуп доли Суммы, на мой взгляд, положительно скажется на бизнесе НМТП, также снижаются риски для Транснефти. Стоит отметить, что цена сделки выше рынка, но существенно ниже суммы, которую компания могла потратить первоначально. Выкупа оставшейся доли у миноритариев, на мой взгляд, сейчас не будет, но в среднесрочной перспективе стоит ожидать роста котировок НМТП в диапазон 8–9 руб. НМТП — одна из самых рентабельных транспортных компаний, ее чистая маржа находится на уровне 43%, ожидаемая прибыль — \$370 млн.

Торговые идеи

Мосбиржа (МОЕХ:RX 95,32 ▼ 0,73%) спек. покупка, TP 105 руб. Негативная новость об отказе от промежуточных дивидендов отыграна. Драйвером роста выступает техническая картина, рост ставок репо и увеличение объемов торгов.

Ожидания

Рынок будет следовать за внешним фоном. Важных новостей, способных определить его динамику, нет. Прогноз по индексу Мосбиржи: 2440–2460 п. Ориентир по паре USD/RUB: 66,00–67,00.

Цены на 8 октября 2018

Георгий Ващенко
Аналитик

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

Контактная информация

Инвестиционная компания «Фридом Финанс»

Руководство

Тимур ТУРЛОВ

Генеральный директор,
главный инвестиционный стратег

Trading

Игорь КЛЮШНЕВ
Георгий ВАЩЕНКО

Никита КОНЬКОВ
E-mail: traders@ffin.ru
Время работы: 10.00-24.00 Msk

Sales

Александр РОДИОНОВ
(руководитель)

Рональд ВУСИК
Георгий ВОЛОСНИКОВ
E-mail: sales@ffin.ru

Связи с общественностью

Наталья ХАРЛАШИНА (руководитель)

E-mail: pr@ffin.ru

Бэк-офис

Максим ПОВАЛИШИН (финансовый директор)

Александр ХРИПУНОВ (начальник бэк-офиса)

Евгения АСТАХОВА (начальник мидл-офиса)

E-mail: back@ffin.ru
Время работы: 10.00-18.00 Msk

Офисы в Москве

Центральный офис, Россия, Москва

+7 (495) 783-91-73

129090, Москва, Олимпийский
проспект, д. 14
БЦ Diamond Hall, 9 этаж,
(м. «Цветной бульвар», «Проспект
мира», «Достоевская»)
www.ffin.ru | info@ffin.ru

**Филиал «Москва-Сити»,
Россия, Москва**

+7 (495) 419-12-34

123317, Москва, Пресненская
набережная, 12
Комплекс «Федерация»
башня «Запад», этаж 55, офис 2.
(м. «Выставочная», «Деловой центр»)
www.ffin.ru | info@ffin.ru

Офисы и Представительства в России

Владивосток

+7 (423) 279-97-09

ул. Фонтанная, 28
vladivostok@ffin.ru

Красноярск

+7 (391) 204-65-06

ул. Ленина, 21
krasnoyarsk@ffin.ru

Ростов-на-Дону

+7 (863) 308-24-54

Буденновский пр-т, 62/2, БЦ «Гедон»
rostovnadonu@ffin.ru

Волгоград

+7 (8442) 61-35-05

пр-т им. В.И. Ленина, 35
volgograd@ffin.ru

Курск

+7 (4712) 77-13-37

ул. Радищева, 64
kursk@ffin.ru

Санкт-Петербург

+7 (812) 313-43-44

Литейный пр-т, 26, офис 101
spb@ffin.ru

Воронеж

+7 (473) 205-94-40

ул. Кирова, 4, БЦ «Эдельвейс», 311
voronezh@ffin.ru

Липецк

+7 (4742) 50-10-00

пл. Плеханова, 3, офис 203
lipetsk@ffin.ru

Тюмень

+7 (3452) 56-41-50

ул. Челюскинцев, 10, офис 112
tyumen@ffin.ru

Екатеринбург

+7 (343) 351-08-68

ул. Сакко и Ванцетти, 61
ekaterinburg@ffin.ru

Новосибирск

+7 (383) 377-71-05

ул. Советская, 37а
novosibirsk@ffin.ru

Череповец

+7 (8202) 49-02-86

ул. Ленина, 54г
cherepovets@ffin.ru

Казань

+7 (843) 249-00-51

ул. Сибгата Хакима, 15
kazan@ffin.ru

Нижний Новгород

+7 (831) 261-30-92

пр-т Гагарина, 50, корп 9
nnovgorod@ffin.ru

Уфа

+7 (347) 211-97-05

ул. Карла Маркса, 20
ufa@ffin.ru

Калининград

+7 (4012) 92-08-78

пл. Победы, 10, БЦ «Кlover», 1 этаж
kaliningrad@ffin.ru

Омск

+7 (3812) 40-44-29

ул. Гагарина, 14, 1 этаж
omsk@ffin.ru

Саратов

ул. им. Вавилова Н.И., 28/34 А
saratov@ffin.ru

Краснодар

+7 (861) 262-11-21, 262-72-77

ул. Гимназическая, 51
krasnodar@ffin.ru

Пермь

+7 (342) 255-46-65

ул. Екатеринбургская, 120
perm@ffin.ru

Сочи

ул. Парковая, 2 sochi@ffin.ru

Челябинск

ул. Лесопарковая, 5 chelyabinsk@ffin.ru