FREEDOM finance

РОССИЯ | РЫНКИ
18 АВГУСТА 2014

Утренний обзор Российского рынка

В фокусе возможное расширение санкций

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		3 068	0,77
ММВБ		1 417	0,73
РТС		1 245	1,09
Валюты		**Курс**	**Изм.**
Доллар США	USD	36,1920	0,1645
Евро	EUR	48,4230	0,3625
Бивалютная корзина	BKT	41,7569	0,3105
Ставки			**Изм.,%**
РЕПО Акции 1д		8,04	1,35
РЕПО Облиг. 1д		7,89	-1,38
Акции			
Сбербанк	SBER	75,05	0,08
ГАЗПРОМ ао	GAZP	132,67	0,96
ЛУКОЙЛ	LKOH	2011,1	1,01
ГМКНорНик	GMKN	7025	0,92
Сбербанк-п	SBERP	57,09	0,92
Магнит ао	MGNT	9384	1,34
Роснефть	ROSN	225	-0,57
Транснф ап	TRNFP	81780	0,98
ВТБ ао	VTBR	0,03931	-0,08
Новатэк ао	NVTK	391	1,67

Индекс ММВБ

	1н	1м	С нг	52н
MICEXINDEXCF	5.1	-4.0	-5.8	1.7

1w Lo — Hi 1 330 — 1 425

Армада

Цены на 15 августа 2014

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

Рынок накануне

Рынок продемонстрировал умеренный рост. Одним из факторов роста стала августовская экспирация опционов. Лидерами роста стали акции **Башнефти (BANE:RX 2800 ▲ 3,74%)**, лидерами снижения - бумаги **Армады (ARMD:RX 62,65 ▼ 40,05%)** после сообщения СМИ о серьезном кризисе в корпоративном управлении головной компании холдинга. На валютном рынке вечером произошло резкое ослабление рубля, за 10 минут курс доллара достиг 36,30 руб. на негативных внешнеполитических новостях.

Главные новости

Движение фондов. По данным EPFR, впервые после 8 недель оттока фонды, ориентированные на Россию, привлекли $150 млн., это в 10 раз меньше объема, выведенного с начала года.

Росстат зафиксировал рост промпроизводства. По данным ведомства, в июле рост составил 1,5%, что на 1,1 п.п. больше, чем месяцем ранее. Основу роста дал обрабатывающий сектор.

Корпоративные события и отчётность

На неделе ожидается небольшое количество корпоративных событий. Отчитаются по международным стандартам за 1 полугодие компании **МТС (MTSS:RX 298,00 ▲ 1,36%)** и **Ростелеком (RTKM:RX 95,85▲ 1,70%)**. Состоится закрытие реестров на собрание акционеров в ряде компаний, основной темой на повестке дня будет выплата промежуточных дивидендов.

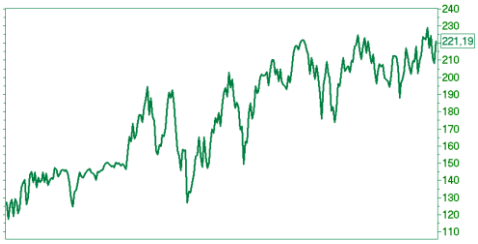
20.08.2014	MTSS	МТС	2014М6 IFRS
20.08.2014	NLMK	НЛМК	Record date T+
20.08.2014	SIBN	Газпромнефть	Record date T+
21.08.2014	RTKM	Ростелеком	2014М6 IFRS

Макроэкономическая статистика

Росстат опубликует большое количество данных. Наиболее заметными будут данные по росту цен производителей.

18 августа	PPI	за июль
20 августа	Внешняя торговля	1 полугодие
20 августа	ИПЦ	за неделю
21 августа	Занятость и безработица	за июль
21 августа	Объем международных резервов	за неделю
22 августа	Статистика рынка нефти	1 полугодие
22 августа	Численность госслужащих	1 полугодие
22 августа	Деловая активность организаций	Август
22 августа	Объем производства нефтепродуктов	за неделю

	1н	1м	С НГ	52н
TATN:RX	6.2	-0.6	6.5	7.9

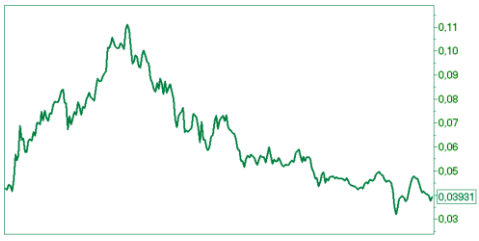


52w Lo —Hi 180 — 235

	1н	1м	С НГ	52н
RUAL:RX	0.5	21.9	98.6	77.5

52w Lo —Hi 89 — 190

	1н	1м	С НГ	52н
VTBR:RX	4.8	-4.6	-20.9	-17



52w Lo —Hi 0,002975 — 0,05177

Новости компаний

Татнефть (TATN:RX 221,19 ▲ 0,54%) выиграла суд у украинских контрагентов. Согласно решению международного арбитража, компания получит $100 млн за попытку рейдерского захвата акций «Укртатнафты». Татнефть оценивала убытки в 24 раза дороже. Позитивно.

Глава Русала (RUAL:RX 189,01 ▲ 0,75%) выступает за увеличение производства алюминия. По предложению Дерипаски, за 5 лет потребление в России должно увеличиться в 2,5 раза. Нейтрально. Основным источником повышения спроса может быть транспортное машиностроение и строительство, маловероятно, что оно покажет значительный рост в условиях стагнации. Пока рост спроса прогнозируется только в регионе ЮВА.

Московская биржа (MOEX:RX 60,60 ▲ 1,34%) меняет правила на рынке репо. Размер лота по акциям второго эшелона уменьшен в 10 раз, до 100 тыс. руб. Мы видим в этом решении, как меру, направленную на увеличение оборотов, так и негативный сигнал о сжатии российского фондового рынка.

Банк ВТБ (VTBR:RX 0,03931 ▼ 1,47%) не обращался за господдержкой. В банке опровергли сообщение о проблемах с ликвидностью и обращении за помощью к Правительству. Нейтрально. Осенью ожидается размещение привилегированных акций, которое снимет возможные проблемы с ликвидностью.

Торговые идеи

Ростелеком (RTKM:RX 90,06 ▲ 0,91%). Покупка. Цель 115 руб.

Ожидания

Ожидаем боковое движение или коррекцию на внешнем фоне. СМИ сообщают о возможном расширении ответных санкций в случае обострения внешнеполитической обстановки, что может негативно сказаться на экономике. Также в фокусе возможная реакция норвежского пенсионного фонда, владеющего миноритарными пакетами в **Армаде (ARMD:RX 62,65 ▼ 40,05%, Банке ВТБ (VTBR:RX 0,03931 ▼ 1,47%)** и гособлигациях. С технической точки зрения Индекс ММВБ близко подошел к 200-дневной средней и не закрыл гэп месячной давности, что говорит в пользу нисходящего движения к уровню 1 290 п.

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) 567 50 30
E-mail: kazan@ffin.ru

Филиал в Краснодаре

350000, г. Краснодар, ул. Гимназическая, д. 51, оф. 102, 103
Контактное лицо: Замирет Айдамирканова Псеуш
Тел: +7 (861) 262 11 21, +7 (861) 262 72 77
Тел. моб.: +7 918 172 05 82
E-mail: pseush@ffin.ru