



# Утренний обзор Российского рынка

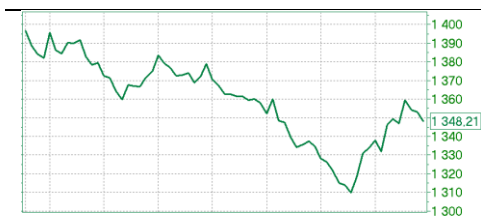
## Российские акции не исключаются из MSCI

### Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
<b>Индексы</b>			
ММВБ10		2 920	1,18
ММВБ		1 348	1,10
RTS		1 170	1,09
<b>Валюты</b>			
		<b>Курс</b>	<b>Изм.</b>
Доллар США	USD	36,2435	-0,0100
Евро	EUR	48,6400	0,1005
Бивалютная корзина	BKT	41,7465	-0,0268
<b>Ставки</b>			
			<b>Изм.,%</b>
РЕПО Акции 1д		8,00	1,30
РЕПО Облиг. 1д		7,86	-6,24
<b>Акции</b>			
Сбербанк	SBER	70,7	3,21
ГАЗПРОМ ао	GAZP	126,55	-0,29
ЛУКОЙЛ	LKOH	1928,3	-0,23
Магнит ао	MGNT	8940	3,38
ВТБ ао	VTBR	0,03754	-1,47
Сбербанк-п	SBERP	53,7	1,90
ГМКНорНик	GMKN	6883	1,22
Роснефть	ROSN	219,54	-0,66
СевСт-ао	CHMF	334,1	1,03
МТС-ао	MTSS	274,85	2,25

### Индекс ММВБ

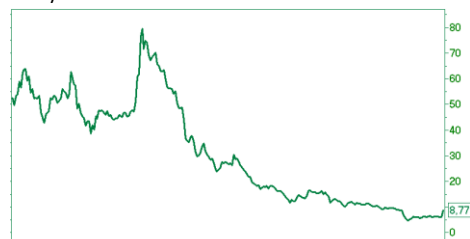
	1н	1м	Снг	52н
MICEXINDEXCF	-1.9	-11.1	-10.4	-1.1



30	31	1	4	5	6	7	8
2014		Aug					

1w Lo — Hi 1 306 — 1 386

Разгуляй



Цены на 8 августа 2014

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

### Рынок накануне

**Рынок продемонстрировал технический отскок.** Большинство бумаг завершило день в зеленой зоне. Рост продолжился на вечерней сессии на фоне позитивных настроений на биржах США. Лидерами роста стали акции **Разгуляя (GRAZ:RX 8,77 ▲ 39,87%)**, лидерами снижения - бумаги **Мечела (MTLR:RX 29,3 ▼ 6,39%)**, которые опустились на новые минимумы. На валютном рынке курс доллара в первой половине дня резко вырос до 36,54, но к концу дня откатился на уровень четверга.

### Главные новости

**Движение фондов.** По данным EPFR, фонды, ориентированные на Россию, вновь зафиксировали отток. За неделю этот показатель вырос с \$33 до \$37 млн. Отток продолжается 8 недель без перерыва.

**Санкции могут расширяться.** Пока инвесторы выводят деньги с российского рынка, спекулянты «на всякий случай» скупают акции не только предприятий АПК, но и производителей лекарств. Акции **Фармстандарта (PHST:RX 1146 ▲ 8,15%)** в ходе торгов дорожали на 12%. Мы полагаем, что вслед за этим будут расти акции производителей удобрений и металлургов.

### Корпоративные события и отчетность

**На неделе ожидаются закрытия реестров на собрания акционеров.** Компании **МТС (MTSS:RX 274,85 ▲ 2,25%)** и **Магнит (MGNT:RX 8940 ▲ 3,38%)** закроют реестр на участие в собрании акционеров, дивиденд составит 6,20 и 78,30 руб. на акцию соответственно. Решение по промежуточным дивидендам в среду примет **НЛМК (NLMK:RX 48,32 ▲ 3,18%)**.

12.08.2014	MTSS	МТС	Record date T+
12.08.2014	MTSS	МТС	Record date T
13.08.2014	DIXY	ДИКСИ	2014M7 OReport

### Макроэкономическая статистика

**Росстат опубликует первую оценку ВВП.** Среди других заметных публикаций – объем промпроизводства за 7 месяцев.

11 августа	ВВП	2 квартал
13 августа	ИПЦ	за неделю
14 августа	Объем международных резервов	за неделю
15 августа	Задолженность по зарплате	на 1 августа
15 августа	Объем промпроизводства	за июль
15 августа	Объем производства нефтепродуктов	за неделю



**Новости компаний**

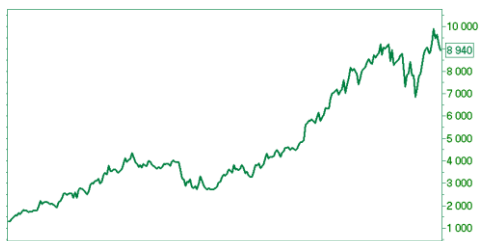
**Магнит (MGNT:RX 8940 ▲ 3,38%) отчитался о работе за июль.** Выручка компании за год увеличилась на 33% в рублевом выражении. С начала года объем выручки составил 414,6 млрд руб., что на 28% больше, чем годом ранее. В июле было открыто 115 магазинов, их количество достигло 8,7 тыс. Позитивно. Мы полагаем, что продуктовое эмбарго будет иметь ограниченное влияние на торговую отрасль: ритейлеры снизят темпы роста выручки в ближайшие три месяца, но затем ситуация будет выправляться за счет роста цен.

**Московская биржа (MOEX:RX 58,50 ▲ 4,45%) может запустить торги еврооблигациями и производными инструментами на них.** Нейтрально. Мы полагаем, продукт не найдет большого спроса. Те, кто уже торгуют еврооблигациями, скорее всего, не будут менять схему торгов и расчетов. У частных инвесторов инструмент останется не востребованным из-за высокой стоимости лота. Фьючерсы могут стать более интересным продуктом, потому что при помощи них можно будет хеджировать риски.

**Автопроизводители СОЛЛЕРС (SVAV:RX 511 ▼ 0,97%) и КАМАЗ (KMAZ:RX 32,75 ▲ 0,77%) сокращают производство.** Продажи автомобилей концерна СОЛЛЕРС в июле сократились на 30%, у КАМАЗа – на 7%. Негативно. Мы полагаем, что год будет провальным из-за замедления экономики. Возможные защитные меры не помогут выправить ситуацию со спросом.

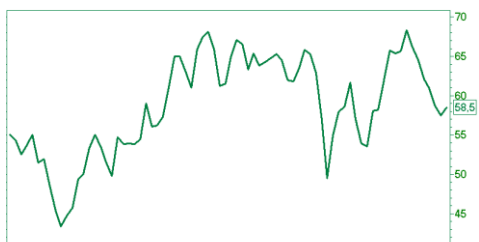
**Агентство S&P вслед за Fitch подтвердило рейтинг Банка ВТБ (VTBR:RX 0,03754 ▼ 1,47%).** Рейтинг сохранен на уровне «BBB-» с негативным прогнозом. Нейтрально. Банк может получить господдержку в случае необходимости, поэтому его финансовая устойчивость не вызывает сомнений.

	1н	1м	С НГ	52н
MGNT:RX	-3.0	-6.4	-3.1	10.8



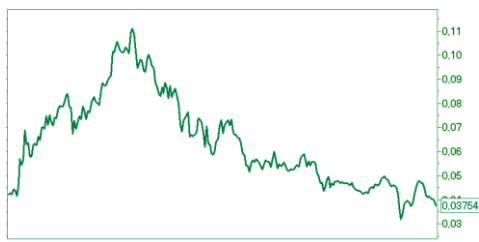
— Магнит ао [Price]  
 2009 | 2010 | May | Sep | 2011 | May | Sep | 2012 | May | Sep | 2013 | May | Sep | 2014 | May  
 52w Lo — Hi 6565 — 10057

	1н	1м	С НГ	52н
MOEX:RX	1.7	-10.0	-9.7	2.9



— МосБиржа [Price]  
 2013 | Apr | Jun | Jul | Sep | Oct | Dec | 2014 | Mar | Apr | Jun | Jul  
 52w Lo — Hi 42,74 — 70,93

	1н	1м	С НГ	52н
VTBR:RX	-6.2	-12.3	-24.4	-18



— ВТБ ао [Price]  
 2009 | 2010 | May | Sep | 2011 | May | Sep | 2012 | May | Sep | 2013 | May | Sep | 2014 | May  
 52w Lo — Hi 0,002975 — 0,05177

**Торговые идеи**

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

**Ожидания**

**Ожидаем восходящего движения в первой половине дня.** Поводом служит позитивный внешний и внутренний фон. Бумаги госкомпаний не будут исключены из Индексов MSCI. Ожидаем продолжения роста в бумагах госбанков, предприятий АПК. Техническая цель отскока – 1 380 п. по Индексу ММВБ.

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 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