



# Утренний обзор Российского рынка

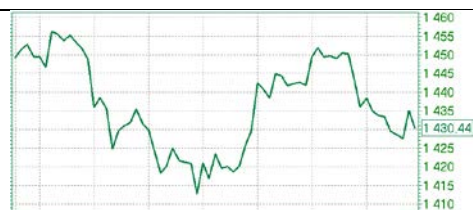
## Падение рубля опередило прогнозы

### Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
<b>Индексы</b>			
ММВБ10		3 141	-0,01
ММВБ		1 430	-0,39
РТС		1 153	-1,89
<b>Валюты</b>			
		<b>Курс</b>	<b>Изм.</b>
Доллар США	USD	39,1050	0,6135
Евро	EUR	49,6020	0,5020
Бивалютная корзина	BKT	43,8781	0,6068
<b>Ставки</b>			
			<b>Изм.,%</b>
РЕПО Акции 1д		8,26	0,36
РЕПО Облиг. 1д		8,23	-0,11
<b>Акции</b>			
Сбербанк	SBER	77,6	-0,53
ГАЗПРОМ ао	GAZP	137,11	0,14
ЛУКОЙЛ	LKOH	2064,9	1,05
ГМКНорНик	GMKN	7498	0,98
Магнит ао	MGNT	9957	-0,43
Роснефть	ROSN	232,39	0,51
СевСт-ао	CHMF	390,7	2,84
ВТБ ао	VTBR	0,04016	-0,69
Система ао	AFKS	17	-20,93
ОткрФКБ ао	NMOS	908,5	-0,78

### Индекс ММВБ

	1н	1м	Снг	52н
MICEXINDEXCF	-0.1	-0.1	-4.9	-3.6



1w Lo — Hi 1 412 — 1 454  
АФК Система



Цены на 26 сентября 2014

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

### Рынок накануне

**Главной темой дня стал курс рубля.** Он установил новый максимум к доллару на отметке 39,192. Индекс ММВБ удержался выше 200 дневной средней, несмотря на в целом негативный настрой. Акции **Системы (AFKS:RX 17,00 ▼ 20,93%)** вновь стали жертвой новостного фона – арест акций **Башнефти (BANE:RX 1263,50 ▼ 5,09%)** с возможностью полного прекращения торгов опустил бумаги холдинга на новые минимумы. Акции **Мечела (MTLR:RX 150,00 ▼ 2,60%)** также пробивали очередные минимумы, поводом послужили иски **Банка ВТБ (VTBR:RX 0,04016 ▼ 0,69%)** к компании. Лидерами роста стали акции **Северстали (CHMF:RX 390,70 ▲ 2,84%)** и **Polymetal (POLY:RX 306,41 ▲ 2,48%)**.

### Главные новости

**Фонды испытывают приток вопреки конъюнктуре.** По данным EPFR, фонды, ориентированные на Россию, сумели привлечь \$110 млн против оттока \$75 млн неделей ранее. Это происходит, несмотря на негативный новостной фон, ослабление рубля и коррекцию нефти.

**Минэкономразвития допускает девальвацию рубля.** Ведомство посчитало, что при негативном сценарии – цене на нефть \$91 (-5% к текущим котировкам) – курс рубля к доллару достигнет 42 +7,5%. Негативно. Итогом может стать разгон инфляции, которую также подстегнет рост тарифов опережающими на 1% темпами.

### Корпоративные события и отчётность

**Главным ожидаемым событием станет инвестиционный форум в Москве.** Собрания акционеров проведут **МТС (MTSS:RX 274 ▼ 0,47%)**, **Росбанк (ROSB:RX 50,49 ▲ 0,00%)** и **НЛМК (NLMK:RX 1400 ▲ 1,82%)**.

30.09.2014	MTSS	МТС	EGM
30.09.2014	NLMK	НЛМК	EGM
30.09.2014	ROSB	Росбанк	EGM
30.09.2014	SIBN	Газпром нефть	EGM

### Макроэкономическая статистика

**Росстат взял паузу.** До конца недели не выйдет важных данных

1 октября	Использование ВВП	2 квартал
1 октября	ИПЦ	за неделю
2 октября	Объем производства нефтепродуктов	за неделю
2 октября	Международные резервы	за неделю
3 октября	ИПЦ	за сентябрь



**Новости компаний**

**Украина заплатит Газпрому (GAZP:RX 137,11 ▲ 0,14%).** МВФ и ЕС помогут Украине заплатить за газ \$2 млрд до конца октября. Еще \$1,1 млрд. должен быть оплачен до конца года. СМИ сообщают, что при этом Украина сможет получить скидку в размере \$100 за тыс. куб. м. Переговоры проходят при участии еврокомиссара по энергетике, протокол может быть подписан на неделе. Позитивно.

**Банк ВТБ (VTBR:RX 0,04016 ▼ 0,69%) настаивает на законности размещения евробондов.** Мы не ожидаем, что украинские власти будут преследовать банк и его дочернюю структуру из-за содействия в размещении украинских еврооблигаций в прошлом году. Нейтрально.

**Аэрофлот (AFLT:RX 43,60 ▼ 1,91%) произвел ревизию бизнес-плана.** Компания намерена увеличить парк воздушных судов на 65 единиц за 3 года. Несмотря на рост курса евро и санкции, Аэрофлоту удастся сохранить уровень занятости мест и нарастить пассажирооборот за год на 12%. Позитивно.

	1н	1м	СНГ	52н
GAZP:RX	0.8	0.8	-1.2	-6.1



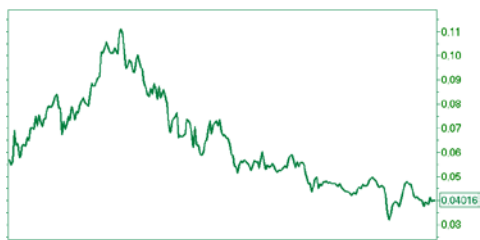
— ГАЗПРОМ ао [Price]  
 [2009|2010|May|Sep|2011|May|Sep|2012|May|Sep|2013|May|Sep|2014|May|Sep]  
 52w Lo — Hi 114 — 158

	1н	1м	СНГ	52н
AFLT:RX	-4.9	-9.8	-48.2	-20



— Аэрофлот [Price]  
 [2009|2010|May|Sep|2011|May|Sep|2012|May|Sep|2013|May|Sep|2014|May|Sep]  
 52w Lo — Hi 41 — 88

	1н	1м	СНГ	52н
VTBR:RX	0.4	0.4	-19.1	-7.3



— ВТБ ао [Price]  
 [2009|2010|May|Sep|2011|May|Sep|2012|May|Sep|2013|May|Sep|2014|May|Sep]  
 52w Lo — Hi 0.032 — 0.0508

**Торговые идеи**

**Уралкалий (URKA:RX 140,0 ▼ 0,07%).** Спек. покупка. Цель 150 руб.

**Ожидания**

**Ожидаем отскок.** Рынок в боковике, и пока не делает попыток из него выйти. Нижняя цель 1 390, верхняя граница 1 480 п. по Индексу ММВБ. В центре внимания курс рубля, ослабление которого уже превысило прогнозы большинства аналитиков. Не исключено, что ЦБ отреагирует, если курс уйдет выше 39,7.

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)  
Тел: +7 (843) 202 06 86  
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: krasnodar@ffin.ru

### Филиал в г. Череповец

162610, РФ, Вологодская обл., г. Череповец, ул. Metallургов, д. 3  
Контактное лицо: Мельцов Антон Леонидович  
Тел: +7 (820) 249-02-86  
E-mail: meltsov@ffin.ru