



Утренний обзор Российского рынка

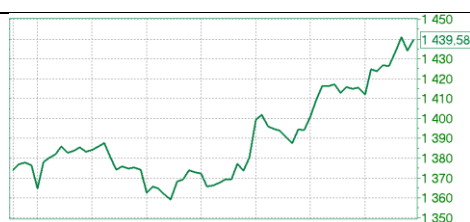
Падение рубля подвело сырьевые компании

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы			
ММВБ10		3 155	1,41
ММВБ		1 439	1,70
РТС		1 059	0,96
Валюты		Курс	Изм.
Доллар США	USD	42,8245	0,3545
Евро	EUR	54,6020	0,5520
Бивал. корзина	BKT	48,2003	0,5204
Ставки			Изм., %
РЕПО Акции 1д	EQON	8,78	1,15
РЕПО Облиг. 1д	BOON	8,65	-0,12
Акции			
Сбербанк	SBER	74,05	0,20
ГАЗПРОМ ао	GAZP	138,5	2,03
Магнит ао	MGNT	11205	2,83
ЛУКОЙЛ	LKOH	2042,5	1,42
ГМК Норник	GMKN	7760	2,37
ВТБ ао	VTBR	0,0396	1,93
Сургутгаз-п	SNGSP	28,85	2,32
Роснефть	ROSN	233,45	1,68
НЛМК ао	NLMK	55,15	5,25
Сбербанк-п	SBERP	57,56	-0,59

Индекс ММВБ

	1н	1м	СНГ	52н
MICEXINDEXCF	4.7	2.2	-4.3	-5.2



2010	2011	2012	2013	2014
20	21	22	23	24
28	29			

1w Lo—Hi 1 355 — 1 441

Распадская



Цены на 29 октября 2014

Рынок накануне

Рынок рос пятую торговую сессию подряд. Торговые объемы, однако, были низкими. Сильнее остальных подорожали бумаги **Распадской (RASP:RX 17,71 ▲ 9,52%)**, а акции **Магнита (MGNT:RX 11 205 ▲ 2,83%)** обновили максимумы. Аутсайдерами роста стали акции **АЛРОСЫ (ALRS:RX 37,05 ▼ 3,14%)**. На новость о прекращении ФРС программы QE, рубль отреагировал снижением до новых минимумов.

Новости рынка и компаний

Рубль девальвировался на 4,5% за неделю. Курс доллара вплотную приблизился к отметке 43. Доходность ОФЗ уже превышает 10%, а ставка денежного рынка около 9%. Настроения участников отражают возможное повышение завтра ЦБ ключевой ставки на 0,5% и переход к плавающему курсу. Мы полагаем, опасения участников рынка по поводу прекращения интервенций излишни, Банк России и так в последнее время не сдерживает обесценение рубля. Мы не исключаем технического отскока курса рубля на уровень 41 за доллар на спекулятивных продажах и росте котировок нефти.

Роснефть (ROSN:RX 233,45 ▲ 1,68%) отчиталась за 3 кв. по МСФО. Обесценение рубля «съело» почти всю прибыль. Мы полагаем, самыми тяжелыми для компании могут стать следующие 2 квартала, на которых отразятся коррекция цены на нефть, обесценение рубля и значительные выплаты по долгу. Наш прогноз предполагает за 2014 г. выручку в размере 5750 млрд руб. и прибыль в диапазоне 240 - 320 млрд, в зависимости от того, какой будет цена на нефть и курс рубля в 4 квартале.

НОВАТЭК (NVTK:RX 427,97 ▲ 2,39%) отчитался за 3 кв. по МСФО. Отрицательные курсовые разницы также оказали негативное влияние на динамику прибыли, она выросла на 8% в рублевом выражении, до 62,3 млрд. Положительный эффект динамику выручки и EBITDA оказал рост продаж газа и цен на него.

Ожидания

Рынок продолжит рост в первой половине дня. На локальном рынке в фокусе суды по делам **Башнефти (BANE:RX 1059,0 ▲ 1,83%)** и **АФК Системы (AFKS:RX 13,90 ▲ 0,72%)**, последнее может существенно повлиять на котировки компании.

Торговые идеи

Мостотрест (MSTT:RX 84,20 ▲ 0,48%) Покупка. Цель – 120 руб.

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

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: Замирет 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: Антон МЕЛЬЦОВ
Тел: +7 (820) 249-02-86
E-mail: meltsov@ffin.ru