



Утренний обзор Российского рынка

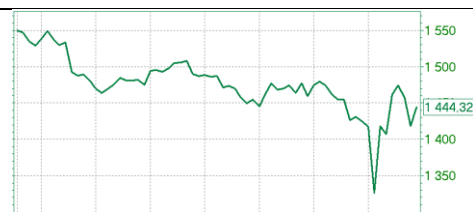
Новая зона

Основные данные

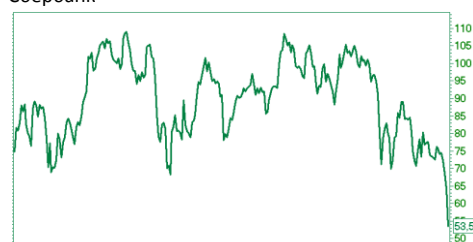
Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы			
ММВБ10		3 099	-1,01
ММВБ		1 444	1,36
РТС		629	-12,41
Валюты		Курс	Изм.
Доллар США	USD	70,2400	5,7945
Евро	EUR	88,9300	10,0585
Ставки			Изм., %
РЕПО Акции 1д	EQ ON	19,93	54,55
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	16,97	-0,00
Акции			
Сбербанк	SBER	53,5	-11,03
ГАЗПРОМ ао	GAZP	131,4	0,85
ВТБ ао	VTBR	0,056	-1,41
ГМКНорник	GMKN	10805	12,85
Магнит ао	MGNT	10600	3,97
ЛУКОЙЛ	LKOH	2359	4,20
Сургнфгз-п	SNGSP	27,67	-5,72
Сбербанк-п	SBERP	40,39	-9,58
Роснефть	ROSN	200,65	-0,42
Новатэк ао	NVTK	460	5,02

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	-2.2	-3.8	-4.0	-2.0



1w Lo—Hi 1 310 — 1 514
Сбербанк



Цены на 16 декабря 2014

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

Рынок накануне

Вчера был самый драматический день в году. По итогам невероятно волатильной сессии, Индекс ММВБ закрылся на положительной территории. Лидерами роста стали акции **ГМК Норникеля (GMKN:RX 10 805 ▲ 12,85%)**. Лидерами снижения среди «голубых фишек» стали акции **Сбербанка (SBER:RX 53,50 ▼ 11,03%)**, обновившие пятилетний минимум. В серьезном минусе закрылись бумаги сектора электроэнергетики.

Новости рынка и компаний

Не ожидаем дальнейших резких движений от ЦБ. Внезапное повышение ключевой ставки привело к панике на рынке, обвалу рубля на 25%, распродажам облигаций и акций. Еще менее понятным стало объяснение «новых зон». Мы полагаем, что дальнейшее изменение ставки и отдельные интервенции уже не окажут поддержку рублю. Единственной мерой, которая поможет замедлить падение рубля – это продажа выручки экспортерами и ограничение валютных операций. На этот шаг власти могут пойти, если до конца года рубль продолжит падение до уровня 100 руб. за доллар.

Страновой рейтинг в опасности. Нестабильность курса национальной валюты и обесценение облигаций может стать поводом к пересмотру рейтинга. Мы не исключаем, что пересмотр может произойти в 1 квартале 2015 г, если власти не предпримут срочных мер по поддержке банковской системы и рубля.

Сбербанк (SBER:RX 53,50 ▼ 11,03%) стоит уже около половины капитала. Из-за обесценения рубля крупнейший банк страны вчера потерял еще около трети своей акционерной стоимости. Мы полагаем, что банк серьезно недооценен, а снижение котировок связано с вынужденным закрытием большого числа позиций. Такой значительный дисконт к капиталу не оправдан, и будет сокращаться по мере того, как рынок перестанет лихорадить. Присваиваем рекомендацию Спек. Покупка, цель 65 руб.

Торговые идеи

ФСК ЭС (FEES:RX 0,03287 ▼ 16,43%) Спек. покупка. Цель – 0,04 руб.

Ожидания

Ожидаем отскок наверх. Цель по Индексу ММВБ 1510 п. Лидерами роста могут стать акции ритейла и нефтегазового сектора. Цена на нефть держится около \$60, внешний фон разнонаправленный. На вечерней сессии будут отыгрываться итоги заседания ФРС.

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: Александр АИПОВ
Тел: +7 (861) 262 11 21, +7 (861) 262 72 77
Тел. моб.: +7 (918) 311 91 96
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