

Утренний обзор Российского рынка

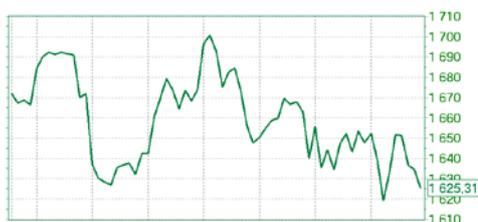
Цена на нефть на максимумах за месяц

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы			
ММВБ10		3 593	-0,48
ММВБ		1 625	-1,36
РТС		745	1,15
Валюты		Курс	Изм.
Доллар США	USD	68,7300	-0,1805
Евро	EUR	78,0010	0,0310
Ставки			Изм., %
РЕПО Акции 1д	EQ ON	15,59	1,94
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	16,70	-1,71
Акции			
Сбербанк	SBER	61,4	-0,16
ГАЗПРОМ ао	GAZP	138,18	-3,92
ЛУКОЙЛ	LKOH	2 750,1	-1,43
ГМКНорНик	GMKN	11 280	-2,84
Роснефть	ROSN	230,55	0,52
Сургнфз	SNGS	31,7	1,93
Сбербанк-п	SBERP	42,7	-2,60
Магнит ао	MGNT	10 190	-3,78
Сургнфз-п	SNGSP	41,9	0,72
ВТБ ао	VTBR	0,06696	-2,87

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	-1.1	13.2	16.4	11.7



1w Lo—Hi 1 614 — 1 706

Газпром



Цены на 2 февраля 2015

Рынок накануне

Рынок продемонстрировал разнонаправленную динамику. Индекс ММВБ умеренно скорректировался, но удержался в рамках бокового коридора в диапазоне 1620-1680 п. Лидерами роста неожиданно стали акции **КАМАЗа (KMAZ:RX 30,8 ▲ 12,00%)**, который начнет разработку беспилотного грузовика на выделенные от государства 300 млн руб. **Газпром (GAZP:RX 138,18 ▼ 3,92%)** своеобразно отыграл присвоения высшего рейтинга китайским агентством. Лидерами снижения стали бумаги **Yandex N.V. (YNDX:RX 998 ▼ 7,16%)**, которые близки к годовым минимумам.

Новости рынка и компаний

Антикризисные меры дадут эффект. Мы полагаем, что цена на нефть в текущем году стабилизируется на новом уровне, вероятно, выше \$50. Таким образом, ЦБ не потребуются существенных интервенций из международных резервов на поддержание рубля. В результате рынок сбалансирован на новом уровне. Базовый сценарий развития экономики предполагает спад ВВП в размере 5% и инфляцию 15%, соответственно, ключевая ставка, вероятнее всего, не опустится ниже нынешнего уровня, а рубль потеряет к доллару порядка 20% от текущего значения.

Проекты Лукойла (LKOH:RX 2750,1 ▼ 1,43%) получили поддержку на высшем уровне. Мы полагаем, что быстрой реакции на новость ждать не стоит, поскольку Лукойл не испытывает материальных проблем. В среднесрочном плане на прибыль компании будут больше влиять цена на нефть, ситуация в Ираке и спрос на топливо на внутреннем рынке. Поддержка от государства может быть оказана не деньгами, а помощью в доступе к транспорту и экспорту. В настоящее время акции немного перекуплены, не исключаем их коррекцию до уровня 2600 руб.

Торговые идеи

Русгидро (HYDR:RX 0,5110 ▼ 2,69%) Покупка. Цель – 0,61 руб.

Ожидания

Ожидаем умеренного роста. Внешний фон слабопозитивный. Цена на нефть продолжает подъем, и достигла максимального за месяц уровня \$55 за баррель вопреки прогнозов аналитиков о ее дальнейшем снижении. На этом фоне ожидаем укрепления рубля до уровня 66,5-67 к доллару и роста котировок нефтегазовых компаний на 2-3%.

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: Сергей ШИРШОВ
Тел: +7 (861) 262 11 21, +7 (861) 262 72 77
Тел. моб.: +7 (952) 825 93 22
E-mail: krasnodar@ffin.ru

Филиал в г. Череповец

162610, РФ, Вологодская обл., г. Череповец, ул. Metallургов, д. 3
Контактное лицо: Андрей ВОРОБЬЕВ
Тел: +7 (8202) 49-02-86
E-mail: cherepovets@ffin.ru

Филиал в г. Липецк

398002, БЦ «Европорт», площадь Плеханова, д. 3, офис 203
Контактное лицо: Андрей СОЛОМАТИН
Тел: +7 (4742) 50 10 00
E-mail: lipetsk@ffin.ru