



Утренний обзор Российского рынка

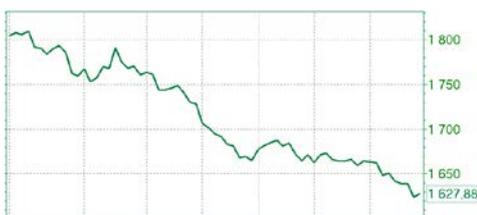
Снижение ставки не укрепило рубль и рынок

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы			
ММВБ10		3 622	-2,20
ММВБ		1 627	-2,21
РТС		833	-2,99
Валюты		Курс	Изм.
Доллар США	USD	62,1600	0,9700
Евро	EUR	65,2570	0,8570
Ставки			Изм., %
РЕПО Акции 1д	EQ ON	14,50	0,20
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	14,82	-5,18
Акции			
Сбербанк	SBER	67,87	-4,12
ГАЗПРОМ ао	GAZP	141,8	-2,00
ЛУКОЙЛ	LKOH	2659	-2,74
ГМКНорНик	GMKN	10380	-3,26
Сургнфгз-п	SNGSP	40,155	-0,85
Магнит ао	MGNT	10350	-2,36
ВТБ ао	VTBR	0,06332	-1,83
Роснефть	ROSN	241,3	-2,58
Сбербанк-п	SBERP	48,6	-2,70
Новатэк ао	NVTK	461,7	-2,14

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	-7.4	-11.5	16.5	30.3



1w Lo—Hi 1 621 — 1 791
Банк ВТБ



Цены на 13 марта 2015

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

Рынок накануне

Рынок завершил день и неделю сильным снижением. Все наиболее ликвидные бумаги закрылись в красной зоне. Индекс ММВБ опустился к уровню конца января. Лидерами снижения в 1 эшелоне стали бумаги Сбербанка (SBER:RX 67,87 ▼ 4,12%). Выросли по итогам дня бумаги АЛРОСЫ (ALRS:RX 76,12 ▲ 1,49%). Снижение ключевой ставки лишь немного укрепило рубль, на фоне снижения цены на нефть к вечеру курс USDRUB поднялся выше отметки 62, мы отмечаем рост спроса на валюту в последние дни.

Новости рынка и компаний

ЦБ ожидает ослабления инфляции. Набиуллина объяснила решение снизить ставку прогнозом ослабления инфляционных ожиданий. Мы считаем, решение действовать на опережение отрицательно скажется на курсе рубля и рынке: спрос на валюту будет расти, а реальный сектор не получит удешевления кредитов.

Отток капитала превысит \$100 млрд. Прогноз ЦБ предполагает сохранение низких (на текущем уровне) цен на нефть и значительный (\$90 -110 млрд) отток капитала. Для рынка в целом это негативная новость, как и то, что пенсионные накопления за 2016 год будут, по всей видимости, заморожены. Инвестиции будут осуществляться за счет господдержки через банки, и фактически, будут направляться на рефинансирование долга, а не на развитие. Соответственно, фондовый рынок может остаться без свежих денег, притоки будут направлены, в основном, в облигации надежных эмитентов.

Банк ВТБ (VTBR:RX 396,5 ▼ 4,69%) растерял прибыль. Финансовый результат оказался лучше прогноза, но фактически прибыль в размере менее 1 млрд руб. означает отсутствие дивидендных выплат за год. Мы ожидаем, что в 1 квартале резервы не будут расти, и банк может получить прибыль в 15-18 млрд руб.

Торговые идеи

Yandex N.V (YNDX:RX 880 ▼ 1,57%) Покупка. Цель – 1400 руб.

Ожидания

Ожидаем смешанную динамику. Снижение цены на нефть дает повод к коррекции сырьевых бумаг в пределах 2% и к ослаблению рубля к доллару до уровня 62,50-63. Лучше рынка могут быть акции производителей удобрений на слухах об увеличении их доли в индексе MSCI.

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