



Утренний обзор Российского рынка

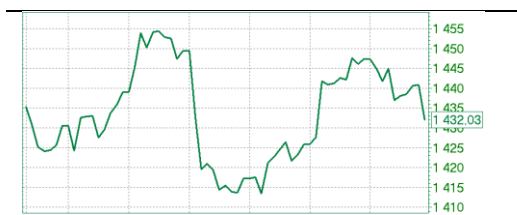
В фокусе – переговоры по газу

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		3 171	-0,69
ММВБ		1 438	-1,06
РТС		1 326	-1,44
Валюты			
		Курс	Изм.
Доллар США	USD	34,9065	0,2485
Евро	EUR	47,5965	0,4510
Бивалютная корзина	BKT	40,6176	0,3402
Ставки			
			Изм.,%
РЕПО Акции 1д		8,31	-0,48
РЕПО Облиг. 1д		8,30	0,36
Акции			
Сбербанк	SBER	84,5	-1,34
ГАЗПРОМ ао	GAZP	141,7	-1,73
АЛРОСА ао	ALRS	41,3	-0,04
ЛУКОЙЛ	LKOH	1968	-0,49
ВТБ ао	VTBR	0,0479	-0,21
ФСК ЕЭС ао	FEES	0,05757	-2,42
ГМКНорник	GMKN	6 656	0,56
Магнит ао	MGNT	8 810	-1,56
МосБиржа	MOEX	65,75	3,32
Роснефть	ROSN	226	-1,66

Индекс ММВБ

	1н	1м	С нг	52н
MICEXINDEXCF	-0.5	9.6	-4.8	5.2



22	23	26	27	28	29	30
1432.03	1435	1455	1445	1425	1445	1449

1w Lo — Hi 1 408 — 1 449



2011	Feb	Apr	Jun	Aug	Oct	2013	Mar	May	Jul	Sep	Nov	2014	Mar	May
45	40	35	30	25	30	35	38	40	41	41	41	41	41,3	41,3

Цены на 30 мая 2014

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

Рынок накануне

Месяц закрылся вблизи максимумов за всю весну. Курс российской валюты продолжил негативную динамику: за неделю он потерял около 2,5% к основным валютам. Доллар достиг отметки 34,90, евро - 47,50. На фондовом рынке наблюдалась разнонаправленная динамика, лишь под вечер большинство ликвидных акций погрузилось в красную зону. Лидерами роста стали среди голубых фишек бумаги **Московской биржи (MOEX:RX 65,75 ▲ 3,32%), ПОКУПАТЬ, ТР 90 руб.** Лидерами снижения стали акции **Татнефти (TATN:RX 202 ▼ 3,85%)**. Оборот акций компании **АЛРОСА (ALRS:RX 41,30 ▼ 0,04%), ПОКУПАТЬ, ТР - 55 руб.**, достиг 3,6 млрд руб., поводом послужило включение бумаги в Индекс MSCI Russia.

Главные новости

НПС будет похожа на китайскую. Основная идея будущей платежной системы будет заключаться в том, что она станет доминирующей на рынке и потом выйдет за пределы национальных границ, как это сделала китайская Union Pay. Мы ожидаем, что международные ПС постепенно будут вытеснены с российского рынка в плане операционной деятельности и возможно останутся лишь как участники НПС и помощники в продвижении ее за рубежом.

Движение фондов. Неделя стала удачной, фонды, ориентированные на Россию, по данным EPFR, привлекли \$104 млн, что является самым крупным недельным притоком за 2 месяца. Позитивно.

Корпоративные события и отчетность

Самое заметное событие недели – собрание акционеров Сбербанка (SBER:RX 84,5 ▼ 1,34%). Также закрытие реестра на дивиденды в **Акроне (AKRN:RX 1360 ▲ 0,0%),** их размер - 152 руб.

02.05.2014	GAZP	Газпром	2014M3 IFRS
05.06.2014	AKRN	Акрон	Duvedend date T+
06.06.2014	SBER	Сбербанк	AGM

Макроэкономическая статистика

Росстат опубликует минимальное количество данных. Помимо ИПЦ, выйдут данные о динамике госслужащих.

4 июня	ИПЦ	за неделю
4 июня	Объем ЗВР	за неделю
5 июня	Производство нефтепродуктов	за неделю
5 июня	Численность госслужащих	1 квартал



Новости компаний

АвтоВАЗ (AVAZ:RX 10,025 ▼ 1,41%) обновил производственный график. В июне компания не только не будет останавливать конвейер, но и введет дополнительные смены для сборки отдельных моделей. Однако в первой половине августа завод уйдет на каникулы. Нейтрально. Мы связываем оптимизацию с сезонным фактором, прогноз на динамику продаж автопроизводителей на текущий год пока остается негативным (-10 ... -20%).

Транснефть (TRNFP:RX 79894 ▼ 0,13%) отчиталась за 1 квартал по МСФО. Выручка компании увеличилась на 2,3%, до 188 млрд руб. Чистая прибыль составила 40,6 млрд руб., что на 12% меньше, чем годом ранее. Нейтрально. Неприятной новостью для инвесторов стал размер дивидендов по «префам».

Газпрома (GAZP:RX 141,70 ▼ 1,73%) хочет расширить присутствие в Европе. Компания присматривается к рынку автомобильного газового топлива. Нейтрально. Несмотря на заявления о том, что Европа останется главным рынком для компании, мы ожидаем, что давление на Газпром усилится, и его будущее присутствие на европейском рынке будет сильно зависеть от успехов проектов Южного и Северного потоков.

Роснефть (ROSN:RX 226,00 ▼ 1,66%) получила право на разработку шельфового месторождения. Разведка и добыча будут вестись совместным предприятием с китайской Sinopec. Нейтрально. Размеры месторождения не раскрываются.

Торговые идеи

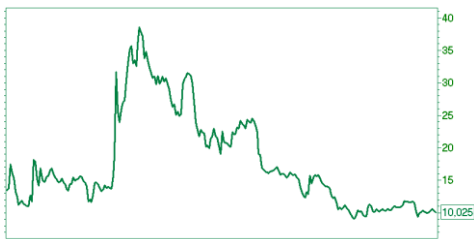
Лента (LNTA:RX 414,5 ▲ 0,85%). Покупка. Цель – 450 руб.

Ожидания

Ожидаем начала дня в зеленой зоне. На локальном рынке в фокусе вопрос платежа Украины за газ. Прекращение экспорта на Украину может привести к перебоям поставок в Западную Европу. По некоторым данным, часть задолженности погашена, но авансовый платеж не поступил. Негативные новости могут усилить волатильность. Мы рекомендуем сокращать длинные позиции в ликвидных бумагах при проявлении первых признаков коррекции.

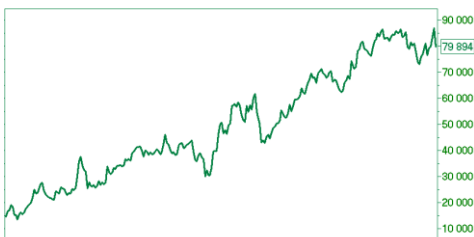
Удачи в инвестициях!

	1н	1м	СНГ	52н
AVAZ:RX	-3.2	-0.3	-9.1	-2.6



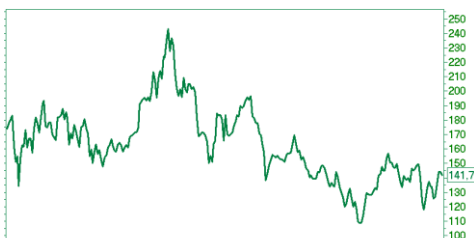
— АВТОВАЗ ao [Price]
 2009|Sep|2010|May|Sep|2011|May|Sep|2012|May|Sep|2013|May|Sep|2014|May
 52w Lo — Hi 9.5 — 12.0

	1н	1м	СНГ	52н
TRNFP:RX	-6.9	1.2	-7.3	15.7



— Транснеф ап [Price]
 2009|Sep|2010|May|Sep|2011|May|Sep|2012|May|Sep|2013|May|Sep|2014|May
 52w Lo — Hi 60000 — 87000

	1н	1м	СНГ	52н
GAZP:RX	-1.9	6.6	2.1	16.6



— ГАЗПРОМ ao [Price]
 2009|Sep|2010|May|Sep|2011|May|Sep|2012|May|Sep|2013|May|Sep|2014|May
 52w Lo — Hi 109 — 158

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)
Контактное лицо: Шафикова Закия
Тел: +7 (843) 567 50 30
E-mail: shafikova@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: pseush@ffin.ru