



Утренний обзор Российского рынка

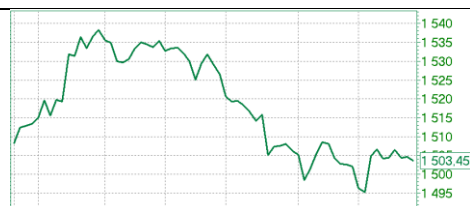
Рынок лег в дрейф

Основные данные

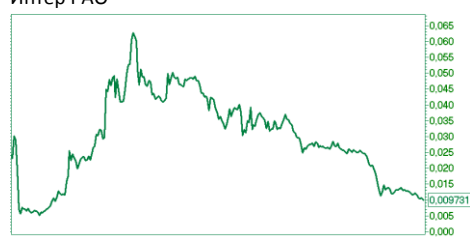
Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		3 232	0,66
ММВБ		1 504	0,13
РТС		1 492	-0,92
Валюты		Курс	Изм.
Доллар США	USD	31,8270	-0,0570
Евро	EUR	43,5890	0,2160
Бивалютная корзина	BKT	37,1147	-0,0190
Ставки			Изм.,%
РЕПО Акции 1д		6,17	-0,01
РЕПО Облиг. 1д		6,18	0,00
Акции			
ГАЗПРОМ ао	GAZP	150,08	-0,28
Сбербанк	SBER	102,99	0,13
ГМКНорНик	GMKN	5060	2,22
МосБиржа	MOEX	66	0,17
Ростел -ао	RTKM	115,05	3,50
ЛУКОЙЛ	LKON	2094	1,11
Роснефть	ROSN	252,2	0,28
Уркалий-ао	URKA	173,85	0,65
ВТБ ао	VTBR	0,04258	-0,19
Сбербанк-п	SBERP	81,34	0,94

Индекс ММВБ

	1н	1м	Снг	52н
MICEXINDEXCF	-2.3	2.7	1.7	3.9



1w Lo — Hi 1 493 — 1 538
Интер РАО



Цены на 25 октября 2013

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

Рынок в пятницу закрылся вблизи недельных минимумов.

Индекс ММВБ удержался выше отметки 1500 п., Индекс РТС торгуется ниже. Движением рынка управляет внешний фон. Исключением стали акции Ростелекома (RTKM:RX 115,05 ▲ 3,50%), **рекомендация: «ПОКУПАТЬ»** и ГМК Норникель (GMKN:RX 5060 ▲ 2,12%), в аутсайдерах снова энергетика. Акции Интер РАО (IRAO:RM 0,009731 ▼ 4,4%) торгуются на минимумах с весны 2009 года.

Инвесторы порадовали рынок притоком.

По данным EPFR, в фонды, ориентированные на Россию, за предыдущую неделю поступило \$115 млн., что является лучшим показателем с мая. Однако приток стал следствием волны оптимизма на фоне преодоления бюджетного кризиса в США, и деньги пришли на все рынки EM за исключением Бразилии.

Подходный налог могут повысить.

Доход свыше 5 млн руб. в год, включая средства от продажи активов, будет облагаться по повышенной ставке. Такой законопроект внесен на рассмотрение Госдумы. Слабо негативно. Ужесточение налоговой политики в перспективе может вызвать уменьшение числа предпринимателей-резидентов.

Отчётность

На неделе ожидается большое количество значимых событий.

В фокусе - отчетность и закрытие реестра крупных компаний.

28 октября	Магнит	2013M9	IFRS report
28 октября	Северсталь	2013M9	Ex-Dividend
29 октября	М.Видео	2013M9	Ex-Dividend
30 октября	Русгидро	2013M9	RAS report
30 октября	Э-Он Россия	2013M9	RAS report
30 октября	Интер РАО ЕЭС	2013M9	RAS report
31 октября	Группа Черкизово	2013M9	Trading report
31 октября	ГМК Норникель	2013M9	Trading report
31 октября	Протек	2013M9	Trading report

Макроэкономическая статистика

На неделе будет опубликовано небольшое количество статданных.

Помимо стандартного набора выйдут данные по строительству жилья, возможно сокращение объемов ввода.

28 октября	Жилищное строительство	9M2013
29 октября	Динамика цен на бензин	сентябрь
30 октября	Индекс потребительских цен	за неделю
31 октября	Объем ЗВР	за неделю
1 ноября	Производство нефтепродуктов	за неделю



Новости компаний

Газпром (GAZP:RM 150,08 ▼ 0,28%) получит выгоду от заморозки тарифов. По мнению Министра финансов, из-за изменения НДС бюджет будет недополучать, а Газпром экономить. СМИ озвучивают противоположные мнения, о том, что Правительство планирует увеличить налоговую нагрузку на Газпром. Мы разделяем опасения, что экспортные пошлины или НДС в итоге могут быть повышены, что снизит рентабельность Газпрома.

Аэрофлот (AFLT:RX 57,02 ▼ 0,21%), рекомендация: «ПОКУПАТЬ», объявляет о скидках. Зимой компания будет бесплатно перевозить горнолыжное оборудование. Конкуренты компании предоставляют эту услугу за плату, Таким образом, Аэрофлот сможет привлечь дополнительных пассажиров. Тем временем, по результатам независимого опроса, треть респондентов готова пользоваться услугами низкобюджетной дочки компании. Так, «Добролет» может перехватить клиентов у UtAir, S7 и РЖД.

ГК Дикси (DIXY:RX 418,12 ▼ 0,87%) представило операционные результаты за 9М2013. Количество магазинов на 30 сентября достигло 1 667, что на 324 больше, чем годом ранее. Торговая площадь увеличилась на 24%, до 574 тыс. кв. м. Выручка группы компаний за 9 месяцев выросла на 23% до 131 млрд руб.

Мостотрест (MSTT:RX 136,50 ▲ 0,14%), рекомендация «ПОКУПАТЬ», ТР - 180, построит дорогу в Петербург. Компания подала заявку на конкурс, в случае победы ей достанется подряд на строительство 217 км трассы стоимостью свыше 150 млрд руб. Строительный контракт рассчитан на 4 года, после чего дорога будет отдана в концессию на 22 года. Мостотрест уже имеет опыт в строительстве этой дороги. Он также приобрел Северо-Западную концессионную компанию для управления проектами в области подготовки к строительству и обслуживания платных дорог. У Мостотреста сильный конкурент – группа СК «Мост» Г. Тимченко, но мы оцениваем шансы на победу в конкурсе как высокие.

Лукойл (LKOH:RX 2094 ▲ 1,11%), рекомендация «ДЕРЖАТЬ», ТР - 2200, запустил месторождение в Ираке. Промышленная добыча на месторождении Западная Курна начнется в начале следующего года. Запасы месторождения оцениваются в 14 млрд барр., суточная добыча планируется на уровне свыше 1 млн барр. Лукойл владеет 75% в проекте.

Торговые идеи

АЛРОСА (ALRS:RX 35,00 ▲ 0,14%) Покупка с инвестиционными целями. Размещение успешно завершено.

Ожидания

Рынок будет отыгрывать внешний позитив. На локальном рынке в фокусе отчетность ИнтерПАО и Магнита. Ожидаем роста основных бумаг в пределах 1,5%.

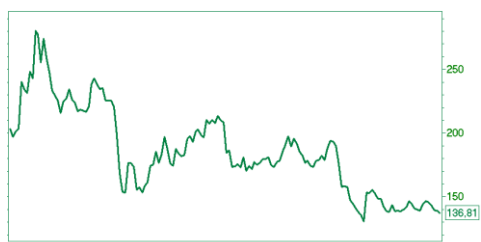
Удачи в инвестициях!

	1н	1м	С НГ	52н
DIXY:RX	-4.4	-2.8	2.7	24.0



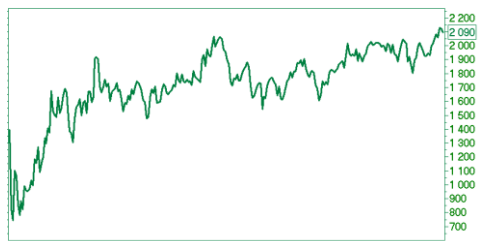
— ДИКСИ ао [Price]
 2008|Feb|Jun|2010|May|Sep|2011|May|Sep|2012|May|Sep|2013|May|Sep
 52w Lo — Hi 310 — 500

	1н	1м	С НГ	52н
MSTT:RX	-1.2	-6.8	-25.7	-29



— Мостотрест [Price]
 2010|2011|Apr|Jun|Aug|2012|Mar|May|Aug|Oct|2013|Apr|Jul|Oct
 52w Lo — Hi 130 — 200

	1н	1м	С НГ	52н
LKOH:RX	-1.4	0.5	4.5	8.7



— ЛУКОЙЛ [Price]
 2008|Feb|Jun|2010|May|Sep|2011|May|Sep|2012|May|Sep|2013|May|Sep
 52w Lo — Hi 1 781 — 2 137

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 60
E-mail: zina-kazan@mail.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

Агент в г. Уфа

г. Уфа,
Контактное лицо: Имамутдинов Флорид Фавилович
Тел: +7.917.462.69.10
E-mail: floeam@gmail.com

