



# Утренний обзор Российского рынка

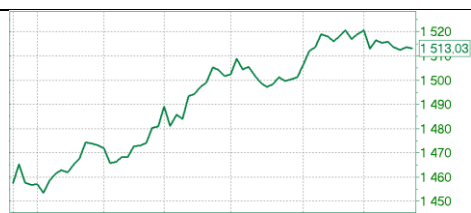
## Последний дюйм

### Основные данные

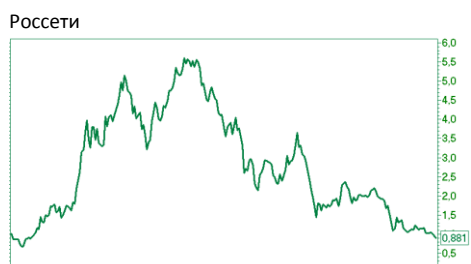
Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
<b>Индексы</b>			
ММВБ10		3 218	-0,07
ММВБ		1 513	-0,24
РТС		1 476	1,82
<b>Валюты</b>		<b>Курс</b>	<b>Изм.</b>
Доллар США	USD	32,2895	0,0825
Евро	EUR	43,8000	0,2160
Бивалютная корзина	BKT	37,4320	0,1106
<b>Ставки</b>			<b>Изм.,%</b>
РЕПО Акции 1д		6,15	-3,92
РЕПО Облиг. 1д		6,14	0,16
<b>Акции</b>			
Сбербанк	SBER	102,87	-0,54
ГАЗПРОМ ао	GAZP	153,22	0,07
Роснефть	ROSN	265,09	0,03
ВТБ ао	VTBR	0,04299	0,56
ЛУКОЙЛ	LKOH	2119	-0,05
ГМКНорник	GMKN	4840	0,29
Уркалий-ао	URKA	167,93	0,12
Россети ао	MRKH	0,88	1,27
Магнит ао	MGNT	8539,9	-1,46
Сбербанк-п	SBERP	78,61	-0,24

### Индекс ММВБ

	1н	1м	Снг	52н
MICEXINDEXCF	2.7	4.0	2.4	3.4



— MICEX [Price]  
3 4 7 8 9 10 11  
2013  
1w Lo — Hi 1 449 — 1 524



— Россети ао [Price]  
2008 Apr Aug 2010 May Sep 2011 May Aug 2012 May Sep 2013 May Sep  
Цены на 11 октября 2013

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

**Рынок продемонстрировал максимумы с февраля на торгах в пятницу.** Индекс ММВБ пробил техническое сопротивление, но в конце дня рынок скорректировался на желании инвесторов зафиксировать прибыль перед выходными. В лидерах снижения оказались акции металлургических компаний **Русал (RUAL:RX 91,4 ▼ 2, 27%)** и **Polymetal (PMTL:RX 301,999 ▼ 4,48%)** на плохом прогнозе по рынку металлов.

**Макроэкономика.** Инфляция в России достигла 6% в годовом выражении, в октябре, по расчетам МЭР, она составит 0,4%. Профицит внешней торговли за 8 месяцев текущего года сократился на 10% к аналогичному периоду в прошлом за счет увеличения импорта и сокращения экспорта. В абсолютном выражении профицит составил 116 млрд долл. за 1П2013.

**«Последняя миля» сохранится до 2017 года.** Но в большинстве регионов она прекратит свое существование уже в январе 2014 года. Отмена позитивна для крупных промышленных потребителей. Однако мы полагаем, что через некоторое время Правительство будет вынуждено вернуться к вопросу компенсации выпадающих доходов сетевых компаний, которые недополучат свыше 50 млрд руб. Отмена, несмотря на то, что была запланирована давно, может осложнить приватизацию дочек **Россетей (MRKH:RX 0,88 ▲ 1,27%)**, некоторые из которых могут быть проданы уже в следующем году.

### Отчётность

**Ряд крупных компаний представят операционную отчетность за 3 квартал.** 15 октября также состоится собрание Аэрофлота.

15 октября	Группа ЛСР	2013Q3	Operating report
17 октября	Polymetal Plc.	2013Q3	Operating report
17 октября	НЛМК	2013Q3	Operating report
17 октября	Северсталь	2013Q3	Operating report
17 октября	Эталон	2013Q3	Operating report
17 октября	Эталон	2013M6	IFRS report
17 октября	М.Видео	2013Q3	Operating report

### Макроэкономическая статистика

**В понедельник выйдут данные о ходе уборки урожая.** Из-за обильных паводков ожидаются очень тревожные данные по урожаю в ряде регионов.

15 октября	Объем промпроизводства	3Q2013
16 октября	Индекс потребительских цен	за неделю
16 октября	Индекс цен производителей	сентябрь
17 октября	Объем ЗВР	за неделю
17 октября	Производство нефтепродуктов	за неделю



## Новости компаний

**Роснефть (ROSN:RX 265,09 ▲ 0,03%) не должна выкупать акции РН Холдинга (TNBP:RX 63,40 ▼ 0,56%) по пиковым ценам.** Мы полагаем, политика выкупа соответствует принятой практике. Взамен акционеры будут получать более щедрые дивиденды. Роснефть планирует инвестировать 1 трлн руб. в модернизацию НПЗ, что позволит увеличить объем и глубину переработки нефти. Модернизация НПЗ давно назрела, и компании, которые раньше других начнут выпускать топливо стандарта евро-5, получат преимущество перед остальными, поскольку несвоевременный переход на новый качественный уровень может осложнить работу в будущем. В частности, нефтетрейдер Gunvor предрекает закрытие части старых НПЗ в Европе. Роснефти модернизация только Туапсинского НПЗ позволит увеличить экспорт в Китай на 20 млн тонн через два года.

**АЛРОСА (ALRS:RX 34,75 ▼ 5,76%), ПОКУПАТЬ, представила операционную отчетность за 3 кв.** Добыча алмазов за 9 месяцев увеличилась на 6% к аналогичному периоду прошлого года. Добыча компании стабильно растет в этом году, одной из причин является повышение содержания алмазов в руде, что не требует дополнительных инвестиций. Мы полагаем, позитивная тенденция сохранится. Акции компании существенно скорректировались на торгах в пятницу, возможной причиной стала просочившаяся информация о снижении нижней границы диапазона размещения до 35 рублей.

**НОВАТЭК (NVTK:RX 406,10 ▼ 0,44%) отчитался о добыче газа за 3 кв.** Добыча природного газа за 9 месяцев выросла на 3,8 млрд м<sup>3</sup> (9%), а жидких углеводородов почти на 400 тыс. тонн (+15%). Компания не комментирует результаты, мы оцениваем их как умеренно позитивные. До конца года НОВАТЭК может сохранить нынешние темпы роста добычи. Финансовая отчетность компании ожидается в ноябре.

**Ростелеком (RTKM:RX 105,39 ▲ 0,37%), ПОКУПАТЬ, создает свой поисковик.** Негативно. По мнению участников рынка, коммерческий успех проекта не очевиден, а расходы могут достичь \$100 млн. В акции компании инвестируют Дойче-банк и РПФИ, что является слабопозитивным, поскольку хотя котировки от падения не страхует, но дает некоторую надежду на их рост, поскольку соглашение предусматривает опцион, по которому Ростелеком получит премию от роста стоимости акций.

**Башнефть (BANE:RX 1905 ▲ 0,27%) выиграла конкурс на разведку нефти в Мьянме.** Нейтрально. Объем проекта небольшой, инвестиции составят менее \$40 млн.

## Ожидания

**Неделя начнется в красной зоне на внешнем негативе.** Триггером снижения становится решение конгресса США заблокировать увеличение потолка госдолга США. Времени до возможного дефолта остается все меньше, конгрессменам необходимо набрать 7 голосов, иначе рынки ждет встряска. Удачи в инвестициях!

	1н	1м	С НГ	52н
ROSN:RX	2.1	3.5	-1.2	25.9



— Роснефть [Price]  
 2008|2009|May|Sep|2010|May|Sep|2011|May|Sep|2012|May|Sep|2013|May|Sep  
 52w Lo — Hi 204 — 275

	1н	1м	С НГ	52н
ALRS:RX	-9.9	6.0	15.4	41.1



— АЛРОСА ao [Price]  
 2011|Feb|Apr|Jun|Aug|Oct|2013|Mar|May|Jul|Sep  
 52w Lo — Hi 22 — 41

	1н	1м	С НГ	52н
RTKM:RX	0.0	-2.2	-12.1	-22



— Ростел-ao [Price]  
 2008|2009|May|Sep|2010|May|Sep|2011|May|Sep|2012|May|Sep|2013|May|Sep  
 52w Lo — Hi 86,5 — 136

## 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

