



Утренний обзор Российского рынка

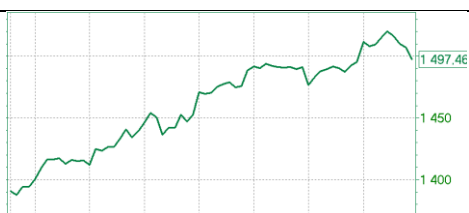
Спекулянты обрушили рубль

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы			
ММВБ10		3 264	0,15
ММВБ		1 497	0,15
РТС		1 017	-3,53
Валюты		Курс	Изм.
Доллар США	USD	46,4310	1,4810
Евро	EUR	57,5000	1,4205
Бивал. корзина	BKT	51,6783	1,7200
Ставки			Изм., %
РЕПО Акции 1д	EQ ON	10,24	0,30
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	10,14	-0,49
Акции			
Сбербанк	SBER	75,05	-0,79
ГАЗПРОМ ао	GAZP	144,1	0,63
ЛУКОЙЛ	LKOH	2 132,7	0,23
Магнит ао	MGNT	11 930	0,63
ГМКНорник	GMKN	8041	1,09
Сургнфгз-п	SNGSP	31,405	0,30
ВТБ ао	VTBR	0,04018	0,42
МТС-ао	MTSS	257,59	0,02
СевСт-ао	CHMF	502,5	2,82
Роснефть	ROSN	239,21	-0,28

Индекс ММВБ

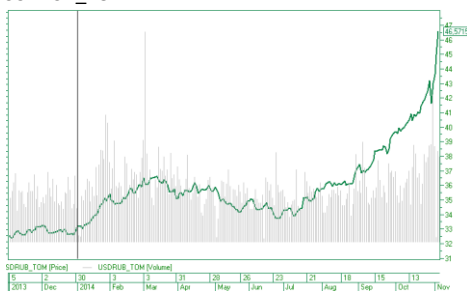
	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	2.8	5.5	-0.4	-0.3



— MICEX (Price)					
27	28	29	30	31	3
2014					5
					6
					Nov

1w Lo—Hi 1 411 — 1 521

USDRUB_TOM



Цены на 6 ноября 2014

Рынок накануне

■ **Индекс ММВБ не удержался выше отметки 1500 п.** Под конец десятого подряд дня роста Индекса, спекулянты начали фиксировать прибыль. Лидерами роста на этот раз стали бумаги **Аэрофлота (AFLT:RX 41,37 ▲ 4,34%)**, и **Мечела (MTLR:RX 23,07 ▲ 6,56%)**. на новости о возможном изменении коэффициента депозитарных расписок. Лидерами снижения стали акции **НОВАТЭКа (NVTK:RX 426,12 ▼ 3,14%)** на новости о преследовании г-на Тимченко в США. Индекс РТС обновил пятилетние минимумы из-за ослабления рубля.

Новости рынка и компаний

■ **Рубль слабеет на спекулятивном ажиотаже.** На наш взгляд, вчерашнее движение курса рубль-доллар не имеет под собой фундаментальных оснований. В отсутствие поддержки со стороны ЦБ и низкой активности участников, рынок захватили спекулянты, использовав новость о сокращении международных резервов и росте потребительской инфляции. Дополнительно масла в огонь подлила клиринговая организация, подняв вечером уровень обеспечения, что привело к закрытию части позиций у участников. Мы полагаем, сегодня вероятен отскок к уровню 45 – 45,50 за доллар.

■ **Аэрофлот (AFLT:RX 41,37 ▲ 4,34%) не пожелает получить документы для дочерней авиакомпании.** Нейтрально. Мы полагаем, задержка вызвана бюрократическими проволочками, а поскольку модель низкобюджетного перевозчика и без этого предусматривает выход на операционную прибыль не ранее 2016 года, то простой в несколько дней не окажет существенного влияния на финансовые показатели. Подтверждаем рекомендацию «ПОКУПАТЬ» и цель 90 руб., считаем бумаги одной из лучших среднесрочных идей. Мы полагаем, что все риски уже учтены в цене, и вероятность наложения на компанию санкций минимальна.

Торговые идеи

■ **Мосбиржа (MOEX:RX 58,99 ▲ 1,71%) Покупка.** Цель – 90 руб. Драйвером роста является рост торговых оборотов в 4 квартале.

Ожидания

■ **Ожидаем технический отскок в рубле.** Мы по-прежнему, не видим фундаментальных причин для серьезного укрепления национальной валюты, но считаем возможным технический отскок до уровня 45 – 45,50 в краткосрочной перспективе и до уровня 41 руб / долл. в среднесрочной. На фондовом рынке ожидаем роста до уровня 1520 п по Индексу ММВБ, поводом является внешний фон - рост американского азиатских рынков.

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: Замирет ПСЕУШ
Тел: +7 (861) 262 11 21, +7 (861) 262 72 77
Тел. моб.: +7 (918) 172 05 82
E-mail: krasnodar@ffin.ru

Филиал в г. Череповец

162610, РФ, Вологодская обл., г. Череповец, ул. Metallургов, д. 3
Контактное лицо: Антон МЕЛЬЦОВ
Тел: +7 (820) 249-02-86
E-mail: meltsov@ffin.ru