



# Утренний обзор Российского рынка

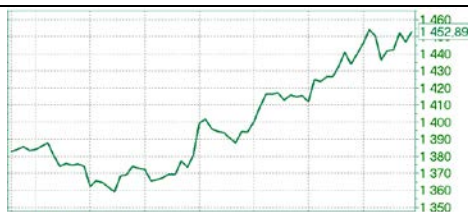
## Банк России примет решение по ставке

### Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
<b>Индексы</b>			
ММВБ10		3 177	0,67
ММВБ		1 452	0,92
РТС		1 098	3,69
<b>Валюты</b>		<b>Курс</b>	<b>Изм.</b>
Доллар США	USD	41,4950	-1,7155
Евро	EUR	54,6020	-2,2300
Бивал. корзина	BKT	48,2003	-2,0901
<b>Ставки</b>			<b>Изм., %</b>
РЕПО Акции 1д	EQ ON	8,97	0,45
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	8,66	-0,12
<b>Акции</b>			
Сбербанк	SBER	74,98	1,26
ГАЗПРОМ ао	GAZP	139,5	0,72
ЛУКОЙЛ	LKOH	2 055	0,61
Магнит ао	MGNT	11 370	1,47
ГМКНорник	GMKN	7 689	-0,91
МТС-ао	MTSS	247,55	3,36
Сбербанк-п	SBERP	56,65	-1,58
ВТБ ао	VTBR	0,03983	0,58
Роснефть	ROSN	235,96	1,08
Сургнфгз	SNGS	27,48	0,29

### Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	4.7	2.2	-4.3	-5.2



1w Lo—Hi 1 354 — 1 395  
USD RUB



Цены на 30 октября 2014

### Рынок накануне

**Индекс ММВБ вырос до максимумов с 17 сентября.** Среди 10 наиболее ликвидных бумаг лидерами роста стали акции **МТС (MTSS:RX 247,55 ▲ 3,36%)**, **ПОКУПАТЬ, ТР 340 руб.** Лидерами снижения стали привилегированные акции **Сбербанка (SBER:RX 56,65 ▼ 1,58%)**. На новость о прекращении ФРС программы QE, рубль отреагировал снижением до новых минимумов.

### Новости рынка и компаний

**В центре внимания остается волатильность рубля.** Курс рубль/доллар на вчерашних торгах достигал абсолютного максимума (43,66), за которым последовало резкое падение до отметки 41,0005 на фоне панических продаж, на наш взгляд, обусловленных обычной биржевой игрой. На защиту рубля вместо ЦБ встала **Московская биржа (MOEX:RX 57,89 ▼ 0,19%)**, которая трижды в течение дня поднимала ставку обеспечения по паре рубль/доллар, вынуждая спекулянтов резать позиции. Событием дня должно стать решение ЦБ по ключевой ставке, мы ожидаем ее повышения до уровня 9%. Волатильность на валютном рынке сохранится в преддверии длинных выходных.

**Газовые переговоры завершились частичным успехом.** Украина погасит задолженность в размере \$3,1 млрд, что станет условием возобновления поставок. Ключевой вопрос – цену на газ – удалось решить частично, на период до марта цена составит \$365-378 за тыс. куб. м., а затем стороны продолжат переговоры. Объем поставок составит 4 млрд куб. На наш взгляд позитивным является то, что стороны в принципе договорились, и таким образом, зимой, возможно, удастся избежать перебоев в поставках в Европу, что подорвало бы позиции **Газпрома (GAZP:RX 139,50 ▲ 0,372)** и осложнило бы международное положение России. С другой стороны, это на \$2,3 млрд меньше, чем рассчитывала российская компания, а кроме того, отменяется принцип «take or pay», и этому примеру могут последовать и другие страны Европы.

**Акции АФК Система (AFKS:RX 15,55 ▲ 11,87%)** отреагировали бурным ростом на решение суда об отчуждении у нее акций **Башнефти (BANE:RX 1165,0 ▲ 10,01%)**. Компания пообещала обжаловать решение суда. Мы считаем это формальностью и ожидаем, что вышестоящая инстанция подтвердит вчерашнее решение. Возвращение акций уже было заложено в цены и своеобразную реакцию трейдеров можно считать особенностью российского рынка.



### Новости рынка и компаний

**Мегафон (MFON:RX 997 ▼ 0,30%) отчитался за 3 кв. по МСФО.** Негативное влияние на финансовый результат (-16%) оказали курсовые разницы и неденежные расходы, связанные с покупкой Скартела. Вопрос дивидендов будет обсуждаться не ранее весны.

### Ожидания

**В центре внимания заседание ЦБ.** Повышение ставки на 0,5 п.п. может быть позитивно воспринято рынком и стать топливом для продолжения роста, поскольку отражает адекватность понимания регулятором сложившейся ситуации.

### Торговые идеи

**Мостотрест (MSTT:RX 87,40 ▲ 3,80%) Покупка.** Цель – 120 руб. Компания меняет бенефициара, что может положительно отразиться на приходе новых миноритариев.

Удачи в инвестициях!

1н 1м С НГ 52н

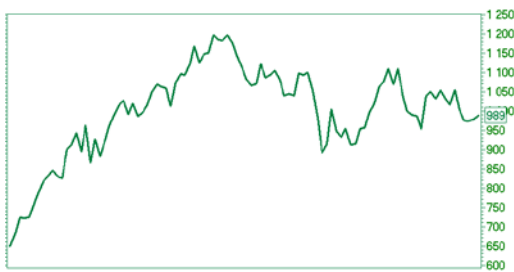
BANE:RX 23.9 -7.2 -41.7 -40.8



— Башнефт ao [Price]  
2011 Feb May Aug Oct 2013 Apr Jul Oct 2014 Apr Jul Sep  
52w Lo — Hi 932 — 2 532

1н 1м С НГ 52н

MFON:RX 4.1 -2.3 -9.7 -17.0



— МегаФон ao [Price]  
2012 Feb Apr Jun Aug Oct 2014 Mar May Jul Sep  
52w Lo — Hi 900 — 1 142

## 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