



Утренний обзор Российского рынка

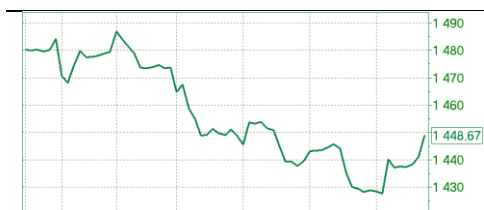
Портфельные инвестиции: их осталось десять

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		3 138	0,93
ММВБ		1 448	1,36
РТС		1 390	2,06
Валюты			
		Курс	Изм.
Доллар США	USD	32,7440	-0,2415
Евро	EUR	44,8085	-0,3025
Бивалютная корзина	BKT	38,1733	-0,2687
Ставки			
			Изм.,%
РЕПО Акции 1д		6,38	0,00
РЕПО Облиг. 1д		6,37	0,16
Акции			
Сбербанк	SBER	99,9	1,68
ГАЗПРОМ ао	GAZP	137,48	1,65
ВТБ ао	VTBR	0,046	0,83
ЛУКОЙЛ	LKOH	1970	0,45
Роснефть	ROSN	235,16	1,19
ГМКНорНик	GMKN	5075	1,18
Магнит ао	MGNT	8718,9	1,77
МОЭСК	MSRS	1,2035	3,30
Сбербанк-п	SBERP	81,09	1,17
ИнтерРАОао	IRAO	0,009171	3,04

Индекс ММВБ

	1н	1м	С нг	52н
MICEXINDEXCF	-2.1	-3.6	-2.0	0.6



28	29	2	3	4	5	6
2013		Dec				

1w Lo — Hi 1 425 — 1 472

Транснефть, ап



Цены на 6 декабря 2013

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

Рынок накануне

Торги в пятницу завершились в зеленой зоне. Драйвером стала хорошая отчетность с рынка труда в США. Лидером роста на российском рынке вновь стали акции **ВТБ Девелопмент (HALS:RX 925 ▲ 10,12%)**, которые всю неделю прибавляли в цене на фоне отсутствия новостей. Лидерами падения стали акции **ОАО Селигдар (SELG:RX 2,908 ▼ 25,53%)**, обновившие минимумы. Сегодня эта золотодобывающая [компания](#) стоит половину своей годовой выручки. Индекс ММВБ внутри дня в пятницу достигал 200 дневной средней, отскок может означать сильную техническую поддержку.

Главные новости

Отток замедлился. Из фондов, ориентированных на Россию, выведено свыше \$90 млн. Вывод средств продолжался на протяжении последних шести недель. Замедление, скорее, связано с тем, что объем фондов уже существенно сократился. По данным EPFR, под управлением иностранных фондов портфельных инвестиций на российском рынке осталось всего \$10 млрд. Капитализация рынка акций сейчас составляет около \$700 млрд, а средний дневной объем торгов - \$1,5 млрд. Таким образом, эти инвестфонды перестали оказывать существенное влияние на динамику рынка.

Минфин прогнозирует трудности с бюджетом. Силуанов не исключает, что при подготовке бюджета на 2017 год придется секвестировать часть госрасходов. Возможно, первыми под сокращение могут попасть социальные расходы.

Отчётность

Поток отчетности слабеет. Результаты Мечела уже не окажут существенного влияния на динамику котировок, главная новость заключается в том, что компания получит господдержку и отсрочку на применение долговых ковенант.

9 декабря	Мосэнерго	2013M9	IFRS report
12 декабря	Мечел	2013M9	IFRS report

Макроэкономическая статистика

Росстат опубликует первые данные по ВВП. Мы ожидаем рост 1,4% в годовом выражении.

10 декабря	ВВП	3 квартал
11 декабря	ИПЦ	за неделю
12 декабря	Объем ЗВР	за неделю
12 декабря	Рынок труда госслужащих	3 квартал
13 декабря	Производство нефтепродуктов	за неделю



Новости компаний

Аэрофлот (AFLT:RX 68,80 ▲ 3,12%), ДЕРЖАТЬ, ТР 85, окупит лоукост за несколько лет. Перевозчик инвестирует в создание «Добролета» \$100 млн за два года. Прибыль планируется получить уже в 2015 году, т.е. через год после старта проекта. Позитивной новостью стало то, что Правительство успело принять постановление, разрешающее найм иностранных пилотов, с этой стороны проволок не ожидается. Заявка на получение свидетельства для нового перевозчика уже подана в Росавиацию.

Сбербанк (SBER:RX 99,90 ▲ 1,68%) отчитался за 11M2013 по РБСУ. Чистая прибыль банка составила 350 млрд руб., что на 5% больше, чем годом ранее. Капитал банка увеличился на 30 млрд руб. Объем средств населения с начала года увеличился на 11%, и достиг 7,4 трлн руб. Чистый процентный доход составил 352 млрд руб., рост - 16%.

Лукойл (LKOH:RX 1970 ▲ 0,45%) может продать южноамериканский проект китайцам. Компания собирается продать долю в ННК после того, как проект покинули другие партнеры. ННК будет разрабатывать месторождение Хунин в Венесуэле. Покупателем может выступить китайская CNOOC, но не исключено, что это может быть и Роснефть, которая ранее предлагала выкупить 20% за \$100 млн, а также другая компания из большого числа зарубежных и российских претендентов: Statoil, Total, Sinopet, KNOG, ONGC, Chevron, Зарубежнефть и Башнефть.

ДИКСИ (DIXY:RX 419,98 ▲ 0,11%) ухудшает прогноз. После неплохой отчетности за 3 квартал, в котором компания объявила о росте числа магазинов на 168 и торговых площадей на 24%, ДИКСИ пересмотрела прогноз роста в сторону уменьшения. Слабонегативно. Сокращение темпов роста выручки ожидается до 23,5%, т.е. всего на 1,5 п.п. меньше, чем ранее.

Транснефть (TRNFP:RX 83851 ▼ 0,77%) отчиталась за 9M2013 по МСФО. Выручка за 9 месяцев текущего года достигла 561,6 млрд руб., что на 2,4% больше, чем годом ранее. EBITDA составила 264,1 млрд руб., что на 7% меньше, чем за аналогичный период прошлого года. Чистая прибыль компании сократилась на 7,1% по сравнению с прошлым годом, до 132,4 млрд руб.

Татнефть (TATN:RX 196,50 ▼ 0,12%) сохраняет объем добычи. Добыча нефти за 11 месяцев составила 23,8 млн тонн, что на 0,4% больше, чем годом ранее. Нейтрально. Существенного увеличения добычи в ближайший год не ожидается.

Торговые идеи

Россети (MRKH:RX 0,739 ▲ 0,95%) Покупка. Цель 0,85 руб.

Ожидания

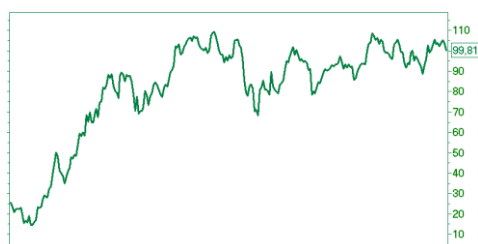
Внешний фон позитивный. Ожидаем продолжение отскока, цель - 1 465 по Индексу ММВБ. Удачи в инвестициях!

	1н	1м	СНГ	52н
AFLT:RX	13.2	19.4	52.9	58.1



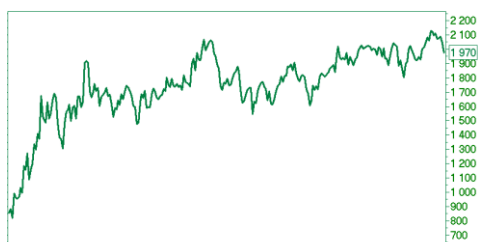
— Аэрофлот [Price]
2008 Apr Aug 2010 May Sep 2011 May Sep 2012 May Sep 2013 May Sep
52w Lo — Hi 41 — 69

	1н	1м	СНГ	52н
SBER:RX	-3.4	-2.7	7.3	6.8



— Сбербанк [Price]
2008 Apr Aug 2010 May Sep 2011 May Sep 2012 May Sep 2013 May Sep
52w Lo — Hi 87 — 111

	1н	1м	СНГ	52н
LKOH:RX	-3.5	-5.6	-1.5	0.5



— ЛУКОЙЛ [Price]
2008 Apr Aug 2010 May Sep 2011 May Sep 2012 May Sep 2013 May Sep
52w Lo — Hi 1780 — 2137

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: 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

Агент в г. Уфа

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

