



Утренний обзор Российского рынка

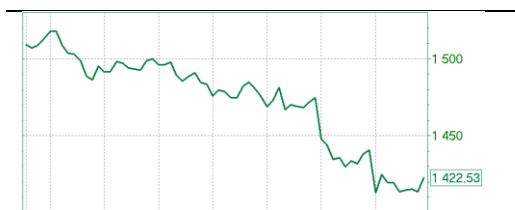
Российский рынок: отток и коррекция

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		3 119	-1,26
ММВБ		1 422	-1,26
РТС		1 276	-1,75
Валюты			
		Курс	Изм.
Доллар США	USD	35,1575	0,7700
Евро	EUR	47,5300	1,0210
Бивалютная корзина	BKT	40,7334	0,8912
Ставки			
			Изм.,%
РЕПО Акции 1д		8,22	-0,12
РЕПО Облиг. 1д		8,65	2,98
Акции			
Сбербанк	SBER	80,27	-1,51
ГАЗПРОМ ао	GAZP	139,26	-0,53
ЛУКОЙЛ	LKOH	1 990	-0,74
ГМКНорник	GMKN	7 010	-1,75
ВТБ ао	VTBR	0,04049	-0,49
Роснефть	ROSN	231,75	-0,83
Магнит ао	MGNT	9 475	-1,71
Сбербанк-п	SBERP	63,7	-2,82
Новатэк ао	NVTK	374,1	-1,03
МТС-ао	MTSS	286,8	-1,23

Индекс ММВБ

	1н	1м	С нг	52н
MICEXINDEXCF	-1.0	4.2	-1.2	14.6



9	10	11	14	15	16	17	18
2014							

1w Lo — Hi 1 410 — 1 502

АЛРОСА



Цены на 18 июля 2014

Рынок накануне

Рынок продолжил коррекцию. Среди 20 наиболее ликвидных бумаг не нашлось ни одной растущей. В плюсе по итогам торгового дня в пятницу закрылись бумаги **АЛРОСА (ALRS:RX 46,211 ▲ 3,15%)**, причем в течение дня эти бумаги были среди лидеров падения. Лидерами снижения стали акции **Аэрофлота (AFLT:RX 54,40 ▼ 5,11%)**, **ПОКУПАТЬ, ТР 90 руб.** Индекс ММВБ опустился на уровень конца мая, 1422 п, на 1,2% ниже 200 -дневной средней. Курс рубля на валютном рынке составил 35,12 за доллар и 47,2650 за евро.

Главные новости

Движение фондов. По данным EPFR, фонды, ориентированные на Россию, вывели около \$100 млн за неделю. Негативно. То, что отток происходит на фоне заметной коррекции, ослабляет инвестиционную привлекательность российского рынка.

Корпоративные события и отчетность

Заканчивается сезон годовых дивидендов. Однако компания **Лукойл (LKOH:RX 1990 ▼ 0,74%)**, **ПОКУПАТЬ, ТР 2400 руб.**, проведет заседание совета по вопросу выплаты промежуточного дивиденда за 2014 год.

21.07.2014	ALRS	АЛРОСА	2014M6 OReport
23.07.2014	MGNT	Магнит	2014M6 IFRS
23.07.2014	CHMF	Северсталь	Record date T+
24.07.2014	VTBR	Банк ВТБ	Record date T+
24.06.2014	HYDR	Русгидро	2014M6 OReport

Макроэкономическая статистика

Росстат выпустит большой объем данных. В фокусе внимания также будет заседание Совета директоров Банка России.

21 июля	Данные о посевных площадях	
21 июля	Внешняя торговля	за 5 месяцев
22 июля	Занятость и безработица	за июнь
23 июля	Данные с рынка нефти	за 5 месяцев
23 июля	ИПЦ по странам мира	за июнь
23 июля	ИПЦ	за неделю
24 июля	Деловая активность	Июль
25 июля	Динамика цен на бензин	за июнь
25 июля	Производство нефтепродуктов	за неделю
25 июля	Объем жилищного строительства	за 1 полугодие
25 июля	Заседание Банка России	



Новости компаний

АФК Система (AFKS:RX 39,841 ▼ 2,47%) приобрела 1,7% своих акций. Покупка осуществлена общекорпоративные цели, через дочернюю компанию. Таким образом, холдинг владеет более 4,5% своих акций. Слабопозитивно. Мы полагаем, бумаги будут оставаться под давлением из-за неопределенной ситуации с акциями **Башнефти (BANE:RX 2135 ▼ 5,99%)**, блокированными по решению суда.

Акрон (AKRN:RX 1189,3 ▲ 1,05%) докапитализирует дочернюю компанию. На эти цели может быть потрачено 6,6 млрд руб., собрание акционеров назначено на 16 сентября. Нейтрально. Компания оптимизирует финансовые потоки внутри группы.

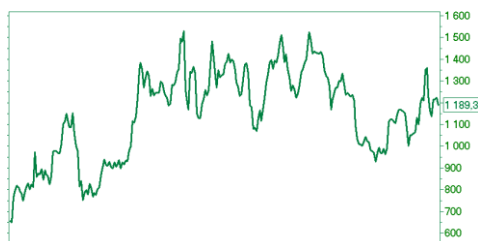
Сбербанк (SBER:RX 80,27 ▼ 1,51%), ПОКУПАТЬ, ТР 110 руб., нарастил ипотечный портфель. По данным банка, объем выданных ипотечных кредитов вырос на 70% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Портфель достиг 1,63 трлн руб. Позитивно.

	1н	1м	СНГ	52н
AFKS:RX	-15.5	-14.4	-11.0	44.8



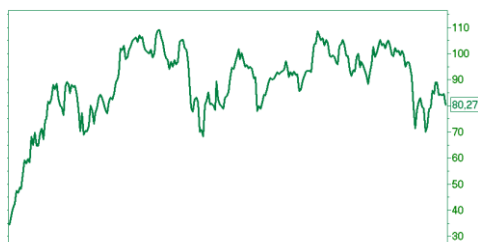
— Система ао [Price]
 2009 2010|May|Sep 2011|May|Sep 2012|May|Sep 2013|May|Sep 2014|May
 52w Lo —Hi 28.4 — 49

	1н	1м	СНГ	52н
AKRN:RX	-2.8	1.9	5.7	-3.3



— Акрон [Price]
 2009 2010|May|Sep 2011|May|Sep 2012|May|Sep 2013|May|Sep 2014|May
 52w Lo —Hi 927 — 1369

	1н	1м	СНГ	52н
SBER:RX	-5.1	-4.4	-20.9	-12



— Сбербанк [Price]
 2009 2010|May|Sep 2011|May|Sep 2012|May|Sep 2013|May|Sep 2014|May
 52w Lo —Hi 65.33 — 106.80

Торговые идеи

Аэрофлот (AFLT:RX 54,40 ▼ 5,11%). Покупка. Цель – 90 руб.

Ожидания

Ожидаем коррекции в начале торговой недели. Поводом служит негативный новостной фон и опасение расширения санкций. Ближайшая техническая поддержка по Индексу ММВБ видится в районе 1 360 п., что на 4,5% ниже текущего уровня. На локальном рынке в фокусе операционная отчетность **АЛРОСЫ (ALRS:RX 46,211 ▲ 3,15%), ДЕРЖАТЬ, ТР 55 руб.** за первое полугодие. Новость о продаже заводов в США поддержит котировки **Севестрстали (СНMF:RX 302 ▼ 0,63%).**

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

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 30
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

