



Обзор российского рынка на 11 декабря

В фокусе ставка ФРС и аукцион ОФЗ

Основные данные

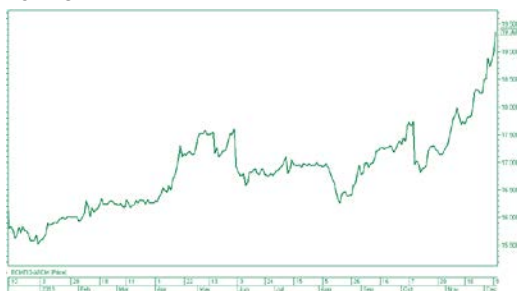
Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы - ПАО Московская Биржа			
ММВБ10	MICEX10INDEX	5 148	-0,22
Мосбиржи	IMOEX	2 932	-0,43
РТС	RTSI	1 454	-0,18
Валюты - Московская Биржа			
		Курс	Изм.
Доллар США	USD	63,6625	-0,0475
Евро	EUR	70,4775	0,1150
Ставки - ПАО Московская Биржа			
			Изм., %
РЕПО Акции 1д	EQ ON	6,54	0,11
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	6,31	-0,09
Акции - ПАО Московская Бирж			
ГАЗПРОМ ао	GAZP	246,9	-0,72
Сбербанк	SBER	237,91	0,37
ЛУКОЙЛ	LKOH	6095	-1,41
ГМКНорник	GMKN	18478	0,31
АЛРОСА ао	ALRS	81,15	1,95
Сургнфз	SNGS	43,39	-1,23
Роснефть	ROSN	448,85	-0,03
СевСт-ао	CHMF	888,8	-0,31
Татнфт Зао	TATN	751	-1,08
ВТБ ао	VTBR	0,04517	-0,62

Индекс Мосбиржи

MICEXINDEXCF



ВСМПО



Цены на 10 декабря 2019

По данным ПАО «Московская биржа»

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

Рынок накануне

Подъем сменился слабой коррекцией. Лидерами роста стали бумаги Россетей (RSTI:RX 1,25 ▲ 4,66%). Лидерами снижения стали акции Polymetal (POLY:RX 980 ▼ 2,09). Пара USD/RUB торговалась в диапазоне 63,00-63,50.

Новости рынка и компаний

АЛРОСА (ALRS:RX 81,15 ▲ 1,95%) опубликовала продажи за ноябрь. Акции заметно росли еще в преддверии отчета, а после прибавили еще около 2%. Производители алмазов во 2 квартале столкнулись с сильным падением продаж из-за финансового кризиса у индийских огранщиков. В августе был пройден минимум (практически двукратное падение продаж Алросы от уровней начала года), и у игроков появились надежды на восстановление рынка. Сама компания комментирует результаты осторожно, хотя также отмечает тренд на восстановление объемов продаж. Но на выход на уровень \$350 млн в месяц может уйти еще несколько месяцев. Мы полагаем, что акции продолжат рост, цель – 90 руб. к середине января.

ВСМПО (VSMO:RX 19360 ▲ 2,00% | прогнозирует рост производства. В 2019 г. Может быть произведено 35 тыс. тонн, а в 2020 году – 38 тыс. тонн титана, что на 6 и 8% соответственно больше, чем в прошлом году. Акции с начала года выросли на 25% на фоне увеличения дивиденда, но это не предел. Мы прогнозируем рост до 22230 руб. на горизонте 12 месяцев, драйвером станут как дивиденды, так и рост продаж. К 2022 году объем производства может вырасти на 20%.

Торговые идеи

Лента (LNTA: RX 200,3 ▼ 0,20%). Покупка, TP 250 руб. Ожидаем восстановления спроса на бумаги ретейлеров и, главным образом, Магнита в конце года. Этот сектор демонстрировал динамику хуже рынка, и в целом, в значительной степени перепродан.

Ожидания

Ожидаем боковую динамику. Прогноз по индексу Мосбиржи: 2900-2950 п. Ожидания по паре USD/RUB: 63,00- 63,50. В центре внимания аукцион ОФЗ, на этот раз Минфин предложит один выпуск с фиксированным купоном и погашением в 2027 году. На вечерней сессии валютного и срочного рынков будут отыгрывать итоги заседания ФРС, мы полагаем, реакция будет нейтральной, а ставка будет оставлена без изменения.

Инвестиционная компания «Фридом Финанс»

Руководство

Тимур ТУРЛОВ

Генеральный директор,
главный инвестиционный стратег

Трейдинг

Игорь КЛЮШНЕВ
Георгий ВАЩЕНКО
Никита КОНЬКОВ

Email: traders@ffin.ru
Время работы: 10:00-24:00 мск

Связи с общественностью

Наталья ХАРЛАШИНА (руководитель)
Email: pr@ffin.ru

Отдел продаж

Георгий ВОЛОСНИКОВ
Рональд ВУСИК
Вячеслав СТЕПАНОВ
Андрей ВОЛОЩЕНКО
Email: sales@ffin.ru

Бэк-офис

Максим ПОВАЛИШИН (зам. генерального директора)
Александр ХРИПУНОВ (начальник бэк-офиса)
Евгения АСТАХОВА (начальник мидл-офиса)
Email: back@ffin.ru
Время работы: 10:00-18:00 мск

Центральный офис

Москва

☎+7 (495) 783-91-73

1-й Красногвардейский проезд, 15, МФК «Башня Меркурий Сити», 18 этаж
www.ffin.ru | info@ffin.ru

Офисы и представительства в России

Архангельск

☎+7 (8182) 457-770
пл. Ленина, 4, 1 этаж
arhangelsk@ffin.ru

Барнаул

☎+7 (3852) 29-99-65
ул. Молодежная, 26
barnaul@ffin.ru

Владивосток

☎+7 (423) 279-97-09
ул. Фонтанная, 28
vladivostok@ffin.ru

Волгоград

☎+7 (8442) 61-35-05
пр-т им. В.И. Ленина, 35
volgograd@ffin.ru

Воронеж

☎+7 (473) 205-94-40
ул. Карла Маркса, 67/1
voronezh@ffin.ru

Екатеринбург

☎+7 (343) 351-08-68
ул. Сакко и Ванцетти, 61
yekaterinburg@ffin.ru

Иркутск

☎+7 (3952) 79-99-02
ул. Горького, 36 Б,
офис II-5
irkutsk@ffin.ru

Казань

☎+7 (843) 249-00-51
ул. Сибгата Хакима, 15
kazan@ffin.ru

Калининград

☎+7 (4012) 92-08-78
пл. Победы, 10,
БЦ «Кловер», 1 этаж
kaliningrad@ffin.ru

Кемерово

☎+7 (3842) 45-77-75
пр. Октябрьский, 2 Б
БЦ «Маяк Плаза», офис 910

Краснодар

☎+7 (861) 203-45-58
ул. Кубанская Набережная, 39/2,
ТОЦ «Адмирал»
krasnodar@ffin.ru

Красноярск

☎+7 (391) 204-65-06
пр-т Мира, 26
krasnoyarsk@ffin.ru

Липецк

☎+7 (4742) 50-10-00
ул. Гагарина, 33
lipetsk@ffin.ru

Набережные Челны

☎+7 (8552) 204-777
пр-т Хасана Туфана, 12,
офис 1915
n.chelny@ffin.ru

Нижний Новгород

☎+7 (831) 261-30-92
ул. Короленко 29, офис 414
nnovgorod@ffin.ru

Новосибирск

☎+7 (383) 377-71-05
ул. Советская, 37 А
novosibirsk@ffin.ru

Омск

☎+7 (3812) 40-44-29
ул. Гагарина, 14, 1 этаж
omsk@ffin.ru

Пермь

☎+7 (342) 255-46-65
ул. Екатерининская, 120
perm@ffin.ru

Ростов-на-Дону

☎+7 (863) 308-24-54
Буденновский пр-т, 62/2, БЦ «Гедон»
rostovnadonu@ffin.ru

Самара

☎+7 (846) 229-50-93
ул. Молодогвардейская, 204,
4 этаж
samara@ffin.ru

Санкт-Петербург

☎+7 (812) 313-43-44
Басков переулок, 2, стр. 1
spb@ffin.ru

Сочи

☎+7 (862) 300-01-65
ул. Парковая, 2
sochi@ffin.ru

Саратов

☎+7 (845) 275-44-40
ул. им. Вавилова Н.И., 28/34
saratov@ffin.ru

Ставрополь

☎+7 (8652) 22-20-22
ул. Ленина, 219 (бизнес-центр)
3 этаж, офис 277
stavropol@ffin.ru

Тольятти

☎+7 (848) 265-16-41
ул. Фрунзе, 8
ДЦ PLAZA, офис 909
tolyatti@ffin.ru

Тюмень

☎+7 (3452) 56-41-50
ул. Челюскинцев, 10, офис 112
tyumen@ffin.ru

Уфа

☎+7 (347) 211-97-05
ул. Карла Маркса, 20
ufa@ffin.ru

Челябинск

☎+7 (351) 799-59-90
ул. Лесопарковая, 5
chelyabinsk@ffin.ru

Череповец

☎+7 (8202) 49-02-86
ул. Ленина, 54 Г
cherepovets@ffin.ru

Ярославль

☎+7(4852) 60-88-90
ул. Трехолева, 22, 2 этаж
yaroslavl@ffin.ru