

После затишья все внимание будет направлено на публикацию статистики из США

Григорий Бирг

[Читать на сайте](#)

Среду, 31 октября, российские [рынки начали ростом](#) на фоне положительной динамики фьючерсов на индексы США и позитивных результатов торгов на азиатских площадках, демонстрировавших рост за счет [хорошей корпоративной отчетности компаний АТР](#). В течение дня умеренному росту способствовали желание инвесторов отыграть предыдущее падение акций и сильная корпоративная отчетность ряда российских компаний.

По итогам основной торговой сессии индекс ММВБ вырос на 0,28%, до 1426 пунктов, а индекс РТС поднялся на 0,37%, до 1435 пунктов. В лидерах роста были акции [ТГК-9](#), [НОВАТЭКа](#) и [Аэрофлота](#), а в лидерах падения — [АВТОВАЗ](#), [МРСК Центра](#) и МРСК Поволжья и префы Сургутнефтегаза.

[Сургутнефтегаз](#) регулярно направляет на дивиденды по привилегированным акциям порядка 7,1% от чистой прибыли, поэтому ее существенное сокращение негативно для акций компании, которые привлекательны для инвесторов относительно высокой дивидендной доходностью среди бумаг других компаний сектора. Мой [прогноз по дивидендам на привилегированную акцию составляет 1,67 руб.](#), что подразумевает дивидендную доходность в размере 8,6%, исходя из текущих цен. Для сравнения, по итогам прошлого года Сургутнефтегаз выплатил по 2,15 руб. на привилегированную акцию, а доходность превысила 12%. [Целевая цена](#) по обыкновенным акциям составляет 30,63 руб., по привилегированным — 18,38 руб.

Среди корпоративных новостей, которые будут интересны инвесторам сегодня, стоит отметить несколько.

[Роснефть](#) опубликует [отчетность по итогам девяти месяцев 2012 года по МСФО](#). Рост цен на нефть вкупе со снижением экспортной пошлины окажет положительное влияние на показатели EBITDA и чистой прибыли нефтяных компаний. Отрицательное влияние на финансовые показатели Роснефти окажет ослабление курса рубля. По моим прогнозам, выручка компании в 3-м квартале 2012 года составит 732,4 млрд руб., что окажется на 2% выше выручки во 2-м квартале. EBITDA увеличится на 72,4% и составит 153,4 млрд руб., чистая прибыль Роснефти вырастет до 101,9 млрд руб. По итогам девяти месяцев 2012 года Роснефть покажет рост выручки на 12,3%, до 2198,4 млрд руб. EBITDA компании сократится на 18% и составит 407,4 млрд руб. Чистая прибыль снизится на 24% по сравнению с аналогичным периодом 2011 года и составит 205,9 млрд руб. Улучшение показателей Роснефти в 3-м квартале 2012 года по сравнению со вторым кварталом может оказать умеренно позитивное влияние на ее акции. [Целевая цена](#) составляет 288 руб.

Возможно, что [АФК Система](#) разместит в Лондоне недавно выкупленные в рамках buyback бумаги. Впрочем, в настоящий момент и акции, и ГДР Системы торгуются у своих минимумов, поэтому размещение допэмиссии может и не быть успешным. Скорее всего, средства привлекаются для дальнейших сделок по слияниям и поглощениям. Также можно предположить, что допэмиссия может быть размещена для стабилизации ситуации с ликвидностью Системы, которая может быть вынуждена, как гарант, погашать задолженность своей «дочки» — SSTL. Учитывая не очень большой объем допэмиссии, мы ожидаем нейтральной реакции рынка на ее одобрение. [Целевая цена](#) по акциям АФК Система — 33,81 руб., однако, несмотря на значительный потенциал роста, бумаги пока лучше продать до разрешения ситуации с лицензиями SSTL в Индии.

Сегодняшний день, 1 ноября, будет весьма интересным в плане выхода макроэкономической статистики, которая способна оказать существенное влияние на мировые рынки. Напомню, что ураган «Сэнди» в США внес изменения в [график публикации макроданных из США](#). В частности, запланированный на среду выход индикатора занятости ADP за октябрь будет опубликован сегодня. Консенсус-прогноз по этому показателю составляет 135 тыс., тогда как месяцем ранее он был на уровне 162 тыс. Выйдут и другие данные с рынка занятости США. Так, будут опубликованы показатели по объемам первичных заявок на получение пособия для безработных, а также по количеству людей уже получающих его. Напомню, что в сентябре безработица в США уже [заметно сократилась до уровня в 7,8%](#), и дальнейшего существенного улучшения ситуации на рынке занятости пока не ожидается.

В США также будет опубликован ряд данных, которые прольют свет на ситуацию с потребительским спросом в крупнейшей экономике мира. Это индекс потребительского доверия, который, как ожидается, вырос с 70,3 пунктов до 72,5 пунктов в октябре, а также данные о продаже пассажирского транспорта и индекс сопоставимых продаж розничных сетей. Улучшение этих показателей может стать косвенным подтверждением эффективности очередного раунда количественного смягчения и оказать существенную поддержку рынку акций.

Будут обнаружены и данные о запасах бензина и дистиллятов от ЕИА. Ожидается сокращение запасов дистиллятов и незначительный рост запасов бензина. Снижение цен на нефть во время урагана в США, происходившее на фоне уменьшения спроса на сырье, должно сойти на нет по мере того, как жители одной из самых густонаселенных территорий США будут возвращаться к нормальной жизни. [Незначительный рост](#) Brent уже наблюдался вчера. Утром, 1 ноября, Brent снижается, цена составляет \$107,4 за баррель.

По состоянию на 8:00 азиатские рынки показывают умеренный рост после публикации данных о том, что [промышленное производство в Китае выросло](#) впервые за последние три месяца. Японский Nikkei прибавляет 0,36%, Hang Seng Гонконга растет на 0,6%, а китайский Shanghai Composite — на 1,77%. Фьючерс на S&P снижается на 0,25%. [Настроение рынка от Инвесткафе](#) — «нейтральное», 4,5 балла.

По всей видимости, российские торговые площадки ожидает снижение на открытии. В течение дня все внимание будет уделено выходящей статистике, которая способна дать повод для роста акций.

Вы можете обратиться напрямую к аналитикам Инвесткафе по вопросам, входящим в сферу их компетенции:

Макроэкономика

Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела

gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65

Антон Сафонов, старший аналитик

safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Антон Тягнибеда, аналитик

pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Валютный рынок, международные рынки

Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела

gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65

Анна Бодрова, аналитик

pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Транспорт и грузоперевозки

Нефтегазовый сектор и нефтехимия

Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела

gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65

Антон Тягнибеда, аналитик

pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Финансовые рынки и деривативы

Алексей Пухаев, аналитик

pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Телекоммуникации и IT

Илья Раченков, аналитик

rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59

Андрей Артищев, аналитик

pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45

Машиностроение

Недвижимость

Юрий Кочетков, аналитик

pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45

Антон Сафонов, старший аналитик

safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Металлургия и горно-добывающая промышленность

Павел Емельянцеv, аналитик

pavel@investcafe.ru, +7 903 541-75-64

Антон Сафонов, старший аналитик

safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Потребительский сектор

Антон Сафонов, старший аналитик

safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Налоговое законодательство и корпоративная практика

Олег Малкин, юрист

ol.malkin@gmail.com, +7 903 672-97-55

Дмитрий Шилов, юрист

d.shylov@gmail.com, +7 916 475-10-54

Масс-медиа

Илья Раченков, аналитик

rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59

Политика

Анна Бодрова, аналитик

pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Алексей Пухаев, аналитик

pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Антон Тягнибеда, аналитик

pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Электроэнергетика

Независимое аналитическое агентство «Инвесткафе»

Адрес: 125047 Москва, 4-й Лесной пер., д.4, Лесная Плаза, оф.508

тел.: +7 495 792-06-19 | факс: +7 495 225-85-00 | info@investcafe.ru

Генеральный директор: Семен Бирг sb@investcafe.ru

Руководитель проекта: Артем Каминский ak@investcafe.ru +7 903 745-39-34

Аналитический отдел: research@investcafe.ru +7 964 561-04-99

Пресс-служба: pr@investcafe.ru тел. +7 495 721-68-70, +7 964 561-90-33

Аналитическая информация, представленная в настоящем документе, предназначена исключительно для информационных целей и ни при каких обстоятельствах не должна использоваться или рассматриваться как oferta или предложение делать ofertas. Несмотря на то, что аналитическая информация подготовлена с максимальной тщательностью, ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не предоставляют никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты аналитической информации. Ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования аналитической информации, опубликованной на сайте либо представленной в настоящем бюллетене.