

Ежедневный обзор по рынку акций

Комментарий по рынку

В четверг российский рынок акций начал торги заметным снижением, чему способствовало ухудшение внешнего фона после публикации слабой отчетности мирового технологического гиганта Apple. Однако уже к середине дня, после позитивного открытия европейских индексов, на рынке наметились осторожные покупки. Поводом для улучшения настроений инвесторов стала позитивная макростатистика по индексам деловой активности PMI в Китае и Еврозоне, а также сильные данные по заявкам на пособия по безработице в США. Кроме того, некоторую поддержку российским акциям оказало повышение цен на нефть. Как результат, к концу сессии индексу ММВБ удалось отыграть большую часть потерь и закрыться выше отметки 1530 пунктов. Объемы торгов, хотя и немного понизились по сравнению с предыдущими днями, оставались средними.

Сегодня мы ожидаем умеренного снижения котировок российских акций в начале дня. Американские индексы вчера закрылись разнонаправленно. В ходе торгов индекс S&P 500 доходил до отметки 1500 пунктов на позитивных макроданных, однако от этого уровня часть игроков решила зафиксировать прибыль, и индикатор завершил торги с нулевым изменением. Хуже рынка, как и ожидалось, смотрелся технологический сектор во главе с Apple. Фьючерс на индекс S&P 500 утром заметно понизился, откатившись ниже отметки 1490 пунктов, на азиатских площадках не сложилось единой динамики котировок. Цены на нефть консолидируются чуть выше уровня \$113 за баррель по сорту Brent.

В течение дня на ход торгов могут повлиять статданные из Европы. Так, в середине дня выйдут данные по ВВП Великобритании за 4-й квартал и индексы Ifo по Германии. В Штатах будут опубликованы данные по продажам на первичном рынке жилья, однако показатель будет обнародован уже после закрытия сессии в РФ. До открытия торгов в США финансовые результаты за 4-й квартал представят Procter&Gamble и Halliburton. В целом же каких-либо драйверов для существенных движений на рынке пока не видно, поэтому наиболее вероятным сценарием на ближайшие дни, на наш взгляд, является продолжение консолидации в диапазоне 1520-1540 пунктов по индексу ММВБ.

Динамика индекса ММВБ



Мировые фондовые индексы

Dow Jones	13 825.3	+0.33%
S&P 500	1 494.8	0.00%
Nasdaq	3 130.4	-0.74%
FTSE 100	6 264.9	+1.09%
DAX	7 748.1	+0.53%
CAC 40	3 752.2	+0.70%
Micex	1 533.8	-0.24%
RTSI	1 604.7	-0.04%
Nikkei 225	10 847.2	+2.14%
ASX 200	4 829.5	+0.40%
KOSPI	1 940.5	-1.20%
Bovespa	61 169.8	-1.29%
Shanghai Composite	2 295.9	-0.29%
Hang Seng	23 506.3	-0.39%
Sensex	19 981.6	+0.27%
MSCI World	1 396.1	+0.22%
MSCI EM	1 072.3	-0.40%
MSCI Russia	851.7	+0.30%
S&P 500 Fut	1 487.4	-0.30%

Сырьевые товары

Нефть Brent	113.1	+0.28%
Нефть WTI	95.8	+0.41%
Золото	1 668.4	-0.05%
Никель	17 331.0	-0.87%
Алюминий	2 041.0	+0.09%
Медь	8 064.5	-0.11%

Доходности облигаций

UST 10Y	1.86%	0 б.п.
Germany 10Y	1.57%	+3 б.п.
Italy 10Y	4.16%	-3 б.п.
Spain 10Y	5.24%	-6 б.п.
Russia 2030	2.70%	-3 б.п.

Котировки валют

EUR/USD	1.336	-0.05%
GBP/USD	1.577	-0.06%
USD/JPY	90.457	-0.46%
USD/RUB	30.067	-0.03%

Макроэкономическая статистика

Время	Страна	Статистика/событие	Период	Прогноз	Предыдущее значение
13:00	Германия	Индекс делового климата Ifo	январь	103.0	102.4
13:00	Германия	Индекс текущих экономических условий Ifo	январь	107.3	107.1
13:00	Германия	Индекс экономических ожиданий Ifo	январь	98.5	97.9
13:30	Великобритания	ВВП, к/к	4 кв.	-0.1%	0.9%
13:30	Великобритания	Индекс услуг, м/м	ноябрь	-0.1%	0.1%
15:00	Великобритания	Продажа 1-, 3- и 6-месячных векселей на 2.5 млрд. фунтов			
19:00	США	Продажи домов на первичном рынке, тыс.	декабрь	385	377

Основные события дня

В Давосе продолжит свою работу Всемирный экономический форум. В рамках форума Сбербанк организует деловой завтрак на тему «Россия и мировая экономика: как вернуть динамику роста?».

В Госдуме РФ будет рассмотрен в первом чтении правительственный законопроект о создании Росфинагентства.

Состоится внеочередное общее собрание акционеров Апатита.

Пройдут заседания советов директоров ГАЗа и Славнефти.

Данные отчетности американских компаний

Дата	Компания	EPS факт, \$	EPS прогноз, \$
24/01	Varian Medical Systems Inc	0.900	0.870
24/01	LSI Corp	0.180	0.140
24/01	Stryker Corp	1.140	1.125
24/01	Crown Castle International Corp	0.220	0.132
24/01	Amgen Inc	1.400	1.387
24/01	Netflix Inc	0.130	-0.131
24/01	Hexcel Corp	0.360	0.382
24/01	SanDisk Corp	1.050	0.751
24/01	Polycom Inc	0.170	0.150
24/01	F5 Networks Inc	1.140	1.148
24/01	InvenSense Inc	0.190	0.166
24/01	Western Digital Corp	2.090	1.819
24/01	Altera Corp	0.370	0.392
24/01	United Rentals Inc	1.270	1.048
24/01	Raymond James Financial Inc	0.690	0.674
24/01	Lam Research Corp	0.450	0.449
24/01	Apple Inc	13.810	13.531
24/01	Flagstar Bancorp Inc	1.120	0.815
24/01	Brunswick Corp/DE	0.020	-0.083
24/01	Precision Castparts Corp	2.400	2.468
24/01	Stanley Black & Decker Inc	1.370	1.281
24/01	Knight Capital Group Inc	0.050	0.027
24/01	KeyCorp	0.210	0.213
24/01	Lockheed Martin Corp	1.730	1.816
24/01	Southwest Airlines Co	0.090	0.075
24/01	Xerox Corp	0.300	0.287
24/01	Baxter International Inc	1.260	1.258
24/01	Dover Corp	1.090	1.072
24/01	EQT Corp	0.480	0.429
24/01	Raytheon Co	1.410	1.308
24/01	AmerisourceBergen Corp	0.690	0.665
24/01	AMETEK Inc	0.490	0.479
24/01	Bristol-Myers Squibb Co	0.470	0.423
24/01	3M Co	1.410	1.409
24/01	Timken Co	0.800	0.621
24/01	Celgene Corp	1.320	1.318
24/01	ITT Educational Services Inc	2.460	1.897
24/01	United Continental Holdings Inc	-0.580	-0.609
24/01	Cypress Semiconductor Corp	0.050	0.036
24/01	Kennametal Inc	0.500	0.636

24/01	Union Pacific Corp	2.190	2.160
24/01	Janus Capital Group Inc	0.170	0.141
24/01	WW Grainger Inc	2.420	2.605
24/01	JB Hunt Transport Services Inc	0.700	0.695
25/01	Cirrus Logic Inc	1.640	1.410
25/01	Maxim Integrated Products Inc	0.420	0.414
25/01	Informatica Corp	0.410	0.369
25/01	AT&T Inc	0.440	0.452
25/01	Microsoft Corp	0.760	0.744
25/01	MICROS Systems Inc	0.580	0.579
25/01	Federated Investors Inc	0.440	0.399
25/01	Starbucks Corp	0.570	0.573
25/01	ResMed Inc	0.550	0.516
25/01	E*TRADE Financial Corp	-0.650	-0.540
25/01	VeriSign Inc	0.590	0.510
25/01	Juniper Networks Inc	0.280	0.218
25/01	Cepheid Inc	0.080	-0.007
25/01	Tempur-Pedic International Inc	0.600	0.546
25/01	KLA-Tencor Corp	0.630	0.563
25/01	Honeywell International Inc		1.099
25/01	Halliburton Co		0.605
25/01	Kimberly-Clark Corp		1.356
25/01	Procter & Gamble Co/The		1.113
25/01	Weyerhaeuser Co		0.192
25/01	PSS World Medical Inc		0.288

Новости компаний**МРСК Центра, МРСК Центра и Приволжья, МРСК Волги, МРСК Сибири**

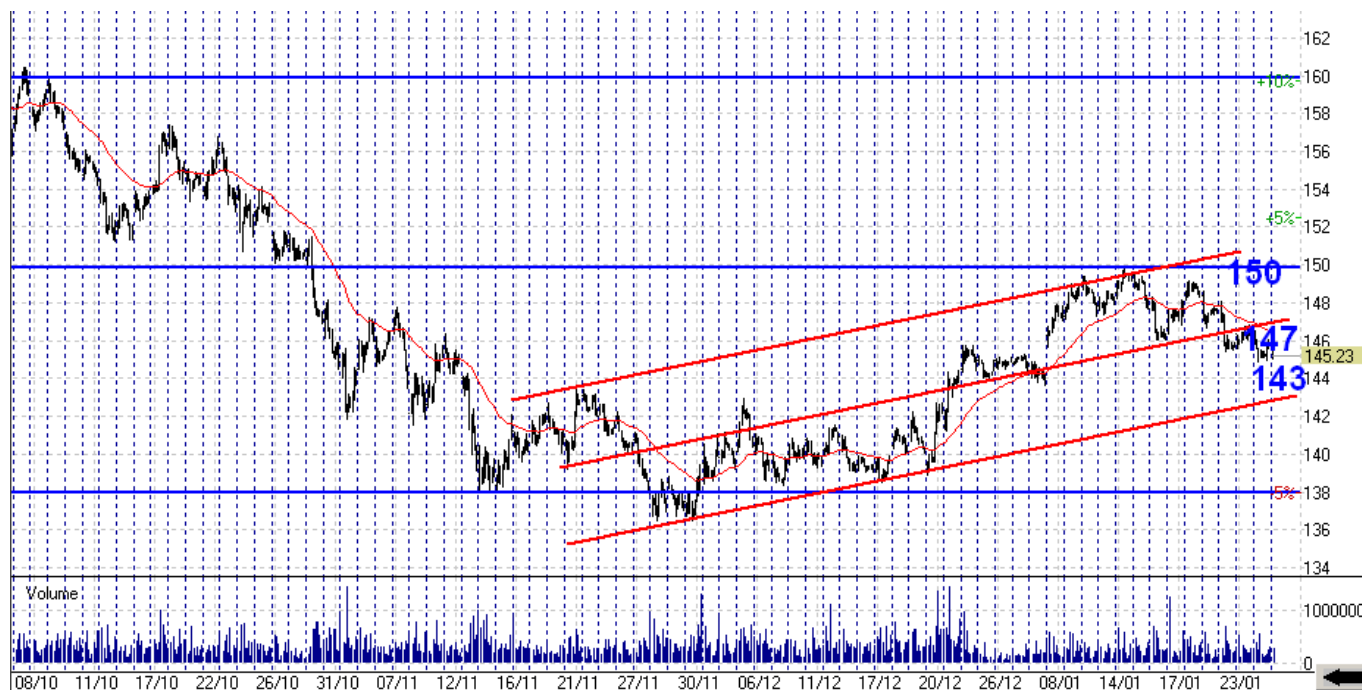
Событие. По итогам заседания наблюдательного совета НП «Совет рынка» от 23 января было принято решение о лишении нескольких энергосбытовых компаний статуса гарантирующих поставщиков: «Омскэнергосбыт», «Ивэнергосбыт», «Пензаэнергосбыт», «Курскрегионэнергосбыт», «Брянскэнергосбыт» и «Орелэнергосбыт», входящие в структуру энергохолдинга «Энергострим». Совокупная задолженность компаний составила 8 млрд.руб. Позднее стало известно, что в соответствии с приказами Минэнерго России №24-29 от 24.01.2013 г. функции ГП с 1 февраля 2013г. переходят к компаниям "Холдинга МРСК", а именно к ОАО "МРСК Центра", ОАО "МРСК Центра и Приволжья", ОАО "МРСК Волги", ОАО "МРСК Сибири". Таким образом, помимо оказания услуг по транспорту электроэнергии, ряд филиалов МРСК будут осуществлять весь комплекс мероприятий по сбыту электроэнергии предприятиям, организациям и жителям Омской, Пензенской, Курской, Брянской, Орловской и Ивановской областей и оптовом рынке электроэнергии и мощности. Пресс-служба Холдинга МРСК сообщает, что в МРСК уже ведется активная подготовительная работа.

Комментарий. На долю данных МРСК помимо большой ответственности ложится важнейшая функция взаимодействий с потребителем, что влечет за собой повышение размера и статуса компаний. В преддверии периода возможной приватизации с точки зрения долгосрочных перспектив роста компаний мы рассматриваем новость позитивно для данных МРСК. С другой стороны, на первоначальной стадии процесс организации новой деятельности и неизбежные расходы, связанные с ним, а также необходимость выплатить долги сбытовых компаний скажутся на финансовых показателях МРСК.

Голубые фишки

Газпром ао

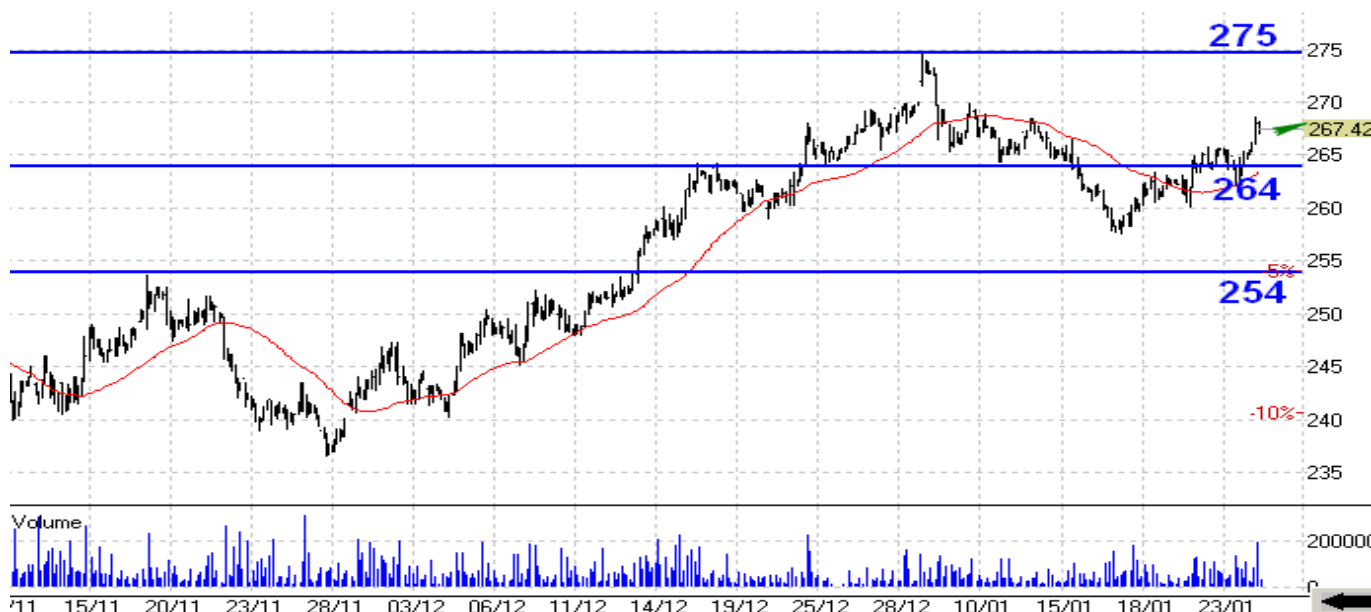
Газпром торгуется в рамках восходящего канала, опустившись ниже середины канала с сопротивлением 147руб. и поддержкой на уровне 143 руб. По бумаге все еще остается не закрытый гэп на 144 руб. Покупки выглядят привлекательно от нижней границы канала.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

Роснефть ао

Роснефть пробила верхнюю границу диапазона 254-264 руб. В ближайшее время бумага продолжит дрейф в направлении следующего уровня сопротивления 275 руб. Ближайшее Ближайшая поддержка находится в районе 264 руб.



Источник: Transaq, 1-Hour Chart

Лукойл ао

Лукойл вновь вошел в диапазон 1990 - 2040 руб. В ближайшее время вероятна консолидация у нижней границы диапазона. Ближайшее сопротивление находится на уровне 2040 руб. Ближайшая поддержка находится на отметке 1990 руб., далее 1968 руб.



Источник: Transaq, 1-Hour Chart

Сбербанк ао

Сбербанк консолидируется у нижней границы бокового канала. Вчера попытка пробить уровень 102 руб. оказалась неудачной, и сейчас есть вероятность движения к верхней границе канала на отметке 104 руб., которая остается достаточно сильным сопротивлением. Ближайшая поддержка сохранилась на уровне 96 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

ВТБ ао

ВТБ по-прежнему консолидируется вблизи отметки 0,059 руб., оттолкнувшись вниз от очень сильного сопротивления 0,06 руб. В ближайшей перспективе возможна повторная попытка протестировать этот уровень. Если же этого не произойдет, движение будет в сторону ближайшей поддержки на уровне 0.058 руб. и далее 0.055 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

ГМК НорНикель ао

ГМК Норникель «замер» вблизи отметки 6000 руб., консолидируясь в середине бокового канала. В отсутствии мощных драйверов дальнейшее движение равновероятно как вверх, так и вниз. Ближайшая поддержка находится в районе 5900 руб. Сопротивление остается на уровне 6100 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

Второй эшелон

МРСК Холдинг

Как известно, 22 ноября В.Путин подписал указ об объединении МРСК Холдинга с ФСК ЕЭС путем внесения в его УК 79,55% акций ФСК и переименования его в ОАО «Российские сети». На данный момент МРСК Холдинг находится под управлением ФСК.

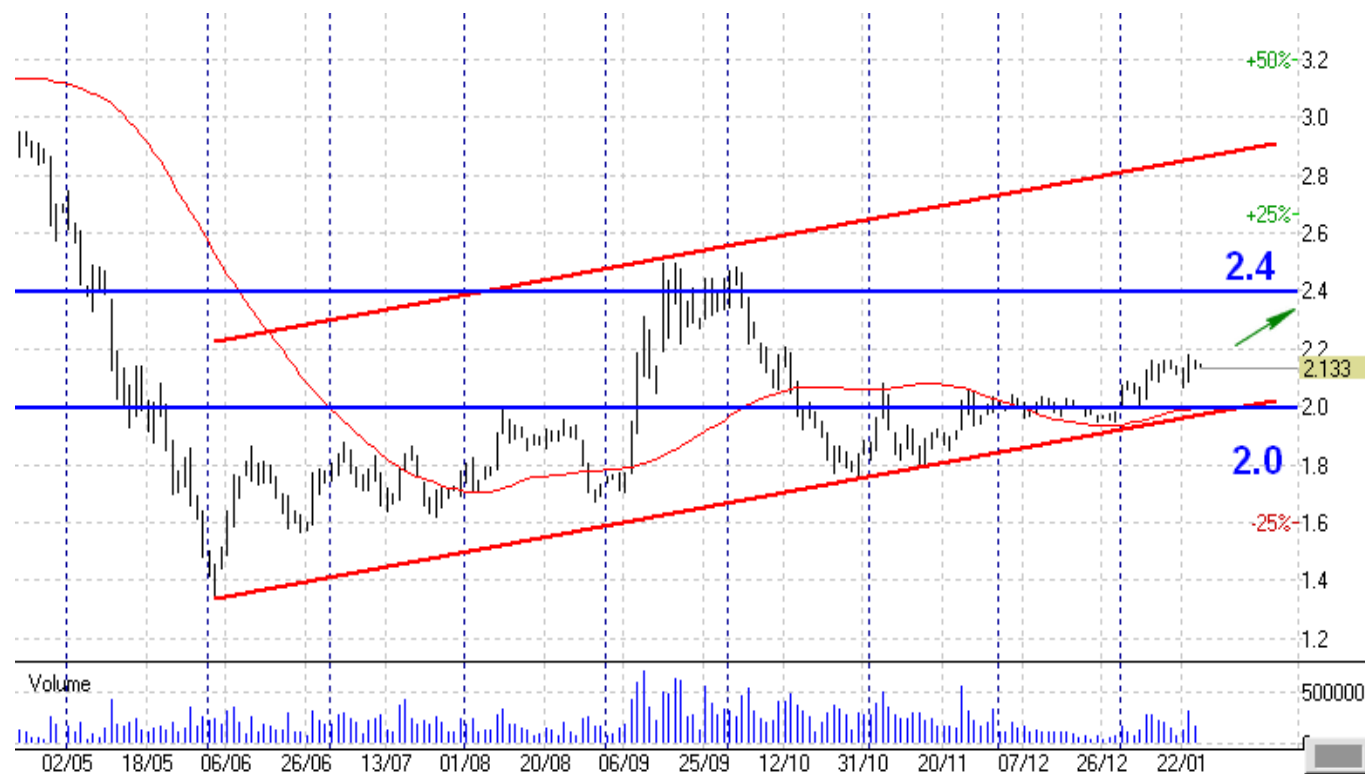
1 квартал 2013г. должен стать важным периодом для Холдинга: до конца марта должен быть решен вопрос о том, кто возглавит Российские сети; 31 марта 2013г ФСК лишится полномочий единоличного исполнительного органа Холдинга МРСК, таким образом, придет в норму исполнительный аппарат Холдинга; также мы ожидаем появления определенности в параметрах процесса объединения МРСК Холдинга и ФСК.

Данные события, на наш взгляд, должны повысить уверенность инвесторов в бумагах компании и оказать поддержку акциям МРСК Холдинга в 1 квартале 2013г.

Мы считаем, что в более долгосрочном горизонте перспектива Российских сетей стать «Голубой фишкой» повышает ликвидность и надежность компании, грядущая приватизация региональных МРСК и возможный рост дивидендов от региональных МРСК также позитивны для компании.

Консенсус по фундаментальной оценке компании – 2,71 руб.

Ближайшая техническая цель – 2,15 руб. Котировки ХолМРСК ао на данный момент консолидируются около уровня 50 SMA и в целом показывают позитивную динамику в восходящем канале. Вполне ожидаемо, что рост на бумаге продолжится, и мы увидим отметку 2.4 руб. Ближайшая поддержка находится на отметке 2.0 руб.



Источник: Transaq, Daily Chart

Группа клиентской аналитики
(Департамент клиентского обслуживания)**Отдел инвестиционного
консультирования**

Зайцева Анна
Руководитель
+7 (495) 796-90-26, доб.2025
zaytseva@corp.finam.ru

Двоеглазов Максим
Руководитель отдела
+7(495) 796-93-88, доб.4026
mdvoeglazov@corp.finam.ru

Додонов Игорь
Консультант-аналитик
+7 (495) 796-90-26, доб.1627
idodonov@corp.finam.ru

Кряковский Иван
Заместитель руководителя
+7(495) 796-93-88, доб.4036
kryakovskiy@corp.finam.ru

Пальянов Андрей
Консультант-аналитик
+7 (495) 796-90-26, доб.2040
palyanov@corp.finam.ru

Бертяков Сергей
Консультант-аналитик
+7 (495) 796-90-26, доб.2045
sbertyakov@corp.finam.ru

Рублевская Екатерина
Консультант-аналитик
+7 (495) 796-90-26, доб.1636
erublevskaya@corp.finam.ru

Силакова Екатерина
Портфельный управляющий
УК «Финам Менеджмент»
+7 (495) 796-90-26, доб.1608
silakova@corp.finam.ru

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов ЗАО «ФИНАМ», носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимально возможной тщательностью, ни его авторы, ни ЗАО «ФИНАМ» не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни ЗАО «ФИНАМ», ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ЗАО «ФИНАМ» категорически запрещено.