

Ежедневный обзор по рынку акций

Комментарий по рынку

В пятницу российский рынок акций повысился вслед за европейскими фондовыми индексами. Позитивными факторами для инвесторов стали сильные данные по индексам Ifo по Германии, а также информация о получении ЕЦБ большего, чем ожидалось, объема заявок от европейских банков на возврат кредитов, полученных по программе LTRO. Это говорит о том, что ситуация в финансовой системе Европы улучшается. Вышедшая в середине дня слабая статистика по ВВП Великобритании практически не повлияла на ход торгов. По итогам дня индекс ММВБ прибавил немного более полпроцента и закрылся выше отметки 1540 пунктов, обновив годовой максимум. Впрочем, рост пока по-прежнему не поддерживается объемами, остающимися на среднем за последние сессии уровне.

Сегодня в начале торгов повышение на российском рынке акций, вероятно, продолжится. Американские фондовые индексы в пятницу заметно выросли, при этом индекс S&P 500 преодолел важный уровень 1500 пунктов. Сохранению позитивного настроения инвесторов способствовали выходившие на прошлой неделе хорошие статданные по ведущим экономикам, а также лучшие, чем ожидалось, финансовые результаты американских компаний за 4-й квартал. Азиатские биржи с утра преимущественно повышаются на фоне сильных данных по прибыли китайских компаний за декабрь, цены на нефть консолидируются выше отметки \$113 за баррель по сорту Brent.

Важных событий сегодня ожидается немного, поэтому после утреннего повышения российский рынок акций, скорее всего, войдет в «боковик», ожидая новых сигналов с мировых площадок. Из макростатистики интерес будут представлять лишь декабрьские данные по заказам на товары длительного пользования в США. До открытия торгов в Штатах свою отчетность за 4-й квартал опубликуют Caterpillar и Yahoo! В РФ производственные показатели за прошедший год представит Русгидро.

Динамика индекса ММВБ



Мировые фондовые индексы

Dow Jones	13 896.0	+0.51%
S&P 500	1 503.0	+0.55%
Nasdaq	3 149.7	+0.62%
FTSE 100	6 284.5	+0.31%
DAX	7 858.0	+1.42%
CAC 40	3 778.2	+0.69%
Micex	1 544.0	+0.67%
RTSI	1 618.8	+0.88%
Nikkei 225	10 839.4	-0.79%
ASX 200	4 835.2	+0.52%
KOSPI	1 940.1	-0.30%
Bovespa	61 169.8	-1.29%
Shanghai Composite	2 329.5	+1.65%
Hang Seng	23 686.3	+0.46%
Sensex	20 126.7	+0.12%
MSCI World	1 405.5	+0.67%
MSCI EM	1 069.1	-0.29%
MSCI Russia	857.6	+0.69%
S&P 500 Fut	1 496.8	+0.07%

Сырьевые товары

Нефть Brent	113.3	0.00%
Нефть WTI	96.0	+0.15%
Золото	1 660.2	+0.09%
Никель	17 323.0	-0.05%
Алюминий	2 011.0	-1.47%
Медь	7 997.8	-0.83%

Доходности облигаций

UST 10Y	1.95%	0 б.п.
Germany 10Y	1.64%	+3 б.п.
Italy 10Y	4.13%	-3 б.п.
Spain 10Y	5.17%	-6 б.п.
Russia 2030	2.77%	+6 б.п.

Котировки валют

EUR/USD	1.346	-0.01%
GBP/USD	1.576	-0.23%
USD/JPY	91.028	-0.13%
USD/RUB	30.009	+0.09%

Макроэкономическая статистика

Время	Страна	Статистика/событие	Период	Прогноз	Предыдущее значение
11:00	Германия	Индекс цен на импорт, г/г	декабрь	0.9%	1.1%
13:00	ЕС	Денежная масса М3 Еврозоны, г/г	декабрь	3.9%	3.8%
13:00	Италия	Индекс доверия потребителей	январь	86.0	85.7
14:00	Италия	Продажа 1- и 5-летних госбумаг на 6.75 млрд. евро			
14:30	Германия	Продажа 12-месячных векселей на 3 млрд. евро			
17:50	Франция	Продажа 3-, 6- и 12-месячных векселей на 7.5 млрд. евро			
17:30	США	Заказы на товары длительного пользования, м/м	декабрь	2.0%	0.8%
19:00	США	Число незавершенных сделок по продаже жилья, м/м	декабрь	0.1%	1.7%
19:30	США	Производственный индекс от ФРБ Далласа	январь	3.0	6.8
22:00	США	Продажа 2-летних госбумаг на \$35 млрд.			

Основные события дня

Русгидро и Polyus Gold опубликуют операционные результаты за 2012 г.

Пройдут заседания совета директоров ТГК-9 и ДВМП.

Данные отчетности американских компаний

Дата	Компания	EPS факт, \$	EPS прогноз, \$
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	Select Comfort Corp	0.220	0.319
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	Covance Inc	0.730	0.709
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	QLogic Corp	0.200	0.170
25/01	Synaptics Inc	0.530	0.455
25/01	Northfield Bancorp Inc/NJ	0.050	0.057
25/01	Weyerhaeuser Co	0.260	0.192
25/01	Honeywell International Inc	1.100	1.099
25/01	Procter & Gamble Co/The	1.220	1.113
25/01	Oshkosh Corp	0.600	0.305
25/01	Halliburton Co	0.630	0.605
25/01	Kimberly-Clark Corp	1.370	1.356
28/01	Biogen Idec Inc		1.459
28/01	Caterpillar Inc		1.703
28/01	Yahoo! Inc		0.281
28/01	Steel Dynamics Inc		0.143
28/01	Illumina Inc		0.414
28/01	VMware Inc		0.777
28/01	Celanese Corp		0.631
28/01	BMC Software Inc		1.015

Голубые фишки

Газпром ао

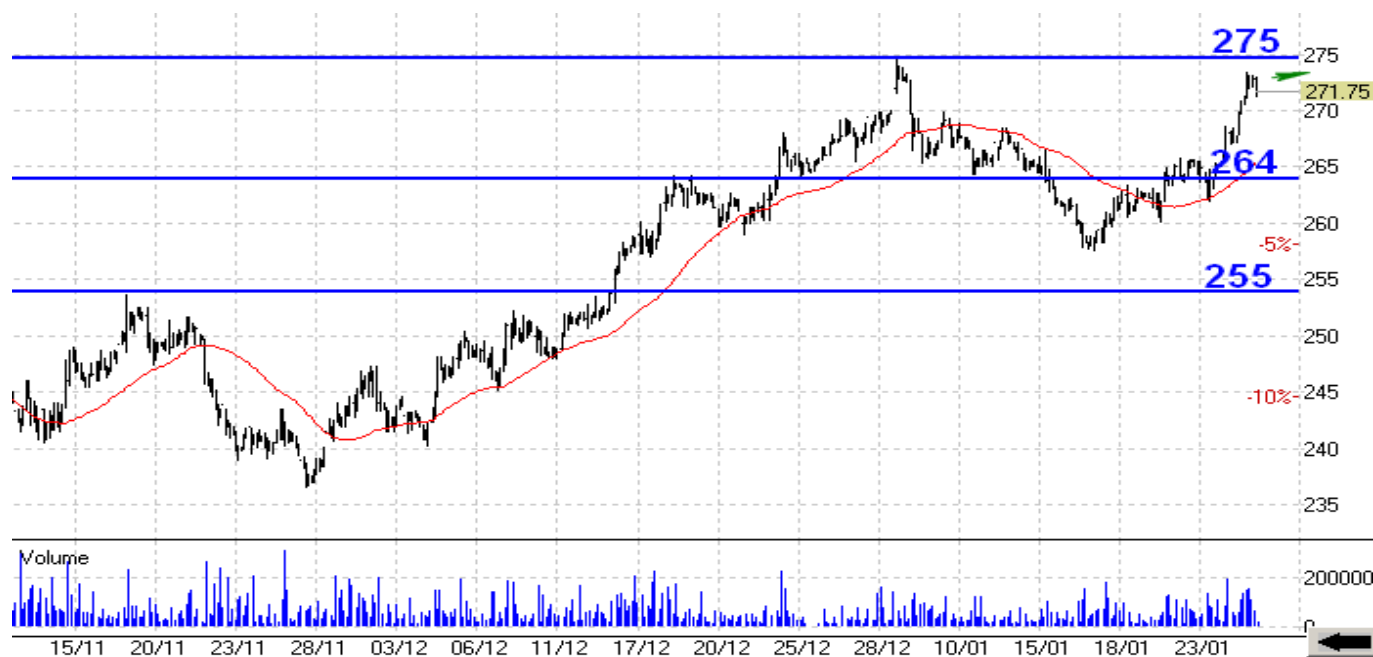
Газпром опустился ниже середины восходящего канала с сопротивлением на 148 руб. и 150 руб. и поддержкой на уровне 144 руб., где проходит незакрытый гэп по бумаге. В ближайшее время наиболее вероятно, что этот гэп будет закрыт.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

Роснефть ао

Роснефть торгуется в канале 264-275 руб. В ближайшее время возможна консолидация у верхней границы диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 275 руб. Ближайшая поддержка находится в районе 264 руб., далее 255 руб.



Источник: Transaq, 1-Hour Chart

Лукойл ао

Лукойл торгуется в диапазоне 1990 - 2040 руб. В ближайшее время вероятно продолжение восходящего движения в направлении верхней границы канала. Ближайшее сопротивление находится на уровне 2040 руб. Ближайшая поддержка находится на отметке 1990 руб., далее 1965 руб.



Источник: Transaq, 1-Hour Chart

Сбербанк ао

В акциях Сбербанка сегодня с утра наблюдается попытка пробить вверх сопротивление на уровне 104 руб. Однако для продолжения повышательного движения необходимо закрепиться выше этой отметки. Ближайшее сопротивление пока остается на отметке 104 руб. Ближайшая поддержка сохранилась на уровне 102 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

ВТБ ао

ВТБ в рамках восходящего канала консолидируется возле верхней границы в 0.06 руб. Поддержка по бумаге проходит на уровне 0.058 руб. и далее 0.055 руб. Сопротивление пока остается на отметке 0.06 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

ГМК НорНикель ао

Котировки ГМК Норникель утром предприняли попытку выйти из боковика вверх, но пока попытка не увенчалась успехом. В ближайшее время вероятно снижение к линии поддержки, которая находится на отметке 5900 руб. Сопротивление остается на уровне 6100 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

Второй эшелон

Акрон

Недавно ОАО Акрон опубликовало весьма позитивные производственные результаты за 12 месяцев 2012 года. Общий объем производства товарной продукции остался на уровне 2011 года и составил 5.84 млн.т.

Наибольший рост по итогам года показал сегмент азотных удобрений, рост в 2012 году составил 11% к уровням 2011 года. Отдельно стоит отметить, что производство карбамида росло опережающими темпами и составило 571 тыс.т. (+25% г/г). Предполагается, что в 2013 году, благодаря новому агрегату по производству карбамида (запущенному недавно) и росту производства на китайском предприятии группы – Хунжи-Акрон – объем производства карбамида достигнет планового уровня в 800 тыс.т.

В 2012 году несколько снизилось производство сложных удобрений – NPK. Основной причиной этого стал плановый ремонт производственных мощностей ОАО Дорогобуж (2-3 кварталы 2012 года), а также вынужденная остановка производства на российских предприятиях группы из-за отсутствия фосфатного сырья летом 2012 года, в результате чего объем произведенного NPK составил 2236 тыс.т. (-4% г/г). В 2012 году Акрон запустил собственное производство апатитового концентрата, что должно минимизировать риск повторения такой ситуации в дальнейшем.

Производство аммиака на предприятиях группы достигло в 2012 году рекордных 1783 тыс.т.

Несмотря на ряд проблем в течение года, компании удалось сохранить объем производства на уровне 2011 года, при этом улучшив производственные показатели по важнейшим сегментам – азотному и аммиачному. В 4 квартале 2012 года на мировых рынках сохранялась негативная конъюнктура, обусловленная сезонными факторами. Цены на сложные удобрения в среднем оставались на уровне прошлого года, значительно все снизились цены карбамидо-аммиачную продукцию (-8% г/г). В целом падение цен было компенсировано ростом производства по данным сегментам. На наш взгляд, грядущие финансовые результаты с большой вероятностью также окажутся сравнимы с результатами 2011 года (напомним, выручка составила \$2.2 млрд., EBITDA - \$706 млн.). В ближайшее время компания ожидает роста объемов продаж азотных удобрений в связи с начинающейся кампанией по закупке удобрений под весенний сезон.

Мы рекомендуем данную бумагу к покупке на среднесрочную перспективу (до 1 года). Среднесрочная цена – 1865 руб. за акцию.

Котировки Акрона продолжают свой рост, торгуясь выше 50 SMA. Не исключено продолжение движения вверх, вплоть до отметки 1600 руб. Поддержка на данный момент находится на уровне 1400 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.