

Ежедневный обзор по рынку акций

Комментарий по рынку

В понедельник на российском рынке акций продолжился рост котировок большинства ликвидных бумаг. Сохранению оптимизма инвесторов способствовали вышедшие в выходные сильные данные по прибылям китайских компаний в декабре, а также повышение цен на нефть, достигших максимума с октября прошлого года. Ближе к вечеру активность покупателей усилилась после выхода сильных данных по заказам на товары длительного пользования в США. По итогам дня индекс ММВБ прибавил более процента и закрылся выше отметки 1560 пунктов, объемы торгов оказались самыми высокими с начала года.

Складывающийся перед началом сегодняшней сессии внешний фон предвещает нейтральное начало торгов на рынке акций РФ. Американские фондовые индексы вчера в среднем незначительно понизились после длительного периода роста, хотя индексу S&P 500 и удалось остаться выше уровня 1500 пунктов. Поводом для некоторой фиксации прибыли стало выступление влиятельного республиканца П. Райана, напомнившего о том, что автоматический секвестр бюджета, отложенный с начала года, может произойти в марте. По его словам, демократы до сих пор так и не представили никаких достойных предложений по снижению бюджетных расходов. Динамика азиатских бирж с утра в целом позитивная, цены на нефть стабилизировались выше отметки \$113 за баррель по сорту Brent.

Событий, способных значительно повлиять на ход торгов, в течение сессии ожидается немного. В середине дня выйдут данные по индексам потребительского доверия в Германии и Франции, ближе к вечеру – индекс цен на жилье в США. В Штатах также будут опубликованы индекс доверия потребителей по версии Conference Board, однако это произойдет уже после окончания торгов в РФ. До открытия американских бирж отчитаются за 4-й квартал прошлого года Ford, Pfizer и U.S. Steel. В целом мы ожидаем, что после значительного роста последних дней инвесторы захотят сделать паузу и дождаться результатов заседания ФРС США, которые станут известны завтра поздно вечером.

Динамика индекса ММВБ



Мировые фондовые индексы

Dow Jones	13 881.9	-0.10%
S&P 500	1 500.2	-0.19%
Nasdaq	3 154.3	+0.15%
FTSE 100	6 294.4	+0.16%
DAX	7 833.0	-0.32%
CAC 40	3 780.9	+0.07%
Micex	1 562.9	+1.22%
RTSI	1 635.5	+1.03%
Nikkei 225	10 878.9	+0.74%
ASX 200	4 889.0	+1.05%
KOSPI	1 955.7	+0.86%
Bovespa	60 027.1	-1.87%
Shanghai Composite	2 347.4	+0.04%
Hang Seng	23 662.1	-0.04%
Sensex	20 055.7	-0.28%
MSCI World	1 403.0	-0.17%
MSCI EM	1 062.1	-0.66%
MSCI Russia	862.8	+0.61%
S&P 500 Fut	1 497.6	+0.02%

Сырьевые товары

Нефть Brent	113.6	+0.18%
Нефть WTI	96.7	+0.28%
Золото	1 659.4	+0.27%
Никель	17 568.0	+1.41%
Алюминий	2 013.0	+0.10%
Медь	8 015.8	+0.23%

Доходности облигаций

UST 10Y	1.98%	+2 б.п.
Germany 10Y	1.69%	+12 б.п.
Italy 10Y	4.21%	+5 б.п.
Spain 10Y	5.25%	+8 б.п.
Russia 2030	2.85%	+9 б.п.

Котировки валют

EUR/USD	1.346	-0.01%
GBP/USD	1.571	+0.08%
USD/JPY	90.760	0.00%
USD/RUB	30.173	+0.03%

Макроэкономическая статистика

Время	Страна	Статистика/событие	Период	Прогноз	Предыдущее значение
11:00	Германия	Индекс цен на импорт, г/г	декабрь	0.9%	1.1%
11:00	Германия	Индекс потребительского доверия от Gfk	февраль	5.7	5.6
11:45	Франция	Индекс доверия потребителей	январь	86	86
14:00	Италия	Продажа 6-месячных векселей на 8.5 млрд. евро			
18:00	США	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller, г/г	ноябрь	5.50%	4.31%
19:00	США	Индекс потребительского доверия от Conference Board	декабрь	64.0	65.1
22:00	США	Продажа 5-летних госбумаг на \$35 млрд.			

Основные события дня

В США начнется двухдневное заседание Комитета по открытым рынкам (FOMC) ФРС по ставкам.

Банк Индии проведет заседание, на котором рассмотрит вопросы монетарной политики.

Состоится внеочередное общее собрание акционеров Норникеля.

Пройдут заседания советов директоров Русгидро и Газпром нефти.

Данные отчетности американских компаний

Дата	Компания	EPS факт, \$	EPS прогноз, \$
28/01	Biogen Idec Inc	1.520	1.459
28/01	Caterpillar Inc	1.460	1.703
29/01	Beazer Homes USA Inc	-0.780	-0.948
29/01	VMware Inc	0.810	0.777
29/01	BMC Software Inc	0.990	1.014
29/01	Yahoo! Inc	0.320	0.279
29/01	Illumina Inc	0.420	0.412
29/01	Celanese Corp	0.670	0.631
29/01	Steel Dynamics Inc	0.200	0.143
29/01	EMC Corp/MA		0.523
29/01	International Paper Co		0.650
29/01	AK Steel Holding Corp		-0.346
29/01	Headwaters Inc		-0.048
29/01	Valero Energy Corp		1.199
29/01	Ashland Inc		1.364
29/01	Danaher Corp		0.856
29/01	Eli Lilly & Co		0.788
29/01	CIT Group Inc		0.607
29/01	Lexmark International Inc		0.897
29/01	Boston Scientific Corp		0.110
29/01	Ford Motor Co		0.254
29/01	Harley-Davidson Inc		0.314
29/01	Pfizer Inc		0.442
29/01	DR Horton Inc		0.142
29/01	Corning Inc		0.324
29/01	T Rowe Price Group Inc		0.888
29/01	JetBlue Airways Corp		0.023
29/01	NextEra Energy Inc		0.952
29/01	United States Steel Corp		-0.756
29/01	Illinois Tool Works Inc		0.911
29/01	Peabody Energy Corp		0.264
29/01	Nucor Corp		0.302
29/01	Vertex Pharmaceuticals Inc		-0.081
29/01	Polaris Industries Inc		1.228
29/01	Tumi Holdings Inc		0.252

Новости компаний

Фосагро – Консолидаций более 95% акций в ОАО “Апатит”

Событие: ОАО “Фосагро” объявило об увеличении доли в ОАО “Апатит” с 85% до 95,9% вследствие того, что значительное число миноритарных акционеров “Апатита” приняли обязательное предложение по выкупу долей, направленное им “Фосагро”.

Комментарий: Мы положительно оцениваем данную новость и считаем, что она должна поддержать котировки ценных бумаг “Фосагро”. После достижения доли в 95% со стороны компании должен последовать предусмотренный законом принудительный выкуп акций ОАО “Апатит” у оставшихся миноритариев. В результате ОАО “Фосагро” полностью консолидирует крупнейшего российского производителя апатитового концентрата.

РусГидро

Событие. РусГидро опубликовала результаты операционной деятельности за 2012г. По итогам года суммарная выработка Группы с учетом дочерних и зависимых обществ (РАО ЭС Востока) выросла на 5% г/г до 112 697 ГВтч в основном за счет станций Дальнего Востока и Центрального региона. При этом квартальный рост составил 16,7% г/г, выработка в 4кв.2012г. достигла 31 255 ГВтч. Наибольший рост в 4 квартале показали генерации Дальнего Востока, Центра, а также Сибирского региона.

Годовой рост выработки гидроэлектростанций группы составил 5,4%, квартальный – 26,7% г/г.

Росту годовой выработки способствуют результаты 4-го квартала за счет хороших показателей работы Волжско-Камского каскада, запуска в эксплуатацию первых трех гидроагрегатов Богучанской ГЭС в декабре, роста потребления электроэнергии на территории Дальневосточного региона в первом полугодии, обильного дождевого паводка в бассейнах Зейского и Бурейского водохранилищ в августе-сентябре 2012г. Данные факторы привели к повышению производственных показателей по итогам года, несмотря на низкий приток воды в Сибири, снижение выработки Загорской ГАЭС и низкую приточность к гидроэлектростанциям Северного Кавказа.

Выработка э/э, ГВтч

	4к2012	4к 2011	Изм-е, %	2012	2011	Изм-е, %
Дальний Восток	4 434	3 277	35,3%	14 157	12 548	12,8%
Сибирь	5 884	4 973	18,3%	20 735	21 503	-3,6%
Центр	10 858	8 072	34,5%	39 076	35 503	10,1%
Юг России и Сев Кав	1 332	1 424	-6,5%	6 557	6 802	-3,6%
Армения	45	51	-11,8%	631	651	-3,1%
РАО ЭС Востока	8 702	8 994	-3,2%	31 541	30 341	4,0%
Итого	31 255	26 791	16,7%	112 697	107 348	5,0%
Итого (без РАО ЭС Востока)	22 553	17 797	26,7%	81 156	77 007	5,4%

Данные компании, расчеты ИК «Финам»

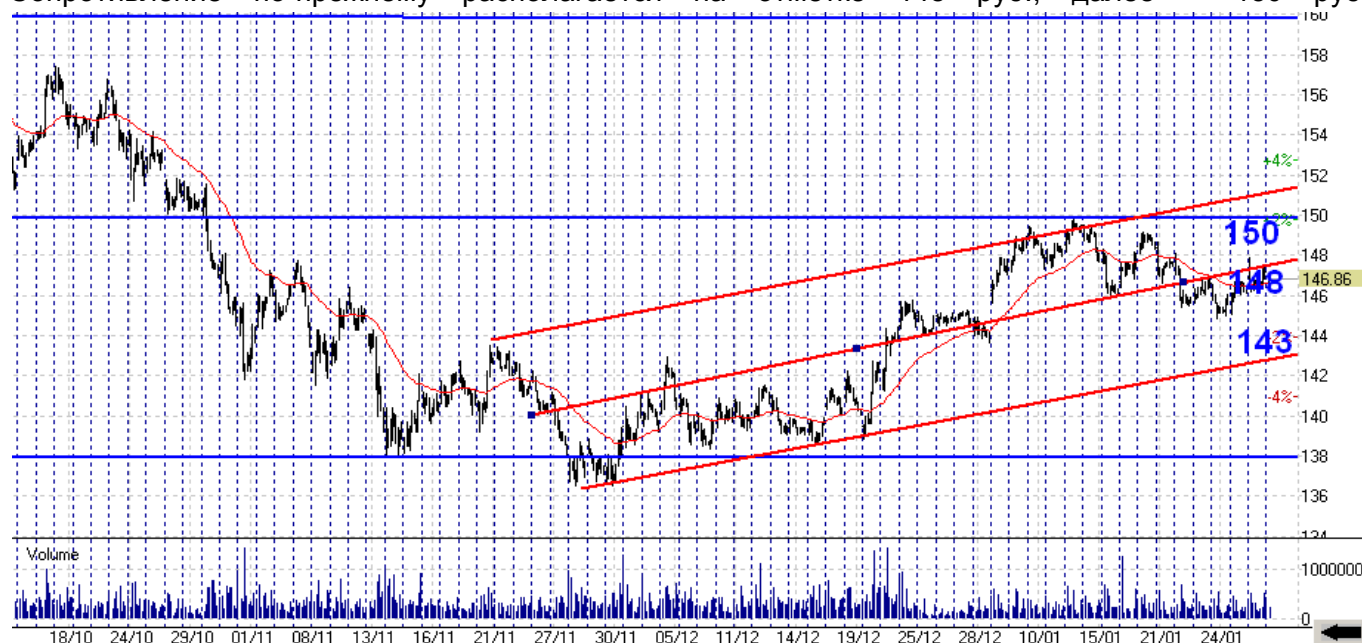
Комментарий. Мы рассматриваем представленные результаты нейтрально и ожидаемо. Специфика гидрогенерации заключается в зависимости результатов деятельности от гидрологической ситуации в регионах. 4 квартал оказался для РусГидро более благоприятным по отношению к 9 месяцам благодаря обильным паводкам, особенно для Центрального региона и Дальнего Востока. Положительным фактором является введение новых гидроагрегатов Богучанской ГЭС в декабре, которое должно отразиться на результатах следующего года.

В ближайшее время мы ожидаем появление новостей об оценке активов в оплату допэмиссии, которая определится по итогам заседания Совета Директоров 29 января 2013г. Данный момент является ключевым, в первую очередь, для акций РАО ЭС Востока. Также драйвером роста для компании по-прежнему остается планируемое направление 25% чистой прибыли на дивиденды по итогам 2012г., дивидендная доходность по нашей оценке в 2012г. составит около 2%.

Голубые фишки

Газпром ао

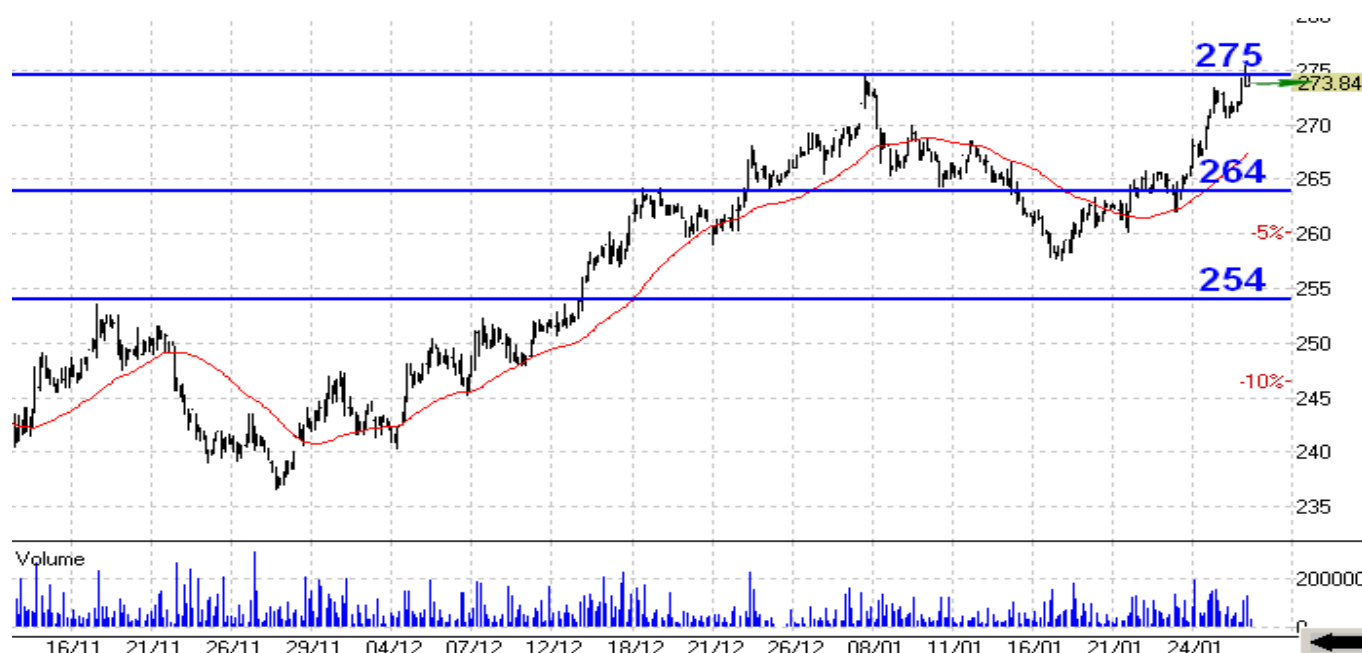
Газпром все еще находится ниже середины восходящего канала, консолидируясь вблизи уровня 147 руб. Мы полагаем, что негативная динамика по бумаге в большей степени обусловлена незакрытым гэпом на отметке 143 руб., где кроме этого проходит ближайшая поддержка. Сопротивление по-прежнему располагается на отметке 148 руб., далее – 150 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

Роснефть ао

Роснефть торгуется в диапазоне 264-275 руб. В ближайшее время возможно продолжение консолидации 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 - 2020 руб. В ближайшее время вероятно тестирование верхней границы диапазона. Ближайшее сопротивление находится на уровне 2020 руб., далее 2040 руб. Ближайшая поддержка находится на отметке 1990 руб.



Источник: Transaq, 1-Hour Chart

Сбербанк ао

Сбербанк демонстрирует практически вертикальный рост и подходит к своим историческим максимумам, где, вероятнее всего, встретит сильное сопротивление. Ближайшее сопротивление сформировалось на отметке 110 руб. Ближайшая поддержка сохранилась на уровне 104 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

ВТБ ао

ВТБ торгуется у границы восходящего канала на отметке 0.06 руб., которая стала сильным сопротивлением для котировок. Консолидация на этом уровне уже достаточно продолжительна, поэтому не исключено сильное движение в ближайшем времени. Поддержка по бумаге проходит на уровне 0.058 руб. и далее 0.055 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

ГМК НорНикель ао

Котировки ГМК Норникель так и не смогли преодолеть отметку 6100 руб. и теперь снижаются к нижней границе бокового канала. Ближайшая поддержка находится в районе 5940 руб. Сопротивление остается на уровне 6100 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

Второй эшелон

Фармстандарт

Согласно последним результатам за 3-го квартал 2012 г., продажи компании «Фармстандарт» выросли на 86%, а выручка за 9 месяцев - на 16%. Таким образом, половина продаж за 9 месяцев пришлась на 3 квартал. В основном рост продаж обеспечили товары сторонних производителей (рост в 4.2 раза). В целом, мы считаем, показатели компании позитивны, компания, наконец, стала показывать рост выручки после очень сложного 1-го полугодия.

Мы ожидаем позитивных результатов за 4кв12 в связи с наступлением сезона простудных заболеваний и роста продаж собственных препаратов компании, таких как Арбидол. Среднесрочная фундаментальная оценка 2500 руб.

Котировки Фармстандарт уверенно движутся по предполагаемому сценарию и уже достигли второй поставленной нами цели роста на 1900 руб. – первая располагалась на уровне 1700 руб. На данный момент можно говорить о позитивных настроениях на бумаге, следующая цель роста находится на отметке 2100 руб. Поддержка расположилась на отметке 1830 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
erubevskaya@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.