

Ежедневный обзор по рынку акций

Комментарий по рынку

В понедельник российский рынок акций продолжил корректироваться вниз вслед за европейскими фондовыми площадками. Поводом для существенных распродаж в Европе стала угроза полномасштабного политического кризиса в двух проблемных странах региона – Испании и Италии. Так, в Испании появилась информация о причастности премьер-министра страны М. Рахоя к ряду коррупционных сделок в строительном секторе, при этом оппозиция потребовала его отставки. В Италии в преддверии парламентских выборов заметно усилились позиции правого блока во главе с С. Берлускони, который заявил о своем намерении прервать «немецко-оккупационный» режим строгой экономии и отменить ненавистный налог на имущество. Изменение политического руководства в этих странах в данный момент было бы нежелательным, поскольку это могло бы поставить под угрозу последние достижения европейцев в борьбе с финансовым кризисом. По итогам сессии индекс ММВБ потерял около процента и закрылся несколько выше отметки 1530 пунктов, в то же время объемы торгов были минимальными за последние 10 дней.

Сегодня в начале торгов снижение на биржах РФ, вероятно, продолжится. Американские фондовые индексы вчера заметно понизились – инвесторы решили воспользоваться негативными новостями из Европы для фиксации прибыли после существенного роста последних дней. Кроме того, слабее ожиданий оказались декабрьские данные по заказам в обрабатывающей промышленности США. На азиатских площадках с утра также преобладает негативная динамика котировок, несмотря на сильную статистику по индексу PMI в сфере услуг Китая. Цены на нефть откатились к отметке \$115 за баррель по сорту Brent.

В течение дня важных событий ожидается немного, поэтому инвесторы в российские акции будут продолжать внимательно следить за динамикой европейских фондовых и долговых рынков. Кроме того, на динамику торгов некоторое влияние может оказать выходящая макростатистика из Европы, где будут опубликованы индексы деловой активности PMI в сфере услуг ведущих стран региона, а также данные по розничным продажам в Еврозоне. Из корпоративной отчетности отметим результаты Toyota Motor, BP и UBS.

Динамика индекса ММВБ



Мировые фондовые индексы

Dow Jones	13 880.1	-0.93%
S&P 500	1 495.7	-1.15%
Nasdaq	3 131.2	-1.51%
FTSE 100	6 246.8	-1.58%
DAX	7 638.2	-2.49%
CAC 40	3 659.9	-3.01%
Micex	1 535.3	-0.77%
RTSI	1 612.5	-0.97%
Nikkei 225	11 093.3	-1.59%
ASX 200	4 882.7	-0.51%
KOSPI	1 942.3	-0.64%
Bovespa	59 575.7	-1.29%
Shanghai Composite	2 417.8	-0.42%
Hang Seng	23 289.4	-1.69%
Sensex	19 701.2	-0.19%
MSCI World	1 399.7	-1.21%
MSCI EM	1 072.7	-0.01%
MSCI Russia	852.8	-1.13%
S&P 500 Fut	1 495.2	+0.11%

Сырьевые товары

Нефть Brent	115.1	-0.40%
Нефть WTI	96.0	-0.14%
Золото	1 674.7	+0.04%
Никель	18 662.0	+0.53%
Алюминий	2 073.8	-0.67%
Медь	8 267.3	+0.15%

Доходности облигаций

UST 10Y	1.96%	+1 б.п.
Germany 10Y	1.61%	-6 б.п.
Italy 10Y	4.47%	+14 б.п.
Spain 10Y	5.44%	+23 б.п.
Russia 2030	2.97%	+6 б.п.

Котировки валют

EUR/USD	1.349	-0.38%
GBP/USD	1.576	+0.13%
USD/JPY	92.445	+0.17%
USD/RUB	30.204	-0.49%

Макроэкономическая статистика

Время	Страна	Статистика/событие	Период	Прогноз	Предыдущее значение
12:45	Италия	Индекс деловой активности PMI в секторе услуг	январь	45.8	45.6
12:50	Франция	Индекс деловой активности PMI в секторе услуг	январь	43.6	43.6
12:55	Германия	Индекс деловой активности PMI в секторе услуг	январь	55.3	55.3
13:00	Еврозона	Индекс деловой активности PMI в секторе услуг	январь	48.3	48.3
13:00	Еврозона	Композитный индекс деловой активности PMI	январь	48.2	48.2
13:30	Великобритания	Индекс деловой активности PMI в секторе услуг	январь	49.5	48.9
14:00	Еврозона	Розничные продажи, м/м	декабрь	-0.5%	0.1%
14:00	Италия	Индекс потребительских цен, г/г	январь	2.6%	2.6%
14:00	Греция	Продажа 6-месячных векселей на 625 млн. евро			
19:00	США	Индекс экономического оптимизма от IBD/TIPP	февраль	47.0	46.5
19:00	США	Индекс деловой активности ISM в секторе услуг	январь	55.0	55.7
20:30	США	Продажа 52-недельных векселей на \$25 млрд.			

Основные события дня

Пройдут заседания советов директоров ФСК ЕЭС и Белона.

Данные отчетности американских компаний

Дата	Компания	EPS факт, \$	EPS прогноз, \$
04/02	Humana Inc	1.190	1.069
04/02	Simon Property Group Inc	2.290	2.168
04/02	TransDigm Group Inc	1.510	1.484
04/02	Sysco Corp	0.400	0.407
04/02	Acme Packet Inc	0.090	0.080
04/02	Gannett Co Inc	0.890	0.883
04/02	Royal Caribbean Cruises Ltd	0.100	0.056
05/02	Hologic Inc	0.380	0.373
05/02	General Growth Properties Inc	0.310	0.288
05/02	Edwards Lifesciences Corp	0.900	0.767
05/02	Life Technologies Corp	1.110	1.107
05/02	Anadarko Petroleum Corp	0.910	0.714
05/02	Gilead Sciences Inc	1.000	0.479
05/02	Hartford Financial Services	0.540	0.279
05/02	Yum! Brands Inc	0.830	0.819
05/02	Ameristar Casinos Inc		0.374
05/02	NYSE Euronext		0.386
05/02	Becton Dickinson and Co		1.233
05/02	AGCO Corp		0.975
05/02	SunCoke Energy Inc		0.340
05/02	HCA Holdings Inc		0.822
05/02	Diamond Offshore Drilling Inc		1.091
05/02	Emerson Electric Co		0.617
05/02	Spectra Energy Corp		0.312
05/02	Archer-Daniels-Midland Co		0.585
05/02	Cardinal Health Inc		0.858
05/02	Sirius XM Radio Inc		0.020
05/02	Estee Lauder Cos Inc		1.045
05/02	Arch Coal Inc		-0.141
05/02	Computer Sciences Corp		0.648
05/02	Kellogg Co		0.662
05/02	Allergan Inc		1.184

Голубые фишки

Газпром ао

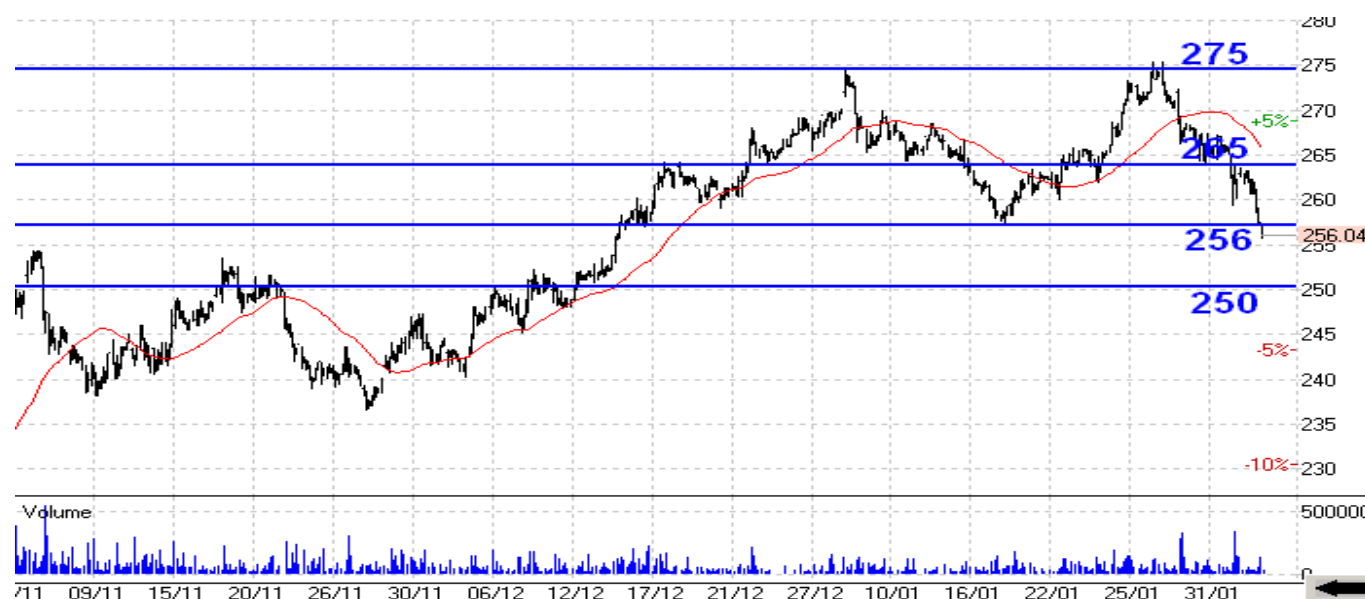
Газпром остановился на нижней границе своего нисходящего канала вблизи отметки 140 руб. В случае пробоя этого уровня возможен резкий уход вниз в район 135 руб. Ближайшая поддержка находится на отметке 140 руб. Сопротивление остается на уровне 145 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

Роснефть ао

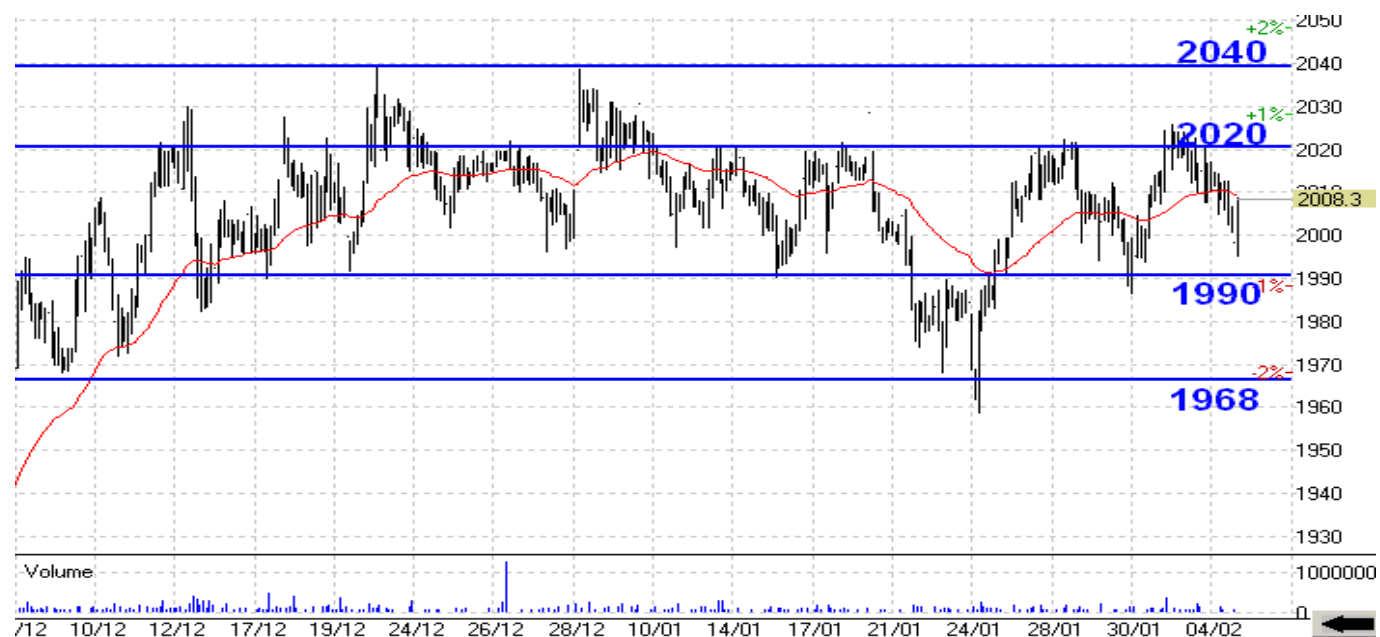
Роснефть торгуется в диапазоне 256-265 руб. В ближайшее время возможно тестирование нижней границы диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 265 руб., далее 275 руб. Ближайшая поддержка расположена в районе 256 руб., далее 250 руб.



Источник: Transaq, 1-Hour Chart

Лукойл ао

Лукойл продолжает торговаться в диапазоне 1990 - 2020 руб. В ближайшее время вероятен отскок к верхней границе диапазона. Ближайшее сопротивление находится на уровне 2020 руб., далее 2040 руб. Ближайшая поддержка находится на отметке 1990 руб., далее 1968 руб.



Источник: Transaq, 1-Hour Chart

Сбербанк ао

Сбербанк сегодня открылся ровно на уровне своего восходящего тренда чуть выше 107 руб. Если не удастся показать отскок от текущего уровня, возможно дальнейшее снижение в район 104 руб. Ближайшее сопротивление сформировалось на отметке 110 руб. Поддержка находится в районе 106 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

ВТБ ао.

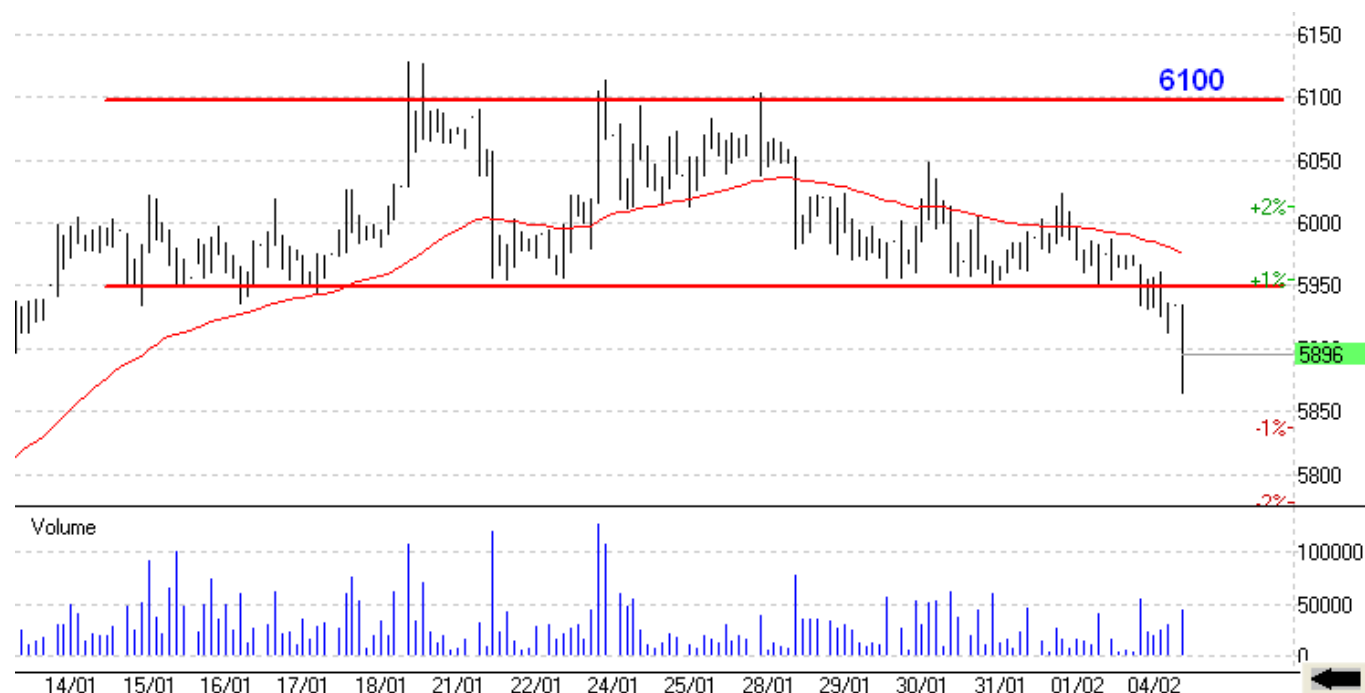
ВТБ находится ниже своей скользящей средней, что говорит о негативном настроении на рынке. Сейчас вероятно движение к нижней части диапазона 0.0535–0.057 руб. Ближайшее сопротивление находится на отметке 0.057 руб., далее 0.060 руб. Ближайшая поддержка находится в районе 0.0535 руб., далее 0.050 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

ГМК НорНикель ао

ГМК пробивает нижнюю границу боковика на уровне 5950 руб. Цель дальнейшего снижения располагается у отметки 5800, где находится ближайшая поддержка. Сопротивление остается на уровне 6050 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

Второй эшелон

Магнит ао

Компания «Магнит» опубликовала 22 января отчет по МСФО за 2012 год, который оказался очень сильным, лучше прогнозов рынка.

В течение 2012 года Компания открыла (net) 1575 магазинов (1040 «магазинов у дома», 36 гипермаркетов, 17 магазинов «Магнит Семейный» и 482 магазина косметики) и увеличила свои торговые площади на 29.39% с 1970.16 тыс. кв. м. на конец 2011 г. до 2549.26 тыс. кв. м. на конец 2012 г. При этом общее количество магазинов сети на 31 декабря 2012 года составило 6884 (6046 «магазинов у дома», 126 гипермаркетов, 20 магазинов «Магнит Семейный» и 692 магазина косметики).

Опубликованный отчет оказался лучше консенсус-прогноза. Так, EBITDA оказалась на 9%, а чистая прибыль на 17% выше прогноза. Компания продолжает радовать инвесторов как быстрыми темпами развития розничной сети, так и ростом сопоставимых продаж. Показатели рентабельности существенно превышают среднеотраслевые и продолжают расти. Согласно планам руководства компании в будущем году темпы роста сети останутся высокими: планируется открыть 1410 новых магазинов. Значительные темпы роста и рентабельность, на наш взгляд, полностью оправдывают относительно высокие коэффициенты, с которыми торгуются акции компании. Мы по-прежнему считаем покупку бумаг Магнита одной из лучших инвестиционных идей в секторе российского ритейла.

Среднесрочная фундаментальная оценка 6700 рублей.

Котировки Магнита полностью оправдали наши ожидания по поводу дальнейшего роста: цена достигла отметки 5600 руб. и продолжила движение вверх. Следующая цель - 6200 руб. Ближайшая поддержка расположилась на уровне 4500 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.