

## Ежедневный обзор по рынку акций

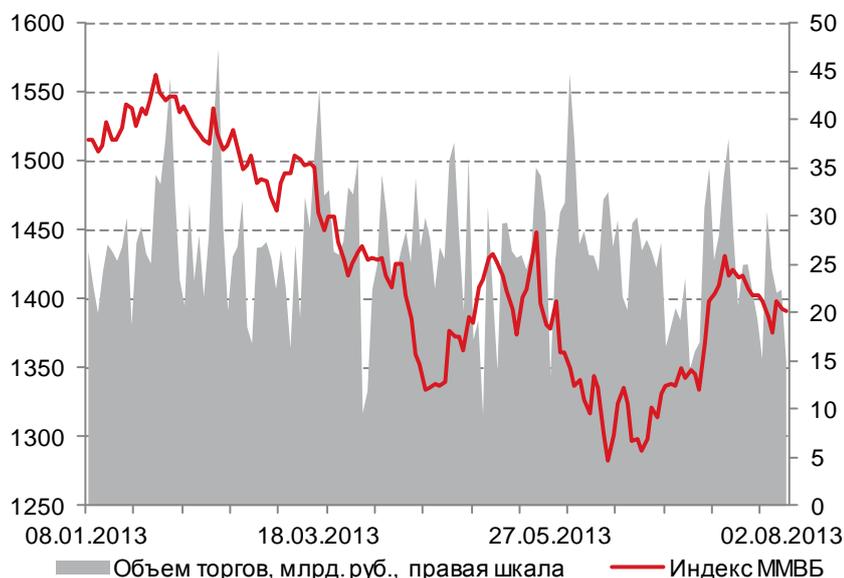
### Комментарий по рынку

В понедельник торги на российском рынке акций проходили вяло, без существенного изменения котировок большинства ликвидных бумаг. Внешний информационный фон был в целом нейтральным. Так, окончательное значение сводного индекса PMI в Еврозоне за июль оказалось выше предварительной оценки, лучше ожиданий вышли данные по июньским розничным продажам в Германии, хотя показатель и понизился по сравнению с майскими данными. В то же время давление на европейские индексы оказала слабая квартальная отчетность британского банка HSBC, существенно не дотянувшая до консенсус-прогноза. Вечером в штатах были опубликованы сильные данные по индексу ISM Non-Manufacturing, однако инвесторы восприняли данную информацию весьма сдержанно, видимо посчитав, что значительное повышение деловой активности может побудить ФРС к более раннему выходу из стимулирующих программ. По итогам дня индекс ММВБ практически не изменился, оставшись выше отметки 1390 пунктов. Объемы торгов были минимальными почти за месяц.

Сегодня рынок акций РФ, скорее всего, откроется с небольшим понижением. Американские фондовые индексы вчера незначительно понизились, немного отступив от достигнутых ранее максимумов. Поводом для некоторой фиксации прибыли стало выступление президента ФРБ Далласа Р. Фишера, заявившего, что после пятничных данных по безработице ЦБ США близок к сокращению программы по выкупу облигаций. По мнению Р. Фишера, первый шаг на этом пути ФРС сделает уже осенью. Фьючерс на индекс S&P 500 с утра торгуется в минусе, негативная динамика преобладает на азиатских биржах. В то же время цены на нефть Brent находятся выше отметки \$108 за баррель, что должно оказать определенную поддержку российским бумагам.

Важных событий на сегодня намечено немного, поэтому в течение дня мы ожидаем продолжения бокового движения котировок акций компаний РФ. Из выходящей макростатистики выделим данные по промпроизводству в Великобритании, промышленным заказам в Германии и торговому балансу США. Мировой сезон отчетности продолжится публикацией квартальных результатов Credit Agricole, Deutsche Post, UniCredit и Walt Disney. В России финансовые показатели за 2-й квартал представит Газпром нефть.

**Динамика индекса ММВБ**



### Мировые фондовые индексы

Dow Jones	15 612.1	-0.30%
S&P 500	1 707.1	-0.15%
Nasdaq	3 693.0	+0.09%
FTSE 100	6 619.6	-0.43%
DAX	8 398.4	-0.10%
CAC 40	4 050.0	+0.11%
Micex	1 391.8	-0.02%
RTSI	1 333.4	-0.22%
Nikkei 225	14 305.6	+0.25%
ASX 200	5 096.2	-0.30%
KOSPI	1 904.6	-0.61%
Bovespa	48 436.4	-0.08%
Shanghai Composite	2 047.1	-0.16%
Hang Seng	21 878.7	-1.55%
Sensex	18 997.9	-1.00%
MSCI World	1 530.5	-0.22%
MSCI EM	956.4	+0.11%
MSCI Russia	728.8	+0.03%
S&P 500 Fut	1 698.8	-0.19%

### Сырьевые товары

Нефть Brent	108.6	-0.12%
Нефть WTI	106.5	-0.04%
Золото	1 293.9	-0.75%
Никель	13 796.5	-0.96%
Алюминий	1 753.6	-0.62%
Медь	6 957.5	-0.46%

### Доходности облигаций

UST 10Y	2.63%	+3 б.п.
Germany 10Y	1.69%	+4 б.п.
Japan 10Y	0.78%	+1 б.п.
Italy 10Y	4.28%	+2 б.п.
Spain 10Y	4.59%	+2 б.п.
Russia 2030	4.03%	+5 б.п.

### Котировки валют

EUR/USD	1.326	0.00%
GBP/USD	1.535	+0.07%
USD/JPY	98.225	+0.48%
USD/RUB	32.892	+0.09%

**Макроэкономическая статистика**

Время	Страна	Статистика/событие	Период	Прогноз	Предыдущее значение
12:00	Италия	Промышленное производство, м/м	июнь	0.3%	0.1%
12:30	Великобритания	Промышленное производство, м/м	июнь	0.7%	0.0%
13:00	Италия	ВВП, к/к	2 кв.	-0.4%	-0.6%
13:00	Греция	Продажа 6-месячных векселей на 625 млн. евро			
14:00	Германия	Промышленные заказы, м/м	июнь	1.0%	-1.3%
16:30	США	Торговый баланс, \$ млрд.	июнь	-43.2	-45.0
18:00	США	Индекс экономического оптимизма от IBD	август	47.5	47.1
21:00	США	Продажа 3-летних гособлигаций на \$32 млрд.			

**Основные события дня**

Председатель ФРБ Чикаго Ч. Эванс проведет пресс-конференцию (21:00 мск).

Газпром нефть и STC Media отчитается по международным стандартам за 2-й квартал 2013 г.

Состоится заседание совета директоров Газпрома.

**Данные отчетности американских компаний**

Дата	Компания	EPS факт, \$	EPS прогноз, \$
05/08	Rockwood Holdings Inc	0.730	0.758
05/08	Tyson Foods Inc	0.690	0.602
06/08	Hologic Inc	0.380	0.368
06/08	Fidelity National Financial Inc	0.690	0.630
06/08	BMC Software Inc	0.770	0.786
06/08	Plains All American Pipeline	0.530	0.602
06/08	GT Advanced Technologies Inc	0.150	0.091
06/08	Archer-Daniels-Midland Co		0.436
06/08	Dominion Resources Inc		0.648
06/08	Emerson Electric Co		0.981
06/08	Louisiana-Pacific Corp		0.336
06/08	CVS Caremark Corp		0.960
06/08	MGM Resorts International		0.010
06/08	Tenet Healthcare Corp		0.710
06/08	Parker Hannifin Corp		1.964
06/08	Molson Coors Brewing Co		1.393
06/08	Fossil Group Inc		0.931
06/08	Health Care REIT Inc		0.918
06/08	Regeneron Pharmaceuticals Inc		1.745
06/08	Denbury Resources Inc		0.356
06/08	DISH Network Corp		0.533
06/08	FirstEnergy Corp		0.539
06/08	Endo Health Solutions Inc		1.145
06/08	IntercontinentalExchange Inc		2.142
06/08	Ares Capital Corp		0.392
06/08	TransDigm Group Inc		1.836
06/08	Spectra Energy Corp		0.320
06/08	Pacira Pharmaceuticals Inc		-0.430
06/08	Starwood Property Trust Inc		0.470
06/08	American Realty Capital Properties Inc		0.185
06/08	Zoetis Inc		0.356
06/08	Cognizant Technology Solutions		0.973
06/08	Spirit Aerosystems Holdings Inc		0.503
06/08	Charter Communications Inc		0.319
06/08	Avis Budget Group Inc		0.514
06/08	EOG Resources Inc		1.727
06/08	Goodrich Petroleum Corp		-0.640
06/08	Sotheby's		1.370
06/08	Marathon Oil Corp		0.706

---

06/08	Forest Oil Corp	0.014
06/08	Vivus Inc	-0.415
06/08	Nuance Communications Inc	0.321
06/08	DaVita HealthCare Partners Inc	1.842
06/08	Gulfport Energy Corp	0.132
06/08	ACADIA Pharmaceuticals Inc	-0.089
06/08	CF Industries Holdings Inc	7.611
06/08	SandRidge Energy Inc	-0.037
06/08	First Solar Inc	0.532
06/08	Two Harbors Investment Corp	0.309
06/08	Zillow Inc	-0.113
06/08	Diamondback Energy Inc	0.258
06/08	Isis Pharmaceuticals Inc	-0.232
06/08	BioCryst Pharmaceuticals Inc	-0.135
06/08	Stereotaxis Inc	-0.590
06/08	Trius Therapeutics Inc	-0.325
06/08	Nationstar Mortgage Holdings	0.890
06/08	Liberty Media Corp	0.734

## Голубые фишки

### Роснефть ао

Роснефть продолжает торговаться в верхней части диапазона 235-240 руб. В ближайшее время вероятно консолидация вблизи верхней границы диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 240 руб., далее 250 руб. Ближайшая поддержка расположена в районе 235 руб., далее 225 руб.



Источник: Transaq, 1-Hour Chart

### Лукойл ао

Лукойл продолжает торговаться в диапазоне 1940 - 1980 руб. В ближайшее время вероятно консолидация в пределах диапазона. Ближайшее сопротивление находится на уровне 1980 руб., далее 2030 руб. Ближайшая поддержка расположена на отметке 1940 руб.



Источник: Transaq, 1-Hour Chart

**ГМК Норникель ао**

ГМК Норникель продолжает торговаться в диапазоне 4300-4500 руб. В ближайшее время наиболее вероятно консолидация в пределах диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 4500 руб., далее 4750 руб. Ближайшая поддержка находится в районе 4300 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

**Газпром ао**

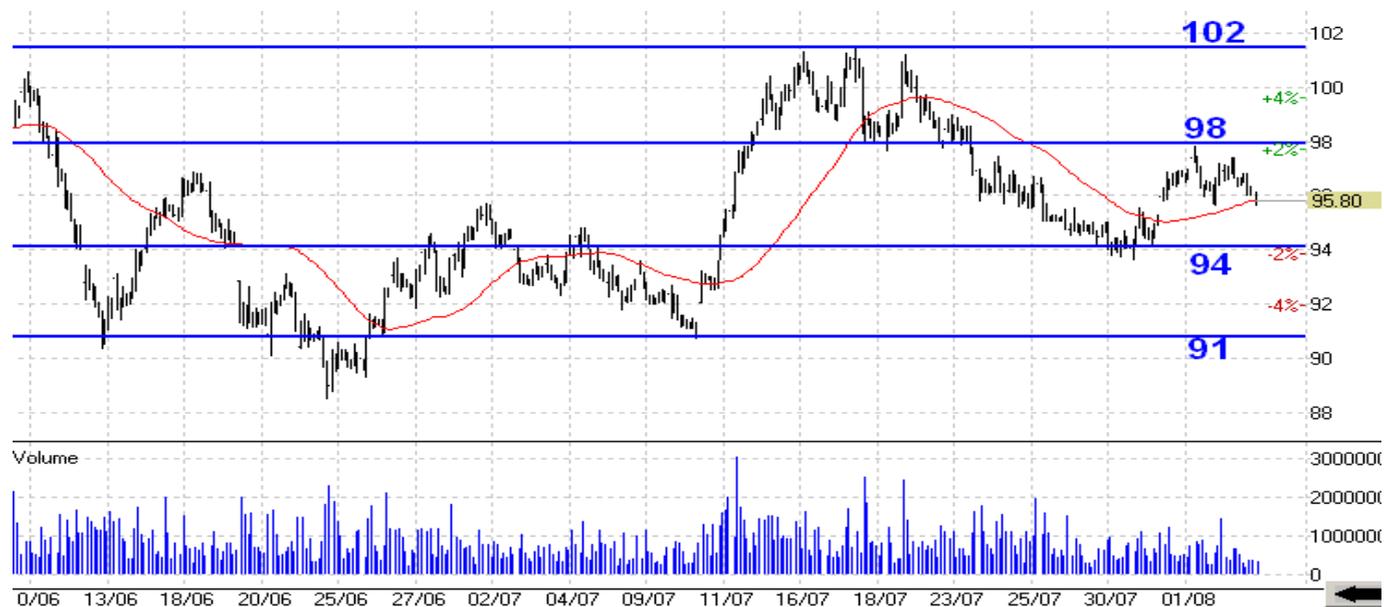
Газпром продолжает торговаться в диапазоне 126-134 руб. В ближайшее время вероятно консолидация в пределах диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 134 руб. Ближайшая поддержка находится в районе 126 руб., далее 122 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

**Сбербанк ао**

Сбербанк продолжает торговаться в диапазоне 94-98 руб. В ближайшее время наиболее вероятна консолидация в пределах диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 98 руб., далее 102 руб. Ближайшая поддержка находится в районе 94 руб., далее 91 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

**ВТБ ао**

ВТБ торгуется в диапазоне 0,046 – 0,0493 руб. В ближайшее время вероятно продолжение консолидации в пределах диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 0.0493 руб., далее 0.05 руб. Ближайшая поддержка находится в районе 0.046 руб., далее 0,045 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

## Инвестиционная идея

### Э.ОН Россия

Э.ОН Россия обладает рядом преимуществ перед прочими российскими генерирующими компаниями. Она стабильно показывает положительную динамику финансовых показателей, добивается непрерывного роста эффективности деятельности, а также одной из первых объявила о завершении основной части инвестиционной программы. По итогам 2012г. выручка Э.ОН Россия возросла на 14% и составила 75 млрд.руб., показатель EBITDA увеличился на 29% до 29,1 млрд.руб. Рост показателей объясняется полным годом работы новых генерирующих мощностей на Сургутской и Яйвинской ГРЭС, ростом цен на рынке «на сутки вперед», а также заметным повышением эффективности как за счет новых мощностей, так и за счет контроля над издержками компании. Чистая прибыль выросла на 27% г/г, составив 18,3 млрд.руб

Кроме того, по итогам 2012г. компания направила на выплату дивидендов 100% чистой прибыли по МСФО, 0,29 руб. в расчете на одну обыкновенную акцию. Решение объясняется сильными позициями по балансу наличности после выполнения основной части инвестпрограммы. Таким образом, общий размер дивидендных достиг 18,3 млрд.руб.

30 июля компания представила довольно сильные данные по РСБУ за 1 полугодие 2013г.: выручка компании выросла на 9,1% г/г до 39,2 млрд.руб., при этом рост себестоимости оказался слабее – 7,7% г/г до 27,6 млрд.руб. В результате, компания увеличила чистую прибыль на 6,9% г/г до 9,8 млрд.руб. После результатов по РСБУ можно ожидать соответствующий рост показателей по МСФО, материнская компания представит отчетность 13 августа.

Фундаментальная целевая цена – 3,73 руб.

Котировки Э.ОН Россия на данный момент торгуются в восходящем канале. Следующая цель роста расположилась на отметке 2,80 руб. Ближайшая поддержка находится на уровне 2,60 руб.



Источник: Transaq, Daily Chart

**Группа клиентской аналитики**  
(Департамент клиентского обслуживания)

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

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

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

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

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

**Силакова Екатерина**  
Управляющий активами  
УК «Финам Менеджмент»  
+7 (495) 796-90-26, доб.1608  
[silakova@corp.finam.ru](mailto:silakova@corp.finam.ru)

**Отдел Классического Рынка**  
(доверительное и консультационное  
управление, операции в РТС и на внебиржевом  
рынке)

**Коновалов Василий**  
Руководитель отдела  
+7(495) 796-93-88, доб.2744  
[konovalov@corp.finam.ru](mailto:konovalov@corp.finam.ru)

**Голубев Артем**  
Портфельный менеджер  
+7(495) 796-93-88, доб.2745  
[golubev@corp.finam.ru](mailto:golubev@corp.finam.ru)

**Дубинин Иван**  
Портфельный менеджер  
+7(495) 796-93-88, доб.2747  
[dubinin\\_i@corp.finam.ru](mailto:dubinin_i@corp.finam.ru)

**Зюриков Александр**  
Портфельный менеджер  
+7(495) 796-93-88, доб.2740  
[zyurikov@corp.finam.ru](mailto:zyurikov@corp.finam.ru)

**Степаненко Александр**  
Портфельный менеджер  
+7(495) 796-93-88, доб.2748  
[stepanenko@corp.finam.ru](mailto:stepanenko@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.