

Итоги торгов на российском рынке акций 06.09.2010

В понедельник мы могли наблюдать довольно-таки вялые торги на российских биржах, причиной чему мог быть выходной день в США (Labor Day) или отсутствие торгов на американских площадках. На фоне этого индекс РТС +0.15% до 1469.75, индекс ММВБ снизился на 0.11% до 1408.64%.

Ожидания

Эта и, возможно, следующая неделя на российском рынке акций может пройти под знаком фиксации прибыли, в результате чего мы можем увидеть снижение по индексу РТС в район 1430/1440 пунктов, а по ММВБ тестирование поддержки 1370—1380. Общие предпосылки для этого следующие:

— сильная перекупленность рынка после почти 10% роста индексов в течение последних 1.5 недель;

— скудный новостной фон в США на этой неделе, отсутствие новых драйверов роста;

— публикация в среду в США экономического обзора Beige book, который может напомнить о существенном замедлении темпов роста ВВП США во 2п11;

— День труда/Labor Day в США, после которого многие инвесторы возвращаются из отпусков и которые на этот раз случившийся бурный рост на мировых рынках акций могут использовать для выхода из бумаг с учетом сохраняющейся неопределенности относительно состояния мировой экономики до конца года.

Значительным риском для российского рынка акций также может быть довольно-таки слабая динамика цен на нефть, которые по факту окончания в США летнего автомобильного сезона могут вполне по WTI протестировать поддержку 70—71.50\$, а затем и 65\$ за баррель, что несет в себе существенные понижающие риски для акций нефтегазового сектора (Газпром, Лукойл, Роснефть и т.д.).

Market talk

- ИК Церих Кэпитал Менеджмент: в фокусе выступление президента США. Администрация президента США может настаивать на выделении еще 40\$ млрд на финансирование автомобильного рынка и 35\$ млрд на поддержку рынка жилья. Положительный настрой рынка акций имеет шанс сохраниться в течение недели.
- К концу недели Индекс ММВБ вернется к уровням в 1400—1420 пунктов — «Бинбанк».
- Акции банков привлекательны для открытия коротких позиций — ГК «Алор».

RUS equities/корпоративные истории

- Электроэнергетика (ОГК6 +6.7% 1.211р., Интер РАО +5.49% 4.42к., Русгидро -0.91% 1.631р., ФСК ЕЭС+0.27% 0.366р.): интерес к сектору могли подстегнуть намерения Газпрома объединить приобретенные ранее генерирующие компании в одну и провести IPO. 1-ый этап — получение контроля в Мосэнерго +3.35% 3.3р., ОГК2, ОГК6, ТГК1. 2-ой этап — объединение ОГК2 и ОГК6.
- ОГК-1 +3.29% 1.1р., ОГК -2, ОГК -3: Потребление электроэнергии выросло на 5.1% за 8М10, благоприятно для ОГК-1,ОГК-2, ОГК-3.
- Роснефть: Эдуард Худайнатов — новый президент: а) Тройка: позитивный момент — президент пришел не со стороны, но опыт в компании сравнительно невелик; б) Unicredit — новость положительна.
- Транснефть-0.33% 32940р.: Президент Транснефти против IPO: а) приватизация компании «была бы самым ужасным для Транснефти, что могло бы случиться»; б) Тройка: рекомендация — «держаться»; в) ТКБ Капитал: приватизация вызовет ряд проблем с долгами, новость нейтральна.

- Газпром -0.03% 162.95р.: рассмотрит вопрос о повышении дивидендов: а) Предлагаемые изменения дивидендной политики предусматривают, что дивиденды могут составить от 17.5% чистой прибыли и более (ранее 17.5%); б) в сентябре (точная дата не установлена); в) Тройка/Unicredit: позитивная новость.
- Сургутнефтегаз прив +2.03% 13.876р., Татнефть прив +0.6% 70.87р., Газпромнефть +0.56% 119.04р., Татнефть +0.22% 145.67р., Новатэк -0.09% 218.79р., Лукойл -0.24% 1669.94р., Роснефть -0.25% 202р., Сургутнефтегаз -0.43% 30.179р.
- Газпром: Deutsche Bank поднял оценку акций Газпрома на 3%, рейтинг — «покупать»
- Уралкалий -1.88% 142.81р., Акрон +0.67% 915р., Сильвинит -0.54% 20240р., Дорогобуж -1.32% 15.296р., Дорогобуж прив +0.77% 9.862р.: слабая динамика после инициатив президента РФ о необходимости регулирования цен на минеральные удобрения.
- Уралсиб, проанализировав результаты за 1п10 и прогнозы менеджмента на перспективу, понижает прогнозную стоимость акций Уралкалия с 6.2\$ до 6\$, рекомендация прежняя: «покупать».
- Северсталь -0.2% 392.88р.: Алексей Куличенко (зам г.д.) — результаты компании в 3кв10 будут хуже, чем во 2кв10, учитывая низкие цены на сталь.
- ГКМ Норильский Никель -0.82% 5225р. — аутсайдер дня среди голубых фишек. Распадская -0.35% 154.46р., ТМК 0% 124.99р., НЛМК +1.49% 96.8р., ММК -0.73% 27.15п., Полюс Золото -0.69% 1432р.
- Телекомы: МТС +0.15% 249.98р., Дальсвязь +0.1% 100.1р., Волгателеком прив +0.87% 348р., Ростелеком +0.63% 123.07р., Урс прив +0.52% 0.96р., Центртел +0.45% 24.108р., Система +0.57% 26.65р.
- ВТБ Капитал поднял оценку GDR Магнита на 6%, оставив рейтинг «держать».
- ВТБ +0.47% 8.48к., Сбербанк +0.02% 81.74р.
- Аптеки 36.6 +17,27% 122.99 — топ3 по объемам на ММВБ. Магнит +0.32% 3089.77р.

Мнение экспертов ГК Admiral-UMIS представляется исключительно в ознакомительных целях и не является прямой рекомендацией для покупок (продаж) или каких-либо других действий на рынке ценных бумаг.

Константин Бочкарев, глава аналитического департамента ГК Admiral-UMIS
 Источник: http://www.umis.ru/analytics/rus_cfd/daily_reviews?Y=2010&M=9&D=7