

Итоги торгов на российском рынке акций 07.09.2010

Во вторник мы могли наблюдать умеренные продажи на рынке акций РФ. Так, индекс РТС снизился на 1.11% до 1453.47, индекс ММВБ потерял порядка 0.71%, составив к закрытию 1398.70. Единственное, что может обнадеживать, так это невысокие объемы торгов на ММВБ и РТС, что пока позволяет рассматривать текущее снижение российского рынка как обычную коррекцию.

Причины снижения

- ЦБ Австралии публикует несколько пессимистичный комментарий в рамках очередного заседания, акцентируя внимание на сохранении неопределенности в плане дальнейших перспектив мировой экономики, а также на негативных сигналах, которые посылают экономики США и Китая.
- Немецкие регуляторы говорят о необходимости привлечения крупнейшими банками Германии дополнительного капитала в 105 млрд евро, напоминая тем самым лишний раз о суверенных рисках европейского региона.
- Опасения, что в выходящем в среду в США экономическом обзоре Beige book вновь будет сделан акцент на большое количество проблем на данный момент в американской экономике.
- Слабые данные по заказам в обрабатывающей промышленности Германии, объемы которых сократились в июле на 2.2% м/м, хотя прогнозировался их рост на 0.5% м/м.
- Цены на нефть снизились во вторник в район 73\$ за баррель по WTI, котировки меди испытали рекордное снижение на фоне намерений Китая продать из резервов часть металла, что само по себе может нести в себе негативные сигналы для аппетита к риску.
- Фиксация прибыли после бурного роста индексов РТС и ММВБ на прошлой неделе и возникшей на фоне этого перекупленности цен на акции российских компаний.

Ожидания/Прогнозы

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.

В наибольшей степени, на наш взгляд, отголоски долгового кризиса в Европе, а также назревшую коррекцию (фиксацию прибыли) на российском рынке можно отыгрывать в акциях Сбербанка, снижение котировок которых мы ожидаем в район 77—78 рублей на этой или в начале следующей недели.

Market talk

- Райффайзен Капитал: новости из Европы могут вызвать коррекционное снижение индекса ММВБ в район 1380—1390 пунктов.
- Олма: сигналом к развороту вниз будет пробой уровня 1400 пунктов по РТС.

RUS equities/корпоративные истории

- Сбербанк -2.19% 79.95р., ВТБ -1.42% 8.36к.: финсектор в РФ и Европе среди аутсайдеров — 10 крупнейшим кредиторам Германии, включая Deutsche Bank, нужно привлечь дополнительный капитал порядка 105 млрд евро, чтобы соответствовать требованиям регуляторов (Association of German Banks)
- Северсталь +2.07% 401р., НЛМК -0.23% 96.58р., ММК -0.64% 26.975р., Белон, ТМК -1.94% 122.57р., Распадская -1.22% 152.57р.: а) акции сталелитейных компаний могут быть лучше рынка на фоне намерений Барака Обамы потратить 50\$ млрд на инфраструктурные проекты в США; б) JPMorgan видит существенный потенциал в акциях китайских металлургов.

- Северсталь: результаты 06.09 за 1П10 превзошли ожидания: а) предприятия в США добились заметных улучшений (EBITD \$53 млн после убытка на сумму \$83млн в 1кв10); б) Тройка: новость — позитивная; в) ТКБ Капитал: рез-ты оправдали ожидания; г) Северсталь фаворит в секторе; д) УРАЛСИБ: главным фактором, который будет определять инвестиционную привлекательность Северстали, по-прежнему является продажа американских активов.
- ГКМ Норильский Никель -0.91% 1418.95р.: акции BHP Billiton и Rio Tinto просели после того, как премьер-министр Австралии Gillard сумела получить большинство в национальном парламенте (тема повышения налогов). Полюс Золото -0.91% 1418.95р., Полиметалл -1.21% 407р.
- Аптеки 36.6 и Автоваз — аутсайдеры дня.
- ОГК2 +1.08% 1.592р., ОГК6 +3.88% 1.2580р.: а) динамика лучше рынка сохраняется в акциях обеих компаний после планов Газпрома объединить две генкомпании б) Тройка — отдаем предпочтение ОГК2, есть риски невыгодных коэффициентов обмена акций; в) все позитивно также смотрят на ТГК1 и Мосэнерго +0.27% 3.3090р.
- Русгидро -0.8% 1.6180р., ФСК ЕЭС -1.37% 0.361р., Интер РАО -0.23% 4.41к., МРСК Холдинг -1.23% 4.01р..
- ТГК-1 +3.24% 2.23к. не планирует продавать гидрогенерирующие активы; Тройка: позитивно для акций компании
- ЛУКОЙЛ +0.06% 1671р.: РБК-daily- Минфин РФ не готов расширять налоговые льготы, предоставленные проектам ЛУКОЙЛа на шельфе Каспийского моря, за пределы уже имеющихся льгот по НДС
- НОВАТЭК +0.09% 218.99р. — Проект «Ямал-СПГ» будет убыточным без существенных государственных субсидий. Unicredit.
- Газпром -0.87% 161.54р., Роснефть -1.49% 198.99р., Татнефть -1.41% 143.62р., Сургутнефтегаз +0.9% 30.451р.
- Уралкалий-0.08% 142.7р./Сильвинит -1.83% 19870р./Акрон -0.44% 911р.: ФАС поддержала производителей сложных удобрений путем регулирования цен на калийные удобрения: а) новые рекомендации ФАС особенно важны для производителей сложных — Акрон; б) Тройка: позитивно для Акрона (фиксирует цены на исходное сырьё на мировом рынке).
- МТС -0.27% 248.81р.: UBS понижает рекомендацию по АДР МТС до «держать», прогнозная цена скорректирована с 25\$ до 22\$ после переоценки сектора. Прогнозная цена по АДР Вымпелком снижена с 24\$ до 20\$.
- Дикси: Альфа-Банк снизил рекомендацию с «покупать» до «держать», учитывая незначительный потенциал для роста; прогнозная цена прежняя — 10.5\$.
- Магнит +0.65% 3110р.: выручка +40.5% г/г до 20 784 млн руб., прирост 38.1% м/м

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=8