

Итоги торгов на российском рынке акций 08.09.2010

Агентство Fitch подтвердило кредитный рейтинг РФ на уровне «BBB» и изменило прогноз по рейтингам на «позитивный». Именно эта новость и определила ход торгов на ММВБ и РТС в среду, способствовав полному восстановлению российского рынка после снижения днем ранее. Если говорить о конкретных бумагах, то в очередной раз основным бенефициаром благоприятного решения по суверенному рейтингу оказались акции финансовых компаний, а именно Сбербанк (+2.79% 82.18р.).

Добавим, что индекс РТС вырос 8 сентября на 1.01% до 1468.11, индекс ММВБ прибавил порядка 1.67%, составив к закрытию 1422.08.

Причины снижения

- Fitch подтвердило рейтинг РФ на уровне «BBB» и изменило прогноз по рейтингам на «позитивный».
- Падение цен на нефть (WTI) приостановилось в середине недели, в фокусе — статистика по запасам от Минэнерго США в четверг, а также погодные условия в Мексиканском заливе.
- Слухи о приходе свежих денег/ликвидности на российский рынок акций. Деньги, которые скопились у фондов летом, сейчас идут в акции.
- Рынок акций США приостановил снижение на фоне последних инициатив Барака Обамы запустить еще несколько пакетов стимулирующих мер. В среду состоится ключевое выступление Б. Обамы перед Конгрессом США (цена вопроса — 350\$ млрд).
- Португалия без каких-либо существенных осложнений провела размещение гособлигаций с погашением в 2013 и 2021 гг.

Ожидания/Прогнозы

Несмотря на некоторый всплеск оптимизма на российском рынке, мы продолжаем ожидать дальнейшего снижения цен на отечественные голубые фишки, так как попросту не видим фундаментальных причин для продолжения роста. Решение агентства Fitch в чем-то было ожидаемо, поэтому вряд ли окажет существенную поддержку рынку.

Как и ранее мы настаиваем на том, что 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.

Market talk

- Goldman Sachs: рыночная стоимость акций emerging markets к 2030 году вырастет в 5 раз.
- Тройка Диалог: в фокусе компании малой и средней капитализации накануне очередного сезона отчетности (Нижнекамскнефтехим, Гайский ГОК, Челябинский трубный завод и Борский стекольный завод).

RUS equities/корпоративные истории

- Сбербанк +2.79% — 82.18р., Сбербанк прив +4.04% 59.46р. ВТБ +2.27% 8.55к.: а) Fitch!!! б) Меркредит Витни — финансовые компании ждут сокращения на фоне падения выручки в ближайшие полтора года; в) китайские регуляторы могут выступить за дальнейшее увеличение норм резервирования в банковской системе страны; г) руководство Сбербанка говорит о том, что не планирует в этом году запускать программу депозитарных расписок.

- Тройка — ежемесячный обзор по банковской системе: а) постепенное восстановление сектора; б) вырисовываются неплохие перспективы на 2011 год; в) фаворит — ВТБ.
- ГМК Норильский Никель: а) продажи в BHP Billiton, RIO Tinto продолжаются на опасениях увеличения долговой нагрузки на добывающую отрасль в Австралии.
- Распадская +2.44% 156.3р., ТМК +1.36% 124.24р., НЛМК +2.98% 99.46р., Северсталь +2.12% 409.51р., ГМК Норильский Никель +1.67% 5263.99р., ММК +1.09% 27.27р., Полюс Золото +0.36% 1424р.
- Мечел ввел в эксплуатацию электросталеплавильный комплекс в Ижевске: а) ТКБ Капитал — благоприятное событие; б) Тройка: запуск мощностей мало повлияет на финансовые показатели, однако это событие должно стать позитивным фактором для участников рынка.
- Лукойл: Л.Федун (вице-президент) — Лукойл, скорее всего, не будет выкупать второй пакет своих акций у ConocoPhillips.
- Газпромнефть +5.69% 125р., Транснефть прив +2.45% 33500р., Роснефть +2.12% 203.2р., Газпром +1.61% 164.14р., Новатэк +1.6% 222.5р., Лукойл +0.42% 1678р., Сургутнефтегаз +0.5% 30.603р.
- ТНК-ВР Холдинг объявил приличные результаты за 1П10 по US GAAP: а) EBITDA за 1п10 \$4.4 млрд (подтверждает годовой прогноз в 9 млрд); б) есть риск корпоративного управления; в) высокая дивидендная доходность (7—8%). Тройка.
- МТС +1.24% 251.9р., Вымпелком: аналитики — давление на акции могут оказать поправки в закон «О связи», инициированные вице-премьером С. Ивановым.
- Интер РАО +1.81% 4.49к.: а) Unicredit — планы компании приобрести ТГК14 могут быть негативны для акций Интер РАО, так как она фактически может приобрести самого слабого игрока в отрасли; б) ВТБ — покупка почти всего энергобизнеса ЕСН, включая ТГК14, позитивна для Интер РАО; в) Уралсиб — новость носит позитивный характер со спекулятивной точки зрения и может привлечь внимание инвесторов к Интер РАО.
- ОГК-6 +1.67% 1.279р.: Акции ОГК-6 переведены в список «А» биржи ММВБ.
- ФСК ЕЭС +1.66% 0.367р., Русгидро +1.11% 1.6360р.
- Уралкалий +2.73% 146.6р.: RioTinto обсуждает возможность приобретения 10—15% акций Уралкалия, исходя из оценки компании в \$ 15 млрд (против рыночной стоимости в \$ 9.8 млрд.) у ключевых акционеров компании. Акрон +1.54% 925.01р., Сильвинит +1.16% 20100р., Дорогобуж +1.63% 15.55р.

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=9