

Итоги торгов на российском рынке акций 09.09.2010

Такое ощущение, что в четверг участники российского рынка акций продолжили отыгрывать положительное решение агентства Fitch по кредитному рейтингу РФ накануне. Поддержку биржам также могла оказать неплохая статистика из США. На фоне этого индекс РТС вырос 9 сентября на 1.63% до 1492.00, индекс ММВБ прибавил порядка 1.08%, составив к закрытию 1437.47 пунктов.

Причины роста

- Публикация в США лучше ожиданий статистики по рынку труда (Jobless claims на неделе к 04.09 снизились до 451k, ожидалось снижение до 470k), а также данных по торговому балансу за июль.
- Данные из Австралии указали на прирост занятости в августе на 30.9k рабочих мест (прогноз 25k); прирост занятости наблюдается в регионе на протяжении 11 месяцев из 12.

Ожидания/Прогнозы

Мы продолжаем скептически оценивать рост на рынке акций РФ на этой неделе. Даже если предположить, что дела в экономике США идут не так плохо, как думалось ранее, то все равно это не означает, что тема замедления мировой экономики в полной мере исчерпала себя. Не стоит забывать, что есть такие факторы риска, как Европа с сопутствующими суверенными рисками, а также Китай, откуда в ближайшие дни может прийти порция плохих новостей.

Что касается целей и ориентиров, то этой осенью мы бы ожидали как минимум еще одного тестирования поддержки 1350 пунктов по ММВБ и 1400 по РТС. Текущие уровни при этом представляются нам интересными для выхода из бумаг и покупки опционов пут. В подтверждение этому, кстати, может быть и невнятная динамика цен на нефть последние несколько месяцев, и слабая динамика российского рубля против доллара США.

Market talk

- ВТБ24: фактор риски — перенос в Китае с понедельника на субботу данных по инфляции и промпроизводству. Рост вероятности повышения процентных ставок на фоне усиления инфляционного давления.
- Ситуация на рынка может измениться (возможен всплеск волатильности) ближе к заседанию ФРС 21 сентября.

RUS equities/корпоративные истории

- Сбербанк +1.80% 83.66р., Сбербанк прив +1.75% 60.50р. ВТБ +3.27% 8.83к.: а) JPMorgan повышает прогноз. цену акций Сбербанка на 19% до 4.76\$ за обычку и до 3.81\$ по префам.
- Банк СПБ +1.94% 105р. в понедельник опубликует отчетность за 1п10 по МСФО. Уралсиб — ожидаем незначительного снижения показателей относительно предыдущего квартала.
- ВТБ: Альфа-Банк поднял прогнозную цену по ГДР ВТБ на 3.8% до 5.93\$, рекомендация прежняя — «держат». Причина для переоценки: а) рост процентной маржи в 2кв10 на 0.2%; б) снижение впервые с начала кризиса доли просроченных кредитов во 2кв10 с 10.2% до 9.5%.
- Новатэк +1.91% 226.74р.: поддержку акциям оказывает фактор закрытия в четверг реестра акционеров (определение списка акционеров претендующих на получение дивидендов за 1п10 – 1.5 рубля на акцию); возможное закрытие «коротких» позиций.
- Лукойл +2.21% 1715р., Роснефть +1.48% 206.2р., Сургутнефтегаз -0.04% 30.59р., Татнефть +0.13% 144.81р., Газпром +0.85% 165.53р.

- Автоваз +2.69% 25.201р., Автоваз прив +1.24% 5.544р.: четверг — внеочередное собрание акционеров, в рамках которого будет рассмотрен вопрос об увеличении уставного капитала за счет доэмиссии акций среди Renault, Тройка Диалог, Ростехнологии.
- Ростелеком +5.65% 131р., Ростелеком прив +3.62% 102.7р.: акции дорожают перед обсуждением в Правительстве РФ темы регулирования тарифов на услуги сотовых операторов.
- МРК(ЮТК +3.06% 4.95р., Таттелеком +2.55% 0.161р., Дальсвязь прив +2.17% 90.41р., Сибтлк +1.73% 2.004р.): в поддержку сектору по-прежнему завершение реорганизации «Связьинвеста».
- Моснэнерго+0.09% 3.3040р.: Unicredit прогнозирует сильные рез-ты за 1п10 по МСФО.
- Интер РАО +6.24% 4.77к., Иркутскэнерго +1.83% 22.897р., Русгидро +0.49% 1.6440, ФСК ЕЭС -0.82% 0.364р.
- ГМК Норильский Никель: а) пятница — закрытие реестра акционеров. Ликвидация «коротких» позиций? б) конфликт между акционерами Норникеля приобретает новую форму — «нейтрально», так как конфликт не оказывает влияния операционную деятельность. ТКБ Капитал.
- Мечела, НЛМК: Расследования ФАС в отношении Мечела (MTL) и НЛМК (NLMK) прекращены. а) ФАС: Мечел и НЛМК невиновны. б) ТКБ Капитал: Благоприятное событие для компаний.
- НЛМК +1.16% 100.61р., Северсталь +0.73% 412,51р., ММК +0.44% 27.39р., Полюс Золото +0.07% 1424.98р., ГМК Норильский Никель -0.59% 5233.13р., ТМК +3.44% 128.52р.
- ТМК: отчитывается в пятницу, 10 сентября: а) Тройка: прогноз EBITDA \$427, хороший рост по сравнению с 1п10, Рентабельность по EBITDA, вероятно, повысилась до 16%; б) УРАЛСИБ: компания продемонстрирует сильную динамику на фоне восстановления спроса на трубы в России и США.
- М.Видео одобрило выкуп акций в объеме 1.5% уставного капитала: а) выкуп будет проходить 15—17 сентября; б) Тройка: учитывая низкий коэффициент выкупа, краткосрочный позитивный эффект для акций будет незначителен; в) УРАЛСИБ: благоприятно для котировок компании в период, предшествующий реализации программы.

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=10