

Итоги торгов на российском рынке акций 15.09.2010

Российский рынок акций завершил среду разнонаправленной динамикой основных фондовых индексов, что довольно-таки четко отражает сейчас отсутствие какой-либо единой идеи, которая бы могла сплотить игроков на повышение или понижение. Говоря языком цифр, индекс РТС потерял порядка 0.58%, составив 1484.50, ММВБ вырос на 0.22% до 1436.38 пунктов.

Ожидания/Прогнозы

Мы по-прежнему не ждем «чудес» от российского рынка акций или продолжения восходящей тенденции по РТС и ММВБ. Могут быть еще вспышки роста на отечественных биржах, однако их мы советуем накануне заседания ФРС использовать исключительно для закрытия позиций на покупку или даже для осторожной игры на понижение.

Что касается определяющих факторов на данный момент, то, с одной стороны, есть до конца непонятная история с предстоящим заседанием ФРС 21.09, что могло бы вызвать волну продаж на ММВБ, однако, с другой стороны, нет драйвера, который бы мог положить начало очередному сбросу рискованных активов. Немаловажный момент заключается еще и в том, что в минувшую среду фондовые рынки проигнорировали публикацию в США слабых данных по промышленному производству (Industrial production) и деловой активности в производственном секторе Нью-Йорка (NY Empire State Index), что в принципе может говорить о сохранении и силе «бычьих» настроений.

RUS equities/корпоративные истории

Metals and Mining

- Полюс Золото +0.53% 1404.93р.: прогноз рез-тов за 1п10 по МСФО, результаты за 1П10 опубликуют 17 сентября: а) Тройка: результаты будут слабыми, учитывая низкие *операционные показатели*, объявленные в августе, и *негативные последствия консолидации KazakhGold*.
- Группа Евраз (EVR LI) закрывает шахту «Юбилейная»: а) ТКБ Капитал — ликвидация шахты обусловлена высокими денежными затратами.
- Северсталь -0.08% 418.5р. прогнозирует добычу золота на уровне 670 тыс. унций в 2010 г. ТКБ Капитал — Золотодобыча вырастет благодаря покупке Crew Gold.
- ММК +2.93% 27.998р. планирует опубликовать результаты за II квартал 2010 г. по МСФО 16 сентября + телефонная конференция: а) УРАЛСИБ: фокус на прогноз прибыли на 3кв10 + прогноз на 4кв10; б) Банк Москвы: ожидаем, что выручка компании вырастет на 22% кв/кв до \$ 2 млрд, EBITDA увеличится на 12% кв/кв до \$ 408 млн, чистая прибыль *сократится* на 60% до \$ 37 млн.
- РАСПАДСКАЯ +0.87% 153.2р.: 17 сентября отчетность за 1п10г по МСФО: а) УРАЛСИБ: рез-ты должны быть неплохими, в центре внимания новости о возобновлении добычи на шахте «Распадская»
- ГКМ НорНикель -2.03% 4976.69р.: Альфа-банк — Перевод Норникелем собственных акций в пенсионный фонд - негативный индикатор для уровня его корпоративного управления и прозрачности.

- ТМК +0.26% 128.71р., НЛМК +1.75% 99.4р., Полиметалл +2.29% 459.98р.

Retail

- “Черкизово”: Тройка — компания представила хорошие результаты за 1П10 по US GAAP: а) консолидированная EBITDA +35% г/г, выручка +15% г/г до \$580 млн, общие, коммерческие и административные расходы сократились с 14.3% в 1п09 до 12.9% в 1п10. По коэффициенту стоимость предприятия на 32% дешевле аналогов с развивающихся рынков — не оправданно (Тройка)

Energy

- ОГК'1 опубликовала результаты за 1П10 по МСФО: а) Тройка: совпали с прогнозами, Выручка +26% г/г, средняя доля продаж на свободном рынке выросла до 60% в 1п10 против 30% годом ранее, ЧП -54% (за счёт переоценки стоимости денежных средств, ранее полученных от ТНК-ВР в евро в качестве оплаты за новые акции Нижневартовской ГРЭС); б) ТКБ Капитал — рез-ты нейтральные; в) Unicredit: рез-ты сильные (рост выручки, сдерживание роста расходов, сокращение долга)
- Мосэнерго -0.34% 3.264р.: Уралсиб снизил рейтинг акций Мосэнерго до «держать» и оценку на 15%.
- ФСК ЕЭС +1.1% 0.368р., ОГК2 +0.62% 1.629р., ОГК6 +0.56% 1.255р., Иркутскэнерго +0.53% 22.62р., Русгидро +0.25% 1.6290р., Интер РАО -1.05% 4.72к.,

Oil and Gas

- Транснефть +4.05% 35600р.: Глава компании выступает против приватизации: а) ТКБ Капитал: Токарев — не принесет большой прибыли государству и создаст лишь множество проблем. Новые аргументы Токарева против приватизации не должны стать неожиданностью для рынка; б) фактором роста акций является *возможное увеличение дивидендов в среднесрочной перспективе*
- «ТНК-ВР Холдинг»/Ведомости- компания планирует вложить приблизительно USD 1 млрд. в развитие сети заправочных станций в ближайшие 5 лет: а) Банк Москвы: Низкая ликвидность акций ТНК-ВР Холдинга, торгующихся в системе RTS Board, ограничивает инвестиционный потенциал российско-британской компании.
- Сургутнефтегаз прив +1.28% 14.69р., Лукойл +1.06% 1720.98р., Новатэк +0.86% 233.71р., Татнефть прив +0.45% 73.23р., Газпром +0.53% 163.87, Сургутнефтегаз - 0.05% 30.75р., Роснефть -1.62% 200.57р.

Telecom

- АФК «Система» +1.08% 26.725р.: Unicredit- оценки показателей за II квартал 2010 года соответствуют консенсус-прогнозу
- Связьинвест: Внеочередное собрание, на котором должен быть избран новый генеральный директор компании, назначено на *13 ноября 2010 года*
- Vimpelcom: HSBC снизил оценку ADR Vimpelcom на 12%, оставив рейтинг «покупать».
- Сибтлк +1.22% 2.0750р., ЮТК +1.09% 4.929р., Волгатлк +1% 110р., Дальсвязь +0.82% 105р., МТС +0.41% 258.8р., Урси +0.09% 1.1360р., Ростелеком -0.86% 142.23р.

Banks

- БСБ +0.59% 113.68р.: Альфа-банк снизил оценку акций банка Санкт-Петербург на 15.4%, оставив рейтинг «покупать».
- Сбербанк -0.06% 84.45р., ВТБ -0.33% 8.96к., Сбербанк прив -0.41% 60.05р.

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=16