

Итоги торгов на российском рынке акций 20/09/2010

Дальнейшие спекуляции относительно того, что ФедРезерв будет вынужден пойти во вторник на расширение программы количественного смягчения/QE, стали основной причиной роста интереса 20 сентября к рисковому активам, в частности, к российскому рынку акций. На фоне этого индекс РТС вырос в понедельник на 0.2% до 1467.11, ММВБ прибавил 0.648%, составив к закрытию 1426.84 пунктов.

Ожидания/Прогнозы

Мы с опаской смотрим на рост рынка акций РФ в понедельник, полагая, что покупки под расширение QE в США несколько неоправданы. Следует понимать, что возврат ЦБ США к политике количественного смягчения – это еще одно доказательство того, что мировая экономика на данный момент находится далеко не в лучшей форме и, что до конца 2010 года нас может подстерегать еще масса негативных сюрпризов.

Нас также продолжает смущать сейчас ситуация на рынке госдолга Ирландии и Португалии, которая последние дни продолжает стремительно ухудшаться, лишний раз сигнализируя о том, что повторение майских событий в Европе вполне возможно.

Поражает на фоне этого только то, что фьючерс на индекс S&P500 в начале недели сумел закрепиться выше 1030 пунктов. Мы по-прежнему исходим из того, что игра на понижение по РТС и ММВБ актуальна только тогда, когда S&P500 находится ниже обозначенного сопротивления.

RUS equities/корпоративные истории

Oil and Gas

- ЛУКОЙЛ +1.54% 1728.27р. /Газпром +0.6% 163.15р.: ЛУКОЙЛ будет экспортировать газ в Китай с 2014 года а) Тройка: соглашения с CNPC обеспечит диверсификацию рынка как для ЛУКОЙЛА, так и для Узбекистана. Снизит давление на российский рынок, где предложение превышает спрос. Однако, негативно для Газпрома – пытается наладить собственные масштабные экспортные поставки газа в Китай.
- ЛУКОЙЛ: На следующей неделе Лукойл примет решение относительно исполнения опциона на выкуп собственных акций у ConocoPhillips. (ТКБ Капитал)
- Роснефть +0.89% 203.5р.: Министерство финансов выступает против продления налоговых каникул для Ванкора. А) ТКБ Капитал - ожидаем повышенной волатильности в котировках акций российских нефтегазовых компаний до тех пор, пока правительство не сформулирует новую позицию в отношении налогообложения сектора.
- Газпромнефть +1.1% 119р., Транснефть прив +1.21% 34615.26р., Сургутнефтегаз +0.51% 29.631р., Татнефть прив +0.25% 72.68р., Сургутнефтегаз прив -0.31% 14.45р.

Metals and Mining

- ОК РУСАЛ выдвигает трех независимых кандидатов в совет директоров Норильского Никеля

(Александр Волошин, Теренса Вилкинсон, Лучиан Бебчук) а) Тройка- позиция компании должна найти широкий отклик среди институциональных инвесторов.

- Highland Gold Mining: Прогноз результатов за 1П10 по МСФО а) Тройка - увеличения добычи золота на 10% г/г, выручка +25% г/г, рост рентабельности по EBITDA – с 38% в 1П09 до 43% в 1П10
- Полюс Золото: 17 сентября опубликовала рез-ты по МСФО за 1п10г а) Тройка - поводов для оптимизма нет, денежные издержки увеличились +45% г/г, учитывая невпечатляющие прогнозы прибыли на 2010 год – нейтрально
- Полюс Золото: UBS снизил оценку акций Полюса на 5%, оставив рейтинг "покупать" (Интерфакс), Альфа-банк понизил оценку акций Полюса на 7%, оставив рейтинг "покупать"
- Распадская +1.16% 155.79р.: а) Тройка- результаты соответствуют ожиданиям, прогноз руководства оптимистичен (Базовый показатель чистой прибыли составил \$228 млн.) . Руководство Распадской планирует возобновить добычу на пострадавшей от аварии шахте к концу текущего года. Позитивно. б) ТКБ Капитал – рез-ты в рамках ожиданий, денежные затраты в 1П10 выросли на 44%, нейтрально в) Unicredit -хорошие рез-ты обусловлены высокими ценами на коксующийся уголь.
- ГКМ НорНикель -0.22% 4934р.: Капвложения в 2011 могут вырасти на 50% г/г (до 3 млрд долл) а) ТКБ Капитал – нейтрально.
- НЛМК +3.82% 102.99р., ММК +1.05% 28.294р., Северсталь -0.23% 417.6р., Полюс Золото +0.56% 1387.72р.

Energy

- РусГидро -0.31% 1.606р.: Правительство утвердило инвестпрограмму компании на 2011-2013 годы в размере 308 млрд. руб. а) Unicredit - соответствует ожиданиям инвесторов, позитивно
- Холдинг МРСК +3.27% 4.417р.: Должен получить кредит Сбербанка на сумму 150 млрд. руб. (USD 4.8 млрд.) на 15 лет на финансирование инвестпргаммы а) Unicredit - Значительная сумма недорогого долга окажет положительное воздействие на средневзвешенную стоимость капитала (WACC) компании
- ИнтерРАО +3.25% 4.76к.: ФАС разрешила ИнтерРАО приобрести 100 % акций ОГК-1 (Банк Москвы).

Retail

- Магнит: Ренессанс Капитал снизил рейтинг GDR и акций Магнита до "держать" (Интерфакс). Магнит +3.03% 3575р.
- Аптеки36.6 +11.75% 114.49р., ГУМ +2.45% 40.98р.

Banks

- Сбербанк +1.49% 83.37р., Сбербанк прив +1.2% 59.65р.: планирует выйти на рынок экспресс-кредитования в середине 2011 года а) Тройка- считаем, что Сбербанку не следует выходить на рынок экспресс-кредитования, несмотря на относительно высокие процентные ставки по таким кредитам.
- Сбербанк, ВТБ +1.38% 8.84к.: Акции Сбербанка в настоящее время привлекательнее GDR ВТБ - "Ренессанс Капитал".

Natural Resources

- Уралкалий: Александр Волошин избран председателем совета директоров Уралкалия а) Тройка- позитивно.
- Сильвинит +0.84% 19850р., Уралкалий +0.55% 143.5р., Дорогобж прив +0.25% 10.19р., Акрон -0.18% 903.45р.

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=21