

РТС, ММВБ - радоваться нечему

WTI

Не надо обольщаться, но российский рынок акций — это, прежде всего, цены на нефть, а они пока показывают на редкость самую слабую динамику из рискованных активов, предвещая нам и существенные валютные риски, если говорить о рубле, и дальнейшую слабую динамику акций нефтегазового сектора, на долю которых в индексах РТС и ММВБ приходится порядка 50%. Вот с этого надо сейчас, по большому счету, и начинать, учитывая то, что во вторник котировки WTI потеряли еще порядка 1.9% (74.719\$), а Brent около 1.6% (78\$), а не с заседания ФРС. Именно цены на нефть в данный момент наиболее живо реагируют на реальное положение дел в американской и мировой экономике. Соответственно, если есть понимание того, что ситуация в экономике США оставляет желать лучшего, то о каком росте спроса на нефть, в том числе спекулятивного, можно сейчас говорить.

Мы советуем и дальше держать в поле зрения бивалютную корзину, дальнейшее удорожание которой к рублю (21♦9 — 35.28) будет сильным сигналом к снижению рынка акций РФ, особенно котировок Сбербанка, чья прибыль в значительной степени определяется в том числе ситуацией на валютном рынке.

ФРС

Мы продолжаем с некоторым недоумением смотреть на обновление в S&P500 рекордных максимумов за последние три месяца, считая данное ралли в чем-то безосновательным с точки зрения фундаментального анализа. Мы готовы поверить в рост в S&P500 и до более высоких уровней только в том случае, когда экономика США начнет демонстрировать как минимум признаки выздоровления. Что же касается покупок в S&P500 в расчете на то, что ФРС в рамках QE продолжит заливать рынки ликвидностью, то это чистой воды спекуляция, которая в конечном счете, по нашему мнению, должна завершиться возвратом рынка акций США на те уровни, с которых этот осенний рост начался.

Резюме:

Не можем поверить в рост рынка акций РФ, также не можем заставить себя играть на повышение в РТС и ММВБ, так как, напротив, видим немало поводов для снижения данных индексов на 5%-10% от текущих уровней. По индексу ММВБ, в частности, первой целью для снижения может быть поддержка 1350 пунктов, по РТС 1400 пунктов.

Metals and Mining

- Полиметалл: Полиметалл объявил о подписании меморандума о взаимопонимании относительно приобретения двух месторождений золота и серебра (Авлякан и Киранкан) а) Тройка: отлично уложится в череду последних успешных сделок компании б) ТКБ Капитал: позитивно и перспективно

Banks

- ВТБ — Государство планирует продать 10.4% акций ВТБ фонду TPG Capital, стали известны первые детали планируемой сделки а) ТКБ Капитал — положительно, «большие деньги верят в будущее ВТБ»
- Сбербанк: Наблюдательный совет Сбербанка одобрил назначение трех новых зампредов правления. Главой розничного блока назначен Александр Торбахов, главой международного блока — Сергей Горьков и главой административно-правового блока — Станислав Кузнецов.

Telecom

- Дальсвязь: Рентабельность по OIBDA упала на 2 п.п. до 36%. В структуре выручки по сегментам платное ТВ и ШПД продемонстрировали высокие темпы роста выручки — на 71% г/г

Retail

- Магнит: Morgan Stanley поднял оценку GDR Магнита на 20%, GDR X5 на 16%, рейтинг - "держать"

Developer

- Группа ЛСР: Прогноз финансовых показателей за 1П10 по МСФО а) ТКБ Капитал – выручка +6.9%, EBITDA +1.4%, ЧП +25,3% г/г. Второе полугодие будет лучше.

Константин Бочкарев, глава аналитического департамента ГК Admiral-Markets

Источник: http://www.umis.ru/analytics/rus_cfd/daily_reviews?Y=2010&M=9&D=22