

22 апреля 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор

«Ваш консультант»

Наиболее важные индексы

PTC	2040,6	-0,17%
MMVB	1780,6	-0,16%
DowJones	12505,99	+0,42%
S&P500	1337,38	+0,53%
НефтьBrent	123,99	+0,14%

Внешний фон

Внешний фон сегодня складывается **позитивный**: американские индексы завершили торги ростом, фьючерсы на них утром нейтральны. В Азии торги завершились нулевой динамикой, цены на нефть стоят возле максимумов. Открытие торгов ожидаем с гэпом **вверх в районе 0,5-1%**.

Торговые идеи на сегодня:

Держим длинные позиции, переносим их на следующую неделю

- **Роснефть**: держим купленные акции с целью 262руб.
- **Лукойл**: покупаем с открытия с целью 2000руб.
- **ГМК норНикель**: держим купленные акции с целью 8000руб.
- **Транснефть**: держим акции с целью 44000-44500руб.

Обзор торгов накануне

В четверг с тура внешний фон складывался очень позитивно: в Штатах продолжился бурный рост, Dow Jones вышел на двухлетний максимум, цены на нефть после публикации в Соединенных Штатах данных о сокращении ее коммерческих запасов выросли до 125 долл./барр. по марке Brent, а в Азии царил оптимизм. Индекс ММВБ предсказуемо начал торги хорошим гэпом вверх, но вблизи 1800 пунктов на рынок вышли крупные продавцы, начавшие продавливать котировки все ниже и ниже, так что к концу дня индекс опустился обратно к 1780 пунктам, на которых завершил сессию днем ранее.

Наиболее активно распродалась в четверг электроэнергетическая отрасль, где инвесторов вновь заставили насторожиться заявления высших правительственных чинов о том, что рост тарифов необходимо сдерживать. 21 апреля это сделал министр финансов России Алексей Кудрин, отметивший, что тарифы должны быть "стабильными и консервативными" и что лично он будет поддерживать вариант роста только в пределах инфляции. К концу дня стоимость акций ФСК ЕЭС сократилась на 1,33%, "Интер РАО ЕЭС" - на 1,17%, ОГК-6 - на 1,03%, ОГК-4 - на 2,06%, ОГК-3 - на 1,36%.

В металлургической отрасли даже на фоне растущих цен на промышленные металлы сдавали позиции ГМК "Норильский никель" (-0,36%), "Северсталь" (-0,4%) и ММК (-0,6%). Значительно лучше рынка выглядел НЛМК (+1,39%), укрепляющий свои позиции на мировом рынке за счет приобретения оставшихся 50% в совместном предприятии с итало-швейцарской металлургической компанией Dufenco за 600 млн долл.

Однако наиболее интересную динамику в отрасли продолжают демонстрировать производители драгоценных металлов. Стоимость этих активов постоянно растет: в четверг котировки серебра взлетели еще на 3% и впервые с января 1980г. превысили значение 46 долл./унция, да и золото находится на новом историческом максимуме - теперь уже 1510 долл./унция. При этом стоимость акций "Полюс золота" (+3,4%) стремительно поднимается, а "Полиметалл" (-3,84%) столь же активно дешевеет четвертый день подряд. Менеджмент компании в очередной раз не порадовал инвесторов: накануне после закрытия торгов гендиректор "Полиметалла" Виталий Несис сообщил о том, что производитель не планирует выплачивать дивиденды по итогам 2010г.

В нефтегазовой отрасли покупки шли выборочно. Крупные игроки по-прежнему приобретают "Газпром" (+1,59%). Также немного подрастали привилегированные акции "Транснефти" (+0,05%). Компания пригрозила обращением в суд Лондона, если китайская CNPC продолжит недоплачивать за поставки нефти. В настоящее время "Транснефть" ежемесячно недополучает из-за китайцев чуть более 20 млн долл. "Роснефть" вопреки близившемуся закрытию реестра не росла и по итогам дня потеряла 0,89%. Видимо, коротких позиций по этой бумаге набрано было немного.

Прогноз по ходу торгов на сегодня

Вчера рынок ожидаемо скорректировался вниз, сняв перекупленность. Сегодня на улучшившемся внешнем фоне есть неплохие шансы подрасти. Весь день наш рынок будет торговаться почти в гордом одиночестве: в Штатах и большинстве стран Европы сегодня выходной и биржи закрыты. То, какую динамику изберут наши игроки в данной ситуации, будет достаточно показательным фактом. Пока мы ожидаем, что день завершится все-таки ростом. Лидером может по-прежнему остаться нефтяной сектор на фоне стабильно высоких цен на «черное золото». Мы рекомендуем сохранять длинные позиции, ожидаем новой волны роста в начале следующей недели, которая может продлиться до 27-28 апреля, когда пройдет заседание ФРС.

Лидеры роста и падения прошлых торгов, %

Банк Москвы	+4,03
Ростелеком ао	+3,83
Полюс Золото	+3,39
ОГК-2	+2,49
Газпром	+1,95
ФСК ЕЭС	-1,57
Татнефть ао	-1,63
Автоваз ао	-2,06
Полиметалл	-4,06

Индекс ММВБ на прошедших торгах



Фьючерс на индекс РТС на прошедших торгах



Ожидаемые сегодня события:

- Сегодня не ожидается выход важных статистических данных, американские и европейские биржи закрыты
- Совет директоров "Башнефти" рассмотрит вопрос о дивидендах компании за 2010г
- Акционеры МГТС переизберут совет директоров