10 Sep 2012

Рынок: от чего ушли — к тому и пришли

Торги 10 сентября на российских площадках завершатся вблизи уровней открытия

Екатерина Кондрашова Читать на сайте

Российский рынок акций 10 сентября во второй половине дня демонстрировал боковое движение в отсутствие важных новостей. Инвесторы скупили ранее подешевевшие бумаги в конце прошлой недели и теперь находятся в ожидании заседания Комитета по открытым рынкам ФРС США, которое намечено на 13 сентября.

Отмечу, что биржи Азиатско-Тихоокеанского региона закрылись преимущественно в «зеленой зоне». Небольшой рост здесь был связан с надеждами игроков на то, что финансовые регуляторы США и Китая в скором времени примут все необходимые меры для поддержания экономики. TOPIX подрос на 0,3%, китайский Shanghai Composite — на 0,34%, гонконгский Hang Seng прибавил 0,13%, австралийский S&P/ASX 200 — 0,18%. Впрочем, японский Nikkei 225 снизился на 0,03%, а южнокорейский KOSPI — на 0,25%.

Отмечу, что важной макростатистики сегодня не публиковалось. Из корпоративных новостей наиболее интересной стала публикация финансовых результатов Соллерса за 1-е полугодие по МСФО. Компания продемонстрировала достаточно сильные результаты, в частности, ей удалось увеличить показатели экономической эффективности. Выручка из-за прекращения продаж Fiat сократилась на 1,8%, однако реализация остальных моделей выросла на 23% год к году. При этом операционная прибыль компании повысилась на 72,21%, до 3,4 млрд, и в первую очередь этого удалось достичь за счет оптимизации расходов. Чистая прибыль выросла практически втрое, но данный результат обусловлен эффектом низкой базы 2011 года. EBITDA увеличилась на 37% по отношению к аналогичному периоду в прошлом году, составив 3,9 млрд. В первые шесть месяцев 2012-го Соллерсу удалось сократить долговую нагрузку: чистый долг снизился на 15% по отношению к значению на начало года. Показатель NetDebt/EBITDA находится на уровне 1,49х. Бумаги компании обладают высоким долгосрочным потенциалом роста за счет прогнозируемого увеличения спроса на автомобили во 2-м полугодии. Кроме того, положительной динамике котировок будет способствовать то, что компания запустила ряд проектов во Владивостоке, в том числе и СП с Mazda. Это позволит существенно увеличить выпуск автомобилей. Целевая цена обыкновенной акции Соллерса — 669,56 руб.

На нефтяном рынке сегодня наблюдается слабая коррекция, так как помимо ожиданий, связанных с заседанием ФРС, фундаментальных факторов для роста у черного золота нет. Ко всему прочему появилась информация, что Иран в обход эмбарго поставляет нефть, и в том числе в страны ЕС, а это может негативно отразится на котировках данного сырья.

Ближе к вечеру характер торгов на отечественных биржах сильно не изменился. По состоянию на 17:50 мск основные фондовые индикаторы пребывали вблизи нулевых отметок. Индекс ММВБ прибавлял 0,12%, до 1476,3 пункта, индекс РТС рос на 0,01%, до 1471,93 пункта. В лидерах роста находились бумаги энергетического сектора, такие как Холдинг МРСК (+8,44%), ФСК ЕЭС (+6,36%) и МРСК СК (4,02%). На фоне публикации хороших финансовых результатов покупки наблюдались и в акциях Соллерса (+2,72%). В аутсайдерах рынка находились бумаги Новатэка (-2,94%). Их снижение вызвано тем, что Газпром решил приостановить покупку газа у независимых производителей, в результате у Новатэка останется непроданными около 42 млн куб. м газа в сутки, что составляет около 28% добычи компании.

В настоящее время внешний фон выглядит негативно. Американские фондовые индексы начали торги снижением на фоне слабых макроданных из Японии и Китая. Европейские площадки демонстрировали разнонаправленную динамику. Мировые цены на нефть сегодня также показывают смешанные движения. Нефть марки Brent на 17:50 мск росла на 0,06%, до $113,82 за баррель, Light опустилась на 0,53%, до $96,23 за баррель. На мой взгляд, кардинальных изменений ближе к закрытию торгов не произойдет, поэтому российский рынок акций завершит торги 10 сентября вблизи уровней открытия. Отмечу, что индикатор рынка Инвесткафе показывает 5,7 балла, что говорит о нейтральном настроении биржевых игроков.

Вы можете обратиться напрямую к аналитикам Инвесткафе по вопросам, входящим в сферу их компетенции:

Макроэкономика
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Валютный рынок, международные рынки
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Анна Бодрова, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Транспорт и грузоперевозки

Нефтегазовый сектор и нефтехимия
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Финансовые рынки и деривативы
Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Телекоммуникации и IT
Илья Раченков, аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59
Андрей Артищев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45

Машиностроение

Недвижимость
Юрий Кочетков, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Металлургия и горно-добывающая промышленность
Павел Емельянцев, аналитик
pavel@investcafe.ru, +7 903 541-75-64
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Потребительский сектор
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Налоговое законодательство и корпоративная практика
Олег Малкин, юрист
ol.malkin@gmail.com, +7 903 672-97-55
Дмитрий Шилов, юрист
d.shylov@gmail.com, +7 916 475-10-54

Масс-медиа
Илья Раченков, аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59

Политика
Анна Бодрова, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Электроэнергетика

Независимое аналитическое агентство «Инвесткафе»

Адрес: 125047 Москва, 4- й Лесной пер., д.4, Лесная Плаза, оф.508
тел.: +7 495 792-06-19 | факс: +7 495 225-85-00 | info@investcafe.ru

Генеральный директор: Семен Бирг sb@investcafe.ru
Руководитель проекта: Артем Каминский ak@investcafe.ru +7 903 745-39-34
Аналитический отдел: research@investcafe.ru +7 964 561-04-99
Пресс- служба: pr@investcafe.ru тел. +7 495 721-68-70, +7 964 561-90-33

Аналитическая информация, представленная в настоящем документе, предназначена исключительно для информационных целей и ни при каких обстоятельствах не должна использоваться или рассматриваться как оферта или предложение делать оферты. Несмотря на то, что аналитическая информация подготовлена с максимальной тщательностью, ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не предоставляют никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты аналитической информации. Ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования аналитической информации, опубликованной на сайте либо представленной в настоящем бюллетене.