03 Oct 2012

В ожидании поводов к росту

Над рынками довлеет неопределенность в отношении многих важных событий

Григорий Бирг Читать на сайте

В предыдущий день торгов, 2 октября, российские индексы показали умеренное снижение. Индекс ММВБ просел на 0,3%, достигнув 1486 пунктов, в то время как индекс РТС опустился почти на 0,4%, до 1508 пунктов. Среди лидеров роста были акции МосЭнерго, Магнита и МРСК Центра и Поволжья. Среди лидеров падения — бумаги Мечела, ТГК-9 и Распадской.

Свою отчетность вчера опубликовал Мечел. Результаты за 2-й квартал 2012 года оказались довольно слабыми. Выручка сократилась почти на 6%, EBITDA — на 28%, а чистая прибыль — на 92%. Именно это и привело к тому, что акции металлурга оказались бесспорным лидером падения, опустившись на 3,5%. Однако, снижение было ожидаемо, и слабая отчетность за период не должна существенно повлиять на капитализацию компании в долгосрочном периоде. Целевая цена составляет 291 руб.

Индексы США завершили день торгов разнонаправлено. Dow Jones потерял 0,25%, а NASDAQ прибавил 0,2%, а S&P 500 оказался в нулях. Среди новостей, негативно влиявших на рынки, было заявления министра экономики Испании, который сообщил, что страна не собирается требовать финансовой помощи. Однако рост промышленного производства в США и позитивные данные об экспортных заказах для Китая за сентябрь позволили отыграть снижение. Рост поддержало и снижение процентной ставки центробанком Австралии.

Утром среды, 3 октября, азиатские торговые площадки торгуются также разнонаправлено. Shanghai Composite растет. Причиной этому стало ожидание дополнительных стимулирующих экономику Поднебесной мер от китайских властей. К этому их должна подтолкнуть слабость в секторе услуг страны. Однако рост на негативных новостях должен закончиться, и позитивные настроения от возможности стимулирующих мер не должны оказаться сильнее негатива из Европы и США. Nikkei и Hang Seng незначительно снижаются.

Котировки нефти уменьшаются. Brent теряет более 0,4%, и вполне вероятно, что в течение дня цена опустится ниже $110 за баррель. Кроме общей слабости крупнейших экономик мира, негативно влияет на цены на нефть рост запасов сырья в США уже четвертую неделю подряд. Снижение цены на черное золото, прежде всего, негативно скажется на российских нефтяных компаниях с низким соотношением переработки к добычи. Среди них можно выделить Татнефть, которая к тому же опубликовала слабую отчетность за 2-й квартал 2012 года. Целевая цена для обыкновенных акций составляет 185 руб., и 102 руб. — для привилегированных.

Что касается макроэкономических новостей, которые окажут влияние на рынок, можно отметить выход данных о состоянии сектора услуг и объеме розничных продаж в Еврозоне. Не думаю, что стоит ожидать существенного улучшения этих показателей, так как восстановление региона идет крайне медленными темпами.

Во второй половине дня в США выйдут данные о состоянии рынка занятости от ADP. Ожидается, что они покажут существенно меньшее прибавление рабочих мест по сравнению с предыдущим месяцем. Также выйдет показатель индекса деловой активности в непроизводственной сфере, который, как ожидается, также снизился в сентябре. Все это должно оказать негативное влияние на рынки. Фьючерс на S&P утром 3 октября теряет около 0,2%.

В настоящее время над рынками довлеет неопределенность в отношении многих важных событий, как, например, необходимость помощи Испании. Многие инвесторы будут ждать выхода заметок с заседания ФРС 4 октября, в которых будет содержаться информация по программе выкупа ценных бумаг. Также в четверг выйдет информация по безработице в США. Именно поэтому в условиях снижения цен на нефть и отсутствия важных макроновостей при общей слабости внешней конъюнктуры стоит ожидать вялого снижения российских индексов. Настроение рынка от Инвесткафе — «нейтральное», 4 балла.

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.