

Ежедневный обзор по рынку акций

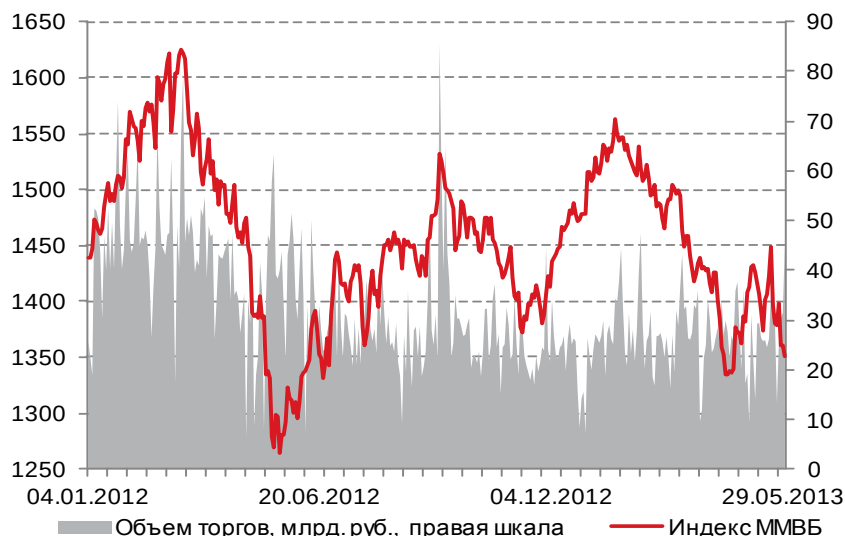
Комментарий по рынку

В понедельник российский рынок акций открылся гэпом вниз – игроки отыгрывали существенное ухудшение внешнего фона, выразившееся в заметном снижении ведущих мировых фондовых индикаторов и цен на нефть. Не добавили оптимизма и сообщения о массовых волнениях в Турции, обрушившие котировки турецких бумаг и наложившие негативный отпечаток на развивающиеся рынки в целом. Однако после тестирования уровней апрельских минимумов цены российских акций продемонстрировали неплохой отскок, позволивший компенсировать значительную часть утренних потерь. Некоторому улучшению настроений инвесторов способствовали вышедшие в середине дня лучшие, чем ожидалось, производственные индексы PMI по странам Еврозоны, а также вернувшиеся выше психологической отметки \$100 за баррель котировки нефти Brent. Вечером в Штатах вышли слабые данные по индексу ISM Manufacturing, однако сильной негативной реакции они не вызвали. Вероятно, участники рынка их интерпретировали, как дополнительный аргумент для продолжения программ QE от ФРС. По итогам дня индекс ММВБ все же потерял очередной процент и закрылся немного ниже отметки 1440 пунктов. Объемы торгов оставались существенно выше среднего значения для последних сессий.

Сегодня мы ожидаем умеренно позитивной динамики в начале торгов на рынке акций РФ. Американские фондовые индексы вчера выросли в среднем на полпроцента на заявлении главы ФРБ Атланты Д. Локхарта о том, что американская экономика еще недостаточно окрепла для сокращения объемов покупки облигаций. По его словам, данный вопрос можно будет рассмотреть не ранее августа-сентября. На азиатских площадках с утра не сложилось единой динамики котировок, в то же время цены на нефть марки Brent отскочили в район \$102 за баррель.

Сегодняшний день ожидается довольно скучным на важные события, поэтому большую часть сессии рынок проведет, вероятно, консолидируясь вблизи текущих уровней и ожидая новых сигналов с мировых площадок. Игроки вряд ли захотят совершать резкие движения в преддверии заседания ЕЦБ и публикации отчетов по рынку труда США, намеченных на среду-пятницу. Из макростатистики можно отметить лишь данные по внешней торговле в США, которые выйдут во второй половине дня.

Динамика индекса ММВБ



Мировые фондовые индексы

Dow Jones	15 254.0	+0.92%
S&P 500	1 640.4	+0.59%
Nasdaq	3 465.4	+0.27%
FTSE 100	6 525.1	-0.88%
DAX	8 285.8	-0.76%
CAC 40	3 920.7	-0.71%
Micex	1 337.4	-0.95%
RTSI	1 319.0	-0.93%
Nikkei 225	13 479.3	+1.56%
ASX 200	4 905.3	+0.19%
KOSPI	1 987.0	-0.15%
Bovespa	53 944.4	+0.82%
Shanghai Composite	2 272.7	-1.14%
Hang Seng	22 219.5	-0.28%
Sensex	19 721.8	+0.60%
MSCI World	1 472.7	+0.06%
MSCI EM	998.6	-1.02%
MSCI Russia	719.2	-0.92%
S&P 500 Fut	1 635.1	-0.06%

Сырьевые товары

Нефть Brent	101.8	-0.24%
Нефть WTI	93.0	-0.47%
Золото	1 411.0	-0.15%
Никель	15 110.0	+2.43%
Алюминий	1 897.8	+1.07%
Медь	7 309.3	+0.39%

Доходности облигаций

UST 10Y	2.13%	+1 б.п.
Germany 10Y	1.52%	+2 б.п.
Italy 10Y	4.16%	0 б.п.
Spain 10Y	4.47%	+3 б.п.
Russia 2030	3.52%	+6 б.п.

Котировки валют

EUR/USD	1.306	-0.17%
GBP/USD	1.532	-0.09%
USD/JPY	99.834	-0.55%
USD/RUB	31.811	-0.09%

Макроэкономическая статистика

Время	Страна	Статистика/событие	Период	Прогноз	Предыдущее значение
12:30	Великобритания	Индекс деловой активности PMI в строительном секторе	май	49.8	49.4
13:00	Еврозона	Индекс цен производителей, м/м	апрель	-0.2%	-0.2%
16:30	США	Торговый баланс, \$ млрд.	апрель	-41.0	-38.8
17:45	США	Производственный индекс ISM в округе Нью-Йорка	май	55.0	58.3
18:00	США	Индекс экономического оптимизма от IBD	июнь	50.0	45.1
19:30	США	Продажа 4-недельных векселей на \$35 млрд.			

Основные события дня

В Екатеринбурге продолжится стартовавшая в понедельник встреча президента России В. Путина и глав стран Евросоюза.

Газпром проведет пресс-конференцию на тему «Экспорт и повышение надежности поставок газа в Европу».

Состоятся ГОСА Уралкалия и Nordgold.

Пройдут заседания советов директоров Газпром нефти, Башнефти и УАЗа.

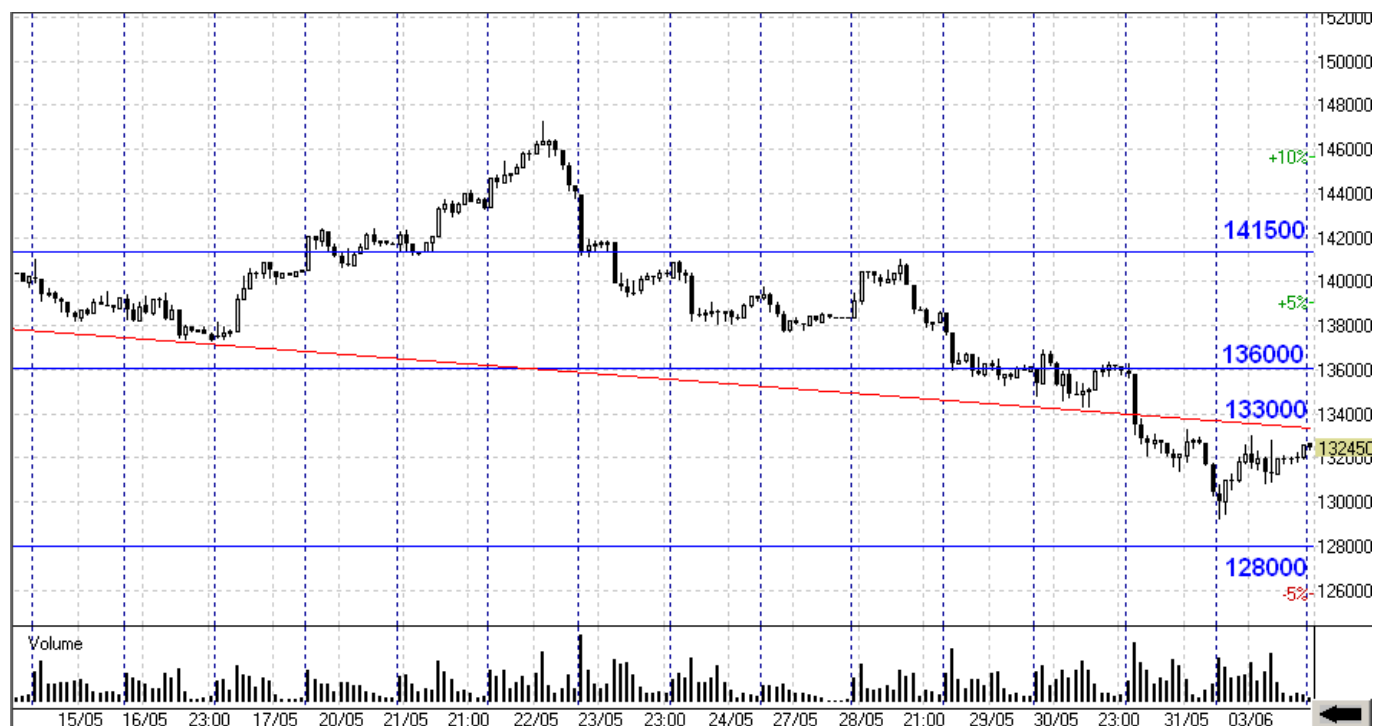
Данные отчетности американских компаний

Дата	Компания	EPS факт, \$	EPS прогноз, \$
31/05	Lions Gate Entertainment Corp	0.610	0.436
31/05	Splunk Inc	-0.160	-0.056
31/05	Guess? Inc	0.140	0.078
31/05	Palo Alto Networks Inc	0.060	0.052
31/05	Krispy Kreme Doughnuts Inc	0.200	0.168
31/05	OmniVision Technologies Inc	0.310	0.213
31/05	Pall Corp	0.740	0.728
31/05	Copart Inc	0.410	0.493
04/06	Dollar General Corp		0.711
05/06	Hovnanian Enterprises Inc		-0.047
05/06	VeriFone Systems Inc		0.469
05/06	Francesca's Holdings Corp		0.260
05/06	rue21 inc		0.472
06/06	Bio-Reference Labs Inc		0.406
06/06	Ciena Corp		-0.004
06/06	Conn's Inc		0.547
06/06	Quiksilver Inc		0.040
06/06	Stewart Enterprises Inc		0.135
06/06	Titan Machinery Inc		-0.024
07/06	Navistar International Corp		-1.192
10/06	HJ Heinz Co		0.824

Индекс RTS

RTS 6.13

RTS торгуется у верхней границы нисходящего тренда. При пробое этого уровня возможно продолжение восходящего движения до 136000 пунктов. Ближайшая поддержка находится на уровне 128000 пунктов. Ближайшее сопротивление расположилось у отметки 133000 пунктов.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

Голубые фишки

Газпром ао

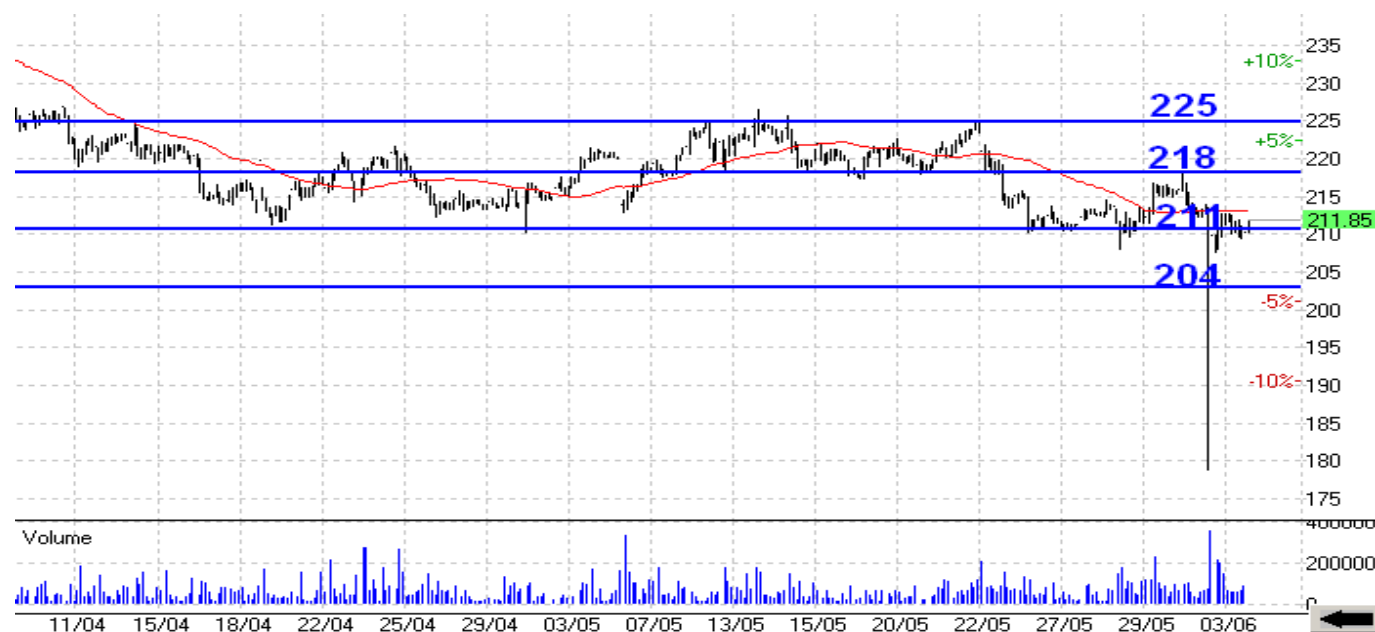
Газпром торгуется возле уровня поддержки, находящейся на уровне 119 руб. При приближении к этой цене можно пробовать открывать длинные позиции в расчете на отскок от уровня поддержки. В случае роста ближайшей целью движения станет отметка 126 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

Роснефть ао

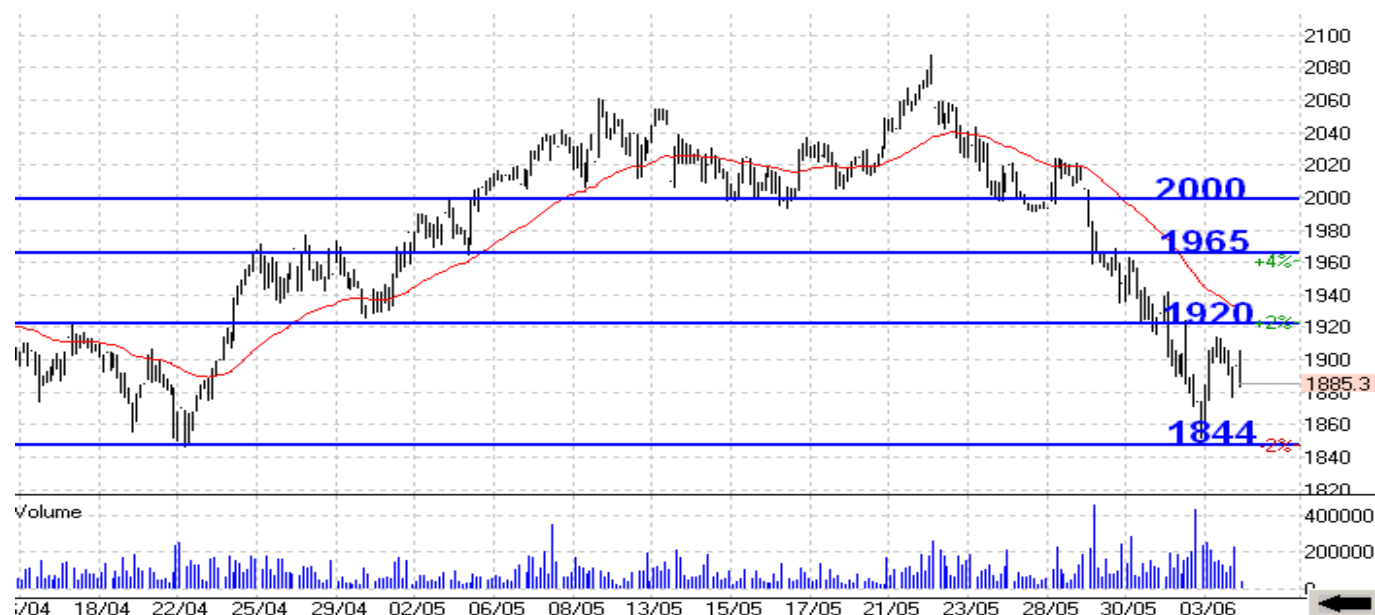
Роснефть торгуется чуть выше нижней границы диапазона 211-218 руб. В ближайшее время вероятна консолидация у нижней границы диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 218 руб., далее 225 руб. Ближайшая поддержка расположена в районе 211 руб., далее 204 руб.



Источник: Transaq, 1-Hour Chart

Лукойл ао

Лукойл торгуется в диапазоне 1844 - 1920 руб. В ближайшее время вероятна консолидация в пределах диапазона. Ближайшее сопротивление находится на уровне 1920 руб., далее 1965 руб. Ближайшая поддержка расположена на отметке 1844 руб.



Источник: Transaq, 1-Hour Chart

Сбербанк ао

Котировки Сбербанка не смогли восстановиться до линии сопротивления, которая постепенно опускается ниже, остановившись вблизи отметки 100 руб. Акции банка находятся под воздействием нисходящей тенденции. Ближайшее сопротивление находится на уровне 101 руб. Ближайшая поддержка сформировалась на отметке 96 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

ВТБ ао

ВТБ оттолкнулся вверх от поддержки в 0.045 руб. в рамках локального восходящего канала. Если этот уровень не будет удержан, следующей поддержкой выступит отметка 0.044 руб. Сопротивления в настоящий момент проходит на уровне 0.0485 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

ГМК НорНикель ао

ГМК НорНикель продолжает торговаться внутри диапазона. Котировки не смогли закрепиться ниже линии поддержки, и сценарий падения не реализовался. Сейчас первой целью движения выступает середина бокового канала, проходящая на отметке 4725 руб. Ближайшее сопротивление расположилось на уровне 4850 руб. Ближайшая поддержка находится на отметке 4600 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

Второй эшелон

СОЛЛЕРС

В начале апреля ОАО «Соллерс» представило консолидированную отчётность за 12 месяцев 2012 года. Выручка компании снизилась на 6%, достигнув 65.5 млрд. руб., что было в значительной степени обусловлено переносом производства грузовой техники Isuzu на площадку Ульяновского автомобильного завода, а также прекращением дистрибуции и производства автомобилей Fiat.

В то же время, EBITDA компании выросла на 22% и составила \$7.65 млрд. против \$6.3 млрд. годом ранее, вследствие чего рентабельность по EBITDA повысилась с 9% до 12%. Чистая прибыль составила \$5.8 млрд., что на 25% выше соответствующего показателя прошлого года. Свободный денежный поток на 31 декабря составляет 5.5 млрд. руб.

Долг компании по итогам 2012 года снизился на 43% и теперь составляет 7.88 млрд. руб.

Продажи компании по итогам 1К13г. выросли на 2%, при этом наибольший вклад внесли автомобили SsangYong (+12% к/к) и отдельные модели внедорожников УАЗ (экспорт вырос на 15% к/к).

Руководство компании также объявило, что собранию акционеров будет рекомендовано принять решение о выплате 30% чистой прибыли компании в качестве дивидендов; последний раз дивиденды выплачивались за 1П08г. и составили 548 млн. руб. Собрание акционеров пройдёт 16 мая.

Целевая цена (12 месяцев) – 935 руб./акция

На дневном графике продолжают преобладать позитивные настроения. Вполне ожидаемо, что котировки компании покажут дальнейший рост, вплоть до уровня 800 руб. Ближайшая поддержка находится на уровне 700 руб.



Источник: Transaq, Daily Chart

Группа клиентской аналитики
(Департамент клиентского обслуживания)**Отдел инвестиционного консультирования**

Зайцева Анна
Руководитель
+7 (495) 796-90-26, доб.2025
zaytseva@corp.finam.ru

Двоеглазов Максим
Руководитель отдела
+7(495) 796-93-88, доб.4026
mdvoeglazov@corp.finam.ru

Додонов Игорь
Консультант-аналитик
+7 (495) 796-90-26, доб.1627
idodonov@corp.finam.ru

Кряковский Иван
Заместитель руководителя
+7(495) 796-93-88, доб.4036
kryakovskiy@corp.finam.ru

Пальянов Андрей
Консультант-аналитик
+7 (495) 796-90-26, доб.2040
palyanov@corp.finam.ru

Григорьев Сергей
Инвестиционный консультант
+7(495) 796-93-88, доб.2646
sgrigorev@corp.finam.ru

Бертяков Сергей
Консультант-аналитик
+7 (495) 796-90-26, доб.2045
sbertyakov@corp.finam.ru

Рублевская Екатерина
Консультант-аналитик
+7 (495) 796-90-26, доб.1636
erublevskaya@corp.finam.ru

Силакова Екатерина
Портфельный управляющий
УК «Финам Менеджмент»
+7 (495) 796-90-26, доб.1608
silakova@corp.finam.ru

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов ЗАО «ФИНАМ», носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимально возможной тщательностью, ни его авторы, ни ЗАО «ФИНАМ» не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни ЗАО «ФИНАМ», ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ЗАО «ФИНАМ» категорически запрещено.