

Ежедневный обзор по рынку акций

Комментарий по рынку

В понедельник торги на российском рынке акций проходили достаточно волатильно. В начале дня была предпринята попытка повышения, чему способствовали некоторое уменьшение опасений относительно раннего сворачивания программ QE в США после пятничной публикации отчета по занятости в стране, а также вышедшие утром лучшие, чем ожидалось, данные по ВВП Японии за 1-й квартал. Однако во второй половине дня многие инвесторы решили зафиксировать прибыль, в результате чего российские индексы растеряли весь рост и ушли в минус. Значимой макростатистики вчера не публиковалось, итоги заседания Банка России (на 25 базисных пунктов были снижены ставки по долгосрочным операциям, ключевые ставки остались неизменными) были ожидаемы рынком и не повлияли на ход сессии. По итогам дня индекс ММВБ потерял немного более полпроцента и закрылся ниже отметки 1340 пунктов, объемы торгов продолжили снижаться.

Сегодня в начале дня мы ожидаем умеренного снижения на рынке акций РФ. Американский фондовый рынок вчера решил взять паузу после существенного роста в конце прошлой недели, основные индикаторы закрылись разнонаправленно и без существенных изменений. Негативным фактором для инвесторов стали вышедшие в субботу слабые данные по китайской экономике, в то же время поддержку котировкам оказало решение агентства S&P повысить прогноз кредитного рейтинга США с «негативного» до «стабильного». Фьючерс на индекс S&P 500 с утра торгуется с небольшим понижением, негативная динамика преобладает на азиатских биржах. Банк Японии по итогам своего заседания оставил денежную политику неизменной, разочаровав игроков, которые, вероятно, ожидали более решительных мер регулятора по поддержке национальной экономики. Цены на нефть Brent опустились ниже отметки \$104 за баррель.

Сегодняшний день опять будет довольно скучным на важные события и интересную макростатистику. Поэтому мы не ожидаем существенных движений на рынке, который, вероятно, будет ориентироваться на динамику европейских площадок. Отметим при этом, что ближе к вечеру вновь не исключена фиксация прибыли игроками, поскольку среда в РФ будет выходным днем, и торги на биржах проводиться не будут.

Динамика индекса ММВБ



Мировые фондовые индексы

Dow Jones	15 238.6	-0.06%
S&P 500	1 642.8	-0.04%
Nasdaq	3 473.8	+0.13%
FTSE 100	6 400.5	-0.18%
DAX	8 307.7	+0.64%
CAC 40	3 864.4	-0.21%
Micex	1 335.3	-0.64%
RTSI	1 300.5	-1.06%
Nikkei 225	13 388.6	-1.04%
ASX 200	4 755.3	+0.37%
KOSPI	1 919.7	-0.70%
Bovespa	51 316.7	-0.59%
Shanghai Composite	2 210.9	-1.33%
Hang Seng	21 401.9	-0.94%
Sensex	19 253.9	-0.91%
MSCI World	1 473.2	+0.20%
MSCI EM	972.9	-0.79%
MSCI Russia	705.7	-1.09%
S&P 500 Fut	1 639.3	-0.16%

Сырьевые товары

Нефть Brent	103.7	-0.22%
Нефть WTI	95.7	-0.09%
Золото	1 383.6	-0.13%
Никель	14 820.0	-1.06%
Алюминий	1 883.0	-1.06%
Медь	7 128.8	-0.96%

Доходности облигаций

UST 10Y	2.21%	+4 б.п.
Germany 10Y	1.60%	+5 б.п.
Japan 10Y	0.87%	+2 б.п.
Italy 10Y	4.29%	+10 б.п.
Spain 10Y	4.60%	+5 б.п.
Russia 2030	3.72%	+7 б.п.

Котировки валют

EUR/USD	1.327	+0.28%
GBP/USD	1.558	+0.13%
USD/JPY	98.174	+0.54%
USD/RUB	32.262	+0.09%

Макроэкономическая статистика

Время	Страна	Статистика/событие	Период	Прогноз	Предыдущее значение
12:30	Великобритания	Промышленное производство, м/м	апрель	0.0%	0.7%
15:30	США	Индекс оптимизма малого бизнеса от NFIB	май	91.5	92.1
18:00	США	Запасы на оптовых складах, м/м	апрель	0.2%	0.4%
21:00	США	Продажа 3-летних госбумаг на \$32 млрд.			

Основные события дня

Биржи материкового Китая сегодня вновь будут закрыты в связи с праздником (Праздник драконьих лодок).

Состоится годовое общее собрание акционеров МРСК Волги.

Пройдет заседание совета директоров Новатэка.

Данные отчетности американских компаний

Дата	Компания	EPS факт, \$	EPS прогноз, \$
11/06	Navistar International Corp	-4.340	-1.198
11/06	Stewart Enterprises Inc	0.150	0.135
11/06	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc		0.619
12/06	H&R Block Inc		2.616
12/06	PVH Corp		1.381
14/06	Capstone Turbine Corp		-0.010
14/06	Restoration Hardware Holdings		0.036
14/06	Smithfield Foods Inc		0.428
17/06	Chimera Investment Corp		0.100
18/06	Adobe Systems Inc		0.335

Новости компаний**Башнефть**

Событие. Башнефть представила финансовые результаты по МСФО за 1-й квартал 2013 г. Выручка компании увеличилась на 5.8% г/г до 125.6 млрд. руб., что объясняется в основном ростом объемов экспорта нефтепродуктов в дальнее зарубежье (+75.7% г/г), а также повышением объемов розничных продаж нефтепродуктов в РФ (+5.2% г/г). Между тем, из-за опережающего роста затрат по экспортным пошлинам, транспортным расходам, а также существенного повышения тарифов на тепловую и электроэнергию показатель EBITDA сократился на 14.9% г/г до 21.2 млрд. руб., при этом рентабельность по EBITDA опустилась на 4.1 п.п. до 16.9%. Чистая прибыль за отчетный период составила 12.0 млрд. руб., что на 10.1% меньше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Капвложения Башнефть в 1-м квартале выросли на 18.4% г/г до 5.8 млрд. руб. При этом свободный денежный поток снизился почти в два раза по сравнению с 1-м кварталом 2012 г. до 3.5 млрд. руб., что в большой степени объясняется существенным ростом рабочего капитала из-за сезонного увеличения запасов. Чистый долг компании за отчетный квартал прибавил 18.9% и достиг 81.8 млрд. руб., что соответствует коэффициенту Чистый долг/EBITDA на уровне 0.96.

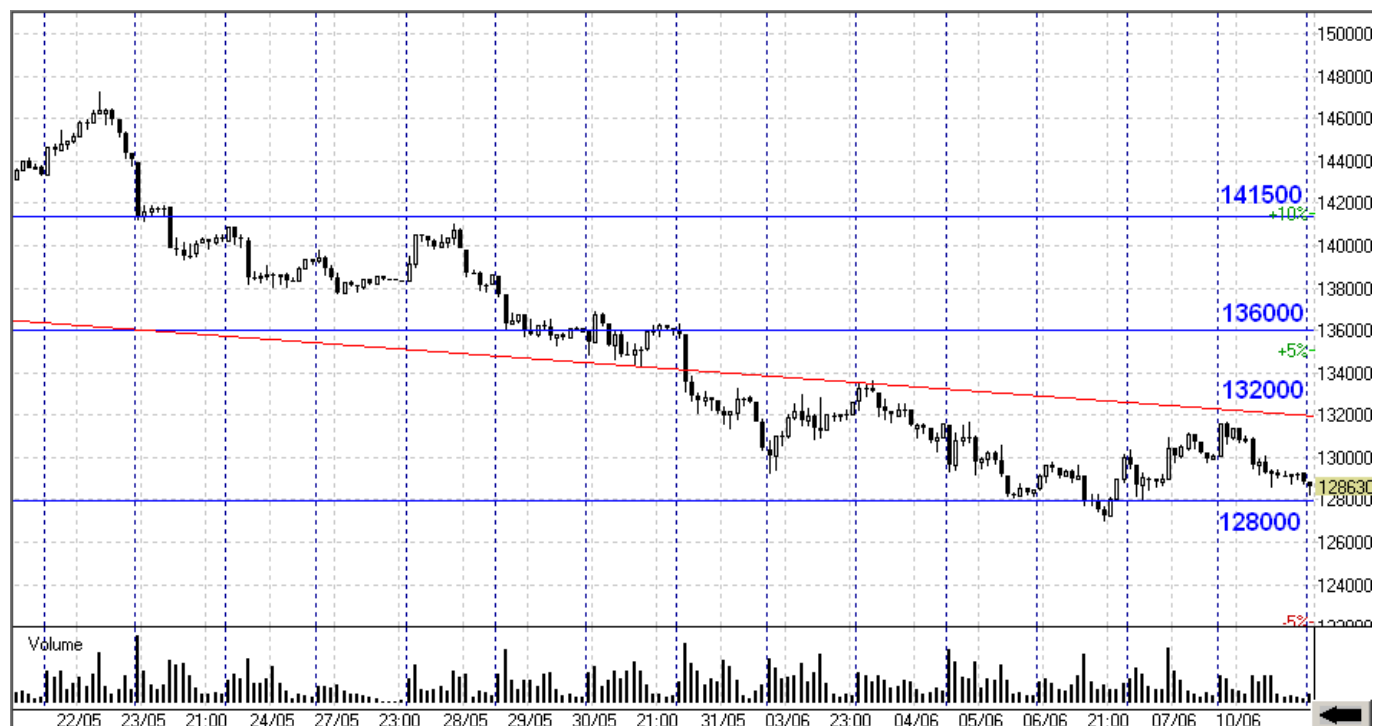
Добыча нефти предприятиями Башнефти в январе-марте увеличилась на 0.1% г/г до 3 844 тыс. тонн, при этом среднесуточная добыча к концу квартала достигла рекордного уровня 312 тыс. баррелей в сутки. Объемы нефтепереработки повысились на 1.9% г/г до 5 216 тыс. тонн, при этом рост объемов производства автомобильных бензинов вырос на 4.4% г/г. Доля бензинов, соответствующим стандартам Евро-4 и Евро-5, составила 94.7% против 43.2% в 1-м квартале 2012 г.

Комментарий. Отчетность Башнефти за 1-й квартал оказалось довольно слабой, немного не дотянув до консенсус-прогнозов по выручке и EBITDA. Ухудшение внешней ценовой конъюнктуры негативно сказалось на финансовых показателях компании, при этом динамика EBITDA стала самой слабой из уже отчитавшихся российских нефтяников. К негативным моментам можно также отнести значительное падение величины свободного денежного потока, хотя произошло это во многом из-за временных факторов, и в последующие кварталы ситуация, возможно, выправится. Долговая нагрузка Башнефти заметно повысилась, но в целом финансовое состояние компании по-прежнему остается прочным и не вызывает опасений. Из позитивных моментов отчетности выделим неплохие операционные показатели, а также сохраняющуюся высокую эффективность бизнеса компании – по показателю EBITDA на баррель добычи (\$24.8) Башнефти удалось опередить Лукойл (\$24.2), Роснефть (\$21.5) и Газпром нефть (\$22.2). Мы ожидаем, что опубликованные результаты за 1-й квартал будут оказывать умеренное давление на котировки акций Башнефти в ближайшие дни.

Индекс RTS

RTS 6.13

Фьючерс на индекс RTS по-прежнему торгуется вблизи уровня поддержки на уровне 128000 пунктов. Если этот уровень не будет пробит вниз, возможно восходящее движение с целью 132000 пунктов. Ближайшая поддержка расположена на уровне 128000 пунктов. Ближайшее сопротивление находится на отметке 132000 пунктов.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

Голубые фишки

Газпром ао

Газпром после пробития вниз мощной поддержки, расположенной у отметки 118 руб., продолжил движение вниз и опустился к уровню 116 руб. Негативные настроения по бумаге преобладают, дальнейшей целью снижения может стать уровень 110 руб. Сопротивлением является отметка 118 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

Роснефть ао

Роснефть продолжает торговаться в диапазоне 208-218 руб. В ближайшее время вероятна консолидация в пределах диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 218 руб., далее 225 руб. Ближайшая поддержка расположена в районе 208 руб., далее 204 руб.



Источник: Transaq, 1-Hour Chart

Лукойл ао

Лукойл торгуется в диапазоне 1850 - 1940 руб. В ближайшее время вероятна консолидация в пределах диапазона. Ближайшее сопротивление находится на уровне 1940 руб., далее 2000 руб. Ближайшая поддержка расположена на отметке 1850 руб.



Источник: Transaq, 1-Hour Chart

Сбербанк ао

Котировки Сбербанка на вчерашних торгах протестировали верхнюю границу бокового канала на уровне 101 руб., после чего снова опустились вниз к отметке 97 руб., где расположилась ближайшая поддержка. В ближайшее время, вероятно, консолидация в узком диапазоне продолжится.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

ВТБ АО

Котировки ВТБ уже продолжительное время консолидируются вблизи верхней границы нисходящего канала. Если уровень 0.048 руб. будет преодолен, то целью роста могут стать отметки 0.050-0.052 руб. Пока же рекомендуется работать в рамках канала, открывая короткие позиции от уровня сопротивления. Поддержкой по бумаге выступает отметка 0.045 руб. и 0.043 руб. далее.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

ГМК НорНикель оо

ГМК НорНикель демонстрирует вялую боковую динамику. Котировки консолидируются на уровне середины бокового диапазона. В настоящий момент движение как вверх, так и вниз, является равновероятным, поэтому рекомендуется воздержаться от активных операций по этой бумаге.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

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

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

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

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

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

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

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