

за неделю

04.06.2013 – 10.06.2013

СЕКТОРА
ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ
НЕФТЕГАЗОВЫЙ
БАНКОВСКИЙ
МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ
РИТЕЙЛОВЫЙ

На прошлой неделе в четверг российские фондовые индексы обновили годовые минимумы и достигли 1284 и 1315.4 пунктов соответственно. Годовые минимумы обновили также практически все бумаги сектора «чёрной металлургии», наряду с акциями «Газпрома» и «Сургутнефтегаза». По мнению аналитиков ИГ «Норд-Капитал», даже несмотря на пятничный «отскок», говорить о развороте рынка вверх преждевременно..

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ СЕКТОР

Аналитики ИГ «Норд-Капитал» обратили внимание на продолжительное падение акций «ФСК ЕЭС». Распродажи начались на фоне заявления председателя правления сетевой компании Олега Бударгина о планах увеличения инвестиционной программы эмитента до 200 млрд рублей в год за счет привлеченных средств. Инвестпрограмма ФСК может расширяться на треть от текущей величины. Это вовсе не способствует выплате дивидендов, которая в последний раз производилась по итогам 2010 года.

Рис.1 Динамика акций «ФСК ЕЭС» с начала года



Источник: Bloomberg

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

В конце прошлой недели заметно опережали индекс ММВБ нефтяные бумаги «второго эшелона». Позитивом для обыкновенных акций «Татнефти» стала публикация производственных показателей эмитента за май и 5 месяцев текущего года. Компания сообщила о незначительном приросте добычи за отчётный период.

В четверг за 1 квартал по МСФО отчиталась «Транснефть». В ходе стремительного повышения привилегированные бумаги нефтяной компании сумели преодолеть сразу несколько локальных уровней сопротивления и обновили свой многолетний максимум. Аналитики ИГ «Норд-Капитал» отмечают, что оживлённые покупки состоялись в противовес достаточно слабым результатам. Чистая прибыль «Транснефти» за отчётный период сократилась до уровня в 46.524 млрд рублей, что на 22% меньше чистой прибыли за 1 квартал 2012 года. Вместе с тем, выручка в 1 квартале 2013 года увеличилась на 1.4% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года - до уровня в 183.871 млрд рублей.



НОРД КАПИТАЛ
СИСТЕМА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОТЕКЦИИ

Данный документ опубликован только в информационных целях и ни при каких обстоятельствах не должен быть истолкован в качестве предложения о продаже/покупке каких-либо ценных бумаг и финансовых инструментов, включая, но, не ограничиваясь, гарантий, поручительств и др. Ни данный документ, ни факт его распространения не является основанием для формирования таких инструментов и заключения договоров.

за неделю

04.06.2013 – 10.06.2013

Рис.2 Динамика акций «Транснефти» с начала года



Источник: Bloomberg

Обыкновенные и привилегированные акции ТНК-ВР в конце прошлой недели отскочили вверх после состоявшихся в четверг распродаж. Сигналом для недавнего падения стала рекомендация совета директоров ОАО «ТНК-ВР Холдинг» не выплачивать дивидендов по итогам 2012 финансового года. Таким образом, считают аналитики ИГ «Норд-Капитал», акции «ТНК-ВР Холдинга» потеряли свой исторически сложившийся статус «дивидендных» бумаг.

Рис.3 Динамика акций ТНК-ВР с начала года



Источник: Bloomberg

Заметно хуже рынка на прошедшей неделе торговались акции «Газпрома». Их текущую слабость аналитики ИГ «Норд-Капитал» связывают с неблагоприятным новостным фоном: крупнейший в Германии энергетический концерн E.ON заключил договор с канадской компанией Pieridae Energy на ежегодную поставку 5 млн тонн сжиженного газа. При этом E.ON опроверг появившиеся в СМИ сообщения о том, что он грозит расторжением действующих контрактов на поставку российского газа в связи с его дороговизной. Кроме того, «Газпром» ожидает падения средней стоимости поставок российского газа в дальнейшем за рубеж в текущем году до 370-380 долларов за тысячу кубометров против 402 долларов в 2012 году.

за неделю

04.06.2013 – 10.06.2013

Рис. 4 Динамика акций «Газпрома» с начала года



Источник: Bloomberg

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

В конце прошедшей недели привилегированные акции «Сбербанка» смогли вырасти против рынка, как отмечают аналитики ИГ «Норд-Капитал», в рамках технического отскока, состоявшегося после недавних распродаж. Эти распродажи были связаны с заявлением Германа Грефа о том, что у «Сбербанка» нет планов по конвертации «префов» в обыкновенные акции. По мнению аналитиков ИГ «Норд-Капитал», эти бумаги имеют потенциал для восстановления в район 76-78 рублей по мере улучшения общей рыночной ситуации.

Рис.5 Динамика акций «Сбербанка» с начала года



Источник: Bloomberg

На прошедшей неделе среди прочих «голубых фишек» сильнее рынка выглядели акции ВТБ. Ранее эти бумаги нашли достаточно прочную поддержку на подступах к отметке 0.045 рубля. Недавнее размещение дополнительной эмиссии акций банка по цене в 4.1 коп. за штуку уже отыграно рынком и перестало выступать негативным фактором. Прогноз аналитиков ИГ «Норд-Капитал»: по мере улучшения общей рыночной ситуации акции ВТБ восстановятся в район 0.05 рубля.

за неделю

04.06.2013 – 10.06.2013

Рис.6 Динамика акций ВТБ с начала года



Источник: Bloomberg

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ СЕКТОР

Аналитики ИГ «Норд-Капитал» на прошлой неделе обратили внимание на движение котировок обыкновенных акций «Мечела». Недавняя волна распродаж состоялась по факту исключения ADR эмитента из базы расчёта индекса MSCI Russia по итогам полугодовой ребалансировки. Инвестиционные фонды, ориентирующиеся на указанный индекс, вынуждены были избавляться от ценных бумаг этой металлургической компании. В четверг акции «Мечела» в очередной раз обновили свой долгосрочный минимум - 85 рублей, вернувшись к уровням января 2009 года. Между тем, отмечают аналитики ИГ «Норд-Капитал», в январе 2011 года они стоили в 11 раз дороже. Однако уже в пятницу бумаги «Мечела» пользовались невероятным спросом: по итогам торгов котировки эмитента прибавили более 10%.

Рис.7 Динамика акций «Мечела» с начала года



Источник: Bloomberg

за неделю

04.06.2013 – 10.06.2013

РИТЕЙЛОВЫЙ СЕКТОР

На прошлой неделе низколиквидные акции розничной торговой сети «Дикси» заметно опередили индекс ММВБ на фоне состоявшейся публикации позитивных неаудированных результатов деятельности компании по МСФО за 1 квартал 2013 года. Консолидированная выручка ритейлера за отчётный период выросла до 42.3 млрд рублей, что на 21.9% выше аналогичного показателя предыдущего года. Консолидированная чистая прибыль ГК «Дикси» за первый квартал текущего года увеличилась на 8.6% - до уровня 386 млн рублей.

Рис.8 Динамика акций «Дикси» с начала года



Источник: Bloomberg



за неделю

04.06.2013 – 10.06.2013

КОНТАКТЫ

Департамент управления активами

Дмитрий Суханов	Sukhanov@ncapital.ru	директор Департамента
Владимир Гайтанов	Gaytanov@ncapital.ru	управляющий активами
Алексей Фролов	AFrolov@ncapital.ru	управляющий активами
Владислав Григорьев	Grigoryev@ncapital.ru	управляющий активами

Департамент клиентского обслуживания

Лариса Сафонова	Safonova@ncapital.ru	директор по развитию частного клиентского бизнеса
Кирилл Юркевич	Yurkevich@ncapital.ru	директор по развитию бизнеса
Сергей Павлюк	Pavlyuk@ncapital.ru	вице-президент
Степан Бойко	Boyko@ncapital.ru	вице-президент

Аналитический департамент

Владимир Рожанковский, LIFA	Rojankovski@ncapital.ru	директор Департамента
Максим Зайцев	Zaitsevm@ncapital.ru	старший аналитик
Роман Ткачук	Tkachuk@ncapital.ru	старший аналитик
Сергей Алин	Alin@ncapital.ru	старший аналитик
Виталий Манжос	Manzhos@ncapital.ru	аналитик

Департамент управления рисками

Евгений Угловский	Uglovsky@ncapital.ru	директор Департамента
Светлана Ткаля	STkalya@ncapital.ru	риск-менеджер
Чигарихина Юлия	Chigarikhina@ncapital.ru	риск-менеджер

Департамент инвестиционно-банковских услуг

Александр Темников	Temnikov@ncapital.ru	директор Департамента
Антонина Дмитриева	Dmitrieva@ncapital.ru	директор Отдела долгового финансирования

Департамент ведения счетов (NORDAccount@ncapital.ru)

Василий Романовский	Romanovsky@ncapital.ru	директор Департамента
Евгения Косова	Kosova@ncapital.ru	менеджер
Ирина Евсина	Evsina@ncapital.ru	менеджер

Департамент PR и маркетинга

Илона Шиллер	IShiller@ncapital.ru	директор Департамента
Марина Колыванова	Kolyvanova@ncapital.ru	пресс-секретарь
Анастасия Перминова	Perminova@ncapital.ru	менеджер по работе со СМИ
Любовь Рыбакова	Rybakova@ncapital.ru	ведущий дизайнер



за неделю

04.06.2013 – 10.06.2013

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Данный документ опубликован компанией NORD CAPITAL FINANCIAL SERVICES, Bermuda и компанией «Норд Капитал АГ» (Nord Capital AG), Швейцария (далее совместно «Норд Капитал») только в информационных целях и ни при каких обстоятельствах не должен быть истолкован в качестве предложения о продаже или призыва к выдвижению предложений о приобретении поручительства либо других финансовых инструментов. Ни данный документ, ни факт его распространения не является основанием для формирования таких инструментов и заключения договоров. Этот документ не имеет отношения к конкретным инвестиционным целям, финансовому положению и потребностям каждого конкретного субъекта. «Норд Капитал» и/или связанные с ней лица могут, время от времени заключать сделки с какими-либо ценными бумагами упомянутыми в данном документе, а также предоставлять финансовые услуги эмитентам таких ценных бумаг. Информация, содержащаяся в настоящем документе, основывается на материалах и источниках, которые, по нашему мнению, являются надежными, однако, «Норд Капитал» не дает никаких заверений или гарантий, явных или подразумеваемых, в отношении точности, полноты и достоверности информации, содержащейся в настоящем документе. Изложенная в данном документе точка зрения является действительной только по состоянию на дату публикации документа. Изложенная здесь информация может изменяться без предварительного уведомления и «Норд Капитал» не несет ответственности за обновление данных, содержащихся в данном документе. «Норд Капитал», ее филиалы и сотрудники не несут ответственности за любые косвенные потери или ущерб, связанный с использованием информации, изложенной в данном документе.

Данный документ предназначен только для (i) лиц, действующих вне пределов Великобритании, (ii) лиц, имеющих профессиональный опыт в вопросах, связанных с инвестициями, которые подпадают под определение «специалистов по инвестициям» в статье 19(5) Закона о финансовых услугах и рынках 2000 года (Финансовое стимулирование) в редакции 2005 года; либо (iii) предприятий с крупным собственным капиталом, неакционерных ассоциаций и партнерств, доверенных лиц крупных трастовых компаний, как указано в Статье 49 (2) Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. (Финансовое стимулирование) Приказ 2005.

Лицам, получившим данное сообщение, действующим в пределах Соединенного Королевства (кроме лиц, упомянутых в пунктах (ii) и (iii)) не следует руководствоваться или действовать в соответствии с данным сообщением при реализации инвестиций или инвестиционной деятельности, связанной с этим документом.

Инвестиции связаны с определенной степенью риска, включая риск потери капитала. Услуги, ценные бумаги и инвестиции, упомянутые в этом документе, могут быть недоступны и не являться приемлемыми для всех инвесторов. Инвесторы должны принимать инвестиционные решения самостоятельно, исходя из собственных финансовых целей и ресурсов, а, в случае сомнений, искать независимой консультации у эксперта по инвестициям. Предыдущие показатели не являются индикативными в прогнозе текущих результатов. Хотя компания прилагает максимум усилий для достижения оптимального дохода на инвестированный капитал, Инвестор, при определенном стечении обстоятельств, может получить убыток на вложенные средства.

«Норд Капитал» и/или ее дочерние компании могут, время от времени, предоставлять инвестиционные советы или иные услуги, или требовать предоставления таких услуг от любого из эмитентов, упомянутых в настоящем обзоре. Таким образом, некоторая информация, не отраженная в данном обзоре, может оказаться в распоряжении «Норд Капитал», не будучи отраженной в данном обзоре, и «Норд Капитал» оставляет за собой право предпринимать действия по факту получения такой информации.

Кроме того, «Норд Капитал», ее руководители, сотрудники и/или связанные с ней лица могут иметь персональный интерес в ценных бумагах, гарангах, фьючерсах, опционах, деривативах или иных финансовых инструментах любой из компаний, упомянутых в данном документе, и могут, время от времени, покупать или продавать данные ценные бумаги. Ни данный материал в целом, ни какая-либо его часть не подлежит копированию в любой форме и любым способом. Данный материал также не может быть перенаправлен или кому-либо представлен без предварительного согласия «Норд Капитал».