

Ежедневный обзор по рынку акций

Комментарий по рынку

В четверг российский рынок акций скорректировался вниз после существенного роста в предыдущие дни. Поводом для фиксации прибыли стала информация о вынесении Кировским судом обвинительного приговора известному оппозиционеру А. Навальному, что вызвало опасения инвесторов относительно возможных акций протеста в стране. Между тем, обстановка на мировых площадках оставалась благоприятной, чему способствовали, в частности, сильные данные отчетностей американских компаний. В частности, в середине дня вышли значительно лучшие, чем ожидалось, квартальные результаты Morgan Stanley и Verizon. Выходившая макростатистика также в целом не разочаровала. Значительно лучше прогнозов оказались данные по заявкам на пособия по безработице в США и производственному индексу ФРБ Филадельфии, что перевесило худшие, чем прогнозировалось, данные по индексу опережающих индикаторов. По итогам дня индекс ММВБ потерял порядка процента и откатился ниже отметки 1420 пунктов, объемы торгов заметно превысили уровень предыдущих сессий.

Сегодня мы ожидаем нейтрального открытия торгов на рынке акций РФ. Американские фондовые индексы вчера умеренно повысились на позитивных макроданных и корпоративных отчетах. Покупательский настрой инвесторов поддержало и выступление Б. Бернанке в Сенате США – глава ФРС вновь заявил о том, что сроки и темпы сокращения стимулирующих программ Федерезерва не предопределены заранее, а будут зависеть от экономических условий в стране. Между тем, фьючерс на индекс S&P 500 с утра заметно снижается, не сложилось единой динамики котировок на биржах Азии. Некоторое охлаждение настроений инвесторов стало следствием вышедших уже после закрытия торгов в Штатах слабых результатов американских технологических гигантов Microsoft и Google. Цены на нефть Brent находятся вблизи отметки \$109 за баррель.

Важных событий и макростатистики в течение дня ожидается мало, поэтому сегодня мы ожидаем преимущественно бокового движения котировок российских акций. Впрочем, некоторое влияние на динамику торгов могут оказать данные мирового сезона отчетности – в ходе сессии будут опубликованы результаты таких компаний, как Baker Hughes, Electrolux, General Electric, Schlumberger, Whirlpool и Yara International.

Динамика индекса ММВБ



Мировые фондовые индексы

Dow Jones	15 548.5	+0.50%
S&P 500	1 689.4	+0.50%
Nasdaq	3 611.3	+0.04%
FTSE 100	6 634.4	+0.95%
DAX	8 337.1	+1.00%
CAC 40	3 927.8	+1.44%
Micex	1 416.6	-1.06%
RTSI	1 377.4	-1.13%
Nikkei 225	14 586.9	-1.62%
ASX 200	4 975.7	-0.36%
KOSPI	1 876.9	+0.07%
Bovespa	47 656.9	+0.53%
Shanghai Composite	2 027.1	+0.21%
Hang Seng	21 378.7	+0.15%
Sensex	20 201.7	+0.41%
MSCI World	1 511.1	+0.52%
MSCI EM	957.4	-0.20%
MSCI Russia	755.6	-1.13%
S&P 500 Fut	1 676.8	-0.22%

Сырьевые товары

Нефть Brent	108.8	+0.06%
Нефть WTI	108.0	+0.02%
Золото	1 291.5	+0.48%
Никель	13 930.0	+0.22%
Алюминий	1 760.8	+0.13%
Медь	6 886.5	+0.24%

Доходности облигаций

UST 10Y	2.52%	-1 б.п.
Germany 10Y	1.52%	-2 б.п.
Japan 10Y	0.81%	0 б.п.
Italy 10Y	4.41%	-8 б.п.
Spain 10Y	4.66%	-7 б.п.
Russia 2030	3.78%	-3 б.п.

Котировки валют

EUR/USD	1.313	+0.38%
GBP/USD	1.523	+0.18%
USD/JPY	100.123	+0.40%
USD/RUB	32.422	+0.23%

Макроэкономическая статистика

Время	Страна	Статистика/событие	Период	Прогноз	Предыдущее значение
10:00	Германия	Индекс цен производителей, м/м	июнь	-0.1%	-0.3%
12:30	Великобритания	Чистые заимствования госсектора, млрд. фунтов	июнь	9.4	10.5
13:30	Португалия	Продажа 6-месячных векселей на 300 млн. евро			

Основные события дня

Начнется двухдневная встреча министров финансов и глав ЦБ стран G20.

Состоятся заседания советов директоров Роснефти и ГАЗа.

Челябинский цинковый завод представит производственные данные за 1-е полугодие 2013 г.

Данные отчетности американских компаний

Дата	Компания	EPS факт, \$	EPS прогноз, \$
18/07	Intel Corp	0.390	0.394
18/07	Select Comfort Corp	0.180	0.235
18/07	CYS Investments Inc	0.370	0.292
18/07	American Express Co	1.270	1.221
18/07	SanDisk Corp	1.210	0.927
18/07	Kinder Morgan Inc	0.270	0.324
18/07	Kinder Morgan Energy Partners	1.440	0.604
18/07	International Business Machines	3.910	3.775
18/07	eBay Inc	0.630	0.634
18/07	SLM Corp	1.020	1.003
18/07	Xilinx Inc	0.560	0.472
18/07	Crown Holdings Inc	0.960	0.930
18/07	Huntington Bancshares Inc	0.170	0.161
18/07	Blackstone Group LP	0.620	0.481
18/07	BB&T Corp	0.790	0.738
18/07	Danaher Corp	0.870	0.865
18/07	UnitedHealth Group Inc	1.400	1.250
18/07	KeyCorp	0.210	0.198
18/07	BlackRock Inc	4.150	3.812
18/07	Fifth Third Bancorp	0.440	0.421
18/07	AutoNation Inc	0.730	0.728
18/07	Philip Morris International Inc	1.300	1.406
18/07	Baxter International Inc	1.160	1.131
18/07	Johnson Controls Inc	0.780	0.748
18/07	Omnicom Group Inc	1.090	1.081
18/07	Quest Diagnostics Inc	1.060	1.091
18/07	Morgan Stanley	0.450	0.432
18/07	Verizon Communications Inc	0.730	0.724
18/07	AMR Corp	0.940	0.800
18/07	SUPERVALU Inc	0.140	0.037
18/07	Union Pacific Corp	2.370	2.354
18/07	Sherwin-Williams Co	2.540	2.572
18/07	PPG Industries Inc	2.350	2.345
18/07	Nucor Corp	0.270	0.300
18/07	Safeway Inc	0.510	0.505
18/07	Blackhawk Network Holdings Inc	0.160	0.112
18/07	Genuine Parts Co	1.170	1.211
19/07	Align Technology Inc	0.360	0.276
19/07	Acacia Research Corp	0.130	0.473
19/07	Cubist Pharmaceuticals Inc	0.230	0.373

19/07	athenahealth Inc	-0.080	0.222
19/07	Synovus Financial Corp	0.030	0.026
19/07	People's United Financial Inc	0.200	0.189
19/07	Stryker Corp	1.000	1.027
19/07	Chipotle Mexican Grill Inc	2.820	2.813
19/07	Capital One Financial Corp	1.870	1.726
19/07	Intuitive Surgical Inc	3.900	4.241
19/07	Cepheid Inc	-0.100	-0.042
19/07	Cytec Industries Inc	1.510	1.251
19/07	Advanced Micro Devices Inc	-0.090	-0.124
19/07	Skyworks Solutions Inc	0.540	0.533
19/07	Celanese Corp	1.120	1.159
19/07	Microsoft Corp	0.660	0.747
19/07	Google Inc	9.560	10.796
19/07	Honeywell International Inc		1.214
19/07	Kansas City Southern		0.947
19/07	Laboratory Corp of America		1.798
19/07	SunTrust Banks Inc		0.667
19/07	First Horizon National Corp		0.189
19/07	State Street Corp		1.183
19/07	First Niagara Financial Group		0.180
19/07	Baker Hughes Inc		0.652
19/07	Schlumberger Ltd		1.103
19/07	Whirlpool Corp		2.423
19/07	General Electric Co		0.354
19/07	VF Corp		1.170
19/07	Gardner Denver Inc		1.260
19/07	Dole Food Co Inc		0.105

Новости компаний**Фосагро – Максим Волков покидает пост генерального директора**

Событие: В ОАО “Фосагро” в ближайшее время планируется смена руководства. В отставку подаёт генеральный директор Максим Волков, который возглавлял холдинг 7 лет, и при котором “Фосагро” стало публичной компанией. Несмотря на то, что кандидатов на его пост несколько, наиболее вероятным считается сын основного акционера и по совместительству исполнительный директор холдинга Андрей Гурьев-младший.

По данным газеты “Коммерсант”, М.Волков останется членом Совета директоров компании и главой комитета по стратегии.

Решение о назначении генерального директора будет принято в течение месяца.

Комментарий: Мы оцениваем данную новость нейтрально. С одной стороны, назначение гендиректором А. Гурьева-младшего может создать конфликт интересов и усложнить процедуру принятия решений – как отмечает “Коммерсант”, некоторые представители компании считают, что “спорить и ссориться с сыном акционера мало кто захочет”. В то же время, А. Гурьев-младший достаточно долгое время работает в компании и хорошо разбирается в производственных процессах, что может характеризовать его, как потенциально хорошего управленца. При этом не исключено, что более активное участие в работе компании будет принимать и А. Гурьев-старший, недавно покинувший Совет Федерации.

Россети, МОЭСК

Событие. Россети могут приобрести электросетевые активы ОЭК и «Энергокомплекс», принадлежащие Москве. По данным газеты «Коммерсантъ», Москва хочет за свои сети 135-165 млрд.руб., при этом, по мнению аналитиков, их оценочная стоимость в 4-5 раз меньше. Объединение планируется провести путем слияния двух компаний с последующим присоединением к МОЭСК, подконтрольной Россетям. В результате, власти города хотят выстроить «единое сетевое кольцо, что позволит обеспечить надежное энергообеспечение города и удешевить для застройщиков подключение к сетям». Сделка может быть осуществлена либо путем прямой покупки Россетями сетевых активов, либо путем передачи городу доли в капитале объединенной компании после слияния с МОЭСК с последующим ее выкупом Россетями по отдельному соглашению.

Комментарий. Намерение объединить сетевые активы соответствует стратегии развития электросетевого комплекса в части консолидации территориальных сетевых компаний в структуре Россетей. Кроме того, компании вместе контролируют около 40% электросетевого хозяйства Москвы, и контроль над ними может способствовать оптимизации ценовой политики электросетей. В частности, новость о сделке должна положительно отразиться на котировках МОЭСК. Неопределенным остается вопрос оценки активов, а также способ их оплаты: завышенная цена покупки с учетом значительных затрат на реализацию инвестпрограммы Россетей может в некоторой степени нивелировать положительный эффект от присоединения компаний.

Голубые фишки

Газпром ао

Газпром торгуется в диапазоне 128-134 руб. В ближайшее время вероятно консолидация в пределах диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 134 руб., далее 145 руб. Ближайшая поддержка находится в районе 128 руб., далее 122 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

Роснефть ао

Роснефть продолжает торговаться в диапазоне 240-250 руб. В ближайшее время наиболее вероятно консолидация в пределах этого диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 250 руб., далее 265 руб. Ближайшая поддержка расположена в районе 240 руб., далее 235 руб.



Источник: Transaq, 1-Hour Chart

Лукойл ао

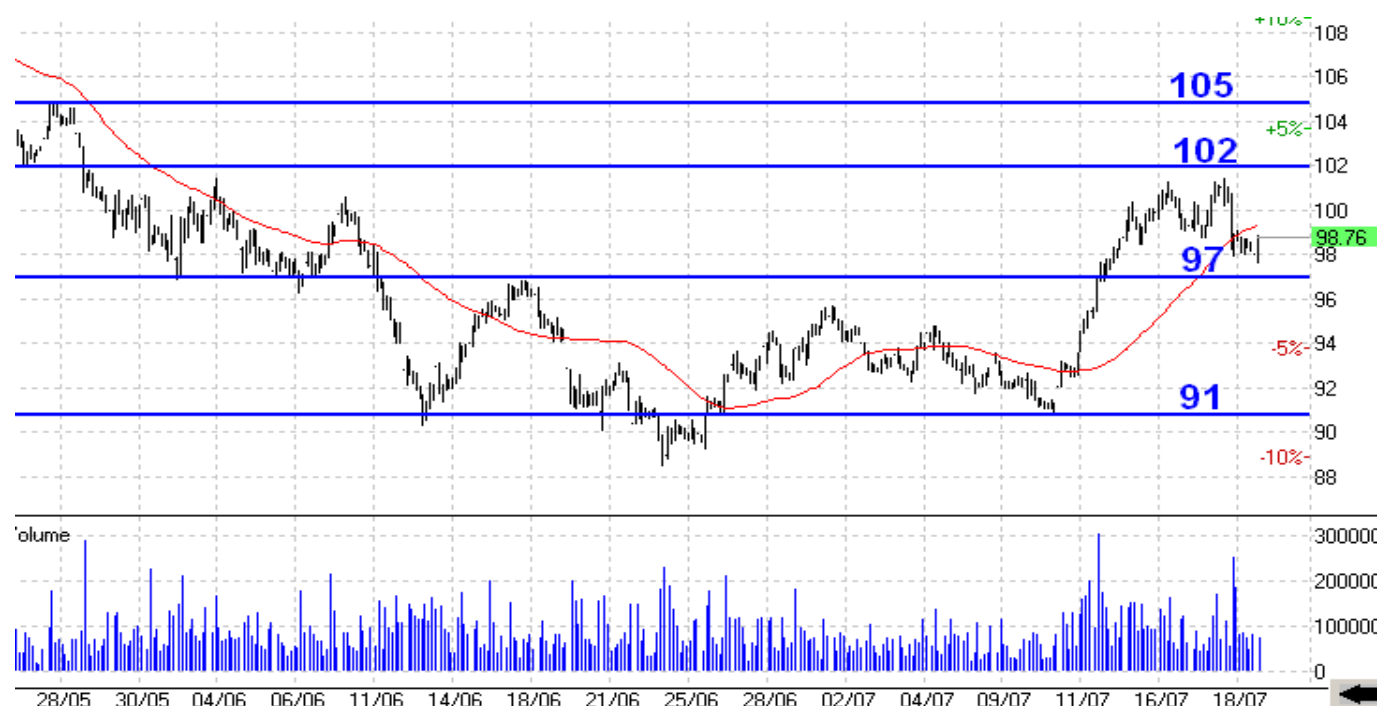
Лукойл тестирует верхнюю границу диапазона 1940 - 2000 руб. В ближайшее время вероятен выход в новый диапазон 2000-2060 руб. Ближайшее сопротивление находится на уровне 2060 руб. Ближайшая поддержка расположена на отметке 2000 руб., далее 1940 руб.



Источник: Transaq, 1-Hour Chart

Сбербанк ао

Сбербанк торгуется в диапазоне 97-102 руб. В ближайшее время наиболее вероятна консолидация в пределах диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 102 руб., далее 105 руб. Ближайшая поддержка находится в районе 97 руб., далее 91 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

ВТБ ао

ВТБ торгуется в диапазоне 0,046 – 0,049 руб. В ближайшее время вероятно консолидация в пределах диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 0.049 руб., далее 0.05 руб. Ближайшая поддержка находится в районе 0.046 руб., далее 0,045 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

ГМК Норникель ао

ГМК Норникель вернулся в диапазон 4500-4750 руб. В ближайшее время наиболее вероятно консолидация вблизи верхней границы диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 4750 руб., далее 4900 руб. Ближайшая поддержка находится в районе 4500 руб., далее 4300 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

Инвестиционная идея

Роснефть ао

По итогам Петербургского экономического форума, завершившегося 22 июня, Роснефть заключила с рядом азиатских компаний предварительные договора на поставку СПГ с завода, который планируется построить на Дальнем Востоке. Общий объем контрактов составляет 5 млн. тонн в год, таким образом, Роснефти удалось законтрактовать весь сжиженный газ, который прогнозируется к выпуску на первом этапе работы будущего завода.

Заключение указанных соглашений открывает дорогу для практической реализации СПГ-проекта компании на Дальнем Востоке и в перспективе позволит Роснефти выйти на быстрорастущие рынки газа Японии и других стран Азиатско-Тихоокеанского региона. Отметим также, что наличие предварительных договоренностей с потенциальными клиентами является обязательным условием для запуска процесса либерализации экспорта СПГ в РФ. Как заявил В. Путин, соответствующее изменение текущих законодательных норм экспорта СПГ российскими компаниями произойдет до конца текущего года.

Помимо этого, Роснефть подписала новые соглашения о сотрудничестве со своими стратегическими партнерами – ExxonMobil, Statoil, Eni. Договоренности касаются совместной реализации проектов по разработке месторождений на арктическом шельфе и добыче трудноизвлекаемой нефти в Западной Сибири. Кроме того, Роснефть заключила масштабный многолетний контракт на поставку нефти в Китай, хотя его детали пока не разглашаются.

Мы считаем, что новости с Форума будут оказывать неплохую поддержку акциям Роснефти в ближайшие недели. В более отдаленной перспективе драйвером роста капитализации компании может стать публикация финансовой отчетности за 2-й квартал (ожидается в конце июля), в которой будут уже в полной мере учтены результаты ТНК-ВР и, возможно, начнут проявляться обещанные И. Сечиным эффекты синергии. На наш взгляд, текущий уровень котировок бумаг Роснефти привлекателен для инвестиций на среднесрочную перспективу, фундаментальная оценка на конец года – 265 руб.

Наш сценарий повышения котировок до уровня 250 руб. полностью себя оправдал. Следующая цель роста расположилась на отметке 270 руб. Ближайшая поддержка находится в районе значения 230-240 руб.



Источник: Transaq, Daily Chart

Группа клиентской аналитики
(Департамент клиентского обслуживания)

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

Отдел Классического Рынка
(доверительное и консультационное
управление, операции в РТС и на внебиржевом
рынке)

Коновалов Василий
Руководитель отдела
+7(495) 796-93-88, доб.2744
konovalov@corp.finam.ru

Голубев Артем
Портфельный менеджер
+7(495) 796-93-88, доб.2745
golubev@corp.finam.ru

Дубинин Иван
Портфельный менеджер
+7(495) 796-93-88, доб.2747
dubinin_i@corp.finam.ru

Зюриков Александр
Портфельный менеджер
+7(495) 796-93-88, доб.2740
zyurikov@corp.finam.ru

Степаненко Александр
Портфельный менеджер
+7(495) 796-93-88, доб.2748
stepanenko@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.