

19 Jul 2013 **Рынку пора на боковую**

Во второй половине сессии 19 июля большинство акций покажут боковое движение при нейтральном внешнем фоне

Екатерина Кондрашова[Читать на сайте](#)

Как мы и ожидали, торги 19 июля в России стартовали в минусе в связи со сложившимся к открытию неблагоприятным внешним фоном. В первые минуты сессии индекс ММВБ опустился на 0,46%, до 1 410,06 пункта, РТС ушел вниз на 0,53%, до 1 370,09 пункта. Поначалу «быки» попытались отыграть вчерашнее падение, однако «медведи» одержали верх, так что в первой половине дня продажи только усилились.

Биржи Азиатско-Тихоокеанского региона остались на отрицательной территории. По итогам торгов японский Nikkei 225 упал на 1,48%.

Европейские площадки начали торговый день снижением на фоне слабой квартальной отчетности американских компаний. Так, прибыль Microsoft за квартал оказалась хуже ожиданий, так как продажи ПК замедлились, и это негативно повлияло на показатели отделения Windows. Еще одной причиной падения прибыли стало неожиданное списание \$900 млн, которое связано с переоценкой запасов планшета Surface. Прибыль Microsoft в 4-м квартале финансового года составила 59 центов на акцию, тогда как годом ранее был получен убыток в 6 центов. На этом фоне в первые минуты британский FTSE 100 опустился на 0,3%, немецкий DAX 30 и французский CAC 40 потеряли по 0,4%.

Нынешняя пятница не богата макростатистикой. Утром стали известны значения июньского индекса цен производителей в Германии, которое не изменилось по отношению к предыдущему месяцу, в то время как в мае было зафиксировано снижение на 0,3% м/м. Макростатистики из США сегодня не будет.

Среди отечественных корпоративных новостей можно выделить публикацию операционной отчетности ЧЦЗ за 1-е полугодие. Результаты оказались довольно сильными. Несмотря на негативную конъюнктуру на рынке цветных металлов и замедление роста спроса на цинк, ЧЦЗ увеличил производство на 5% г/г, до 85,4 тыс. тонн. Как и большинство металлургов, Челябинский цинковый переориентировался на внутренний рынок, нарастив долю реализации на нем до 70,8%. В то же время производство на Nova Цинке в Казахстане и The Brock Metal Company Ltd. сократилось на 5% и 17% соответственно. Благодаря успешной отчетности можно рассчитывать на увеличение выручки на 6-7% при сохранении EBITDA margin на уровне 11%. На фоне падения эффективности у других металлургов это будет отличным результатом. Несмотря на то, что достижения ЧЦЗ уже отыграны рынком (акции подорожали на 42,02% с начала года), потенциал роста по-прежнему остается довольно высоким. Цель по бумагам ЧЦЗ — 171 руб.

К 12:40 мск российские фондовые индексы находились на отрицательной территории: ММВБ снижался на 0,19% (1413,9 пункта), РТС — на 0,33% (1372,78 пункта). В лидерах роста были ТГК-9 (+6%), ТГК-14 (+2,1%), МосЭс (+1,5%), ТМК (+0,9%) и Магнит (+0,42%).

В настоящий момент внешний фон выглядит негативно. Европейские и азиатские фондовые индексы обосновались в «красной зоне». В минусе торгуются также фьючерсы на американские индексы и нефть. Brent на 12:40 мск теряла 0,14% (\$108,55 за баррель), Light снижалась на 0,23% (\$107,6 за баррель).

На мой взгляд, во второй половине дня котировки большинства акций продемонстрируют боковое движение в отсутствие статистики из Штатов, а ближе к вечеру возможно продолжение распродаж в преддверии выходных. Индикатор настроения рынка Инвесткафе закрепился на нейтральной отметке 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

Иван Кабулаев, управляющий директор

ik@investcafe.ru, +7 903 722-05-14

Дарья Пичугина, аналитик

daria@investcafe.ru, +7 916 241-71-18

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

Андрей Шенк, аналитик

sa@investcafe.ru, +7 903 005-87-52

Нефтегазовый сектор и нефтехимия

Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела

gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65

Финансовые рынки и деривативы

Иван Кабулаев, управляющий директор

ik@investcafe.ru, +7 903 722-05-14

Алексей Пухаев, аналитик

pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Екатерина Кондрашова, аналитик

katerina@investcafe.ru, +7 925 200-73-55

Телекоммуникации и IT

Василий Власов, аналитик

pr@investcafe.ru, +7 495 722 95 14

Машиностроение

Андрей Шенк, аналитик

sa@investcafe.ru, +7 903 005-87-52

Банковский сектор

Екатерина Кондрашова, аналитик

katerina@investcafe.ru, +7 925 200-73-55

Недвижимость

Дарья Пичугина, аналитик

daria@investcafe.ru, +7 916 241-71-18

Юрий Кочетков, аналитик

pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Металлургия и горно-добывающая промышленность

Андрей Шенк, аналитик

sa@investcafe.ru, +7 903 005-87-52

Потребительский сектор

Дарья Пичугина, аналитик

daria@investcafe.ru, +7 916 241-71-18

Налоговое законодательство и корпоративная практика

Дмитрий Шилов, юрист

d.shylov@gmail.com, +7 916 475-10-54

Масс-медиа

Иван Кабулаев, управляющий директор

ik@investcafe.ru, +7 903 722-05-14

Илья Раченков, аналитик

rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59

Политика

Иван Кабулаев, управляющий директор

ik@investcafe.ru, +7 903 722-05-14

Электроэнергетика

Лилия Бруева, аналитик

liya@investcafe.ru, +7 967 095-59-52

Независимое аналитическое агентство «Инвесткафе»

Адрес: Москва, м. Новослободская/Менделеевская,

Сущевская, д.27, стр.2, бизнес-центр "Атмосфера", оф. 2.18

тел.: +7 495 792-06-19 | факс: +7 495 225-85-00 | info@investcafe.ru

Генеральный директор: Семен Бирг sb@investcafe.ru

Аналитический отдел: research@investcafe.ru 8 903 722 05 14

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 oferta или предложение делать oferty. 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.