

за неделю

15.07.2013 – 21.07.2013

СЕКТОРА:

НЕФТЕГАЗОВЫЙ

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ

ХИМИЧЕСКИЙ

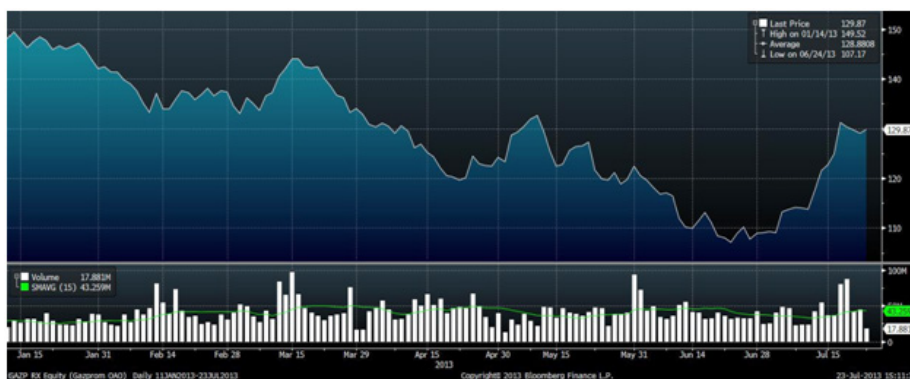
РИТЕЙЛОВЫЙ

На прошлой неделе хуже рынка смотрелись
автомобилестроительный и финансовый сектор,
лучше – энергетический и нефтегазовый.

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

Аналитики ИГ «Норд-Капитал» отдельное внимание уделяют движению в акциях «Газпрома»: с начала июля они выросли на 15%. Это повышение похоже на восстановление после сильного падения бумаг в мае-июне. Росту способствовали позитивные корпоративные новости, например, на прошлой неделе обсуждались перспективы совместной разработки арктического шельфа с Shell, была получена лицензия на разработку Русановского месторождения в море. Русановское месторождение считается уникальным и удачно расположено (недалеко от Ямала с его развивающейся инфраструктурой). Его запасы оцениваются в 3.2 трлн куб.м, а текущая ресурсная база самого «Газпрома» составляет порядка 20 трлн куб.м. На этом фоне акции вернулись к майским уровням. Примечателен финальный рывок акций «Газпрома» в среду на 5%: в этот момент закрывались шорты некоторых участников рынка. Кроме того, накануне во вторник появилась приятная новость: стало известно, что строительство нового газопровода «Сила Сибири» начнётся только после достижения подписания долгожданного контракта на поставки газа в Китай. Таким образом, этот масштабный и дорогостоящий проект может быть отложен, поскольку переговоры с Китаем уже продолжаются несколько лет.

Рис.1 Динамика акций «Газпрома» с начала года



Источник: Bloomberg

В четверг акции «ЛУКОЙЛа» получили поддержку на фоне информации о том, что подконтрольная президенту нефтяной компании Вагиту Алекперову Lihou Group Limited приобрела ADR «ЛУКОЙЛа» на общую сумму 204 млн долларов. Ранее уже принадлежавшие Lihou Group ADR были заложены в качестве обеспечения по кредиту. «ЛУКОЙЛ» регулярно сообщает о покупке акций своими инсайдерами. Таким образом, менеджмент нефтяной компании подтверждает свою веру ее позитивное будущее.

Во вторник акции «НОВАТЭК» в очередной раз сумели обновить свой семи-месячный максимум. Дополнительным позитивом для этих бумаг стала новость о том, что совет директоров ОАО «Газпром нефть» одобрил сделку по покупке «НОВАТЭКа» NVTК газового конденсата производства Пуровского завода.

за неделю

15.07.2013 – 21.07.2013

Рис.2 Динамика акций «НОВАТЭКа» с начала года

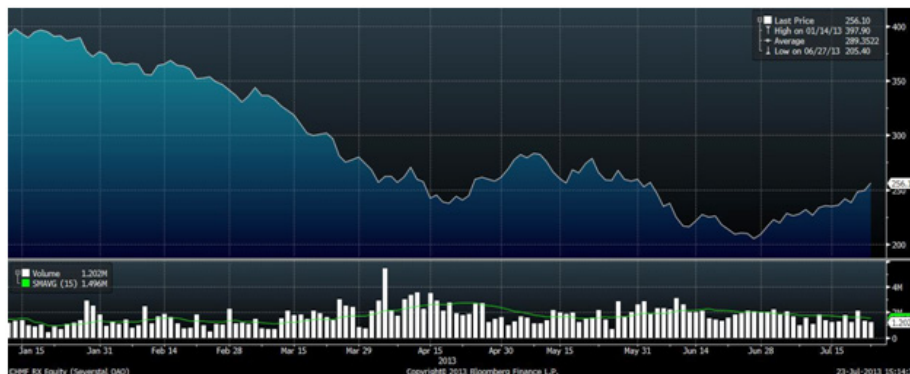


Источник: Bloomberg

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ СЕКТОР

Акции «Северстали» в конце недели пользовались спросом на фоне заявления основного владельца компании Алексея Мордашова о том, что эмитент рассчитывает в текущем году как минимум сохранить объемы производства прошлого года.

Рис.3 Динамика акций «Северстали» с начала года



Источник: Bloomberg

Бумаги ММК в пятницу заметно выросли, несмотря на новость о начале забастовки членов профсоюза на дочернем предприятии компании в Турции (ММК Metalurji). Впрочем, причиной начала забастовки послужил не накал противоречий, а особенности местного законодательства. Поскольку определенные разногласия по вопросам размеров заработной платы и компенсаций для работников ММК Metalurji не были урегулированы в установленные сроки, профсоюз «Челик-Иш» был обязан инициировать забастовку. В противном случае он бы утратил государственную лицензию на право представления интересов работников ММК Metalurji.

за неделю

15.07.2013 – 21.07.2013

Обыкновенные акции «Мечел» в конце прошлой недели подверглись распродажам в противовес другим представителям своего сектора на фоне сообщения эмитента о продаже за 1.1 млн фунтов стерлингов 100% акций металлургического завода Invicta Merchant Bar (Великобритания) и кредиторской задолженности перед Группой «Мечел». Это событие вновь привлекло внимание инвесторов и акционеров к непростой финансовой ситуации, сложившейся в металлургической компании, которая вынуждена избавляться от зарубежных активов. Так, в начале июля «Мечел» сообщил о закрытии сделки по продаже 100% акций «Топлофикация Русе» ЕАД (ТЭЦ Русе, Болгария). В 1 квартале 2013 года чистый убыток «Мечела» по US GAAP составил 321 млн долларов против прибыли в размере 218 млн долларов годом ранее.

Рис.4 Динамика акций «Мечела» с начала года



Источник: Bloomberg

Акции ТМК на минувшей неделе сумели перевалить значимое сопротивление в районе 80 рублей и обновить свой двухмесячный максимум. Оживление интереса к этим бумагам связано с заявлением премьер-министра РФ Дмитрия Медведева о решении не продлевать действие квот на поставку украинской трубной продукции в Россию во втором полугодии. Таким образом, отечественные производители труб получают протекционистскую поддержку со стороны государства.

Рис.5 Динамика акций ТМК с начала года



Источник: Bloomberg

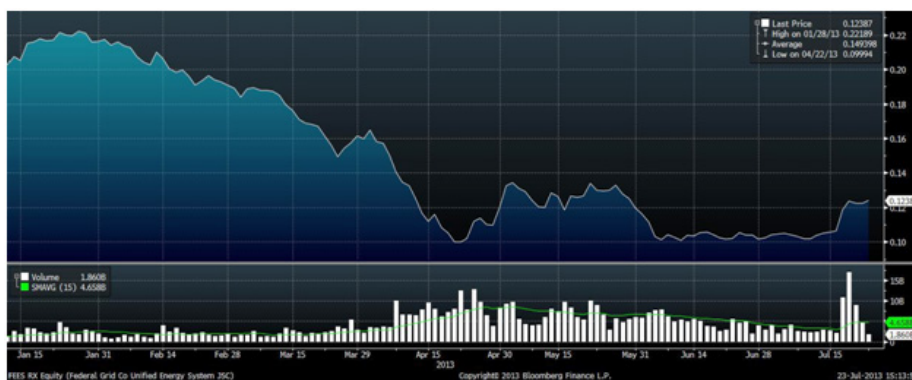
за неделю

15.07.2013 – 21.07.2013

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ СЕКТОР

Акции «ФСК ЕЭС» и «Россетей» на прошлой неделе пользовались небывалым успехом. Инвесторов и спекулянтов привлекла новость о том, что Внешэкономбанк уже в текущем году вложит 100-200 млрд рублей пенсионных средств в инфраструктурные облигации ОАО «Российские железные дороги» и ОАО «Федеральная сетевая компания ЕЭС». В среду и акции этих энергетических компаний продолжали расти против рынка на необычно высоких оборотах. Вместе с тем, считают аналитики ИГ «Норд-Капитал», эти сильно перепроданные в долгосрочном периоде акции находятся на интересных ценовых уровнях, и краткосрочное ухудшение рыночной конъюнктуры не ухудшает их привлекательности при покупке на длительный период.

Рис.6 Динамика акций «ФСК ЕЭС» с начала года



Источник: Bloomberg

ХИМИЧЕСКИЙ СЕКТОР

Низколиквидные акции «Фосагро» в конце прошлой недели заметно подешевели в связи с новостью о том, что генеральный директор компании Максим Волков направил на рассмотрение совета директоров заявление о досрочной отставке.

Рис.7 Динамика акций «Фосагро» с начала года



Источник: Bloomberg

за неделю

15.07.2013 – 21.07.2013

РИТЕЙЛОВЫЙ СЕКТОР

Аналитики ИГ «Норд-Капитал» в прошлый четверг обратили внимание на сообщение розничной торговой сети «М.видео» о росте продаж электроники и бытовой техники на 13.2% в первом полугодии 2013 года и на 14.7% во втором квартале по сравнению с аналогичными периодами прошлого года. Ещё одной важной новостью ритейлера стало сообщение о том, что Федеральная антимонопольная служба России разрешила ООО «М.видео Менеджмент» приобрести 100% долю в компании - конкуренте «Эльдорадо».

Рис.8 Динамика акций «М.видео» с начала года



Источник: Bloomberg

за неделю

15.07.2013 – 21.07.2013

КОНТАКТЫ

Департамент управления активами

Дмитрий Суханов	Sukhanov@ncapital.ru	директор Департамента
Андрей Гусев	A.Gusev@ncapital.ru	управляющий активами
Рустем Кальметьев	Kalmetev@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
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
Юлия Чигарихина	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

15.07.2013 – 21.07.2013

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, гарантах, 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».