

Ежедневный обзор по рынку акций

Комментарий по рынку

В среду российский рынок акций умеренно скорректировался вниз. Поводом для продаж стали вышедшие утром слабые данные по индексу деловой активности в промышленности Китая, подтвердившие опасения относительно дальнейшего охлаждения экономики Поднебесной. На этом фоне произошло значительное снижение цен на нефть, что оказало дополнительное давление на котировки российских акций. Между тем, на европейских площадках вчера преобладали оптимистичные настроения, чему способствовала публикация сильной статистики по индексам PMI в ведущих странах Старого Света. В частности, индекс PMI Composite для Еврозоны, отвечающий за совокупный выпуск в производственном секторе и сфере услуг, впервые за полгода превысил пороговую отметку 50 пунктов, что позволяет рассчитывать на постепенное оживление европейской экономики в ближайшие месяцы. Вечером в Штатах вышли лучшие, чем ожидалось, данные по продажам новых домов, однако существенного влияния на торги они не оказали. По итогам дня индекс ММВБ потерял более полпроцента и откатился ниже отметки 1410 пунктов, объемы торгов были средними.

Сегодня в начале дня мы ожидаем продолжения снижения на рынке акций РФ. Американские фондовые индексы вчера в среднем немного понизились на опасениях очередного обострения противостояния между Белым домом и Конгрессом США по вопросу повышения верхнего предела госдолга. Спикер палаты представителей Д. Бонер вновь заявил о том, что республиканцы будут категорически против увеличения лимита заимствований без реального сокращения расходов. Фьючерс на индекс S&P 500 с утра торгуется в небольшом минусе, негативная динамика преобладает на биржах азиатских стран. Цены на нефть Brent опустились к отметке \$107 за баррель.

Сегодня ожидается значительный поток макростатистики, который может оказать влияние на ход торгов. В середине дня в Европе выйдут данные по индексам IFO по Германии и ВВП Великобритании, ближе к вечеру – данные по заявкам на пособия по безработице и заказам на товары длительного пользования. Сезон корпоративной отчетности западных компаний продолжится публикацией квартальных результатов Amazon.com, BASF, Dow Chemical, Credit Suisse, General Motors, Renault и Unilever.

Динамика индекса ММВБ



Мировые фондовые индексы

Dow Jones	15 542.2	-0.16%
S&P 500	1 685.9	-0.38%
Nasdaq	3 579.6	+0.01%
FTSE 100	6 620.4	+0.35%
DAX	8 379.1	+0.78%
CAC 40	3 962.8	+1.01%
Micex	1 407.4	-0.70%
RTSI	1 369.4	-0.81%
Nikkei 225	14 588.5	-0.95%
ASX 200	5 031.1	-0.08%
KOSPI	1 911.3	-0.04%
Bovespa	48 374.2	-0.91%
Shanghai Composite	2 031.0	-0.10%
Hang Seng	21 901.7	-0.29%
Sensex	20 055.9	-0.12%
MSCI World	1 518.4	-0.09%
MSCI EM	966.5	-0.26%
MSCI Russia	748.5	-1.02%
S&P 500 Fut	1 682.6	-0.07%

Сырьевые товары

Нефть Brent	107.0	-0.19%
Нефть WTI	105.1	-0.32%
Золото	1 323.0	+0.26%
Никель	14 120.0	+0.42%
Алюминий	1 807.0	+0.38%
Медь	7 076.5	+0.76%

Доходности облигаций

UST 10Y	2.60%	+8 б.п.
Germany 10Y	1.65%	+10 б.п.
Japan 10Y	0.80%	+2 б.п.
Italy 10Y	4.37%	0 б.п.
Spain 10Y	4.68%	-1 б.п.
Russia 2030	3.95%	+16 б.п.

Котировки валют

EUR/USD	1.321	+0.05%
GBP/USD	1.534	-0.10%
USD/JPY	99.961	+0.35%
USD/RUB	32.461	-0.03%

Макроэкономическая статистика

Время	Страна	Статистика/событие	Период	Прогноз	Предыдущее значение
11:00	Испания	Уровень безработицы	2 кв.	27.20%	27.16%
12:00	Германия	Индекс делового климата от IFO	июль	106.1	105.9
12:00	Германия	Индекс текущей экономической ситуации от IFO	июль	109.7	109.4
12:00	Германия	Индекс экономических ожиданий от IFO	июль	102.5	102.5
12:00	Италия	Индекс потребительского доверия	июль	95.5	95.7
12:30	Великобритания	ВВП, к/к	2 кв.	0.6%	0.3%
16:30	США	Число первичных обращений за пособием по безработице за неделю, тыс.	на 20/07	340	334
16:30	США	Заказы на товары длительного пользования, м/м	июль	1.4%	3.7%
19:00	США	Производственный индекс ФРБ Канзаса	июль	0	-5
21:00	США	Продажа 7-летних гособлигаций на \$29 млрд.			

Основные события дня

Фармстандарт и Polyus Gold представят операционные результаты за 1-е полугодие 2013 г.

Состоятся заседания советов директоров Лукойла, Транснефти, Интер РАО, Энел ОГК-5 и Аэрофлота.

Данные отчетности американских компаний

Дата	Компания	EPS факт, \$	EPS прогноз, \$
24/07	Panera Bread Co	1.740	1.770
24/07	FMC Technologies Inc	0.480	0.471
24/07	AT&T Inc	0.670	0.682
24/07	VMware Inc	0.790	0.770
24/07	Robert Half International Inc	0.460	0.433
24/07	Norfolk Southern Corp	1.460	1.494
24/07	Electronic Arts Inc	-0.400	-0.595
24/07	Broadcom Corp	0.700	0.694
24/07	Illumina Inc	0.430	0.394
24/07	Juniper Networks Inc	0.290	0.251
24/07	Discover Financial Services	1.200	1.153
24/07	Compuware Corp	0.050	0.040
24/07	International Game Technology	0.330	0.309
24/07	Altera Corp	0.310	0.308
24/07	Apple Inc	7.470	7.304
24/07	Hatteras Financial Corp	0.660	0.642
24/07	Rock Tenn Co	2.160	1.661
24/07	Prologis Inc	0.410	0.374
24/07	Thermo Fisher Scientific Inc	1.320	1.303
24/07	WellPoint Inc	2.600	2.076
24/07	Praxair Inc	1.490	1.479
24/07	Eli Lilly & Co	1.160	1.013
24/07	Wyndham Worldwide Corp	0.980	0.905
24/07	Reynolds American Inc	0.840	0.835
24/07	Ford Motor Co	0.450	0.369
24/07	General Dynamics Corp	1.810	1.624
24/07	Northrop Grumman Corp	2.050	1.709
24/07	PepsiCo Inc	1.310	1.188
24/07	Radian Group Inc	-0.030	-0.032
24/07	AmerisourceBergen Corp	0.730	0.741
24/07	Allegheny Technologies Inc	0.040	0.119
24/07	Moody's Corp	1.000	0.910
24/07	NASDAQ OMX Group Inc	0.620	0.631
24/07	Realogy Holdings Corp	0.770	1.047
24/07	Lumber Liquidators Holdings Inc	0.730	0.611
24/07	Motorola Solutions Inc	1.120	1.038
24/07	EMC Corp/MA	0.420	0.415
24/07	Owens Corning	0.570	0.688
24/07	T Rowe Price Group Inc	0.920	0.953
24/07	Boeing Co	1.670	1.575

24/07	Caterpillar Inc	1.320	1.683
24/07	Delta Air Lines Inc	0.980	0.949
24/07	Medicines Co	0.300	0.304
24/07	US Airways Group Inc	1.580	1.523
25/07	Healthways Inc	-0.030	-0.048
25/07	QUALCOMM Inc	1.030	1.030
25/07	Skechers U.S.A. Inc	0.140	0.030
25/07	InterMune Inc	-0.780	-0.701
25/07	Whiting Petroleum Corp	1.220	0.940
25/07	Tractor Supply Co	1.750	1.713
25/07	Crown Castle International Corp	0.200	0.157
25/07	Akamai Technologies Inc	0.460	0.454
25/07	Equinix Inc	0.620	0.713
25/07	Fortune Brands Home & Security Inc	0.410	0.388
25/07	TripAdvisor Inc	0.520	0.484
25/07	Newfield Exploration Co	0.370	0.408
25/07	Owens-Illinois Inc	0.810	0.793
25/07	Varian Medical Systems Inc	1.030	1.007
25/07	Citrix Systems Inc	0.660	0.630
25/07	E*TRADE Financial Corp	0.130	0.124
25/07	Applied Micro Circuits Corp	0.020	0.000
25/07	F5 Networks Inc	1.120	1.082
25/07	Sequenom Inc	-0.270	-0.225
25/07	Ameriprise Financial Inc	1.690	1.620
25/07	Facebook Inc	0.190	0.137
25/07	Visa Inc	1.880	1.796
25/07	Angie's List Inc	-0.250	-0.248
25/07	CA Inc	0.780	0.723
25/07	Ryland Group Inc	0.800	0.637
25/07	Western Digital Corp	1.960	1.805
25/07	CoreLogic Inc/United States	0.560	0.448
25/07	Flowserve Corp	0.840	0.788
25/07	Crocs Inc	0.400	0.634
25/07	Las Vegas Sands Corp	0.650	0.683
25/07	American Railcar Industries Inc	1.110	0.803
25/07	Range Resources Corp	0.340	0.330
25/07	Terex Corp	0.650	0.546
25/07	AvalonBay Communities Inc	1.550	1.520
25/07	Cabot Oil & Gas Corp	0.450	0.386
25/07	Teradyne Inc	0.430	0.321
25/07	Titan International Inc	0.150	0.432
25/07	Raymond James Financial Inc	0.650	0.670

25/07	Swift Transportation Co	0.320	0.291
25/07	Ashland Inc		1.834
25/07	Boston Scientific Corp		0.094
25/07	Brunswick Corp		1.077
25/07	Coca-Cola Enterprises Inc		0.759
25/07	Dow Chemical Co		0.622
25/07	EQT Corp		0.572
25/07	Harley-Davidson Inc		1.166
25/07	International Paper Co		0.559
25/07	Noble Energy Inc		0.738
25/07	PulteGroup Inc		0.299
25/07	Precision Castparts Corp		2.902
25/07	USG Corp		0.183
25/07	iStar Financial Inc		-0.325
25/07	Celgene Corp		1.438
25/07	Pinnacle Entertainment Inc		0.236
25/07	Biogen Idec Inc		1.926
25/07	Nash Finch Co		0.485
25/07	Quality Systems Inc		0.218
25/07	Actavis Inc		1.994
25/07	Royal Caribbean Cruises Ltd		0.079
25/07	BorgWarner Inc		1.407
25/07	Patterson-UTI Energy Inc		0.295
25/07	Diamond Offshore Drilling Inc		1.242
25/07	Lorillard Inc		0.801
25/07	Graphic Packaging Holding Co		0.120
25/07	WESCO International Inc		1.348
25/07	Janus Capital Group Inc		0.156
25/07	Bunge Ltd		1.285
25/07	Cabela's Inc		0.606
25/07	United Continental Holdings Inc		1.352
25/07	Mead Johnson Nutrition Co		0.827
25/07	Calpine Corp		0.009
25/07	General Motors Co		0.765
25/07	GNC Holdings Inc		0.695
25/07	Dunkin' Brands Group Inc		0.402
25/07	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc		0.726
25/07	WR Grace & Co		1.081
25/07	Colfax Corp		0.526
25/07	Southwest Airlines Co		0.375
25/07	Alexion Pharmaceuticals Inc		0.679
25/07	American Electric Power Co Inc		0.738

25/07	Colgate-Palmolive Co	0.701
25/07	Legg Mason Inc	0.363
25/07	Raytheon Co	1.300
25/07	DR Horton Inc	0.341
25/07	Sirius XM Radio Inc	0.022
25/07	CONSOL Energy Inc	0.163
25/07	Zimmer Holdings Inc	1.442
25/07	Under Armour Inc	0.138
25/07	Dana Holding Corp	0.516
25/07	Vantiv Inc	0.381
25/07	McGraw Hill Financial Inc	0.816
25/07	Xerox Corp	0.241
25/07	Bristol-Myers Squibb Co	0.441
25/07	3M Co	1.705
25/07	Cameron International Corp	0.777
25/07	Cliffs Natural Resources Inc	0.593
25/07	Newmont Mining Corp	0.418
25/07	Standard Pacific Corp	0.084
25/07	Universal Health Services Inc	1.156
25/07	Cerner Corp	0.340
25/07	Starbucks Corp	0.533
25/07	Deckers Outdoor Corp	-1.056
25/07	Outerwall Inc	0.990
25/07	Federated Investors Inc	0.394
25/07	Informatica Corp	0.312
25/07	Amazon.com Inc	0.060
25/07	BioMarin Pharmaceutical Inc	-0.287
25/07	Theravance Inc	-0.417
25/07	Tempur Sealy International Inc	0.400
25/07	Expedia Inc	0.807
25/07	NetSuite Inc	0.023
25/07	HomeAway Inc	0.141
25/07	Zynga Inc	-0.035
25/07	QLIK Technologies Inc	-0.009
25/07	Alaska Air Group Inc	1.505
25/07	World Acceptance Corp	1.832
25/07	Realty Income Corp	0.585
25/07	CARBO Ceramics Inc	0.672
25/07	MoneyGram International Inc	0.304
25/07	EQT Midstream Partners LP	0.503

Новости компаний

Дикси ао

Событие. Группа Компаний «ДИКСИ» опубликовала отчет об операционных результатах за июнь и 1 полугодие 2013 года.

Выручка ГК «ДИКСИ» за шесть месяцев 2013 года выросла на 23,3% в рублях по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 87,4 млрд. рублей.

При этом надо учесть, что в период с января по июнь 2013 года магазины работали на 2 дня меньше, чем за аналогичный период 2012 года. Возникшая двухдневная разница оказала влияние на темпы роста выручки Компании за шесть месяцев 2013 года в размере 1,4%. Таким образом, рост розничной выручки Компании за шесть месяцев 2013 года по сравнению с аналогичным периодом 2012 года, с поправкой на разницу в рабочих днях, составил 24,7% в рублях.

Розничная выручка ГК «ДИКСИ» за июнь 2013 года выросла на 23,9% в рублях по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

За шесть месяцев 2013 года Группа открыла 133 магазина и закрыла 25 магазинов. По состоянию на 30 июня 2013 года под управлением находилось 1 607 магазинов, включая 1 496 «магазинов у дома «ДИКСИ», 80 магазинов «Виктория», 1 магазин КЭШ и 30 «компактных гипермаркетов «МегаМарт» и «МиниМарт».

	июн.13	июн.12	Изм-е	6м 2013	6м 2012	Изм-е
Выручка, млрд. руб.	14,97	12,08	23,9%	87,37	70,86	23,3%

Данные компании, оценка ИК «Финам»

	30.06.2013	30.06.2012	Изм-е
Количество магазинов	1607	1276	26%
Площадь магазинов всего, 1000 кв.м.	550	443	24%
Дивизион "Дикси", 1000 кв.м.	425	284	50%
Дивизион "Виктория", 1000 кв.м.	71	113	-37%
Дивизион "Мегамарт", 1000 кв.м.	54	45	20%

Данные компании, оценка ИК «Финам»

	Сред. выручка за день	Среднее изм-е чека	Трафик
L-f-L продажи по Группе, 2к13/2к12	3,47%	5,55%	-1,97%
ДИКСИ-дивизион	3,60%	5,96%	-2,22%
Виктория-дивизион	2,40%	4,45%	-1,97%
Мегамарт-дивизион	4,36%	3,54%	0,78%

Данные компании, оценка ИК «Финам»

	Сред. выручка за день	Среднее изм-е чека	Трафик
L-f-L продажи по Группе, 1п13/1п12	5,14%	6,04%	-0,85%
ДИКСИ-дивизион	5,44%	6,43%	-0,93%
Виктория-дивизион	3,68%	5,04%	-1,29%
Мегамарт-дивизион	5,85%	4,77%	1,03%

Данные компании, оценка ИК «Финам»

Комментарий. Темп роста выручки в июне несколько снизился (23,9% г/г) по сравнению с маем (25,4% г/г). Драйвером роста выручки по-прежнему является дивизион «ДИКСИ магазины у дома», выручка которого выросла в июне на 50,1% (г/г), за шесть месяцев текущего года рост выручки этого дивизиона составил 53,5% (г/г).

Динамика темпов роста сети выглядит благоприятно: за 6 месяцев текущего года количество открытий (net) составило 108 против 157 за аналогичный период прошлого года. Прирост площадей за 6 месяцев составил 24% (г/г). Всего в этом году планируется открыть 400 магазинов. Традиционно во второй половине года темпы открытий выше, чем в первой половине года. Мы считаем, что план по открытиям новых магазинов в этом году будет успешно выполнен.

Динамика сопоставимых продаж во втором квартале несколько ухудшилась по сравнению с первым кварталом: трафик в целом по Группе стал отрицательным и за полгода составил -0,85% (г/г) (в первом квартале трафик составил +0,4% г/г).

В целом опубликованная отчетность выглядит нейтрально по отношению к текущим котировкам акций Группы. В то же время мы считаем, что во второй половине года темпы открытий новых магазинов ускорятся, что положительно скажется на финансовых показателях компании и, соответственно, позитивно повлияет на котировки акций компании.

Квадра ао

Событие. Группа Квадра представила консолидированную отчетность по МСФО за 2012г. По итогам года выручка составила 39,9 млрд.руб., снизившись на 0,9% г/г. Снижение, в основном, вызвано падением выручки от реализации электроэнергии и мощности, в частности, вследствие сокращения выручки станциями, не прошедшими КОМ по ценовым и техническим параметрам, включения перекрестного субсидирования в цену мощности не в полном объеме, отсутствия индексации тарифов по РД, роста тарифов на газ и задолженности сбытовых компаний. Операционные затраты Квадры выросли на 4% г/г и составили 40,5 млрд.руб., в результате был получен операционный убыток до обесценения основных средств в размере 614 млн.руб. против прибыли 1 313 млн.руб. в 2011г., операционный убыток после вычета убытка от обесценения составил 6,2 млрд.руб. против прибыли 1,3 млрд.руб. годом ранее. Убыток от обесценения основных средств был отражен в рамках процедуры оценки независимым оценщиком как списание амортизации после признания увеличения стоимости основных средств на сумму 8,1 млрд.руб. (отражено в составе прочего совокупного дохода). В 2012г. значительно вырос чистый долг компании и составил 13,3 млрд.руб. против 4,5 млрд.руб. годом ранее., отношение Чистый долг/ EBITDA составило 5,6х.

	2012	2011	Изм-е	Изм-е, %
Выручка	39 869	40 226	-357	-0,9%
от э/э и мощности	19 622	20 467	-845	-4,1%
тепловая	19 412	18 965	447	2,4%
прочая	834	795	39	4,9%
Операционные затраты	-40 482	-38 913	-1 569	4,0%
EBITDA	2 380	4 348	-1 968	-45,3%
рентабельность по EBITDA	6%	10,8%	-4,8п.п.	
Операционная прибыль	-614	1 313	-1 927	-146,8%
Чистая прибыль	-5 889	879	-6 768	-770,0%
Чистый долг	13 329	4 492		
ebitda	2 380	4 348		
Чистый долг/ebitda	5,6	1,0		

Комментарий. Результаты оказались хуже прогнозов, и, скорее всего, окажут дополнительное давление на уже ослабленные после отказа ФАС в приобретении компании ГЭХом бумаги. В то время как большинство генерирующих компаний проводит активную политику по снижению издержек в условиях давления на цены на электроэнергию и грядущих планов по ограничению роста тарифов темпами инфляции, Квадра показывает рост операционных расходов, в том числе постоянных затрат. Таким образом, снижение EBITDA оказалось сильнее падения выручки, и рентабельность по EBITDA составила 6%, в то время как, например, у ТГК-1 показатель достигает 25-30%. Негативным также является наращивание долговой нагрузки в связи с целью финансирования инвестпрограммы. Так как объемная инвестпрограмма будет проводиться до 2015г., снижение долговой нагрузки в ближайшее время, на наш взгляд, маловероятно. Кроме того, с учетом пока что отрицательного денежного потока, возможно, компании придется прибегать к дополнительному привлечению средств.

Группа Черкизово

Событие. Группа Квадра представила консолидированную отчетность по МСФО за 2012г. По итогам года выручка составила 39,9 млрд.руб., снизившись на 0,9% г/г. Снижение, в основном, вызвано падением выручки от реализации электроэнергии и мощности, в частности, вследствие сокращения выручки станциями, не прошедшими КОМ по ценовым и техническим параметрам, включения перекрестного субсидирования в цену мощности не в полном объеме, отсутствия индексации тарифов по РД, роста тарифов на газ и задолженности сбытовых компаний. Операционные затраты Квадры выросли на 4% г/г и составили 40,5 млрд.руб., в результате был получен операционный убыток до обесценения основных средств в размере 614 млн.руб. против прибыли 1 313 млн.руб. в 2011г., операционный убыток после вычета убытка от обесценения составил 6,2 млрд.руб. против прибыли 1,3 млрд.руб. годом ранее. Убыток от обесценения основных средств был отражен в рамках процедуры оценки независимым оценщиком как списание амортизации после признания увеличения стоимости основных средств на сумму 8,1 млрд.руб. (отражено в составе прочего совокупного дохода). В 2012г. значительно вырос чистый долг компании и составил 13,3 млрд.руб. против 4,5 млрд.руб. годом ранее., отношение Чистый долг/ EBITDA составило 5,6х.

	2012	2011	Изм-е	Изм-е, %
Выручка	39 869	40 226	-357	-0,9%
<i>от э/э и мощности</i>	<i>19 622</i>	<i>20 467</i>	<i>-845</i>	<i>-4,1%</i>
<i>тепловая</i>	<i>19 412</i>	<i>18 965</i>	<i>447</i>	<i>2,4%</i>
<i>прочая</i>	<i>834</i>	<i>795</i>	<i>39</i>	<i>4,9%</i>
Операционные затраты	-40 482	-38 913	-1 569	4,0%
EBITDA	2 380	4 348	-1 968	-45,3%
рентабельность по EBITDA	6%	10,8%	-4,8п.п.	
Операционная прибыль	-614	1 313	-1 927	-146,8%
Чистая прибыль	-5 889	879	-6 768	-770,0%
Чистый долг	13 329	4 492		
ebitda	2 380	4 348		
Чистый долг/ebitda	5,6	1,0		

Комментарий. Результаты оказались хуже прогнозов, и, скорее всего, окажут дополнительное давление на уже ослабленные после отказа ФАС в приобретении компании ГЭХом бумаги. В то время как большинство генерирующих компаний проводит активную политику по снижению издержек в условиях давления на цены на электроэнергию и грядущих планов по ограничению роста тарифов темпами инфляции, Квадра показывает рост операционных расходов, в том числе постоянных затрат. Таким образом, снижение EBITDA оказалось сильнее падения выручки, и рентабельность по EBITDA составила 6%, в то время как, например, у ТГК-1 показатель достигает 25-30%. Негативным также является наращивание долговой нагрузки в связи с целью финансирования инвестпрограммы. Так как объемная инвестпрограмма будет проводиться до 2015г., снижение долговой нагрузки в ближайшее время, на наш взгляд, маловероятно. Кроме того, с учетом пока что отрицательного денежного потока, возможно, компании придется прибегать к дополнительному привлечению средств.

Голубые фишки

Газпром ао

Газпром вышел в новый диапазон 122-128 руб. В ближайшее время вероятно консолидация в пределах этого диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 128 руб., далее 134 руб. Ближайшая поддержка находится в районе 122 руб., далее 115 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

Роснефть ао

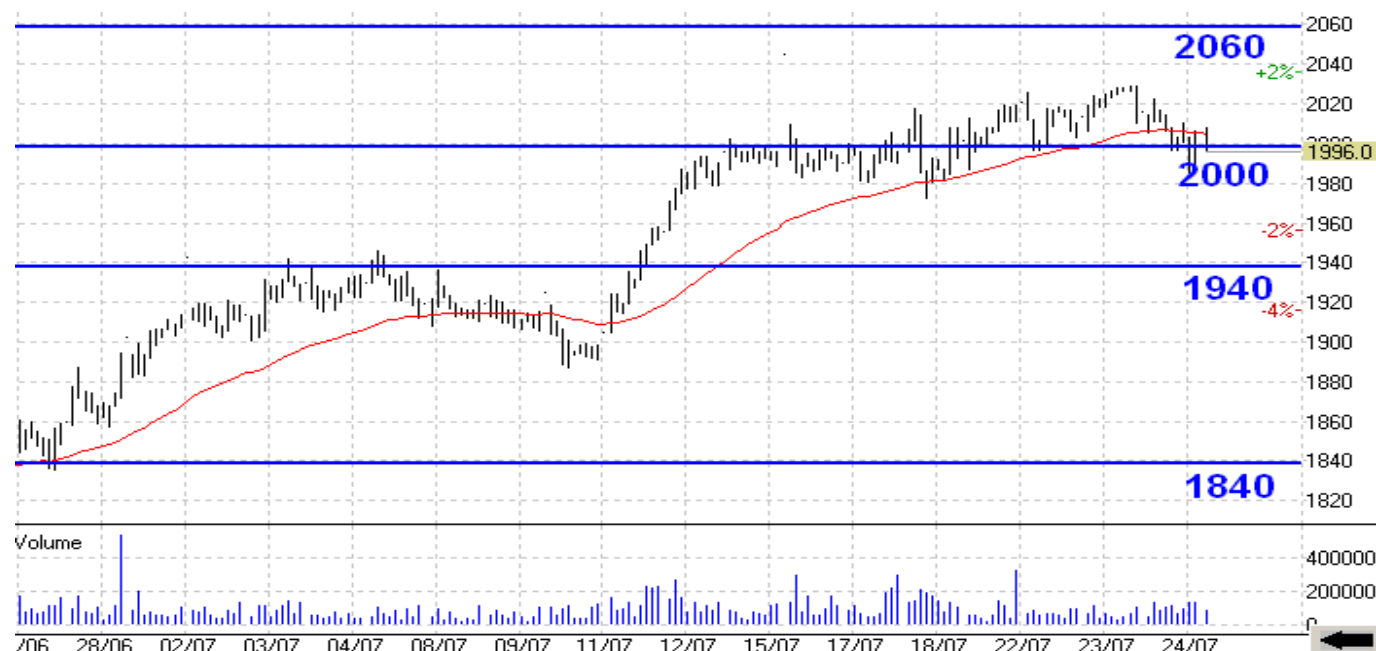
Роснефть торгуется в диапазоне 240-250 руб. В ближайшее время наиболее вероятно продолжение консолидации в пределах этого диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 250 руб., далее 265 руб. Ближайшая поддержка расположена в районе 240 руб., далее 235 руб.



Источник: Transaq, 1-Hour Chart

Лукойл ао

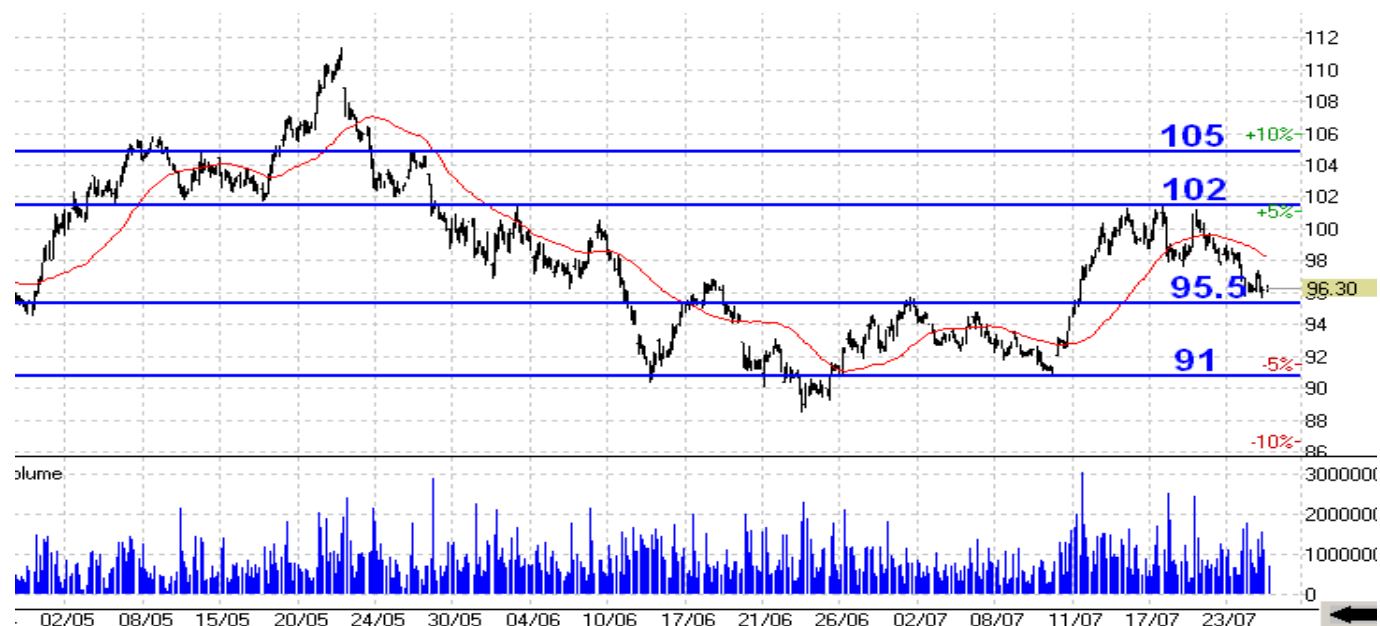
Лукойл тестирует нижнюю границу диапазона 2000 - 2060 руб. В ближайшее время вероятна консолидация вблизи этой границы. Ближайшее сопротивление находится на уровне 2060 руб. Ближайшая поддержка расположена на отметке 2000 руб., далее 1940 руб.



Источник: Transaq, 1-Hour Chart

Сбербанк ао

Сбербанк продолжает торговаться в диапазоне 95,5-102 руб. В ближайшее время наиболее вероятна консолидация в нижней части диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 102 руб., далее 105 руб. Ближайшая поддержка находится в районе 95,5 руб., далее 91 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

ВТБ ao

ВТБ продолжает торговаться в диапазоне 0,046 – 0,0493 руб. В ближайшее время вероятна консолидация в нижней части этого диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 0.0493 руб., далее 0.05 руб. Ближайшая поддержка находится в районе 0.046 руб., далее 0,045 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

ГМК Норникель ao

ГМК Норникель торгуется в диапазоне 4500-4750 руб. В ближайшее время наиболее вероятно продолжение консолидации 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

РусГидро

Группа РусГидро опубликовала довольно сильные результаты операционной деятельности за 2 квартал 2013г. Суммарная выработка электроэнергии станциями группы составила 66,6 млрд. кВтч, увеличившись на 16% г/г, выработка во 2 квартале составила 34,6 млрд.кВтч, что на 17% больше результата 2012г. При этом выработка 2 квартала 2013г. на 8% выше показателя 1 квартала 2013г.

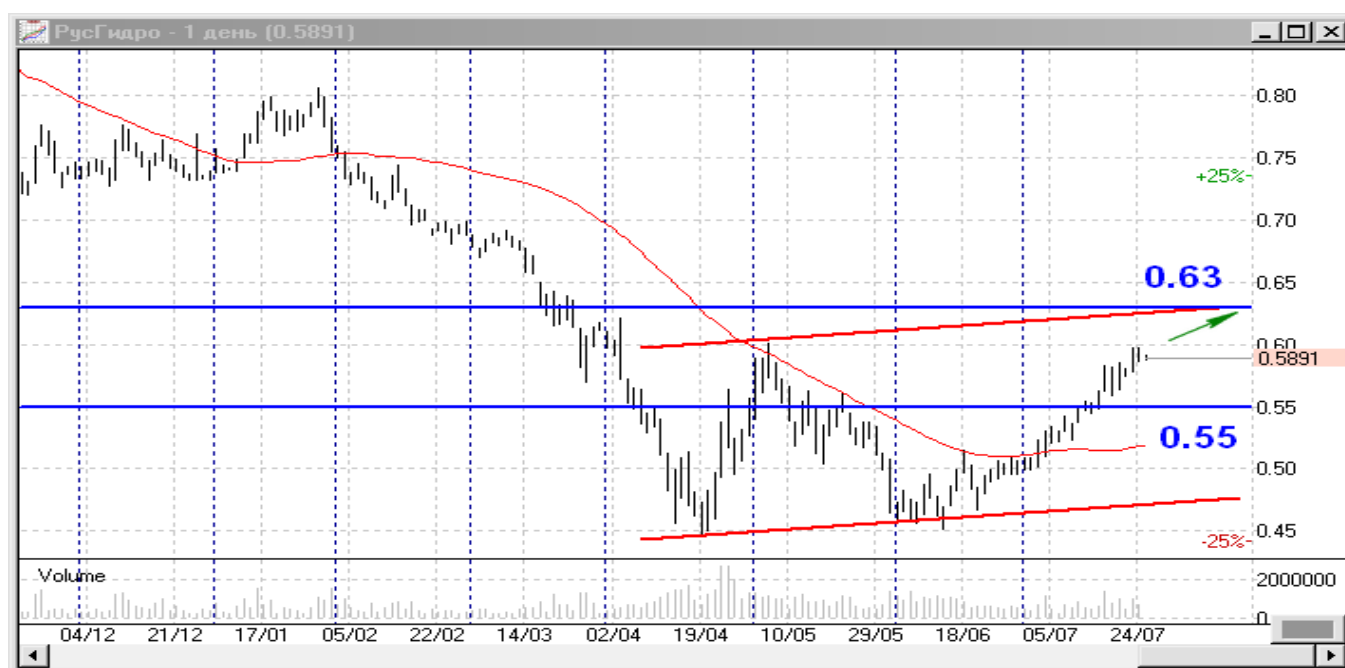
Кроме того, компания продемонстрировала положительную динамику финансовых показателей по итогам 1 квартала: выручка группы выросла на 3,7% г/г и составила 88,4 млрд.руб., снижение операционных расходов составило 1,4% г/г до 70,3 млрд.руб., показатель EBITDA вырос на 19,7% и составил 23,1 млрд.руб., рентабельность по EBITDA увеличилась на 3,6 п.п. до 27%. Чистая прибыль группы выросла до 10,7 млрд.руб. (+0,4%г/г), в то же время, чистая прибыль, скорректированная на неденежные операции (в большей степени убыток от обесценения акций Интер РАО ЕЭС, а также убыток от обесценения дебиторской задолженности), выросла на 32,4% и составила 14,6 млрд.руб.

В ближайшей перспективе мы видим следующие драйверы роста для компании: рост операционных показателей во втором квартале как по отношению к предыдущему году, так и к 1 кварталу, кроме того, руководство компании подтверждает озвученный недавно прогноз главы РусГидро Е.Дода относительно планов по снижению издержек на 8-10% в 2014-2015гг. Также в ходе телефонной конференции по итогам 1 квартала 2013г. был озвучен прогноз по повышению приточности в 2013г. в среднем на 10%

В совокупности данные факторы дают основание ожидать дальнейшего роста финансовых показателей РусГидро в текущем году а также умеренной поддержки акций РусГидро.

Ближайшая техническая цель – 0,65 руб., консенсус-прогноз по целевой цене – 0,72 руб.

Котировки РусГидро торгуются в восходящем канале, следующая цель роста находится на отметке 0,63 руб. Поддержка расположилась на данный момент на отметке 0,55 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.