

На российском рынке сегодня доминируют быки

Российский фондовый рынок открылся в зеленой зоне. Большинство бумаг торгуется в плюсе, исключение – НЛМК и Северсталь. Внешний фон нейтральный. Нефть марки Brent растёт - \$107.8 за баррель. В течение дня ожидается выход масштабного блока статистики. Ряд важных данных представит Великобритания. В частности: индекс потребительских цен за июль, индекс закупочных цен и отпускных цен производителей за тот же период. Германия опубликует индекс настроений в деловой среде от ZEW, согласно консенсус-прогнозу ожидается улучшение настроений. Изменение объемов промышленного производства за июнь в еврозоне выйдет во второй половине дня. Ближе к концу дня США опубликует данные по изменению объемов розничной торговли в июле.

В России глава правительства РФ Дмитрий Медведев проведет совещание с вице-премьерами. Состоится заседание совета директоров Интер РАО ЕСК. X5 Retail Group опубликует отчетность за первое полугодие 2013 г. по МСФО. Также сегодня состоится аукцион по продаже принадлежащих городу Москве акций МОЭК. Одним из главных претендентов на их покупку является Газпром. Компания планирует приобрести 89,97% акций энергетической компании у правительства Москвы. Кроме «национального достояния» на данный пакет претендует Сберэнергодевелопмент. У Газпрома есть все шансы получить этот актив. На текущий момент компании принадлежит Мосэнерго и новое приобретение позволит повысить эффективность ее работы.

По данным ЦБ, за полугодие доллар вырос на 7,7%, евро - на 6,2% по отношению к российской валюте. Регулятор не ожидает заметного укрепления рубля во втором полугодии даже при улучшении конъюнктуры на мировых товарных рынках. Против российской валюты играет фактор оттока капитала. Кроме того, если предложение валюты на рынке превысит спрос, то на рынок выйдет Минфин. Ранее речь шла о планах пополнить резервный фонд на 373 млрд рублей, однако ввиду нехватки доходов план урезан. Теперь в лучшем случае Минфин приобретет валюты на 67,5 млрд рублей. Если курс рубля нужно будет корректировать, то продажи могут составить 242,5 млрд рублей, при этом придется распечатать резервный фонд. В любом случае осенью перестанет действовать фактор сезонности, что будет способствовать небольшому укреплению рубля.

Банк России объявил о создании службы по финансовым рынкам, которая начнет работать уже с 1 сентября. Согласно «дорожной карте» создания единого мегарегулятора, все сотрудники ФСФР перейдут на работу в ЦБ. Ожидается, что в течение 4-12 месяцев служба будет интегрирована в департаменты ЦБ. Кто возглавит службу ЦБ по надзору за финансовыми рынками, пока еще не известно. На текущий момент ФСФР руководит Дмитрий Панкин.

ExxonMobil, Chevron, Royal Dutch Shell, BP и Total отчитались о падении прибыли во II квартале 2013 года по сравнению с аналогичным периодом 2012 года. Несмотря на значительный рост капитальных затрат, добыча нефти и газа снизилась у всех компаний, исключение - Total. Падение прибыли данных корпораций было ожидаемо. Одной из главных причин ухудшения финансовых показателей является падение цен на нефть WTI в апреле. На фоне своих зарубежных конкурентов отчетность российских нефтегазовых компаний оказалась несколько лучше. Так Роснефть по итогам I полугодия 2013 года по МСФО увеличила среднесуточную добычу углеводородов на 82.8%, добыча нефти

выросла на 73.5%. Выручка выросла на 34%, чистая прибыль выросла на 18.1%. Однако подобные результаты были оценены российским фондовым рынком, как слабые.

Вчера финансовые результаты за II квартал и I полугодие 2013 года по US GAAP опубликовала группа НЛМК. В I полугодии 2013 года чистая прибыль НЛМК по US GAAP сократилась на 84% - до \$72 млн. Показатель EBITDA снизился на 30% до \$718 млн. Выручка комбината за шесть месяцев 2013 года упала относительно прошлых годовых показателей на 10% до \$5,6 млрд.

Выручка во II квартале снизилась на 1% (до \$2,8 млрд) по отношению к первому кварталу, показатель EBITDA вырос на 26% до \$400 млн, чистая прибыль сократилась на 11% до \$34 млн.

Судя по тому, что за последние пару дней акции НЛМК существенно прибавили в весе, инвесторы ожидали положительной отчетности. Рост проходил на повышенных объемах, что несвойственно для летнего периода. Среднесрочная техническая картина по-прежнему остается под влиянием медведей, однако следующие правилу «покупай то, что валяется на полу» сейчас имеют хорошую возможность это сделать. С января текущего года акции снизились более чем на 20%, а с пика 2011 года, на 63%, и это является поводом для долгосрочных покупок.

НЛМК (Daily, MICEX)



Дарья Желаннова, Анна Кокорева, Леонид Матвеев

Компания [Альпари](#)

+7-903-771-79-93

+7 495 649 82 54

Alexander.Razuvaev@alpari.org