

Ежедневный обзор по рынку акций

Комментарий по рынку

В пятницу российский рынок акций продолжил коррекцию, начатую накануне, индекс ММВБ закрылся на отметке 1382,4 пунктов, объемы торгов были на уровне среднеедневных за последний месяц. Внешний информационный фон для торгов был нейтральным. Вышедшая утром статистика по торговому балансу в Великобритании была на уровне ожиданий. Далее вышла статистика по числу новостроек в США, которая оказалась хуже ожиданий, данные по росту производительности труда в США – лучше ожиданий, а статистика по индексу потребительского доверия в США – хуже ожиданий экспертов.

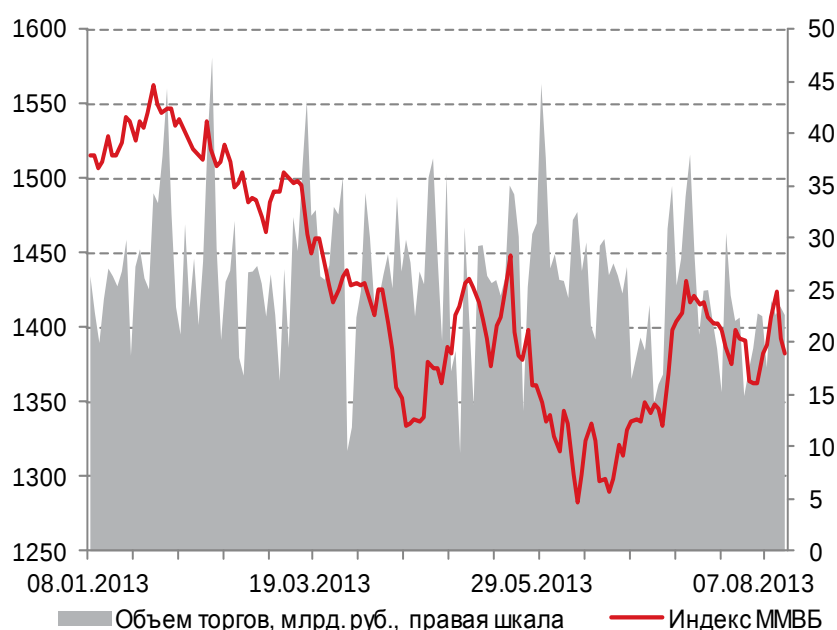
На фоне смешанной статистики мировые фондовые индексы также показали разнонаправленную динамику: немецкий DAX вырос на 0,19%, французский CAC-40 – на 0,75%, американский S&P 500 упал на 0,33%.

Сегодня с утра мы ждем консолидации российского рынка после пятничной коррекции. Фьючерс на американский индекс S&P консолидируется на уровне вчерашнего закрытия. На фондовых площадках Азии с утра сложилась разнонаправленная динамика: китайский Hang Seng снизился на 0,09%, корейский KOSPI – на 0,19%, японский Nikkei 225 вырос на 0,33%. На сырьевых рынках наблюдается позитивная динамика: цены на нефть Brent незначительно выросли, цены на промышленные металлы также повысились.

Из выходящей сегодня макростатистики интерес могут представлять данные по индексу цен на жилье в Великобритании, статистика по торговому балансу в Японии.

В РФ сегодня РУСАЛ опубликует отчет за 1 полугодие по МСФО, ГК «Роллман» разместит 999 тыс. привилегированных акций дополнительного выпуска, «Московская Биржа» переведет акции «МегаФона» в котировальный список «Б».

Динамика индекса ММВБ



Мировые фондовые индексы

Dow Jones	15 081,5	-0,20%
S&P 500	1 655,8	-0,33%
Nasdaq	3 602,8	-0,09%
FTSE 100	6 500,0	0,26%
DAX	8 391,9	0,19%
CAC 40	4 123,9	0,75%
Micex	1 382,4	0,15%
RTSI	1 333,2	0,74%
Nikkei 225	13 699,2	0,33%
ASX 200	5 100,1	-0,24%
KOSPI	1 917,3	-0,19%
Bovespa	51 538,8	1,24%
Shanghai Composite	2 073,3	-0,07%
Hang Seng	22 510,8	-0,09%
Sensex	18 390,2	-1,13%
MSCI World	1 508,8	0,04%
MSCI EM	958,1	-0,25%
MSCI Russia	726,1	-0,28%
S&P 500 Fut	1 650,8	-0,02%

Сырьевые товары

Нефть Brent	110,4	0,03%
Нефть WTI	107,4	0,04%
Золото	1 380,3	0,83%
Никель	14 928,5	1,87%
Алюминий	1 898,5	2,02%
Медь	7 371,8	1,23%

Доходности облигаций

UST 10Y	2,86%	+3 б.п.
Germany 10Y	1,88%	0 б.п.
Japan 10Y	0,77%	+2 б.п.
Italy 10Y	4,18%	-6 б.п.
Spain 10Y	4,36%	+8 б.п.
Russia 2030	4,23%	+3 б.п.

Котировки валют

EUR/USD	1,332	-0,02%
GBP/USD	1,562	-0,03%
USD/JPY	97,622	-0,06%
USD/RUB	32,911	0,02%

Макроэкономическая статистика

Время	Страна	Статистика/событие	Период	Прогноз	Предыдущее значение
03:01	Великобритания	Индекс цен на жилье от Rightmove, м/м	август	н/д	0,3%
03:01	Великобритания	Индекс цен на жилье от Rightmove, г/г	август	н/д	4,8%
03:50	Япония	Экспорт, г/г	июль	13,1%	7,4%
03:50	Япония	Импорт, г/г	июль	15,4%	11,8%
03:50	Япония	Торговый баланс, млрд. йен	июль	-786	-180

Основные события дня

Публикация отчетности RUSAL за 1 полугодие 2013 года по МСФО.

ГК «Роллман» разместит 999 тыс. привилегированных акций допвыпуска.

«Московская Биржа» переводит акции «МегаФона» в котировальный список «Б».

Новости компаний**Мосэнергосбыт – Финансовые результаты 2К13г.**

Событие: ОАО “Мосэнергосбыт” представило финансовые результаты за первое полугодие 2013 года. Выручка компании достигла 117.6 млрд. руб., на 13% превысив показатель соответствующего периода прошлого года. Основным драйвером роста стало увеличение средних цен реализации электроэнергии юридическим лицам – на 11%, населению – на 6%, прочим потребителям – на 8.6%.

Операционные расходы выросли на 15% г/г до 118.4 млрд. руб., движимые в значительной степени ростом издержек на приобретение электроэнергии, её транспортировку, а также платы за мощность (на 15%, 11% и 23% соответственно). Вследствие этого показатель EBITDA достиг отрицательного значения (-69 млн. руб.), а чистый убыток составил 177 млн. руб.

Главной причиной снижения результатов компания называет изменение принципов ценообразования на розничном рынке, а именно, отмена дифференциации по числу часов использования мощности.

Таблица 1. Финансовые результаты ОАО “Мосэнергосбыт”

Млн. руб.	6М12	6М13	Изменение
Выручка	104 364	117 596	13%
EBITDA	1 822	(69)	-
Рентабельность EBITDA	2%	-	-
Чистая прибыль/(убыток)	1 474	(147)	-

Источник: данные компании, расчёты УК Финам Менеджмент

Комментарий: Мы оцениваем представленные результаты как негативные и считаем, что они окажут давление на котировки ценных бумаг компании в краткосрочной перспективе.

Акции “Мосэнергосбыта” в 2011 году были привлекательной инвестиционной идеей с точки зрения дивидендных выплат – доходность по ним составила 24%. По итогам 2012 года дивидендная доходность была около 5%. Учитывая, что дивиденды рассчитываются исходя из чистой прибыли по РСБУ, а в первом полугодии данный показатель у компании отрицателен – убыток составил около 72 млн. руб. - это создаёт риск сокращения дивидендных выплат по итогам 2013 года.

Голубые фишки

Газпром ао

Газпром торгуется в диапазоне 125-134 руб. В ближайшее время вероятно продолжение консолидации в пределах диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 134 руб., далее 145 руб. Ближайшая поддержка находится в районе 125 руб., далее 122 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

Роснефть ао

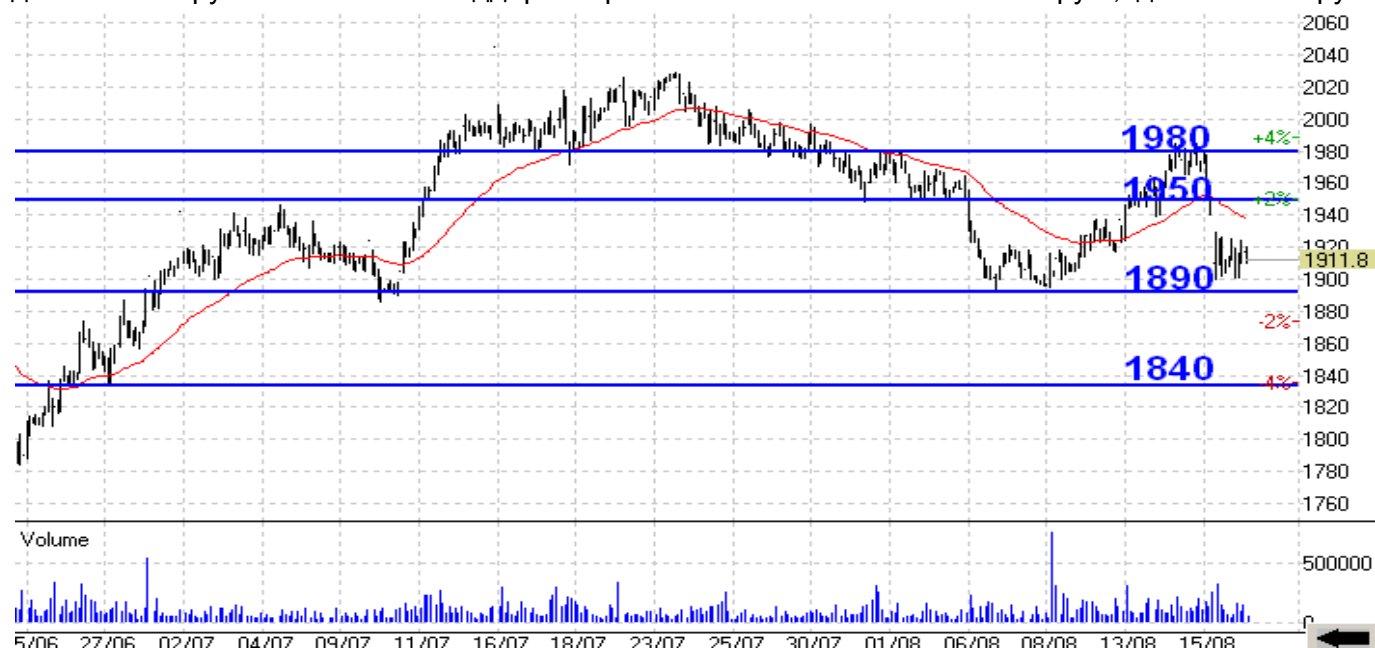
Роснефть торгуется в диапазоне 225-235 руб. В ближайшее время вероятно консолидация в пределах диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 235 руб., далее 240 руб. Ближайшая поддержка расположена в районе 225 руб.



Источник: Transaq, 1-Hour Chart

Лукойл ао

Лукойл торгуется в диапазоне 1890 - 1950 руб. В ближайшее время вероятно продолжение консолидации в пределах диапазона. Ближайшее сопротивление находится на уровне 1950 руб., далее 1980 руб. Ближайшая поддержка расположена на отметке 1890 руб., далее 1840 руб.



Источник: Transaq, 1-Hour Chart

Сбербанк ао

Сбербанк торгуется в диапазоне 93,5-98 руб. В ближайшее время наиболее вероятно продолжение консолидации в пределах диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 98 руб., далее 101,5 руб. Ближайшая поддержка находится в районе 93,5 руб., далее 91 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

ВТБ ао

ВТБ торгуется в диапазоне 0,046 – 0,0493 руб. В ближайшее время вероятно продолжение консолидации в пределах 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.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

ГМК Норникель ао

ГМК Норникель торгуется в диапазоне 4300-4500 руб. В ближайшее время наиболее вероятно продолжение консолидации у нижней границы диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 4500 руб., далее 4750 руб. Ближайшая поддержка находится в районе 4300 руб., далее 4100 руб.



Источник: Transaq 1-Hour 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
Управляющий активами
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.