

Ежедневный обзор по рынку акций

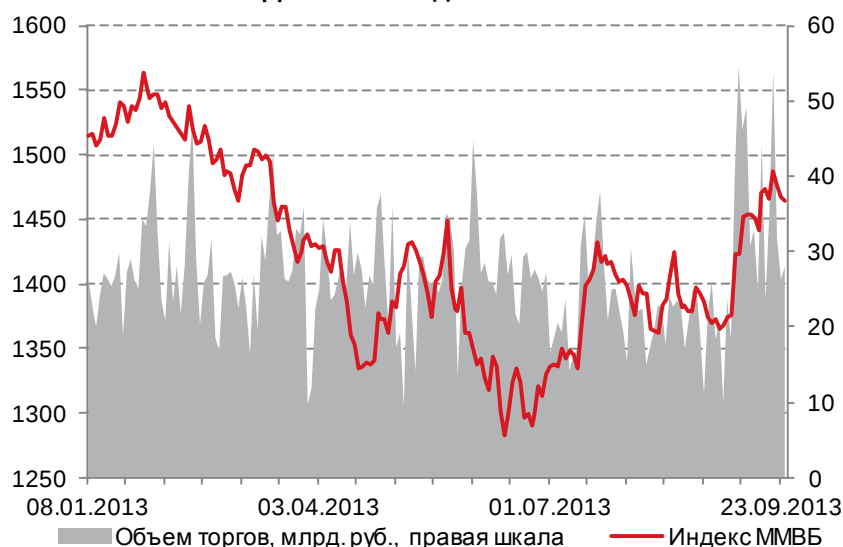
Комментарий по рынку

Во вторник на российском рынке акций продолжилась коррекция, хотя темпы снижения существенно замедлились. На желание инвесторов вкладываться в рисковые активы по-прежнему давит неопределенность в отношении планов ФРС, при этом прозвучавшие в последние дни многочисленные комментарии представителей Федерезерва так и не внесли ясности, когда же регулятор начнет сворачивать стимулирующие программы. Некоторую поддержку рынку оказали европейские индексы, подросшие благодаря позитивным данным индексов Ifo по Германии, а также заявлении ЕЦБ о готовности предоставить очередную порцию ликвидности банкам в случае необходимости. В то же время вышедшие вечером данные по индексу потребительского доверия в США оказались немного хуже прогнозов. По итогам дня индекс ММВБ незначительно понизился, но остался выше отметки 1460 пунктов. Объемы торгов были на уровне предыдущих сессий.

Сегодня мы ждем нейтрального открытия торгов на рынке акций РФ. Американские индексы вчера в среднем умеренно понизились – инвесторам вновь напомнили о том, что в ближайшее время в Конгрессе должны активизироваться дебаты по вопросу потолка госдолга. Министр финансов США Д. Лью вчера заявил, что он не наблюдает «необходимого объема стараний», направленных на недопущение достижения лимита заимствования. При этом чиновник предупредил, что бездействие вскоре может нанести «непоправимый вред» американской экономике. Азиатские фондовые индикаторы с утра движутся разнонаправленно, цены на нефть Brent стабилизировались в районе отметки \$109 за баррель.

Сегодня важных событий ожидается немного, поэтому резких движений на рынке в течение дня мы скорее всего не увидим. Инвесторы будут ориентироваться на динамику западных индексов, ожидая очередных новостей с переговоров по американскому бюджету и планке госдолга. Из выходящей макростатистики выделим данные по заказам на товары длительного пользования, продажам новых домов и запасам углеводородов в США.

Динамика индекса ММВБ



Мировые фондовые индексы

Dow Jones	15 334.6	-0.43%
S&P 500	1 697.4	-0.26%
Nasdaq	3 768.3	+0.08%
FTSE 100	6 571.5	+0.22%
DAX	8 664.6	+0.34%
CAC 40	4 195.6	+0.56%
Micex	1 464.8	-0.20%
RTSI	1 446.4	-0.35%
Nikkei 225	14 709.3	-0.16%
ASX 200	5 276.4	+0.83%
KOSPI	1 996.1	-0.51%
Bovespa	54 431.1	-0.31%
Shanghai Composite	2 213.7	+0.27%
Hang Seng	23 205.3	+0.14%
Sensex	19 853.9	-0.22%
MSCI World	1 555.6	-0.15%
MSCI EM	1 010.6	-0.57%
MSCI Russia	800.5	-0.74%
S&P 500 Fut	1 691.9	-0.04%

Сырьевые товары

Нефть Brent	108.9	+0.20%
Нефть WTI	103.4	+0.25%
Золото	1 325.9	+0.88%
Никель	13 678.0	-1.45%
Алюминий	1 749.3	-1.21%
Медь	7 115.5	-1.37%

Доходности облигаций

UST 10Y	2.66%	-4 б.п.
Germany 10Y	1.85%	-7 б.п.
Japan 10Y	0.68%	+1 б.п.
Italy 10Y	4.24%	-2 б.п.
Spain 10Y	4.28%	0 б.п.
Russia 2030	3.90%	+3 б.п.

Котировки валют

EUR/USD	1.347	-0.18%
GBP/USD	1.598	-0.14%
USD/JPY	98.697	+0.15%
USD/RUB	31.889	-0.05%

Макроэкономическая статистика

Время	Страна	Статистика/событие	Период	Прогноз	Предыдущее значение
10:00	Германия	Индекс потребительского доверия от Gfk	октябрь	7.0	6.9
10:45	Франция	Индекс делового доверия	сентябрь	99	98
12:00	Италия	Индекс потребительского доверия	сентябрь	98.5	98.3
13:00	Италия	Продажа 2- и 8-летних госбумаг на 3.25 млрд. евро.			
14:00	Великобритания	Индекс розничных продаж от СВИ	сентябрь	23	27
15:00	США	Число запросов на ипотечное кредитование от MBA	на 20/09		11.2%
16:30	США	Заказы на товары длительного пользования, м/м	август	-0.1%	-7.4%
18:00	США	Продажи новых домов, тыс.	август	420	394
18:30	США	Изменение запасов нефти за неделю, млн. баррелей	на 20/09	-0.800	-4.368
21:00	США	Продажа 5-летних гособлигаций на \$35 млрд.			

Основные события дня

Председатель Бундесбанка Й. Вайдман выступит с речью в Дюссельдорфе (19:00 мск).

Президент РФ В. Путин примет участие в Арктическом форуме в Салехарде.

Пройдут заседания советов директоров Фармсинтеза и МРСК Сибири.

Данные отчетности американских компаний

Дата	Компания	EPS факт, \$	EPS прогноз, \$
24/09	Red Hat Inc	0.350	0.327
24/09	Lennar Corp	0.540	0.452
24/09	CarMax Inc	0.620	0.567
24/09	KB Home	0.340	0.212
24/09	Carnival Corp	1.380	1.291
25/09	Ascena Retail Group Inc	0.340	0.202
25/09	AutoZone Inc		10.341
25/09	Bed Bath & Beyond Inc		1.149
25/09	Jabil Circuit Inc		0.538
25/09	SYNNEX Corp		0.941
27/09	NIKE Inc		0.780
27/09	Micron Technology Inc		0.234
27/09	Chimera Investment Corp		0.108
01/10	Walgreen Co		0.724
02/10	Monsanto Co		-0.428

Новости компаний**Роснефть**

Событие. По сообщению компании, Роснефть договорилась с итальянской Enel о покупке за \$1.8 млрд. 40%-й доли в Arctic Russia B.V., обеспечивающей косвенное владение 19.6% в ООО «СеверЭнергия». СеверЭнергия является газодобывающим предприятием, владеющим лицензиями на ряд месторождений в ЯНАО (крупнейшие – Самбургское, Яро-Яхинское, Ево-Яхинское и Северо-Часельское). Доказанные запасы углеводородов компании составляют 7.3 млрд. бнэ. Другими акционерами СеверЭнергии являются Новатэк, Газпром нефть и Eni. Сделка будет завершена при условии получения одобрений со стороны регулирующих органов.

Комментарий. Покупка СеверЭнергии соответствует планам Роснефти по развитию газового бизнеса. Она позволит заметно увеличить запасы газа и будет способствовать достижению долгосрочной цели компании, предполагающей наращивание газодобычи до 100 млрд. куб. м. в год к 2030 г. и выход на 1-е место среди независимых производителей газа в РФ. Стоимость покупки (СеверЭнергия оценена в \$9.2 млрд., или \$1.25 за баррель запасов) при этом представляется вполне адекватной. В целом мы оцениваем новость как нейтральную для котировок акций Роснефти, хотя некоторым участникам рынка, возможно, не понравится, что компания еще больше увеличит долговую нагрузку, и так самую высокую в отрасли.

Сбербанк

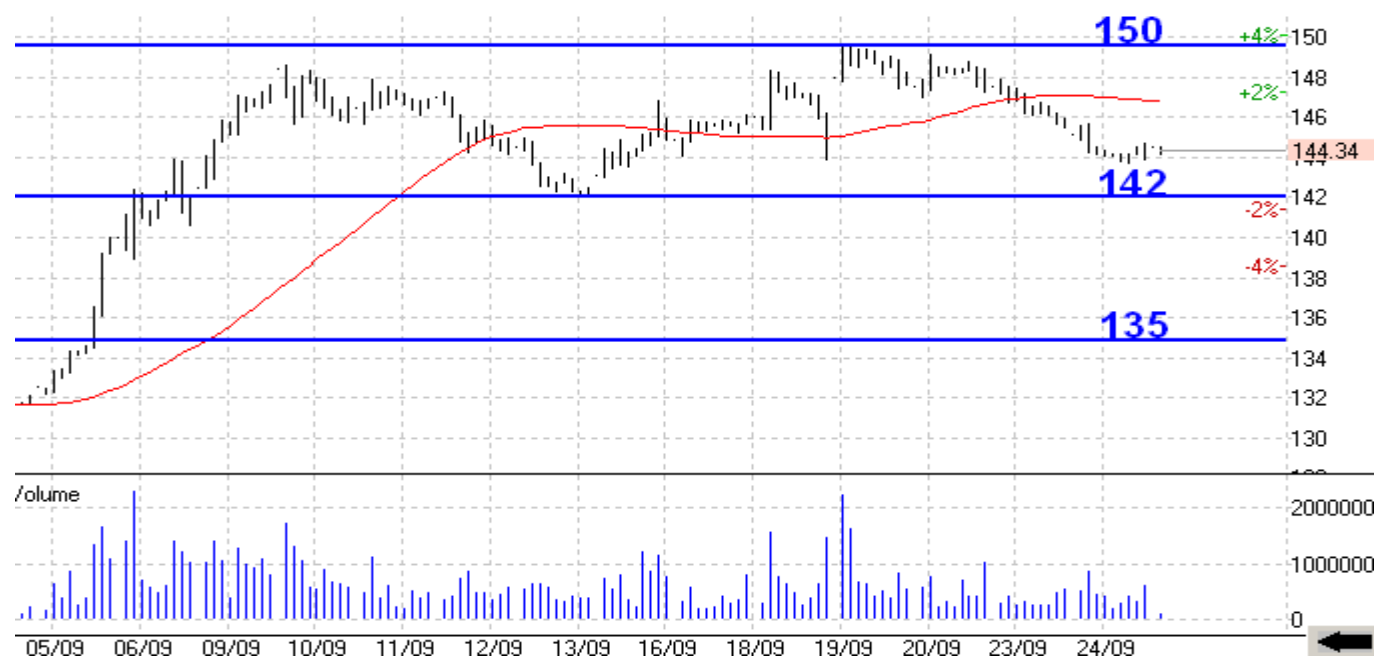
Событие. Первый зампред правления Сбербанка М.Полетаев сообщил о намерении Сбербанка снизить ставки по корпоративным кредитам в среднем на 0,5%, и через неделю-две – по вкладам. Наибольшее снижение планируется по краткосрочным кредитам. Ранее Сбербанк уже дважды снижал ставки по корпоративным кредитам в марте примерно на 1 п.п. и в мае – на 0,4-1,4 п.п. За январь-август банк потерял 2% по портфелю крупнейших корпоративных кредитов, и ему необходимо повышать спрос, несмотря на то, что платой за это может быть потеря части доли на рынке привлечения депозитов населения.

Комментарий. В целом, снижение ставок по кредитам негативно для Сбербанка, хотя Герман Греф ранее уже сообщал о намерении в дальнейшем продолжить снижение ставок, поэтому новость не является неожиданной. Действия Сбербанка, как правило, являются сигналом для других крупных банков и определяют динамику банковской системы. Таким образом, продолжение снижения ставок говорит о сохраняющемся давлении на сектор и борьбе за крупных заемщиков с хорошим кредитным рейтингом в условиях закредитованности населения.

Голубые фишки

Газпром ао

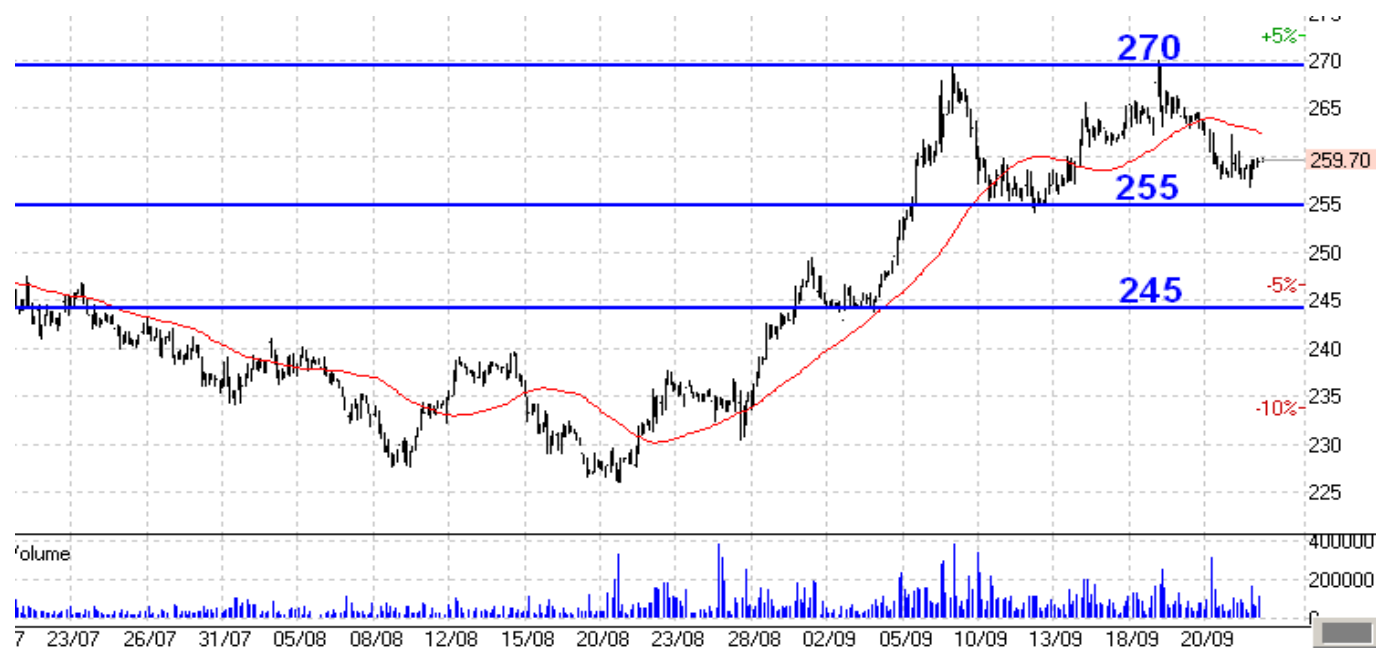
Газпром продолжает торговаться в диапазоне 142-150 руб. В ближайшее время вероятна консолидация в пределах диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 150 руб. Ближайшая поддержка находится в районе 142 руб., далее 135 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

Роснефть ао

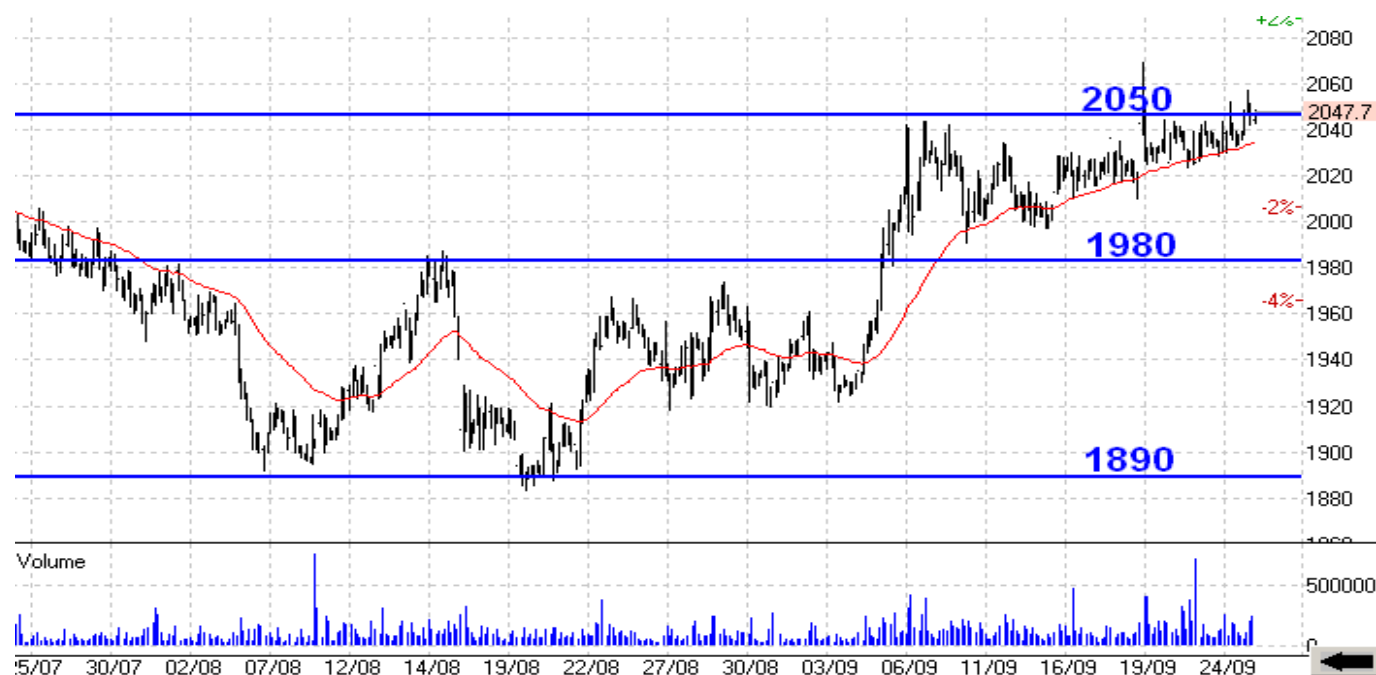
Роснефть продолжает торговаться в диапазоне 255-270 руб. В ближайшее время вероятна консолидация в пределах диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 270 руб. Ближайшая поддержка расположена в районе 255 руб., далее 245 руб.



Источник: Transaq, 1-Hour Chart

Лукойл ао

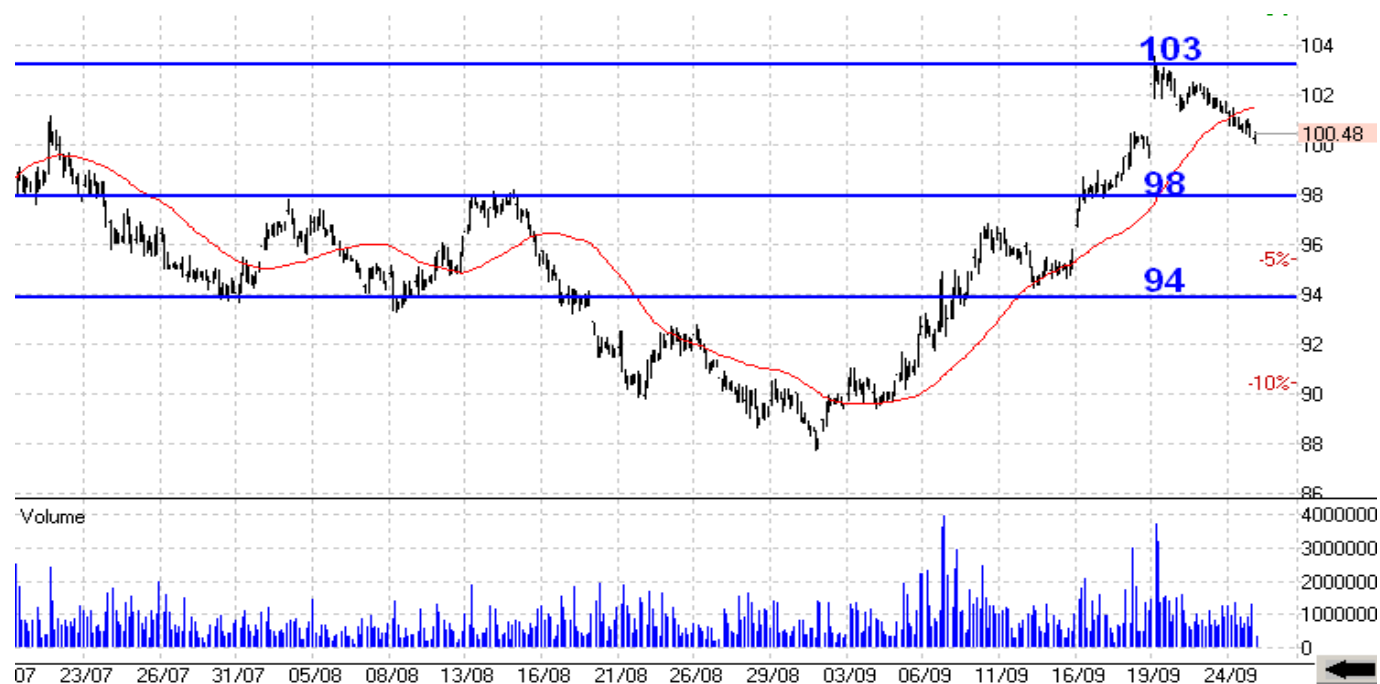
Лукойл продолжает торговаться в диапазоне 1980 - 2050 руб. В ближайшее время вероятна консолидация у верхней границы диапазона. Ближайшее сопротивление находится на уровне 2050 руб. Ближайшая поддержка расположена на отметке 1980 руб., далее 1890 руб.



Источник: Transaq, 1-Hour Chart

Сбербанк ао

Сбербанк торгуется в диапазоне 98-103 руб. В ближайшее время вероятен дрейф в сторону нижней части диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 103 руб., далее 110 руб. Ближайшая поддержка находится в районе 98 руб., далее 94 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

ВТБ ао

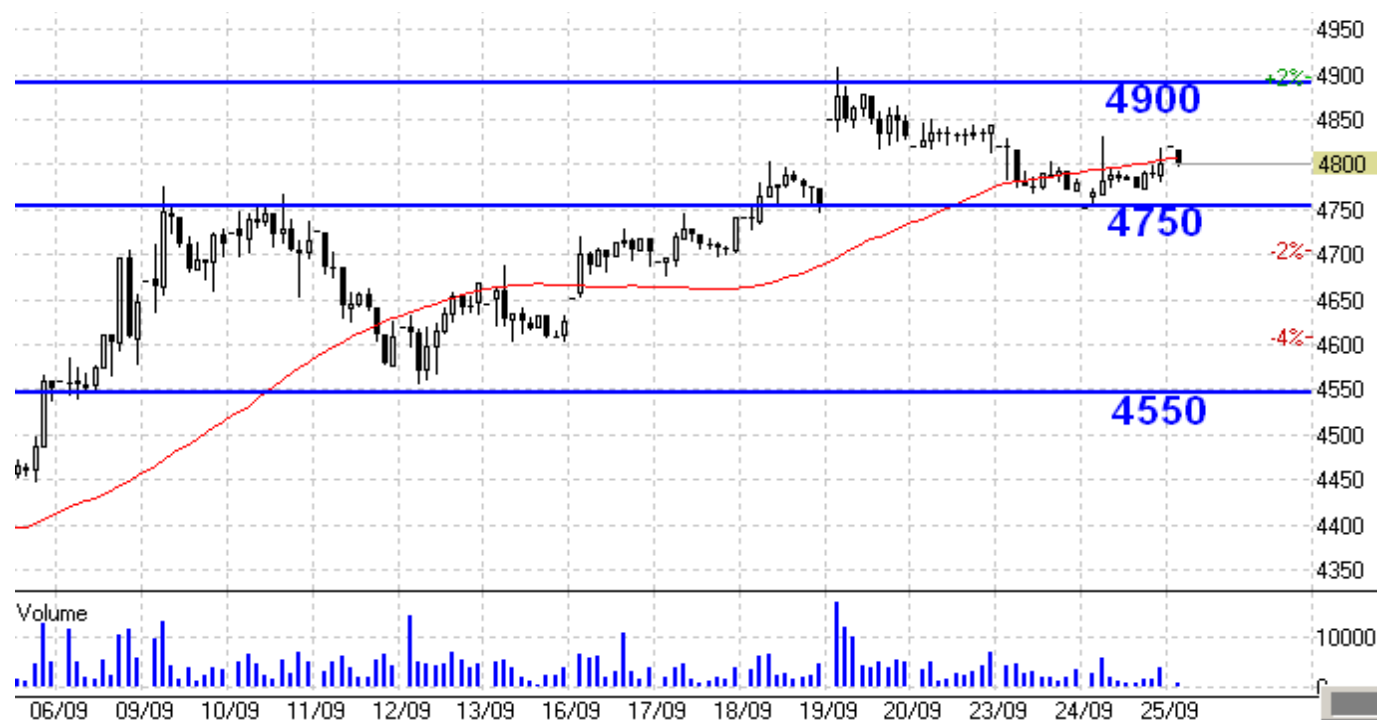
ВТБ продолжает торговаться в диапазоне 0,0435 – 0,0444 руб. В ближайшее время вероятно тестирование нижней границы диапазона. Ближайшее сопротивление находится на отметке 0,0444 руб., далее 0,0458 руб. Ближайшая поддержка находится в районе 0,0435 руб., далее 0,0430 руб.



Источник: Transaq 1-Hour Chart

ГМК Норникель ао

ГМК Норникель торгуется в диапазоне 4750-4900 руб. В ближайшее время вероятно продолжение консолидации в указанном диапазоне. Ближайшее сопротивление находится на отметке 4900 руб. Ближайшая поддержка находится в районе 4750 руб., далее 4550 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

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.