

за неделю

05.11.2013 – 08.11.2013

СЕКТОРА РЫНКА:
НЕФТЕГАЗОВЫЙ
БАНКОВСКИЙ
МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ
ХИМИЧЕСКИЙ
МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫЙ
ТРАНСПОРТНЫЙ
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННЫЙ
СТРОИТЕЛЬНЫЙ

На прошлой укороченной торговой неделе отечественные индексы слабо реагировали на внешние раздражители. Индекс ММВБ продолжил проторговывать боковик 1490-1510 пунктов. За пять торговых сессий индексы ММВБ и РТС потеряли 1.5% и 2% соответственно. Большую часть снижения можно объяснить падением нефтяных цен - Brent опустился ниже \$104. Корпоративный фон на неделе был небогат. Произошла ребалансировка индекса MSCI Russia: вес финансового сектора вырос более чем на 1.5%.

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

В минувший четверг лидером подъема среди «голубых фишек» стали акции «Газпрома». Они отскочили вверх после заметных двухдневных распродаж — в среду и вторник, связанных с разгоревшимся скандалом по поводу задержки платежей за газ со стороны Украины. Российский газовый монополист грозит перейти на систему поставок по предоплате. Между тем, текущая задолженность Украины составляет около \$800 млн. Дополнительным неблагоприятным сигналом стало сообщение о сокращении объемов добычи газа «Газпромом» в первые дни ноября в связи со сравнительно теплой погодой в Европе. В конце октября поставки природного газа в Россию и на экспорт упали ниже прошлогодних значений. Под воздействием позитивных внешних новостей бумаги «Газпрома» в четверг вновь сумели превысить отметку в 150 рублей, которая опять превратилась в значимую локальную поддержку.

Рис. 1 Динамика акций «Газпрома» с начала года



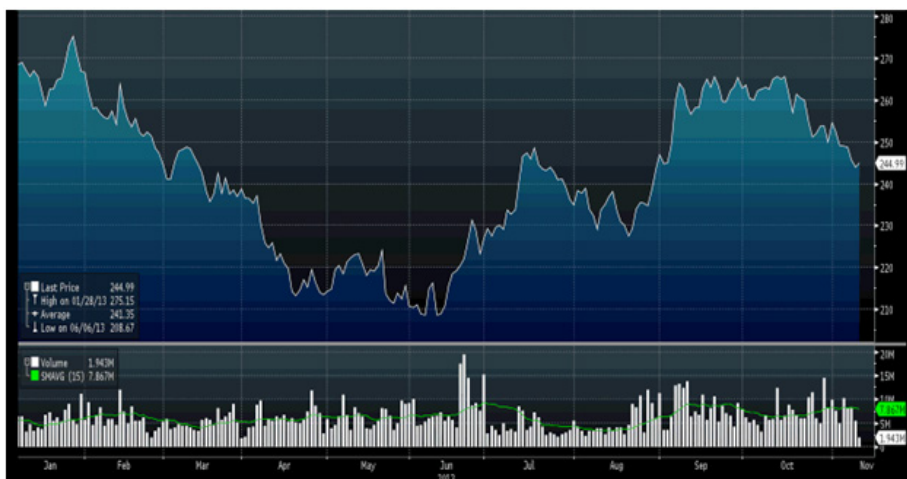
Источник: Bloomberg

за неделю

05.11.2013 – 08.11.2013

Слабее рынка в четверг выглядели отдельные представители нефтяного сектора: «Роснефть», «Сургутнефтегаз», «Башнефть». Они находились давлением на фоне очередного обновления среднесрочных минимумов во фьючерсах на нефть сорта Brent.

Рис. 2 Динамика акций «Роснефти» с начала года



Источник: Bloomberg

Кроме того, бумаги «Башнефти» и «Сургутнефтегаза» корректировались после недавних покупок, вызванных позитивными корпоративными новостями.

«НОВАТЭК» на прошлой неделе представил позитивную финансовую отчетность за 3 квартал и 9 месяцев 2013 года по МСФО. Прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НОВАТЭК», выросла в третьем квартале 2013 года до 23.5 млрд рублей или на 17.3% по сравнению с третьим кварталом 2012 года. Прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НОВАТЭК», за 9 месяцев 2013 года выросла до 57.9 млрд рублей или на 13.7% по сравнению аналогичным периодом прошлого года.

Рис. 3 Динамика акций «НОВАТЭКа» с начала года



Источник: Bloomberg

за неделю

05.11.2013 – 08.11.2013

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Неожиданное уменьшение базовой процентной ставки ЕЦБ в прошлый четверг стало поводом для краткосрочного всплеска покупок в бумагах банковского сектора. Однако уже в минувшую пятницу обыкновенные и привилегированные бумаги «Сбербанка» существенно подешевели, несмотря на обнародование позитивных результатов деятельности кредитной организации за 10 месяцев текущего года по РСБУ. Чистая прибыль «Сбербанка» за отчетный период увеличилась на 7.5% до 318.8 млрд рублей. Для сравнения: за 9 месяцев текущего года банк увеличил прибыль на 6.3% до 286.2 млрд рублей.

Рис. 4 Динамика акций «Сбербанка» с начала года



Источник: Bloomberg

В пятницу заметным приростом против рынка отличились бумаги ВТБ. Они продолжили свое двухнедельное восходящее движение. Акции банка вновь сумели превысить ближайший уровень сопротивления, располагавшийся на отметке 0.045 рубля. Теперь эти бумаги получили шанс продвинуться к следующему «круглому» значению 0.046 рубля, считают аналитики ИГ «Норд-Капитал».

Рис. 5 Динамика акций ВТБ с начала года



Источник: Bloomberg

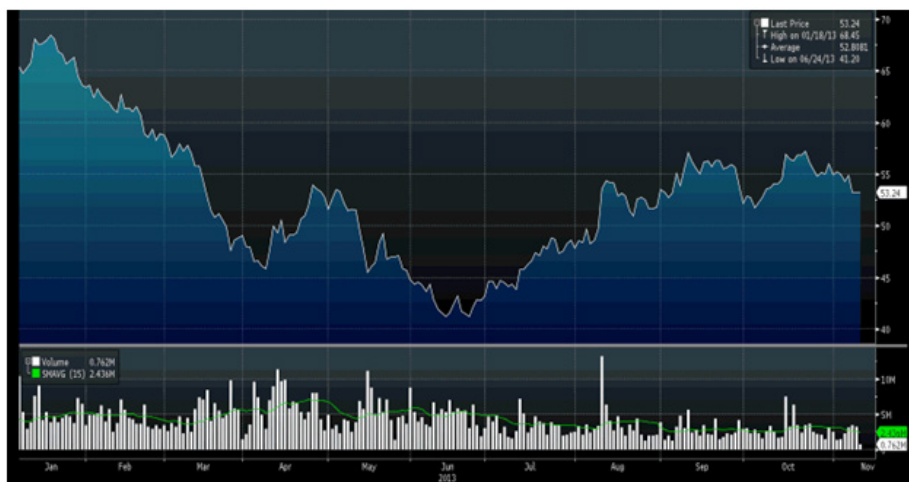
за неделю

05.11.2013 – 08.11.2013

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ СЕКТОР

Акции НЛМК в пятницу резко просели на фоне публикации консолидированных финансовых результатов за 3 квартал 2013 года в соответствии с ОПБУ США. Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НЛМК», за 9 месяцев текущего года сократилась на 66% до уровня в \$209.27 млн.

Рис. 6 Динамика акций НЛМК с начала года



Источник: Bloomberg

ХИМИЧЕСКИЙ СЕКТОР

Акции «Уралкалия» в последний торговый день прошлой недели заметно повысились в ходе технического отскока от ближайшей поддержки, расположенной в районе 165 рублей. В ходе двух предыдущих торговых дней — в среду и четверг — они подверглись распродажам на фоне неоднозначных корпоративных новостей. На минувшей неделе стало известно, что генеральная прокуратура России направила в Белоруссию запрос о выдаче генерального директора «Уралкалия» Владислава Баумгертнера.

Рис. 7 Динамика акций «Уралкалия» с начала года



Источник: Bloomberg

за неделю

05.11.2013 – 08.11.2013

МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫЙ СЕКТОР

Привилегированные бумаги «АВТОВАЗа» в минувшую среду в очередной раз обновили долгосрочный минимум, просев до уровня в 3.006 рубля. Компания сообщила о падении продаж за 10 месяцев 2013 года до уровня в 443265 автомобилей LADA, что на 12.8% меньше, чем за аналогичный период прошлого года. Эта новость не стала неожиданной. На фоне общего ухудшения ситуации на внутреннем автомобильном рынке «АВТОВАЗ» уже сообщал о сокращении объемов реализации своей продукции и об ухудшении финансовых показателей.

Рис. 8 Динамика акций «АВТОВАЗа» с начала года

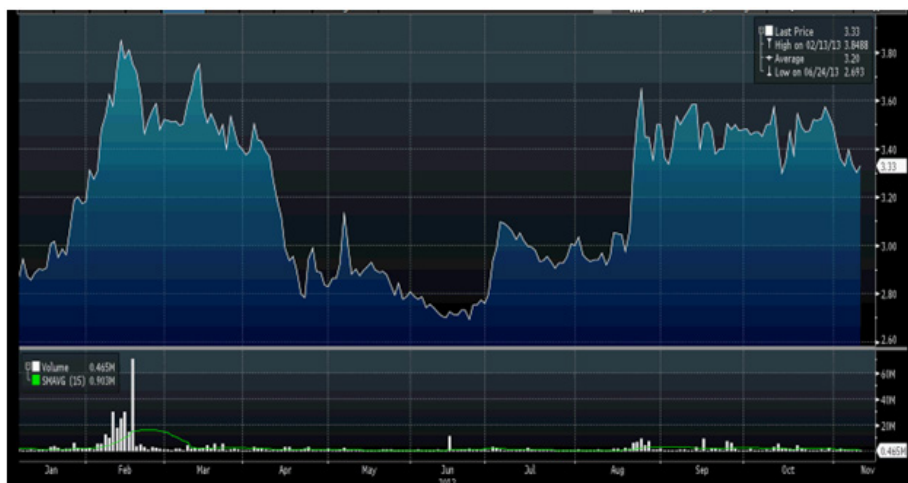


Источник: Bloomberg

ТРАНСПОРТНЫЙ СЕКТОР

Слабее рынка в начале прошедшей недели вновь торговались бумаги НМТП. Сигналом в пользу распродаж послужила публикация негативной финансовой отчетности за 9 месяцев 2013 года по РСБУ. Чистый убыток за отчетный период составил 1.747 млрд рублей против прибыли в 4.163 млрд рублей годом ранее.

Рис. 9 Динамика акций НМТП с начала года



Источник: Bloomberg

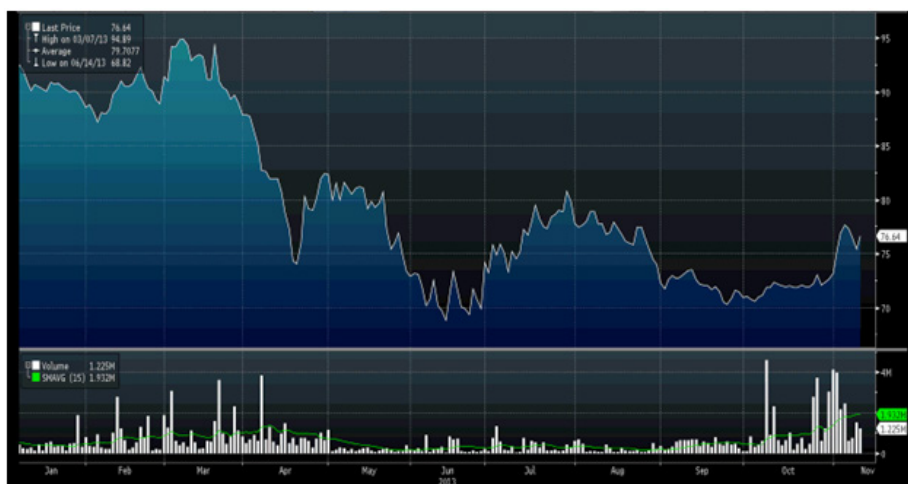
за неделю

05.11.2013 – 08.11.2013

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННЫЙ СЕКТОР

В начале минувшей недели аналитики ИГ «Норд-Капитал» обратили внимание на рост привилегированных акций «Ростелекома», который продолжался три дня кряду. После пятничного пробоя важного уровня сопротивления, располагавшегося в районе 75 рублей, ближайшей целью для них стала отметка в 80 рублей. В то же время, обыкновенные бумаги «Ростелекома» в последние торговые дни находятся в состоянии безыдейной консолидации.

Рис. 10 Динамика привилегированных акций «Ростелекома» с начала года



Источник: Bloomberg

СТРОИТЕЛЬНЫЙ СЕКТОР

Акции «Мостотреста» в прошлый четверг резко выросли на сообщении о том, что «дочка» эмитента стала победителем открытого конкурса на право заключения госконтракта на выполнение подрядных работ по строительству участка автомобильной дороги «Владивосток - Находка - порт Восточный» в Приморском крае. Общая стоимость работ по контракту составит около 7.2 млрд рублей.

Рис. 11 Динамика акций «Мостотреста» с начала года



Источник: Bloomberg

за неделю

05.11.2013 – 08.11.2013

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
Антонина Дмитриева	Dmitrieva@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
---------------------------	----------------------	-----------------------

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

05.11.2013 – 08.11.2013

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».

