ОТРАСЛЕВОЙ ОБЗОР
РОССИЙСКОГО РЫНКА

за неделю
13.01.2014-17.01.2014

СЕКТОРА:
НЕФТЕГАЗОВЫЙ
ФИНАНСОВЫЙ
ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ
ХИМИЧЕСКИЙ
МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ
ДОБЫВАЮЩИЙ
МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫЙ
ТРАНСПОРТНЫЙ
РИТЕЙЛОВЫЙ

По итогам пяти торговых сессий на прошлой неделе индекс ММВБ вырос на 1%, РТС – менее чем на 0.5%. Объёмы торгов держались на низком уровне. Корпоративный фон был небогат. Со знаком плюс аналитики ИГ «Норд-Капитал» отметили «ИНТЕР РАО», «Уралкалий» и ГМК «Норильский Никель». На руку «ИНТЕР РАО» сыграла новость, что «Роснефтегаз» выкупил пакет Росимущества с премией к рыночным котировкам. Бумаги «Норильского Никеля» выросли благодаря запрету Индонезии на экспорт никеля. «Уралкалий» активизировал переговоры по заключению контрактов с крупнейшими потребителями поташа – Китаем и Бразилией. На начинающейся неделе более вероятна «боковая» динамика российского фондового рынка. Мировые индексы притаятся в ожидании главного события января - заседания ФРС США 28-29 января.

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

Акции «НОВАТЭКа» в начале прошедшей недели с некоторой задержкой отыграли публикацию позитивных предварительных производственных показателей эмитента за четвертый квартал и двенадцать месяцев 2013 года. Компания сообщила об увеличении годового и квартального объема добычи природного газа на 8.5% и на 7.3% по отношению к прошлому году соответственно. Добыча жидких углеводородов по итогам года и квартала также выросла на 11.4% и на 7.5% соответственно.

Рис.1 Динамика акций «НОВАТЭКа» за год



Источник: Bloomberg

НОРД КАПИТАЛ
СИСТЕМА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОТЕКЦИЙ

Данный документ опубликован только в информационных целях и ни при каких обстоятельствах не должен быть истолкован в качестве предложения о продаже/покупке каких-либо ценных бумаг и финансовых инструментов, включая, но, не ограничиваясь, гарантий, поручительств и др. Ни данный документ, ни факт его распространения не является основанием для формирования таких инструментов и заключения договоров.

Акции «Роснефти» в прошлую пятницу пользовались повышенным спросом на фоне сообщения компании о начале работы в новом году с опережением плановых производственных показателей. Так, с начала года объём добычи газа составил 2.3 млрд кубометров, что более чем на 13% превысило существующий план. Объёмы добычи нефти также несколько превысили плановый показатель.

Рис.2 Динамика акций «Роснефти» за год



Источник: Bloomberg

ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР

В минувшую среду акции «Сбербанка» отыграли выход ожидаемо позитивных результатов финансовой деятельности за 2013 год по РСБУ. Годовая чистая прибыль кредитной организации составила 392.6 млрд рублей, что на 13.4% превысило величину чистой прибыли банка за 2012 год. В условиях наметившегося замедления темпов роста российской экономики стоит оценивать указанную цифру как весьма неплохой показатель.

Рис. 3 Динамика акций «Сбербанка» за год



Источник: Bloomberg

Данный документ опубликован только в информационных целях и ни при каких обстоятельствах не должен быть истолкован в качестве предложения о продаже/покупке каких-либо ценных бумаг и финансовых инструментов, включая, но, не ограничиваясь, гарантий, поручительств и др. Ни данный документ, ни факт его распространения не является основанием для формирования таких инструментов и заключения договоров.

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ СЕКТОР

В конце недели бумаги «ИНТЕР РАО» восстанавливались после распродаж, связанных с предложением Минэнерго РФ о снижении цен на электроэнергию для Южной Осетии. Согласно предварительной информации, компания может начать поставлять электроэнергию в это частично признанное государство по российским внутренним регулируемым ценам, что представляет собой скидку порядка 15-20% по отношению к рыночной стоимости. Но уже в минувшую пятницу участники рынка наблюдали резкий рост акций «ИНТЕР РАО». Бумаги выросли на повышенных оборотах в связи с сообщением о том, что находящиеся в федеральной собственности 13.76% минус 9 акций ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» будут переведены на баланс принадлежащей государству компании «Роснефтегаз» в форме продажи по цене, составляющей 0.013 рубля за акцию. Эта новость позволила бумагам «ИНТЕР РАО» пробить прочный среднесрочный уровень сопротивления, располагавшийся в районе 0.01 рубля. Теперь указанная отметка превратится для этих акций в значимую поддержку.

Рис.4 Динамика акций «ИНТЕР РАО» за год



Источник: Bloomberg

Данный документ опубликован только в информационных целях и ни при каких обстоятельствах не должен быть истолкован в качестве предложения о продаже/покупке каких-либо ценных бумаг и финансовых инструментов, включая, но, не ограничиваясь, гарантий, поручительств и др. Ни данный документ, ни факт его распространения не является основанием для формирования таких инструментов и заключения договоров.

ХИМИЧЕСКИЙ СЕКТОР

На прошедшей неделе повышенным спросом инвесторов пользовались акции «Уралкалия». Покупки наметились по факту недавнего «апгрейда» рекомендации по GDR компании до «держать» и повышения величины прогнозной стоимости GDR со стороны одного из крупнейших инвестиционных банков. Восходящее движение последних дней подтверждается возросшими торговыми оборотами в этих бумагах. Акции «Уралкалия» сумели прочно закрепиться выше среднесрочного уровня сопротивления, располагавшегося в районе 180 рублей. Следующей технической целью для этих бумаг является район 190 рублей.

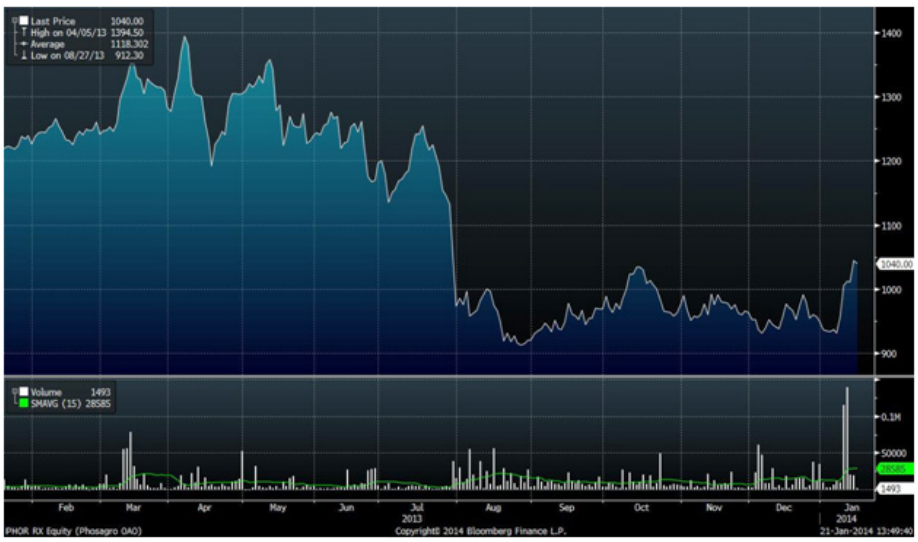
Рис.5 Динамика акций «Уралкалия» за год



Источник: Bloomberg

Бумаги «ФосАгро» в четверг выросли против рынка на необычно высоких оборотах. Они закрепились выше значимого среднесрочного уровня сопротивления, располагавшегося в районе психологически значимой отметки 1000 рублей. Следующей технической целью для этих бумаг может стать район 1050 — 1070 рублей.

Рис.6 Динамика акций «ФосАгро» за год



Источник: Bloomberg

НОРД КАПИТАЛ
СИСТЕМА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОТЕКЦИЙ

Данный документ опубликован только в информационных целях и ни при каких обстоятельствах не должен быть истолкован в качестве предложения о продаже/покупке каких-либо ценных бумаг и финансовых инструментов, включая, но, не ограничиваясь, гарантий, поручительств и др. Ни данный документ, ни факт его распространения не является основанием для формирования таких инструментов и заключения договоров.

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ СЕКТОР

Лидером прироста среди «голубых фишек» на прошлой неделе вновь стали бумаги ГМК «Норильский Никель». Они продолжили наметившийся накануне технический отскок от своего месячного минимума (5123 рублей). Дополнительным сигналом в пользу активизации покупок в акциях горно-металлургической компании стала новость о запрете экспорта необработанных руд из Индонезии, в которой добывается пятая часть мировых объемов сырья для производства никеля. Указанное событие вызвало рост мировых цен на этот металл и повышение стоимости акций никелевых компаний.

Рис.7 Динамика акций ГМК «Норильский Никель» за год



Источник: Bloomberg

ДОБЫВАЮЩИЙ СЕКТОР

Слабость акций «АЛРОСА» на прошедшей неделе была связана с новостью о достаточно крупном приобретении эмитента. Инвесторы и спекулянты негативно отреагировали на новость о том, что алмазодобывающая компания купила первое здание офисного комплекса «Аквамарин III» за $91.5 млн (без учета НДС). Площадь приобретенной недвижимости составляет около 12 тыс. кв. метров.

В прошлый вторник низколиквидные бумаги золотодобывающей компании «Селигдар», как привилегированные, так и обыкновенные, существенно подешевели на фоне сообщения эмитента о падении чистой прибыли за 9 месяцев текущего года по МСФО на 20% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Акции «Распадской» в минувший четверг заметно отстали от рынка на фоне состоявшейся публикации предварительных операционных результатов угольной компании за 4 квартал 2013 года и весь 2013 год. Несмотря на годовой прирост объёмов добычи и реализации угольной продукции, результаты 4 квартала заметно отстали от показателей 3квартала. Так, добыча рядового угля в последнем квартале минувшего года сократилась на 8% по сравнению с предыдущим кварталом - до уровня в 1855 тыс. тонн. Общая реализация угольного концентрата в четвертом квартале сократилась на 23% по сравнению с предыдущим периодом - до уровня в 1049 тыс. тонн.

Данный документ опубликован только в информационных целях и ни при каких обстоятельствах не должен быть истолкован в качестве предложения о продаже/покупке каких-либо ценных бумаг и финансовых инструментов, включая, но, не ограничиваясь, гарантий, поручительств и др. Ни данный документ, ни факт его распространения не является основанием для формирования таких инструментов и заключения договоров.

Рис.8 Динамика акций «Распадской» за год



Источник: Bloomberg

МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫЙ СЕКТОР

Заметным событием во втором эшелоне стал опережающий рост обыкновенных и привилегированных бумаг «АВТОВАЗа» в пятницу. Парадоксальным поводом для начала волны покупок стало сообщение о существенном падении реализации продукции. Показатель уменьшился на 12.1% по сравнению с 2012 годом. Годовое сокращение объёмов продаж объясняется неблагоприятной экономической ситуацией и технологическими факторами. По-видимому, публикация слабой итоговой годовой цифры продаж «АВТОВАЗа» стала сигналом для начала покупок его акций «по факту». Бумаги серьезно перепроданы в среднесрочном периоде и имеют хороший потенциал для технического отскока вверх. Тем не менее, не стоит забывать о том, что в акциях автомобилестроителя периодически пропадает ликвидность.

Рис.9 Динамика акций «АВТОВАЗа» за год



Источник: Bloomberg

Данный документ опубликован только в информационных целях и ни при каких обстоятельствах не должен быть истолкован в качестве предложения о продаже/покупке каких-либо ценных бумаг и финансовых инструментов, включая, но, не ограничиваясь, гарантий, поручительств и др. Ни данный документ, ни факт его распространения не является основанием для формирования таких инструментов и заключения договоров.

ТРАНСПОРТНЫЙ СЕКТОР

В прошлый вторник и среду заметным падением отличились акции «Аэрофлота». Падение наметилось после состоявшегося в минувший понедельник шестипроцентного прироста, связанного с новостью о скором переводе рейсов ОАО «Авиакомпания «Россия» под коммерческое управление «Аэрофлота». Эмитент стал собственником 75% минус 1 акция ОАО «Авиакомпания «Россия» еще в 2011 году. Оставшаяся доля акций этой авиакомпании принадлежит правительству Санкт-Петербурга.

Рис.10 Динамика акций «Аэрофлота» за год



Источник: Bloomberg

РИТЕЙЛОВЫЙ СЕКТОР

Аналитики ИГ «Норд-Капитал» советуют обратить внимание на опубликованные в минувшую пятницу неаудированные показатели продаж торговой сети «М.Видео». Несмотря на 11% прирост объёмов реализации бытовой техники и электроники по итогам 2014 года, рост розничных продаж в четвертом квартале замедлился до 8%. Президент ОАО «Компания «М.Видео» Александр Тынкован отметил сравнительную «вялость» рынка в последнем квартале прошлого года, что выразилось в снижении потребительской активности, в особенности, в регионах. Наметившееся замедление российской экономики начинает находить своё отражение в сфере розничных продаж, что представляется достаточно тревожным сигналом.

Данный документ опубликован только в информационных целях и ни при каких обстоятельствах не должен быть истолкован в качестве предложения о продаже/покупке каких-либо ценных бумаг и финансовых инструментов, включая, но, не ограничиваясь, гарантий, поручительств и др. Ни данный документ, ни факт его распространения не является основанием для формирования таких инструментов и заключения договоров.

Рис.11 Динамика акций «М.Видео» за год



Источник: Bloomberg

Акции розничной торговой сети «Магнит» на прошлой неделе демонстрировали технический отскок вверх, наметившийся в противовес их недавней резкой просадке. Ранее они подверглись распродажам в связи с публикацией неаудированных результатов деятельности «Магнита» за декабрь 2013 года. Несмотря на впечатляющее увеличение абсолютного годового объёма продаж, ритейлер сообщил о падении темпов прироста розничной выручки в декабре. Компания также отметила явную тенденцию к переориентации покупателей в сторону товаров в более низком ценовом сегменте и к замедлению темпов прироста среднего чека.

Рис.12 Динамика акций «Магнита» за год



Источник: Bloomberg

Данный документ опубликован только в информационных целях и ни при каких обстоятельствах не должен быть истолкован в качестве предложения о продаже/покупке каких-либо ценных бумаг и финансовых инструментов, включая, но, не ограничиваясь, гарантий, поручительств и др. Ни данный документ, ни факт его распространения не является основанием для формирования таких инструментов и заключения договоров.

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
Андрей Черногурских	Chernogurskih@ncapital.ru	вице-президент департамента развития клиентского бизнеса

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

Алексей Москалик	Moskalik@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
Александра Минаева	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

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».