Фиксация прибыли — быть или не быть?

Российский рынок акций завершил понедельник без каких-либо достижений. С одной стороны, на отечественные биржи давит желание ряда инвесторов зафиксировать прибыль, учитывая насыщенный новостной фон в конце недели в США и Европе, а также сильную перекупленность рынка. С другой стороны, внешний фон пока еще не настолько ухудшился, чтобы спровоцировать какие-либо существенные продажи на биржах. На фоне этого 4 октября Долларовый индекс РТС прибавил очередные 0.7% 1542.58, ММВБ вырос на 0.65%, составив к закрытию 1465.09 пунктов.

Факторы в поддержку рынку 04.10.2010

- Презентация Министерством финансов Греции нового бюджетного плана, а также стратегии возврата страны на рынки капитала. Дальнейшее улучшение конъюнктуры на рынке суверенного долга еврозоны.
- Начало нового квартала, приход свежих денег и общее улучшение ситуации с рублевой ликвидностью на фоне завершения периода налоговых платежей в РФ.
- Публикация лучше ожиданий индекса уверенности инвесторов в экономике еврозоны от исследовательской группы Sentix, который составил в октябре 8.8 при прогнозе 8 пунктов.
- Хорошие данные по деловой активности в сфере услуг Китая. PMI Services в сентябре вырос до 61.7 против 60.1 месяцем ранее.
- Дальнейший рост цен на нефть.
- Незавершенные продажи жилья (Pending home sales) в США в августе выросли на 4.3% при прогнозе 4%.

Прогнозы и ожидания

Мы ожидаем дальнейшего роста рынка акций РФ в октябре, полагая, что индекс ММВБ может вполне попытаться достичь максимумов этого года или уровней сопротивления 1520, далее 1540 пунктов. Если говорить об ожиданиях на эту неделю, то не исключено, что в ближайшие дни на ММВБ и РТС мы все-таки станем свидетелями фиксации прибыли, однако в конечном счете такие события как старт сезона корпоративной отчетности в США (07.10 Alcoa, Pepsico) в четверг, а также публикация сентябрьских данных по занятости (Nonfarm payrols, Unemployment repots) из-за океана в пятницу вызовут продолжение восходящего тренда на мировых рынках акций. Покупки также могут банально продолжится в расчете на то, что ФРС 2-3 ноября пойдет на дальнейшее смягчение денежной политики в США.
В качестве значимой поддержки для рынка мы отмечаем сейчас уровень 1450 пунктов по ММВБ, от которого подумаем о наращивании позиций на покупку.

RUS equities/корпоративные истории

- Сбербанк +0.89% 89.88р., Сбербанк прив +0.84% 62.52р, ВТБ +0.34% 8.93к.: а) швейцарские регуляторы говорят о необходимости для UBS и Credit Suisse привлечь дополнительный капитал; б) слухи о том, что британские банки также могут нуждаться в привлечении допкапитала в) в поддержку финансовому сектору улучшение конъюнктуры на рынке госдолга Греции в начале недели.
- ГМК НорНикель +1.15% 5315р.: Deutsche Bank понизил прогнозную цену с 225$ до 210$ за бумагу, рекомендация «покупать» подтверждена.
- ГМК НорНикель может представить отчетность за 1п10 в начале недели. Прогноз по ЧП 2.3$ млрд, выручка прогнозируется на уровне 6.877$ млрд.

- Северсталь +0.17% 449.24р.: компания рассматривает возможность IPO золотого сегмента. ММК - 0.79% 29.95р., НЛМК +0.06% 109.77р.
- Мечел во вторник отчитается за 1п10. Ренессанс Капитал советует продавать АДР на префы Мечела перед публикацией отчетности за 2кв10. На ЧП Мечела могут сказаться единовременные статьи, в результате чего в акциях может быть негативная реакция инвесторов на результаты компании. Распадская +0.12% 171р., ТМК +0.26% 133.84р.
- НЛМК: ЧП во 2кв10 выросла до 459$ млн против 132$ млн в 1кв10, аналитики в среднем ожидали 392$ млн.
- Новатэк: ВТБ Капитал повышает прогнозную стоимость акций с 8$ до 8.8$ за штуку, рекомендация прежняя «держать».
- Газпром +0.9% 161.99р.: менеджмент Газпрома предлагает поднять верхнюю планку для выплаты дивидендов с 30 до 35 % от чистой прибыли по РСБУ (Ведомости/Банк Москвы).
- Роснефть +1.19% 213.03р.: Минэкономразвития предложило премьер-министру Владимиру Путину сохранить льготные пошлины на экспорт нефти с Ванкорского месторождения до 2014 года. Тройка - Если одно из ведомств рекомендует премьеру продлить действие льготного налогообложения на три года, а другое выступает против любого увеличения срока действия льгот, то вполне возможно, что глава правительства выберет “золотую середину” и продлит льготы, по меньшей мере, на год-два. Если и далее будет облагаться пошлиной по сниженным (нынешним) ставкам, EBITDA Роснефти вырастет на 20-23%.
- Лукойл -0.51% 1740.01р.: в структуре акционеров Лукойла (LKOH) грядут изменения. Redruth Investments покупает ноты, которые могут быть конвертированы в 2.99% акций Лукойла. ТКБ Капитал - изменения в структуре акционеров должны обеспечить поддержку котировкам.
- Татнефть +152.06% 1.79р.: прогноз результатов за 2-й квартал 2010 г. по US GAAP. Банк Москвы - ЧП, по нашим расчетам, во 2кв10 составит $ 407 млн. Какая-либо существенная реакция рынка на отчетность возможна лишь в случае значительного расхождения фактических данных с прогнозными.
- Газпромнефть +1.98% 120.45р., Татнефть прив +3.27% 77.45р., Сургутнефтегаз прив +0.54% 14.78р., Новатэк +0.13% 237.8р.
- ПИК +2.39% 120р. сократил чистый убыток по МСФО в 1п10 на 8% до 172$ млн, выручка за период выросла до 503$ млн против 363$ млн в 1п09. ПИК может провести SPO в 1п11.
- Многие нацелены на покупки в случае снижения индекса ММВБ в район 1450 пунктов.
- Инфляция в РФ в сентябре ускорилась до 0.8% м/м или 7% г/г (Росстат).
- МРСК: Два филиала МРСК Центра перейдут на RAB с 1 ноября а) Тройка – переход на RAB является ключевым долгосрочным фактором роста стоимости межрегиональных сетевых компаний. Еще один, технический фактор роста – итоги очередного пересмотра расчетной базы индекса MSCI Russia, которые будут объявлены 10 ноября.
- Интер РАО +1.6% 5.09к., Русгидро +1.08% 1.59р., ФСК ЕЭС -1.36% 36.3к.
- МТС +0.75% 252.48р., Урси прив +0.65% 0.926р., Урси +0.59% 1.19р., Таттел. 0% 0.16р.

Мнение экспертов ГК Admiral-UMIS представляется исключительно в ознакомительных целях и не является прямой рекомендацией для покупок (продаж) или каких-либо других действий на рынке ценных бумаг.

Константин Бочкарев, глава аналитического департамента ГК Admiral-UMIS
Источник: http://www.umis.ru/analytics/rus_cfd/daily_reviews?Y=2010&M=10&D=5