ММВБ, РТС: осеннее ралли продолжается!

Осеннее ралли получило продолжение на рынке акций РФ в минувший вторник. Долларовый индекс РТС вырос еще на 1.7% 1568.86, ММВБ прибавил 0.61%, составив к закрытию 1474.03 пунктов.

Причины роста
5 октября можно выделить большое количество благоприятных для отечественного рынка акций новостей, которые могли вызвать дальнейший рост цен на акции:

- Результаты заседания во вторник ЦБ Японии и ЦБ Австралии, из которых следует, что половина центральных банков мира настроена сейчас на принятие дополнительных мер в поддержку мировой экономике, а половина на то, чтобы помедлить с ужесточением денежной политики, чтобы не затормозить имеющийся экономический рост.
- Публикация в Еврозоне обнадеживающих экономических данных за сентябрь, из которых следует, что реальное положение дел в регионе может быть несколько лучше, чем считалось ранее. Речь идет, прежде всего, о выходе индекса деловой активности в сфере услуг (PMI Services), который в Германии и еврозоне в целом вышел лучше ожиданий за прошлый месяц, составив 54.9 и 54.1.
- Обнадеживающей также можно назвать аналогичную статистику в Великобритании за сентябрь, где индекс вырос до 52.8 при прогнозе 51.
- Отдельного внимания заслуживают данные из сферы услуг США, которые также вышли лучше прогнозов (индекс ISM Services вырос в прошлом месяце до 53.2 против прогнозировавшихся 52 пунктов). Данная статистика еще одно «за» в пользу того, что рецессии в США не будет. Это, а также ожидания относительно расширения программы ФедРезервом в ноябре, в конечном счете способствует сейчас значительном росту аппетита к риску, то есть спросу на акции.
- Здесь же можно перечислить такие факторы, как рост цен на нефть во вторник до новых локальных максимумов, а также сильное снижение курса доллара против евро и рубля, что в целом позитивно для развивающихся рынков.

Прогнозы и ожидания
Риски на РТС и ММВБ по-прежнему смещены в сторону дальнейшего роста основных российских фондовых индексов. Как и ранее, целью для осеннего ралли по ММВБ мы считаем сопротивление 1520-1540 пунктов. Любая коррекция или фиксация прибыли на рынке акций РФ, если такая будет, будет рассматриваться нами как возможность для открытия новых краткосрочных позиций на покупку.

RUS equities/корпоративные истории

- Нефтегазовый сектор (Лукойл +0.81% 1754.1р., Газпром +0.28% 162.44р., Роснефть +0.78% 214.7р., Татнефть -0.7% 151р., Сургутнефтегаз +0.54% 30.06р., Сургутнефтегаз прив +1.49% 15р., Газпромнефть +0.66% 121.25р.).
- Газпром: темпы роста добычи газа в сентябре +2.3% г/г; у Новатэк в сентябре добыча ускорилась 11,5% м/м.
- Роснефть: рекордную добычу в сентябре обеспечил Сахалин1. Тройка — лидерство Роснефти по-прежнему неоспоримо, особенно с учетом пролонгации налоговых льгот для Ванкорского месторождения. Наибольшую озабоченность вызывает ЛУКойл, у которого добыча по итогам января–сентября упала на 2% г/г.
- Металлы и добыча (ГМК Норильский Никель -0.38% 5294р., НЛМК -2.98% 106.5р., ММК -1.35%

29.547р., Северсталь -0.72% 446р., Распадская -0.76% 169.7р.).

- Новолипецкий МК представил результаты за 2К10 по US GAAP (EBITDA превысила консенсус-прогноз на 10%). Аналитики - хорошие результаты за 2К10 уже учтены в котировках.
- ГМК НорНикель: 4 октября компания опубликовала отчетность за 1П10 по МСФО. А) Тройка- EBITDA+142% г/г до $3 373 млн, выручка +68% до $6,84 млрд, денежные операционные расходы +28%, сохранил высокую рентабельность по EBITDA равную 49%. Б) ТКБ Капитал – ожидаемо сильные рез-ты, позитивно.
- Банки (Сбербанк +2.33% 91.97р., Сбербанк прив +1.78% 63.63р., ВТБ +2.69% 9.17к.).
- ВТБ: Наблюдательный совет ВТБ одобрил покупку контрольной доли в Транскредитбанке а) Тройка - мы позитивно оцениваем готовность ВТБ к росту путем приобретений; у Транскредитбанка есть ряд преимуществ, поскольку он располагает хорошим розничным бизнесом.
- Телекомы (АФК Система -0.66% 27.07р., МТС +0.21% 253р., Ростелеком прив +0.49% 88.68р., ЮТК +0.96% 5.27р., СЗтелеком прив +0.37% 19.555р.).
- АФК «Система»: компания передала под контроль государства 25% Связьинвеста и 100% Скай Линка в обмен на списание задолженности Комстар-ОТС на сумму 26 млрд. руб. и 23%-ю долю в уставном капитале МГТС. А) Тройка- долгожданная сделка состоялось, отличная новость.
- ФСК ЕЭС +0.83% 0.366р.: Утверждены регулируемые нормы доходности для ФСК ЕЭС на 2013–2014 годы. А) ТКБ Капитал - в связи переходом компании на пятилетнее регулирование и утверждением ставок доходности на инвестированный капитал. Понижаем целевой уровень и рекомендацию до ДЕРЖАТЬ
- МДМ Банк опубликовал 4 октября результаты деятельности за 1П10 а) ТКБ Капитал - нейтральные результаты и ожидания. ЧП составил 1.1 млрд руб. по сравнению с 5.6 млрд руб. убытка за аналогичный период прошлого года, совокупный кредитный портфель +0.5% с начала года.
- X5 Retail Group ведет переговоры о покупке одной из крупнейших независимых сетей магазинов в Ростовской области – сети "Империя продуктов" (Ведомости)
- ТНК-ВР (TNBP RU – ПОКУПАТЬ) ведет переговоры о приобретении 50-процентной доли в Итере. А) УРАЛСИБ - считаем возможную сделку выгодной
-

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=6