Обзор рынка и прогноз

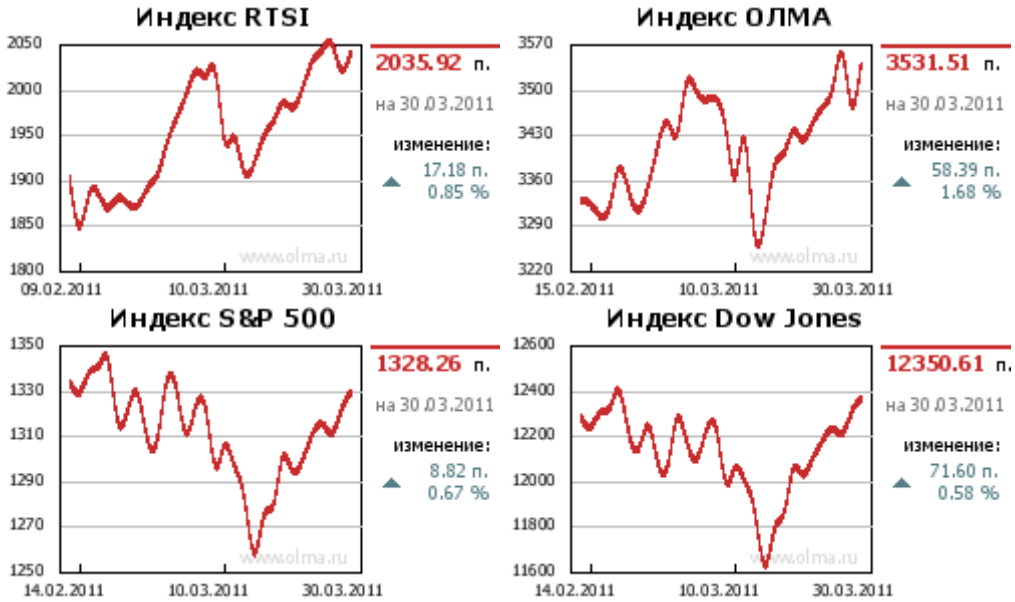
В среду на рынке наметилось возобновление роста. Акции ФСК ЕЭС (FEES) на ММВБ подорожали на 4.3%, Транснефти (TRNFP) – на 3.5%, ММК (MAGN) - на 2.8%, Газпрома (GAZP) – на 2.3%, Уралкалия (URKA) – на 1.9%, Северстали (CHMF) – на 1.7%. Планы американского оператора розничной сети Home Depot по выкупу собственных акций с рынка, намерение концерна Hitachi возобновить работу своего основного завода в Японии в апреле, отчетность Газпрома по РСБУ за 2010 год – все это сложилось, как элементы некоей мозаики-головоломки, и на собранной картинке участники рынка увидели странные символы «GAZP 250, RTSI 2100». Опубликованные во второй половине дня организацией ADP данные по занятости в США оказались хуже прогнозов, но это только на руку держателям длинных позиций по акциям – слабость американского рынка труда некоторым образом защищает инвесторов от рисков подъема процентных ставок ФРС (а эти риски могут оказывать все большее влияние на рынки по мере приближения заседания ФРС в конце апреля).

Во втором эшелоне наблюдался рост по отдельным бумагам. Так, Челябэнергосбыт (CLSB) на ММВБ вырос на 8.1%, Петербургская сбытовая компания (PBSB) – на 4.7%, Холдинг МРСК (MRKH) – на 4.6%.

Фондовые индексы США повысились на 0.6% - 0.7%, фьючерсы на индексы США торгуются в небольшом минусе. Европейские индексы повысились, по азиатским наблюдается разнонаправленное движение.

Сегодня возможно продолжение повышения – внешний фон остается скорее благоприятным, хотя пока и не дает поводов к сильным движениям. Лучше рынка могут выглядеть бумаги Сургутнефтегаза (SNGS, SNGSP) – компания сообщила об увеличении чистой прибыли по РСБУ за 2010 год на 12.7%, до 128.4 млрд. руб. или $4.2 млрд. Чистая прибыль по РСБУ служит базой для определения размера дивидендов по итогам года, а ведь именно высокая ожидаемая дивидендная доходность является одним из факторов инвестиционной привлекательности привилегированных акций компании. По нашим оценкам, исходя из озвученной чистой прибыли, ожидаемая дивидендная доходность по привилегированным акциям Сургутнефтегаза составляет 5.6%.

Дмитрий Лобанов, начальник отдела продаж



Аналитическое управление ИФ "ОЛМА"

Начальник управления: Дмитрий Парфенов
Аналитики:
Антон Старцев [Рынок акций], Илья Кленин [Химия/нефтехимия], Руслан Юнусов [Банки]

Аналитическое управление ИФ "ОЛМА" © 2011

Настоящая информация не несет никаких рекомендаций относительно покупки или продажи ценных бумаг, составлена на основе публичных источников, которые признаны надежными, и за достоверность предоставленной информации компания "ОЛМА" ответственности не несет. Компания "ОЛМА" не принимает какой-либо ответственности в отношении убытков и ущерба любого рода, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем обзоре.