Независимое аналитическое агентство
Инвесткафе

## Рыночные обзоры

02 Nov 2011

# Рынки встретили ноябрь в красном

### После резкого падения накануне в ходе торгов среды не исключен отскок наверх

Кирилл Маркин Читать на сайте

*В первый день ноября российские торговые площадки не выдержали «пламенной речи» Георгиоса Папандреу и завершили день мощной просадкой индексов.*

Индекс РТС по итогам торговой сессии вторника потерял 5% — до 1485 пунктов, индекс ММВБ снизился на 2,8%. При этом ММВБ спасла приостановка торгов с 16:05 до 17:50 по техническим причинам. В результате индекс остановился на отметке в 1456 пунктов.

Американские фондовые биржи также понесли существенные потери: DJIA закрылся в минусе на 2,5%; NASDAQ упал на 2,9% и S&P 500 — на 2,8%.

Помимо Греции помощь нисходящему движению в американских индексах оказала вышедшая статистика. Индекс экономических условий (ISM) в производственной сфере США в октябре составил 50,8 пункта, тогда как ожидалось 52. Не оправдали надежд и данные по расходам на строительство в сентябре. Рост составил 0,2 м/м против прогнозных 0,3%. Индекс цен по проведенным оплатам поставщикам (ISM) в октябре просел до 41 пункта. Это минимальное значение с апреля 2009-го. Объем продаж в розничных сетях США в октябре снизился на 0,6% м/м. Так что поводов продолжить свободное падение у индексов было предостаточно.

Шокированные заявлением греческого премьер-министра страны Евросоюза, не заставив себя долго ждать, оперативно обрушили фондовые биржи Европы. В итоге французский CAC 40 по итогам дня потерял 5,4%; немецкий DAX — 5% и британский FTSE 100 поддержал «друзей» снижением на 2,2%.

В то же время, хочу отметить три бумаги, находившиеся вчера в лидерах роста на российском рынке. Это акции ДВМП (+1,8%), НМТП (+0,2%) и ЮТэйр (+0,7%).

К слову, авиакомпания ЮТэйр 24 октября опубликовала консолидированную финансовую отчетность по МСФО за 6 месяцев 2011 года. Выручка группы увеличилась на 20,2% п/п — до $781 млн. Чистая прибыль авиакомпании в отчетном периоде выросла на 100,7% п/п — до уровня в $40,1 млн. Рентабельность по чистой прибыли составила 5,1%. Посильную помощь вертолетному оператору №1 в России может оказать проект приказа Минтранса, согласно которому с вертолетных операторов снимается обязанность по установке систем GPWS (система предупреждения о столкновении с землей) на технику. Проще говоря, ЮТэйр избежит очередных затрат. Целевая цена по акциям авиакомпании ЮТэйр находится на уровне в 18,5 руб.

По итогам 2010 года 97,4% от оборота порта Новороссийска пришлось на долю НМТП. За январь-сентябрь грузооборот порта Новороссийска составил 21,7% от общего грузооборота морских портов России, или 86,7 млн тонн. Укреплению позиций НМТП на рынке способствует покупка Приморского торгового порта, за счет которого группа расширила географию своего присутствия. В структуре выручки НМТП за 2011 год, как следует из полугодовой консолидированной отчетности группы по МСФО, на долю Новороссийска приходится $363,2 млн выручки, на долю Приморского торгового порта (ПТП) ― $122,9 млн. С учетом грузооборота ПТП, приобретенного группой НМТП в 2011 году, сейчас группа занимает первое место по грузообороту в России и третье ― в Европе. Целевая цена ― 3,7 руб.

Дела у FESCO (ДВМП) в последние полтора года идут неплохо, о чем наглядно свидетельствуют финансовые показатели компании. По итогам 1 полугодия 2011-го консолидированная выручка группы выросла на 18,6% п/п ― до $458,9 млн. Компания сгенерировала $42,8 млн чистой прибыли против убытка в размере $28,1 млн в аналогичном периоде 2010-го. Рентабельность по чистой прибыли в отчетном периоде составила 9,3%. А согласно прогнозу, выручка группы FESCO на конец года увеличится на 42,7% г/г ― до $1142,8 млн, чистая прибыль составит $155,2 млн. Справедливая стоимость акций группы находится на уровне 9,4 руб.

Если говорить об открытии российских торговых площадок 2 ноября, не исключаю, что после существенной просадки вчера вполне возможен отскок наверх, так как большинство ценных бумаг потеряли значительную часть своей цены, при этом фундаментально сохранив свои потенциалы.

Индикатор настроения рынка Инвесткафе показывает 4,3 балла из 10, что говорит о нейтральном настроении

участников торгов, правда, перевес пока на стороне негатива.

**Вы можете обратиться напрямую к аналитикам Инвесткафе по вопросам, входящим в сферу их компетенции:**

### Макроэкономика
**Григорий Бирг,** содиректор аналитического отдела
gt@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
**Антон Сафонов,** старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21
**Антон Тягнибеда,** аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

### Валютный рынок, муждународные рынки
**Максим Казаков,** аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
**Григорий Бирг,** содиректор аналитического отдела
gt@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
**Анна Бодрова,** аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

### Электроэнергетика
**Георгий Воронков,** аналитик
voronkov@investcafe.ru, +7 964 560-87-45

### Транспорт и грузоперевозки
**Дмитрий Адамидов,** содиректор аналитического отдела
ds@investcafe.ru, +7 985 766-05-74
**Роберт Краснов,** аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

### Нефтегазовый сектор и нефтехимия
**Григорий Бирг,** содиректор аналитического отдела
gt@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
**Анастасия Соснова,** аналитик
sosnova@investcafe.ru, +7 916 060-03-92
**Антон Тягнибеда,** аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

### Финансовые рынки и деривативы
**Алексей Пухаев,** аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
**Максим Казаков,** аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

### Телекоммуникации и IT
**Георгий Воронков,** аналитик
voronkov@investcafe.ru, +7 964 560-87-45
**Илья Раченков,** аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59
**Андрей Артищев,** аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45

### Недвижимость
**Дмитрий Адамидов,** содиректор аналитического отдела
ds@investcafe.ru, +7 985 766-05-74
**Юрий Кочетков,** аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45
**Антон Сафонов,** старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

### Металлургия и горно-добывающая промышленность
**Анастасия Соснова,** аналитик
sosnova@investcafe.ru, +7 916 060-03-92
**Павел Емельянцев,** аналитик
pavel@investcafe.ru, +7 903 541-75-64
**Антон Сафонов,** старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

### Потребительский сектор
**Антон Сафонов,** старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21
**Оксана Лукичева,** аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45

### Налоговое законодательство и корпоративная практика
**Олег Малкин,** юрист
ol.malkin@gmail.com, +7 903 672-97-55
**Дмитрий Шилов,** юрист
d.shylov@gmail.com, +7 916 475-10-54

### Масс-медиа
**Илья Раченков,** аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59
**Анастасия Соснова,** аналитик
sosnova@investcafe.ru, +7 916 060-03-92

### Сырьевые рынки
**Оксана Лукичева,** аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45

### Политика
**Анна Бодрова,** аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
**Алексей Пухаев,** аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

### Политика
**Максим Казаков,** аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
**Алексей Пухаев,** аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
**Антон Тягнибеда,** аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

### Политика
**Тимур Вильданов,** аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

**Независимое аналитическое агентство «Инвесткафе»**

Адрес: 125047 Москва, 4- й Лесной пер., д.4, Лесная Плаза, оф.508
тел.: +7 495 792-06-19 | факс: +7 495 225-85-00 | info@investcafe.ru

**Генеральный директор:** Семен Бирг sb@investcafe.ru
**Руководитель проекта:** Артем Каминский ak@investcafe.ru +7 903 745-39-34
**Аналитический отдел:** research@investcafe.ru +7 964 561-04-99
**Пресс- служба:** pr@investcafe.ru тел. +7 495 721-68-70, +7 964 561-90-33

Аналитическая информация, представленная в настоящем документе, предназначена исключительно для информационных целей и ни при каких обстоятельствах не должна использоваться или рассматриваться как оферта или предложение делать оферты. Несмотря на то, что аналитическая информация подготовлена с максимальной тщательностью, ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не предоставляют никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты аналитической информации. Ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования аналитической информации, опубликованной на сайте либо представленной в настоящем бюллетене.