

за неделю
23.09.2013 — 27.09.2013

СЕКТОРА:
НЕФТЕГАЗОВЫЙ
БАНКОВСКИЙ
МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ
ТРАНСПОРТНЫЙ
ДОБЫВАЮЩИЙ
ХИМИЧЕСКИЙ
РИТЕЙЛОВЫЙ

В сентябре российские индексы ММВБ и РТС прибавили порядка 10%. В последнюю неделю месяца рост фондовых рынков приостановился. «Голубые фишки» торговались вразброс – «Сбербанк» упал на 3%, «Газпром» подешевел на 2%, а «ЛУКОЙЛ» и «Сургутнефтегаз» подорожали на 1.5%. Продолжает «лихорадить» «Уралкалий» – непонятно, чем закончится конфликт с Белоруссией и кому Сулейман Керимов продаст свой пакет акций.

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

Резкий взлет обыкновенных и привилегированных акций «РН-Холдинга» в пятницу состоялся в связи с новостью о том, что президент «Роснефти» Игорь Сечин в ответ на предложение премьер-министра РФ Дмитрия Медведева пообещал, что нефтяная компания выкупит акции бывшего «ТНК-ВР-Холдинга» у миноритарных акционеров. Неожиданный экспромт, по мнению аналитиков ИГ «Норд-Капитал», был хорошо подготовлен заранее. На минувшей неделе стало известно о том, что «Роснефть» предоставила трёхлетний займ в размере \$1.8 млрд своей дочерней компании Novy Investments Ltd, которая, в свою очередь, владеет компанией «РН-Холдинг». Слухи о том, что эта финансовая операция, вероятно, предназначена для выкупа акций «РН-Холдинга», появились на рынке еще в среду, и уже тогда вызвали первую волну покупок. После выкупа акций «РН-Холдинга» у миноритариев, «Роснефть» в накладе не останется. По словам Игоря Сечина, оценка справедливой стоимости ТНК-ВР превысила цену покупки на 167 млрд рублей.

Рис. 1 Динамика акций «РН-Холдинг» с начала года

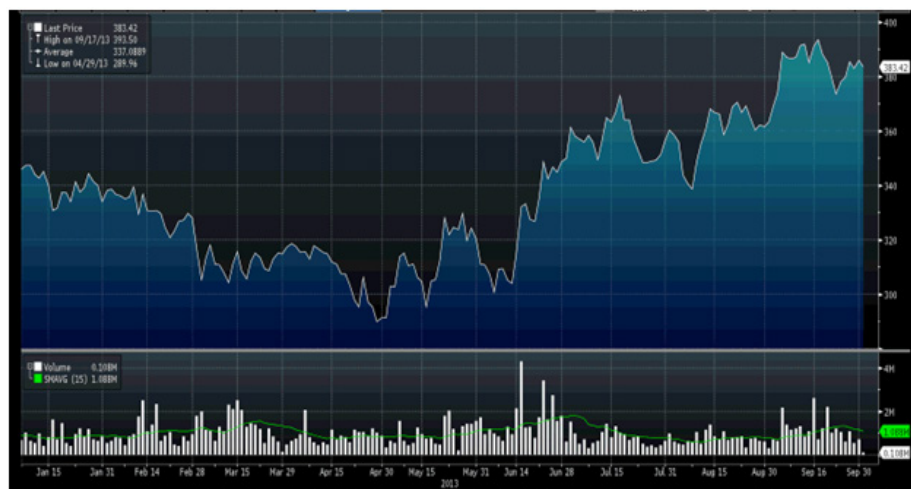


Исм.: Bloomberg

за неделю
23.09.2013 — 27.09.2013

Акции «НОВАТЭКа» пользовались повышенным спросом на слухах о том, что в состав добывающего проекта «Ямал СПГ» может войти третий партнер. Согласно неподтвержденной информации компания из Индии или Японии может купить долю в 10% минус 1 акция. Кроме того, во вторник международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента ОАО «НОВАТЭК» в иностранной валюте на уровне «ВВВ-» со «стабильным» прогнозом.

Рис. 2 Динамика акций «НОВАТЭКа» с начала года



Исм.: Bloomberg

Бумаги «ЛУКОЙЛа» прочно закрепились на подступах к значимому среднесрочному уровню сопротивления, расположенному в районе 2050 рублей. В течение текущего года состоялось несколько неудачных попыток преодоления этой отметки. Вскоре игроки на повышение попытаются вытолкнуть акции «ЛУКОЙЛа» выше этого уровня. Следующей значимой целью и сопротивлением для этих бумаг станет район 2100 рублей. Топ-менеджмент «ЛУКОЙЛа» верит в будущий рост курсовой стоимости акций нефтяной компании. В июле 2013 года структуры, связанные с Вагитом Алекперовым и Леонидом Федунем, приобрели порядка 10.5 млн акций компании в виде АДР на сумму около \$623 млн. Этот объем примерно соответствует 1.23% акций «ЛУКОЙЛа» при их общем количестве, составляющем 850563255 штук.

Рис. 3 Динамика акций «ЛУКОЙЛа» с начала года



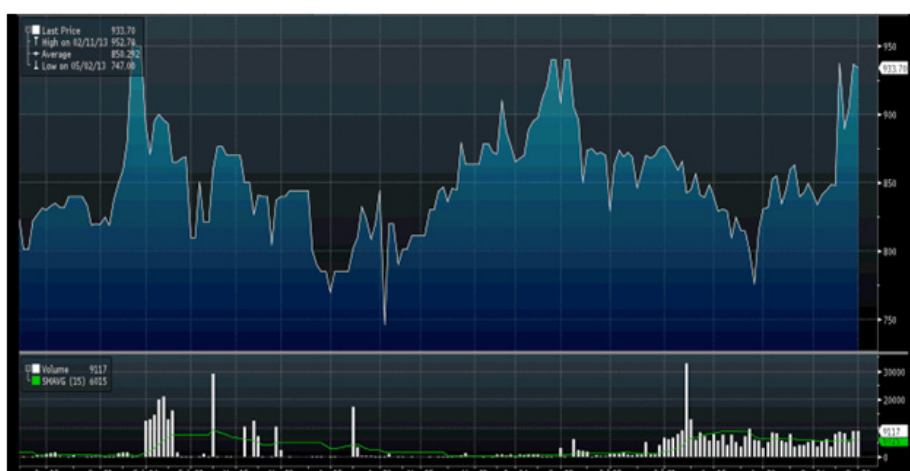
Исм.: Bloomberg

за неделю
23.09.2013 — 27.09.2013

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Заметным событием во вторник стал рост акций «Номос-Банка». Поводом для состоявшихся покупок стала новость о том, что финансовая корпорация «Открытие» получила контроль над 51% голосующих акций кредитной организации и в дальнейшем намерена довести свою долю до 75% минус одна акция после получения разрешений от регулирующих органов. В соответствии с действующим законодательством ФК «Открытие» в течение месяца сделает обязательное предложение о выкупе акций «Номос-Банка» у российских акционеров. Цена выкупа будет не ниже средневзвешенной стоимости этих акций на Московской бирже за последние 6 месяцев, составляющей 840.85 рубля.

Рис. 4 Динамика акций «Номос-Банка» с начала года

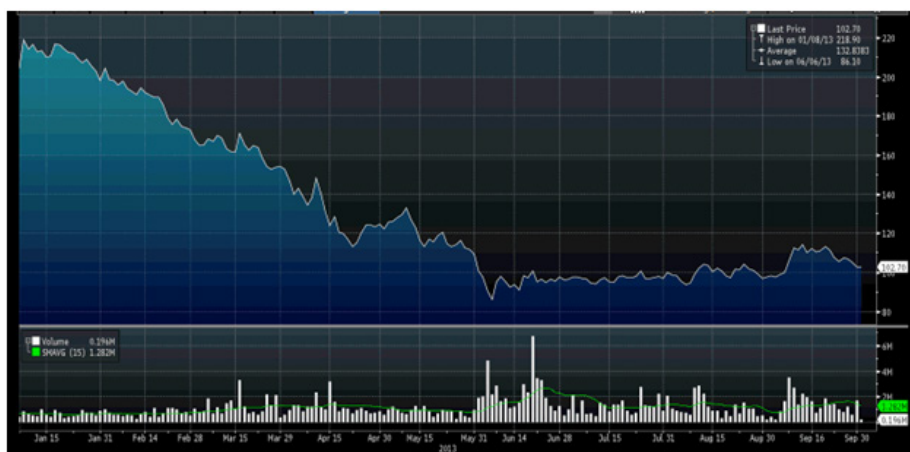


Исм.: Bloomberg

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ СЕКТОР

Аналитики ИГ «Норд-Капитал» на прошлой неделе обратили внимание на слабость бумаг «Мечела». Несмотря на недавнее существенное повышение, эти волатильные акции сползли к локальному уровню поддержки, расположенному в районе 105 рублей. В случае, если эта отметка не устоит, бумаги «Мечела» рискуют вернуться в район 100 рублей.

Рис. 5 Динамика акций «Мечела» с начала года



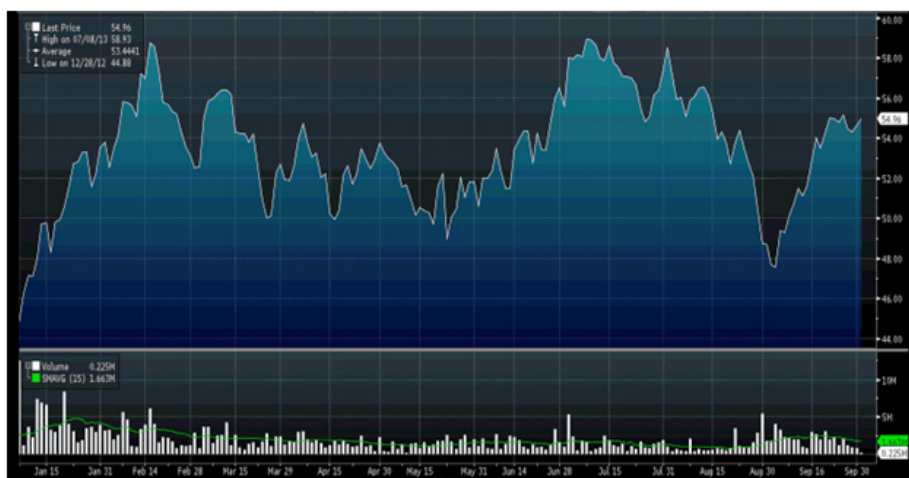
Исм.: Bloomberg

за неделю
23.09.2013 — 27.09.2013

ТРАНСПОРТНЫЙ СЕКТОР

В минувший четверг акции «Аэрофлота» завершили торги с существенным понижением. Поводом для состоявшихся распродаж стала новость о том, что акционеры, не голосовавшие по вопросу об одобрении крупных сделок, связанных с лизингом и приобретением новых воздушных судов, или голосовавшие против принятия этого решения, получают право на выкуп своих акций по цене 53.22 рубля. Указанное число оказалось несколько ниже курсовой стоимости бумаг «Аэрофлота» по цене закрытия в прошлую среду.

Рис. 6 Динамика акций «Аэрофлота» с начала года

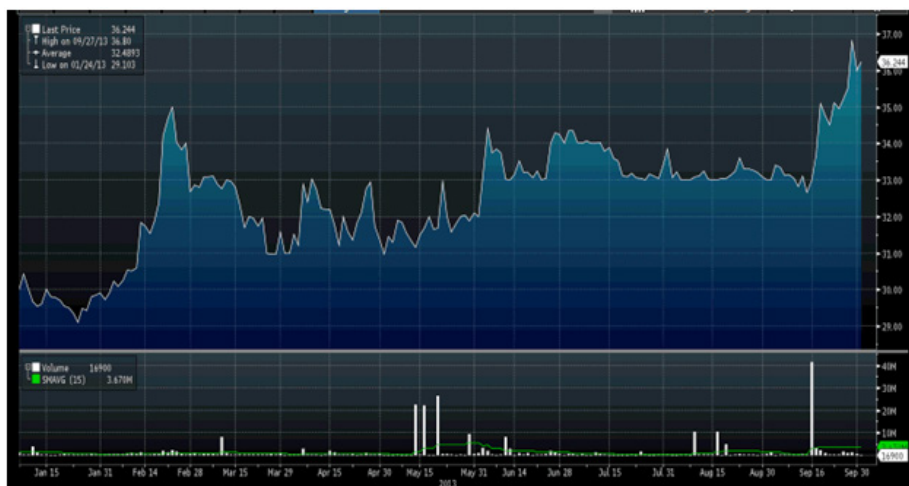


Исм.: Bloomberg

ДОБЫВАЮЩИЙ СЕКТОР

Акции «АЛРОСА» в пятницу резко повысились на фоне сообщения о том, что алмазодобывающая компания договорилась с НК «Роснефть» о продаже группы газовых активов за \$1.38 млрд. Речь идет о предприятиях в Ямало-Ненецком автономном округе и Республике Саха (Якутия). «АЛРОСА» планирует использовать полученные от сделки средства для сокращения долговой нагрузки.

Рис. 7 Динамика акций «АЛРОСА» с начала года



Исм.: Bloomberg

за неделю
23.09.2013 — 27.09.2013

ХИМИЧЕСКИЙ СЕКТОР

Бумаги «Уралкалия» в понедельник и вторник продолжили коррекционное снижение после нескольких неудачных попыток пробоя среднесрочного сопротивления в районе 190 рублей. В среду и четверг акции корректировались вверх. Дополнительным позитивным сигналом стала новость о том, что глава «Уралкалия» Владислав Баумгертнер был переведен под домашний арест. Однако уже в пятницу акции претерпели существенную просадку на фоне слухов о том, что сделка по продаже Керимовым своего пакета акций калийной компании банкиру Владимиру Когану приостановилась на этапе согласования условий.

Рис. 8 Динамика акций «Уралкалия» с начала года



Исм.: Bloomberg

РИТЕЙЛОВЫЙ СЕКТОР

В минувший четверг аналитики ИГ «Норд-Капитал» обратили внимание на опережающий рост акций «Магнита». В этих бумагах сложилась позитивная долгосрочная техническая картина. Кроме того, недавно эмитент уточнил свой прогноз основных результатов деятельности за 2013 год. При условии сохранения позитивной рыночной конъюнктуры, в этих бумагах может состояться очередная попытка обновления недавнего исторического максимума (8471 рублей).

Рис. 9 Динамика акций «Магнита» с начала года



Исм.: Bloomberg

за неделю
23.09.2013 — 27.09.2013

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

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

Евгений Угловский	Uglovsky@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
Евгения Косова	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
Любовь Рыбакова	Rybakova@ncapital.ru	ведущий дизайнер

за неделю
23.09.2013 — 27.09.2013

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 выдвигению 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, гарангах, 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».