

за неделю
28.10.2013 – 05.11.2013

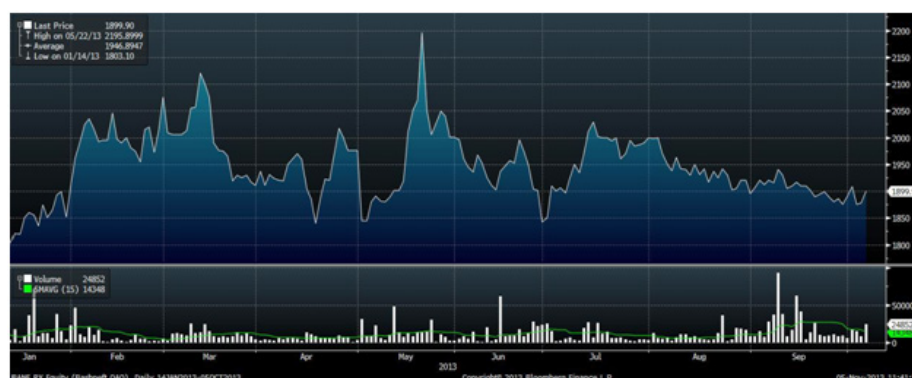
СЕКТОРА РЫНКА:
НЕФТЕГАЗОВЫЙ
ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ
БАНКОВСКИЙ
МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ
ТРАНСПОРТНЫЙ
РИТЕЙЛОВЫЙ
ДОБЫВАЮЩИЙ

Западные индексы продолжают обновление абсолютных максимумов, а российские - топчутся на месте. После пробития уровня 1500 пунктов по индексу ММВБ на продолжение роста отечественный рынок не решается. По итогам пяти торговых сессий индекс ММВБ прибавил менее 1%, а индекс РТС снизился на 0.5% на фоне ослабления рубля.

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

В минувшую пятницу аналитики ИГ «Норд-Капитал» обратили внимание на дивидендный разрыв в обыкновенных и привилегированных бумагах «Башнефти». Ранее совет директоров нефтяной компании рекомендовал общему собранию акционеров утвердить выплату промежуточных дивидендов за 9 месяцев 2013 года в размере 199 рублей на обыкновенную и привилегированную акцию. В сравнении с ценой закрытия в прошлый четверг, дивидендные выплаты составят порядка 10.3% на обыкновенную акцию, и около 13.5% на привилегированную бумагу. В связи с недавним введением системы расчетов «Т + 2», покупать эти бумаги под дивиденды на бирже было уже поздно. В пятницу держатели акций «Башнефти» могли продать свои бумаги на бирже, но они все равно будут включены в реестр акционеров, который закрывается по состоянию на 5 ноября. Отголоском этого события стала активизация спроса в акциях АФК «Система». Эта компания владеет 89% голосующих акций «Башнефти», что позволит ей получить львиную долю щедрых дивидендных выплат.

Граф.1 Итоги торгов акциями «Башнефти» с начала года



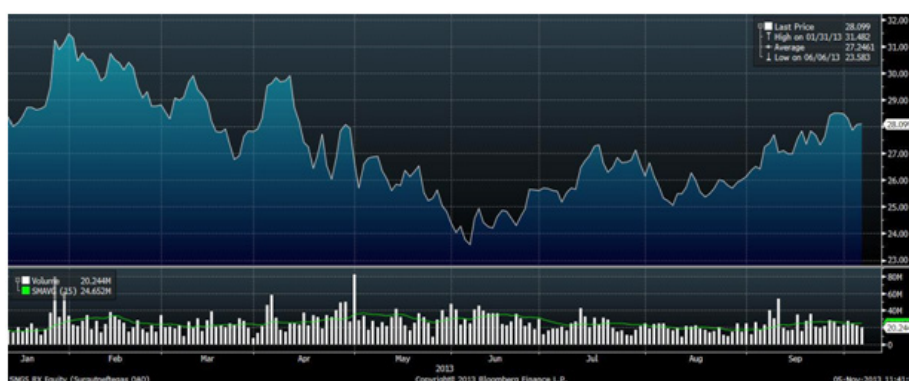
Источник: Bloomberg

за неделю

28.10.2013 – 05.11.2013

Обыкновенные и привилегированные бумаги «Сургутнефтегаза» на прошлой неделе неоднозначно отреагировали на публикацию финансовой отчетности за 9 месяцев текущего года по РСБУ. Чистая прибыль «Сургутнефтегаза» за отчетный период составила 204.809 млрд рублей, что превысило аналогичный показатель прошлого года в 1.7 раза. При этом выручка нефтяной компании сократилась на 2%, до 604.021 млрд руб. Столь существенное увеличение основного финансового показателя состоялось за счет заметного увеличения статьи отчетности «прочие доходы» при одновременном сокращении «прочих расходов».

Граф.2 Итоги торгов акциями «Сургутнефтегаза» с начала года



Источник: Bloomberg

Привилегированные акциям «Транснефти» пользовались спросом на фоне сообщения эмитента об увеличении доли косвенного распоряжения акциями ОАО «НМТП». Дочерние компании «Транснефти» увеличили свою долю в Новороссийском морском торговом порту с 2.33% до 10.5%.

После очередной неудачной попытки закрепления ниже локального уровня поддержки, расположенного в районе 250 рублей, бумаги «Роснефти» в четверг отскочили вверх. Выход сильных консолидированных финрезультатов «Роснефти» по МСФО за 9 месяцев 2013 года не сумел оказать существенную поддержку ее акциям. Чистая прибыль нефтяной компании в 3 квартале 2013 года составила 280 млрд рублей против 181 млрд рублей годом ранее. Столь существенный прирост состоялся благодаря положительному эффекту от переоценки чистых активов ТНК-ВР и за счет прибыли от курсовых разниц. Дополнительным поводом, поддержавшим акции нефтяной компании, стала новость о том, что правительство одобрило поправки в закон «Об экспорте газа», позволяющие «Роснефти» и «НОВАТЭК» начать экспортные поставки СПГ

Граф.3 Итоги торгов акциями «Роснефти» с начала года



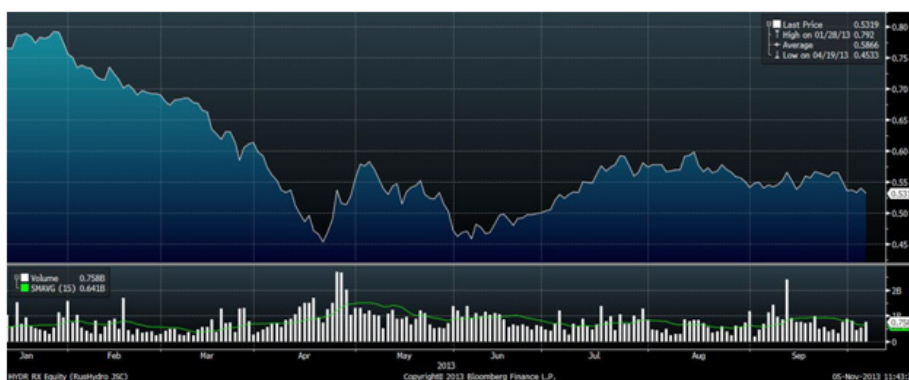
Источник: Bloomberg

за неделю
28.10.2013 – 05.11.2013

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ СЕКТОР

Бумаги «РусГидро» в минувший четверг повысились против рынка. Они пользовались спросом на фоне публикации позитивных неконсолидированных финансовых результатов эмитента за 9 месяцев 2013 года по РСБУ. Чистая прибыль генерирующей компании за отчетный период составила 27.6 млрд рублей, что на 39% превысило аналогичный показатель за 9 месяцев 2012 года. Выручка «РусГидро» за 9 месяцев увеличилась на 19%, до уровня в 81 млрд руб. При незначительном падении себестоимости продаж, компания сумела увеличить объемы реализации мощности. Дополнительным позитивным фактором выступило увеличение отпускных цен на отдельных рынках.

Граф.4 Итоги торгов акциями «РусГидро» с начала года



Источник: Bloomberg

Аналитики ИГ «Норд-Капитал» отметили также заметное повышение акций ОГК-2. Они пользовались повышенным спросом на фоне публикации сильной бухгалтерской отчетности эмитента по РСБУ за 9 месяцев 2013 года. Выручка генерирующей компании за отчетный период составила 81.191 млрд рублей, что на 6.7% превысило аналогичный показатель прошлого года. Вместе с тем, чистая прибыль ОАО «ОГК-2» за 9 месяцев 2013 года составила 5.456 млрд рублей, увеличившись на 87.6% по сравнению с аналогичным показателем за 9 месяцев 2012 года.

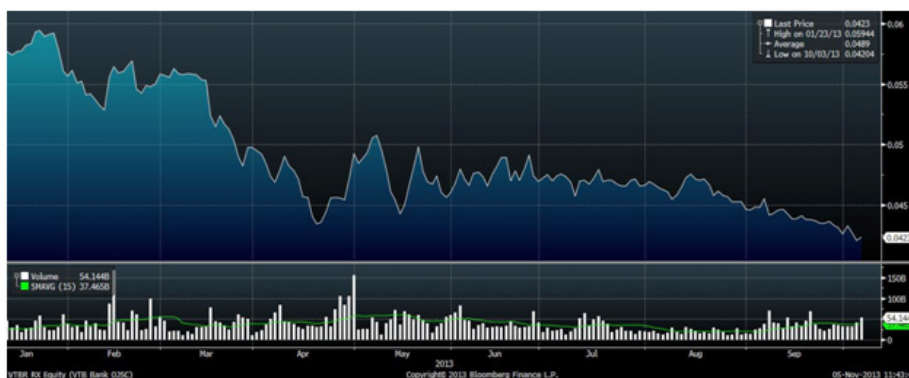
Бумаги «ИНТЕР РАО» в начале недели снижались на фоне выхода бухгалтерской отчетности компании за 9 месяцев 2013 года по РСБУ. В прошлый вторник они обновили свой более чем четырехлетний минимум, достигнув отметки в 0.0094 рубля. Между тем, чистая прибыль «ИНТЕР РАО» за отчетный период сократилась на 12.5% до уровня в 3.5 млрд рублей. При этом, убыток от продаж за девять месяцев 2013 года составил 1.3 млрд рублей против 0.1 млрд рублей убытка от продаж за девять месяцев 2012 года. Текущая чистая прибыль компании сформировалась за счет доходов от участия в других организациях.

за неделю
28.10.2013 – 05.11.2013

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

В минувшую среду бумаги ВТБ получили технический импульс к усилению покупок по факту пробоя значимого месячного сопротивления, располагавшегося в районе 0.044 рубля. Несмотря на сильный внутридневной прирост, под закрытие торгов эти акции вновь приблизились к указанной отметке, выступившей уже в роли локальной поддержки. Вероятно, «быкам» и «медведям» еще предстоит побороться за этот важный уровень.

Граф.5 Итоги торгов акциями ВТБ с начала года

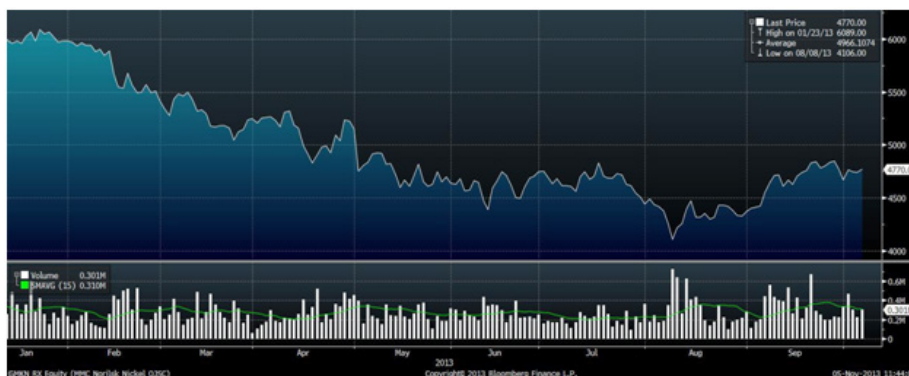


Источник: Bloomberg

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ СЕКТОР

В пятницу акции ГМК «Норильский Никель» отскочили вверх после состоявшихся в течение недели распродаж, связанных с закрытием реестра акционеров, которые получают промежуточные дивиденды за 9 месяцев текущего года в размере 220.7 рубля на акцию. Как и в бумагах «Башнефти», дивидендные распродажи опередили момент закрытия реестра акционеров. Выплаты составят порядка 4.4% от стоимости акций по цене их закрытия на бирже в минувшую среду.

Граф. 6 Итоги торгов акциями ГМК «Норильский Никель» с начала года



Источник: Bloomberg

за неделю
28.10.2013 – 05.11.2013

ТРАНСПОРТНЫЙ СЕКТОР

«Аэрофлот» в минувший четверг представил сильные финансовые результаты за 9 месяцев 2013 года в соответствии с РСБУ. Согласно свежей отчетности, чистая прибыль авиакомпании составила 19.297 млрд рублей, что на 40.1% превысило аналогичный показатель за 9 месяцев 2012 года. Выручка авиакомпании по итогам 9 месяцев 2013 года составила 155.0 млрд рублей, что на 17.9% выше аналогичного показателя прошлого года.

Граф.7 Итоги торгов акциями «Аэрофлота» с начала года



Источник: Bloomberg

РИТЕЙЛОВЫЙ СЕКТОР

В начале прошлой недели бумаги «Магнита» пользовались спросом. Поводом для покупок послужило обнародование сильных неаудированных результатов за 9 месяцев 2013 года по МСФО. За отчетный период выручка компании в выросла на 30.58% до 417179.66 млн рублей. Чистая прибыль «Магнита» за 9 месяцев текущего года выросла на 41.92% и составила 23829.90 млн рублей. С начала года ритейлер открыл (net) 762 магазина и увеличил свои торговые площади на 25.68%. Аналитики ИГ «Норд-Капитал» считают, что торговая сеть продолжает баловать своих акционеров стабильно высокими темпами роста масштабов бизнеса и пропорциональным увеличением объемов торговой выручки и чистой прибыли. Акции компании, ориентированной на внутренний рынок и слабо зависящей от колебаний цен на энергоносители, являются одним из немногих способов «разбавления» инвестиционных портфелей, традиционно перегруженных российскими сырьевыми бумагами.

Граф. 8 Итоги торгов акциями «Магнита» с начала года



Источник: Bloomberg

за неделю
28.10.2013 – 05.11.2013

ДОБЫВАЮЩИЙ СЕКТОР

В начале недели уверенно росли акции алмазодобытчика «АЛРОСы». После недавнего размещения 16% акций алмазодобывающей компании по 35 рублей, указанная цена превратилась в психологически значимый уровень поддержки, от которого начало формироваться восходящее движение. В начале октября акции «АЛРОСА» уже достигали отметки в 41 рубль. Аналитики ИГ «Норд-Капитал» считают, что ближайшей технической целью намечившегося повышения является район 38-39 рублей.

Граф.9 Итоги торгов акциями «АЛРОСА» с начала года



Источник: Bloomberg

за неделю
28.10.2013 – 05.11.2013

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

28.10.2013 – 05.11.2013

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, гарантиях, 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».