

за неделю
01.07.2013 – 07.07.2013

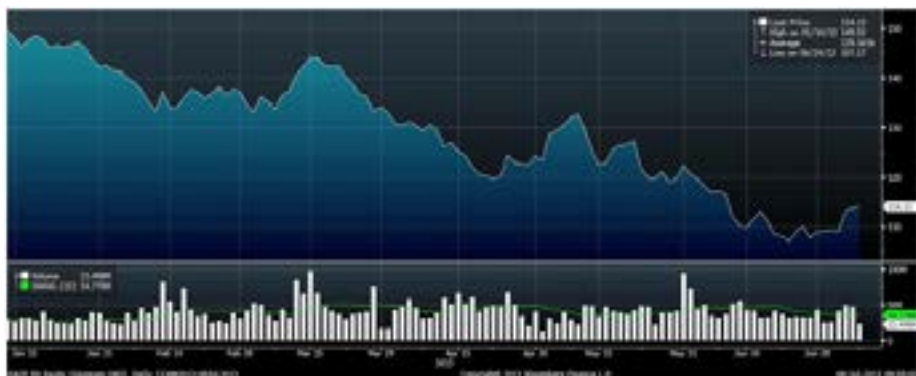
СЕКТОРА
НЕФТЕГАЗОВЫЙ
БАНКОВСКИЙ
МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ
МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫЙ
ФАРМАКОЛОГИЧЕСКИЙ
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННЫЙ
РИТЕЙЛОВЫЙ

К российскому фондовому рынку возвращается интерес зарубежных инвесторов. Последние пару недель можно было наблюдать восходящий «боковик» в районе 1300-1350 пунктов по индексу ММВБ. За минувшую торговую неделю рублёвый индикатор российского рынка вырос на 2%. Аналитики ИГ «Норд-Капитал» пристально следили за ростом акций «Газпрома», «Ростелекома» и «КАМАЗа».

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

Если в начале прошедшей недели акции «Газпрома» оставались под давлением в связи с потоком негативных корпоративных новостей, то уже в четверг они выглядели заметно сильнее рынка. Поводом для их опережающего роста стало решение Федеральной службы по тарифам о повышении тарифа на транспорт газа для независимых производителей с 1 августа текущего года на 6.4%. Ещё одной позитивной новостью стало заявление главы министерства финансов Антона Силуанова о том, что не должно быть исключений из нормы, предписывающей компаниям с государственным участием направлять на выплату дивидендов 25% от чистой прибыли. При этом базой для расчета дивидендных выплат должна выступать прибыль компаний по МСФО. В случае соблюдения указанных условий будущие дивиденды «Газпрома» существенно увеличатся.

Рис.1 Динамика акций «Газпрома» с начала года



Источник: Bloomberg

Акции «ЛУКОЙЛа» в среду сумели опередить рынок на фоне новости о том, что президент нефтяной компании Вагит Алекперов купил 350 тыс. бумаг нефтяной компании на сумму 648 млн рублей. Сообщения о покупке акций топ-менеджерами этой нефтяной компании выходят достаточно часто. Тем не менее, стоимость последнего приобретения составила порядка 40% от дневного оборота акций «ЛУКОЙЛа» на бирже ММВБ, что представляет весьма существенной цифрой.

за неделю

01.07.2013 – 07.07.2013

Бумаги «НОВАТЭКа» во вторник получили новый импульс к повышению в связи с принятием Госдумой РФ в первом чтении законопроекта о формуле НДПИ на газ. В случае окончательного принятия этого закона налоговая нагрузка на независимых производителей газа уменьшится. Добавим, что с середины июня в акциях «НОВАТЭКа» сформировалась среднесрочная восходящая тенденция. Ближайшей значимой целью и сопротивлением для этих бумаг выступает отметка 380 рублей.

Рис.2 Динамика акций «НОВАТЭКа» с начала года



Источник: Bloomberg

В начале прошлой недели заметным событием во «втором эшелоне» стало существенное повышение обыкновенных и привилегированных акций «Башнефти». Эти бумаги восстанавливались от своих долгосрочных минимумов. Поводом для недавних распродаж стали не подтвердившиеся слухи об интересе «Роснефти» к поглощению эмитента.

Рис.3 Динамика акций «Башнефти» с начала года



Источник: Bloomberg

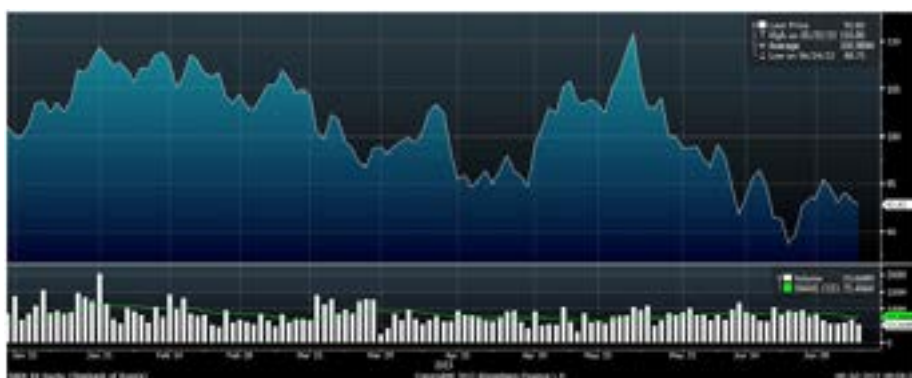
за неделю

01.07.2013 – 07.07.2013

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Обыкновенные и привилегированные бумаги «Сбербанка» в пятницу умеренно подешевели, несмотря на публикацию позитивных неконсолидированных финансовых результатов кредитной организации по РСБУ за первое полугодие 2013 года. Между тем, чистая прибыль банка за отчётный период составила 191.8 млрд рублей, что на 4.8% выше результата за 6 месяцев прошлого года. Аналитики ИГ «Норд-Капитал» считают, что бумаги банка «выравнивались» по отношению к рынку, после опережающего прироста, состоявшегося в минувший понедельник. Повышенный интерес к этим акциям в начале прошлой недели был связан с новостью о расширении зарубежного бизнеса «Сбербанка» в Турции. Стало известно, что купленный ранее DenizBank завершил сделку по приобретению местного подразделения по банковскому обслуживанию физических лиц Citi.

Рис.4 Динамика акций «Сбербанка» с начала года



Источник: Bloomberg

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ СЕКТОР

В прошлую пятницу перепроданные акции «Распадской» получили импульс к повышению в связи с сообщением эмитента о возобновлении работ на одноимённой шахте. «Распадская» была остановлена 14 мая текущего года в связи с превышением содержания окиси углерода в пробах воздуха. В настоящее время угольная компания выполнила необходимые мероприятия, направленные на обеспечение безопасных условий труда. Аналитики ИГ «Норд-Капитал» не исключают, что эта позитивная новость станет сигналом для перелома долгосрочной нисходящей тенденции в бумагах «Распадской».

Рис.5 Динамика акций «Распадской» с начала года



Источник: Bloomberg

за неделю

01.07.2013 – 07.07.2013

МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫЙ СЕКТОР

Наиболее заметным событием во «втором эшелоне» на прошлой неделе стало возобновившееся повышение акций «КАМАЗа». Эти бумаги растут под влиянием новости о решении годового общего собрания акционеров автопроизводителя впервые за 20 лет выплатить дивиденды в размере 69 копеек на одну обыкновенную акцию. Кроме того, стало известно о том, что литовская компания «Аутобаги», занимающаяся сборкой российских грузовиков под брендом «КАМАЗ» из российских комплектующих, реализовала первую партию из восьми автомобилей. Сигналом для начала недавней волны покупок акций «КАМАЗа» послужила новость о состоявшемся подписании соглашения о сотрудничестве между ОАО «КАМАЗ» и министерством чрезвычайных ситуаций РФ. Соглашение предполагает масштабные поставки специализированной автотранспортной техники за счет бюджета страны.

Рис. 6 Динамика акций «КАМАЗа» с начала года



Источник: Bloomberg

ФАРМАКОГИЧЕСКИЙ СЕКТОР

Наиболее заметным событием среди бумаг «второго эшелона» в минувший четверг стал резкий взлет акций «Аптечной сети 36.6». Поводом для их роста стало сообщение о том, что аптечная сеть привлекла пятилетний кредит у Московского Кредитного Банка на сумму в 10 млрд рублей под залог акций своей «дочки» ЗАО «Фармстэйт». Привлеченные средства будут направлены на рефинансирование задолженности компании перед другими банками и на пополнение оборотного капитала.

Рис.7 Динамика акций «Аптечной сети 36.6» с начала года



Источник: Bloomberg

за неделю

01.07.2013 – 07.07.2013

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННЫЙ СЕКТОР

В прошлый четверг опережающим приростом на повышенных оборотах отличились обыкновенные акции «Ростелекома». Текущая активизация покупок связана с новостью о том, что Рос – сийский фонд прямых инвестиций и Deutsche Bank приобретут у дочерней компании эмитента пакет квазиказначейских акций стоимостью в 250 млн долларов. Кроме того, играет роль новость о том, что акционеры «Ростелекома» поддержали реорганизацию компании в форме присоединения «Связьинвеста» и ряда дочерних обществ. Уменьшение неопределённости, связанной с этим длительным и непростым процессом, в свою очередь, повышает инвестиционную привлекательность акций «Ростелекома».

Рис.8 Динамика акций «Ростелекома» с начала года



Источник: Bloomberg

РИТЕЙЛОВЫЙ СЕКТОР

Лидером падения среди наиболее ликвидных бумаг в пятницу стали акции «Магнита». В последние дни эти бумаги отличаются повышенной волатильностью. После недавнего обновления долгосрочного максимума (7600 рублей) они нашли локальную поддержку в районе 6950 – 7000 рублей. На недельном графике акции «Магнита» выглядят существенно сильнее индекса ММВБ и имеют технический потенциал к возобновлению среднесрочного повышения. Устойчивый рост торговой выручки и непрерывное расширение розничной сети являются объективными аргументами для долгосрочного роста курсовой стоимости её ценных бумаг.

Рис.9 Динамика акций «Магнита» с начала года



Источник: Bloomberg

за неделю

01.07.2013 – 07.07.2013

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 |
| Степан Бойко | Boyko@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 |
| Антонина Дмитриева | Dmitrieva@ncapital.ru | директор Отдела долгового финансирования |

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

01.07.2013 – 07.07.2013

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».