

за неделю
09.12.2013-13.12.2013

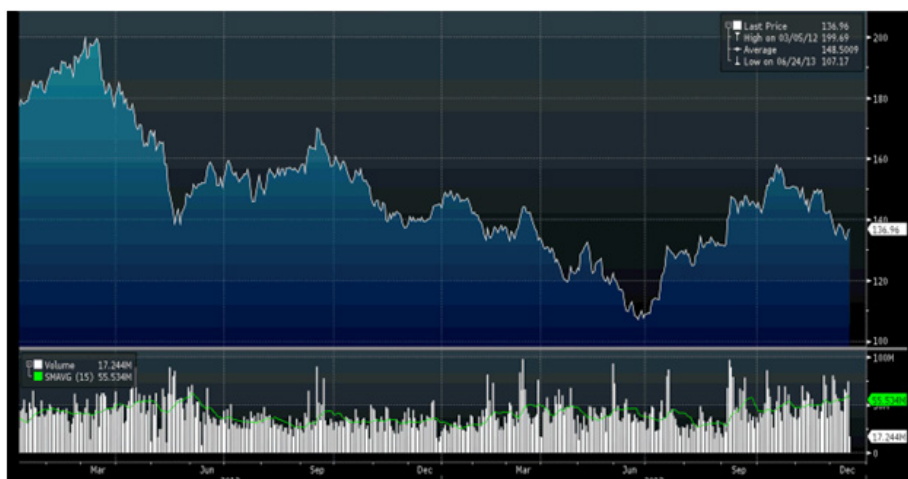
СЕКТОРА:
НЕФТЕГАЗОВЫЙ
ФИНАНСОВЫЙ
ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ
МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ
ТРАНСПОРТНЫЙ
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННЫЙ
РИТЕЙЛОВЫЙ

Уже несколько недель на российском фондовом рынке наблюдается «боковик». За последние пять торговых сессий отечественные индексы прибавили около 0.5%. Взбодрить рынки должно заседание ФРС США, на котором определится политика регулятора на ближайшие месяцы. В случае позитивного сценария мы можем увидеть на рынках «рождественское ралли». Внимание стоит обратить на электроэнергетический сектор: после взлёта в начале декабря он откатился вниз. Аналитики ИГ «Норд-Капитал» советуют использовать подъём для закрытия «длинных» позиций.

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

На прошедшей неделе заметно слабее рынка выглядели акции «Газпрома». В четверг эти бумаги просели ниже значимой среднесрочной поддержки, располагавшейся в районе 135 рублей. Таким образом, среднесрочная техническая картина в этих бумагах ухудшилась. Ближайшей целью и уровнем поддержки для них выступает отметка 130 рублей. В последние недели акции «Газпрома» находятся под давлением в связи с неблагоприятными корпоративными новостями. Объективным поводом для распродаж стало недавнее лишение этой компании монополии на экспорт сжиженного природного газа. В результате этого события в обозримом будущем «Газпром» будет вынужден конкурировать на рынке СПГ с «Роснефтью» и «НОВАТЭКом». Вновь стала негативом обострившаяся проблема задержки платежей за газ со стороны Украины. Угроза перехода на схему поставок по предоплате не дала ожидаемых результатов. Ситуация осложняется тем, что ухудшение отношений с Украиной способно поставить под угрозу стабильность транзитных поставок природного газа в Европу. Логика развития событий предполагает вероятное снижение цены на газ для восточного соседа.

Рис.1 Динамика акций «Газпрома» с начала года

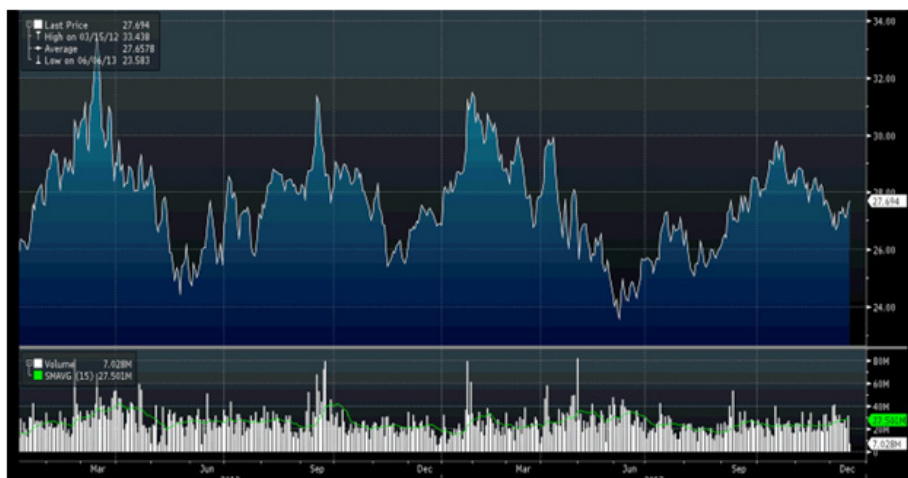


Источник: Bloomberg

за неделю
09.12.2013-13.12.2013

Среди «голубых фишек» существенно сильнее рынка торговались обыкновенные и особенно привилегированные бумаги «Сургутнефтегаза». Они отыгрывали сообщение эмитента о незначительном приросте объемов добычи нефти за 11 месяцев 2013 года до уровня в 56 млн 226 тыс. тонн. В условиях общей тенденции к истощению легкодоступных континентальных месторождений способность «Сургутнефтегаза» поддерживать объёмы добычи на стабильном уровне можно оценивать как позитив, считают аналитики ИГ «Норд-Капитал».

Рис.2 Динамика акций «Сургутнефтегаза» с начала года



Источник: Bloomberg

ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР

Российский банковский сектор находится под давлением регулятора. На прошлой неделе Банк России отозвал лицензии сразу у трех банков («Инвестбанк», «Смоленский банк» и «Банк проектного финансирования»). Идет «зачистка», но крупнейшие госбанки вряд ли окажутся под ударом. Поэтому аналитики ИГ «Норд-Капитал» рекомендуют делать ставку на расширение спреда «Сбербанк — банки второго эшелона».

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ СЕКТОР

Энергетический сектор на прошлой неделе смотрелся слабо. Так, опережающим падением в четверг отличились «Россети», «ФСК ЕЭС», ОГК-2. В среду бумаги «Мосэнерго» подверглись распродажам в противовес состоявшейся публикации неплохой финансовой отчетности эмитента за 9 месяцев текущего года по МСФО. Выручка компании за отчетный период сократилась на 2,3% по сравнению с аналогичным показателем прошлого года и составила 108,17 млрд рублей. Вместе с тем, компания сумела увеличить прибыль на 30,1% до уровня в 3,74 млрд рублей. Совокупный доход «Мосэнерго» за отчетный период с учетом восстановления убытка от обесценения объектов основных средств увеличился на 45,1% до уровня в 4,19 млрд рублей.

за неделю
09.12.2013-13.12.2013

Рис.3 Динамика акций «Мосэнерго» с начала года

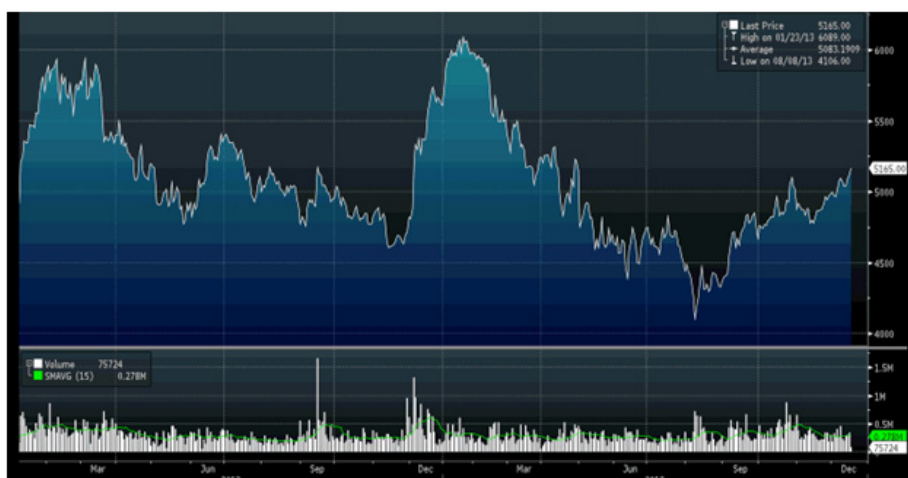


Источник: Bloomberg

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ СЕКТОР

Бумаги ГМК «Норильский Никель» в конце прошлой недели продолжили технический отскок от значимого уровня поддержки, расположенного на отметке 5000 рублей. Информационным поводом для текущего оживления покупок стала появившаяся в СМИ информация о том, что владелец «Интеррос» и генеральный директор «Норильского никеля» Владимир Потанин приобрел около 150 тыс. обыкновенных акций ГМК, что составляет около 0.09% уставного капитала компании.

Рис.4 Динамика акций ГМК «Норильский Никель» с начала года



Источник: Bloomberg

за неделю

09.12.2013-13.12.2013

В минувший четверг среди низколиквидных бумаг заметным внутридневным приростом отличились акции ВСМПО. С начала ноября акции производителя титановой продукции прибавили порядка 30%. Не исключено, что в ближайшее время они обновят свой близкий многолетний максимум в районе 7942.5 рубля. Впрочем, наметившийся в этих бумагах рост пока не подтвержден торговыми оборотами. Вероятно, в условиях крайне малого количества внутренних корпоративных новостей, вчерашний интерес к этим бумагам связан с сообщением компании о подписании соглашения о стратегическом партнерстве с компанией «Сименс» в области внедрения комплексных решений по автоматизации технологических объектов.

Рис.5 Динамика акций ВСМПО с начала года



Источник: Bloomberg

ТРАНСПОРТНЫЙ СЕКТОР

Акции «Аэрофлота» на прошедшей неделе пользовались успехом у инвесторов. Причиной для их роста послужил выход нескольких позитивных корпоративных новостей — планов правительства начать SPO компании в 2014 году и сильной финансовой отчетности Группы за 9 месяцев 2013 года по МСФО, указавшей на 84-процентный прирост чистой прибыли за отчетный период. Спрос на бумаги «Аэрофлота» дополнительно подстегнула новость о том, что компания зарегистрировала собственный лоукостер под названием «Добролёт». Первые рейсы дочернего авиаперевозчика могут начаться уже весной 2014 года. Предполагается, что в сравнении с «традиционными» авиаперевозчиками, билеты этой авиакомпании будут стоить дешевле до 40%.

за неделю
09.12.2013-13.12.2013

Рис.6 Динамика акций «Аэрофлота» с начала года



Источник: Bloomberg

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННЫЙ СЕКТОР

Бумаги «Ростелекома» в минувший вторник пользовались спросом в связи с новостью о планах компании по продаже 15-процентного казначейского пакета акций, которая может состояться во второй половине 2014 года. «Ростелеком» готов продать этот пакет по цене не дешевле 120 рублей за одну обыкновенную акцию, что примерно на 9% выше их текущей курсовой стоимости. Аналитики ИГ «Норд-Капитал» полагают, что повышение этих бумаг получит некоторое продолжение. Тем не менее, уровень 120 рублей выступает для них не только целью, но и значимым среднесрочным сопротивлением.

Рис.7 Динамика акций «Ростелекома» с начала года



Источник: Bloomberg

за неделю
09.12.2013-13.12.2013

РИТЕЙЛОВЫЙ СЕКТОР

Акции розничной торговой сети «Магнит» в минувшую среду торговались несколько сильнее рынка на фоне вышедшего накануне сообщения компании о приросте розничной выручки за ноябрь 2013 года на 28.74% в рублях до уровня в 50.2 млрд рублей. Выручка «Магнита» с начала года увеличилась на 30.05% до уровня в 515.9 млрд рублей. Стабильный рост основных финансовых показателей компании является закономерным результатом реализуемой стратегии агрессивного увеличения количества торговых точек и занимаемых площадей. Акции «Магнита» продолжают движение в рамках устойчивого долгосрочного восходящего тренда. Не исключено, что в ближайшие дни произойдёт очередное обновление их недавнего исторического максимума на уровне 9449 рублей.

Рис.8 Динамика акций «Магнита» с начала года



Источник: Bloomberg

за неделю
09.12.2013-13.12.2013

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
Андрей Черногурских	Chernogurskih@ncapital.ru	вице-президент департамента развития клиентского бизнеса

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 Минаева	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
09.12.2013-13.12.2013

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».