

за неделю
10.02.2014-14.02.2014

СЕКТОРА:
НЕФТЕГАЗОВЫЙ
ФИНАНСОВЫЙ
МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ
ХИМИЧЕСКИЙ
РИТЕЙЛОВЫЙ

Российский фондовый рынок на прошлой неделе продолжил восходящий тренд. За пять торговых сессий индекс ММВБ прибавил 0.5%, индекс РТС смотрелся слабее на фоне снижения рубля. Февральский рост позволил индексу ММВБ почти полностью отыграть падение второй половины января. Однако пройти сильное сопротивление в 1500 пунктов с наскока он не смог и в четверг откатился вниз. Не исключено, что индекс ММВБ ещё раз попытается штурм этого уровня. Пока аналитики ИГ «Норд-Капитал» не видят причин уйти рынку сильно выше: настроения инвесторов могут ухудшиться в любой момент. Настораживает отток средств и то, что рост фондового рынка проходил на пониженных объёмах – порядка 30 млрд рублей в сутки. Событий в корпоративном секторе по-прежнему немного. Аналитики ИГ «Норд-Капитал» обращают внимание на увеличение веса «Московской Биржи» в индексе MSCI Russia на 0.9% - это повлекло рост её акций на 2%. Лучше рынка в течение недели выглядели «ЛУКОЙЛ» (+3%), «Газпром» (+3%) и «Татнефть» (+3%), хуже – «Уралкалий» (-2.5%), ВТБ (-1%) и «Сбербанк» (-1%).

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

В прошлую пятницу заметно сильнее рынка среди «голубых фишек» торговались акции «Газпрома». Их опережающее повышение носило характер технического отскока вверх после резкой просадки. Дополнительным информационным поводом, подогревшим интерес к этим бумагам, стало сообщение Московской биржи о том, что АДР на акции «Газпрома» будут торговаться на площадке с 17 февраля. Вместе с тем, акции «Газпрома» продолжают находиться ниже психологически значимого уровня 150 рублей. В случае пробоя эти бумаги могут взять курс по направлению к отметке 155 рублей.

Рис.1 Динамика акций «Газпрома» за год



Источник: Bloomberg

за неделю

10.02.2014-14.02.2014

На прошлой неделе заметным внутрисуточным приростом отличились привилегированные бумаги «Транснефти». Они продолжили наметившийся накануне коррекционный отскок вверх от пятимесячного минимума, которого практически достигли во вторник, и сумели прочно закрепиться выше значимого сопротивления, располагавшегося в районе отметки 80000 рублей, что дает надежду на завершение недавней волны распродаж в этих бумагах.

Акции «НОВАТЭКа» в среду пользовались спросом на фоне сообщения о том, что французская нефтегазовая компания Total увеличила свою долю в эмитенте до 17% посредством приобретения 0.8% акций российской компании в течение 4 квартала 2013 года.

Рис.2 Динамика акций «НОВАТЭКа» за год



за неделю
10.02.2014-14.02.2014

ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР

Бумаги «Московской Биржи» в конце минувшей недели росли на фоне новости об увеличении их веса в составе индекса MSCI Russia до 0.9% по итогам квартальной ребалансировки.

Рис.3 Динамика акций «Московской Биржи» за год



Источник: Bloomberg

Акции финансового сектора на прошедшей неделе продолжало «трясти». В четверг они вновь оказались под давлением на фоне стремительного внутривнедневного ослабления курса рубля по отношению к доллару США и к евро и потеряли весь свой недавний опережающий прирост, состоявшийся по итогам торгов в среду.

за неделю
10.02.2014-14.02.2014

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ СЕКТОР

В пятницу на фоне роста стоимости золота пользовались повышенным спросом акции «Полиметалла» и «Полюс Золото». Фьючерсы на золото в конце минувшей недели сумели восстановиться к ценовым уровням трехмесячной давности.

Рис.4 Динамика акций «Полюс Золото» за год



Источник: Bloomberg

ХИМИЧЕСКИЙ СЕКТОР

Акции «Уралкалия» на прошлой неделе оказались под давлением на фоне недавнего решения совета директоров эмитента о созыве внеочередного общего собрания акционеров в форме заочного голосования 4 апреля 2014 года. В повестку дня ВОСА включены вопросы об одобрении крупной сделки по привлечению «Уралкалием» заемного финансирования от ОАО «Сбербанк России». Вероятно, текущая потребность в заемных средствах связана с существенным падением отпускной цены на продукцию калийной компании. В середине января «Уралкалий» сообщил о подписании контракта на поставку хлористого калия в Китай в первом полугодии 2014 года по цене в \$305 за метрическую тонну на условиях поставки в порт покупателя (CFR). Заключенный ранее полугодовой контракт, подписанный в январе 2013 года через «Белорусскую калийную компанию», предусматривал поставки хлористого калия по цене в \$400 за тонну (CFR). Таким образом, в результате «калийной войны» с «Беларуськалием» отпускная цена «Уралкалия» сократилась на четверть по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

за неделю
10.02.2014-14.02.2014

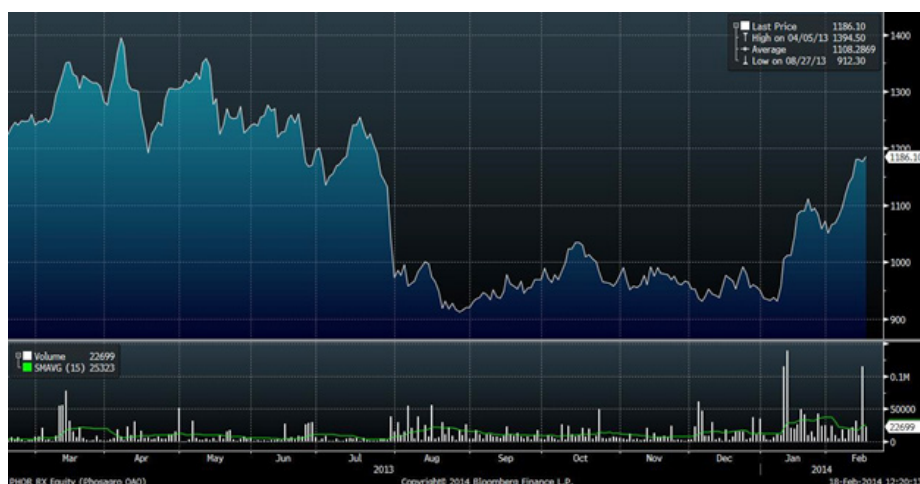
Рис.5 Динамика акций «Уралкалия» за год



Источник: Bloomberg

Акции «ФосАгро» на прошлой неделе заметно подросли на фоне новости об увеличении объемов продаж удобрений в 2013 года на 11.2% по сравнению с 2012 года. В четверг они сумели превысить свой значимый среднесрочный уровень сопротивления, располагавшийся в районе 1150 рублей. Ближайшей целью для этих бумаг является «круглая» отметка 1200 рублей.

Рис.6 Динамика акций «ФосАгро» за год



Источник: Bloomberg

за неделю

10.02.2014-14.02.2014

РИТЕЙЛОВЫЙ СЕКТОР

Одной из немногих значимых корпоративных новостей в последний торговый день на прошлой неделе стало сообщение ГК «Дикси» о приросте розничной выручки в январе 2014 года на 17.7% в рублях по отношению к аналогичному периоду прошлого года. Для сравнения, в декабре 2013 года розничная выручка торговой сети в рублях выросла на 16.6%. Рублевая выручка ГК «Дикси» за весь 2013 год увеличилась на 22.7% по сравнению с предыдущим годом. Таким образом, мы наблюдаем некоторое замедление темпов роста потребительского спроса в течение двух последних месяцев по отношению к среднегодовому показателю. Аналогичная ситуация сложилась и в розничной торговой сети «Магнит». Пока аналитики ИГ «Норд-Капитал» сомневаются в том, является ли эта ситуация временным явлением или переломом долгосрочного тренда, связанным с текущим замедлением роста российской экономики. По этой причине в начале текущего года наблюдается заметное охлаждение интереса инвесторов и спекулянтов к акциям ритейлеров, в том числе «Магнита».

Рис.7 Динамика акций ГК «Дикси» за год



Источник: Bloomberg

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

Алексей Москалик	Moskalik@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
Александра 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

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».