

за неделю  
21.10.2013 – 25.10.2013

СЕКТОРА РЫНКА:  
НЕФТЕГАЗОВЫЙ  
МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ  
ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ  
ХИМИЧЕСКИЙ  
РИТЕЙЛОВЫЙ  
ТРАНСПОРТНЫЙ  
МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫЙ

На прошлой неделе негативом для российского фондового рынка выступило снижение котировок нефти. Повышательный тренд на отечественных площадках, длившийся больше трёх месяцев, был сломлен. Индекс ММВБ опустился к поддержке 1500 пунктов. Пробитие этого уровня открывает дорогу к 1450 пунктам. Падение нефтяных цен в ближайшее время может продолжиться.

## НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

На прошедшей неделе акции «Газпрома» смогли удержаться выше локальной поддержки, расположенной на «круглой» отметке 150 рублей. Информационным поводом, оказавшим поддержку этим бумагам, послужило заявление главы газовой монополии Алексея Миллера о том, что «Газпром» надеется подписать долгожданный контракт на поставку газа в Китай по восточному маршруту до конца текущего года.

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



Источник: Bloomberg

В минувший четверг «ЛУКОЙЛ» представил отчетность по РСБУ за 9 месяцев 2013 года. Чистая прибыль нефтяной компании за отчетный период сократилась почти на 20% в сравнении с аналогичным показателем прошлого года - до уровня в 202,04 млрд рублей. Акции компании несколько «просели» на таких результатах.

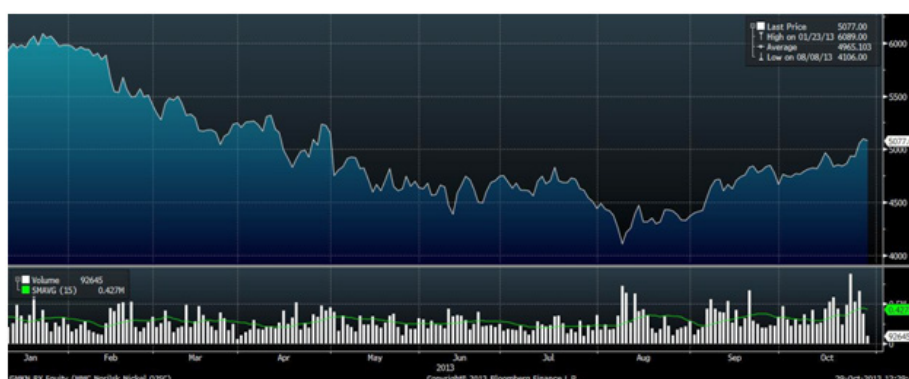
«Роснефть» в начале прошедшей недели сообщила о подписании меморандума в отношении заключения экспортного контракта с крупной китайской нефтяной компанией Sinopet. Будущий контракт будет предусматривать поставки нефти в объёме до 100 млн тонн в течение 10 лет, начиная с 2014 года, на условиях предоплаты.

за неделю  
21.10.2013 – 25.10.2013

## МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ СЕКТОР

Акции ГК «Норильский Никель» на прошедшей неделе пользовались популярностью на фоне новости о том, что совет директоров металлургической компании принял решение об отчуждении находящихся в собственности пакетов акций ряда электроэнергетических компаний. Таким образом, «Норникель» реализует заявленную ранее стратегию выхода из непрофильных активов.

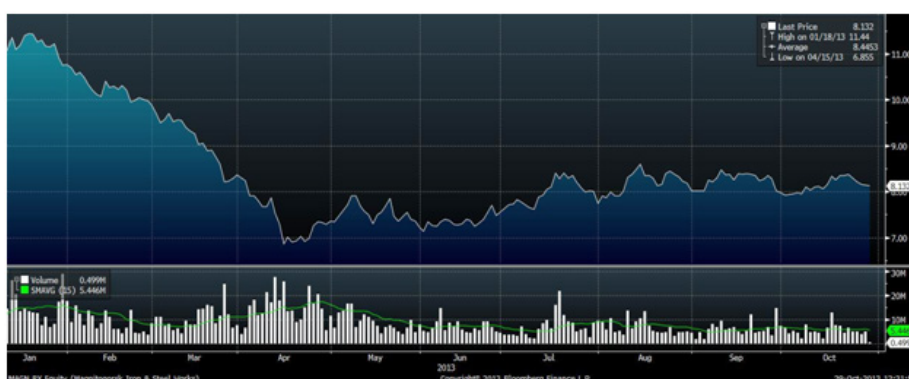
Граф. 2 Итоги торгов акциями ГК «Норильский Никель» с начала года



Источник: Bloomberg

Акции ММК в конце недели умеренно подешевели в связи с публикацией слабых операционных результатов эмитента за 3-й квартал и 9 месяцев 2013 года. Общее производство стали и товарной продукции в Группе ММК за 3 квартал текущего года сократилось на 7% по сравнению с аналогичными показателями за 3 квартал 2012 года. Данное снижение связано с плановым ремонтом доменной печи на магнитогорской площадке и полной остановкой производства на иностранном подразделении ММК Metalurji на время забастовки рабочих. Общее производство стали и товарной продукции в Группе ММК за 9 месяцев 2013 года также сократилось по отношению к аналогичному периоду прошлого года на 10% и 9% соответственно.

Граф. 3 Итоги торгов акциями ММК с начала года



Источник: Bloomberg

за неделю  
21.10.2013 – 25.10.2013

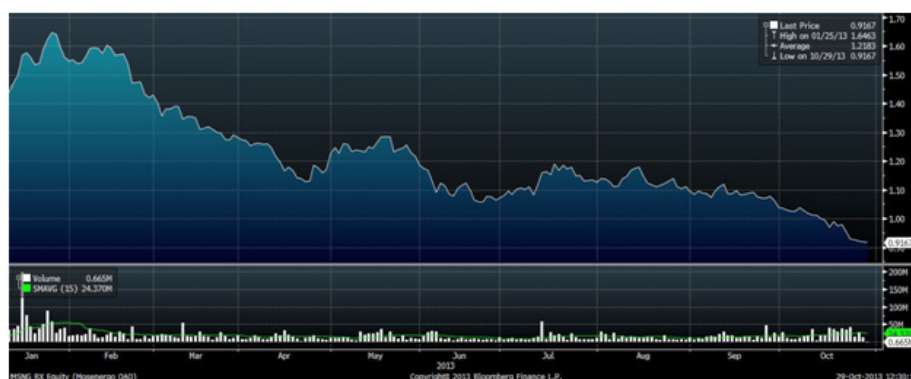
## ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ СЕКТОР

Новость о выходе ГМК из непрофильных активов оказала дополнительное давление на отдельные бумаги сектора электроэнергетики, большинство которых и без того выглядит слабо в среднесрочной перспективе: «РусГидро», «Россети», ОГК-2, «Мосэнерго».

Исключение из указанной тенденции составили лишь акции «ФСК ЕЭС». Они получили поддержку на фоне сообщения международного рейтингового агентства Fitch о присвоении ОАО «ФСК ЕЭС» долгосрочного рейтинга дефолта эмитента в иностранной и национальной валюте на уровне «BBB» со стабильным прогнозом.

Дополнительным негативом для акций «Мосэнерго» на прошлой неделе стали результаты внеочередного общего собрания акционеров, которое одобрило привлечение ряда кредитных линий. Общая сумма заемных средств, полученных в рамках кредитных соглашений, составит до 25 млрд рублей на срок по 30 декабря 2018 года. Кроме того, акционеры одобрили заключение между «Мосэнерго» и «Газпром» договора пятилетнего займа на сумму не более 10 млрд рублей.

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



Источник: Bloomberg

## ХИМИЧЕСКИЙ СЕКТОР

Аналитики ИГ «Норд-Капитал» на прошедшей неделе внимательно наблюдали за динамикой акций «Уралкалия». В понедельник они резко повысились на фоне заявления президента Белоруссии Александра Лукашенко о возможной передаче российской стороне генерального директора «Уралкалия» Владислава Баумгертнера после компенсации нанесенного белорусской стороне ущерба. В настоящее время глава «Уралкалия» находится под домашним арестом Белоруссии в связи с обвинением в злоупотреблении властью и служебными полномочиями. Ранее стало известно о возбуждении следственным комитетом РФ уголовного дела в отношении Владислава Баумгертнера по аналогичному обвинению, что создает юридические основания для его экстрадиции в Россию. Некоторым позитивом для бумаг «Уралкалия» на прошедшей неделе также стало решение совета директоров, рекомендовавшего собранию акционеров выплатить промежуточные дивиденды из расчета 2.21 руб. на акцию, что составит порядка 1.3% от их текущей цены.

за неделю  
21.10.2013 – 25.10.2013

Во вторник акции компании были в лидерах падения среди акций первого эшелона: они корректировались в противовес состоявшемуся накануне трехпроцентному росту. Дополнительным сигналом для распродаж стал выход слабой бухгалтерской отчетности «Уралкалия» по РСБУ за 9 месяцев текущего года. Чистая прибыль эмитента за отчетный период сократилась до 25.622 млрд рублей против чистой прибыли в размере 42.886 млрд рублей за аналогичный период прошлого года. Выручка калийной компании за 9 месяцев уменьшилась до 72.034 млрд рублей против 90.219 млрд рублей годом ранее. После скандального разрыва отношений с «Беларуськалием» российская компания декларировала переход к стратегии максимизации объемов производства вне зависимости от цен поставок. Текущее ухудшение основных финансовых показателей «Уралкалия» связано с падением цены на реализуемую продукцию. На этом фоне сообщение «Уралкалия» о привлечении новых крупных долгосрочных кредитов срвсем не порадовало акционеров компании: на прошлой неделе стало известно о том, что ВОСА одобрило кредитный договор со «Сбербанком» на сумму в \$400 млн сроком на семь лет. Кроме того, «Уралкалий» привлечет необеспеченный кредит в размере до 32.85 млрд рублей сроком на пять лет у компании VTB Capital PLC.

В среду бумаги эмитента вновь отскочили вверх, получив некоторую поддержку в связи с ожиданиями назначенной на сегодня встречи президентов России и Белоруссии, на которой будет обсуждаться ситуация, сложившаяся в результате отказа «Уралкалия» и «Беларуськалия» от реализации согласованной сбытовой политики.

Граф. 5 Итоги торгов акциями «Уралкалия» с начала года



Источник: Bloomberg

## РИТЕЙЛОВЫЙ СЕКТОР

Акции «М.видео» на прошлой неделе сумели незначительно подрасти в связи с известием о том, что совет директоров компании рекомендовал внеочередному общему собранию акционеров принять решение о выплате промежуточных дивидендов по результатам 2012 года и 9 месяцев 2013 года. Величина рекомендованных выплат обозначена в размере 13,8 рублей на акцию, что составляет порядка 4,9% от их текущей курсовой стоимости.

за неделю  
21.10.2013 – 25.10.2013

## ТРАНСПОРТНЫЙ СЕКТОР

Акции «Аэрофлота» на прошедшей неделе пользовались спросом инвесторов на фоне обнародования итогов внеочередного общего собрания акционеров авиакомпании, проведенного в форме заочного голосования. На повестке дня стояли вопросы, связанные с масштабным наращиванием и модернизацией воздушного флота. Среди прочих решений, была одобрена сделка по приобретению в операционный лизинг до пятидесяти новых воздушных судов Boeing B737-800/B737-900ER. Срок поставки указанной партии: сентябрь 2013 года – октябрь 2017 года.

Граф.6 Итоги торгов акциями «Аэрофлота» с начала года



Источник: Bloomberg

## МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫЙ СЕКТОР

Бумаги «АВТОВАЗа» и «СОЛЛЕРСа» в конце минувшей недели поддержала новость о том, что вместо отменяемых льгот по уплате утилизационных сборов отечественные автопроизводители могут начать получать ежеквартальные субсидии из государственного бюджета. При этом объемы субсидий в отдельных случаях превысят расходы на уплату утилизационных сборов. Таким образом, государство может в очередной раз поддержать «АВТОВАЗ».

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



Источник: Bloomberg

В начале прошедшей недели акции «КАМАЗа» незначительно подорожали, несмотря на публикацию слабой отчетности за 9 месяцев 2013 года по РСБУ. Чистая прибыль «КАМАЗа» за отчетный период сократилась на 23,4%, до 2,526 млрд рублей против 3,297 млрд рублей по итогам 9 месяцев 2012 года. Выручка «КАМАЗа» за отчетный период сократилась почти на 6%, до уровня в 77,185 млрд рублей.

за неделю  
21.10.2013 – 25.10.2013

### КОНТАКТЫ

#### Департамент управления активами

<b>Дмитрий Суханов</b>	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

<b>Лариса Сафонова</b>	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

<b>Владимир Рожанковский, LIFA</b>	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

<b>Евгений Угловский</b>	Uglovsky@ncapital.ru	директор Департамента
Светлана Ткаля	STkalya@ncapital.ru	риск-менеджер
Юлия Чигарихина	Chigarikhina@ncapital.ru	риск-менеджер

#### Департамент инвестиционно-банковских услуг

<b>Александр Темников</b>	Temnikov@ncapital.ru	директор Департамента
---------------------------	----------------------	-----------------------

#### Департамент ведения счетов (NORDAccount@ncapital.ru)

<b>Василий Романовский</b>	Romanovsky@ncapital.ru	директор Департамента
Евгения Косова	Kosova@ncapital.ru	менеджер
Ирина Евсина	Evsina@ncapital.ru	менеджер

#### Департамент PR и маркетинга

<b>Илона Шиллер</b>	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

21.10.2013 – 25.10.2013

### 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».