

за неделю
12.05.2014-16.05.2014

СЕКТОРЫ:

НЕФТЕГАЗОВЫЙ
ФИНАНСОВЫЙ
МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ
ХИМИЧЕСКИЙ
РИТЕЙЛОВЫЙ
ДОБЫВАЮЩИЙ

На прошлой неделе российские индексы удержали высоты, занятые в начале мая, и продемонстрировали динамику лучше западных площадок. За неделю индекс ММВБ прибавил 1.5%, а индекс РТС - 2.4% за счёт укрепления рубля. Российский рынок сейчас находится на перепутье – иммунитет к внешнему негативу выработан, но сил для продолжения роста не хватает. Определённое давление на отечественные индексы окажет ожидание выборов президента Украины 25 мая. Ситуация накаляется. 22-24 мая состоится Петербургский международный экономический форум, но значимых новостей оттуда мы не ждём, отмечают аналитики ИГ «Норд-Капитал».

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

На прошлой неделе «Газпром» опубликовал финансовую отчетность по РСБУ за 1 квартал текущего года, в соответствии с которой чистая неконсолидированная прибыль газовой компании сократилась на 15.1% до уровня в 162.5 млрд рублей. Несмотря на слабую отчетность, акции «Газпрома» торговались лучше рынка. Бумаги пользовались спросом на ожиданиях вероятного подписания 30-летнего газового контракта с Китаем в ходе официального визита президента РФ Владимира Путина в эту страну 20 мая.

Рис.1 Динамика акций «Газпрома» за год



Источник: Bloomberg

В минувшую среду обыкновенные и привилегированные бумаги «Башнефти» заметно выросли на фоне сообщения о том, что эмитент может выплатить дивиденды в размере 211 рублей на одну обыкновенную и одну привилегированную акцию. Эта цифра была рассчитана исходя из величины измененного уставного капитала нефтяной компании, сформированного в результате реорганизации «Башнефти» путем присоединения ЗАО «Башнефть-Инвест» и погашения выкупленных привилегированных акций. Таким образом, считают аналитики ИГ «Норд-Капитал», дивидендные выплаты по обыкновенным акциям «Башнефти» могут составить порядка 9.6%, а по привилегированным — около 13.7% от их текущей стоимости.

за неделю

12.05.2014-16.05.2014

Рис.2 Динамика акций «Башнефти» за год



Источник: Bloomberg

Привилегированные бумаги «Транснефти» в пятницу подешевели против рынка на фоне публикации слабой финансовой отчетности эмитента за 1 квартал текущего года по РСБУ. Чистая прибыль компании за отчетный период сократилась на 39.8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до уровня в 2.095 млрд рублей.

Рис.3 Динамика акций «Транснефти» за год



Источник: Bloomberg

ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР

В пятницу среди «голубых фишек» слабее рынка выглядели акции «Сбербанка». Вероятно, некоторым негативом для акций кредитной организации стало сообщение об очередном отзыве лицензии у одного из российских банков. Это событие продолжило целый ряд подобных новостей. Скорее всего, оно является не последним в этом ряду, что оказывает давление даже на бумаги крупных банков. Кроме того, эти акции подешевели под влиянием неблагоприятного технического фактора. Пятничное открытие ниже значимой «круглой» отметки 80 рублей, ранее выступавшей в качестве поддержки, стало объективным сигналом для распродаж.

Рис.4 Динамика акций «Сбербанка» за год



Источник: Bloomberg

Бумаги АФК «Система» в четверг неплохо отыграли новость о скором повышении веса депозитарных расписок компании в составе индекса MSCI Russia. Впрочем, до тех пор, пока эти акции торгуются дешевле 40 рублей, среднесрочная техническая картина в них остается нейтральной.

Наиболее заметным событием среди «голубых фишек» в начале прошлой недели стал опережающий рост акций ВТБ почти на 5% в понедельник, который состоялся без видимого информационного повода. Аналитики ИГ «Норд-Капитал» полагают, что эти бумаги получили технический импульс к росту после преодоления значимого среднесрочного уровня сопротивления, располагавшегося в районе 0.0425 рубля. Следующей технической целью и сопротивлением для акций ВТБ является отметка 0.045 рубля.

Рис.5 Динамика акций ВТБ за год



Источник: Bloomberg

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ СЕКТОР

Акции «Северстали» в пятницу после однодневного коррекционного отката в четверг возобновили свое опережающее повышение. Дополнительную поддержку им оказывает недавнее решение рейтингового агентства Fitch Ratings о повышении долгосрочного рейтинга дефолта эмитента ОАО «Северсталь» в иностранной и национальной валюте с уровня «BB» до уровня «BB+» со «стабильным» прогнозом. Кроме того, национальный долгосрочный рейтинг «Северстали» был повышен с уровня «AA-(rus)» до уровня «AA(rus)» со «стабильным» прогнозом.

Рис.6 Динамика акций «Северстали» за год



Источник: Bloomberg

Акции «Мечела» в минувший понедельник резко повысились — почти на 9% - под влиянием технических факторов. Они «выстрелили» вверх после состоявшегося преодоления значимой «круглой» отметки 45 рублей. Ближайшей целью и сопротивлением для них выступает отметка 50 рублей.

Рис.7 Динамика акций «Мечела» за год



Источник: Bloomberg

за неделю

12.05.2014-16.05.2014

ХИМИЧЕСКИЙ СЕКТОР

Среди бумаг первого эшелона в четверг опережающим приростом отличились акции «Уралкалия». В начале прошлой недели эти бумаги выглядели заметно слабее индекса ММВБ. Но в четверг они принялись догонять ушедший далеко вперед рынок. Вероятно, дополнительным поводом для покупок этих акций стало то, что депозитарные расписки ОАО «ФосАгро», против ожиданий, не были включены в состав индекса MSCI Russia. Поэтому участники торгов вновь сместили свой интерес на более ликвидные акции сектора производителей удобрений. На этом фоне бумаги «ФосАгро» подверглись распродажам.

Рис.8 Динамика акций «Уралкалия» за год



Источник: Bloomberg

РИТЕЙЛОВЫЙ СЕКТОР

Акции «Дикси» в минувший четверг заметно подросли на фоне сообщения эмитента о приросте розничной выручки на 25.1% в рублях за апрель и об увеличении на 19.7% в рублях за первые четыре месяца 2014 года по сравнению с аналогичным периодом 2013 года. Для сравнения напомним, что розничная торговая сеть «Магнит» недавно сообщила о приросте объема торговой выручки за апрель 2014 года на 30.48% в рублях и об увеличении этого показателя с начала 2014 года на 26.38% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Рис.9 Динамика акций «Дикси» за год



Источник: Bloomberg

за неделю

12.05.2014-16.05.2014

ДОБЫВАЮЩИЙ СЕКТОР

Акции «Распадской» на прошлой неделе оказались под негативным влиянием квартальной отчетности эмитента по РСБУ. За первые три месяца текущего года угольная компания увеличила свой чистый убыток до 1.865 млрд рублей против чистого убытка в размере 933 млн рублей годом ранее.

Рис.10 Динамика акций «Распадской» за год



Источник: Bloomberg

Акции «АЛРОСА» за прошлую неделю выросли на 10% после сообщения о включении бумаги в состав индекса MSCI Russia по итогам полугодовой ребалансировки. Кроме того, инвесторы и спекулянты позитивно отреагировали на новость о том, что 22 мая 2014 года наблюдательный совет АК «АЛРОСА» рассмотрит вопрос о прекращении участия компании в ряде непрофильных активов.

Рис.11 Динамика акций «АЛРОСА» за год



Источник: Bloomberg

за неделю
12.05.2014-16.05.2014

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	финансовый директор
Владислав Григорьев	Grigoryev@ncapital.ru	управляющий активами

Департамент клиентского обслуживания

Лариса Сафонова	Safonova@ncapital.ru	член Совета директоров
Сергей Павлюк	Pavlyuk@ncapital.ru	директор по продажам
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

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 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
Ольга Быстрыкова	Bistryukova@ncapital.ru	дизайнер



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 выдвижению 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, гарантах, 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».