

Обзор рынка 07.09.2017

В среду самый большой рост среди акций индекса ММВБ показал ММК. Увеличение за день составило 7,61%, текущая цена – 40,89 руб. Исторически самая высокая цена наблюдалась в феврале 2017 года – 42,61 руб.



5 сентября стало известно о намерении основного владельца компании Виктора Рашникова провести SPO путем продажи 3% уставного капитала на Лондонской бирже. Вчера вторичное размещение завершилось, что повысило долю в свободном обращении с 12,7% до 15,7%.

Таким образом, теперь резко увеличилась вероятность включения ММК в индекс MSCI Russia. По условиям в него в ходят компании с коэффициентом free float не ниже 15%.

Вчера Интерфакс опубликовал новость, содержащую мнение аналитиков по этому поводу.

Между тем в оценках перспектив включения акций ММК в индекс MSCI Russia в ноябре эксперты разошлись. Как полагает стратег "ВТБ Капитала" Илья Питерский, включение ММК в индекс MSCI Russia в рамках ближайшей ребалансировки в ноябре хотя и не является невозможным, но совсем не очевидно.

"Например, этого не произошло бы, если бы ребалансировка индексов MSCI проходила по ценам закрытия вторника", - говорится в обзоре И.Питерского.

По оценкам стратега, бумагам ММК необходимо подорожать на 7-16% с уровня цены закрытия вторника.

Отметим, что цена с уровня закрытия вторника повысилась на 7,61%, что делает более вероятным включение в индекс.

В то же время аналитики Sberbank Investment Research считают, что если 3% ММК будут проданы структурам, которых индексный провайдер MSCI сочтет нестратегическими, то локальные обыкновенные акции комбината с великой долей вероятности будут добавлены в расчетную базу индекса MSCI Russia в ходе полугодовой ребалансировки в ноябре.

Эксперты финансовой группы "БКС" полагают, что вес акций ММК в MSCI Russia index может составить 1,0%, что соответствует притоку около \$45 млн пассивных денег.

"Продажа акций ММК в рынок обеспечит коэффициент иностранного участия MSCI на уровне 20%, при этом в денежном выражении free float составит \$1,5 млрд. Таким образом, индексный провайдер сможет включить ММК в индекс MSCI Russia. По нашим оценкам, вес составит 1,0% (против 1,6% у "Северстали" и 1,7% у НЛМК), дополнительные притоки в форме одних только "пассивных денег" - \$45 млн. Бумаги могут быть включены в индекс в ноябре, датой для расчета станет 20 октября", - говорится в обзоре аналитиков "БКС" Кирилла Чуйко и Олега Петропавловского. По оценкам аналитиков "БКС", включение акций ММК в индекс MSCI Russia станет мощным катализатором для котировок этих бумаг.

Индексы MSCI носят прикладной характер: многие инвестиционные фонды их "покупают", то есть вкладываются в акции, входящие в структуру индекса, пропорционально весу в нем, а также разрабатывают сложные структурные инструменты на основе индексов. Включение в индекс MSCI гарантирует акциям компаний более высокую ликвидность.

Бумаги индекса MSCI Russia	Доля, %
Сбербанк АО	20.78
Газпром	13.16
Лукойл	13.04
Магнит	7.77
ГМК	6.53
Татнефть АО	6.29
Новатэк	5.86
Роснефть	3.71
ВТБ	3.29
МТС	3.12
Алроса	2.13
Сургутнефтегаз АП	2.12
Сургутнефтегаз АО	2.08
Мосбиржа	1.75
НЛМК	1.67
Северсталь	1.6
Интер РАО	1.27
Фосагро	0.99
Татнефть АП	0.85
Русгидро	0.83
Ростелеком АО	0.63
АФК Система	0.52

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

ООО «Пермская фондовая компания»

трейдеры (342) 255-40-23, 210-59-76