

21 Января, 2013

Комментарий

В пятницу 18 января российские фондовые индексы продолжили умеренный рост на позитивном внешнем фоне и росте цен на нефть. Умеренный рост цен на нефть на мировых рынках стал отражением трагических событий в Алжире с захватом заложников. Положительная статистика по китайской экономике в 4 кв. и декабре также способствовала росту спроса на фондовые активы развивающихся рынков. Американские рынки также получили хорошую поддержку благодаря инициативе республиканцев уже на следующей неделе провести голосование по предложению о временном повышении потолка госдолга до согласования параметров бюджета, что повышает возможности на благоприятного разрешения ситуации

По итогам дня индексы РТС вырос на 1,14%, а индекс ММВБ прибавили около 0,9 п.п. Торговые обороты в пятницу незначительно выросли. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили 29,9 млрд руб. против 26,9 млрд руб. накануне. По итогам дня лучше рынка выглядел потребительский и нефтегазовый сектор. В аутсайдерах оказался сектор машиностроения. Индекс акций «второго эшелона» показал динамику хуже базового индекса: индекс менее ликвидных акций РТС-2 прибавил 0,6 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа вырос на 1,06% по итогам дня, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля прибавил 1,14%, Индекс РТС – Электроэнергетика прибавил 0,54%, Индекс РТС – Металлы и добыча вырос на 0,52 п.п., Индекс РТС – Финансы прибавил 0,8%, Индекс РТС-Промышленность показал рост на 0,24%, а Индекс РТС-Телекоммуникации прибавил 1,04 п.п. Индекс волатильности РТС по итогам дня потерял 6,1%, что отразило рост спроса на риск рыночных участников.

В лидерах роста по итогам дня оказались бумаги «второго эшелона». Так, акции МРСК Центра и Приволжья выросли на 5,1%. Хорошим ростом отметились бумаги ДВМП, котировки которой выросли на 4,5%. Акции Разгуляя прибавили около 4 п.п., отыгрывая увеличение доли ВЭБ в структуре акционерного капитала компании. Ростом на 3,8% отметились акции Полюс Золото, подрастая на дивидендной идее. Хуже рынка торговались бумаги Квадры, потерявшие около 2 п.п. Технической коррекцией в пределах 1,6% отметились бумаги Мегафона, выросшие за неделю на 4,2%. Из корпоративных отчетов стоит выделить операционную отчетность АКРОНа за 4 кв. и весь 2012г. За счет роста производства на 7% в 4 кв. по итогам года компания смогла повторить показатели 2011г. – 6,5 млн. т. продукции. Стабилизация производства произошла благодаря вводу новых

Рыночные индикаторы*

US Tsys 10Y	2,38%	-0,05%
EUR/USD	1,3325	+0,03%
USD/JPY	89,65	+0,50%
EUR/GBP	0,83931	+0,00%
S&P 500	1485,98	+0,34%
VIX	12,46	-8,18%
DJIA	13575	-0,01%
Topix	902	-1,15%
Shanghai Comp	2328,221	+0,48%
DJ EURO Stoxx 50	2709,59	-0,34%
РТС Индекс	1596,23	-0,45%
РТС Фьючерс	159900	-0,40%
ММВБ Индекс	1534,71	-0,37%
Лидеры роста/снижения за день		
МРСК ЦП	0,205	+5,1%
ДВМП	9,49	+4,5%
Разгуляй	16,34	+4,0%
ПолюсЗолото	1 034,8	+3,8%
РАО ЭС Востока	0,23	+3,6%
ТГК-5	0,0038	-1,3%
МРСК Урала	0,2342	-1,3%
Южный Кузбасс	2 070	-1,5%
Мегафон	790	-1,6%
Квадра	0,0048	-2,0%

* на 10-00 21 Января 2013 г.

мощностей и повышению загрузки мощностей на дочернем предприятии в Китае.

Индикатор страха на мировых рынках резко снизился: индекс волатильности опционов VIX потерял около 8,2 п.п. и составил 12,46. На валютном рынке FOREX курс доллара в паре евро/доллар незначительно укрепился по итогам дня. Так, значение пары на конец дня составило 1,3321 против 1,3348 долл. днем ранее. Пара йена/долл. также выросла за день с 89,3 йены до 90,1 йен за долл., протестировав тем самым максимальные значения с середины 2010г. Российский рубль в течение дня показал укрепление в основных мировых валютных парах. Так, курс рубля к евро по итогам дня укрепился с 40,38 руб. до 40,28 руб. за евро, а к доллару США ослаб с 30,24 до 30,28 руб. за доллар. На товарных рынках наблюдалось разнонаправленное движение котировок. Котировки никеля снизились на 0,3 п.п., меди выросли по итогам дня на 0,1 п.п., платины потеряли 1,4 п.п., палладия снизились на 0,5%, золота показали снижение на 0,2%, серебра прибавили 0,4%. Цена нефти по итогам дня выросла в пределах 1 п.п. и котировки смеси марки Brent завершили день на отметке выше 111,6 долл. за барр.

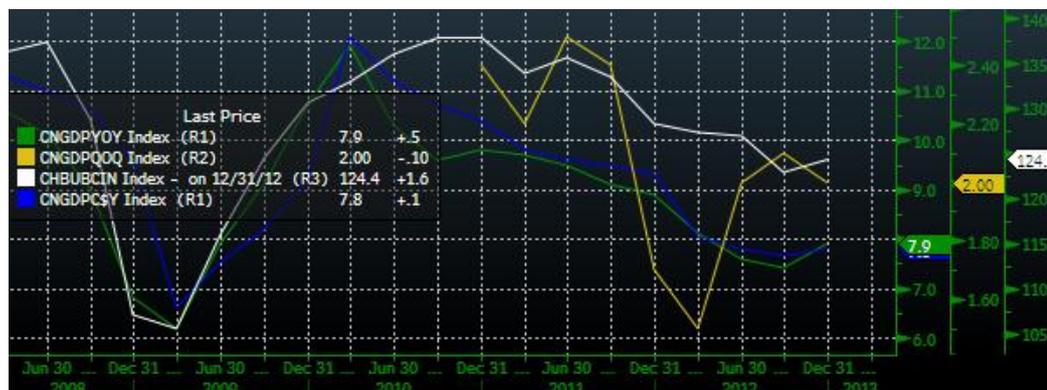


Источник: Bloomberg

Макроэкономическая статистика оказалась разнонаправленной. Большая порция статистики вышла по китайской экономике. Впервые за два года в 4 кв. зафиксировано ускорение роста ВВП до 7,9% против 7,4% в предыдущем периоде. Индекс состояния делового климата также отскочил от минимальных за три года значений.

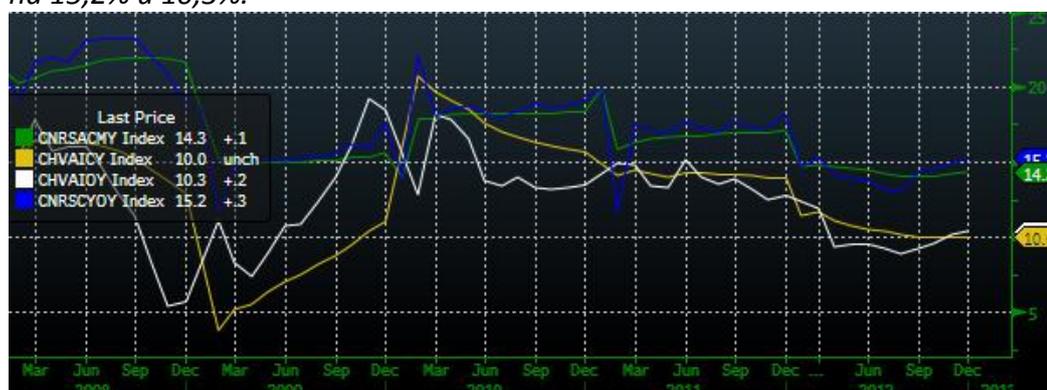
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



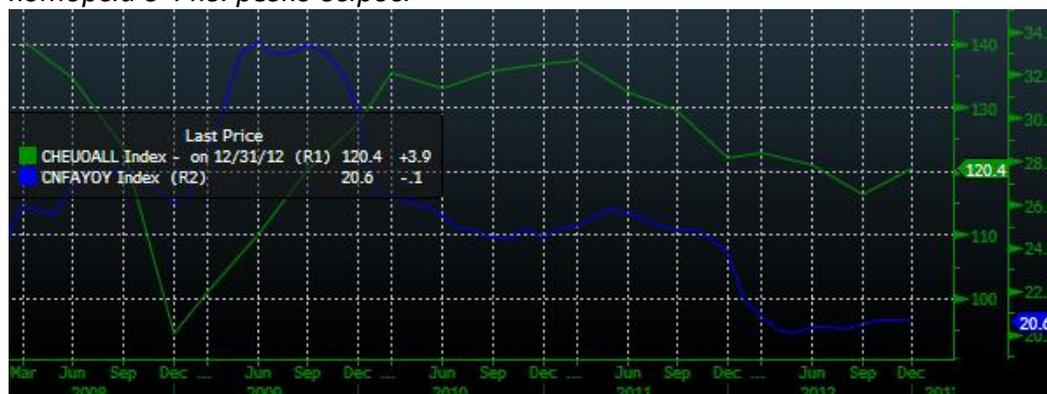
Источник: Bloomberg

Рост зафиксирован также по показателям розничные продажи и промышленное производство, ускорившиеся в декабре соответственно на 15,2% и 10,3%.



Источник: Bloomberg

Темп роста инвестиций в основной капитал стабильны и находятся на уровне выше 20% в год. Улучшение ситуации в экономике отразилось также на состоянии индекса доверия предпринимателей, который в 4 кв. резко вырос.



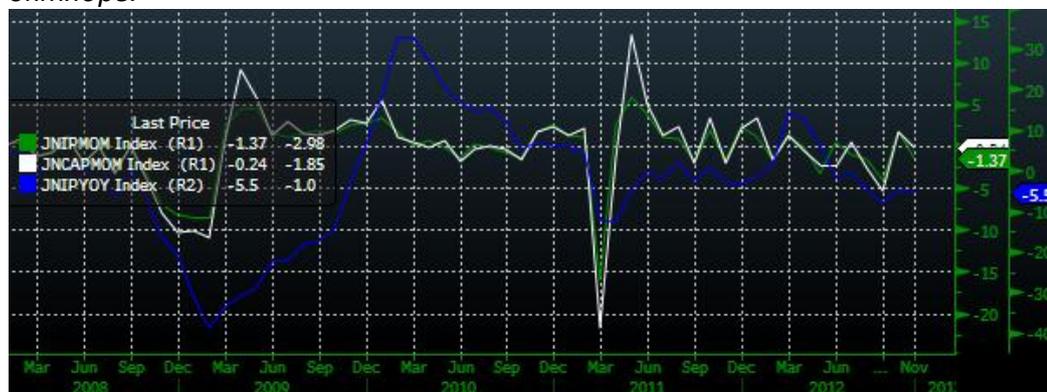
Источник: Bloomberg

Статистика по экономике Японии оказалась противоречивой. Темпы снижения промышленного производства за ноябрь скорректированы с 5,8% до 5,5%. Однако загрузка мощностей в

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

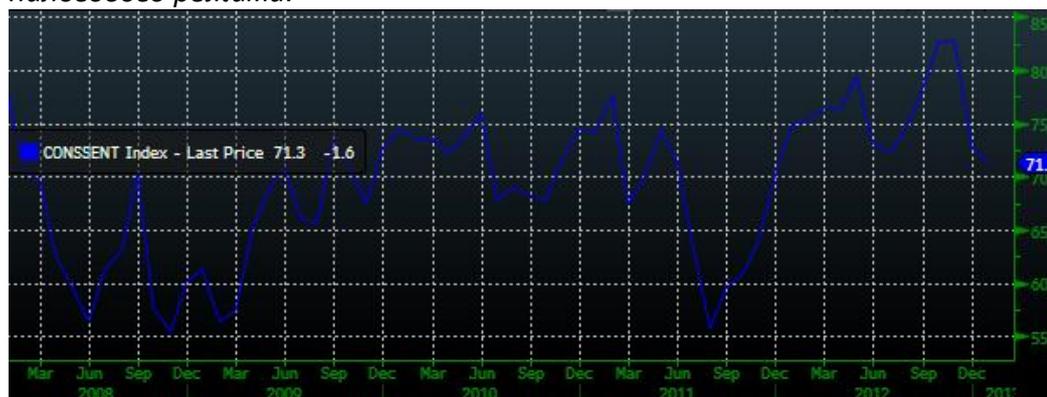
Ежедневный обзор

промышленности за месяц упала на 0,2;% против роста на 1,6% в октябре.

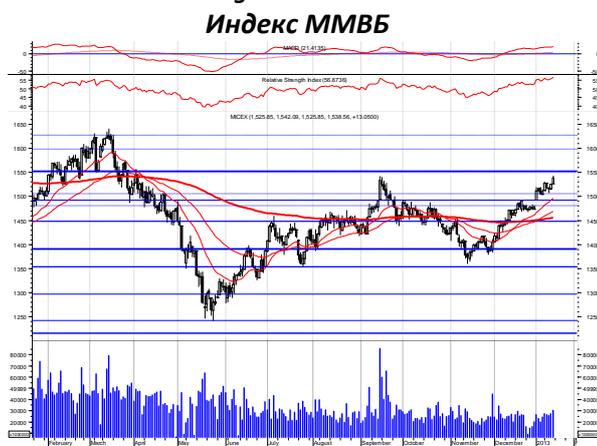


Источник: Bloomberg

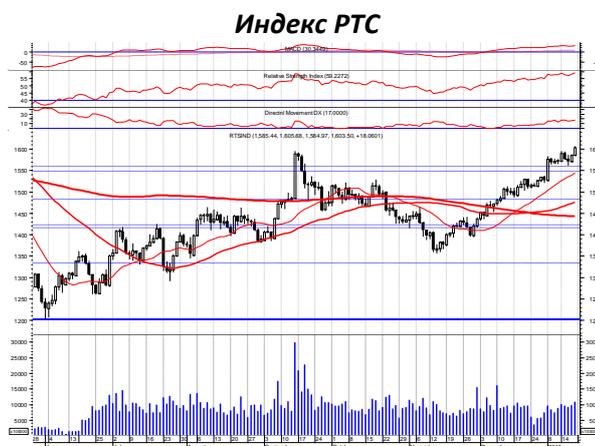
Статистика по экономике США оказалась неожиданно слабой. Индекс доверия потребителей Мичиганского университета в январе показал резкое падение до 71,3 против 72,9 в декабре и прогноза роста до 75. На настроения потребителей начинает сказывать изменение налогового режима.



Источник: Bloomberg



Источник: ММВБ



Источник: РТС

Взгляд на рынок и инвестиционные идеи

- ✓ **Макроэкономическая статистика, частичное решение проблемы fiscal cliff и вероятность разрешения проблемы потолка госдолга дают основания смотреть на рынок со сдержанным оптимизмом в перспективе на 1 кв. 2013г.**
- ✓ **Среди российских эмитентов наибольшим потенциалом роста обладают бумаги с наихудшей динамикой за последние месяцы и компании с высокой фундаментальной недооценкой. Кроме того, на рынке могут получить развитие корпоративные истории, которые поддержат бумаги отдельных эмитентов. Наиболее перспективными с точки зрения возможности показать динамику лучше рынка в среднесрочной перспективе мы считаем бумаги Газпрома, ГКМ Норильский Никель, Ростелеком, НК Роснефть, ЛУКОЙЛ.**
- ✓ **Индекс ММВБ уверенно закрепился выше технической важной отметки двухсотдневной скользящей средней, которая находится на уровне 1450 пунктов. Однако, дальнейшее движение будет зависеть от реакции рынков на новости по переговорному процессу в Еврозоне по ключевым вопросам, квартальные отчеты американских и европейских компаний, а также переговорный процесс по расходам бюджета на 2013г. и повышению потолка госдолга в США. С учетом неопределенного внешнего фона для продолжения роста на российском фондовом рынке нужны дополнительные поддерживающие факторы.**

Динамика котировок российских акций

Эмитент	Цена на 21.01.13г. (руб.)	Рын. кап. (млн. долл.)	Изм. цены за 5 дн.	Изм. цены за 1 мес.	Изм. цены за 3 мес.	Изм. цены с нач. года	Изм. цены за 52 нед.	Макс. цена за 52 нед.	Мин. цена за 52 нед.
ФСК	0,21622	9 333	+4,24%	+4,84%	-6,12%	+7,44%	-32,20%	0,38	0,15
РусГидро	0,7803	8 488	+1,96%	+4,98%	-5,53%	+6,34%	-25,64%	1,26	0,62
Иркутскэнерго	16,12	2 632	-0,98%	+2,36%	+5,19%	-1,92%	-9,98%	23,01	12,03
Интер РАО ЕЭС	0,025396	9 080	+1,37%	+1,07%	-1,43%	+2,23%	-21,78%	0,037	0,024
МРСК Центра	0,6281	908	+1,31%	+1,31%	+1,31%	+4,95%	-0,79%	0,88	0,39
МРСК Холдинг	2,114	3 466	-0,19%	+5,65%	+8,97%	+7,80%	-16,14%	3,81	1,34
МРСК ЦВ	0,205	791	+9,71%	+9,04%	+23,12%	+19,19%	+45,71%	0,22	0,10
Мосэнерго	1,5527	2 114	+5,20%	+16,14%	+11,10%	+16,48%	-11,46%	1,99	1,19
МОЭСК	1,6903	2 820	+3,98%	+12,34%	+35,44%	+11,94%	+11,93%	1,77	1,12
ОГК-2	0,3845	781	-2,04%	+10,21%	+1,00%	+12,20%	-50,00%	0,91	0,32
Ленэнерго	6,98	271	+4,05%	+3,25%	+0,22%	+6,65%	-35,89%	11,48	5,47
Э.ОнРоссия	2,772	5 985	+0,78%	+4,62%	+0,02%	+6,00%	+13,40%	2,91	2,04
Энель ОГК-5	1,72	2 084	-0,68%	+11,28%	-8,51%	+6,17%	-17,80%	2,32	1,50

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ТГК-1	0,0079	1 043	+4,21%	+26,40%	+15,96%	+14,91%	-12,22%	0,0130	0,0053
ТГК-2	0,002451	122	+1,57%	+9,62%	+5,99%	+9,47%	-10,87%	0,0036	0,0018
ТГК-5	0,00379	160	-1,94%	+9,35%	-3,37%	+6,10%	-44,37%	0,0077	0,0032
ТГК-6	0,003778	241	+1,86%	+9,54%	-0,24%	+4,68%	-45,62%	0,0073	0,0028
ТГК-9	0,003282	881	+0,27%	+7,61%	+9,40%	-0,55%	+25,03%	0,0046	0,0014
Волжская ТГК	1,61	1 655	-5,23%	+3,60%	-4,22%	+2,56%	-17,44%	2,35	1,12
БЕЛОН	6,207	244	-3,21%	-0,69%	-20,08%	+3,64%	-38,26%	12,74	5,80
Северсталь	394,2	11 309	-0,93%	+2,44%	+0,69%	+6,74%	-8,75%	456,70	330,20
ГМК Норникель	6069	39 621	+1,23%	+6,36%	+26,41%	+8,26%	+11,32%	6130,00	4502,00
ММК	11,468	4 389	+0,97%	+9,98%	+5,49%	+10,15%	-15,39%	15,30	7,46
МЕЧЕЛ	215,9	3 078	+1,17%	+4,60%	-1,91%	+5,63%	-33,18%	365,00	171,00
МЕЧЕЛ_пр	120,81	574	+0,15%	-0,02%	-15,21%	+1,50%	-46,97%	271,80	117,42
НЛМК	68,09	13 975	-0,03%	+9,61%	+10,93%	+11,35%	-6,38%	79,69	46,59
Полюс Золото	1042,2	6 804	+5,51%	+15,24%	+2,67%	+15,47%	+0,01%	1758,40	787,60
АМЗ	6,651	114	-1,09%	+6,54%	-3,41%	+5,66%	-19,30%	9,10	5,82
Распадская	68,69	1 654	+3,40%	+15,93%	-0,20%	+18,70%	-38,82%	122,00	57,01
ТМК	95,1	3 054	-0,70%	+3,35%	-6,03%	+3,53%	+8,06%	113,00	73,70
РУСАЛ рдр	194	10 094	-0,67%	+2,30%	+13,72%	+1,12%	-12,58%	268,10	168,85
Банк Санкт Петербург	51,4	529	+1,98%	+1,70%	-18,84%	+3,17%	-41,29%	99,97	40,10
Банк Санкт Петербург_пр	59,66	174	+0,10%	+3,67%	-11,47%	+0,25%	-43,70%	112,70	55,99
Банк Москвы	860,7	8 010	-0,37%	+13,25%	+0,67%	+0,00%	-13,09%	1089,80	700,20
Росбанк	104,99	5 578	-0,93%	+16,68%	+16,66%	-4,74%	+10,82%	115,00	65,19
Сбербанк	103,13	76 242	+2,11%	+10,33%	+10,73%	+10,99%	+21,17%	103,88	75,30
Сбербанк_пр	74,09	2 537	+2,16%	+9,84%	+6,91%	+10,02%	+16,55%	83,83	53,46
ВТБ	0,05805	20 796	+0,59%	+7,00%	+7,32%	+8,22%	-10,73%	0,07	0,05
Банк Возрождение	631	513	-4,10%	+15,34%	+6,00%	+17,07%	+9,53%	803,20	447,00
Банк Возрождение_пр	160	7	-2,36%	+16,91%	-10,11%	+14,82%	-38,86%	307,00	130,70
Номос-Банк	831,7	2 632	+0,02%	+0,68%	+1,40%	+1,06%	+35,24%	900,00	577,60
Газпром	147,21	119 349	-1,54%	+2,00%	-4,76%	+2,29%	-19,84%	200,80	136,50
ЛУКОЙЛ	2008	58 491	-0,55%	-0,74%	+1,72%	-0,05%	+11,09%	2045,90	1546,50

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Славнефть	375	425	+2,57%	+2,16%	-10,50%	+2,20%	+52,44%	471,00	215,00
НОВАТЕК	336,11	34 950	-2,57%	-3,61%	-6,63%	-2,85%	-13,22%	442,73	269,66
Роснефть	261,23	94 814	-2,16%	-0,36%	+21,96%	-3,29%	+13,25%	274,75	188,23
ГазпромНефть	142,64	23 161	-0,68%	-0,63%	-8,98%	+0,08%	-5,29%	177,25	119,20
Сургутнефтегаз	28,675	35 084	+1,11%	+5,42%	+0,66%	+6,82%	+4,73%	33,89	24,03
Сургутнефтегаз_пр	21,45	5 658	+3,70%	+6,45%	+2,65%	+7,70%	+21,16%	22,42	13,05
Татнефть	219,92	16 409	-0,30%	+0,65%	+7,40%	+0,90%	+24,82%	223,50	145,00
Татнефть_пр	105,48	533	-0,31%	-1,38%	+5,97%	-0,56%	+9,34%	109,00	73,97
Башнефть	1850	11 956	+2,60%	+2,70%	+2,54%	+4,98%	+24,58%	2036,00	1450,00
Башнефть_пр	1357	1 797	+0,50%	+1,54%	+4,37%	+1,86%	+10,70%	1540,50	982,50
ТНК-ВР	63,55	32 639	+6,20%	+15,52%	-20,34%	+9,17%	-26,69%	103,49	53,58
ТНК-ВР_пр	50,99	786	+9,54%	+15,86%	-27,60%	+16,26%	-34,49%	94,18	42,25
МНПЗ	7653	1 550	+2,04%	+12,86%	+34,36%	+3,77%	+27,47%	7988,00	4081,00
ННГ	17	8	+30,80%	+17,24%	-10,53%	+25,83%	#N/A N/A	27,00	7,00
АК Транснефть	69750	3 714	+3,77%	+2,99%	+16,31%	+1,54%	+21,80%	70254	40125
АФК Система	21,15	349	+5,75%	+8,07%	+2,17%	+4,70%	+15,57%	24,07	15,21
МТС	250,11	17 700	+0,81%	+2,85%	+7,39%	+1,67%	+19,60%	257,29	202,02
Вымпелком (\$)	11,9	664	+12,37%	+9,68%	+7,30%	+13,44%	+16,10%	12,55	7,05
Мегафон	787	16 265	+4,22%	+9,24%	#N/A N/A	+8,85%	#N/A N/A	890,00	609,70
Ростелеком	125,05	12 605	+0,81%	+4,31%	-5,54%	+4,08%	-15,76%	154,99	99,36
Ростелеком_пр	91	757	+0,35%	-0,08%	-3,52%	+0,71%	-4,30%	107,96	69,50
АвтоВАЗ	15,797	986	+0,77%	+2,46%	+3,95%	-0,64%	-28,52%	25,77	10,99
АвтоВАЗ_пр	5,9	93	+1,74%	-2,80%	+2,04%	-1,93%	-16,32%	9,75	4,98
ИРКУТ	6,469	258	+7,82%	+10,77%	+8,92%	+9,20%	+5,91%	7,78	5,25
КАМАЗ	40,11	971	+1,39%	+7,76%	+3,89%	+7,85%	+2,30%	55,80	32,46
ОМЗ	32	39	+0,28%	+2,27%	+4,68%	+0,79%	-21,95%	68,88	20,23
СОЛЛЕРС	768,1	901	+7,05%	+14,83%	+11,37%	+12,20%	+141,54%	797,00	306,10
Аэрофлот	50,07	1 904	+0,70%	+16,88%	+18,48%	+11,56%	-0,20%	56,76	38,00
ОАК	0,148	1 114	+0,20%	+2,44%	-2,29%	+2,27%	-20,89%	0,28	0,12
Аптеки 366	33,13	119	-1,10%	+1,97%	-3,61%	+3,43%	-29,15%	48,82	28,09
ДИКСИ	467,51	1 997	+8,72%	+14,60%	+36,94%	+16,80%	+47,02%	473,50	269,50

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Группа Черкизово	568	855	+3,27%	+7,13%	+5,71%	+4,99%	-0,39%	660,00	441,20
Разгуляй	16,5	107	+6,04%	+21,06%	+27,02%	+24,06%	-39,02%	36,55	11,11
Магнит	5728	18 550	+12,15%	+18,39%	+24,96%	+18,68%	+86,53%	5749,80	3065,00
М ВИДЕО	245,01	1 508	-2,11%	+1,55%	-11,56%	+1,97%	+18,22%	298,97	190,34
Фармстандарт	1760	2 278	+1,31%	+6,69%	+27,67%	+7,83%	+6,99%	1886,70	1255,50
АКРОН	1521,5	2 112	+1,28%	+9,64%	+15,81%	+8,76%	+10,25%	1555,00	980,00
ДОРОГОВУШ	17,407	430	+0,62%	+2,39%	-4,50%	+0,91%	-6,92%	19,50	13,40
ДОРОГОВУШ_пр	18,698	99	-0,21%	+3,88%	+2,44%	+3,04%	-1,44%	19,88	13,83
Нижнекамскнефтех им	30,35	1 675	+1,85%	+3,99%	+6,09%	+3,22%	+27,72%	32,45	23,40
Нижнекамскнефтех им_пр	24,975	187	+0,98%	+1,66%	+9,06%	+3,00%	+33,56%	25,18	17,57
Уралкалий	228,64	22 989	-1,93%	-3,37%	-4,82%	-2,66%	+2,75%	277,95	204,50

Источник: Bloomberg

Заявление об ограничении ответственности. Настоящие обзоры подготовлены в информационных целях. Они ни в коем случае не являются и не должны рассматриваться как предложение купить или продать соответствующие ценные бумаги. Информация, содержащаяся в данных обзорах, получена из вызывающих доверия открытых источников. Несмотря на то, что при подготовке обзоров были предприняты необходимые меры для получения достоверной информации, ИК РУСС-ИНВЕСТ не исключает возможность включения в обзор ошибочной информации, предоставленной соответствующими источниками, и не несет за это ответственности. ИК РУСС-ИНВЕСТ, его работники и клиенты могут быть заинтересованы в покупке или продаже ценных бумаг, упомянутых в обзорах.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ

www.russ-invest.com

Москва

Тел: +7(495) 363-93-80

Факс: +7(495) 363-93-90

E-mail: mail@russ-invest.com

Адрес: Москва, 119019, 5-3/12

Нащокинский переулок

© 2011 | ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Лицензия ФСФР №077-08757-000100 и №077-08755-001000

Лицензия ФСФР №177-06310-100000 и №177-06312-010000

Лицензия ФСФР №906