

8 Февраля, 2013

**Комментарий**

В четверг 7 февраля на российском фондовом рынке продолжилось снижение несмотря на позитивную динамику цен на нефть. Инвесторы не получили позитивных сигналов от очередных заседаний директоров Банка Англии и ЕЦБ, которые оставили ставки неизменными. Кроме того, заявления М.Драги на пресс-конференции о том, что валютный рынок не является главным объектом внимания банка, не добавили оптимизма рынкам. Начавшийся саммит ЕС также не обещает существенных позитивных импульсов для рынков.

На этом фоне индексы РТС и ММВБ снизились на 0,5% по итогам дня. Торговые обороты в четверг резко упали. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили 23,4 млрд руб. против 31,4 млрд руб. накануне. По итогам дня лучше рынка выглядел потребительский сектор и сектор электроэнергетики. После жесткой критики премьера в аутсайдерах оказался телекоммуникационный сектор. Индекс акций «второго эшелона» показал динамику лучше базового индекса: индекс менее ликвидных акций РТС-2 прибавил около 0,3 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа потерял 0,44% по итогам дня, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля прибавил 0,37%, Индекс РТС – Электроэнергетика вырос на 0,24%, Индекс РТС – Металлы и добыча потерял около 0,1%, Индекс РТС – Финансы снизился на 0,26%, Индекс РТС-Промышленность показал снижение на 0,13%, а Индекс РТС-Телекоммуникации упал на 0,72 п.п. Индекс волатильности РТС по итогам дня потерял 1,83%, что отразило умеренное снижение «аппетита к риску» рыночных участников.

По итогам дня лучше рынка торговались бумаги Квадры, прибавившие около 7,2%. Хорошо торговались бумаги производителей удобрений. Акции Акрона прибавили около 1,4%, а Уралкалия – 0,2%. Заключение долгосрочного контракта с индийскими потребителями БКК поддержало интерес к бумагам сектора. Из ликвидных бумаг хуже рынка по итогам дня оказались акции Полюс Золото, которые скорректировались на 2,9% после роста в последний месяц почти на 26%.

Индикатор страха на мировых рынках практически не изменился: индекс волатильности опционов VIX прибавил около 0,7 п.п. и составил 13,5. Пара евро/доллар снизилась с 1,3519 долл. до 1,3431 долл. на конец дня. Пара иена/долл. остается на максимальных за 2,5 года уровнях и по итогам дня составила 93,57 иены за долл. Российский рубль в течение дня показал разнонаправленное движение в основных валютных парах, отражая ситуацию на мировых торговых площадках. Так, курс рубля к евро по итогам дня укрепился с 40,60 руб. до 40,47 руб. за евро, а к

## Рыночные индикаторы\*

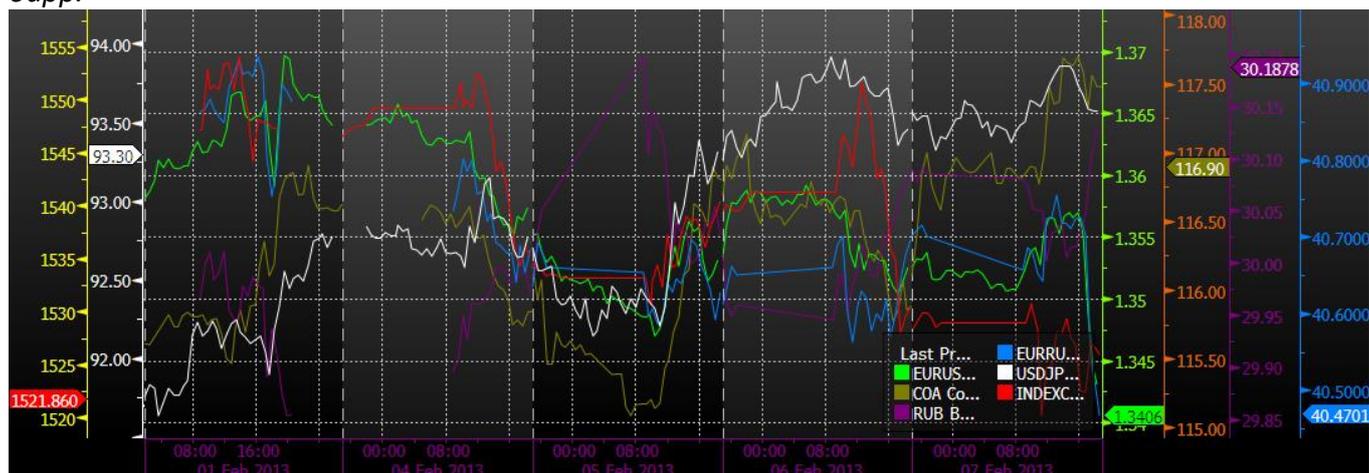
US Tsys 10Y	2,40%	+0,07%
EUR/USD	1,3413	+0,11%
USD/JPY	92,69	+1,01%
EUR/GBP	0,85259	-0,00%
S&P 500	1509,39	-0,18%
VIX	13,5	+0,67%
DJIA	13907	+0,06%
Topix	952,5	-0,73%
Shanghai Comp	2432,402	+0,57%
DJ EURO Stoxx 50	2613,49	+0,60%
РТС Индекс	1585,57	-0,61%
РТС Фьючерс	158370	-0,71%
ММВБ Индекс	1517,32	-0,56%
Лидеры роста/снижения за день		
Квадра	0,00537	+7,2%
РБК	12,3	+4,6%
ТГК-1	0,00773	+4,2%
Квадра_пр	0,00681	+3,5%
Аэрофлот	55,82	+3,2%
ЛСР	677,4	-2,5%
Полюс Золото	1 205	-2,9%
МРСК Урала	0,229	-3,0%
Армада	179,77	-3,9%
ТГК-2_пр	0,0024	-4,4%

\* на 10-00 8 Февраля 2013 г.

## ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

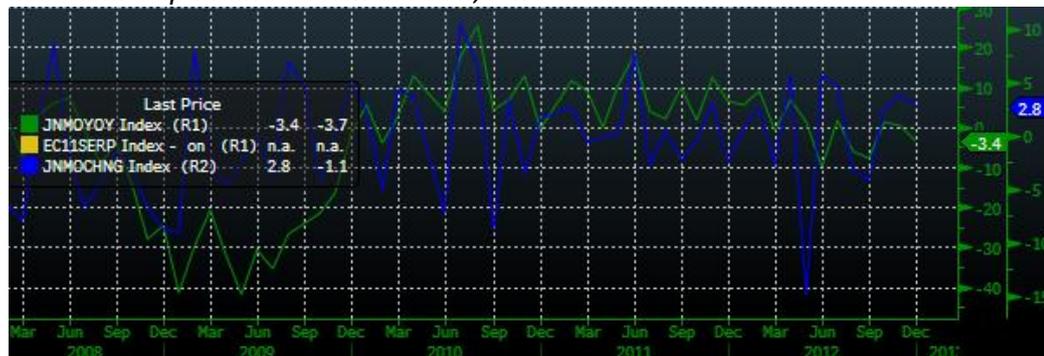
Ежедневный обзор

доллару США ослаб с 30,01 руб. до 30,13 руб. за доллар. На товарных рынках наблюдалось снижение цен на основные металлы. Котировки никеля упали на 0,8%, меди потеряли 0,5 п.п., платины снизились на 1 п.п., палладия упали на 1,5%, золота упали на 0,4%, серебра потеряли 1,1%. Цена нефти по итогам дня резко выросла в пределах 1,5 п.п. и котировки смеси марки Brent завершили день чуть ниже 117,5 долл. за барр.



Источник: Bloomberg

Макроэкономическая статистика была разнонаправленной. Статистика по экономике Японии показала ухудшение ситуации с промышленными заказами в декабре: темпы снижения показателя в годовом выражении составили 3,4%.

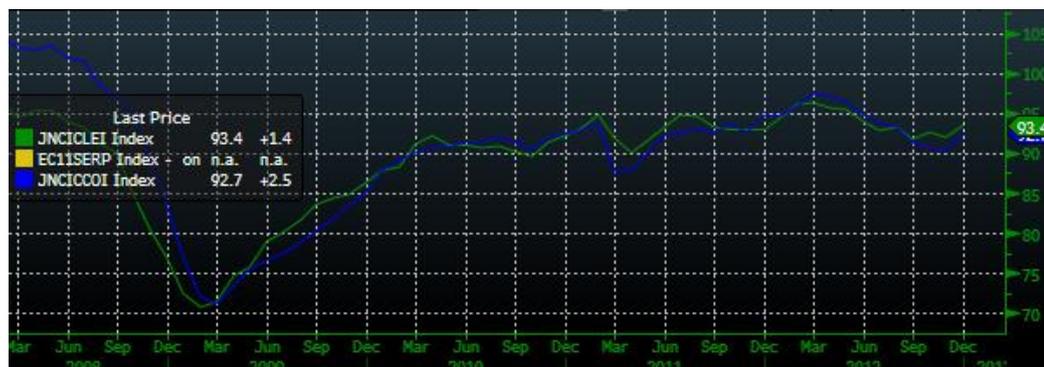


Источник: Bloomberg

Опережающий индекс составил 93,4 против 92 в ноябре.

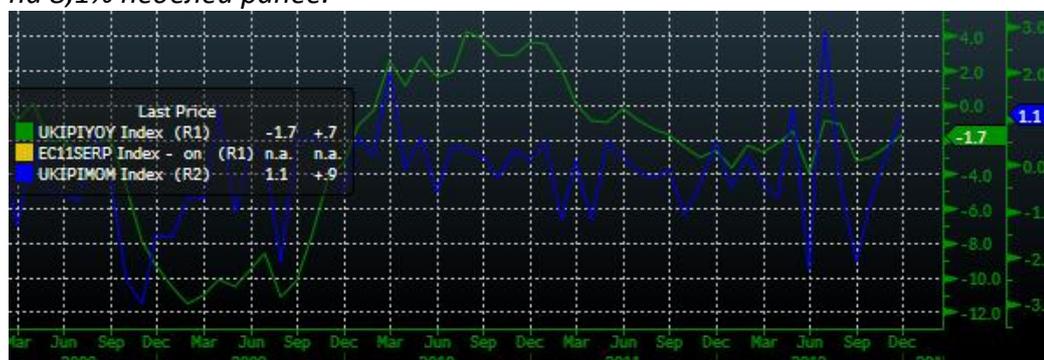
## ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



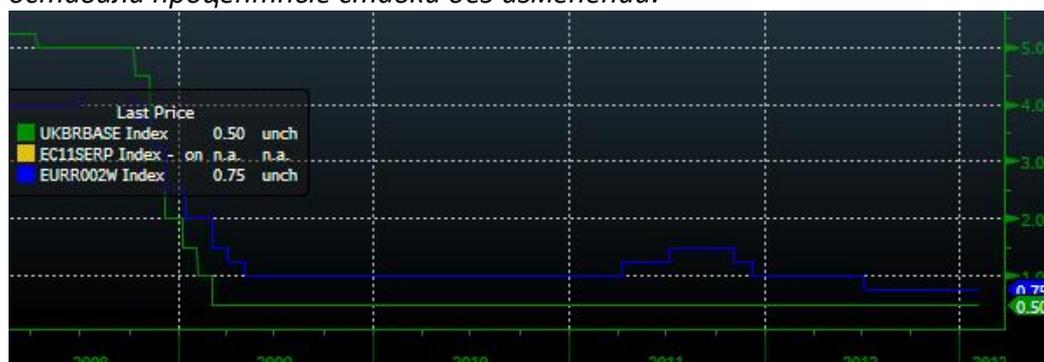
Источник: Bloomberg

Недельные данные по заявкам на получение ипотечного кредитования в США показали рост обращения на 3,4% против снижения на 8,1% недель ранее.



Источник: Bloomberg

Советы директоров Банка Англии и ЕЦБ на очередных заседания оставили процентные ставки без изменений.

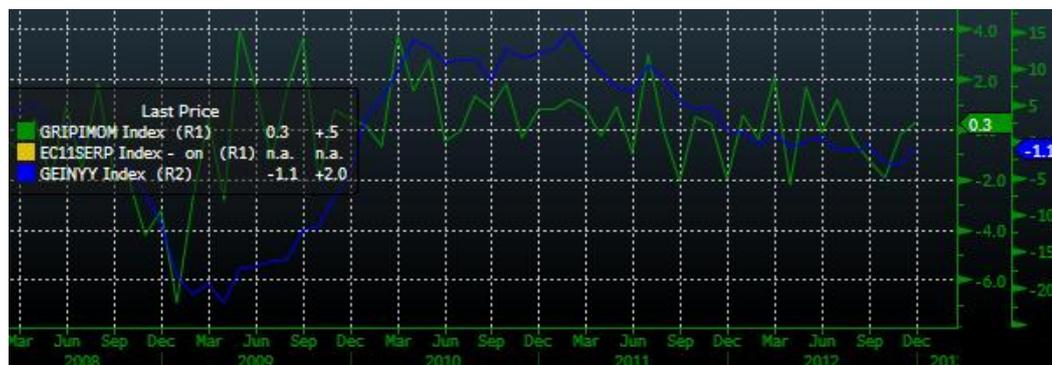


Источник: Bloomberg

Статистика по промышленному производству в странах ЕС показала углубление рецессии в январе: снижение темпов в Германии составило 1,1% в годовом выражении, Великобритании – на 1,7%, Испании – на 8,5%.

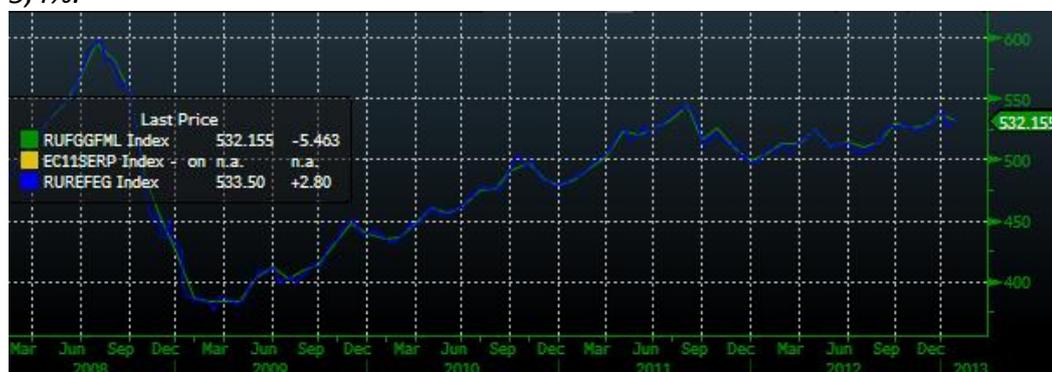
## ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



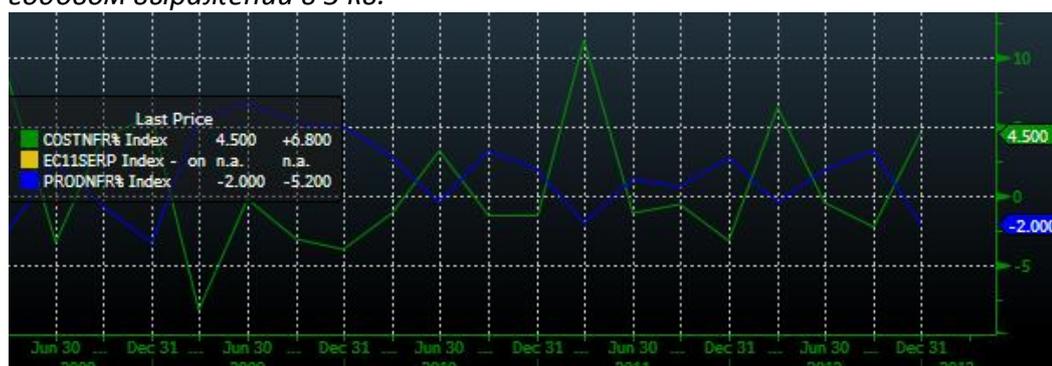
Источник: Bloomberg

Золотовалютные резервы Банка России в январе снизились на 5,4%.



Источник: Bloomberg

Статистика по экономике США оказалась разнонаправленной. Производительность труда в несельскохозяйственном секторе снизилась на 2% в 4 кв. за счет опережающего роста расходов на рабочую силу, которая составила 4,5% против снижения на 2,3% в годовом выражении в 3 кв.

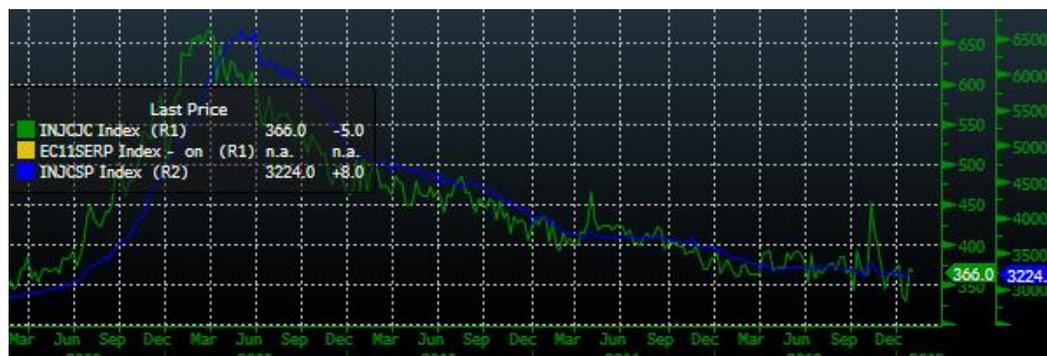


Источник: Bloomberg

Первичные обращения за пособиями по безработице по итогам недели незначительно упали.

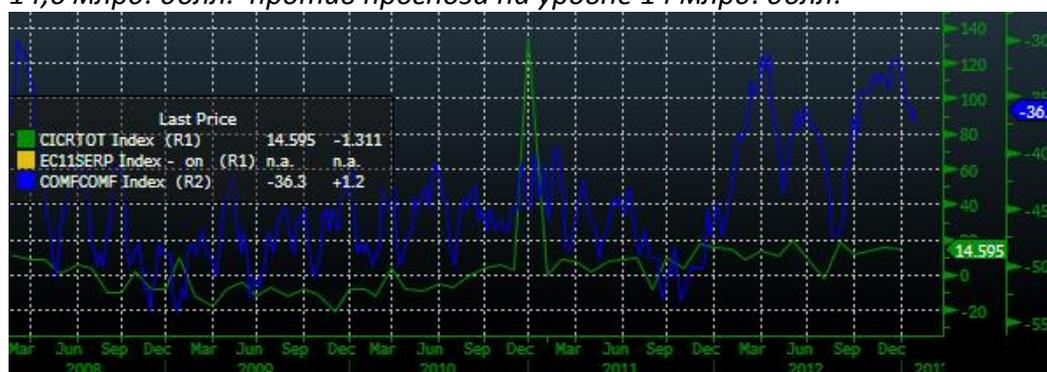
# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

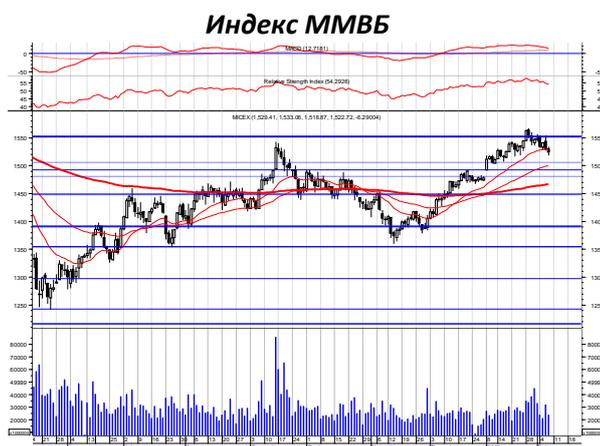


Источник: Bloomberg

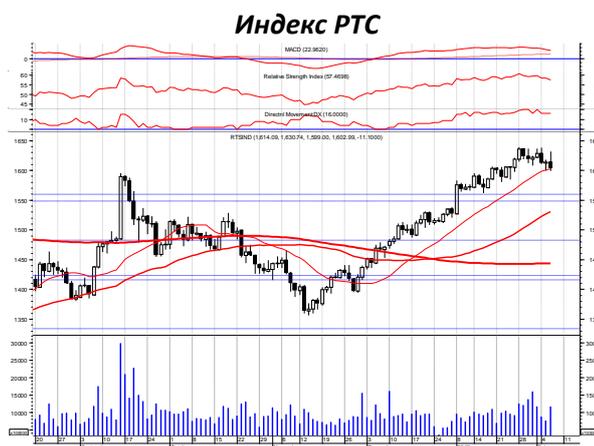
В то же время показатели потребительской активности оказались выше ожиданий: по итогам декабря объем кредитов составил 14,6 млрд. долл. против прогноза на уровне 14 млрд. долл.



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

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

**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, ГМК Норильский Никель, Ростелеком, НК Роснефть, ЛУКОЙЛ.**

- ✓ **Индекс ММВБ протестировал 1550 пунктов, что соответствует 50% линии Фибоначчи, построенной по экстремальным значениям за 3 последних года. Технической целью на 1 кв. 2013г. является диапазон 1650-1700 пунктов, где находится среднесрочный уровень сопротивления. Однако, дальнейшее движение будет зависеть от реакции рынков на макроэкономическую статистику, состоянии факторов риска (переговорный процесс по расходам бюджета на 2013г. и повышению потолка госдолга в США, европейским кредитным проблемам), квартальные отчеты американских и европейских компаний. С учетом неопределенного внешнего фона для продолжения роста на российском фондовом рынке нужны дополнительные поддерживающие факторы.**

## Динамика котировок российских акций

Эмитент	Цена на 08.02.13г. (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	0,20879	9 012	-3,95%	-0,13%	+4,94%	+3,75%	-40,96%	0,38	0,15
РусГидро	0,7203	7 835	-3,96%	-2,68%	-2,97%	-1,84%	-37,60%	1,26	0,62
Иркутскэнерго	15,701	2 563	-1,86%	-3,03%	-1,58%	-4,47%	-11,79%	21,90	12,03
Интер РАО ЕЭС	0,024642	8 810	+0,50%	-2,52%	-1,11%	-0,81%	-31,74%	0,037	0,024
МРСК Центра	0,612	885	+0,67%	+0,99%	+7,53%	+2,26%	-20,50%	0,88	0,39
МРСК Холдинг	2,148	3 522	-1,96%	+3,77%	+16,17%	+9,54%	-27,14%	3,81	1,34
МРСК ЦВ	0,17998	695	-4,27%	+1,25%	+7,77%	+4,64%	+10,42%	0,22	0,10
Мосэнерго	1,592	2 167	+2,58%	+17,07%	+26,12%	+19,43%	-19,21%	1,99	1,19
МОЭСК	1,7384	2 900	+0,70%	+10,04%	+42,49%	+15,13%	+14,34%	1,79	1,12
ОГК-2	0,4032	819	-1,75%	+14,42%	+20,04%	+17,66%	-54,39%	0,91	0,32
Ленэнерго	6,44	250	+0,77%	-4,79%	-4,58%	-1,60%	-41,84%	11,40	5,47
Э.ОнРоссия	2,8403	6 133	+3,19%	+6,38%	+10,66%	+8,62%	+4,00%	2,91	2,04
Энель ОГК-5	1,6902	2 047	-0,69%	+2,64%	-2,58%	+4,33%	-22,10%	2,32	1,50
ТГК-1	0,0077	1 016	-2,22%	+10,00%	+27,01%	+12,00%	-35,50%	0,0130	0,0053
ТГК-2	0,002205	110	-7,59%	-2,17%	+7,30%	-1,52%	-32,15%	0,0036	0,0018
ТГК-5	0,0036	152	-5,64%	+0,00%	+5,23%	+0,78%	-50,34%	0,0077	0,0032
ТГК-6	0,0038	242	-0,26%	+4,97%	+10,92%	+5,29%	-45,45%	0,0071	0,0028

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ТГК-9	0,0032	859	-1,30%	-3,58%	+6,67%	-3,03%	+15,06%	0,0046	0,0014
Волжская ТГК	1,5813	1 625	-5,68%	-0,22%	-5,31%	+0,73%	-24,82%	2,35	1,12
БЕЛОН	6,448	254	-1,56%	+6,44%	-8,66%	+7,66%	-42,01%	12,74	5,80
Северсталь	362,9	10 411	-2,94%	-6,83%	-2,84%	-1,73%	-17,11%	456,70	330,20
ГМК Норникель	5902	38 530	-1,16%	+2,75%	+22,47%	+5,28%	-0,57%	6130,00	4502,00
ММК	10,21	3 907	-4,49%	-4,79%	-0,85%	-1,93%	-30,92%	15,27	7,46
МЕЧЕЛ	195,2	2 783	-4,50%	-10,83%	-2,93%	-4,50%	-44,37%	358,00	171,00
МЕЧЕЛ_пр	117,02	556	-1,50%	-6,04%	-10,82%	-1,68%	-52,24%	271,80	116,02
НЛМК	61,76	12 676	-2,92%	-5,55%	+2,95%	+1,00%	-20,64%	79,48	46,59
Полюс Золото	1160	7 573	-5,40%	+25,70%	+19,42%	+28,52%	-13,70%	1448,90	787,60
АМЗ	6,349	108	-0,78%	-1,73%	-0,31%	+0,86%	-28,84%	9,10	5,82
Распадская	64,25	1 547	-4,29%	+6,01%	+5,41%	+11,02%	-42,25%	122,00	57,01
ТМК	94,2	3 025	+0,16%	+1,00%	+3,37%	+2,55%	+4,85%	113,00	73,70
РУСАЛ рдр	176,01	9 158	-0,10%	-9,09%	-1,32%	-8,26%	-31,77%	268,10	168,85
Банк Санкт Петербург	50,08	516	-3,17%	-0,97%	-9,37%	+0,52%	-45,09%	99,97	40,10
Банк Санкт Петербург_пр	55,79	163	-3,98%	-6,86%	-6,46%	-6,25%	-48,87%	112,00	54,70
Банк Москвы	870	8 097	+1,01%	+1,16%	+4,13%	+1,08%	-8,12%	1089,80	700,20
Росбанк	100,98	5 365	-1,00%	-0,15%	+18,81%	-8,37%	+5,19%	115,00	65,19
Сбербанк	105,2	77 772	-3,01%	+6,96%	+21,93%	+13,22%	+10,66%	110,47	75,30
Сбербанк_пр	75,89	2 599	-1,13%	+7,77%	+20,73%	+12,70%	+6,75%	83,83	53,46
ВТБ	0,05375	19 255	-4,26%	-2,18%	+1,00%	+0,21%	-23,15%	0,07	0,05
Банк Возрождение	647,3	526	+3,53%	+14,42%	+21,33%	+20,09%	-6,72%	718,00	447,00
Банк Возрождение_пр	159,97	7	-1,56%	+11,49%	-8,22%	+14,80%	-39,87%	269,99	130,70
Номос-Банк	860	2 722	+4,24%	+7,34%	+2,75%	+4,50%	+5,90%	900,00	577,60
Газпром	137,75	111 679	-3,27%	-6,70%	-3,63%	-4,28%	-27,04%	200,80	136,50
ЛУКОЙЛ	1989,5	57 952	-1,20%	-1,67%	+3,03%	-0,98%	+9,42%	2045,90	1546,50
Славнефть	400	453	+4,77%	+9,00%	+8,11%	+9,01%	+64,95%	471,00	215,00
НОВАТЕК	331,09	34 428	-2,09%	-4,64%	+4,37%	-4,30%	-15,63%	442,73	269,66
Роснефть	256,08	92 945	-2,21%	-4,57%	+6,48%	-5,19%	+18,15%	275,50	188,23
ГазпромНефть	143,64	23 323	-1,68%	-0,08%	-6,12%	+0,79%	-3,85%	177,25	119,20

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Сургутнефтегаз	30,311	37 085	-3,23%	+7,87%	+11,07%	+12,92%	+3,25%	33,89	24,03
Сургутнефтегаз_пр	22,648	5 974	-0,66%	+9,55%	+13,22%	+13,71%	+17,57%	23,36	13,05
Татнефть	217,84	16 254	-1,69%	-1,31%	+12,07%	-0,06%	+22,78%	225,67	145,00
Татнефть_пр	106,62	539	+0,40%	-1,20%	+4,47%	+0,52%	+7,65%	109,00	73,97
Башнефть	2025	13 087	+3,24%	+7,88%	+12,46%	+14,91%	+23,82%	2048,40	1450,00
Башнефть_пр	1430	1 894	-0,56%	+4,10%	+11,88%	+7,34%	+12,42%	1540,50	982,50
ТНК-ВР	62,22	31 956	-2,87%	+9,02%	-6,17%	+6,89%	-29,42%	103,49	53,58
ТНК-ВР_пр	49,46	762	-2,98%	+11,72%	-7,83%	+12,77%	-38,06%	94,18	42,25
МНПЗ	8770	1 776	+7,94%	+18,51%	+50,15%	+18,92%	+44,15%	9030,00	4081,00
АК Транснефть	71017	3 782	-0,35%	+2,80%	+12,69%	+3,38%	+21,62%	72122	40125
АФК Система	20,23	334	-8,05%	-2,97%	+18,10%	+0,15%	+1,15%	24,07	15,21
МТС	256,75	18 170	+1,10%	+2,32%	+9,62%	+4,37%	+18,24%	261,58	202,02
Вымпелком (\$)	12,18	679	+1,42%	+15,23%	+12,26%	+16,11%	+7,60%	12,55	7,05
Мегафон	843,9	17 441	+1,61%	+12,82%	#N/A N/A	+16,72%	#N/A N/A	890,00	609,70
Ростелеком	118,73	11 968	-3,42%	-5,49%	+0,81%	-1,18%	-22,15%	153,75	99,36
Ростелеком_пр	88,01	732	-0,92%	-4,85%	-2,76%	-2,60%	-1,10%	107,96	69,50
АвтоВАЗ	14,193	886	-3,44%	-12,01%	+9,90%	-10,73%	-36,92%	25,77	10,99
АвтоВАЗ_пр	5,716	90	-1,11%	-5,91%	+9,52%	-4,99%	-28,53%	9,75	4,98
ИРКУТ	6,403	256	+4,37%	+5,90%	+12,57%	+8,09%	-5,96%	7,78	5,25
КАМАЗ	37,13	899	-3,31%	-1,35%	-3,88%	-0,16%	-14,84%	55,80	32,46
ОМЗ	34,53	42	+5,99%	+9,83%	+1,50%	+8,76%	-35,67%	68,88	20,23
СОЛЛЕРС	779,9	915	-2,01%	+12,22%	+14,83%	+13,92%	+114,38%	820,00	353,00
Аэрофлот	56,53	2 150	+5,07%	+22,28%	+37,24%	+25,96%	+11,90%	56,90	38,00
ОАК	0,1505	1 132	+1,95%	+3,70%	+2,08%	+3,97%	-28,50%	0,28	0,12
Аптеки 366	33,02	119	-1,34%	+1,91%	-2,85%	+3,09%	-27,32%	48,10	28,09
ДИКСИ	437,42	1 869	+0,42%	+3,67%	+37,55%	+9,29%	+15,72%	473,50	269,50
Группа Черкизово	550	828	-0,78%	+3,54%	+2,50%	+1,66%	-6,54%	746,00	441,20
Разгуляй	14,87	97	-4,98%	+10,64%	+19,92%	+11,80%	-44,93%	36,55	11,11
Магнит	5844,6	18 927	+0,47%	+16,60%	+29,38%	+21,10%	+70,63%	5907,20	3175,00
М ВИДЕО	261,01	1 607	-1,06%	+5,29%	+5,88%	+8,63%	+10,91%	298,97	190,34
Фармстандарт	1985	2 569	+1,98%	+20,66%	+39,89%	+21,62%	+9,97%	2038,80	1255,50

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

АКРОН	1436	1 993	+1,00%	+1,04%	+13,94%	+2,64%	+2,59%	1555,00	980,00
ДОРОГОБУШ	17,4	430	-0,09%	+1,75%	-4,92%	+0,87%	-5,69%	19,50	13,40
ДОРОГОБУШ_пр	18,68	99	+0,91%	+3,85%	+7,36%	+2,94%	-4,03%	19,65	13,83
Нижнекамскнефтех им	31,25	1 724	+0,14%	+4,74%	+7,77%	+6,28%	+16,72%	32,45	25,69
Нижнекамскнефтех им_пр	26,7	200	-1,11%	+7,02%	+16,34%	+10,11%	+43,90%	27,19	17,58
Уралкалий	232,21	23 348	-1,36%	-1,48%	-2,60%	-1,15%	+4,00%	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](http://www.russ-invest.com)

### Москва

Тел: +7(495) 363-93-80

Факс: +7(495) 363-93-90

E-mail: [mail@russ-invest.com](mailto: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