

19 Февраля, 2013

Комментарий

В понедельник 18 февраля российские фондовые индексы продемонстрировали незначительный рост на фоне низкой активности рыночных участников. В отсутствие торговли на американских торговых площадках из-за праздничного дня на европейских площадках отмечалось вялое движение. По итогам дня индекс РТС прибавил около 0,1%, а индекс ММВБ вырос на 0,2 п.п. Торговые обороты в понедельник опустились до минимальных за месяц значений. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили 20,2 млрд руб. против 29,1 млрд руб. в пятницу. По итогам дня лучше рынка выглядел сектор машиностроения. Хуже рынка торговался телекоммуникационный сектор. Индекс акций «второго эшелона» показал динамику лучше базового индекса: индекс менее ликвидных акций РТС-2 прибавил 0,31%. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа снизился на 0,1% по итогам дня, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля прибавил 0,7 п.п., Индекс РТС – Электроэнергетика упал на 0,77%, Индекс РТС – Металлы и добыча снизился на 0,52%, Индекс РТС – Финансы прибавил 0,29%, Индекс РТС-Промышленность показал рост на 0,73%, а Индекс РТС-Телекоммуникации снизился на 1,23 п.п. Индекс волатильности РТС по итогам дня потерял 3,3%, что отразило умеренное снижение негативных ожиданий рыночных участников.

В лидерах роста по итогам дня оказались привилегированные акции Квадры, прибавившие около 2,8%. Хорошим ростом отметились также бумаги ДИКСИ, выросшие на 2,3%. Компания опубликовала хорошую операционную отчетность за январь, показавшую рост выручки магазинов шаговой доступности на 53% в годовом выражении против 50% в декабре. Магазины шаговой доступности составляют около 26% от почти 1,5 тыс. торговых точек компании. В целом по компании рост выручки ускорился с 19,3% в декабре до 22,1% в январе. Продолжается рост в бумагах ПРОТЕК, поддержанный хорошей отчетностью за 4 кв. и ожиданиями обратного выкупа. В первый день торгов после завершения IPO хорошо торговались бумаги Московской Биржи, прибавившие около 1,9% по итогам понедельника. В аутсайдерах оказались бумаги Русского Моря, потерявшие около 3,2%. Коррекцией отметились бумаги Э.ОНРоссия, снизившиеся на 2,9%. Рынок нервно отреагировал на появление информации о возможном проекте ввода новых мощностей в Краснодарском крае.

Индикатор страха на мировых рынках упал: индекс волатильности опционов VIX потерял 1,6 п.п. и составил 12,46. Пара евро/доллар осталась в районе 1,336 долл. Пара иена/долл. подросла с

Рыночные индикаторы*

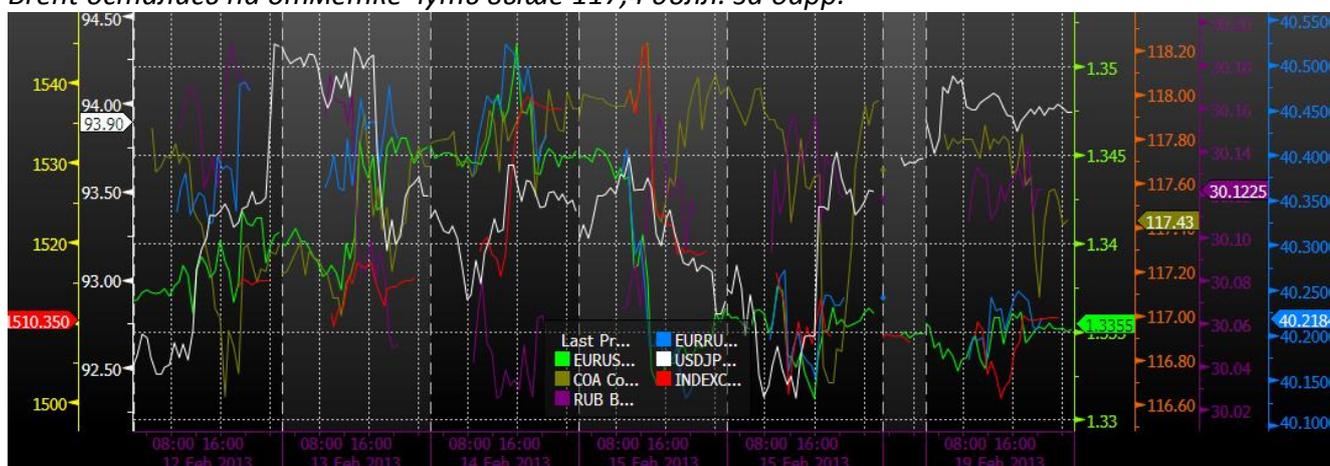
US Tsys 10Y	2,43%	-0,04%
EUR/USD	1,3353	+0,00%
USD/JPY	93,63	+0,33%
EUR/GBP	0,86271	+0,03%
S&P 500	1519,79	-0,10%
VIX	12,46	-1,58%
DJIA	13955	+0,05%
Topix	964,5	+0,10%
Shanghai Comp	2393,923	-1,14%
DJ EURO Stoxx 50	2616,65	+0,05%
РТС Индекс	1580,67	+0,13%
РТС Фьючерс	157750	-0,06%
ММВБ Индекс	1511,62	+0,08%
Лидеры роста/снижения за день		
Квадра_пр	0,00658	+2,8%
ДИКСИ	463,59	+2,3%
ПРОТЕК	40,72	+2,1%
МосБиржа	56,02	+1,9%
ЭнелОГК-5	1,7	+1,8%
ТГК-2	0,0021	-2,8%
МРСК Центра	0,6266	-2,9%
Э.ОНРоссия	2,85	-2,9%
ОМПК	27	-3,1%
Русское море	59,01	-3,2%

* на 10-00 19 Февраля 2013 г.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

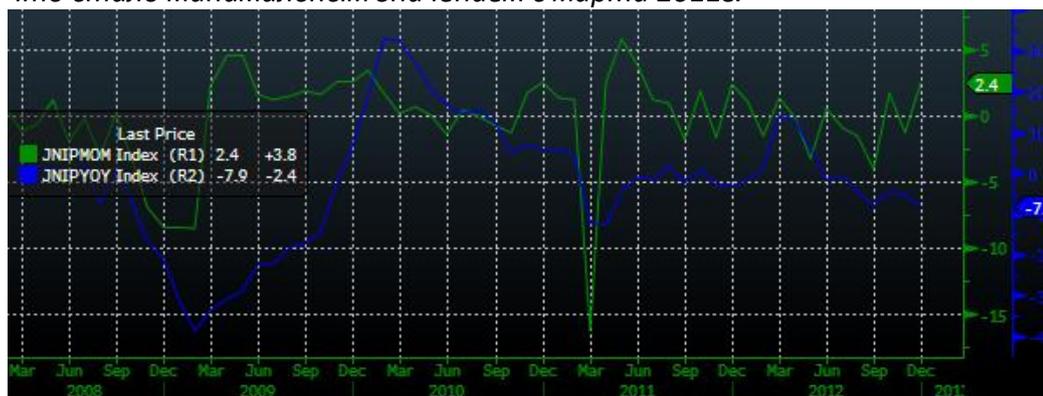
Ежедневный обзор

93,5 иены до 93,9 иены за долл. Российский рубль в течение дня показал разнонаправленное движение в основных валютных парах. Так, пара рубль/евро по итогам дня вырос с 40,24 руб. до уровня 40,22 руб. за евро, а к доллару США остался на уровне 30,12 руб. за доллар. На товарных рынках наблюдалось разнонаправленное движение цен на основные металлы. Котировки никеля показали снижению на 2,9 п.п., меди потеряли 1,1 п.п., платины прибавили 0,7%, палладия выросли на 0,5 п.п., золота показали нулевой рост, серебра прибавили 0,5%. Цена нефти снизилась в пределах 0,5 п.п. и по итогам дня котировки смеси марки Brent остались на отметке чуть выше 117,4 долл. за барр.



Источник: Bloomberg

Макроэкономическая статистика последних дней была разнонаправленной. Темпы снижения промышленного производства в Японии в годовом выражении составили 7,9% по итогам декабря 2012г., что стало минимальным значением с марта 2011г.

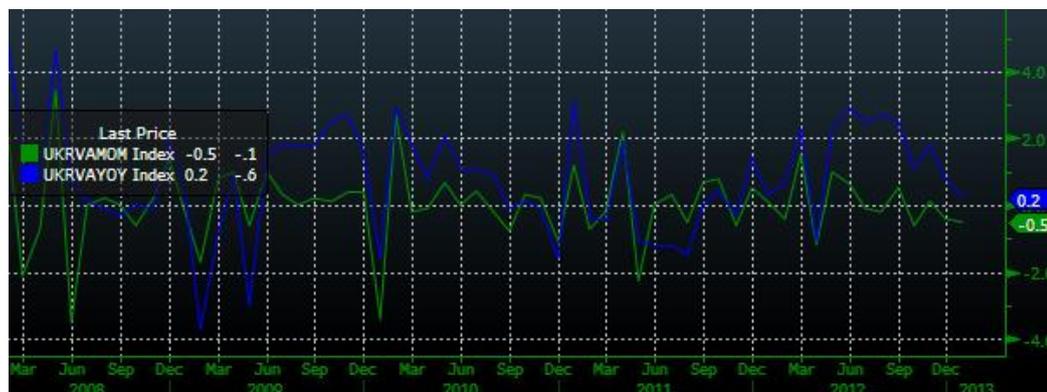


Источник: Bloomberg

Прогнозы снижения ВВП в еврозоне на 1 кв. остаются на уровне 0,7%. Розничные продажи в Великобритании в январе показали рост на 0,2% в годовом выражении против 0,8% в декабре.

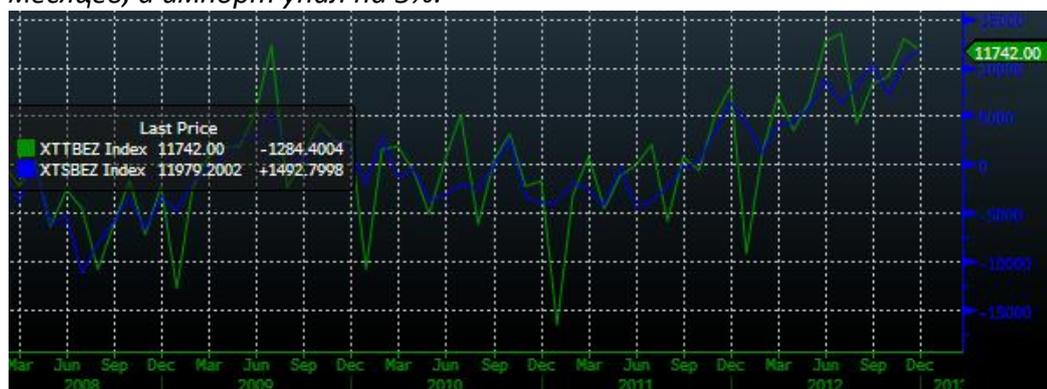
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



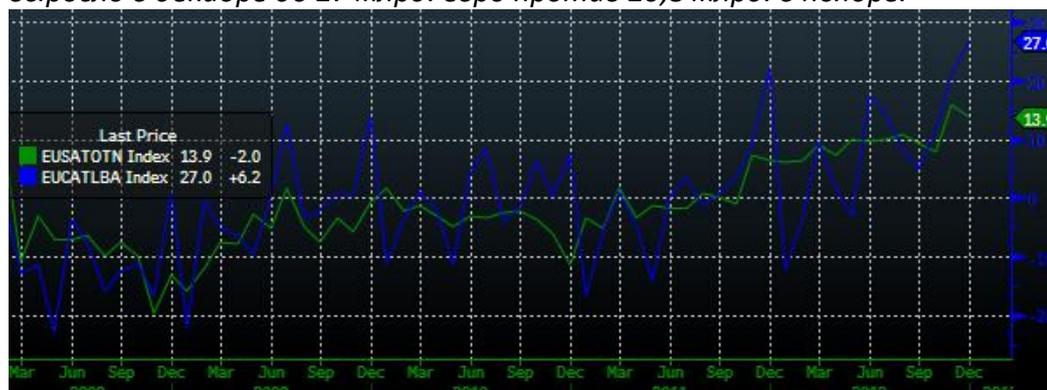
Источник: Bloomberg

Положительное сальдо торгового баланса в еврозоне составило 12 млрд. евро против 10,2 млрд. в ноябре. Однако, снижение экспорта составило 1,8%, что стало наихудшим показателем за последние пять месяцев, а импорт упал на 3%.



Источник: Bloomberg

Положительное сальдо счета текущих операций в еврозоне выросло в декабре до 27 млрд. евро против 20,8 млрд. в ноябре.

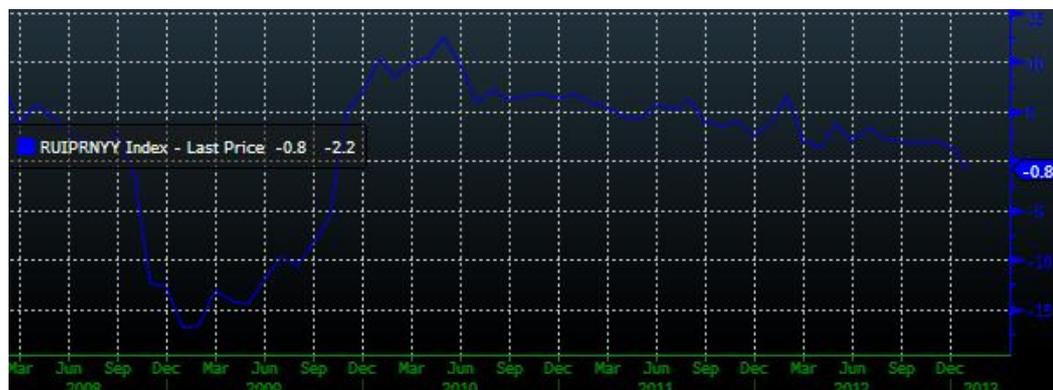


Источник: Bloomberg

Статистика по российской экономике была разочаровывающей. Темп снижения промышленного производства в России в январе составили 0,8%: впервые с октября 2009г. отмечено снижение производства.

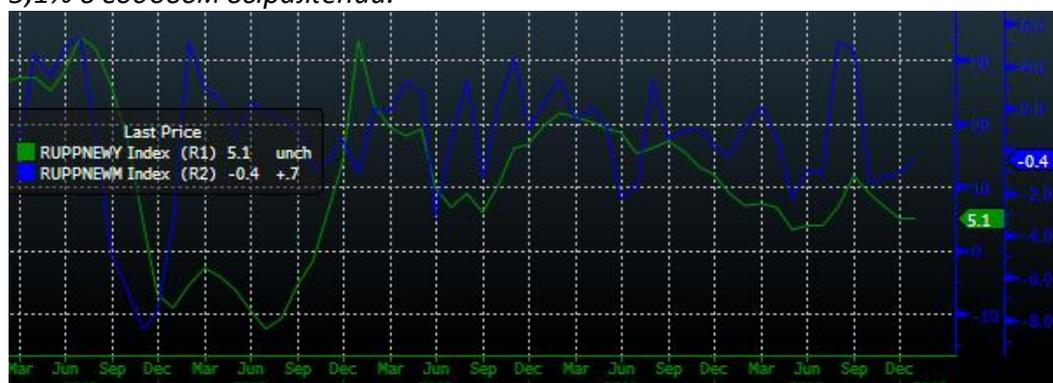
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



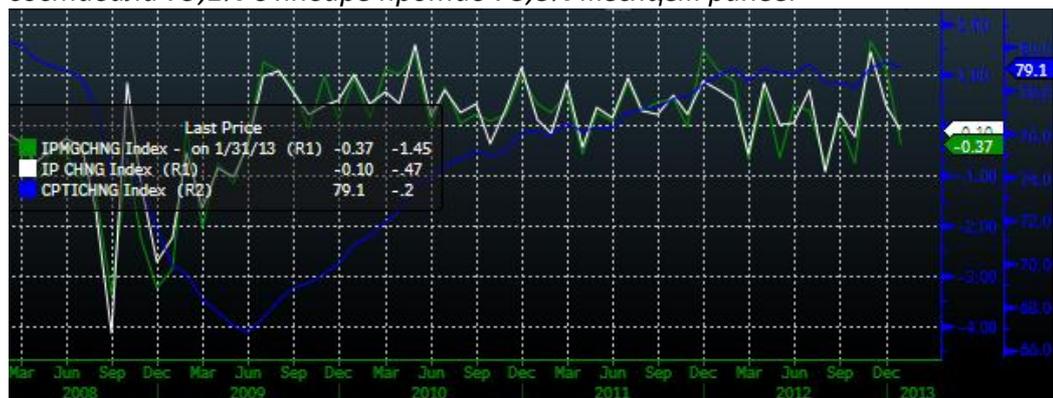
Источник: Bloomberg

Индекс цен производителей в России в январе остался на уровне 5,1% в годовом выражении.



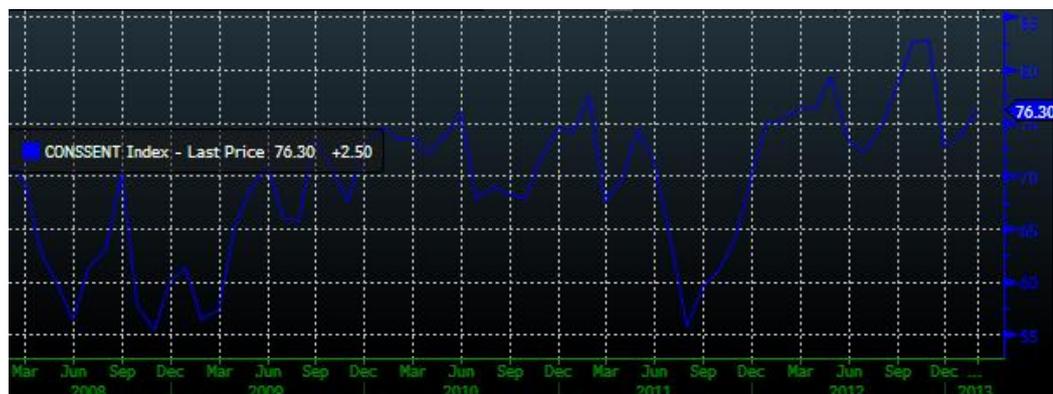
Источник: Bloomberg

Загрузка мощностей в промышленности США продолжила рост и составила 79,1% в январе против 78,8% месяцем ранее.

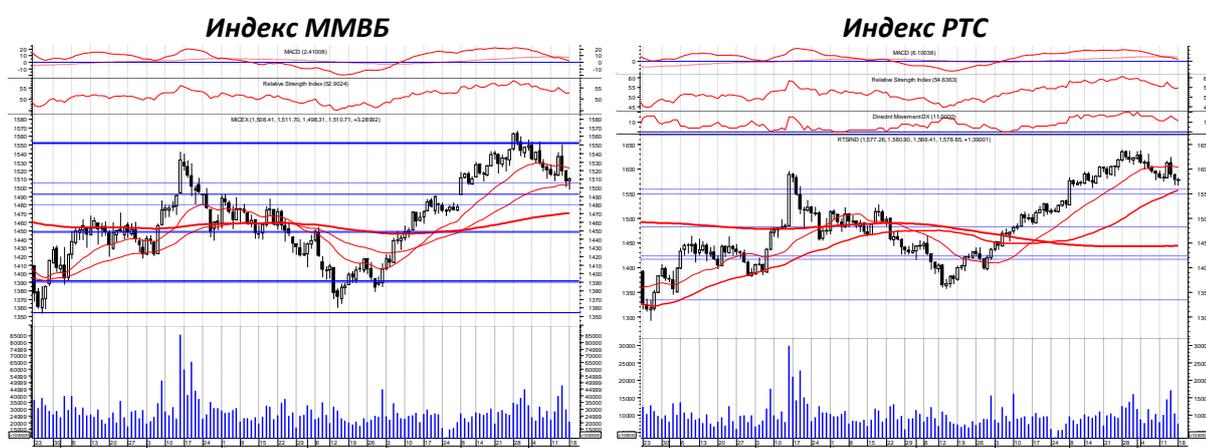


Источник: Bloomberg

Индекс доверия потребителей Мичиганского университета составил в феврале 76,3 против 73,8 в январе, что отражает резкое улучшение потребительских настроений после провала в конце прошлого года.



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, ГМК Норильский Никель, Ростелеком, НК Роснефть, ЛУКОЙЛ.*
- ✓ *Индекс ММВБ не смог преодолеть психологически важную отметку в 1550 пунктов, что соответствует 50% линии Фибоначчи, построенной по экстремальным значениям за 3 последних года. Краткосрочным уровнем поддержки может стать линия 50-и дневной скользящей средней, которая находится вблизи 1500 пунктов по индексу ММВБ. Технической целью на 1 кв. 2013г. остается диапазон 1650-1700 пунктов, где находится среднесрочный уровень сопротивления. Однако, дальнейшее движение будет зависеть от реакции рынков на макроэкономическую статистику, состоянии факторов*

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

риска (переговорный процесс по расходам бюджета на 2013г. и повышению потолка госдолга в США, европейским кредитным проблемам), корпоративного новостного фона. С учетом неопределенного внешнего фона для продолжения роста на российском фондовом рынке нужны дополнительные поддерживающие факторы.

Динамика котировок российских акций

Эмитент	Цена на 19.02.13г. (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	0,19841	8 564	-2,02%	-8,82%	+1,58%	-1,41%	-41,04%	0,38	0,15
РусГидро	0,7023	7 640	-1,68%	-11,00%	-4,34%	-4,29%	-38,49%	1,26	0,62
Иркутскэнерго	16,199	2 644	+2,53%	-0,01%	+0,00%	-1,44%	-8,57%	21,90	12,03
Интер РАО ЕЭС	0,023534	8 414	-2,32%	-7,74%	-4,57%	-5,27%	-35,82%	0,037	0,023
МРСК Центра	0,6269	906	+2,30%	-0,10%	+8,86%	+4,75%	-12,32%	0,88	0,39
МРСК Холдинг	1,97	3 230	-3,05%	-7,60%	+3,90%	+0,46%	-31,55%	3,81	1,34
МРСК ЦВ	0,20898	807	+4,50%	+2,13%	+22,70%	+21,50%	+26,65%	0,22	0,10
Мосэнерго	1,5693	2 136	-0,29%	+0,59%	+23,85%	+17,73%	-16,35%	1,95	1,19
МОЭСК	1,6701	2 786	-3,64%	-2,48%	+34,87%	+10,60%	+7,90%	1,79	1,12
ОГК-2	0,4037	820	+1,36%	+5,03%	+19,15%	+17,80%	-52,79%	0,89	0,32
Ленэнерго	6,347	247	+0,76%	-7,89%	-6,72%	-3,03%	-42,31%	11,38	5,47
Э.ОнРоссия	2,864	6 184	-2,19%	+2,57%	+16,07%	+9,52%	+6,87%	2,98	2,04
Энель ОГК-5	1,6999	2 059	-0,21%	-1,13%	-1,23%	+4,93%	-20,17%	2,32	1,50
ТГК-1	0,007865	1 038	+2,81%	+1,48%	+38,29%	+14,40%	-27,68%	0,0115	0,0053
ТГК-2	0,002102	105	-3,45%	-14,90%	-3,18%	-6,12%	-34,05%	0,0033	0,0018
ТГК-5	0,003597	152	+0,33%	-6,43%	+3,07%	+0,70%	-48,61%	0,0071	0,0032
ТГК-6	0,003802	243	-0,08%	+1,47%	+11,01%	+5,35%	-44,81%	0,0070	0,0028
ТГК-9	0,003206	860	+2,40%	-2,85%	+7,99%	-2,85%	+20,41%	0,0046	0,0014
Волжская ТГК	1,6153	1 660	-3,85%	-0,04%	-0,19%	+2,89%	-21,00%	2,35	1,12
БЕЛОН	6,397	252	-2,11%	+3,73%	-7,62%	+6,81%	-43,89%	12,74	5,80
Северсталь	364,1	10 446	+2,53%	-8,22%	+0,25%	-1,41%	-16,99%	455,80	330,20
ГМК Норникель	5540	36 167	-5,22%	-8,07%	+19,63%	-1,18%	-2,09%	6130,00	4502,00
ММК	10,226	3 913	+1,58%	-10,61%	-2,04%	-1,78%	-30,52%	15,14	7,46
МЕЧЕЛ	189,2	2 697	-0,84%	-12,49%	-1,77%	-7,44%	-41,28%	333,50	171,00

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

МЕЧЕЛ_пр	116,06	552	+0,09%	-3,77%	-8,33%	-2,49%	-51,54%	271,80	115,50
НЛМК	61,19	12 559	+0,30%	-10,61%	+0,34%	+0,07%	-17,25%	75,28	46,59
Полюс Золото	1119,7	7 310	-2,45%	+8,66%	+20,45%	+24,05%	-17,79%	1448,50	787,60
АМЗ	6,35	108	+1,15%	-5,87%	-2,91%	+0,87%	-27,85%	9,05	5,82
Распадская	65,57	1 579	+2,05%	-4,65%	+7,14%	+13,31%	-42,98%	121,60	57,01
ТМК	96,76	3 107	-1,52%	+1,60%	+5,27%	+5,33%	+1,81%	113,00	73,70
РУСАЛ рдр	181,34	9 435	+4,09%	-5,71%	+0,77%	-5,48%	-29,72%	260,50	168,85
Банк Санкт Петербург	49,84	513	+0,46%	+0,83%	-6,96%	+0,04%	-42,71%	89,60	40,10
Банк Санкт Петербург_пр	54,68	160	-0,24%	-7,81%	-4,90%	-8,12%	-50,01%	112,00	53,65
Банк Москвы	860,1	8 004	+0,01%	-0,07%	+17,08%	-0,07%	-6,93%	1089,80	700,20
Росбанк	95,79	5 089	-2,47%	-9,62%	+15,02%	-13,08%	+0,86%	115,00	65,19
Сбербанк	106,33	78 608	-1,99%	+2,83%	+21,69%	+14,43%	+9,91%	111,50	75,30
Сбербанк_пр	77,1	2 640	-1,32%	+3,41%	+21,70%	+14,49%	+3,80%	83,83	53,46
ВТБ	0,05603	20 072	+6,06%	-3,81%	+7,65%	+4,46%	-21,04%	0,07	0,05
Банк Возрождение	640,5	521	-1,84%	+1,07%	+15,03%	+18,83%	-5,52%	700,10	447,00
Банк Возрождение_пр	158,25	7	-1,90%	-1,04%	-3,51%	+13,56%	-36,66%	263,00	130,70
Номос-Банк	895,5	2 834	-5,74%	+7,67%	+7,76%	+8,81%	+7,89%	1039,00	577,60
Газпром	136,02	110 276	+2,07%	-8,39%	-4,27%	-5,48%	-28,36%	200,80	131,72
ЛУКОЙЛ	1990	57 966	-0,04%	-1,37%	+4,68%	-0,95%	+6,16%	2045,90	1546,50
Славнефть	391,99	444	+1,55%	+3,97%	+13,13%	+6,83%	+61,99%	471,00	215,00
НОВАТЕК	330,89	34 407	+0,44%	-1,98%	+1,96%	-4,36%	-15,24%	442,73	269,66
Роснефть	254,18	92 255	-0,01%	-3,16%	+0,92%	-5,90%	+16,35%	275,50	188,23
ГазпромНефть	143,53	23 305	+0,95%	+0,39%	-0,32%	+0,71%	-7,15%	177,25	119,20
Сургутнефтегаз	30,142	36 879	+0,93%	+4,98%	+16,32%	+12,29%	+4,94%	33,89	24,03
Сургутнефтегаз_пр	22,85	6 027	+2,50%	+5,62%	+20,82%	+14,73%	+19,13%	23,36	13,05
Татнефть	214,81	16 028	-0,83%	-2,47%	+10,55%	-1,45%	+17,11%	225,67	145,00
Татнефть_пр	111,64	564	+3,37%	+5,32%	+9,56%	+5,25%	+12,90%	113,00	73,97
Башнефть	1999,7	12 923	+0,24%	+7,51%	+11,09%	+13,47%	+15,62%	2069,50	1450,00
Башнефть_пр	1421,9	1 883	+1,56%	+4,40%	+8,21%	+6,73%	+8,89%	1540,50	982,50
ТНК-ВР	63,85	32 793	+2,32%	+0,39%	+3,85%	+9,69%	-29,46%	103,49	53,58

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ТНК-ВР_пр	49,02	755	+0,25%	-3,62%	+3,09%	+11,76%	-40,26%	94,18	42,25
МНПЗ	8999	1 822	+5,17%	+18,25%	+25,26%	+22,02%	+47,94%	9030,00	4081,00
АК Транснефть	69418	3 696	-0,25%	-0,19%	+10,07%	+1,05%	+21,86%	72122	40125
АФК Система	20,4	337	-2,63%	-3,55%	+17,51%	+0,99%	+0,00%	24,07	15,21
МТС	264,22	18 698	-0,20%	+5,42%	+12,07%	+7,41%	+21,29%	266,42	202,02
Вымпелком (\$)	12,27	684	-0,57%	+3,11%	+14,35%	+16,97%	+0,49%	12,60	7,05
Мегафон	825,1	17 052	-2,41%	+4,38%	#N/A N/A	+14,12%	#N/A N/A	890,00	609,70
Ростелеком	120	12 096	+0,72%	-4,02%	-2,42%	-0,12%	-20,41%	152,20	99,36
Ростелеком_пр	91,2	758	+1,08%	+0,39%	+1,29%	+0,93%	+3,83%	107,96	69,50
АвтоВАЗ	14,299	892	+1,05%	-9,57%	+14,38%	-10,06%	-40,86%	25,77	10,99
АвтоВАЗ_пр	5,672	90	-0,60%	-4,40%	+7,34%	-5,72%	-38,29%	9,75	4,98
ИРКУТ	6,206	248	-2,01%	-3,33%	+15,16%	+4,76%	-14,54%	7,78	5,13
КАМАЗ	39,11	947	+4,91%	-2,23%	+5,28%	+5,16%	-14,94%	55,80	32,46
ОМЗ	34	41	+0,00%	+5,49%	+13,07%	+7,09%	-30,92%	56,00	20,23
СОЛЛЕРС	790	927	+2,07%	+1,48%	+25,82%	+15,40%	+89,63%	820,00	353,00
Аэрофлот	58,5	2 225	+6,25%	+17,12%	+38,40%	+30,35%	+5,50%	59,80	38,00
ОАК	0,1495	1 125	-0,33%	+0,34%	+3,50%	+3,28%	-41,00%	0,28	0,12
Аптеки 366	32,1	115	-0,37%	-2,90%	-6,30%	+0,22%	-29,30%	48,10	28,09
ДИКСИ	463,62	1 981	+4,42%	+1,37%	+40,07%	+15,83%	+19,21%	473,50	269,50
Группа Черкизово	546,5	823	-1,87%	-3,79%	-0,73%	+1,02%	-3,24%	746,00	441,20
Разгуляй	16,13	105	-1,35%	-1,83%	+27,41%	+21,28%	-40,61%	36,55	11,11
Магнит	5833,2	18 890	+0,10%	+3,67%	+28,43%	+20,86%	+68,87%	5907,20	3175,00
М ВИДЕО	283,9	1 748	+5,21%	+15,78%	+20,70%	+18,16%	+24,52%	298,97	190,34
Фармстандарт	2090	2 705	+6,04%	+18,41%	+45,09%	+28,05%	+16,07%	2130,00	1255,50
АКРОН	1445,9	2 007	+1,29%	-5,15%	+17,99%	+3,35%	+3,38%	1555,00	980,00
ДОРОГБУШ	17,36	429	-1,54%	-0,27%	-4,89%	+0,64%	-4,67%	19,50	13,40
ДОРОГБУШ_пр	19,11	101	+1,91%	+2,20%	+8,39%	+5,31%	-0,17%	19,50	13,83
Нижнекамскнефтех им	32,998	1 821	+4,09%	+10,74%	+13,81%	+12,23%	+21,94%	33,00	25,69
Нижнекамскнефтех им_пр	28,164	211	+5,48%	+12,89%	+20,31%	+16,15%	+51,59%	28,50	17,58
Уралкалий	229,79	23 105	-0,50%	-0,03%	+0,53%	-2,18%	-3,97%	277,95	204,50

Источник: Bloomberg

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

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

Е-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