

29 Июля, 2013

**Комментарий**

В понедельник 29 июля на российском фондовом рынке продолжалась умеренная коррекция вниз на фоне минимальных торговых оборотов. На внешних рынках также наблюдалась невысокая активность: в преддверии заседаний ФРС, ЕЦБ и Банка Англии инвесторы заняли выжидательную позицию. По итогам дня Индекс РТС снизился на 0,52%, а индекс ММВБ потерял около 0,11%. Торговая активность в понедельник упала до минимального за месяц уровня. Так, биржевые обороты по акциям, входящим в расчет индекса ММВБ, составили 15,3 млрд руб. против 19,4 млрд руб. накануне. Среди отраслевых фондовых индексов лучше рынка оказался сектор электроэнергетики. В аутсайдерах дня оказался телекоммуникационный сектор. Индекс акций «второго эшелона» показал динамику незначительно хуже базового индекса: индекс менее ликвидных акций РТС-2 снизился на 0,42%. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа снизился на 0,13% по итогам дня, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля потерял 0,61%, Индекс РТС – Электроэнергетика прибавил 0,22%, Индекс РТС – Металлы и добыча потерял 0,11%, Индекс РТС – Финансы и Индекс РТС-Промышленность показали прирост на 0,02%, а Индекс РТС-Телекоммуникации потерял 1,45%. Индекс волатильности РТС по итогам дня прибавил 9,0%, что отразило незначительный рост негативных ожиданий рыночных участников.

В лидерах роста по итогам дня оказались бумаги Банка Возрождение, выросшие на 3,8%. Среди более ликвидных акций лучше рынка оказались бумаги Северстали, прибавившие около 2,8%. На 2,6% выросли котировки привилегированных акций Ростелекома. Акции ФСК ЕЭС прибавили 2,2%, сократив отставание в динамике от акций Россетей, которые оказались в лидерах в пятницу. В аутсайдерах дня оказались акции МРСК Волга, упавшие на 5,1%. Среди лидеров снижения отметились бумаги Русала, потерявшие около 3,3%. Акции Акрона скорректировались вниз на 3,2% под влиянием общей тенденции ослабления позиций сектора. Среди корпоративных новостей стоит выделить публикацию производственной и финансовой отчетности по МСФО Роснефти за 1 пол. Компания показала рост свободного денежного потока до 68 млрд. руб. несмотря на рост чистого долга до 1,85 трлн. руб.

Индикатор страха на мировых рынках резко вырос: индекс волатильности опционов VIX взлетел на 5,3% и составил 13,39. На рынке FOREX пара евро/доллар снизилась с 1,3286 долл. до 1,3262 долл. за евро. Пара иена/долл. упала с 98,21 иены до 97,94 иены за долл. Российский

## Рыночные индикаторы\*

US Tsys 10Y	2,59%	-0,65%
EUR/USD	1,3257	-0,04%
USD/JPY	98,36	-0,41%
EUR/GBP	0,86434	+0,04%
S&P 500	1685,33	-0,37%
VIX	13,39	+5,27%
DJIA	15508	+0,16%
Topix	1148,5	+2,00%
Shanghai Comp	1990,98	+0,74%
DJ EURO Stoxx 50	2741,73	-0,01%
РТС Индекс	1347,81	+0,48%
РТС Фьючерс	134600	+0,47%
ММВБ Индекс	1406,79	+0,61%
Лидеры роста/снижения за день		
Возрождение	415	+3,8%
Северсталь	254	+2,8%
Ростелеком_пр	80,96	+2,6%
МНПЗ	8 493	+2,3%
ФСК ЕЭС	0,117	+2,2%
МРСК Центра	0,3754	-2,8%
ТГК-6	0,00356	-3,0%
Акрон	1 170	-3,2%
Русал_рдр	113,99	-3,3%
МРСК Волга	0,05644	-5,1%

\* на 10-00 30 Июля 2013 г.

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

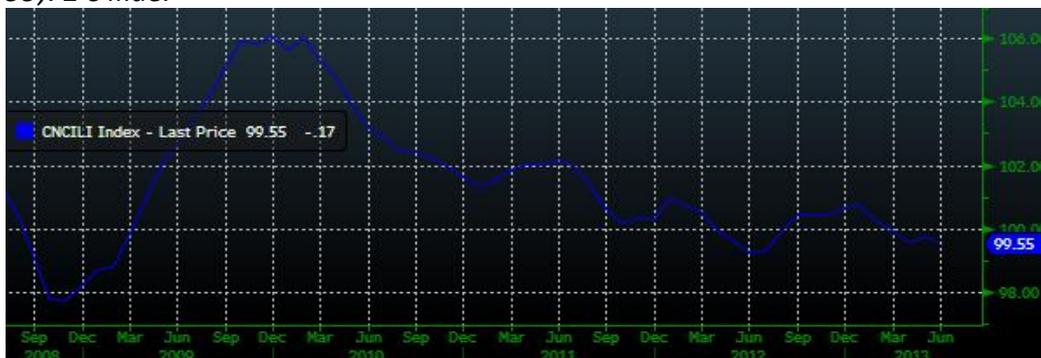
Ежедневный обзор

рубль в основных валютных парах показал стабилизацию. Так, значение пары рубль/евро по итогам дня снизилось с 43,59 руб. до 43,51 руб. за евро, а пара рубль/долл. снизилась с 32,82 руб. до 32,81 руб. за доллар. На рынке металлов наблюдалось преимущественно снижение цен. Так, котировки никеля снизились на 1,1%, меди подросли на 0,2%, платины прибавили 0,8%, палладия выросли на 2,3%, золота снизились на 0,4%, серебра упали на 0,7%. Цена нефти смеси марки Brent незначительно подросла и составила на закрытии дня около 107,6 долл. за барр.



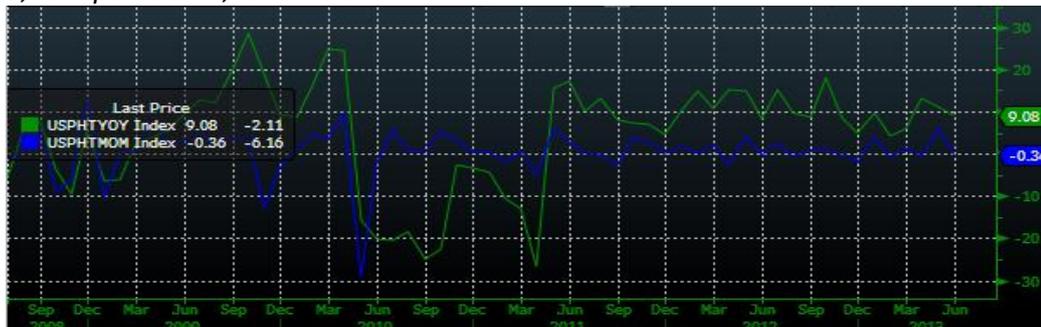
Источник: Bloomberg

Макроэкономическая статистика была разнонаправленной. Опережающий индекс по экономике Китая составил в июне 99,55 против 99,72 в мае.



Источник: Bloomberg

Рост продаж домов на вторичном рынке в США в июне составил 9,1% против 11,2% в мае.

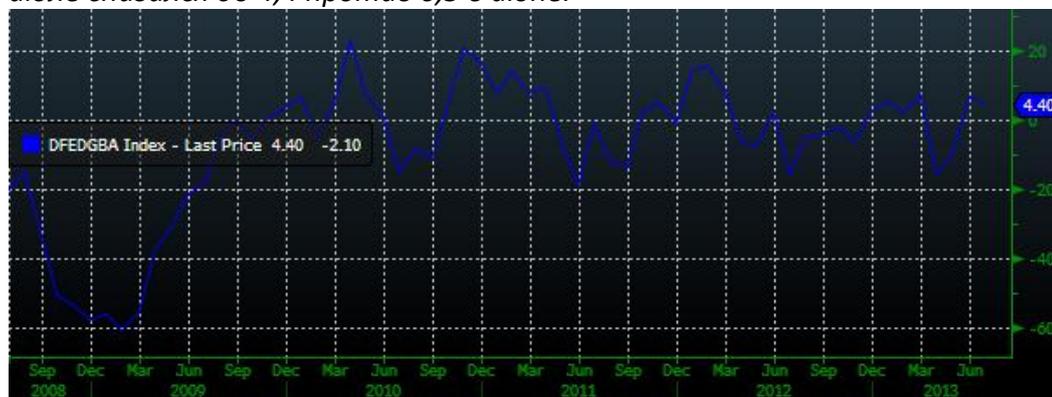


Источник: Bloomberg

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

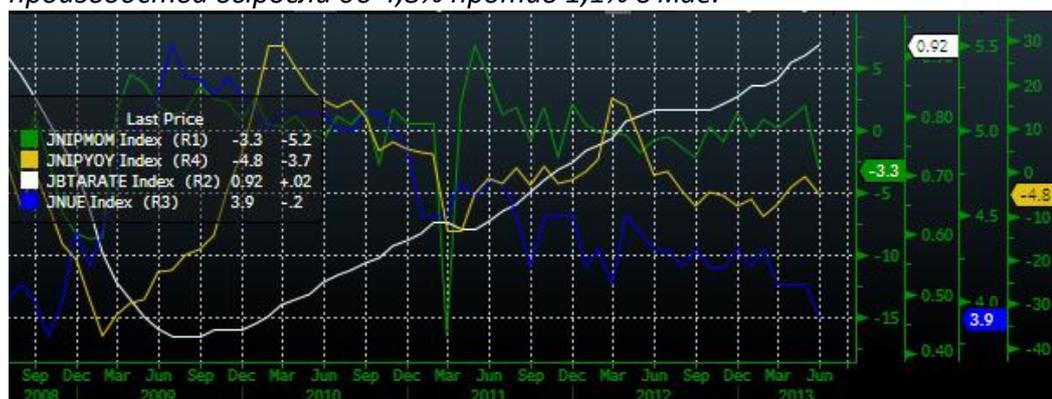
Ежедневный обзор

Региональный индекс промышленной активности ФРБ Далласа в июле снизился до 4,4 против 6,5 в июне.

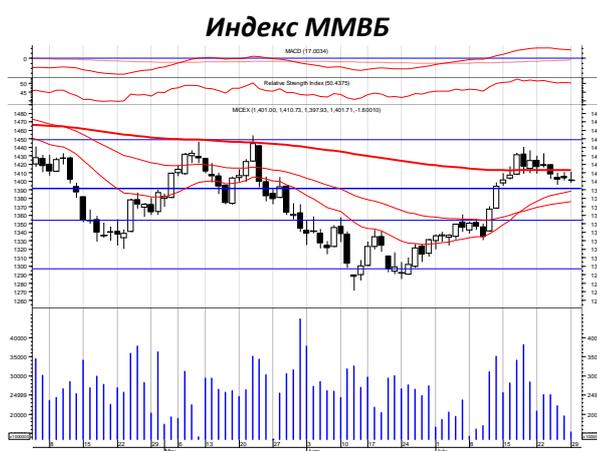


Источник: Bloomberg

Уровень безработицы в Японии снизился в июне до 3,9% против 4,1% в мае. В то же время темпы снижения промышленного производства выросли до 4,8% против 1,1% в мае.



Источник: Bloomberg



Источник: ММВБ



Источник: РТС

## Взгляд на рынок и инвестиционные идеи

- ✓ На динамику российского фондового рынка в среднесрочной перспективе продолжает оказывать влияние усиление внешних факторов риска, разнонаправленные корпоративные новости и отсутствие внутренних инвестиционных идей.
- ✓ Декларирование приверженности мягкой кредитно-денежной политики со стороны ЕЦБ с возможностью применения дополнительных мер стимулирования может усилить «аппетит к риску» на мировых рынках, что должно оказать положительное влияние как на развивающиеся фондовые рынки в целом, так и на российский рынок в частности. Однако, пока преждевременно говорить о кардинальной переоценке инвестиционных приоритетов глобальных инвесторов в сторону *emerging markets*.
- ✓ Российский рынок не смог преодолеть 200-дневную скользящую среднюю по индексу ММВБ, что находится на уровне 1416 пунктов. В случае усиления тенденции роста индекс ММВБ может уйти в диапазон 1450-1490 пунктов между двумя веерными линиями Фибоначчи.
- ✓ С учетом неопределенного внешнего и внутреннего новостного фона для среднесрочного движения вверх на российском фондовом рынке нужны дополнительные поддерживающие факторы.

### Динамика котировок российских акций

Эмитент	Цена на 30.07.13г. (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	0,11725	5 088	-4,82%	+15,43%	-2,58%	-41,74%	-50,21%	0,27	0,09
РусГидро	0,5725	6 228	-3,23%	+14,47%	+3,12%	-21,98%	-32,23%	1,24	0,45
Иркутскэнерго	9,544	1 558	-1,46%	-3,59%	-14,02%	-41,93%	-36,99%	18,10	9,32
Интер РАО ЕЭС	0,012907	4 615	-5,70%	-0,69%	+0,19%	-48,05%	-52,38%	0,029	0,011
МРСК Центра	0,3735	540	-5,47%	+2,98%	-8,53%	-37,59%	-38,91%	0,70	0,32
Россети	1,186	2 325	-4,35%	+9,81%	-10,29%	-39,52%	-30,64%	2,50	0,98
МРСК ЦВ	0,12057	465	-1,02%	-9,34%	-13,48%	-29,91%	-29,93%	0,22	0,12
Мосэнерго	1,1446	1 558	-2,79%	+6,96%	-6,60%	-14,13%	-9,51%	1,68	1,03
МОЭСК	1,2518	2 088	-3,04%	+2,24%	-7,32%	-17,10%	-6,58%	1,79	1,15
ОГК-2	0,2633	996	-0,53%	+10,31%	-3,69%	-23,17%	-40,76%	0,48	0,22
Ленэнерго	4,767	185	-7,62%	+4,20%	+1,40%	-27,17%	-23,58%	7,81	4,03
Э.ОнРоссия	2,5869	5 586	+0,81%	+9,92%	+2,97%	-1,07%	-0,04%	2,98	2,24
Энель ОГК-5	1,3585	1 646	+2,13%	+5,93%	+1,93%	-16,14%	-18,65%	2,03	1,20
ТГК-1	0,00626	826	-2,90%	-5,51%	-0,83%	-8,95%	+4,33%	0,0085	0,0051
ТГК-2	0,001364	68	-2,50%	-4,08%	-14,91%	-39,08%	-27,25%	0,0030	0,0013

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ТГК-5	0,003064	129	+1,66%	+6,35%	+7,10%	-14,22%	-19,16%	0,0055	0,0024
ТГК-6	0,003551	227	-6,01%	-14,23%	-3,14%	-1,61%	+5,03%	0,0064	0,0032
ТГК-9	0,00289	776	-1,03%	-1,20%	+1,63%	-12,42%	+94,29%	0,0046	0,0014
Волжская ТГК	1,6508	1 697	-2,03%	-2,83%	+1,89%	+5,15%	+40,49%	2,35	1,14
БЕЛОН	4,272	168	-3,61%	-4,60%	-4,02%	-28,67%	-45,83%	8,47	3,62
Северсталь	255,5	7 330	-0,74%	+22,07%	-2,29%	-30,82%	-29,46%	437,70	203,20
ГМК Норникель	4561	26 891	-3,55%	-3,92%	-11,47%	-18,64%	-10,69%	6130,00	4282,00
ММК	8,107	3 102	-2,88%	+7,43%	+10,34%	-22,13%	-14,19%	11,78	6,70
МЕЧЕЛ	96,9	1 381	-0,92%	-0,51%	-22,29%	-52,59%	-51,26%	253,70	85,00
МЕЧЕЛ_пр	54,79	260	+0,53%	+2,95%	-14,00%	-53,97%	-64,50%	178,60	40,16
НЛМК	48,92	10 041	+0,29%	+13,27%	-5,23%	-20,00%	-11,49%	69,86	40,22
Полюс Золото	865,1	5 648	-5,25%	+4,91%	-10,46%	-4,15%	-10,40%	1310,00	787,60
АМЗ	4,247	72	-1,42%	+11,76%	-11,52%	-32,53%	-43,06%	8,70	3,70
Распадская	32,67	787	-2,33%	+6,90%	-28,26%	-43,55%	-60,56%	90,96	30,20
ТМК	84,5	2 713	-0,52%	+6,96%	+2,71%	-8,01%	-14,58%	113,00	69,00
РУСАЛ рдр	113	5 879	-6,01%	-7,08%	-25,49%	-41,10%	-36,47%	199,86	113,00
Polymetal	636,5	2 479	+1,92%	+40,38%	-8,48%	-45,83%	-26,15%	1231,00	439,50
Банк Санкт Петербург	45,97	576	-0,33%	+14,95%	+18,66%	-7,73%	-19,84%	70,99	28,98
Банк Москвы	848,1	7 893	-0,26%	-1,35%	-2,52%	-1,46%	-9,77%	957,90	700,20
Росбанк	69,99	3 719	+1,11%	-6,74%	-17,87%	-36,49%	-19,39%	115,00	65,46
Сбербанк	94,51	69 869	-2,42%	+1,08%	-4,55%	+1,71%	+3,54%	111,50	83,75
Сбербанк_пр	73,76	2 526	-0,67%	+5,40%	+2,27%	+9,53%	+14,37%	80,76	60,89
ВТБ	0,04721	20 954	+1,09%	+0,64%	-4,08%	-11,99%	-12,02%	0,06	0,04
Банк Возрождение	410	333	+3,35%	+4,11%	-17,97%	-23,93%	-27,47%	684,00	352,70
Банк Возрождение_пр	133,32	6	+1,69%	+1,00%	+2,55%	-4,33%	-21,56%	198,80	120,00
Номос-Банк	870	2 956	+2,82%	-4,27%	+3,12%	+5,71%	+19,18%	1039,00	577,60
Газпром	130,22	105 574	+1,24%	+19,63%	+4,89%	-9,51%	-15,75%	171,04	106,50
ЛУКОЙЛ	1990	57 966	-1,33%	+5,43%	+1,00%	-0,95%	+8,36%	2088,40	1781,30
Славнефть	390,99	443	-1,51%	+11,68%	+4,76%	+6,56%	+35,52%	471,00	281,00
НОВАТЕК	353	36 706	+0,05%	+1,24%	+21,15%	+2,03%	-0,06%	379,50	274,79

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Роснефть	240,65	87 344	-1,36%	+6,06%	+12,30%	-10,91%	+18,90%	275,50	178,92
ГазпромНефть	121,18	19 676	-3,10%	+3,21%	-3,66%	-14,97%	-22,93%	177,25	110,22
Сургутнефтегаз	27,287	39 141	+1,62%	+6,56%	+2,27%	+1,65%	+0,14%	32,15	23,47
Сургутнефтегаз_пр	21,819	39 141	+1,50%	+6,11%	-0,07%	+9,55%	+15,40%	23,95	18,41
Татнефть	204,44	15 254	-2,86%	+4,27%	+2,71%	-6,20%	+1,35%	225,67	165,11
Татнефть_пр	100,98	510	+0,79%	+5,26%	-3,30%	-4,80%	+7,11%	113,00	87,26
Башнефть	1990	12 861	+1,52%	+8,00%	+0,69%	+12,92%	+22,18%	2400,00	1487,10
Башнефть_пр	1099,9	1 457	+2,84%	+23,28%	-7,10%	-17,44%	-3,32%	1540,50	854,90
ТНК-ВР	48,21	24 760	+2,33%	+3,97%	+4,08%	-17,18%	-36,74%	89,96	30,64
ТНК-ВР_пр	37,61	580	+1,37%	-0,29%	+1,32%	-14,25%	-44,60%	80,47	26,27
МНПЗ	8520	1 725	+1,74%	-3,18%	+10,82%	+15,53%	+104,76%	11481	4090,00
АК Транснефть	82548	20 076	+1,45%	+13,76%	+32,34%	+20,17%	+60,90%	86306	47280
АФК Система	21	347	+1,94%	+6,33%	+10,12%	+3,96%	-1,64%	24,07	15,21
МТС	279,15	19 755	+0,98%	+7,75%	+1,83%	+13,48%	+13,74%	289,80	222,78
Вымпелком (\$)	10,16	611	-2,31%	+0,99%	-7,21%	+3,53%	+27,92%	11,99	7,74
Мегафон	1037,4	21 440	-3,25%	+2,57%	+10,16%	+43,49%	-	1200,00	609,70
Ростелеком	117,55	11 849	+0,11%	+33,28%	+0,42%	-2,16%	+2,72%	141,40	86,54
Ростелеком_пр	81,98	682	+4,58%	+10,53%	-0,47%	-9,27%	+3,28%	107,96	66,97
АвтоВАЗ	9,72	607	-3,84%	+0,89%	-8,28%	-38,86%	-40,09%	18,50	8,90
АвтоВАЗ_пр	4,033	64	-3,38%	+3,04%	+0,12%	-32,96%	-32,65%	7,59	3,23
ИРКУТ	5,611	224	+2,17%	+2,95%	+1,96%	-5,28%	-4,00%	6,62	4,81
Московская биржа	55,33	4 507	+2,52%	+1,97%	+23,75%	-	-	58,15	42,57
КАМАЗ	42,99	1 041	+2,04%	+18,92%	+26,14%	+15,60%	+0,68%	46,99	26,73
ОМЗ	39,4	48	+0,43%	+15,20%	+18,82%	+24,09%	+30,03%	39,50	26,11
СОЛЛЕРС	714,9	839	+0,46%	+0,63%	+10,19%	+4,43%	+68,21%	827,00	415,00
Аэрофлот	56,16	2 136	-0,88%	-0,62%	+4,50%	+25,13%	+32,20%	59,89	38,56
Аптеки 366	27,18	98	+2,10%	+33,17%	+13,20%	-15,14%	-16,19%	38,90	18,75
ДИКСИ	477,98	2 042	-1,43%	+3,82%	+19,94%	+19,42%	+37,44%	517,00	298,50
Группа Черкизово	513,6	773	+1,04%	+2,78%	+0,73%	-5,06%	-0,33%	746,00	479,30
Разгуляй	11,45	75	-2,72%	+5,92%	-11,17%	-13,91%	-33,82%	22,00	9,84
Магнит	8162	26 432	-1,08%	+8,59%	+23,19%	+69,12%	+92,52%	8310,00	3796,50

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

М ВИДЕО	268,91	1 656	+3,38%	+13,06%	+9,48%	+11,92%	+1,47%	298,97	210,01
Фармстандарт	1746,4	2 260	+6,02%	-19,60%	-14,91%	+7,00%	+22,99%	2645,00	1280,60
АКРОН	1163	1 614	-4,45%	-6,58%	-5,22%	-16,87%	-17,05%	1555,00	1125,50
ДОРОГОВУШ	16,201	400	-0,61%	-2,40%	-1,21%	-6,08%	+8,00%	19,50	13,51
ДОРОГОВУШ_пр	16,952	90	-0,76%	-5,56%	-1,76%	-6,58%	+8,84%	19,32	14,02
Нижнекамскнефтех им	24,5	1 352	-0,27%	-3,16%	-4,65%	-16,68%	-12,50%	33,00	23,00
Нижнекамскнефтех им_пр	20,51	154	-2,77%	-4,73%	-8,65%	-15,42%	-10,44%	28,50	20,10
Уралкалий	177,98	17 896	-10,52%	-18,58%	-21,18%	-24,23%	-34,78%	277,95	174,99

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

© 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