ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ

Ежедневный обзор

12 Декабря, 2011

Комментарий

В пятницу 9 ноября российский фондовый рынок продолжил ускоренное снижение на негативном внутреннем и внешнем новостном фоне. Заявление ЕЦБ об отсутствии планов выкупа облигаций проблемных стран и информация об отсутствии поддержки плана фискальной интеграции отдельных стран ЕС, не входящих в еврозону, оказали негативное влияние на рынки. На российском рынке давление усиливалось напряженной внутриполитической обстановкой. Ближе к вечеру на рынок стали поступать обнадеживающие новости с саммита лидеров ЕС, на котором все таки удалось договориться об ограниченной фискальной интеграции, о механизме ESM, предоставлении 200 млрд. евро МВФ для поддержки проблемных стран еврозоны.

Несмотря на позитивные данные под конец дня, индекс РТС упал в пятницу на 4,3%, а индекс ММВБ опустился на 4,1%. Торговая активность на российском фондовом рынке несколько снизилась. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили 75 млрд. руб. против 64,1 млрд. руб. накануне. В лидерах снижения оказались бумаги нефтегазового и банковского сектора, а лучше рынка смотрелись бумаги машиностроения. Как следствие, во «втором эшелоне» динамика была менее выраженной. По итогам дня снижение индекса РТС-2 составило 1,6%. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа упал на 4,1 п.п., индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля по итогам дня снизился на 1,3%, Индекс РТС – Электроэнергетика упал на 3,6%, Индекс РТС – Металлы и добыча потерял около 2,6 п.п., Индекс РТС – Финансы опустился на 5,4%, а Индекс РТС-Промышленность остался без изменений. Индекс волатильности РТС прибавил чуть менее 4,3%, отразив стабилизацию настроений инвесторов. Среди отраслевых индексов ММВБ снижение индекса ММВБ энергетика составило 4,5%, Индекса ММВБ химия и нефтехимия вырос – 2,6%, Индекса ММВБ нефть и газ (-3,6%), ММВБ телекоммуникации – 4,1%, ММВБ финансы (-3,9%). Лучшим оказался индекс ММВб машиностроение, который потерял 2%.

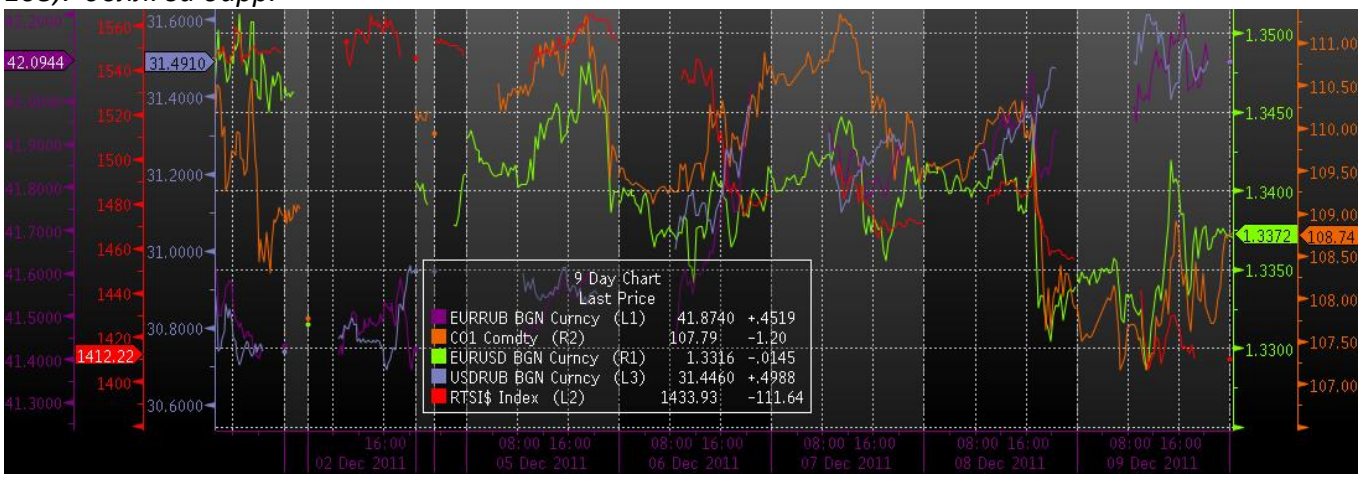
Среди лидеров роста стоит отметить привилегированные акции Ростелекома, прибавившие около 1 п.п. на ожиданиях выплаты высоких дивидендов после публикации ожидаемо высоких показателей отчетности за 9 мес. 2011г. Акции НОВАТЭК прибавили около 0,75% на публикации долгосрочной стратегии на встрече с инвесторами в Лондоне, согласно которой компания планирует удвоить добычу к 2020г.

Индикатор страха на мировых рынках по итогам дня снизился: индекс волатильности опционов VIX упал на 14% и закрылся на уровне 26,38. На валютном рынке FOREX курс доллара к концу дня

Рыночные индикаторы*		
US Tsys 10Y	2,59%	+0,00%
EUR/USD	1,3304	-0,61%
USD/JPY	77,62	+0,04%
EUR/GBP	0,855	-0,08%
Нефть (Brent)	107,8	-0,75%
Золото	1694,1	-1,32%
Медь	7815	+1,36%
Никель	18584	+1,64%
S&P 500	1255,19	+1,69%
VIX	26,38	-13,76%
DJIA	12072	-0,58%
Topix	741,5	-0,13%
Shanghai Comp	2291,545	-1,02%
DJ EURO Stoxx 50	2342,59	+2,38%
РТС Индекс	1430,99	+1,47%
РТС Фьючерс	143090	+1,79%
ММВБ Индекс	1418,4	+1,58%
Лидеры роста/снижения за день		
Ростелеком_пр	99,49	1,01%
НОВАТЭК	393	0,75%
ТГК-14	0,0018	0,39%
Полиметалл	515	0,06%
ТНК-ВР	82,55	0,02%
ВТБ	0,0631	-5,52%
Сбербанк_пр	61,45	-5,61%
ФСК ЕЭС	0,3055	-5,83%
Ростелеком	143,74	-6,05%
Квадра	0,008	-6,97%

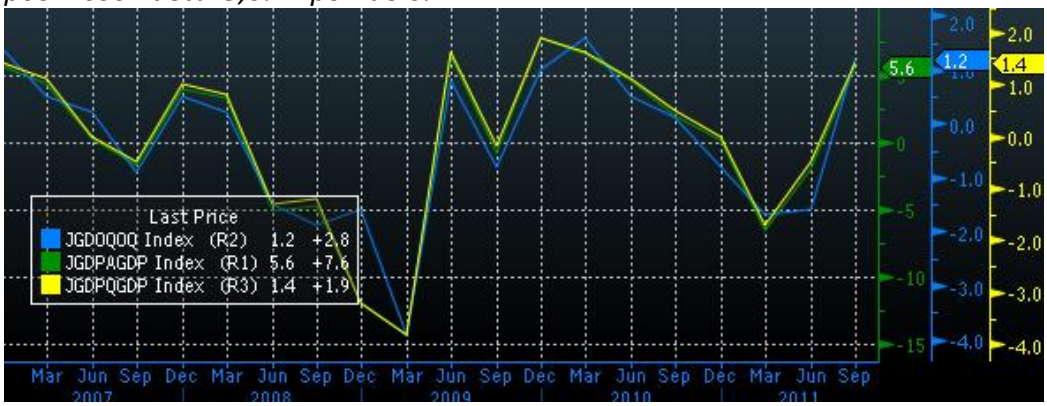
* на 11-00 12 Декабря 2011 г.

незначительно снизился с уровня 1,335 долл. до 1,337 долл. за евро. На товарных рынках наблюдался рост на фоне усиления «аппетита к риску» на глобальных рынках. Так, цена никеля выросла на 1,6%, котировки меди и платины прибавили 1,4%, палладия выросли на 1,9%, золото выросло 0,2%, серебро прибавило 1,6%. Сырая нефть марки Brent также продолжила расти в цене и по итогам дня закрылась на отметке 108,7 долл. за барр.



Источник: Bloomberg

Данные мировой макроэкономической статистики были в целом позитивные. Рост ВВП по Японии составила по уточненным данным в 3 кв. 1,4% против роста на 1,5% кварталом ранее. В годовом выражении рост составил 5,6% против 6%

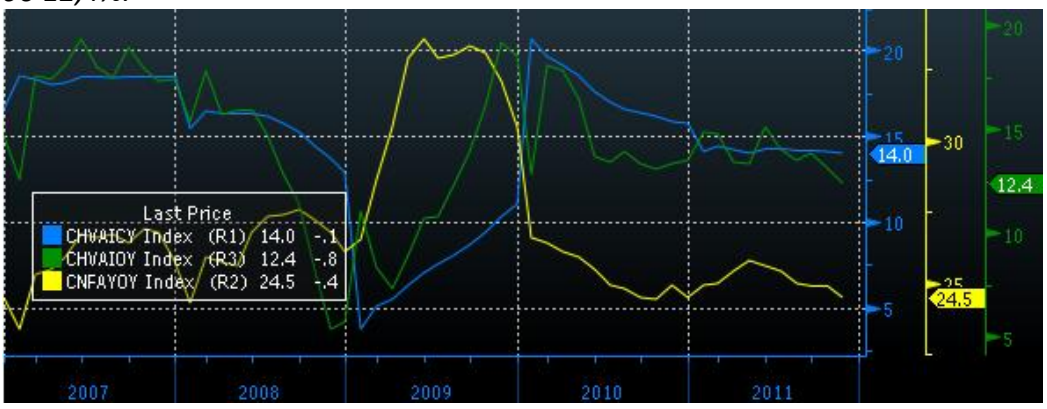


Источник: Bloomberg

Значимая статистика вышла по экономике Китая. Индекс потребительских цен и цен производителей снизился в ноябре до 4,2% и 2,7% против 5,5% и 5% соответственно.

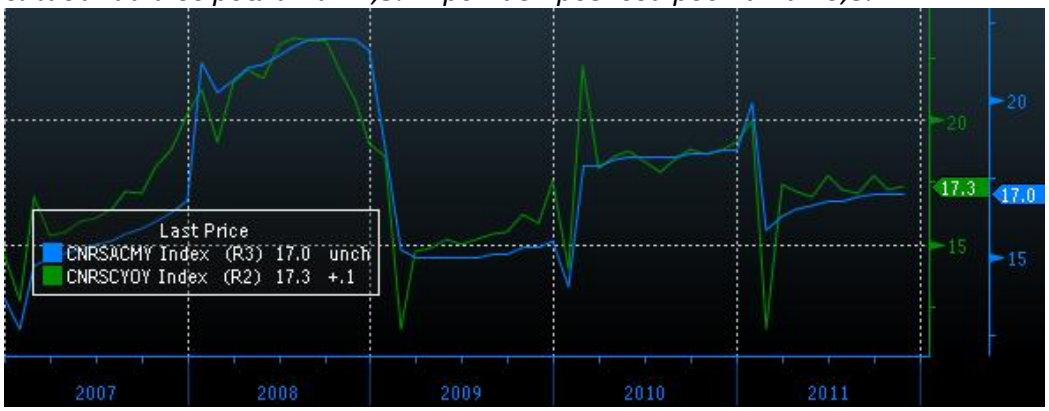
Источник: Bloomberg

Рост промышленного производства в Китае в ноябре упал с 13,2% до 12,4%.



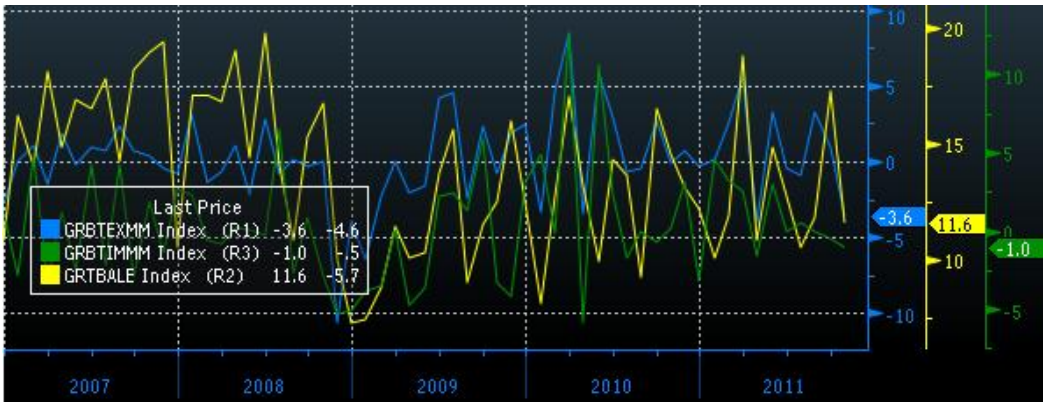
Источник: Bloomberg

Динамика розничных продаж в поднебесной оказалась лучше ожиданий и выросла на 17,3% против прогноза роста на 16,8%.



Источник: Bloomberg

Статистика по Германии оказалась менее оптимистичной. Показатели внешнеторговой активности страны снизились: экспорт упал на 3,6%, импорт снизился на 1% против прогноза роста на 0,3%. Сальдо торгового баланса упало до 10,3 млрд. евро в октябре против 14 млрд. евро в сентябре. Инфляция осталась без изменений и составила 2,4% в годовом выражении.

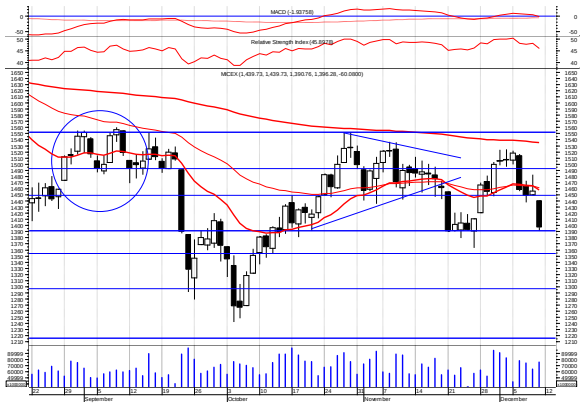


Источник: Bloomberg

Статистика по США оказалась обнадеживающей. Индекс доверия потребителей Мичиганского университета вырос до 67,7 против 64,1 в ноябре. Отрицательное сальдо торгового баланса упало до минимального значения с апреля с.г., что свидетельствует об улучшении ситуации в экономике и потребительских ожиданий.

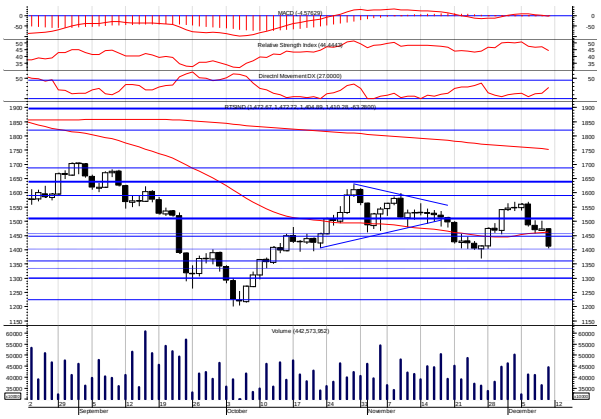
Источник: Bloomberg

Индекс ММВБ



Источник: ММВБ

Индекс РТС



Источник: РТС

Взгляд на рынок

- ✓ ***Экономическая статистика в декабре свидетельствует об оживлении экономической активности в США и умеренно негативной реакции экономики еврозоны на кредитный кризис. В то же время данные по китайской экономике свидетельствуют об усилении тенденции замедления, что может оказать сдерживающее влияние на общую тенденцию восстановления мировой экономики. С учетом указанных тенденций сохраняется вероятность улучшения показателей экономики США в 1-м квартале 2012г., что поддержит общий положительный настрой на мировых фондовых площадках.***
- ✓ ***Технически движение российских индексов в узком диапазоне в рамках сужающегося треугольника должно было привести к тестированию уровней поддержки 1350-1390 пунктов по индексу ММВБ и 1400-1450 пунктов по индексу РТС. На сегодняшний день движение в узком боковом коридоре продолжается. Направление дальнейшего движения будет в значительной степени зависеть от силы негативных факторов. Обострение внутриполитических рисков оказывает негативное влияние на настроения международных инвесторов. В то же время поддержку российскому фондовому рынку оказывают стабильно высокие цены на нефть, которые не падают ниже психологически важной отметки в 100 долл. за барр. по смеси марки Brent.***
- ✓ ***До конца года вероятно боковое движение индексов в широком боковом диапазоне при условии смягчения остроты европейских кредитных проблем и отсутствия признаков рецессии в мировой экономике.***

Динамика котировок российских акций

Эмитент	Цена на 09.12.11г. (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.
Башкирэнерго	34,51	1 146	-6,73%	-10,60%	-20,68%	-48,45%	-47,71%	75,01	31,48
ФСК	0,31228	12 491	-7,84%	-1,90%	+17,81%	-14,91%	-13,26%	0,48	0,21
РусГидро	1,0947	10 121	-8,96%	-6,46%	-11,15%	-33,49%	-32,51%	1,77	1,01
Иркутскэнерго	16,499	2 505	-3,26%	-9,67%	-19,30%	-37,24%	-37,33%	28,02	15,00
Интер РАО ЕЭС	0,032	9 902	-8,55%	-10,74%	-3,08%	-33,19%	-33,33%	0,050	0,027
МРСК Центра	0,714	960	-6,58%	-4,93%	-11,81%	-47,07%	-45,58%	1,43	0,64
МРСК Холдинг	2,59	3 544	-8,74%	-10,81%	-9,41%	-51,71%	-52,54%	5,79	1,96
МРСК ЦВ	0,168	603	-4,55%	-2,61%	+4,31%	-44,61%	-44,55%	0,35	0,14
Мосэнерго	1,99	2 519	-6,90%	-1,50%	-7,43%	-38,24%	-37,64%	3,31	1,74
МОЭСК	1,55	2 404	+1,10%	-0,02%	+1,97%	-7,02%	-9,36%	1,77	1,27
ОГК-1	0,8125	1 694	-6,30%	+5,52%	+6,12%	-33,02%	-28,35%	1,27	0,56
ОГК-2	0,8323	868	-4,65%	-8,55%	-23,88%	-53,61%	-53,76%	1,90	0,80
ОГК-4	2,4099	4 839	-3,73%	+0,84%	+5,80%	-18,23%	-21,73%	3,17	1,94

ОГК-3	0,87	1 316	-8,94%	-13,25%	-14,75%	-49,12%	-47,81%	1,79	0,80
Энель ОГК-5	2,02	2 276	-1,74%	+8,92%	-0,69%	-28,14%	-29,00%	2,93	1,72
ТГК-1	0,010113	1 241	-4,97%	-4,82%	-17,02%	-52,96%	-52,27%	0,024	0,010
ТГК-2	0,0032	148	-9,63%	-12,25%	-24,04%	-62,02%	-61,73%	0,009	0,003
ТГК-6	0,0072	427	-7,00%	-12,07%	-11,40%	-57,34%	-59,58%	0,019	0,006
ТГК-9	0,00266	664	-3,13%	-9,64%	-15,39%	-44,73%	-46,80%	0,005	0,002
ФОРТУМ	26,339	738	-5,92%	-7,82%	-22,99%	-43,68%	-45,14%	54,91	23,61
Волжская ТГК	1,87	1 787	-7,87%	-14,69%	-0,03%	-17,33%	-22,95%	2,691	1,710
БЕЛОН	11,133	408	-8,18%	-5,64%	-17,02%	-54,84%	-56,66%	27,42	10,14
Северсталь	393,9	12 641	-3,69%	-13,69%	-6,59%	-23,99%	-23,14%	598,58	310,10
ГМК Норникель	5158	31 314	-6,93%	-6,93%	-31,61%	-28,06%	-22,91%	7980,00	4955,00
ММК	13,75	4 893	-8,93%	-3,09%	-16,72%	-58,28%	-59,51%	38,00	10,72
МЕЧЕЛ	317,8	4 213	-10,45%	-16,35%	-32,22%	-64,01%	-61,45%	989,95	277,80
НЛМК	69,1	13 189	-8,98%	-2,15%	-15,67%	-52,24%	-49,38%	151,20	56,59
Полюс Золото	1268,8	7 703	-10,97%	-25,02%	-31,59%	-33,86%	-30,78%	2022,80	856,00
Полиметалл	515	6 550	+0,06%	+0,88%	-15,46%	-9,10%	-8,58%	641,90	440,00
Распадская	105,85	2 632	+0,56%	+13,35%	-15,28%	-50,69%	-46,56%	240,00	71,60
ТМК	88,99	2 657	-2,68%	-3,88%	-8,72%	-41,83%	-43,70%	176,85	61,61
Банк Санкт Петербург	72,52	695	-12,70%	-24,27%	-34,07%	-57,34%	-52,60%	187,00	63,80
Банк Санкт Петербург_пр	93,51	254	-4,77%	-14,20%	-26,05%	-47,18%	-47,89%	195,00	90,50
Банк Москвы	845	4 844	-2,42%	-3,42%	-6,80%	-12,87%	-13,33%	1398,99	484,80
Росбанк	95,25	4 706	-0,97%	-1,81%	+0,26%	-15,73%	-17,90%	125,00	75,50
Сбербанк	83,96	57 721	-6,71%	+3,77%	+5,40%	-19,55%	-19,94%	110,95	60,91
Сбербанк_пр	62,97	2 005	-8,84%	-1,46%	-5,34%	-16,11%	-15,39%	84,90	46,25
ВТБ	0,0642	21 387	-10,18%	-10,98%	-12,15%	-36,31%	-36,62%	0,11	0,06
Банк Возрождение	663,9	502	-1,91%	-10,59%	-22,97%	-51,54%	-47,32%	1595,00	612,00
Банк Возрождение_пр	280,05	12	-2,59%	-9,37%	-15,13%	-37,68%	-36,50%	535,00	191,15
Газпром	173,1	130 506	-6,32%	-5,75%	+4,60%	-10,60%	-10,20%	247,47	139,40
ЛУКОЙЛ	1632,8	44 229	-5,48%	-6,03%	-5,09%	-5,73%	-7,75%	2090,00	1500,00
Славнефть	246	259	-6,25%	-3,53%	+1,23%	-19,87%	-26,03%	335,00	199,98

НОВАТЕК	400,4	38 718	-2,46%	-1,79%	+7,59%	+19,25%	+32,64%	427,98	271,74
Роснефть	213,2	71 960	-5,10%	-2,51%	-2,21%	-2,51%	-3,71%	276,20	171,04
ГазпромНефть	140	21 140	+1,28%	+4,67%	+10,31%	+9,14%	+6,04%	158,00	106,05
Сургутнефтегаз	27,212	30 961	-7,43%	-0,54%	+18,98%	-15,61%	-9,67%	36,18	20,41
Сургутнефтегаз_пр	16,22	3 979	-5,20%	+6,01%	+11,17%	+3,49%	+4,45%	17,99	10,86
Татнефть	158,01	10 964	-6,48%	-4,72%	+4,87%	+8,02%	+6,47%	199,56	120,20
татнефть_пр	90,99	427	-3,55%	-2,36%	+8,98%	+6,83%	+10,84%	134,41	70,99
АК Транснефть	47578	2 356	-6,45%	+19,44%	+29,77%	+26,70%	+14,90%	51700	28126
АФК Система	17,61	271	-9,69%	+2,68%	-1,07%	-29,36%	-27,53%	31,91	12,54
МТС	15,02	494	-6,13%	+6,45%	+3,16%	-28,03%	-24,67%	21,86	11,41
Ростелеком	146,92	13 771	-7,88%	-6,39%	-10,84%	-6,25%	-0,16%	252,00	124,15
Ростелеком_пр	99,79	772	-0,68%	+2,55%	+17,34%	+24,61%	+23,33%	102,55	64,80
АвтоВАЗ	20,98	928	-8,30%	-2,15%	-2,79%	-37,85%	-45,52%	39,89	18,00
АвтоВАЗ_пр	5,717	84	-8,83%	+3,29%	-1,97%	-48,08%	-54,04%	13,15	4,20
ИРКУТ	6,16	229	-6,68%	-6,44%	-12,88%	-39,61%	-40,53%	13,73	5,81
КВЗ	95,26	467	+4,68%	-0,24%	+18,94%	-7,50%	-2,02%	124,99	67,19
КАМАЗ	40,46	911	-4,01%	-4,91%	-10,15%	-44,02%	-44,33%	89,80	38,29
ОМЗ	45,1	51	-3,22%	-8,48%	-23,88%	-57,03%	-57,52%	119,00	42,78
Силовые Машины	6,26	1 736	-4,63%	+3,90%	-11,22%	-31,81%	-32,28%	11,40	5,12
СОЛЛЕРС	340	371	-7,61%	-11,69%	-4,36%	-47,37%	-42,85%	750,08	275,20
УАЗ	2,9132	346	-5,04%	-8,13%	-16,08%	-25,89%	-23,32%	5,00	2,91
ОАК	0,197	1 267	-5,72%	-0,45%	-6,67%	-55,13%	-56,71%	0,47	0,18
УУАЗ	77,81	662	+0,01%	+14,43%	+62,78%	+13,59%	+12,44%	79,99	39,20
Аптеки 366	42,81	143	-8,13%	-15,21%	-27,22%	-58,49%	-62,47%	117,00	40,61
ДИКСИ	305,1	1 212	-3,76%	+3,89%	+7,05%	-22,96%	-24,79%	457,90	202,51
Группа Черкизово	625,1	857	-2,83%	-8,07%	-5,40%	-28,15%	-31,96%	951,00	505,00
Разгуляй	27,14	137	-5,10%	-10,61%	-24,99%	-42,44%	-40,41%	83,50	26,01
Магнит	2740	7 764	-3,62%	-6,75%	-5,96%	-32,54%	-33,76%	4495,99	2560,00
М ВИДЕО	210	1 202	+1,73%	+0,05%	-9,87%	-21,27%	-25,40%	299,00	165,62
Фармстандарт	1890	2 275	-4,63%	-6,90%	-16,12%	-37,69%	-37,52%	3320,00	1744,50
Балтика	1191,5	5 757	-1,53%	-4,68%	+1,92%	-22,03%	-17,52%	1629,50	1020,00

7 Континент	164	392	-1,70%	+2,93%	+2,94%	-33,37%	-34,31%	317,99	114,00
ВБД	3899,9	5 465	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+2,11%	+7,63%	5000,00	2810,00
АКРОН	1360	2 065	-5,22%	+8,13%	+0,35%	+19,76%	+36,34%	1625,00	889,30
АЗОТ	670	145	+0,75%	+0,00%	-3,58%	+44,61%	+42,97%	885,00	425,00
ДОРОГОБУШ	18,322	421	+4,18%	+2,82%	+11,67%	+4,70%	+7,85%	20,00	13,16
ДОРОГОБУШ_пр	17,249	85	+2,13%	+4,51%	+12,54%	+30,11%	+46,43%	18,25	11,79
Нижнекамскнефтехим	24,75	1 270	-1,05%	+7,61%	+4,21%	+7,61%	+3,99%	27,80	18,28
Нижнекамскнефтехим_пр	17,011	119	-4,43%	+6,14%	+23,99%	+23,72%	+25,15%	17,87	11,56
Уралкалий	219,98	21 680	-7,52%	-10,85%	-20,27%	+0,32%	+6,41%	297,45	180,77

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

Санкт-Петербург

Тел: +7(812) 337-55-37
Факс: +7(812) 337-55-37
E-mail: spb@russ-invest.com
Адрес: 190002, СПБ, Набережная р. Фонтанки, 52

Самара

Тел: +7(846) 262-75-52
Факс: +7(846) 262-75-52
E-mail: sam@russ-invest.com
Адрес: 443067, Самара, ул. Гагарина, Дом 95

© 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