

**Комментарий**

В пятницу 3 февраля российские фондовые индексы продолжили рост на положительном внешнем фоне и за счет опережающего спроса в отдельных бумагах. К концу торговой сессии рынки получили поддержку благодаря положительным данным по безработице в США. Кроме того, рост цен на нефть также оказал положительное влияние на динамику котировок акций нефтегазового сектора. В металлургическом секторе стоит отметить взрывной рост бумаг Полюс Золото, которые выросли почти на треть по итогам дня на высоких торговых оборотах.

По итогам дня индекс РТС вырос на 1,4%, а индекс ММВБ прибавили около 1,9 п.п. Торговая активность на российском фондовом рынке к концу недели снизилась. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили в пятницу 46,1 млрд. руб. против 63,3 млрд. руб. накануне. Лучше рынка смотрелись бумаги электроэнергетики и металлургии. Хуже рынка смотрелись бумаги потребительского сектора. Динамика цен в бумагах «второго эшелона» была умеренно позитивной: по итогам дня рост индекса РТС-2 составил около 0,5 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа вырос на 1,1%, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля закрылся в минус на 0,03%, Индекс РТС – Электроэнергетика прибавил 2,4%, Индекс РТС – Металлы и добыча вырос на 1,6%, Индекс РТС – Финансы прибавил около 1 п.п., а рост Индекса РТС-Промышленность составило около 0,7 п.п. Индекс волатильности РТС по итогам дня снизился более чем на 6,8 п.п., обновив минимумы начала августа 2011г. и отразив сохранение высокого спроса на рискованные активы.

Среди отраслевых индексов ММВБ индекс ММВБ машиностроение вырос на 0,52%, индекс ММВБ потребительский сектор вырос на 0,63%, ММВБ телекоммуникации прибавил 0,94%, ММВБ финансы вырос на 1,04%, ММВБ нефть и газ прибавил 1,1%, ММВБ металлургия прибавил 1,55%, ММВБ химия и нефтехимия вырос на 1,65%, а индекс ММВБ энергетика вырос на 2,2%.

Среди эмитентов стоит отметить взрывной рост бумаг Полюс Золото. На объемах почти в 1 млрд. руб. цена акций компании выросла на 35% по итогам дня. Взрывной рост бумаг компании объясняется появившимися слухами об объединении с Полиметаллом, которые правда были опровергнуты представителями обеих компаний. В то же время, оставшиеся акционеры Полюс Золото надеются на повторный выкуп акций компании. В прошлом году миноритарные акционеры получили предложение о выкупе акций по цене около 1900 руб. за штуку.

## Рыночные индикаторы\*

US Tsys 10Y	2,43%	+0,14%
EUR/USD	1,3083	-0,57%
USD/JPY	76,62	-0,03%
EUR/GBP	0,82956	+0,27%
S&P 500	1344,9	+1,46%
VIX	17,1	-4,89%
DJIA	12767	-0,20%
Topix	767,5	+0,92%
Shanghai Comp	2331,136	+0,03%
DJ EURO Stoxx 50	2515,15	+1,49%
РТС Индекс	1622,55	-0,19%
РТС Фьючерс	162770	-0,20%
ММВБ Индекс	1562,83	-0,13%
Лидеры роста/снижения за день		
Полюс Золото	1 386,6	34,9%
МРСК Центр	0,74	6,8%
Холдинг МРСК	3,05	6,4%
Белон	11,22	6,3%
ТГК-1	0,0107	5,6%
ИСКЧ	13,39	-2,2%
МОЭСК	1,53	-2,3%
Магнит	3 400	-2,9%
Трансаэро	163,7	-3,1%
МегионНГ	470	-5,1%

\* на 11-00 6 Февраля 2012 г.

## ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

На сегодняшний день миноритарным акционерам компании принадлежит менее 5% акций. Из корпоративных новостей стоит отметить отчетность Роснефти по международным стандартам за 4 кв., которая оказалась несколько хуже ожиданий рынка из-за более высокого роста расходов на выплату обязательных платежей и расходов на разведку. Появившаяся информация о недостачах в объемах поставок газа в Европу на уровне порядка 10% от плановых оказали влияние на умеренный рост акций Газпрома по итогам дня (+1,2%). Продолжается опережающий рост в бумагах сетевых компаний электроэнергетики. Меры правительства, направленные на повышение эффективности компаний, вкупе с появившимися сигналами о запуске процессов приватизации привлекают повышенный интерес к бумагам отрасли. Позитивная производственная отчетность Белона за 2011г. привлекла внимание инвесторов и сделала акции одними из лидеров ценового роста по итогам дня. Появившиеся сигналы в комментариях официальных лиц правительства о принятии мер по ограничению роста цен и возможное усиление налогового давления на отрасль.

Индикатор страха на мировых рынках по итогам дня вновь упал. Так, индекс волатильности опционов VIX упал еще на 4,9% и составил на закрытии 17,1. На валютном рынке FOREX курс евро к американскому доллару двигался в широком диапазоне 1,308-1,3175 долл. Однако, по итогам дня изменение было незначительным: на закрытии курс евро остался на уровне 1,316 долл. Российская валюта на внутреннем валютном рынке продолжила укрепляться к европейской валюте. Курс рубля к единой европейской валюте закрылся на отметке 39,57 рубля. Курс рубля, поднимавшийся в ходе торгов до 30,28 руб., к концу дня опустился до 30,19 рубля за долл. На товарных рынках наблюдался рост цен по большинству товарных групп. Так, цены ближайших фьючерсов на никель выросли на 2,1% по итогам дня, цены на медь прибавили 2,6%, на платину упали на 0,5%, на палладий потеряли около 0,1 п.п., на золото снизились на 1,9%, на серебро упали на 1,9 п.п. Цена на нефть смеси марки Brent по итогам дня выросли более чем на 2 п.п. закрылись на отметке более 114,5 долл. за барр.

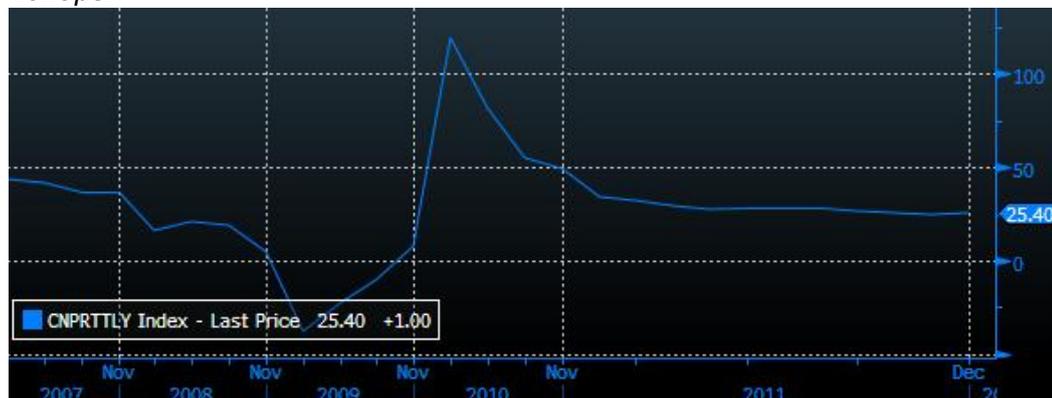


Источник: Bloomberg

## ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Данные мировой экономической статистики были разнонаправленными. Рост прибылей китайских предприятий по итогам декабря составил 25,4% в годовом выражении против 24,4% в ноябре.



Источник: Bloomberg

Индекс менеджеров по закупкам в непроизводственном секторе Китая в январе упал до 52,9 против 56 в декабре, что отчасти связано с влиянием сезонного фактора.



Источник: Bloomberg

Данные по российскому индексу PMI в секторе услуг от банка HSBC показали максимальный рост показателя с июля прошлого года: значение показателя составило 56,5 против 53,8 в декабре.



Источник: Bloomberg

## ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Индекс PMI в секторе услуг в Германии в январе показал снижение до 53,7 против 54,5 в декабре.



Источник: Bloomberg

Слабая статистика вышла по розничным продажам в еврозоне. В декабре снижение составило 1,6% в годовом выражении и 0,4% к ноябрю.



Источник: Bloomberg

Хорошая статистика вышла по уровню занятости в США. Общий уровень безработицы упал до 8,3%. Прирост занятой рабочей силы в январе составил максимальное значение с начала 2003г.



Источник: Bloomberg

Индекс деловой активности ISM в непромышленном секторе составил 56,8 против 52,6 в декабре. Это стало максимальным значением с мая 2011г. В то же время рост промышленным заказам в

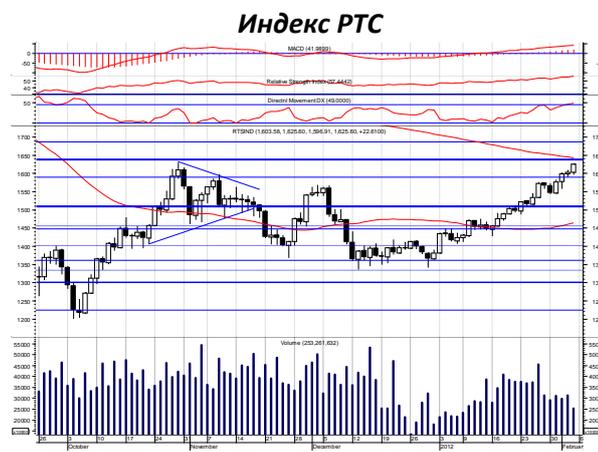
декабре оказался хуже ожиданий и составил 1,1% против прогноза роста на 1,5%.



Источник: Bloomberg



Источник: MMBV



Источник: PTC

## Взгляд на рынок и инвестиционные идеи

- ✓ **Экономическая статистика свидетельствует об оживлении экономической активности в США и умеренно негативной реакции экономики еврозоны на кредитный кризис. В китайской экономике также наметилась тенденция снижения уровня инфляции и стабилизация темпов роста основных экономических показателей. С учетом указанных тенденций сохраняется вероятность улучшения показателей экономики США в 1-м квартале 2012г., что поддержит общий положительный настрой на мировых фондовых площадках.**
- ✓ **С начала года наблюдается рост российского фондового рынка вслед за повышением «аппетита к риску» на мировых торговых площадках. Технической коррекции вниз, являющейся сезонным для января трендом, на рынке нет. Индекс ММВБ уверенно пробил 200-дневную скользящую среднюю на уровне 1510 пунктов. Поддержку рынку оказывают высокие цены на нефть и рост цен на металлы, положительная макроэкономическая статистика и отсутствие существенного ухудшения ситуации с европейскими кредитными проблемами.**
- ✓ **В целом в 1-м кв. 2012г. мы ожидаем незначительной коррекции российского рынка акций несмотря на рост рынка с начала года. Негативными факторами, которые могут оказать давление на российский фондовый**

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

*рынок, может стать снижения цен на нефть до отметки 90-95 долл. за барр. по смеси марки Brent. Климатический фактор (теплая зима в США) может стать значимым с точки зрения давления на цены на «черное золото», что вкупе с сезонным снижением активности в первый месяц зимы может привести к снижению российских фондовых индексов. Обострение внутривнутриполитических рисков также может оказать негативное влияние на настроения российских и иностранных инвесторов. Направление дальнейшего движения будет в значительной степени зависеть от силы негативных факторов. Значение индекса ММВБ на уровне 1550 пунктов можно рассматривать как среднесрочный уровень сопротивления. Но значительной просадки мы не ожидаем и считаем уровень в 1300 пунктов по индексу ММВБ достаточно значимым фактором поддержки.*

- ✓ *Январь-февраль представляется благоприятным периодом для формирования длинных позиций с расчетом на 2-е полугодие, которое с нашей точки зрения будет благоприятным для роста.*
- ✓ *На российском рынке инвесторам в ближайшие дни стоит присмотреться к бумагам ВТБ, Газпром Нефти и ЛУКОЙЛа. Первые могут оказаться лучше рынка на ожиданиях публикации подробностей обратного выкупа. Акции нефтегазовых компаний отставали в росте от бумаг Сургутнефтегаза и на фоне локального всплеска цен на нефть на мировых рынках, могут на предстоящей неделе быть лучше рынка.*

## Динамика котировок российских акций

Эмитент	Цена на 06.02.12г. (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	36,09	1 198	+4,25%	+5,99%	-6,16%	+7,41%	-37,83%	61,44	28,00
ФСК	0,349	13 959	+13,55%	+11,52%	+22,80%	+23,84%	-19,40%	0,44	0,21
РусГидро	1,17	10 817	+6,32%	+16,45%	+1,62%	+20,70%	-22,62%	1,73	0,94
Иркутскэнерго	17,855	2 711	-3,49%	+12,17%	-4,32%	+19,03%	-26,61%	24,75	14,24
Интер РАО ЕЭС	0,03464	10 719	+7,66%	+1,40%	-4,76%	-0,26%	-24,86%	0,046	0,027
МРСК Центра	0,7311	983	+15,83%	+16,54%	-2,54%	+19,30%	-45,28%	1,36	0,55
МРСК Холдинг	3,05	4 173	+16,86%	+19,09%	+3,11%	+32,26%	-44,30%	5,58	1,96
МРСК ЦВ	0,165	592	+15,12%	+13,26%	-3,90%	+13,45%	-47,70%	0,35	0,11
Мосэнерго	1,949	2 467	+10,95%	+12,10%	+1,42%	+14,42%	-36,76%	3,17	1,69
МОЭСК	1,5354	2 382	-0,60%	-5,66%	-0,27%	-4,06%	-9,47%	1,76	1,27
ОГК-1	0,8084	1 685	+15,21%	+17,10%	+11,75%	+23,74%	-31,32%	1,19	0,56
ОГК-2	0,85	886	+15,14%	+4,13%	-8,66%	+12,83%	-48,70%	1,68	0,71
ОГК-3	0,9925	1 501	+6,05%	+5,96%	+2,14%	+15,68%	-35,55%	1,55	0,78
ОГК-4	2,58	5 180	+6,60%	+12,67%	+7,94%	+20,82%	-11,64%	2,95	1,94
Энель ОГК-5	2,14	2 411	+2,96%	+15,71%	+16,94%	+17,58%	-23,35%	2,83	1,72

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ТГК-1	0,01106	1 358	+18,68%	+17,97%	+2,88%	+17,97%	-51,12%	0,0232	0,0081
ТГК-2	0,0028	132	+5,15%	+5,64%	-21,68%	+10,79%	-65,33%	0,0087	0,0025
ТГК-6	0,0069	409	+6,68%	+0,36%	-13,07%	+1,28%	-57,70%	0,0188	0,0063
ТГК-9	0,00275	686	+6,38%	+0,46%	-2,87%	+1,85%	-41,33%	0,0050	0,0023
ФОРТУМ	26,999	757	+4,64%	+7,57%	-6,90%	+11,21%	-41,89%	47,45	23,61
Волжская ТГК	2,1495	2 054	+6,41%	+6,42%	-2,57%	+13,09%	+0,35%	2,81	1,71
БЕЛОН	11,051	405	+9,36%	+11,07%	-7,25%	+15,11%	-56,35%	25,70	9,41
Северсталь	435	13 960	+1,95%	+7,41%	-3,42%	+19,15%	-19,61%	569,80	310,10
ГМК Норникель	5843	35 473	+2,40%	+20,33%	-0,73%	+18,21%	-21,49%	7980,00	4680,00
ММК	14,849	5 284	+8,97%	+15,82%	+3,43%	+20,35%	-57,08%	34,74	10,72
МЕЧЕЛ	357	4 733	+10,15%	+20,45%	-8,60%	+31,93%	-63,10%	969,99	230,00
НЛМК	77,49	14 790	+6,27%	+14,70%	-0,48%	+23,25%	-43,04%	137,50	56,59
Полюс Золото	1637,9	9 944	+60,23%	+59,14%	-10,86%	+60,33%	-4,74%	2022,80	856,00
Полиметалл	631,4	8 031	+21,14%	+20,87%	+25,55%	+20,20%	+23,62%	645,00	440,00
Распадская	113,37	2 819	+5,98%	+12,08%	+19,11%	+14,53%	-50,80%	240,00	71,60
ТМК	90	2 687	+0,78%	+8,12%	-5,76%	+23,46%	-40,72%	159,40	61,61
Банк Санкт Петербург	91,65	878	-0,21%	+23,87%	-7,55%	+26,40%	-47,88%	187,00	63,80
Банк Санкт Петербург_пр	109,78	298	+4,79%	+22,36%	-0,45%	+22,05%	-39,83%	183,74	82,00
Банк Москвы	951,4	5 454	-0,59%	+4,77%	+14,81%	+4,48%	-22,18%	1350,00	484,80
Росбанк	96,97	4 791	+1,77%	-0,49%	-0,60%	-2,26%	-16,20%	125,00	75,50
Сбербанк	94,35	64 864	+6,01%	+13,36%	+16,60%	+18,90%	-8,18%	109,76	60,91
Сбербанк_пр	68,72	2 189	+5,77%	+12,67%	+8,63%	+16,10%	-3,74%	84,90	46,25
ВТБ	0,07296	24 306	+4,33%	+20,87%	-0,53%	+24,00%	-28,47%	0,10	0,06
Банк Возрождение	698	528	+4,38%	+25,25%	-11,05%	+28,10%	-50,05%	1404,17	523,20
Банк Возрождение_пр	269,99	11	+1,68%	+11,57%	-10,00%	+8,87%	-39,47%	535,00	191,15
Газпром	189,26	142 689	+4,21%	+7,21%	+3,25%	+10,44%	-11,31%	247,47	139,40
ЛУКОЙЛ	1813,5	49 124	+2,79%	+4,19%	+2,70%	+6,47%	-7,78%	2090,00	1500,00
Славнефть	247	260	-1,19%	+0,82%	-3,25%	-0,72%	-22,45%	334,00	199,98
НОВАТЕК	405	39 163	+4,22%	+2,58%	-0,25%	+2,81%	+24,31%	427,98	298,72
Роснефть	232,74	71 067	+4,12%	+5,21%	+6,26%	+8,77%	-9,49%	276,20	171,04

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ГазпромНефть	148,61	22 440	-0,30%	-0,10%	+16,55%	+0,29%	+8,66%	169,39	106,05
Сургутнефтегаз	29,382	33 430	+6,67%	+12,68%	+10,02%	+16,07%	-12,03%	33,72	20,41
Сургутнефтегаз_пр	18,68	4 582	+3,22%	+12,42%	+22,30%	+13,21%	+4,95%	18,83	10,86
Татнефть	180,65	12 534	+5,80%	+6,00%	+16,64%	+13,55%	+4,07%	199,56	120,20
Татнефть_пр	99,68	468	+1,71%	+8,54%	+14,31%	+13,22%	-3,41%	134,41	70,99
АК Транснефть	57258	2 835	+0,29%	+13,46%	+43,54%	+15,43%	+45,26%	59500,0	28126,0
АФК Система	19,71	303	-1,79%	+13,15%	+15,94%	+17,25%	-24,74%	0	0
МТС	17,02	560	+1,98%	+8,62%	+16,74%	+15,94%	-12,76%	31,91	12,54
Ростелеком	17,02	560	+1,98%	+8,62%	+16,74%	+15,94%	-12,76%	21,86	11,41
Ростелеком_пр	153,01	14 342	+4,97%	-0,41%	-1,59%	+0,43%	-8,35%	252,00	124,15
АвтоВАЗ	89,48	692	+0,17%	-9,26%	-8,76%	-6,11%	+2,16%	102,55	64,80
АвтоВАЗ_пр	23,023	1 018	-1,78%	+14,26%	+5,53%	+16,06%	-26,82%	34,60	18,00
ИРКУТ	8,141	120	+5,33%	+38,05%	+48,59%	+40,12%	-18,68%	10,50	4,20
КВЗ	6,613	246	+6,75%	+9,50%	+0,20%	+12,47%	-38,62%	13,73	5,55
КАМАЗ	106	520	+0,28%	+1,91%	+16,50%	+2,07%	+0,83%	124,99	67,19
ОМЗ	43,2	973	-0,94%	+17,39%	-0,87%	+22,59%	-46,84%	89,46	34,23
СОЛЛЕРС	41,41	47	-0,79%	+1,69%	-20,90%	+8,97%	-52,16%	119,00	36,00
УАЗ	364,5	398	+4,71%	+17,88%	-5,94%	+19,94%	-40,55%	676,00	275,20
ОАК	2,8014	332	-3,06%	-6,62%	-12,97%	-6,62%	-18,82%	5,00	2,70
УУАЗ	0,1928	1 240	+2,99%	+0,93%	-4,54%	+4,94%	-55,17%	0,47	0,18
Аптеки 366	79,63	678	-0,09%	+0,93%	+28,02%	+0,50%	+15,16%	81,19	39,20
ДИКСИ	46,75	156	+1,43%	-3,93%	-10,06%	+21,52%	-56,10%	109,32	37,86
Группа Черкизово	361,31	1 435	+4,94%	+15,05%	+19,59%	+22,90%	-15,55%	435,00	202,51
Разгуляй	585	802	+4,06%	+5,37%	-9,06%	+4,82%	-31,98%	951,00	500,00
Магнит	27,45	138	+0,92%	+8,89%	-13,54%	+12,87%	-63,55%	83,50	23,50
М ВИДЕО	3394,9	9 620	+4,35%	+18,63%	+8,67%	+20,57%	-12,05%	4475,00	2560,00
Фармстандарт	220,8	1 264	+5,23%	+20,00%	+0,34%	+21,75%	-18,52%	299,00	165,62
Балтика	1778,3	2 140	+4,34%	+9,24%	-12,40%	+6,16%	-41,11%	3055,00	1525,40
7 Континент	1215	5 870	-1,53%	-3,17%	+5,19%	-2,42%	-14,42%	1629,50	1020,00
АКРОН	118,77	284	-1,80%	-20,02%	-31,30%	-16,96%	-51,13%	317,99	105,03
АЗОТ	1410	2 141	+3,38%	+6,35%	+13,82%	+6,42%	+4,21%	1625,00	889,30
АЗОТ	682,9	148	-1,34%	-17,22%	+6,59%	-13,56%	+1,16%	900,00	505,70

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ДОРОГОБУШ	18,461	424	+2,44%	+6,72%	+5,89%	+7,91%	+2,29%	19,36	13,16
ДОРОГОБУШ_пр	19,4	95	+2,18%	+12,07%	+15,66%	+12,35%	+33,99%	19,70	11,88
Нижнекамскнефтех им	25,85	1 326	+5,51%	+13,38%	+12,57%	+14,90%	+15,36%	27,80	18,28
Нижнекамскнефтех им_пр	17,95	125	-0,15%	+6,21%	+18,87%	+11,19%	+19,63%	18,90	11,56
Уралкалий	229,15	22 584	+6,18%	-0,68%	-12,78%	-1,87%	-0,47%	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](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

### Санкт-Петербург

Тел: +7(812) 337-55-37  
Факс: +7(812) 337-55-37  
E-mail: [spb@russ-invest.com](mailto: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](mailto: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