

7 Февраля, 2012

Комментарий

В понедельник 6 февраля российские фондовые индексы показали незначительное изменение на фоне негативных внешних новостей по Греции, снижению рейтингов итальянских банков и ведущего автомобилестроительного концерна, а также слабой макроэкономической статистике. В то же время поддержку российскому рынку оказывают высокие цены на нефть, которые подрастают на усилении политических рисков на Ближнем Востоке.

По итогам дня индекс РТС прибавил менее 1 пункта, а индекс ММВБ потерял около 0,4 п.п. Торговая активность на российском фондовом рынке остается низкой. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили в понедельник 43,6 млрд. руб. против 46,1 млрд. руб. накануне. Лучшие рынка смотрелись бумаги электроэнергетики и потребительского сектора. Хуже рынка смотрелись бумаги банковского сектора. Динамика цен в бумагах «второго эшелона» была умеренно позитивной: по итогам дня рост индекса РТС-2 составил около 0,3 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа вырос на 0,15%, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля закрылся в плюс на 0,47%, Индекс РТС – Электроэнергетика прибавил 1,6%, Индекс РТС – Металлы и добыча вырос на 0,4%, Индекс РТС – Финансы потерял около 0,4 п.п., а снижение Индекса РТС-Промышленность составило около 0,25%. Индекс волатильности РТС по итогам дня взлетел на 15,4%, отразив усиление опасений инвесторов относительно продолжения роста рынка.

Среди отраслевых индексов ММВБ ростом отметились индекс ММВБ энергетика (+1,6%), индекс ММВБ химия и нефтехимия (+0,79%), индекс ММВБ металлургия (+0,34%). Лидером снижения стали индекс ММВБ финансы (-0,6%), ММВБ потребительский сектор (-0,32%), ММВБ машиностроение (-0,3%).

Второй день подряд в лидерах роста оказываются бумаги полюс Золото, которые по итогам дня прибавили около 8%. Поддержку котировкам бумаг компании оказывают ожидания на повторный выкуп акций компании у миноритарных акционеров. Хорошее движение наблюдалось в секторе электроэнергетики. Инвесторы реструктурируют портфели в сторону повышения доли сектора электроэнергетики на фоне позитивных корпоративных новостей. Перспективы сектора улучшаются на фоне рекордного уровня потребления электроэнергии в начале февраля на фоне аномальных холодов в отдельных регионах страны. Кроме того, ожидания повышения тарифов после президентских выборов восстановили

Рыночные индикаторы*

US Tsys 10Y	2,43%	-0,14%
EUR/USD	1,3165	+0,27%
USD/JPY	76,63	-0,10%
EUR/GBP	0,83179	-0,24%
S&P 500	1344,33	-0,04%
VIX	17,76	+3,86%
DJIA	12793	+0,13%
Topix	772	+0,59%
Shanghai Comp	2291,902	-1,68%
DJ EURO Stoxx 50	2507,89	-0,29%
РТС Индекс	1635,51	+0,56%
РТС Фьючерс	163915	+0,73%
ММВБ Индекс	1566,29	+0,22%
Лидеры роста/снижения за день		
Полюс Золото	1 496	7,9%
Э.ОНРРоссия	2,65	4,9%
ПИК	83,5	4,2%
Мечел	359,5	4,0%
ИнтерРАО	0,0352	3,8%
ОГК-5	2,11	-1,4%
Роснефть	229,89	-1,7%
Мегион_пр	241	-2,4%
Квадра_пр	0,0059	-3,0%
ДЭК	1,26	-4,9%

* на 11-00 7 Февраля 2012 г.

интерес к сектору. Новости по отдельным компаниям также оказывают поддержку. Так, повышение доли материнской компании в российской дочке Э.ОНРоссия до уровня выше 82% вывели акции компании в лидеры роста. Сообщение об интересе к экспорту российской электроэнергии в Польшу привлекло внимание к акциям ИнтерРАО. На фоне сообщения о доле акций, которые будут выкуплены в ходе обратного выкупа Распадской, бумаги компании снизились на 1,1%. Коэффициент выкупа в рамках обратного выкупа акций компании по цене 150 руб. за акцию составил 7,74%, что ниже уровня ожиданий рынка в районе 10%. Очередная пролонгация сроков листинга бумаг Ростелекома не ранее мая 2012г. оказала давление на цены акций компании. Сообщение о готовности украинской стороны обеспечить поставки российского газа европейским потребителям в полном объеме и устраниении задолженности оказали поддержку бумагам Газпрома, которые в течение дня тестировали отметку в 191 руб. за акцию. Кроме того, положительное влияние на акции компании оказало сообщение о том, что правительство не планирует менять налоговый режим газового сектора в течение ближайших 3 лет. Роснефть оказалась под давлением на фоне озвученных планов опережающего роста капитальных вложений в нефтепереработку несмотря на оптимистичные новости о возможной продаже акций НМТП из госпакета.

Индикатор страха на мировых рынках по итогам дня незначительно вырос. Так, индекс волатильности опционов VIX прибавил около 3,9% и составил на закрытии 17,8. На валютном рынке FOREX курс евро к американскому доллару в первой половине торговой сессии опустился с 1,3175 до 1,303 долл. Однако, по итогам дня изменение было незначительным: на закрытии курс евро остался на уровне 1,313 долл. Российская валюта на внутреннем валютном рынке укрепилась незначительно. Курс рубля к единой европейской валюте закрылся на отметке 39,53 рубля. Курс рубля к доллару, поднимавшийся в ходе торгов до 30,28 руб., к концу дня опустился до 30,11 рубля за долл. На товарных рынках наблюдался рост цен по большинству товарных групп. Так, цены ближайших фьючерсов на никель выросли на 1,8% по итогам дня, цены на медь опустились на 0,8%, на платину выросли на 0,2%, на палладий потеряли около 0,1 п.п., на золото упали на 0,3%, на серебро не изменились по итогам дня. Цена на нефть смеси марки Brent по итогам дня выросла более чем на 1,5 п.п. и закрылась на отметке около 116,5 долл. за барр.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



Источник: Bloomberg

Данные мировой экономической статистики были разнонаправленными. Опережающий индикатор по китайской экономике за декабрь показал минимальное снижение и составил 100,25 против 100,33 месяцем ранее.



Источник: Bloomberg

Резервы Банка России по итогам января выросли на 6,8 млрд. долл.



Источник: Bloomberg

Индекс доверия инвесторов в еврозоне в феврале показал минимальное значение за последние два года на росте рисков выхода Греции из еврозоны и отказа ЕС и МВФ в предоставлении очередного

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

транша финансовой помощи. Кроме того, инвесторам так и не удалось договориться по плану реструктуризации долговых обязательств.



Источник: Bloomberg

Промышленные заказы в Германии в декабре выросли на 1,7% против снижения на 4,9% в ноябре.

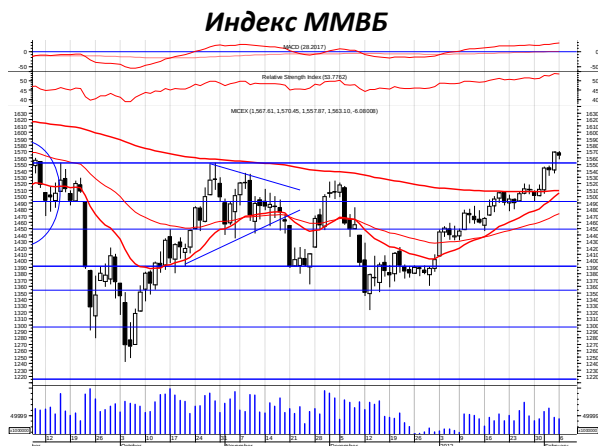


Источник: Bloomberg

Статистика по темпа инфляции в России оказалась обнадеживающей. Темпы инфляции в январе упали до 0,5%. В годовом выражении темпы инфляции снизились до 4,2% в январе с 6,1% в декабре.



Источник: Bloomberg



Источник: ММВБ



Источник: РТС

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 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.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

✓ Из новостей текущего дня стоит выделить публикацию отчетности по РСБУ за январь Сбербанка.

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	36,06	1 197	+2,30%	+5,90%	-6,19%	+7,32%	-38,11%	61,44	28,00
ФСК	0,35827	14 330	+13,30%	+14,48%	+21,28%	+27,13%	-17,26%	0,44	0,21
РусГидро	1,1742	10 856	+2,11%	+16,87%	-0,36%	+21,13%	-22,55%	1,73	0,94
Иркутскэнерго	17,807	2 703	-3,21%	+11,87%	-4,42%	+18,71%	-25,49%	24,75	14,24
Интер РАО ЕЭС	0,035749	11 062	+8,66%	+4,65%	-0,51%	+2,93%	-22,28%	0,046	0,027
МРСК Центра	0,7425	998	+12,09%	+18,36%	-3,26%	+21,16%	-45,00%	1,36	0,55
МРСК Холдинг	3,08	4 214	+11,35%	+20,27%	-0,23%	+33,56%	-43,81%	5,58	1,96
МРСК ЦВ	0,165	592	+10,12%	+13,26%	-7,69%	+13,45%	-47,93%	0,35	0,11
Мосэнерго	1,975	2 500	+9,63%	+13,59%	+1,95%	+15,95%	-35,98%	3,17	1,69
МОЭСК	1,5325	2 377	-0,49%	-5,84%	+0,03%	-4,24%	-7,85%	1,76	1,27
ОГК-1	0,81	1 688	+10,84%	+17,33%	+7,45%	+23,98%	-30,95%	1,19	0,56
ОГК-2	0,8833	921	+16,35%	+8,21%	-5,07%	+17,26%	-46,72%	1,68	0,71
ОГК-3	1,0021	1 516	+2,77%	+6,98%	+2,87%	+16,79%	-34,72%	1,55	0,78
Э.ОН Россия	2,6497	5 320	+4,07%	+15,72%	+7,67%	+24,09%	-8,95%	2,95	1,94
Энель ОГК-5	2,14	2 411	+0,23%	+15,71%	+16,20%	+17,58%	-23,54%	2,83	1,72
ТГК-1	0,010948	1 344	+14,94%	+16,78%	-2,68%	+16,78%	-50,52%	0,0232	0,0081
ТГК-2	0,003	142	+11,32%	+13,45%	-15,89%	+18,99%	-62,47%	0,0087	0,0025
ТГК-6	0,0071	421	+7,86%	+3,16%	-11,35%	+4,10%	-56,69%	0,0188	0,0063
ТГК-9	0,00278	694	+6,96%	+1,63%	-3,65%	+3,04%	-42,19%	0,0050	0,0023
ФОРТУМ	27,4	768	+4,87%	+9,16%	-6,37%	+12,86%	-40,83%	47,45	23,61
Волжская ТГК	2,1278	2 034	+1,29%	+5,34%	-3,67%	+11,95%	-0,20%	2,81	1,71
БЕЛОН	11,14	408	+8,57%	+11,96%	-7,17%	+16,04%	-55,88%	25,70	9,41
Северсталь	437,9	14 053	-0,48%	+8,12%	-6,91%	+19,94%	-17,68%	569,80	310,10
ГМК Норникель	5884	35 721	+0,87%	+21,17%	-1,72%	+19,04%	-20,26%	7980,00	4680,00
ММК	14,858	5 288	+6,46%	+15,89%	+2,12%	+20,42%	-56,58%	34,74	10,72
МЕЧЕЛ	358,8	4 757	+6,66%	+21,05%	-10,90%	+32,59%	-62,74%	969,99	230,00

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

НЛМК	78,64	15 010	+5,96%	+16,40%	-0,64%	+25,08%	-42,04%	137,50	56,59
Полюс Золото	1528,9	9 282	+49,66%	+48,55%	-12,56%	+49,66%	-11,35%	2022,80	856,00
Полиметалл	541	6 881	+2,46%	+3,56%	+7,92%	+2,99%	+5,44%	647,00	440,00
Распадская	113,77	2 829	+7,00%	+12,48%	+17,66%	+14,93%	-51,06%	240,00	71,60
ТМК	89,79	2 681	+1,88%	+7,87%	-4,68%	+23,17%	-40,41%	159,40	61,61
Банк Санкт Петербург	91,19	873	-3,63%	+23,25%	-7,64%	+25,76%	-47,96%	187,00	63,80
Банк Санкт Петербург_пр	109,55	298	+0,50%	+22,10%	-1,23%	+21,79%	-39,97%	183,74	82,00
Банк Москвы	953	5 463	+0,18%	+4,94%	+15,10%	+4,66%	-19,92%	1350,00	484,80
Росбанк	96,24	4 755	+2,44%	-1,24%	-1,30%	-2,99%	-17,36%	125,00	75,50
Сбербанк	93,48	64 266	+3,50%	+12,32%	+13,50%	+17,81%	-9,48%	109,76	60,91
Сбербанк_пр	68,83	2 192	+4,24%	+12,85%	+6,88%	+16,29%	-3,17%	84,90	46,25
ВТБ	0,07232	24 093	+2,47%	+19,81%	-2,35%	+22,91%	-28,61%	0,10	0,06
Банк Возрождение	697	527	-0,57%	+25,07%	-10,23%	+27,91%	-50,21%	1404,17	523,20
Банк Возрождение_пр	269,99	11	+0,08%	+11,57%	-10,01%	+8,87%	-39,11%	535,00	191,15
Газпром	190,4	143 549	+3,47%	+7,86%	+3,34%	+11,10%	-10,84%	247,47	139,40
ЛУКОЙЛ	1811	49 056	+2,22%	+4,04%	+0,39%	+6,32%	-8,35%	2090,00	1500,00
Славнефть	241,31	254	-3,46%	-1,51%	-6,37%	-3,01%	-24,35%	334,00	199,98
НОВАТЕК	405,17	39 179	+3,43%	+2,62%	-1,49%	+2,85%	+24,44%	427,98	298,72
Роснефть	230,62	70 420	+2,39%	+4,25%	+1,68%	+7,78%	-10,42%	276,20	171,04
ГазпромНефть	148,99	22 497	+0,11%	+0,15%	+13,03%	+0,55%	+8,49%	169,39	106,05
Сургутнефтегаз	29,63	33 712	+4,23%	+13,63%	+10,57%	+17,05%	-10,58%	33,72	20,41
Сургутнефтегаз_пр	19,069	4 677	+1,79%	+14,76%	+24,67%	+15,57%	+7,42%	19,10	10,86
Татнефть	180,2	12 503	+1,81%	+5,74%	+14,01%	+13,27%	+2,94%	199,56	120,20
татнефть_пр	98,5	463	-0,51%	+7,25%	+11,80%	+11,88%	-5,54%	134,41	70,99
АК Транснефть	57285	2 837	-0,80%	+13,51%	+43,60%	+15,48%	+45,43%	59500,0 0	28126,0 0
АФК Система	19,46	299	-0,26%	+11,71%	+14,13%	+15,76%	-25,47%	31,91	12,54
МТС	17,5	576	+4,54%	+11,68%	+18,56%	+19,21%	-10,99%	21,86	11,41
Ростелеком	153,39	14 378	+3,06%	-0,16%	-1,06%	+0,68%	-8,31%	252,00	124,15
Ростелеком_пр	89,57	693	+0,65%	-9,17%	-7,98%	-6,01%	+1,39%	102,55	64,80

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

АвтоВАЗ	22,93	1 014	-4,04%	+13,80%	+3,69%	+15,59%	-26,60%	34,60	18,00
АвтоВАЗ_пр	8,16	120	-3,58%	+38,38%	+46,84%	+40,45%	-18,24%	10,50	4,20
ИРКУТ	6,594	245	+2,07%	+9,19%	-1,60%	+12,14%	-41,82%	13,73	5,55
КВЗ	106,1	521	+0,24%	+2,01%	+10,39%	+2,17%	+0,57%	124,99	67,19
КАМАЗ	43,13	971	-3,04%	+17,20%	-1,84%	+22,39%	-46,43%	89,46	34,23
ОМЗ	42,48	48	+4,68%	+4,32%	-19,25%	+11,79%	-52,27%	119,00	36,00
СОЛЛЕРС	360,1	393	+0,78%	+16,46%	-8,46%	+18,49%	-43,14%	676,00	275,20
УАЗ	2,785	330	-2,01%	-7,17%	-13,48%	-7,17%	-19,28%	5,00	2,70
ОАК	0,192	1 235	+1,06%	+0,52%	-4,00%	+4,53%	-55,35%	0,47	0,18
УУАЗ	79,6	678	+0,43%	+0,89%	+23,68%	+0,47%	+13,71%	81,19	39,20
Аптеки 366	47,9	160	+2,42%	-1,56%	-7,76%	+24,51%	-55,69%	109,32	37,86
ДИКСИ	355	1 410	+1,14%	+13,04%	+17,74%	+20,76%	-16,87%	435,00	202,51
Группа Черкизово	580	796	+2,51%	+4,47%	-9,38%	+3,92%	-33,14%	951,00	500,00
Разгуляй	27,59	139	+0,99%	+9,44%	-10,57%	+13,45%	-66,04%	83,50	23,50
Магнит	3371,8	9 554	+2,32%	+17,83%	+8,60%	+19,75%	-10,91%	4475,00	2560,00
М ВИДЕО	225	1 288	+3,52%	+22,28%	+0,19%	+24,07%	-17,21%	299,00	165,62
Фармстандарт	1770	2 130	+3,35%	+8,73%	-12,59%	+5,67%	-41,58%	3055,00	1525,40
Балтика	1204,9	5 822	-1,55%	-3,98%	+3,97%	-3,23%	-13,82%	1629,50	1020,00
7 Континент	119,36	285	-1,57%	-19,62%	-30,79%	-16,54%	-51,98%	317,99	105,03
ВБД	3899,9	5 465	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+4,44%	5000,00	2810,00
АКРОН	1414	2 147	+1,09%	+6,65%	+13,35%	+6,72%	+8,06%	1625,00	889,30
АЗОТ	682,9	148	-0,23%	-17,22%	+4,90%	-13,56%	-0,46%	900,00	505,70
ДОРОГОВУШ	18,58	427	+2,02%	+7,41%	+4,82%	+8,60%	+1,79%	19,36	13,16
ДОРОГОВУШ_пр	19,64	96	+1,83%	+13,46%	+16,19%	+13,74%	+33,51%	19,75	11,88
Нижнекамскнефтех им	26,138	1 341	+5,94%	+14,64%	+14,49%	+16,18%	+16,07%	27,80	18,28
Нижнекамскнефтех им_пр	18,424	128	+2,67%	+9,02%	+22,01%	+14,12%	+23,65%	18,90	11,56
Уралкалий	229,2	22 589	+5,94%	-0,66%	-11,74%	-1,85%	-0,52%	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

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

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