

8 Февраля, 2012

Комментарий

Во вторник 7 февраля российские фондовые индексы показали боковое движение на негативном внешнем фоне из Европы. Страсти вокруг предоставлении Греции кредитного транша в размере 130 млрд. евро и отсутствие окончательной договоренности между инвесторами и правительством страны оказывает негативное влияние на рынки. Поддержку российскому рынку оказывают высокие цены на нефть, а также высокий «аппетит к риску» на глобальных рынках, отразившийся на росте активности иностранных участников российского фондового рынка.

По итогам дня индекс РТС прибавил 0,4%, а индекс ММВБ потерял около 0,4 п.п. Торговая активность на российском фондовом рынке остается низкой. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили во вторник 45,5 млрд. руб. против 43,6 млрд. руб. накануне. Лучшие рынка смотрелись бумаги металлургии и потребительского сектора. Хуже рынка смотрелись бумаги электроэнергетики. Динамика цен в бумагах «второго эшелона» была более выраженной: по итогам дня рост индекса РТС-2 составил около 2,4 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа вырос на 0,11%, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля закрылся в плюс на 1,49%, Индекс РТС – Электроэнергетика прибавил 0,3%, Индекс РТС – Металлы и добыча вырос на 1,2%, Индекс РТС – Финансы прибавил около 0,6 п.п., а рост Индекса РТС-Промышленность составил около 0,6%. Индекс волатильности РТС по итогам дня упал на 3,3%, отразив усиление спроса на рискованные активы.

По мере отсутствия обнадеживающих новостей начали корректироваться цены акций Полиметалла и Полюс Золото, которые были в лидерах роста в предыдущие дни. Кроме того, Polymetal International объявил о консолидации до 98,69% акций российской дочки. Из корпоративных новостей по «голубым фишкам» наиболее значимым оказался отчет Сбербанка по РСБУ за январь. Отчет показал продолжение улучшения финансовых показателей с точки зрения рентабельности: чистая прибыль выросла на 9,3% к январю 2011г. и на 20% к декабрю 2011г. В то же время, сохранение высокой рентабельности в моменте достигается за счет менее сбалансированной процентной политикой: отток депозитов в январе составил 2,3%. По итогам дня цены обыкновенных акций Сбербанка упали на 0,4%, а привилегированных – на 1,1%. Публикация более агрессивных планов по наращиванию капитальных вложений в нефтепереработку Роснефтью было негативно воспринято

Рыночные индикаторы*

US Tsys 10Y	2,49%	-0,17%
EUR/USD	1,3262	+0,01%
USD/JPY	77,05	-0,38%
EUR/GBP	0,83381	+0,05%
S&P 500	1347,05	+0,20%
VIX	17,65	-0,62%
DJIA	12858	+0,21%
Topix	781	-0,13%
Shanghai Comp	2347,53	+2,43%
DJ EURO Stoxx 50	2514,12	+0,25%
РТС Индекс	1657,31	+1,53%
РТС Фьючерс	165920	+1,45%
ММВБ Индекс	1568,3	+1,21%
Лидеры роста/снижения за день		
РОСИНТЕР	138,8	9,0%
АЛРОСА	33,17	5,0%
ТГК-2	0,0031	4,4%
Русал рдр	242,51	3,9%
МТС	219,3	3,1%
Роснефть	223,9	-2,6%
Холдинг МРСК	2,96	-3,1%
Полиметалл	526	-3,1%
Коршуновский ГОК	56 000	-3,4%
Полюс Золото	1 375,7	-8,0%

* на 11-00 8 Февраля 2012 г.

инвесторами. Компания планирует 15,5 млрд. долл. инвестиций на 2012г. Акции ИнтерРАО вновь прибавили около 0,4% на новости о разрешении ФАС консолидировать 75%+1 акция генерирующей дочки Башкирэнерго. Ситуация с обратным выкупом акций Распадской, где было подано заявок почти на 30% превышавшее существующее количество акций компании, не повлияла на динамику котировок акций компании по итогам дня. Рост составил 1,2%. Повышение доли крупного менеджера ЛУКОЙЛа в капитале компании не оказало поддержки бумагам компании, которые потеряли по итогам дня около 1 п.п. Возможная приватизация Газпрома, о которой упомянул премьер, не оказали влияния на бумаги концерна, просевшие по итогам дня на 0,8%. Акции ВТБ по итогам дня упали на Акции МТС оказались в лидерах роста на положительной новости о получении лицензии на оказании услуг LTE в Москве и области. Акции ВТБ просели по итогам дня почти на 2 п.п. на новостях о том, что выкуп акций может коснуться только тех акционеров, которые покупали акции на IPO, а также будет финансироваться из прибыли банка, что негативно для остальных миноритариев. Акции 7 Континента продолжают снижаться (-1,8% по итогам дня) на негативных новостях по цене выкупа бумаг у миноритарных акционеров.

Индикатор страха на мировых рынках по итогам дня незначительно снизился. Так, индекс волатильности опционов VIX упал на 0,6% и составил на закрытии 17,65. На валютном рынке FOREX курс евро к американскому доллару резко вырос с 1,3125 долл. до 1,326 долл. Российская валюта на внутреннем валютном рынке продолжила укрепляться: положительное влияние оказывает рост спроса на рисковые активы в мире и приток западных денег. Курс рубля к единой европейской валюте продолжил укрепление и закрылся на отметке 39,46 рубля. Курс рубля к доллару, уверенно пробил отметку в 30 рублей и к концу дня опустился до 29,825 рубля за долл. На товарных рынках наблюдался рост цен по большинству товарных групп. Так, цены ближайших фьючерсов на никель выросли на 0,5% по итогам дня, цены на медь опустились на 0,2%, на платину выросли на 1,5%, на палладий прибавили около 0,6 п.п., на золото выросли на 1,5%, на серебро прибавили около 1,4%. Цена на нефть смеси марки Brent по итогам дня несколько снизилась и закрылась на отметке 116,14 долл. за барр.

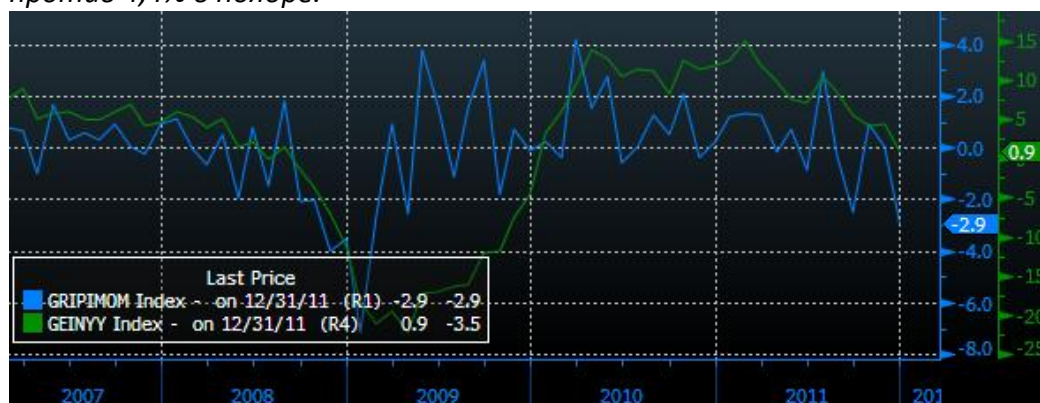
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



Источник: Bloomberg

Данные мировой экономической статистики были скудными. Наиболее значимыми оказались данные по индексу промышленного производства в Германии, который упал на 2,9% в декабре, что стало максимальным снижением за последние три года. В результате – рост промышленного производства в годовом выражении упал до 0,9% против 4,4% в ноябре.

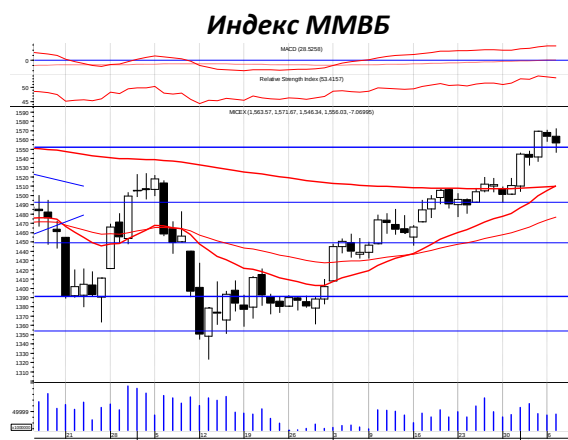


Источник: Bloomberg

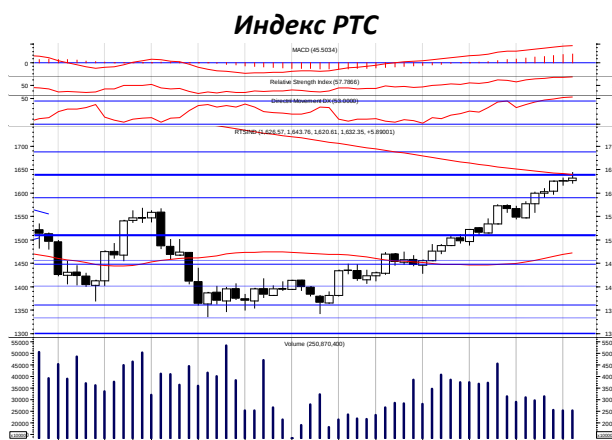
Статистика по США показала улучшение в секторе занятости. Количество новых рабочих мест, открытых в декабре, оказалось максимальным за последние четыре месяца.



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

Динамика котировок российских акций

Эмитент	Цена на 08.02.12г. (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	39,95	1 327	+11,34%	+17,33%	+1,84%	+18,90%	-29,57%	61,44	28,00
ФСК	0,35706	14 282	+6,69%	+14,09%	+17,83%	+26,70%	-16,18%	0,44	0,21
РусГидро	1,1732	10 847	+0,23%	+16,77%	-0,96%	+21,03%	-21,05%	1,73	0,94
Иркутскэнерго	17,71	2 689	-1,49%	+11,26%	-3,83%	+18,07%	-25,81%	24,75	14,24
Интер РАО ЕЭС	0,035645	11 030	+3,61%	+4,34%	+0,49%	+2,63%	-22,34%	0,046	0,027
МРСК Центра	0,751	1 010	+10,85%	+19,72%	-2,85%	+22,55%	-44,37%	1,36	0,55
МРСК Холдинг	3,041	4 161	+3,97%	+18,74%	+0,07%	+31,87%	-44,74%	5,58	1,96
МРСК ЦВ	0,1624	583	+4,14%	+11,50%	-9,25%	+11,69%	-50,02%	0,33	0,11
Мосэнерго	1,9751	2 500	+5,10%	+13,60%	-2,45%	+15,95%	-35,43%	3,17	1,69
МОЭСК	1,5191	2 356	-2,43%	-6,66%	-0,55%	-5,08%	-7,20%	1,76	1,27
ОГК-1	0,8483	1 768	+7,93%	+22,88%	+8,62%	+29,85%	-26,68%	1,19	0,56
ОГК-2	0,8822	920	+9,36%	+8,07%	-6,52%	+17,11%	-45,37%	1,68	0,71
ОГК-3	1,05	1 588	+8,63%	+12,10%	+3,16%	+22,38%	-31,06%	1,54	0,78
ОГК-4	2,7085	5 438	+6,45%	+18,28%	+9,57%	+26,84%	-5,23%	2,95	1,94
Энель ОГК-5	2,1299	2 399	-0,22%	+15,16%	+16,07%	+17,03%	-21,78%	2,80	1,72
ТГК-1	0,011571	1 420	+18,00%	+23,42%	+0,62%	+23,42%	-47,85%	0,0232	0,0081
ТГК-2	0,0032	146	+12,62%	+17,25%	-15,97%	+22,97%	-60,61%	0,0087	0,0025
ТГК-6	0,007	415	+0,00%	+1,82%	-15,15%	+2,75%	-57,09%	0,0170	0,0063
ТГК-9	0,0028	699	+3,70%	+2,28%	-3,45%	+3,70%	-42,56%	0,0050	0,0023
ФОРТУМ	26,55	744	-1,48%	+5,78%	-9,84%	+9,36%	-42,50%	47,45	23,61
Волжская ТГК	2,121	2 027	-4,73%	+5,01%	-2,85%	+11,59%	+1,87%	2,81	1,71
БЕЛОН	11,34	415	+10,17%	+13,97%	-5,46%	+18,13%	-55,16%	25,70	9,41
Северсталь	439,4	14 101	-0,20%	+8,49%	-5,24%	+20,35%	-13,98%	569,80	310,10
ГМК Норникель	5950	36 122	+1,07%	+22,53%	+1,16%	+20,37%	-17,81%	7980,00	4680,00
ММК	15,088	5 369	+6,52%	+17,68%	+3,39%	+22,29%	-55,07%	34,38	10,72
МЕЧЕЛ	356,5	4 726	+4,73%	+20,28%	-12,79%	+31,74%	-61,69%	962,99	230,00
НЛМК	78,86	15 052	+5,17%	+16,73%	+1,41%	+25,43%	-39,47%	136,38	56,59
Полюс Золото	1307	7 935	+27,45%	+26,99%	-24,44%	+27,94%	-23,55%	2022,80	856,00

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Полиметалл	521,5	6 633	-1,08%	-0,17%	+2,76%	-0,72%	+4,39%	647,00	440,00
Распадская	112,45	2 796	+1,90%	+11,17%	+16,69%	+13,60%	-51,27%	240,00	71,60
ТМК	90,47	2 701	+2,71%	+8,69%	-4,70%	+24,10%	-38,49%	159,40	61,61
Банк Санкт Петербург	91,5	876	-2,41%	+23,67%	-7,85%	+26,19%	-47,85%	187,00	63,80
Банк Санкт Петербург_пр	108,92	296	-0,92%	+21,40%	-1,40%	+21,09%	-40,11%	183,00	82,00
Банк Москвы	941	5 394	-1,47%	+3,62%	+8,54%	+3,34%	-20,63%	1350,00	484,80
Росбанк	96,9	4 788	+1,65%	-0,56%	-0,50%	-2,33%	-16,31%	125,00	75,50
Сбербанк	95,18	65 435	+2,72%	+14,36%	+12,92%	+19,95%	-6,29%	109,76	60,91
Сбербанк_пр	69,85	2 225	+3,82%	+14,53%	+6,49%	+18,01%	+0,16%	84,90	46,25
ВТБ	0,07171	23 889	-0,14%	+18,80%	-4,25%	+21,87%	-25,61%	0,10	0,06
Банк Возрождение	701	530	-0,90%	+25,79%	-11,24%	+28,65%	-49,75%	1400,04	523,20
Банк Возрождение_пр	269,99	11	-0,37%	+11,57%	-9,98%	+8,87%	-38,74%	535,00	191,15
Газпром	190,54	143 654	+2,61%	+7,94%	+3,84%	+11,19%	-9,60%	247,47	139,40
ЛУКОЙЛ	1813,3	49 119	+1,70%	+4,18%	+0,73%	+6,46%	-6,37%	2090,00	1500,00
Славнефть	241	254	-2,78%	-1,63%	-6,81%	-3,13%	-23,49%	334,00	199,98
НОВАТЕК	403,08	38 977	+0,76%	+2,09%	-2,15%	+2,32%	+26,91%	427,98	298,72
Роснефть	226,09	76 310	-0,58%	+2,20%	-0,27%	+5,66%	-10,57%	276,20	171,04
ГазпрмНефть	150,62	22 743	+0,39%	+1,25%	+12,98%	+1,65%	+8,90%	169,39	106,05
Сургутнефтегаз	29,641	33 725	+2,88%	+13,68%	+10,43%	+17,09%	-8,33%	33,53	20,41
Сургутнефтегаз_пр	19,242	4 720	+3,35%	+15,80%	+25,67%	+16,62%	+13,29%	19,41	10,86
Татнефть	179,5	12 455	+0,93%	+5,33%	+13,31%	+12,83%	+6,36%	199,56	120,20
татнефть_пр	98,3	462	-1,18%	+7,03%	+8,46%	+11,65%	-2,67%	134,41	70,99
АК Транснефть	58779	2 911	+1,59%	+16,47%	+48,17%	+18,49%	+53,83%	59500	28126
АФК Система	19,59	301	+0,98%	+12,46%	+13,90%	+16,54%	-23,95%	31,91	12,54
МТС	17,41	573	+3,88%	+11,10%	+20,65%	+18,60%	-13,04%	21,86	11,41
Ростелеком	153,1	14 351	+0,55%	-0,35%	-0,57%	+0,49%	-8,44%	252,00	124,15
Ростелеком_пр	89,99	696	+0,67%	-8,74%	-7,83%	-5,57%	+3,10%	102,55	64,80
АвтоВАЗ	22,906	1 013	-2,11%	+13,68%	+2,47%	+15,47%	-25,64%	34,60	18,00
АвтоВАЗ_пр	8,14	120	-1,83%	+38,04%	+45,46%	+40,10%	-17,01%	10,50	4,20
ИРКУТ	6,522	242	-3,22%	+8,00%	-5,18%	+10,92%	-49,05%	13,73	5,55

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

КВЗ	106,22	521	-0,73%	+2,12%	+10,66%	+2,28%	+1,47%	124,99	67,19
КАМАЗ	43	968	+0,09%	+16,85%	-2,67%	+22,02%	-47,13%	89,46	34,23
ОМЗ	44,4	50	+9,31%	+9,04%	-14,62%	+16,84%	-49,45%	119,00	36,00
СОЛЛЕРС	364,3	398	+0,25%	+17,82%	-8,90%	+19,87%	-42,23%	676,00	275,20
УАЗ	2,836	337	-0,14%	-5,47%	-10,82%	-5,47%	-17,20%	5,00	2,70
ОАК	0,1937	1 246	+0,79%	+1,41%	-6,29%	+5,45%	-57,05%	0,47	0,18
УУАЗ	80	681	-0,37%	+1,39%	+21,21%	+0,97%	+14,29%	81,19	39,20
Аптеки 366	46,24	155	-0,64%	-4,97%	-10,96%	+20,20%	-56,77%	108,92	37,86
ДИКСИ	363,75	1 445	+0,28%	+15,83%	+21,43%	+23,73%	-11,68%	435,00	202,51
Группа Черкизово	584	801	-0,17%	+5,19%	-11,53%	+4,64%	-32,51%	951,00	500,00
Разгуляй	27,26	137	-0,58%	+8,13%	-12,60%	+12,09%	-65,26%	83,50	23,50
Магнит	3409,9	9 662	+0,87%	+19,16%	+9,17%	+21,10%	-9,70%	4475,00	2560,00
М ВИДЕО	230,6	1 320	+2,92%	+25,33%	+3,45%	+27,16%	-14,15%	299,00	165,62
Фармстандарт	1804,9	2 172	+3,67%	+10,87%	-11,03%	+7,75%	-40,63%	3055,00	1525,40
Балтика	1204,3	5 819	-1,42%	-4,02%	-2,43%	-3,28%	-12,69%	1629,50	1020,00
7 Континент	115,5	276	-5,50%	-22,22%	-32,27%	-19,24%	-53,24%	317,99	105,03
ВБД	3899,9	5 465	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+4,70%	5000,00	2810,00
АКРОН	1415	2 149	+1,06%	+6,73%	+12,65%	+6,79%	+10,84%	1625,00	889,30
АЗОТ	665,7	144	-1,81%	-19,31%	+3,15%	-15,73%	-3,01%	900,00	505,70
ДОРОГБУШ	18,679	429	+3,54%	+7,98%	+3,96%	+9,18%	+3,62%	19,36	13,16
ДОРОГБУШ_пр	19,647	97	+2,54%	+13,50%	+16,57%	+13,78%	+32,78%	19,88	11,88
Нижнекамскнефтех им	26,3	1 350	+6,37%	+15,35%	+14,35%	+16,90%	+16,89%	27,80	18,28
Нижнекамскнефтех им_пр	18,52	129	+3,15%	+9,59%	+17,37%	+14,72%	+26,71%	18,90	11,56
Уралкалий	226,3	22 303	+2,27%	-1,92%	-12,65%	-3,09%	+2,48%	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

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

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