

16 Февраля, 2012

Комментарий

В среду 15 февраля российские фондовые индексы продолжили рост на позитивном внешнем фоне. Данные макроэкономической статистики по ВВП Франции и в целом по еврозоне оказались на уровне ожиданий. Ближе к концу торговой сессии рынки поддержала статистика по уровню активности в промышленности США. В то же время негативное влияние на рынки оказывает затягивания вопроса предоставления кредитов Греции до понедельника, а также публикация стенограммы заседания Комитета по открытым рынкам ФРС США, который резко снизили ожидания принятия QE3. Негативное влияние на рынки оказало также сообщение агентства Moody's о пересмотре рейтингов крупнейших банков.

На этом фоне индекс РТС по итогам дня прибавил 1,05%, а индекс ММВБ прибавил 1,1 п.п. Торговая активность на российском фондовом рынке остается умеренной. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили в среду около 48 млрд. руб. против 46,1 млрд. руб. накануне. Лучше рынка смотрелись бумаги потребительского сектора. Хуже рынка были автомобилестроительного сектора и металлургии за счет разнонаправленного движения котировок. По этой причине акции второго эшелона показали слабую динамику по сравнению с базовым индексом: рост индекса РТС-2 составил всего 0,36 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа прибавил 0,93 п.п., индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля вырос на 1,14%, Индекс РТС – Электроэнергетика прибавил 0,97%, Индекс РТС – Металлы и добыча вырос на 0,71%, Индекс РТС – Финансы подрос на 1 п.п., рост Индекса РТС-Промышленность составил около 0,5 п.п. Индекс волатильности РТС по итогам дня вырос на 0,2%, отразив минимальное изменение уровня «аппетита к риску» участников рынка.

Все отраслевые индексы ММВБ закрылись в положительной зоне. Наибольшим ростом отметились индексы ММВБ телекоммуникации (+1,32%), индекс ММВБ химия и нефтехимия (+1,16%), ММВБ потребительский сектор (+1,03%).

Среди лидеров снижения стоит отметить бумаги КАМАЗа. Акции завода потеряли около 3,1% по итогам дня. После посещения премьером завод не последовало каких-либо заявлений о потенциальной сделке с Daimler, что было воспринято рынком с разочарованием. В то же время интерес к сектору сохраняется, подкрепленный сохранением темпов роста производства легковых автомобилей в январе, который по данным Росстата составил 16,8% в годовом выражении. Так, акции СОЛЛЕРС (+5%) и ГАЗ (+4,2%) оказались в лидерах роста дня. Сохраняется

Рыночные индикаторы*

US Tsys 10Y	2,42%	+0,06%
EUR/USD	1,3019	-0,36%
USD/JPY	78,6	-0,22%
EUR/GBP	0,82988	+0,33%
S&P 500	1343,23	-0,54%
VIX	21,14	+8,19%
DJIA	12727	-0,28%
Topix	800	+0,13%
Shanghai Comp	2356,86	-0,42%
DJ EURO Stoxx 50	2493,96	+0,23%
РТС Индекс	1632,79	-1,72%
РТС Фьючерс	162665	-1,98%
ММВБ Индекс	1558,94	-1,29%
Лидеры роста/снижения за день		
РОСИНТЕР	157,7	11,1%
СОЛЛЕРС	411,1	5,0%
ГАЗ	990	4,2%
Уралкалий	237,98	4,2%
ОГК-3	1,053	3,7%
Башнефть	1 727,2	-1,3%
Мечел	332,7	-1,4%
АВТОВАЗ_пр	8,91	-2,5%
КАМАЗ	48,5	-3,1%
Полюс Золото	1 289,5	-3,5%

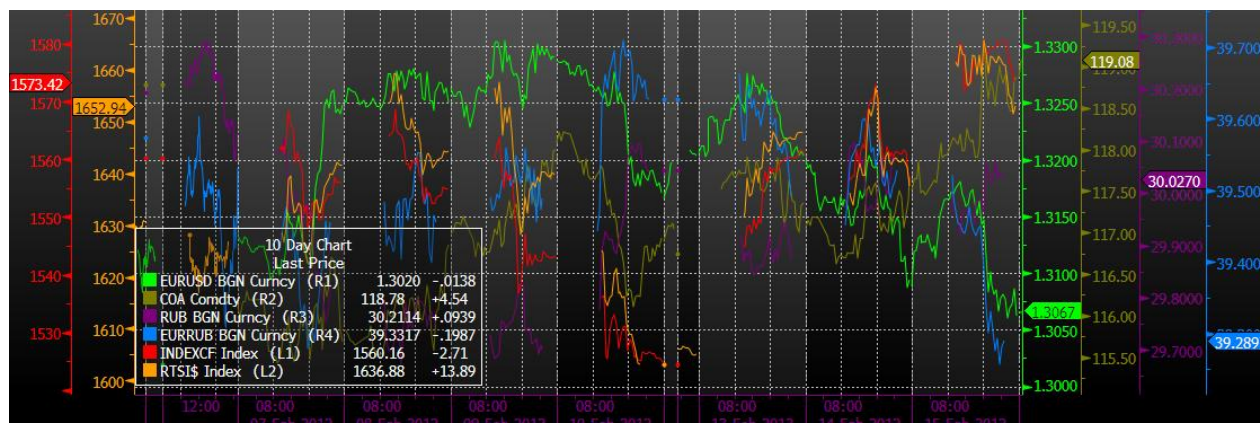
* на 10-30 16 Февраля 2012 г.

интерес к отдельным бумагам электроэнергетики. Планы ИнтерРАО по выходу на международные рынки и продаже блокирующего пакета акций Энел ОГК-5 в ближайшее время привлекают интерес как бумагам самой компании, так и к акциям компаний, которыми она владеет. Кроме того, рынок позитивно воспринимает включение представителя GE в Совет директоров компании, что можно оценить как повышение количества независимых директоров и рост качества корпоративного управления. Инвесторы частично фиксируют прибыль в акциях сетевых компаний и покупают генерацию. Появившаяся информация о предложении Федеральной службы по тарифам (ФСТ) установить норму доходности на новый капитал в сетевом сегменте до 2013г. на уровне 12%, а на период 2013-2017гг. на уровне 11% воспринимается рынком нейтрально в силу неопределенности по старым активам, что представляется более важным с точки зрения общего уровня возмещения инвестиций. Ребалансировка индекса MSCI за февраль не принесла сюрпризов: только доля Магнита может вырасти с 2,5% до 2,9%. Однако, окончательно решение будет принято позже.

Индикатор страха на мировых рынках по итогам дня продолжил рост. Так, индекс волатильности опционов VIX прибавил 8,2% и составил на закрытии 21,14. На валютном рынке FOREX курс доллара к европейской валюте продолжил укрепление на фоне сообщений о затягивании переговоров по Греции. По итогам дня курс евро к доллару США снизился с 1,31 до 1,3067 долл. за евро, хотя в течение дня курс евро достигал 1,3175 долл. На этом фоне российская валюта на внутреннем валютном рынке показала разнонаправленное движение. Так, курс рубля к единой европейской валюте укрепился с 39,53 руб. до 39,29 рубля. Курс рубля к доллару ослаб с 29,95 долл. до 30,02 руб. за долл. На товарных рынках наблюдалось умеренное снижение по большинству металлов вслед за укреплением курса доллара. Так, цены ближайших фьючерсов на никель упали на 0,4% по итогам дня, цены на медь потеряли 0,5%, на палладий упали на 0,6 п.п., а серебро потеряло 0,4%. Небольшим ростом отметились фьючерсы на платину (+0,2%) и на золото (+0,5 п.п.). Цена на нефть смеси марки Brent продолжила тестировать максимальные значения с мая прошлого года: по итогам дня цена выросла со 117,65 долл. до 119,1 долл. за барр.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



Источник: Bloomberg

Данные мировой экономической статистики были умеренно позитивными.

Промышленное производство в России в январе показало более динамичный рост, чем прогнозировалось - +3,8% против прогноза роста на 2,7% и значения декабря на уровне 2,5%. Драйвером роста по-прежнему остается обрабатывающие отрасли промышленности. Производство электроэнергии снизилось на 0,2% к декабрю 2011г.



Источник: Bloomberg

Недельные темпы потребительской инфляции в России сохраняются на низком уровне 0,1 п.п. в неделю и с начала года составили 0,7%.

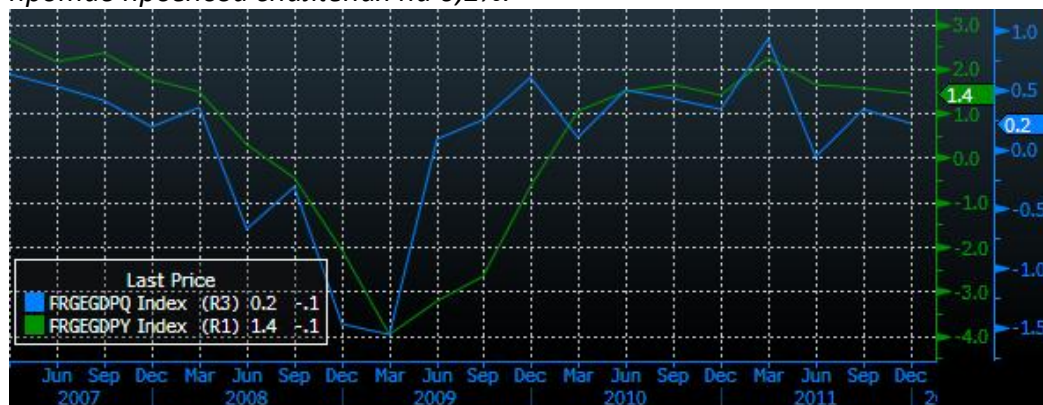


ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Источник: Bloomberg

ВВП Франции в 4 кв. по предварительным данным выросло на 1,4% в годовом выражении, а к предыдущему периоду показало рост на 0,2 п.п. против прогноза снижения на 0,2%.



Источник: Bloomberg

ВВП Еврозоны в 4 кв. выросло на 0,7%, что совпало с ожиданиями рынка.



Источник: Bloomberg

ВВП Германии в 4 кв. по предварительным данным вырос на 1,5% к аналогичному периоду 2010г. против ожидания роста на 1,8%.



Источник: Bloomberg

Количество заявок на пособия по безработице в Великобритании в декабре выросло более ожидаемого уровня.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



Источник: Bloomberg

Положительное сальдо торгового баланса в еврозоне оказалось выше ожиданий и достигло 9,7 млрд. евро против прогноза на уровне 3,5 млрд. На позитивные результаты повлияло улучшение ситуации в Германии и Франции.



Источник: Bloomberg

Промышленное производство в США в январе показало нулевой рост, на фоне незначительного снижения загрузки мощностей с 78,6% до 78,5%.



Источник: Bloomberg

Индекс промышленной активности Empire Manufacturing показал рост до максимального значения с июня 2010г. Индекс доверия в секторе

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

строительства жилых домов увеличился до максимального уровня с мая 2007г.

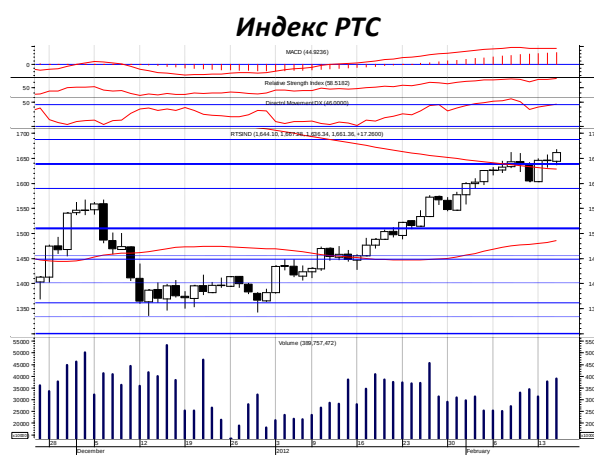
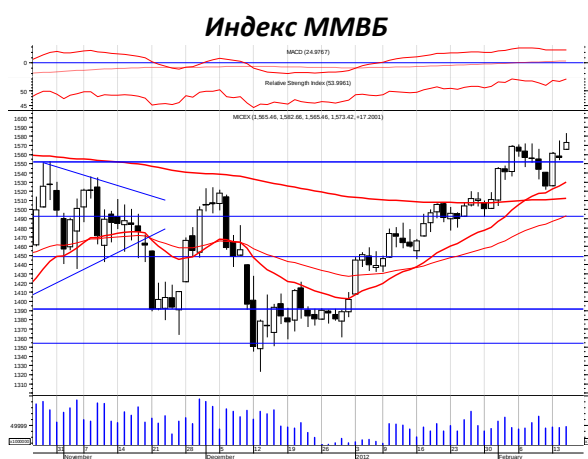


Источник: Bloomberg

Статистика по вложениям в ценные бумаги США в декабре показала резкое снижение спроса.



Источник: Bloomberg



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 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 не было. Индекс ММВБ уверенно пробил 200-дневную скользящую среднюю на уровне 1510 пунктов. Индекс РТС также уверенно преодолел 200-дневную скользящую среднюю на уровне 1640 пунктов. Поддержку рынку оказывают высокие цены на нефть и рост цен на металлы, положительная макроэкономическая статистика, достижение консенсуса в построении механизма контроля и стабилизации в ЕС.
- ✓ 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 по смеси марки WTI до 80-85 долл. за барр. в ближайшие месяцы на фоне увеличения запасов в США (в том числе за счет климатического фактора) и укрепления курса доллара. Это может оказать давление на российские фондовые индексы. 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. Уровень в 1300 пунктов по индексу ММВБ можно рассматривать в качестве среднесрочного уровня поддержки.
- ✓ Базовый сценарий на 2012г. мы не пересматриваем: 1 кв. представляется благоприятным периодом для формирования длинных позиций с расчетом на 2-е полугодие, которое с нашей точки зрения будет благоприятным для роста.

Динамика котировок российских акций

Эмитент	Цена на 16.02.12г. (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	40	1 328	+2,56%	+11,30%	+5,12%	+19,05%	-25,51%	61,44	28,00
ФСК	0,33147	13 258	-2,79%	+3,59%	+0,82%	+17,62%	-23,62%	0,44	0,21
РусГидро	1,124	10 392	-0,04%	+9,69%	-3,78%	+15,95%	-26,20%	1,73	0,94
Иркутскэнерго	17,59	2 670	+0,51%	+8,57%	+2,38%	+17,27%	-27,48%	24,75	14,24
Интер РАО ЕЭС	0,036173	11 193	-0,74%	+14,09%	+3,26%	+4,15%	-20,15%	0,046	0,027
МРСК Центра	0,7079	952	-5,63%	+11,31%	-6,93%	+15,52%	-47,01%	1,36	0,55
МРСК Холдинг	2,884	3 946	-1,37%	+18,93%	-2,53%	+25,07%	-44,59%	5,27	1,96
МРСК ЦВ	0,166	596	+3,73%	+14,92%	-5,15%	+14,13%	-48,61%	0,33	0,11

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Мосэнерго	1,86	2 355	-2,21%	+9,32%	-6,56%	+9,19%	-40,67%	3,17	1,69
МОЭСК	1,55	2 404	+3,26%	+2,67%	+2,25%	-3,15%	-0,32%	1,76	1,27
ОГК-1	0,7781	1 622	-2,46%	+11,86%	-2,87%	+19,10%	-30,28%	1,14	0,56
ОГК-2	0,8559	892	-2,05%	+10,42%	-5,98%	+13,62%	-45,17%	1,68	0,71
ОГК-3	1,0751	1 626	+4,80%	+18,65%	+10,84%	+25,30%	-25,29%	1,49	0,78
Э.ОнРоссия	2,625	5 271	-2,78%	+13,24%	+6,72%	+22,93%	-3,81%	2,95	1,94
Энель ОГК-5	2,1009	2 367	-0,01%	+5,24%	+12,81%	+15,43%	-20,24%	2,77	1,72
ТГК-1	0,011	1 350	-2,93%	+22,22%	+4,76%	+17,33%	-48,39%	0,0215	0,0081
ТГК-2	0,0032	147	-4,98%	+15,20%	-12,61%	+23,63%	-61,31%	0,0087	0,0025
ТГК-6	0,0068	401	-3,20%	-3,53%	-16,89%	-0,87%	-57,79%	0,0168	0,0063
ТГК-9	0,002701	674	-3,09%	+4,89%	-7,46%	+0,04%	-42,38%	0,0049	0,0023
ФОРТУМ	26,994	757	+0,39%	+6,28%	-4,87%	+11,19%	-42,30%	47,20	23,61
Волжская ТГК	2,0303	1 941	-2,99%	+6,30%	-7,44%	+6,82%	+0,81%	2,81	1,71
БЕЛОН	11,118	407	-0,33%	+12,07%	-4,88%	+15,81%	-55,71%	25,55	9,41
Северсталь	443,7	14 239	-1,71%	+5,89%	+0,93%	+21,53%	-15,19%	569,80	310,10
ГМК Норникель	5702	34 617	-0,66%	+6,68%	+12,80%	+15,36%	-18,23%	7980,00	4680,00
ММК	14,6	5 196	-0,84%	+12,32%	+5,75%	+18,33%	-54,10%	33,50	10,72
МЕЧЕЛ	322,4	4 274	-5,51%	+7,15%	-11,70%	+19,14%	-64,83%	947,87	230,00
НЛМК	73,41	14 012	-5,08%	+4,95%	+5,87%	+16,76%	-41,97%	134,29	56,59
Полюс Золото	1264,8	7 679	-9,24%	+20,33%	-21,00%	+23,81%	-22,64%	2022,80	856,00
Полиметалл	521,1	6 628	+0,12%	-0,19%	+1,15%	-0,80%	+3,52%	647,00	440,00
Распадская	115,3	2 867	+6,72%	-1,95%	+14,25%	+16,48%	-47,21%	240,00	71,60
ТМК	92,87	2 773	+6,16%	+6,51%	+2,13%	+27,39%	-35,93%	159,40	61,61
Банк Санкт Петербург	86,07	824	-4,76%	+12,63%	-7,95%	+18,70%	-49,96%	187,00	63,80
Банк Санкт Петербург_пр	107,98	293	-1,38%	+10,66%	-0,94%	+20,04%	-38,65%	181,99	82,00
Банк Москвы	929	5 325	-1,06%	-2,23%	+5,25%	+2,02%	-24,35%	1299,89	484,80
Росбанк	93,73	4 631	-1,30%	-5,04%	-3,54%	-5,52%	-17,13%	125,00	75,50
Сбербанк	95,95	65 964	+0,82%	+14,36%	+20,21%	+20,92%	-4,84%	109,76	60,91
Сбербанк_пр	72,91	2 322	+1,00%	+16,56%	+15,46%	+23,18%	+3,98%	84,90	46,25
ВТБ	0,07084	23 600	+2,73%	+9,97%	+0,58%	+20,39%	-28,44%	0,10	0,06

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Банк Возрождение	666,8	504	-1,54%	+23,25%	-6,62%	+22,37%	-48,64%	1377,90	523,20
Банк Возрождение_пр	256	11	-5,03%	-2,38%	-13,22%	+3,23%	-42,86%	535,00	191,15
Газпром	188,89	142 411	+0,10%	+5,76%	+0,60%	+10,22%	-5,24%	247,47	139,40
ЛУКОЙЛ	1856,9	50 300	+2,73%	+4,90%	+6,64%	+9,02%	-3,09%	2090,00	1500,00
Славнефть	239,03	252	-1,63%	-0,42%	-5,11%	-3,92%	-21,60%	334,00	199,98
НОВАТЕК	393,51	38 051	+0,93%	+1,25%	-4,65%	-0,11%	+19,55%	427,98	298,72
Роснефть	216,57	73 097	+2,21%	-4,90%	-3,14%	+1,21%	-16,03%	276,20	171,04
ГазпромНефть	151,73	22 911	+0,67%	+4,17%	+10,24%	+2,40%	+10,66%	169,39	106,05
Сургутнефтегаз	28,895	32 876	-0,23%	+11,10%	+1,86%	+14,15%	-9,11%	33,53	20,41
Сургутнефтегаз_пр	19,07	4 678	+1,16%	+11,60%	+16,09%	+15,58%	+14,13%	19,41	10,86
Татнефть	178,09	12 357	+1,26%	+5,91%	+11,10%	+11,94%	+7,48%	199,56	120,20
Татнефть_пр	97,94	460	-0,81%	+5,94%	+2,50%	+11,24%	-2,90%	134,41	70,99
Башнефть	1725	9 348	+4,79%	+22,78%	#N/A N/A	+29,13%	#N/A N/A	1760,00	1307,70
Башнефть_пр	1294,8	1 428	+2,90%	+9,01%	#N/A N/A	+21,07%	#N/A N/A	1370,00	1040,00
АК Транснефть	56584	2 802	-2,14%	+0,42%	+34,98%	+14,07%	+44,00%	59500,0 0	28126,0 0
АФК Система	19,89	306	-0,55%	+9,29%	+19,10%	+18,32%	-18,82%	31,91	12,54
МТС	219,42	14 440	+1,01%	+5,85%	+14,25%	+19,59%	-12,20%	264,48	168,25
Ростелеком	150,99	14 153	+0,63%	-1,00%	-2,97%	-0,90%	-6,03%	252,00	124,15
Ростелеком_пр	87,7	678	-0,24%	-8,14%	-10,16%	-7,97%	+0,01%	102,55	64,80
АвтоВАЗ	23,025	1 018	-0,76%	+3,49%	+11,72%	+16,07%	-26,91%	34,60	18,00
АвтоВАЗ_пр	8,749	129	-5,30%	+22,36%	+59,07%	+50,59%	-10,81%	10,23	4,20
ИРКУТ	7,132	265	-2,09%	+18,65%	+10,97%	+21,29%	-36,33%	11,60	5,55
КВЗ	106,01	520	-0,23%	+1,44%	+11,80%	+2,08%	+3,09%	124,99	67,19
КАМАЗ	46,4	1 045	+6,52%	+24,16%	+13,34%	+31,67%	-43,14%	86,96	34,23
ОМЗ	47,91	54	-26,20%	+6,51%	-0,23%	+26,08%	-45,26%	119,00	36,00
СОЛЛЕРС	406,4	444	+11,31%	+28,61%	+9,10%	+33,73%	-37,75%	669,96	275,20
УАЗ	2,8	332	+1,22%	-3,45%	-8,50%	-6,67%	-18,15%	5,00	2,70
ОАК	0,241	1 550	-2,03%	+30,98%	+23,63%	+31,20%	-46,09%	0,46	0,18
УУАЗ	76	647	-3,55%	-4,28%	+5,56%	-4,08%	+10,00%	81,19	39,20
Аптеки 366	45	150	-1,21%	-3,29%	-9,04%	+16,97%	-56,29%	108,81	37,86

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ДИКСИ	387,01	1 538	+1,58%	+24,78%	+32,54%	+31,65%	-3,97%	435,00	202,51
Группа Черкизово	570	782	-2,10%	-4,41%	-17,51%	+2,13%	-37,21%	951,00	500,00
Разгуляй	26,48	133	-1,01%	-5,23%	-12,55%	+8,88%	-64,91%	78,50	23,50
Магнит	3484,8	9 875	+5,61%	+14,57%	+23,96%	+23,76%	-8,09%	4475,00	2560,00
М ВИДЕО	227	1 300	-4,75%	+17,19%	+3,18%	+25,17%	-20,83%	299,00	165,62
Фармстандарт	1805	2 172	+0,33%	+14,49%	-11,08%	+7,75%	-39,80%	3055,00	1525,40
Балтика	1221,2	5 900	+4,29%	-2,30%	-0,49%	-1,92%	-4,96%	1629,50	1020,00
7 Континент	117,77	281	+1,83%	-4,19%	-21,33%	-17,65%	-60,41%	317,99	94,00
ВБД	3899,9	5 465	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+5,05%	5000,00	2810,00
АКРОН	1385	2 103	+0,65%	+3,91%	+0,36%	+4,53%	+2,51%	1625,00	889,30
АЗОТ	679,9	147	+4,18%	-6,22%	+4,14%	-13,94%	+4,60%	900,00	505,70
ДОРОГОВУШ	18,2	418	-0,81%	+5,22%	+2,96%	+6,38%	-0,13%	19,36	13,16
ДОРОГОВУШ_пр	18,951	93	-1,93%	+8,29%	+14,23%	+9,75%	+28,18%	19,88	11,88
Нижнекамскнефтех им	27,455	1 409	+2,83%	+21,22%	+19,37%	+22,03%	+23,36%	28,47	18,28
Нижнекамскнефтех им_пр	18,38	128	-0,69%	+5,38%	+15,16%	+13,85%	+24,95%	18,90	11,56
Уралкалий	234,42	23 103	+5,67%	+3,35%	-4,70%	+0,39%	+4,62%	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