

20 Февраля, 2012

Комментарий

В пятницу 17 февраля на российском рынке наблюдалось боковое движение. Инвесторы заняли выжидательную позицию перед финальной встречей по греческой проблеме в понедельник. Существенную поддержку российскому рынку оказывают высокие цены на нефть, которые по смеси марки Brent успешно протестировали отметку в 120 долл. за барр. Фактор перебоев с поставками нефти усилился после сообщения о том, что Иран прекращает поставки во Францию и Великобританию.

Индекс РТС по итогам дня прибавил 0,92%, а индекс ММВБ закрылся в минус на 0,57 п.п. Торговая активность на российском фондовом рынке снизилась. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили в пятницу около 38,6 млрд. руб. 45 млрд. руб. накануне. Лучшие рынка смотрелись бумаги потребительского сектора, машиностроения и телекоммуникационного сектора. Хуже рынка торговался металлургический сектор. Акции «второго эшелона» показали умеренно позитивную динамику по сравнению с базовым индексом: рост индекса РТС-2 составило всего 0,46 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа прибавил 0,85 п.п., индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля прибавил 1,8%, Индекс РТС – Электроэнергетика вырос на 1,1%, Индекс РТС – Металлы и добыча вырос на 0,75%, Индекс РТС – Финансы вырос на 1,42%, рост Индекса РТС-Промышленность составил около 1,6 п.п. Индекс волатильности РТС по итогам дня снизился на 3,6%, отразив рост «аппетита к риску» участников рынка.

Среди отраслевых индексов ММВБ в положительной зоне закрылись индексы ММВБ машиностроение (+1,2%), ММВБ потребительский сектор (+0,83%), ММВБ телекоммуникации (+0,4%), ММВБ финансы (+0,2%). Отрицательную динамику показали ММВБ металлургии (-0,34%), ММВБ нефти и газа (-0,27%), ММВБ энергетика (-0,22%).

Среди металлургических компаний в лидерах снижения отметились бумаги Распадской и Северстали. Давление на акции горнодобывающей компании оказывает не только неопределенная ситуация с обратным выкупом акций, но и ситуация вокруг дочки компании «Распадская-Коксовая». Некоторые выработки шахты находятся в федеральной собственности и в августе 2011г. были переданы томскому ФГУП «Кристалл», что может оказать негативное влияние на операционную деятельность. Хорошая спекулятивная активность сохраняется в бумагах Полюс Золото, несмотря на

Рыночные индикаторы*

US Tsys 10Y	2,52%	-0,21%
EUR/USD	1,321	+0,53%
USD/JPY	79,52	+0,04%
EUR/GBP	0,83226	-0,25%
S&P 500	1361,23	+0,23%
VIX	17,78	-7,49%
DJIA	12978	+0,38%
Topix	818	+0,74%
Shanghai Comp	2363,844	+0,28%
DJ EURO Stoxx 50	2520,31	+1,24%
РТС Индекс	1675,94	+1,17%
РТС Фьючерс	167590	+1,48%
ММВБ Индекс	1581	+0,79%
Лидеры роста/снижения за день		
РБК	18,612	22,1%
Полюс Золото	1 364,6	8,2%
Аэрофлот	55,45	2,4%
ОГК-3	1,094	2,2%
Сбербанк_пр	74,37	1,7%
Северсталь	438,7	-1,2%
ТГК-1	0,01086	-1,3%
НОВАТЭК	390,1	-1,4%
ЛСР	677	-2,1%
Распадская	115	-2,2%

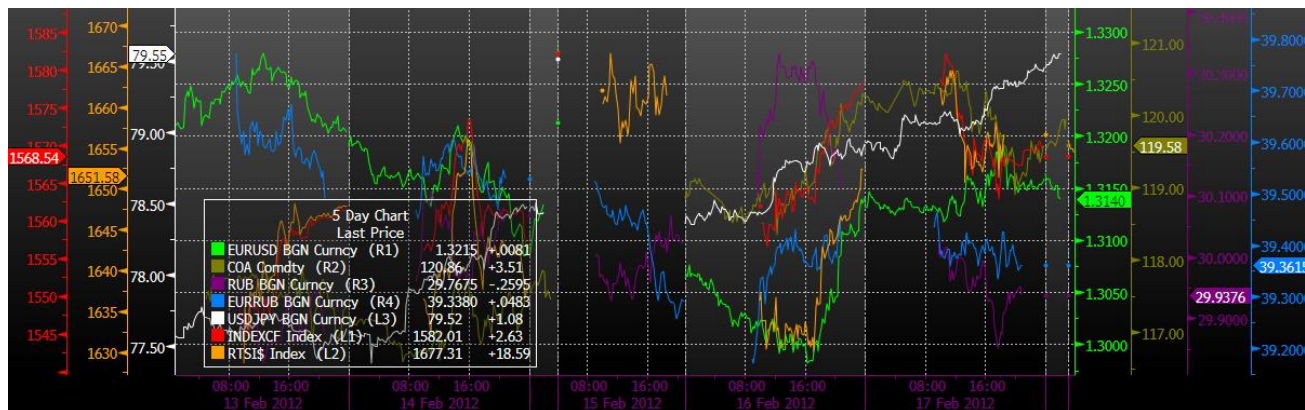
* на 10-30 20 Февраля 2012 г.

опровержение слухов о возможном слиянии компании с Полиметаллом. Среди компаний электроэнергетики хуже рынка выглядели бумаги ТГК-9. Опасения инвесторов связаны с информацией в СМИ о высокой долговой составляющей КЭС-Холдинга, что может повлиять на оценку в рамках предполагаемой сделки объединения с Газпромэнергохолдинг. Из корпоративных новостей по сектору стоит отметить заявление главы ВЭБ о планах переоценки акций РусГидро в рамках трехсторонней сделки с ИнтерРАО, что потенциально негативно для акций генерирующей компании. Акции РусГидро по итогам дня упали на 0,3%. Акции ГАЗПРОМа потеряли в пятницу 0,2%. По заявлениям зампреда правления концерна А. Медведева планируется дальнейшее снижение цен на 10% для европейских потребителей. Сообщения о покупках менеджментом ЛУКОЙЛа акций компании оказывают поддержку, но являются нейтральным с точки зрения фактора роста.

Индикатор страха на мировых рынках по итогам дня вновь снизился. Так, индекс волатильности опционов VIX упал на 7,5% и составил на закрытии 17,78. На валютном рынке FOREX курс евро в паре евро/долл. стабилизировался в преддверии намеченного на понедельник заседания встречи министров финансов еврогруппы, на котором должно быть окончательно принято решение о предоставлении Греции кредитов. По итогам дня курс евро к доллару США стабилизировался на уровне 1,314 долл. за евро, хотя в течение дня курс евро пробивал отметку в 1,318 долл. На этом фоне российская валюта на внутреннем валютном рынке показала минимальное движение. Так, курс рубля к единой европейской валюте подрос с 39,46 рубля до 39,36. Курс рубля к доллару укрепился с 30,10 долл. до 29,93 руб. за долл., протестировав в течение дня отметку в 29,85 руб. На товарных рынках наблюдалось разнонаправленное движение по большинству металлов вслед за стабилизацией курса доллара. Так, цены ближайших фьючерсов на никель и медь упали на 1,4% по итогам дня, на палладий снизились на 1,5 п.п., серебро упало на 0,7%, платина выросла на 0,5 п.п., а золото упало на 0,3%. Рост цен на нефть стабилизировался. Цена на нефть смеси марки Brent по итогам дня снизилась со 120,6 долл. до 119,6 долл. за барр.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



Источник: Bloomberg

Данные мировой экономической статистики были разнонаправленными. Большая порция статистика вышла по российской экономике за январь. Ожидаемыми оказались данные по снижению годовых темпов роста цен производителей до 8,4% против 12% в декабре за счет замораживания тарифов ряда естественных монополий.



Источник: Bloomberg

Позитивными оказались данные по динамике заработной платы в январе: рост составил 9% против ожидания роста на 5,9% при этом темпы роста за декабрь были пересмотрены с 4,9% до 11,4%. В то же время слабым оказался рост реальных располагаемых доходов, который составил 2,3% против ожидания роста на 4%. Темп роста розничных продаж к аналогичному периоду прошлого года в январе упал до 6,8% против 9,5% в декабре, что стало рекордным значением с октября 2008г.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



Источник: Bloomberg

Снижение реальных располагаемых доходов в январе в значительной степени обусловлено резким ростом безработицы, которая составила 6,6% против 6,1% в декабре. В то же время темпы роста инвестиций выросли до 15,6% против 8,9% в декабре, что стало максимальным значением с мая 2008г.



Источник: Bloomberg

Темпы роста цен производителей в Германии в январе упали до 3,4% в годовом выражении против 4,0% в декабре.



Источник: Bloomberg

Прирост счета текущих операций ЕЦБ в декабре оказался максимальным за долгие годы и превысил 16,3 млрд. евро.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



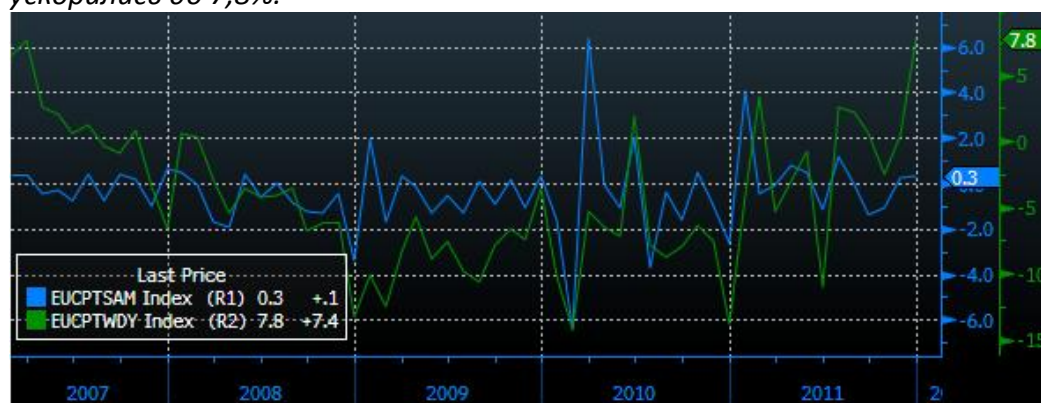
Источник: Bloomberg

Динамика розничных продаж в Великобритании в январе оказались существенно лучше ожиданий: рост составил 1,2% против ожидания снижения на 0,3%.



Источник: Bloomberg

Темпы строительства в еврозоне в декабре оказались максимальными за последние пять месяцев и в годовом выражении ускорились до 7,8%.



Источник: Bloomberg

Статистика по экономике США была нейтральной. Так, Темпы потребительской инфляции упали до 2,9% в январе против 3% в декабре.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

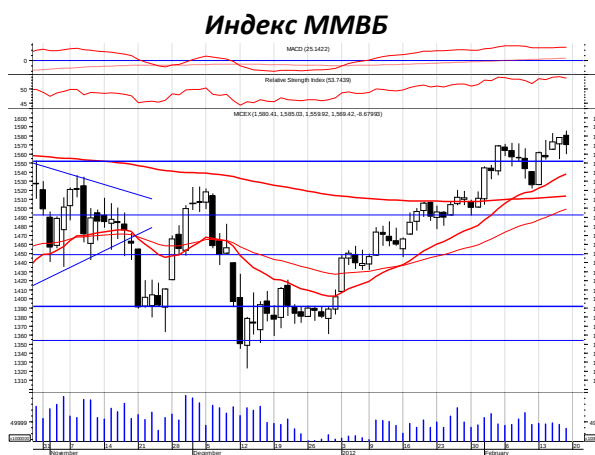


Источник: Bloomberg

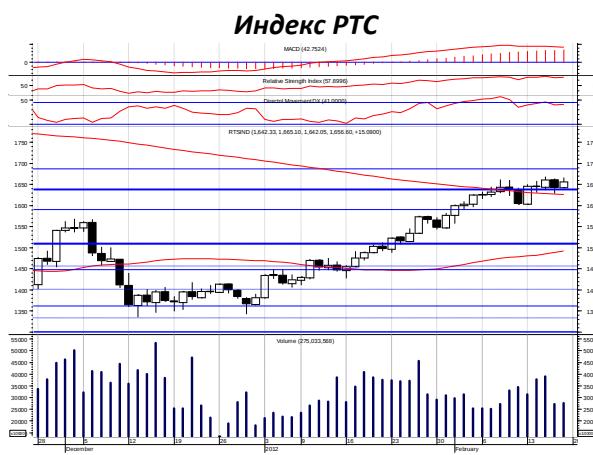
Темпы роста опережающего индикатора остались на уровне декабря и составили 0,4%.



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 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. Технически коррекция рынка вниз назрела. Направление дальнейшего движения будет в значительной степени зависеть от силы негативных факторов. Значение индекса ММВБ на уровне 1550-1600 пунктов можно рассматривать как среднесрочный уровень сопротивления.*
- ✓ *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.*
- ✓ *Несмотря на опережающий рост цен на нефть бумаги нефтегазового сектора пока отстают от динамики рынка. Так, индекс РТС с начала февраля прибавил около 5%, цены на нефть марки Brent выросли на 8,1%, а индекс РТС – Нефти и газ прибавил всего 3,1%. В случае сохранения цена на нефть на текущих уровнях, есть вероятность сокращения отставания в динамике сектора и рынка.*

Динамика котировок российских акций

Эмитент	Цена на 20.02.12г. (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	-1,23%	+12,58%	+6,67%	+19,05%	-25,39%	55,00	28,00
ФСК	0,33986	13 594	+2,52%	+6,58%	+8,71%	+20,60%	-17,91%	0,42	0,21
РусГидро	1,153	10 660	+3,52%	+9,87%	+0,07%	+18,94%	-21,24%	1,73	0,94
Иркутскэнерго	18,179	2 760	+2,30%	+1,51%	+8,68%	+21,19%	-24,91%	24,50	14,24
Интер РАО ЕЭС	0,037001	11 449	+0,41%	+13,97%	+6,44%	+6,54%	-14,94%	0,044	0,027
МРСК Центра	0,7203	968	-1,40%	+13,77%	-2,92%	+17,54%	-44,93%	1,36	0,55
МРСК Холдинг	2,911	3 983	-2,61%	+15,47%	+1,29%	+26,24%	-40,49%	5,03	1,96
МРСК ЦВ	0,168	603	+2,93%	+19,41%	-2,04%	+15,51%	-48,04%	0,33	0,11
Мосэнерго	1,9072	2 414	+1,33%	+8,75%	-4,53%	+11,97%	-36,99%	3,08	1,69
МОЭСК	1,5332	2 378	+0,21%	+1,52%	+1,48%	-4,20%	+1,60%	1,76	1,27

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ОГК-1	0,7754	1 616	-1,93%	+9,55%	-0,01%	+18,69%	-28,93%	1,12	0,56
ОГК-2	0,865	902	-1,29%	+12,48%	-3,31%	+14,83%	-43,57%	1,68	0,71
ОГК-3	1,105	1 671	+14,24%	+19,52%	+19,01%	+28,79%	-21,18%	1,49	0,78
Э.ОнРоссия	2,7059	5 433	+0,25%	+10,70%	+14,29%	+26,72%	+2,46%	2,95	1,94
Энелъ ОГК-5	2,1221	2 391	-0,26%	+1,41%	+14,36%	+16,60%	-15,12%	2,77	1,72
ТГК-1	0,011055	1 357	-1,35%	+22,83%	+7,20%	+17,92%	-44,73%	0,0203	0,0081
ТГК-2	0,0032	149	-3,99%	+16,36%	-10,18%	+24,88%	-60,92%	0,0087	0,0025
ТГК-6	0,00689	409	-0,17%	-0,68%	-12,51%	+1,14%	-56,94%	0,0162	0,0063
ТГК-9	0,002644	660	-3,68%	+0,72%	-7,43%	-2,07%	-43,59%	0,0048	0,0023
ФОРТУМ	26,611	746	-1,34%	+4,13%	-5,33%	+9,61%	-43,44%	47,10	23,61
Волжская ТГК	2	1 912	-7,32%	+2,55%	-8,59%	+5,23%	+0,65%	2,81	1,71
БЕЛОН	12,253	449	+9,03%	+21,87%	+6,96%	+27,64%	-50,77%	25,47	9,41
Северсталь	441,3	14 162	-0,83%	+2,15%	+3,57%	+20,87%	-15,03%	569,80	310,10
ГМК Норникель	5732	34 799	-1,60%	+5,14%	+7,78%	+15,96%	-14,52%	7980,00	4680,00
ММК	14,904	5 304	-0,15%	+9,96%	+10,71%	+20,80%	-53,22%	33,50	10,72
МЕЧЕЛ	325,9	4 320	-2,86%	+0,87%	-0,97%	+20,44%	-64,32%	947,87	230,00
НЛМК	74,7	14 258	-1,23%	+2,71%	+13,44%	+18,82%	-40,48%	134,29	56,59
Полус Золото	1382,1	8 391	+1,00%	+32,63%	-10,60%	+35,29%	-14,37%	2022,80	856,00
Полиметалл	522,4	6 644	-0,19%	-0,87%	+2,05%	-0,55%	+3,68%	647,00	440,00
Распадская	116,01	2 885	-1,02%	+3,32%	+17,53%	+17,19%	-46,78%	240,00	71,60
ТМК	95,62	2 855	+6,30%	+8,65%	+8,22%	+31,17%	-33,14%	159,40	61,61
Банк Санкт Петербург	88,13	844	-0,08%	+0,66%	-1,30%	+21,54%	-48,15%	186,92	63,80
Банк Санкт Петербург_пр	109,95	299	+1,42%	+3,77%	+4,51%	+22,23%	-38,23%	181,99	82,00
Банк Москвы	940	5 389	+0,59%	-5,08%	+9,00%	+3,23%	-23,58%	1299,89	484,80
Росбанк	94,1	4 649	-0,41%	-0,68%	-1,03%	-5,15%	-16,85%	125,00	75,50
Сбербанк	97,96	67 346	+1,86%	+15,10%	+22,30%	+23,45%	-2,72%	109,76	60,91
Сбербанк_пр	75,15	2 393	+2,48%	+18,22%	+20,59%	+26,96%	+8,18%	84,90	46,25
ВТБ	0,07154	23 833	+1,09%	+10,01%	+5,08%	+21,58%	-25,40%	0,10	0,06
Банк Возрождение	684,9	518	+0,37%	+18,89%	-2,85%	+25,69%	-46,07%	1377,90	523,20
Банк Возрождение_пр	250	10	-5,30%	-4,47%	-13,79%	+0,81%	-43,18%	535,00	191,15

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Газпром	191,18	144 137	-0,41%	+4,10%	+6,16%	+11,56%	-2,27%	247,47	139,40
ЛУКОЙЛ	1892,7	51 269	+2,58%	+4,71%	+10,37%	+11,12%	-1,46%	2090,00	1500,00
Славнефть	241,99	255	+1,48%	-1,63%	-2,03%	-2,73%	-21,05%	334,00	199,98
НОВАТЕК	392,77	37 980	-0,12%	+1,41%	-3,82%	-0,30%	+17,86%	427,98	298,72
Роснефть	219,86	74 208	+1,80%	-4,69%	+2,05%	+2,75%	-13,69%	276,20	171,04
ГазпромНефть	154,94	23 395	+1,32%	+2,88%	+16,30%	+4,56%	+9,36%	169,39	106,05
Сургутнефтегаз	29,14	33 155	+2,11%	+6,43%	+2,57%	+15,11%	-7,19%	33,53	20,41
Сургутнефтегаз_пр	19,347	4 746	+2,69%	+9,28%	+18,29%	+17,25%	+19,48%	19,41	10,86
Татнефть	184,44	12 797	+5,40%	+4,68%	+19,31%	+15,93%	+10,67%	199,56	120,20
Татнефть_пр	99,4	467	+1,09%	+3,04%	+4,63%	+12,90%	-2,99%	134,41	70,99
Башнефть	1735	9 403	-0,93%	+16,84%	+11,04%	+29,87%	#N/A N/A	1760,00	1307,70
Башнефть_пр	1310	1 444	+3,19%	+6,87%	-2,56%	+22,49%	#N/A N/A	1370,00	1040,00
АК Транснефть	57198	2 832	-1,93%	-0,12%	+24,01%	+15,30%	+47,63%	59500,0 0	28126,0 0
АФК Система	20,4	313	+5,75%	+11,48%	+25,23%	+21,36%	-18,04%	31,91	12,54
МТС	220,64	14 520	+1,10%	+5,51%	+18,00%	+20,25%	-13,25%	264,48	168,25
Ростелеком	151,73	14 222	+0,01%	+2,21%	-1,81%	-0,41%	-2,78%	252,00	124,15
Ростелеком_пр	88,2	682	-0,81%	-7,25%	-8,09%	-7,45%	-0,14%	102,55	64,80
АвтоВАЗ	23,85	1 384	+3,69%	+7,91%	+17,49%	+20,23%	-23,13%	34,60	18,00
АвтоВАЗ_пр	9,12	134	-0,10%	+29,34%	+64,89%	+56,97%	-6,30%	9,98	4,20
ИРКУТ	7,23	268	-1,04%	+18,37%	+15,48%	+22,96%	-35,94%	11,45	5,55
КВЗ	106,11	521	-0,22%	+1,06%	+15,37%	+2,18%	+4,54%	124,99	67,19
КАМАЗ	45,95	1 035	+4,34%	+17,19%	+13,85%	+30,39%	-44,32%	85,30	34,23
ОМЗ	53	60	+2,53%	+29,27%	+11,53%	+39,47%	-39,75%	119,00	36,00
СОЛЛЕРС	420	458	+10,44%	+32,08%	+18,18%	+38,20%	-35,12%	655,00	275,20
УАЗ	2,8001	332	+0,85%	-3,45%	-6,66%	-6,66%	-17,64%	5,00	2,70
ОАК	0,252	1 621	-1,16%	+34,67%	+31,72%	+37,19%	-43,62%	0,45	0,18
УУАЗ	80,98	689	+5,16%	+3,11%	+7,86%	+2,21%	+17,35%	81,19	39,20
Аптеки 366	46,41	155	+1,58%	-0,75%	-5,13%	+20,64%	-55,47%	108,81	37,86
ДИКСИ	389,08	1 546	+1,87%	+22,35%	+25,91%	+32,35%	-4,61%	435,00	202,51
Группа Черкизово	570	782	-0,52%	-0,04%	-17,39%	+2,13%	-37,76%	935,00	500,00
Разгулай	27,09	136	+0,52%	+0,11%	-8,60%	+11,39%	-62,08%	78,50	23,50

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Магнит	3497,2	9 910	+2,73%	+13,89%	+25,74%	+24,20%	-8,45%	4475,00	2560,00
М ВИДЕО	228	1 305	-1,16%	+10,01%	+5,86%	+25,72%	-19,29%	290,00	165,62
Фармстандарт	1820	2 191	+0,07%	+10,64%	-13,18%	+8,65%	-39,82%	3050,00	1525,40
Балтика	1280	6 185	+5,79%	+2,40%	+6,08%	+2,80%	+0,77%	1629,50	1020,00
7 Континент	116,59	278	+1,21%	-0,78%	-21,84%	-18,48%	-57,94%	286,00	94,00
ВБД	3899,9	5 465	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+4,98%	5000,00	2810,00
АКРОН	1408	2 138	+1,00%	+2,03%	+2,60%	+6,26%	+7,20%	1625,00	889,30
АЗОТ	690	149	+2,97%	-3,09%	+5,67%	-12,66%	+5,50%	900,00	505,70
ДОРОГОВУШ	18,25	419	-1,39%	-2,41%	+0,61%	+6,68%	+4,66%	19,36	13,16
ДОРОГОВУШ_пр	19,1	94	-1,02%	+0,68%	+12,96%	+10,61%	+30,63%	19,88	11,88
Нижнекамскнефтех им	27,01	1 386	-1,90%	+13,67%	+17,44%	+20,06%	+20,76%	28,47	18,28
Нижнекамскнефтех им_пр	18,5	129	-0,80%	-1,07%	+13,19%	+14,59%	+23,34%	18,90	11,56
Уралкалий	241,2	23 772	+5,67%	+8,40%	-1,66%	+3,29%	+7,54%	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