

Комментарий

Во вторник 21 февраля на российском рынке наблюдалась фиксация прибыли по отдельным бумагам на фоне общей тенденции снижения на мировых торговых площадках. Положительное решение вопроса по выдаче кредитного транша греческому правительству, одобренному министрами финансов еврогруппы, несмотря на сохранение проблемных вопросов, привело к фиксации прибыли и незначительной коррекции на мировых торговых площадках. Российский рынок не отставал от мировых тенденций.

По итогам дня Индекс РТС потерял около 1,1%, а индекс ММВБ снизился на 1,3%. Торговая активность на российском фондовом рынке во вторник повысилась, но остается на уровне ниже среднего. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили во вторник 36,6 млрд. руб. против 26 млрд. руб. в понедельник. Лучшие рынка смотрелись бумаги потребительского сектора и банков. Хуже рынка выглядели бумаги телекоммуникационного сектора и металлургии. Акции «второго эшелона» показали слабо позитивную динамику по сравнению с базовым индексом: рост индекса РТС-2 составило около 0,1 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа потерял 1,16 п.п., индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля прибавил 0,5%, Индекс РТС – Электроэнергетика снизился на 1,35%, Индекс РТС – Металлы и добыча опустился на 1,92%, Индекс РТС – Финансы потерял около 0,2 п.п., снижение Индекса РТС-Промышленность составило около 1,5 п.п. Индекс волатильности РТС по итогам дня вырос на 3,4%, отразив минимальные изменения в настроениях участников рынка.

Среди отраслевых индексов ММВБ в положительной зоне закрылись индексы ММВБ потребительский сектор (+0,68%), ММВБ финансы (+0,20%). В отрицательной зоне завершили день индексы ММВБ металлургия (-1,72%), ММВБ телекоммуникации (-1,39%), ММВБ энергетика (-1,32%), ММВБ нефть и газ (-1,11%).

Среди лидеров роста по итогам дня стоит отметить бумаги Банка Москвы, которые прибавили почти 5,4% на фоне сообщения о выкупе акций у миноритарных акционеров - физических лиц по цене 1108,65 руб., что на 13% выше рыночной цены. Появившаяся информация о возможной смене генерального директора Холдинга МРСК усилила негативный информационный фон вокруг компании. По итогам дня акции потеряли около 2 п.п. В то же время в расчете на приватизацию спросом пользуются отдельные бумаги региональных МРСК. Так, МРСК Центра подросли на 1,4%, а МРСК ЦП – на 1,2%. На дивидендной истории и росте цен на нефть в лидерах роста оказались привилегированные

Рыночные индикаторы*

US Tsys 10Y	2,53%	-0,14%
EUR/USD	1,3258	+0,18%
USD/JPY	80,14	-0,50%
EUR/GBP	0,84026	-0,17%
S&P 500	1362,21	+0,07%
VIX	18,19	+2,31%
DJIA	12967	+0,17%
Topix	828,5	+0,18%
Shanghai Comp	2403,587	+0,93%
DJ EURO Stoxx 50	2542,96	+0,05%
РТС Индекс	1668,28	+0,78%
РТС Фьючерс	166725	+1,06%
ММВБ Индекс	1568,5	+0,61%
Лидеры роста/снижения за день		
Банк Москвы	975	5,4%
МРСК Центр	0,73	1,4%
МРСК ЦП	0,1715	1,2%
Татнефть_пр	100	1,0%
Роснефть	219,75	0,2%
Холдинг МРСК	2,84	-2,0%
Транснефть_пр	55 197	-3,0%
ИнтерРАО	0,0355	-3,9%
Аэрофлот	52,6	-4,0%
Русал РДР	247	-4,3%

* на 10-30 22 Февраля 2012 г.

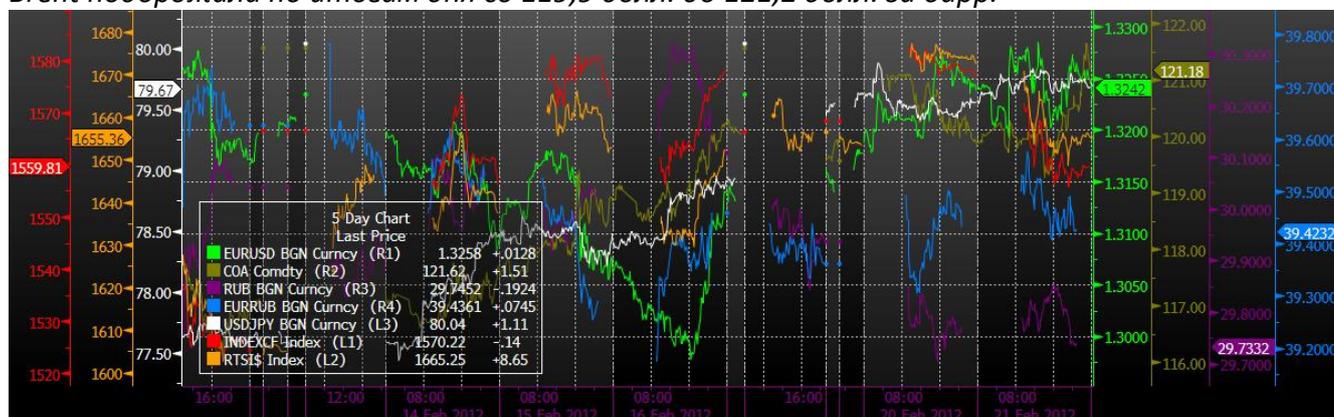
акции Татнефти, прибавившие около 1 п.п. В потребительском секторе по-прежнему лучше рынка смотрятся бумаги Балтики на ожиданиях публичной оферты для миноритарных акционеров со стороны Carlsberg, которая владеет около 85% акций компании. Нефтегазовый сектор по-прежнему находится в числе отстающих в динамике и не отыгрывает опережающую динамику цен на нефть на мировых рынках. Отчасти это объясняется существенным пересмотром инвестпрограмм ведущих компаний сектора в сторону увеличения, что несколько снижает положительный эффект ценовой конъюнктуры на финансовый результат. Так, вслед за Роснефтью Сургутнефтегаз повысил целевые уровни капитальных вложений на 2012г. с 5,5 млрд. долл. до 6 млрд. долл. на текущий год. В свете запуска второй очереди БТС данные планы выглядят оправданными. На днях ЛУКОЙЛ объявил целевые уровни долгосрочной инвестиционной программы до 2021г. Общий объем инвестиций составит 155 млрд. долл. На период 2012-2014гг. объем инвестиций составит 48 млрд. долл., в том числе 13,9 млрд. долл. планируется потратить в текущем году. Доля инвестиций в добывающий сегмент составит более 70%. Цена акций компании вчера упала на 2,2%. Акции Транснефти скорректировались на 3,3% по итогам дня. На фоне неопределенности с размером дивидендных выплат и перспектив приватизации, негативное влияние оказывает информация о переносе сроков ввода в эксплуатацию ВСТО-2. Хуже рынка продолжает оставаться телекоммуникационный сектор за счет слабой динамики котировок акций Ростелекома. Ухудшение корпоративного управления нашло свое отражение в судебном иске миноритарных акционеров по решению совета директоров по вопросу опционной программы компании. Акции компании потеряли около 1,3%. В металлургическом секторе хуже рынка смотрелись бумаги Русала на росте корпоративных рисков.

Индикатор страха на мировых рынках незначительно вырос: индекс волатильности опционов VIX прибавил 2,3% и достиг 18,2. На валютном рынке FOREX курс евро в паре евро/долл. торговался в широком коридоре 1,319-1,328 долл. за евро на фоне. Участники рынка находятся в ожидании итогов голосования в парламентах Германии и Финляндии подписанного между ЕС и Грецией соглашения. По итогам дня курс единой европейской валюты к долл. США вырос до 1,3242 долл. Российская валюта на внутреннем валютном рынке стабилизировалась. Так, курс рубля к единой европейской валюте подрос с 39,43 рубля до 39,42 рубля. Курс рубля к доллару укрепился с 29,77 долл. до 29,73 руб. за долл. На товарных рынках наблюдался рост цен по большинству металлов на фоне повышения спроса на рискованные активы. Так, цены ближайших фьючерсов на никель и платину выросли на 2,4% по итогам

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

дня, на медь прибавили 2,6 п.п., на палладий выросли на 2,1 п.п., на серебро выросли на 2,2%. Цена на нефть продолжила рост. Смесь марки Brent подорожала по итогам дня со 119,9 долл. до 121,2 долл. за барр.



Источник: Bloomberg

Данные мировой экономической статистики были скудными. По российской экономической статистике стоит отметить комментарии об оттоке капитала за январь. Первый зампред ЦБ РФ А. Улюкаев оценил отток капитала из России в январе на уровне 11 млрд. долл., а Замминистра Минэкономразвития А.Клепач оценил показатель в 17 млрд. долл. Из статистики по ЕС стоит отметить улучшение показателя доверия потребителей в феврале. Второй месяц подряд показатель растет на фоне улучшения ситуации с кредитными проблемами региона.



Источник: Bloomberg

Значение внешнеторгового сальдо Испании вновь ухудшилось на фоне замедления восстановления объемов экспорта. По итогам декабря экспорт вырос на 6,6% в годовом выражении против 13,4% в ноябре.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



Источник: Bloomberg

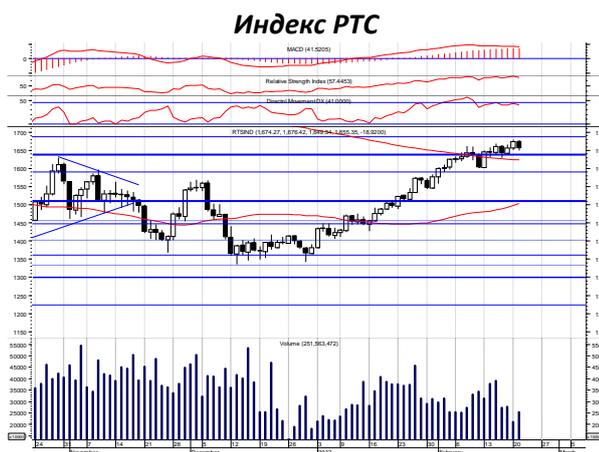
Региональный индекс деловой активности в промышленности ФРБ Чикаго показал ухудшение в январе до 0,22 против 0,54 в декабре.



Источник: Bloomberg



Источник: MMBB



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

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

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.*
- ✓ *Предстоящее сегодня заседание по вопросам ОПК может оказать поддержку акциям машиностроительного сектора.*

Динамика котировок российских акций

Эмитент	Цена на 22.02.12г. (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	39,08	1 298	-3,51%	+9,99%	+6,11%	+16,31%	-26,26%	54,79	28,00
ФСК	0,335	13 399	+0,11%	+5,05%	+5,24%	+18,87%	-16,04%	0,42	0,21
РусГидро	1,1549	10 677	+1,08%	+10,06%	+2,31%	+19,14%	-19,29%	1,73	0,94
Иркутскэнерго	17,998	2 732	+1,14%	+0,50%	+10,01%	+19,99%	-24,63%	24,40	14,24
Интер РАО ЕЭС	0,035322	10 930	-2,70%	+8,79%	+7,53%	+1,70%	-15,70%	0,043	0,027
МРСК Центра	0,738	992	+3,89%	+16,56%	+1,15%	+20,43%	-43,23%	1,36	0,55
МРСК Холдинг	2,865	3 920	-3,31%	+13,65%	-0,28%	+24,24%	-40,93%	5,03	1,96
МРСК ЦВ	0,1717	616	+5,31%	+22,04%	+0,81%	+18,06%	-46,48%	0,33	0,11
Мосэнерго	1,8751	2 374	-0,59%	+6,92%	-1,83%	+10,08%	-36,82%	3,08	1,69
МОЭСК	1,532	2 376	-1,02%	+1,44%	+2,12%	-4,27%	+2,89%	1,76	1,27
ОГК-1	0,758	1 580	-2,96%	+7,09%	-5,27%	+16,02%	-28,56%	1,12	0,56
ОГК-2	0,855	891	-1,86%	+11,18%	-1,42%	+13,50%	-42,92%	1,68	0,71
ОГК-3	1,131	1 710	+6,54%	+22,34%	+28,19%	+31,82%	-17,51%	1,49	0,78

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Э.ОнРоссия	2,7802	5 582	+3,01%	+13,74%	+22,50%	+30,20%	+9,93%	2,95	1,94
Энель ОГК-5	2,1091	2 376	-0,86%	+0,79%	+16,57%	+15,88%	-15,33%	2,77	1,72
ТГК-1	0,01104	1 355	-1,27%	+22,67%	+9,71%	+17,76%	-42,46%	0,0196	0,0081
ТГК-2	0,0031	143	-4,35%	+11,93%	-10,46%	+20,12%	-64,31%	0,0087	0,0025
ТГК-6	0,006818	404	+0,24%	-1,72%	-11,31%	+0,08%	-57,39%	0,0162	0,0063
ТГК-9	0,00258	644	-6,08%	-1,71%	-7,65%	-4,44%	-44,22%	0,0048	0,0023
ФОРТУМ	26,481	742	-1,90%	+3,62%	-7,98%	+9,07%	-42,29%	47,00	23,61
Волжская ТГК	2,0001	1 912	-3,66%	+2,56%	-5,94%	+5,23%	+1,07%	2,81	1,71
БЕЛОН	11,699	428	+3,09%	+16,36%	+7,81%	+21,86%	-53,00%	25,06	9,41
Северсталь	432	13 864	-4,34%	+0,00%	+6,88%	+18,32%	-17,21%	569,80	310,10
ГМК Норникель	5684	34 507	-2,05%	+4,26%	+10,91%	+14,99%	-16,23%	7980,00	4680,00
ММК	14,612	5 200	-1,91%	+7,81%	+16,76%	+18,43%	-53,50%	33,50	10,72
МЕЧЕЛ	323,7	4 291	-2,53%	+0,19%	+7,33%	+19,62%	-64,08%	947,87	230,00
НЛМК	73,79	14 084	-1,81%	+1,46%	+15,88%	+17,37%	-41,48%	134,29	56,59
Полюс Золото	1333,2	8 094	+3,34%	+27,93%	-14,44%	+30,50%	-20,20%	2022,80	856,00
Полиметалл	509	6 474	-2,84%	-3,42%	-0,64%	-3,10%	-5,89%	647,00	440,00
Распадская	116,35	2 893	-0,15%	+3,62%	+24,72%	+17,54%	-48,30%	240,00	71,60
ТМК	94,67	2 827	+0,91%	+7,57%	+13,00%	+29,86%	-31,65%	159,40	61,61
Банк Санкт Петербург	86,35	827	-2,36%	-1,37%	+6,60%	+19,09%	-47,81%	178,90	63,80
Банк Санкт Петербург_пр	109,9	299	+0,24%	+3,72%	+7,91%	+22,18%	-36,26%	181,99	82,00
Банк Москвы	933,2	5 350	+0,45%	-5,77%	+9,92%	+2,48%	-23,93%	1299,89	484,80
Росбанк	93	4 595	-0,78%	-1,84%	-2,11%	-6,26%	-18,15%	125,00	75,50
Сбербанк	97,36	66 933	+0,31%	+14,39%	+27,97%	+22,70%	-1,21%	109,76	60,91
Сбербанк_пр	74,29	2 366	+0,11%	+16,86%	+26,62%	+25,51%	+10,12%	84,90	46,25
ВТБ	0,07075	23 570	-1,57%	+8,80%	+11,15%	+20,24%	-25,68%	0,10	0,06
Банк Возрождение	673,8	510	-1,30%	+16,96%	-2,31%	+23,66%	-46,09%	1377,90	523,20
Банк Возрождение_пр	248	10	-3,13%	-5,23%	-13,30%	+0,00%	-43,64%	535,00	191,15
Газпром	190,3	143 474	-0,70%	+3,62%	+12,54%	+11,05%	-3,76%	247,47	139,40
ЛУКОЙЛ	1843,5	49 937	-1,89%	+1,99%	+11,63%	+8,23%	-5,35%	2090,00	1500,00
Славнефть	240	253	-0,66%	-2,44%	-4,38%	-3,53%	-21,34%	334,00	199,98

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

НОВАТЕК	394,99	38 195	-0,89%	+1,99%	-0,04%	+0,27%	+18,76%	427,98	298,72
Роснефть	220,57	74 447	+0,74%	-4,38%	+7,58%	+3,08%	-16,79%	276,20	171,04
ГазпромНефть	153,48	23 175	-0,76%	+1,91%	+14,94%	+3,58%	-0,83%	169,39	106,05
Сургутнефтегаз	29,2	33 223	-0,02%	+6,65%	+8,38%	+15,35%	-8,47%	33,53	20,41
Сургутнефтегаз_пр	19,23	4 717	-0,04%	+8,62%	+20,94%	+16,55%	+16,74%	19,41	10,86
Татнефть	189,24	13 130	+5,29%	+7,41%	+27,87%	+18,95%	+9,47%	199,56	120,20
Татнефть_пр	100,36	471	+1,37%	+4,03%	+3,72%	+13,99%	-0,21%	134,41	70,99
Башнефть	1725	9 348	-0,28%	+16,16%	+14,62%	+29,13%	#N/A N/A	1760,00	1307,70
Башнефть_пр	1304,8	1 439	-0,14%	+6,44%	+1,89%	+22,00%	#N/A N/A	1370,00	1040,00
АК Транснефть	55300	2 738	-3,92%	-3,43%	+19,60%	+11,48%	+41,07%	59500	28126
АФК Система	20,18	310	+1,46%	+10,27%	+21,64%	+20,05%	-16,95%	31,91	12,54
МТС	218,95	14 409	-1,31%	+4,70%	+17,00%	+19,33%	-12,91%	264,48	168,25
Ростелеком	150,95	14 149	-0,05%	+1,68%	-2,42%	-0,93%	+0,98%	252,00	124,15
Ростелеком_пр	87,5	677	-0,44%	-7,98%	-10,42%	-8,18%	+0,34%	102,55	64,80
АвтоВАЗ	23,999	1 393	+3,44%	+8,59%	+24,79%	+20,98%	-20,80%	34,60	18,00
АвтоВАЗ_пр	9,23	136	+3,54%	+30,90%	+72,33%	+58,86%	-3,11%	9,98	4,20
ИРКУТ	7,002	260	-1,35%	+14,64%	+12,52%	+19,08%	-35,60%	11,40	5,55
КВЗ	107,2	526	+0,80%	+2,10%	+18,73%	+3,23%	+7,09%	124,99	67,19
КАМАЗ	47,88	1 078	-1,26%	+22,11%	+19,70%	+35,87%	-41,63%	84,90	34,23
ОМЗ	51,99	59	+5,93%	+26,80%	+10,55%	+36,82%	-41,51%	119,00	36,00
СОЛЛЕРС	419	457	+1,72%	+31,76%	+25,11%	+37,87%	-32,00%	650,00	275,20
УАЗ	2,85	338	+1,03%	-1,73%	-7,22%	-5,00%	-16,20%	5,00	2,70
ОАК	0,2469	1 588	-1,23%	+31,94%	+32,88%	+34,41%	-43,24%	0,45	0,18
УУАЗ	78,34	667	+3,08%	-0,25%	+6,59%	-1,12%	+11,91%	81,19	39,20
Аптеки 366	45,4	152	-0,09%	-2,91%	-3,42%	+18,01%	-56,98%	108,20	37,86
ДИКСИ	400	1 589	+2,54%	+25,79%	+35,92%	+36,06%	-6,16%	435,00	202,51
Группа Черкизово	564,8	775	+0,05%	-0,95%	-14,45%	+1,20%	-37,94%	929,71	500,00
Разгуляй	26,9	135	-0,15%	-0,59%	-3,03%	+10,61%	-64,09%	78,50	23,50
Магнит	3515	9 960	-0,88%	+14,47%	+26,47%	+24,83%	-6,12%	4475,00	2560,00
М ВИДЕО	230,5	1 320	+0,66%	+11,22%	+11,20%	+27,10%	-19,31%	290,00	165,62
Фармстандарт	1795	2 160	-1,88%	+9,12%	-12,22%	+7,16%	-40,76%	3049,99	1525,40

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Балтика	1373,5	6 636	+12,21%	+9,88%	+15,91%	+10,31%	+9,45%	1629,50	1020,00
7 Континент	114,48	273	-1,02%	-2,58%	-20,22%	-19,96%	-59,41%	286,00	94,00
ВБД	3899,9	5 465	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+4,96%	5000,00	2810,00
АКРОН	1390,1	2 111	-0,35%	+0,73%	-3,14%	+4,91%	+7,31%	1625,00	889,30
АЗОТ	714,9	155	+5,12%	+0,41%	+10,07%	-9,51%	+9,98%	900,00	505,70
ДОРОГОВУШ	18,1	416	+0,42%	-3,21%	+0,54%	+5,80%	+5,88%	19,36	13,16
ДОРОГОВУШ_пр	19	93	-0,92%	+0,15%	+9,83%	+10,03%	+31,40%	19,88	11,88
Нижнекамскнефтех им	27,3	1 401	-3,51%	+14,89%	+19,22%	+21,34%	+17,23%	28,47	18,28
Нижнекамскнефтех им_пр	18,634	130	+0,98%	-0,35%	+14,75%	+15,42%	+22,59%	18,90	11,56
Уралкалий	240,27	23 680	+1,13%	+7,98%	+3,28%	+2,89%	+8,77%	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