

Комментарий

В четверг 30 марта на российском фондовом рынке продолжилось падение вслед за снижением котировок цена на нефть на мировых рынках и обострения внутривнутриполитической обстановки в Испании, усиливающей необходимость скорейшего согласования модели ЕСМ в еврозоне. Снижению напряженности на рынке нефти способствовала информация о готовности Ирана продолжить переговоры по советской ядерной программе и возможность использования стратегических резервов в США и Европе для стабилизации обстановки на рынке. Снижение цен на нефть стала хорошим поводом для усиления технической коррекции и российские индексы продолжили падение вслед за другими emerging markets. Статистика по динамике ВВП США в 4 кв. не принесла сюрпризов, но тем не менее позволила поддержать рынки в конце торговой сессии.

По итогам дня индекс РТС упал на 2,1%, а индекс ММВБ потеряли около 0,8 п.п. Торговая активность на российском фондовом рынке незначительно снизилась. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ по итогам четверга составили 50,4 млрд. руб. против 52,4 млрд. руб. накануне. Лучше рынка смотрелся потребительский сектор. Хуже рынка выглядели акции компаний металлургии и энергетики. Динамика индекса акций «второго эшелона» оказалась умеренно негативной: Индекс РТС-2 по итогам дня потерял около 0,5%. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа потерял 1,8%, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля упал на 1,74%, Индекс РТС – Электроэнергетика снизился на 2,74%, Индекс РТС – Металлы и добыча потерял 2,13%, Индекс РТС – Финансы снизился на 3,4 п.п., Индекс РТС-Промышленность снизился на 1,9%, а Индекс РТС-Телекоммуникации также потерял 1,9%. Индекс волатильности РТС по итогам дня вырос на 1,5%, что отразило умеренное изменение ожиданий рыночных участников.

Среди «голубых фишек» в плюсе по итогам дня закрылись привилегированные акции Транснефти и Сургутнефтегаза. Поддержку бумагам компаний оказывает дивидендная история. Так, Сургутнефтегаз опубликовал отчетность по РСБУ за 2011г., согласно которому чистая прибыль выросла в 1,8 раза и превысила 233,2 млрд. руб. Хорошую отчетность по динамике чистой прибыли по РСБУ за 2011г. опубликовали также Газпром (чистая прибыль выросла в 2,4 раза – до 880 млрд. руб.), ВСМПО-Ависма (рост в 4,7 раза – до 3,1 млрд. руб.) и Трансаэро (рост в 3 раза – до 1,8 млрд. руб.). Исходя из возможности отчислений в 25% от чистой прибыли, Газпром может выплатить в качестве дивидендов около 9,3 руб. за акцию, что будет

Рыночные индикаторы*		
US Tsys 10Y	2,59%	-0,01%
EUR/USD	1,3329	+0,20%
USD/JPY	82,08	+0,46%
EUR/GBP	0,83428	-0,09%
S&P 500	1403,28	-0,16%
VIX	15,48	+0,06%
DJIA	13119	+0,31%
Topix	857,5	+0,06%
Shanghai Comp	2262,789	+0,47%
DJ EURO Stoxx 50	2467,56	+0,60%
РТС Индекс	1644,33	+1,92%
РТС Фьючерс	159300	+2,25%
ММВБ Индекс	1516,65	+1,46%
Лидеры роста/снижения за день		
ИРКУТ	7,35	1,1%
СОЛЛЕРС	465	1,0%
Транснефть_пр	55 750	0,8%
МОЭСК	1,61	0,6%
ЛСР	708,5	0,6%
Аптеки36иб	39,37	-3,9%
ОГК-2	0,739	-4,0%
Распадская	109,59	-4,2%
Банк Возрождение	567,8	-4,7%
Мечел	261	-5,6%

* на 10:00 30 Марта 2012 г.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

соответствовать дивидендной доходности на уровне 5,1%. Акции компании упали на 1,6%. Акции Роснефти снизились по итогам дня на 1 п.п. на фоне инициатив главы Минэнерго об улучшении льготного налогового режима для разработки шельфовых месторождений. Акции банка Возрождение упали на 4,7% по итогам дня несмотря на позитивную отчетность банка по международным стандартам за 4 кв., показавшую рост ROE с 9,3% до 10,3%, снижение резервов на 9% и рост чистой прибыли почти на 15%. Согласно комментариям менеджмента размер годовых дивидендов останется без изменений. В прошлом году размер дивидендов составил 0,5 руб. на 1 обыкновенную и 2 руб. на 1 привилегированную акцию. В лидерах снижения оказались также акции Мечела на информации о ведении переговоров с основными кредиторами по внесению изменений в кредитные договора из-за риска нарушения отдельных ковенант. Ускоренным падением отметились акции Распадской. Публикация отчетности по МСФО компании может оказаться информационным поводом для сохранения более высокой волатильности по бумагам компании.

Индикатор страха на мировых рынках практически не изменился: индекс волатильности опционов VIX вырос с 15,40 до 15,48. На валютном рынке FOREX курс евро в паре евро/долл. снизился с 1,332 долл. до 1,33 долл. за евро. Российская валюта на внутреннем валютном рынке продолжила снижение к основным валютным парам. Так, курс рубля к единой европейской валюте ослаб с 39,10 руб. до 39,19 руб. за евро, а курс рубля к доллару тестировал отметку в 29,5 руб. за долл. На товарных рынках наблюдалось продолжение падения цен. Так, никель снизился по итогам дня на 1,2%, медь потеряла около 2,4 п.п., платина упала на 0,5 п.п., палладий снизился на 0,3%, золото снизилось в цене на 0,1%. Ростом отметились медь (+0,2%) и серебро (+0,6%). Цена на нефть также продолжила снижение. В течение дня котировки смеси марки Brent тестировали отметку в 122 долл. долл. за барр., закрывшись тем не менее на уровне 122,5 долл.



Источник: Bloomberg

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Данные макроэкономической статистики были разнонаправленными. Золотовалютные резервы Банка России выросли за неделю более чем на 5,4 млрд. долл.



Источник: Bloomberg

Розничные продажи в крупных супермаркетах в Японии в феврале выросли на 0,2% вопреки ожиданиям.



Источник: Bloomberg

Количество безработных в марте в Германии снизилось более существенно, чем ожидалось, что позитивно с точки зрения оценки экономической активности.



Источник: Bloomberg

Индекс состояния делового климата в еврозоне в марте упал.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



Источник: Bloomberg

Индикаторы экономических ожиданий в еврозоне также показали снижение в марте.



Источник: Bloomberg

Опережающий индекс в Китае за февраль вырос до 101,27 против 100,83.

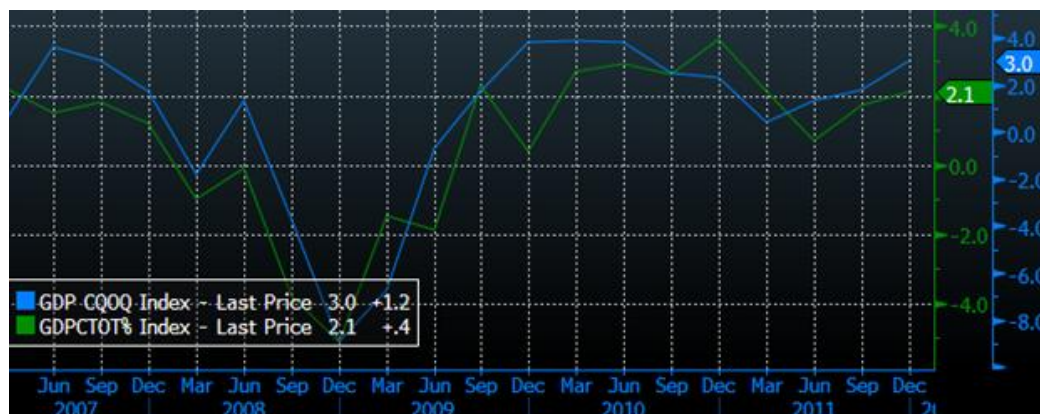


Источник: Bloomberg

По уточненным данным рост ВВП в США в 4 кв. составил 3%, что оказалось на уровне прогноза.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

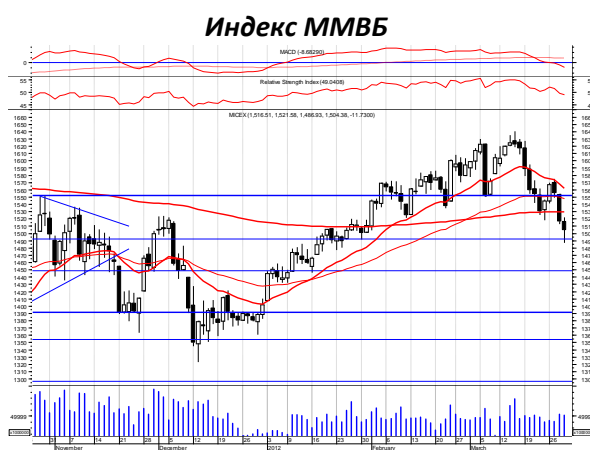


Источник: Bloomberg

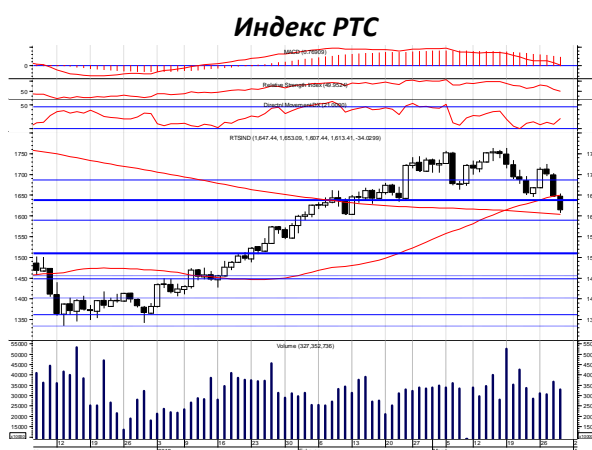
Недельные данные по обращениям за пособиями в США снизились до 359 тыс. против 364 тыс. недель ранее.



Источник: Bloomberg



Источник: ММВБ



Источник: РТС

Взгляд на рынок и инвестиционные идеи

- ✓ *Экономическая статистика свидетельствует об оживлении экономической активности в США и сохранении негативных сигналов по сползанию экономики еврозоны в рецессию как одно из последствий кредитного кризиса. В то же время в китайской экономике усилился риск резкого замедления темпов роста основных экономических показателей, что вкупе с сигналами о внутривнутриполитическом напряжении может вызвать негативную реакцию международных инвесторов как в отношении инвестиций в фондовые активы поднебесной, так и распространится в целом на регионы EMEEA. С учетом указанных тенденций сохраняется вероятность умеренного улучшения показателей экономики США во 2 кв. 2012г. и укрепления доллара на валютном рынке.*
- ✓ *С начала года наблюдается рост российского фондового рынка вслед за повышением «аппетита к риску» на мировых торговых площадках. Технической коррекции вниз на рынке после роста с начала года, фактически компенсировавшее падение рынка по итогам всего 2011г., назрела и может продлиться еще какое-то время. Тем не менее, мы не ожидаем глубокого падения. Поддержку рынку оказывают высокие цены на нефть, положительная макроэкономическая статистика в США, достижение консенсуса в построении механизма контроля и стабилизации в ЕС.*
- ✓ *Дальнейшее движение российского рынка будет зависеть от силы ряда разнонаправленных факторов. Положительные новости по состоянию мировой экономики и прогресс в решении европейских кредитных проблем на фоне повышения ликвидности европейских банков оказывают поддержку рынку и не дают ему сильно просесть. В то же время все более отчетливо начинает проявляться проблема усиления инфляционного давления на ведущие экономики мира из-за чрезмерного роста цен на нефть. Цена на нефть выше 120 долл. за барр. по смеси Brent представляется завышенной и может привести к сокращению спроса и сдерживанию потребительской активности в мировой экономике. Поэтому вопрос о сокращении цен на нефть до приемлемого уровня не выше 100 долл. за барр. является одним из ключевых с точки зрения перспектив дальнейшего восстановления мировой экономики. Базовый сценарий на 2012г. мы не пересматриваем: текущие цены представляются благоприятными для формирования длинных позиций с расчетом на 2-е полугодие 2012г., которое с нашей точки зрения будет растущим в случае стабилизации роста цен на нефть.*
- ✓ *В краткосрочной перспективе снижение рынка может продолжиться на факторе технической коррекции. Рост активности продавцов на падающем рынке усиливает риск дальнейшей коррекции рынка вниз. Рынок может уйти вниз до уровней 1390-1450 пунктов по индексу ММВБ, которые можно рассматривать как среднесрочные уровни поддержки с выбором потенциальных точек входа в длинные позиции. Рекомендуем обратить внимание на бумаги нефтегазового сектора. Техническая коррекция, наблюдаемая в последние дни, создает возможности для покупки подешевевших бумаг на фоне сохранения высоких цен на нефть на мировых рынках.*

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Динамика котировок российских акций

Эмитент	Цена на 30.03.12г. (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	34	1 214	-15,53%	-13,92%	+1,19%	+1,19%	-35,24%	54,50	28,00
ФСК	0,31262	13 446	-1,85%	-9,39%	+10,93%	+10,93%	-23,04%	0,42	0,21
РусГидро	1,0815	10 752	-2,63%	-8,85%	+11,57%	+11,57%	-24,85%	1,60	0,94
Иркутскэнерго	17,682	2 887	-5,29%	-0,66%	+17,88%	+17,88%	-22,28%	23,75	14,24
Интер РАО ЕЭС	0,030979	10 308	-1,49%	-12,97%	-10,80%	-10,80%	-25,37%	0,042	0,027
МРСК Центра	0,8149	1 178	+7,11%	+14,97%	+32,98%	+32,98%	-35,27%	1,27	0,55
МРСК Холдинг	3,27	4 811	+0,31%	+10,29%	+41,80%	+41,80%	-32,17%	4,90	1,96
МРСК ЦВ	0,199	768	+8,12%	+11,15%	+36,80%	+36,80%	-29,43%	0,30	0,11
Мосэнерго	1,8222	2 481	-1,71%	-1,21%	+6,98%	+6,98%	-38,31%	3,05	1,69
МОЭСК	1,61	2 686	+0,63%	+3,73%	+0,60%	+0,60%	+8,18%	1,76	1,27
ОГК-1	0,682	1 529	-3,01%	-10,34%	+4,39%	+4,39%	-31,56%	1,05	0,56
ОГК-2	0,7464	1 517	-5,91%	-11,42%	-0,92%	-0,92%	-50,82%	1,68	0,71
ОГК-3	1,1388	1 852	-0,35%	-0,53%	+32,73%	+32,73%	-12,27%	1,49	0,78
Э.ОнРоссия	2,84	6 132	+5,97%	+7,99%	+33,00%	+33,00%	+5,51%	2,88	1,94
Энель ОГК-5	2,2571	2 734	+3,48%	+4,91%	+24,02%	+24,02%	-10,98%	2,77	1,72
ТГК-1	0,01008	1 331	+1,15%	-5,13%	+7,52%	+7,52%	-45,14%	0,0195	0,0081
ТГК-2	0,0028	142	-3,98%	-7,10%	+11,02%	+11,02%	-62,69%	0,0079	0,0025
ТГК-6	0,0064	408	+0,44%	-4,30%	-6,06%	-6,06%	-51,70%	0,0152	0,0060
ТГК-9	0,002162	580	+1,41%	-12,20%	-19,93%	-19,93%	-45,95%	0,0043	0,0021
ФОРТУМ	25,444	767	-2,51%	-1,76%	+4,80%	+4,80%	-43,71%	45,27	21,17
Волжская ТГК	1,8901	1 943	+1,19%	-0,53%	-0,55%	-0,55%	-2,57%	2,81	1,71
БЕЛОН	10,695	421	-1,44%	-5,89%	+11,41%	+11,41%	-48,59%	21,20	9,41
Северсталь	401,1	13 842	-2,74%	-10,43%	+9,86%	+9,86%	-28,26%	569,80	310,10
ГМК Норникель	5456	35 619	+1,75%	-5,56%	+10,38%	+10,38%	-27,40%	7980,00	4680,00
ММК	13,624	5 214	-1,18%	-7,17%	+10,42%	+10,42%	-57,27%	32,53	10,72
МЕЧЕЛ	268	3 821	-7,39%	-19,16%	-0,96%	-0,96%	-69,82%	911,90	230,00
НЛМК	62,3	12 787	-1,89%	-11,05%	-0,91%	-0,91%	-50,90%	127,95	56,59
Полюс Золото	1196,9	7 814	-1,29%	-9,15%	+17,16%	+17,16%	-28,40%	2022,80	856,00

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Полиметалл	511	6 989	-0,14%	+3,38%	-2,72%	-2,72%	-5,18%	647,00	440,00
Распадская	110,56	2 956	-1,73%	-2,87%	+11,69%	+11,69%	-42,30%	207,90	71,60
ТМК	93	2 986	+0,54%	-7,35%	+27,57%	+27,57%	-35,83%	159,40	61,61
Банк Санкт Петербург	77,84	802	+0,18%	-11,34%	+7,35%	+7,35%	-48,28%	157,97	63,80
Банк Санкт Петербург_пр	88,59	259	-0,15%	-18,35%	-1,51%	-1,51%	-44,63%	164,00	82,00
Банк Москвы	977	6 023	+1,98%	+2,30%	+7,29%	+7,29%	-3,89%	1159,00	484,80
Росбанк	91,22	4 847	+0,36%	-1,92%	-8,05%	-8,05%	-14,57%	125,00	75,50
Сбербанк	95,31	70 461	-2,25%	-4,79%	+20,11%	+20,11%	-10,86%	109,76	60,91
Сбербанк_пр	78,29	2 681	+1,90%	+3,12%	+32,27%	+32,27%	+6,94%	84,90	46,25
ВТБ	0,06686	23 952	-2,19%	-7,77%	+13,63%	+13,63%	-32,70%	0,10	0,06
Банк Возрождение	572	465	-6,95%	-14,17%	+4,97%	+4,97%	-48,85%	1202,00	523,20
Банк Возрождение_пр	247,5	11	-1,00%	+3,13%	-0,20%	-0,20%	-47,28%	487,50	191,15
Газпром	180,95	146 703	-0,73%	-6,68%	+5,59%	+5,59%	-21,09%	247,47	139,40
ЛУКОЙЛ	1791	52 170	-2,32%	-4,50%	+5,15%	+5,15%	-11,91%	2084,10	1500,00
Славнефть	246,5	279	+1,44%	+1,44%	-0,92%	-0,92%	-17,30%	334,00	199,98
НОВАТЕК	386,95	40 236	-3,23%	-3,12%	-1,77%	-1,77%	+2,69%	442,73	298,72
Роснефть	208,5	75 675	-0,92%	-7,67%	-2,56%	-2,56%	-21,01%	271,19	171,04
ГазпрмНефть	156,51	25 413	+3,29%	-0,28%	+5,62%	+5,62%	+5,09%	169,39	106,05
Сургутнефтегаз	28,915	35 377	-3,08%	-4,92%	+14,23%	+14,23%	-4,50%	33,89	20,41
Сургутнефтегаз_пр	20,814	5 490	-0,10%	+4,49%	+26,15%	+26,15%	+22,11%	22,42	10,86
Татнефть	193,49	14 437	-0,21%	-0,24%	+21,62%	+21,62%	+5,87%	205,20	120,20
Татнефть_пр	100,8	509	-0,64%	-2,41%	+14,49%	+14,49%	-1,71%	114,45	70,99
Башнефть	1710	9 965	-0,81%	-6,16%	+28,00%	+28,00%	н.д.	1999,90	1307,70
Башнефть_пр	1279,2	1 517	-2,82%	-5,00%	+19,61%	+19,61%	н.д.	1437,90	1040,00
АК Транснефть	57299	3 051	+4,45%	+5,21%	+15,51%	+15,51%	+39,06%	59500	28126
АФК Система	20,49	339	-2,24%	-6,01%	+21,89%	+21,89%	-28,48%	31,91	12,54
МТС	227,2	16 078	-1,68%	+1,51%	+23,83%	+23,83%	-12,66%	264,48	168,25
Ростелеком	145,08	14 624	-2,14%	-1,29%	-4,78%	-4,78%	-14,05%	252,00	124,15
Ростелеком_пр	88,25	734	+4,09%	+2,06%	-7,40%	-7,40%	-0,55%	102,55	64,80
АвтоВАЗ	24,23	1 512	+0,70%	+3,04%	+22,15%	+22,15%	-19,52%	34,60	18,00

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

АвтоВАЗ_пр	9	142	+1,47%	-1,79%	+54,91%	+54,91%	-4,33%	9,95	4,20
ИРКУТ	7,661	306	+5,81%	+7,07%	+30,29%	+30,29%	-25,09%	10,31	5,55
КВЗ	101,18	534	-0,85%	-5,46%	-2,57%	-2,57%	+1,18%	124,99	67,19
КАМАЗ	46,16	1 118	-1,24%	-0,02%	+30,99%	+30,99%	-39,33%	77,18	34,23
ОМЗ	44	53	+0,25%	-10,41%	+15,79%	+15,79%	-46,34%	119,00	36,00
СОЛЛЕРС	468,2	549	+0,26%	+10,61%	+54,06%	+54,06%	-18,57%	631,00	275,20
УАЗ	2,65	338	-1,85%	-5,40%	-11,67%	-11,67%	-20,30%	5,00	2,61
ОАК	0,2531	1 750	-1,15%	-3,60%	+37,76%	+37,76%	-35,12%	0,45	0,18
УУАЗ	79,4	727	-0,13%	+1,33%	+0,21%	+0,21%	+17,63%	81,19	39,20
Аптеки 366	39,8	143	-5,44%	-11,99%	+3,46%	+3,46%	-59,03%	104,91	37,86
ДИКСИ	381,64	1 630	+3,71%	-0,56%	+29,82%	+29,82%	-5,18%	419,00	202,51
Группа Черкизово	546	805	-1,19%	+1,94%	-2,17%	-2,17%	-34,66%	920,00	500,00
Разгуляй	26,55	144	-3,59%	-21,38%	+9,17%	+9,17%	-61,40%	73,22	23,50
Магнит	3639,9	11 787	+0,89%	-0,33%	+29,27%	+29,27%	-8,45%	4475,00	2560,00
М ВИДЕО	242	1 490	-4,57%	-4,11%	+33,44%	+33,44%	-11,08%	282,00	165,62
Фармстандарт	1820	2 356	+2,43%	-1,89%	+8,65%	+8,65%	-34,22%	2790,10	1525,40
Балтика	1440	8 090	+0,00%	+1,04%	+15,65%	+15,65%	+10,34%	1629,50	1020,00
7 Континент	112	288	+0,57%	-3,69%	-21,69%	-21,69%	-56,63%	267,00	90,00
ВБД	3899,9	5 877	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+2,90%	5000,00	2810,00
АКРОН	1230,8	2 010	-0,19%	-9,83%	-7,11%	-7,11%	+0,14%	1625,00	889,30
АЗОТ	665	155	+1,06%	+2,23%	-15,82%	-15,82%	+9,84%	900,00	505,70
ДОРОГОБУШ	16,928	418	-0,58%	-5,17%	-1,05%	-1,05%	-3,26%	19,36	13,16
ДОРОГОБУШ_пр	18,7	99	-2,98%	-0,27%	+8,29%	+8,29%	+27,21%	19,88	11,88
Нижнекамскнефтех им	27,785	1 533	+2,41%	+1,08%	+23,50%	+23,50%	+28,04%	28,47	18,28
Нижнекамскнефтех им_пр	18,325	137	-0,40%	-0,06%	+13,51%	+13,51%	+42,63%	18,90	11,56
Уралкалий	221,1	23 432	-1,33%	-7,01%	-5,31%	-5,31%	-5,91%	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

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

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