

Комментарий

Во вторник 3 апреля на российском фондовом рынке наблюдалось продолжение роста индексов в первую половину торговой сессии. Ближе к концу торгового дня рынок стабилизировался. Новостной фон не способствовал продолжению роста рынка. Опубликованные стенограммы последнего заседания ФРС оставляют все меньше возможностей для введения QE3. На товарном рынке наблюдалось снижение цен на фоне публикации резкого роста запасов в США. Запасы сырой нефти в США за неделю по данным API выросли на 7,8 млн. барр. против прогноза роста на 2,2 млн. барр.

По итогам дня индекс РТС прибавил 2,35%, а индекс ММВБ прибавил около 1,2 п.п. Торговая активность на российском фондовом рынке несколько выросла. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ по итогам вторника выросла до 49 млрд. руб. против 38,4 млрд. руб. накануне. Лучше рынка смотрелись банковский и нефтегазовый сектор. Хуже рынка выглядели потребительский сектор и электроэнергетика. Динамика индекса акций «второго эшелона» оказалась умеренно негативной: Индекс РТС-2 по итогам дня потерял около 0,2%. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа прибавил 2,6%, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля вырос на 1%, Индекс РТС – Электроэнергетика вырос на 1,4%, Индекс РТС – Металлы и добыча вырос на 2,1%, Индекс РТС – Финансы прибавил 2,4 п.п., Индекс РТС-Промышленность вырос на 1,5%, а Индекс РТС-Телекоммуникации прибавил 1,85%. Индекс волатильности РТС по итогам дня упал на 3,3 п.п., что отразило умеренный рост «аппетита к риску» рыночных участников.

Среди эмитентов опережающим ростом отметились бумаги Мечела и его дочки - Южного Кузбасса. На хорошей отчетности по международным стандартам за 2011г. выросли акции АРМАДа. Чистая прибыль компании выросла на 31%, а EBITDA – на 38%. Акции КАМАЗа показали рост в пределах 1 п.п.: компания сообщила о росте отгрузки продукции в 1 кв. на 37%.

Индикатор страха на мировых рынках практически не изменился: индекс волатильности опционов VIX вырос на 0,1 п.п. - до 15,66. На валютном рынке FOREX курс евро в паре евро/долл. укрепился с 1,332 долл. до 1,323 долл. за евро. Российская валюта на внутреннем валютном рынке продолжила укрепление к основным валютным парам. Так, курс рубля к единой европейской валюте укрепился с 39,06 руб. до 38,91 руб. за евро, а курс рубля к доллару вырос с 29,3 руб. до 29,2 руб. за долл. На товарном рынке наблюдалось незначительное снижение по

Рыночные индикаторы*

US Tsys 10Y	2,66%	+0,15%
EUR/USD	1,3175	-0,44%
USD/JPY	82,68	+0,16%
EUR/GBP	0,82909	+0,31%
S&P 500	1413,38	-0,40%
VIX	15,66	+0,13%
DJIA	13071	-0,46%
Topix	833	-0,36%
Shanghai Comp	2262,789	+0,47%
DJ EURO Stoxx 50	2439,47	-0,79%
РТС Индекс	1663,67	-1,08%
РТС Фьючерс	161485	-1,39%
ММВБ Индекс	1540,03	-0,65%
Лидеры роста/снижения за день		
Южный Кузбасс	2 667	10,3%
ТГК-11	0,015	6,3%
ТГК-13	0,059	5,6%
Армада	275,5	5,1%
Мечел	279	3,8%
ТГК-2	0,0027	-0,7%
РБК	21,3	-1,0%
ТГК-9	0,0021	-1,4%
ВСМПО-АВИСМА	5 399	-1,8%
М.Видео	247	-1,9%

* на 10-00 4 Апреля 2012 г.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

основным металлам. Так, медь снизилась в цене на 0,4%, платина упала на 0,5%, палладий упал на 0,3%, золото снизилось на 1,9%, серебро потеряло около 1 п.п. Среди металлов ростом отметился никель, прибавивший по итогам дня 1,3%. Цена на нефть продемонстрировала незначительное снижение на резком росте запасов нефти в США. В течение дня котировки смеси марки Brent потеряли около 0,5 долл. и опустились до 125,5 долл. за барр.



Источник: Bloomberg

Данные макроэкономической статистики были разнонаправленными. Рост ВВП в России в 4 кв. составил 4,8%, что соответствовало росту по итогам всего года на 4,3%.



Источник: Bloomberg

Положительное сальдо по счету текущих операций по данным Банка России в 1-м квартале выросло на 49% и достигло 42,3 млрд. долл.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



Источник: Bloomberg

Индекс активности менеджеров по закупкам в непромышленном секторе Китая в марте показал рост до 58, что является максимальным значением с мая 2011г. Рост обусловлен улучшением ситуации с секторе розничной торговли и высоких технологий.



Источник: Bloomberg

Прирост количества безработных в Испании в марте оказался меньше ожиданий.



Источник: Bloomberg

Темпы роста индекса цен производителей в еврозоне составили в феврале 3,6% против роста на 3,8% месяцем ранее.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

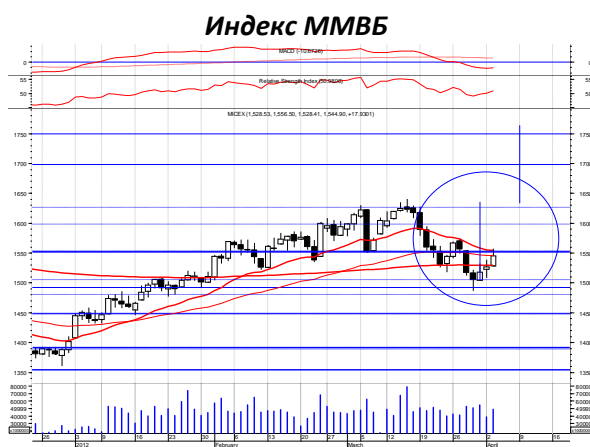


Источник: Bloomberg

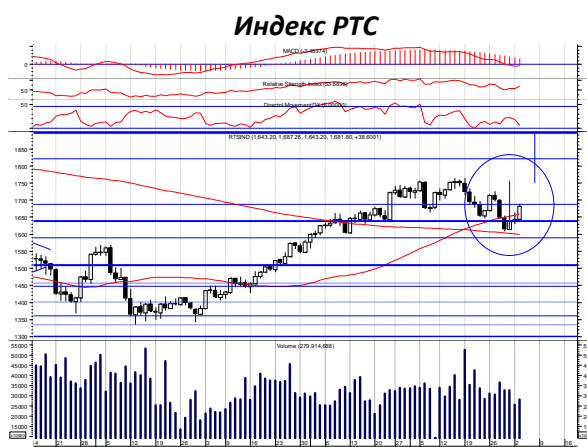
Статистика по экономике США оказалась умеренно позитивной. Промышленные заказы в феврале выросли на 1,3% против снижения в январе на 1,1%. Улучшение показателя обусловлено ростом спроса на инвестиционное оборудование. Региональный индекс ISM в Нью Йорке по итогам марта также оказался положительным и достиг максимального уровня с мая прошлого года.



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 внутривнутриполитического напряжения может вызвать негативную реакцию международных инвесторов как в отношении инвестиций в фондовые активы поднебесной, так и распространится в целом на регионы ЕМЕЕА. 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 американской экономики, и прогресс в решении европейских кредитных проблем на фоне повышения ликвидности европейских банков, высокие цены на нефть 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 долгосрочных перспектив дальнейшего восстановления мировой экономики. Базовый сценарий для российского фондового рынка 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 сохранения цен на нефть в коридоре 100-120 долл. за барр.*
- ✓ *По состоянию на начало апреля глубокой коррекции на рынке не случилось. Рынок сильный, ликвидность достаточная для продолжения роста. Технически на дневных индексах может реализоваться бычья фигура «перевернутые голова и плечи». Мы видим возможность реализации нескольких сценариев динамики индексов на апрель. Наиболее вероятный сценарий – существенный рост рынка. В случае реализации растущего сценария наиболее вероятным представляется рост индексов по итогам апреля в диапазоне 5-12% - до 1700-1750 пунктов по индексу ММВБ и 1820-1870 пунктов по индексу РТС. Менее вероятными сценариями представляются боковое движение в широком диапазоне (изменение индексов к концу апреля в пределах +5- -5% от текущих уровней) или коррекция вниз в пределах 10%. В ближайшую неделю снижение рынка может продолжиться на факторе технической коррекции. В случае*

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

углубления коррекции технически рынок может уйти вниз до уровней 1390-1450 пунктов по индексу ММВБ, которые можно рассматривать как среднесрочные уровни поддержки.

Динамика котировок российских акций

Эмитент	Цена на 04.04.12г. (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	32,3	1 153	-5,00%	-17,18%	-5,00%	-3,87%	-39,61%	53,85	28,00
ФСК	0,31206	13 422	-1,62%	-12,63%	+0,34%	+10,73%	-23,75%	0,42	0,21
РусГидро	1,0725	10 663	-2,89%	-10,37%	+6,10%	+10,64%	-27,22%	1,60	0,94
Иркутскэнерго	17,967	2 933	+0,62%	+0,82%	+12,17%	+19,78%	-22,22%	23,75	14,24
Интер РАО ЕЭС	0,030674	10 206	-1,50%	-12,54%	-11,74%	-11,68%	-26,68%	0,042	0,027
МРСК Центра	0,815	1 178	-0,39%	+17,30%	+32,41%	+32,99%	-34,27%	1,26	0,55
МРСК Холдинг	3,299	4 854	+1,13%	+8,31%	+34,16%	+43,06%	-31,98%	4,90	1,96
МРСК ЦВ	0,197	760	+3,61%	+11,61%	+35,57%	+35,45%	-31,61%	0,30	0,11
Мосэнерго	1,88	2 559	+1,80%	+2,96%	+7,16%	+10,37%	-36,68%	3,05	1,69
МОЭСК	1,575	2 627	-1,43%	+1,92%	-3,37%	-1,59%	+4,66%	1,77	1,27
ОГК-1	0,691	1 549	+0,00%	-8,20%	-1,54%	+5,77%	-31,81%	1,05	0,56
ОГК-2	0,7421	1 508	-3,36%	-10,98%	-7,24%	-1,49%	-51,86%	1,68	0,71
ОГК-3	1,0948	1 780	-3,97%	-3,65%	+18,76%	+27,60%	-18,15%	1,49	0,78
Э.ОнРоссия	2,8783	6 215	-0,05%	+8,56%	+26,90%	+34,79%	+3,61%	2,90	1,94
Энель ОГК-5	2,245	2 720	-1,63%	+5,57%	+21,31%	+23,35%	-17,37%	2,77	1,72
ТГК-1	0,010322	1 362	+1,05%	-2,28%	+7,94%	+10,10%	-45,67%	0,0195	0,0081
ТГК-2	0,0027	132	-7,37%	-15,17%	+0,99%	+3,45%	-66,34%	0,0079	0,0025
ТГК-6	0,006322	403	-2,57%	-4,57%	-8,04%	-7,20%	-52,06%	0,0138	0,0060
ТГК-9	0,00212	569	-2,26%	-10,50%	-20,19%	-21,48%	-50,12%	0,0043	0,0021
ФОРТУМ	25,275	762	-2,49%	-2,74%	+0,39%	+4,11%	-43,90%	45,10	21,17
Волжская ТГК	1,8503	1 902	-0,91%	-2,43%	-3,14%	-2,65%	-3,13%	2,81	1,71
БЕЛОН	11,008	434	+0,98%	-4,39%	+11,59%	+14,67%	-45,10%	20,78	9,41
Северсталь	408,8	14 108	+3,02%	-8,22%	+3,23%	+11,97%	-27,47%	569,80	310,10
ГМК Норникель	5470	35 710	+1,52%	-6,97%	+9,51%	+10,66%	-30,00%	7980,00	4680,00
ММК	13,6	5 204	-0,57%	-7,50%	+6,40%	+10,23%	-57,83%	32,53	10,72
МЕЧЕЛ	276,6	3 943	-0,25%	-15,80%	-2,33%	+2,22%	-68,92%	911,90	230,00

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

НЛМК	62,88	12 906	+1,32%	-11,67%	-5,68%	+0,02%	-49,25%	126,83	56,59
Полюс Золото	1190	7 769	-1,00%	-8,31%	+15,95%	+16,48%	-29,45%	2022,80	856,00
Полиметалл	510	6 975	+0,53%	+3,51%	-2,60%	-2,91%	-5,73%	647,00	440,00
Распадская	110,49	2 954	-3,27%	-3,06%	+8,96%	+11,62%	-41,52%	207,90	71,60
ТМК	91,94	2 952	-2,15%	-4,80%	+17,15%	+26,12%	-39,31%	159,40	61,61
Банк Санкт Петербург	76,79	791	-1,79%	-11,46%	+3,07%	+5,90%	-47,40%	157,97	63,80
Банк Санкт Петербург_пр	87,51	256	-3,47%	-19,00%	-4,52%	-2,71%	-45,31%	164,00	82,00
Банк Москвы	1020	6 288	+5,48%	+6,17%	+11,84%	+12,01%	+1,31%	1159,00	484,80
Росбанк	91,92	4 884	+2,12%	-1,75%	-3,56%	-7,35%	-14,09%	125,00	75,50
Сбербанк	97,68	72 213	+1,93%	-3,82%	+17,12%	+23,10%	-10,04%	109,76	60,91
Сбербанк_пр	78,32	2 682	+0,24%	+1,52%	+27,60%	+32,32%	+5,38%	84,90	46,25
ВТБ	0,0699	25 041	+3,80%	-4,17%	+14,20%	+18,80%	-30,36%	0,10	0,06
Банк Возрождение	565,6	460	-5,05%	-14,13%	+0,46%	+3,80%	-45,65%	1130,00	523,20
Банк Возрождение_пр	241,66	11	-3,34%	+4,17%	-3,35%	-2,56%	-45,51%	450,05	191,15
Газпром	184	149 176	+2,14%	-5,99%	+4,15%	+7,37%	-22,69%	247,47	139,40
ЛУКОЙЛ	1810	52 723	+0,43%	-4,34%	+5,01%	+6,26%	-12,10%	2084,10	1500,00
Славнефть	253	286	+4,12%	+5,41%	+2,43%	+1,69%	-17,02%	334,00	199,98
НОВАТЕК	400,67	41 663	+3,27%	-0,48%	+1,39%	+1,71%	+4,77%	442,73	298,72
Роснефть	210,53	76 412	+1,67%	-6,39%	-5,18%	-1,61%	-20,99%	271,19	171,04
ГазпрмНефть	156,6	25 428	+1,60%	+0,08%	+5,31%	+5,68%	+3,76%	169,39	106,05
Сургутнефтегаз	29,46	36 044	+0,27%	-3,72%	+12,86%	+16,38%	-5,85%	33,89	20,41
Сургутнефтегаз_пр	20,856	5 501	+1,26%	+4,12%	+25,34%	+26,40%	+19,88%	22,42	10,86
Татнефть	199,29	14 870	+2,38%	+2,58%	+15,12%	+25,27%	+4,14%	205,20	120,20
Татнефть_пр	101,19	511	-0,34%	-0,96%	+9,98%	+14,94%	-6,04%	114,45	70,99
Башнефть	1719,9	10 023	+1,47%	-8,33%	+25,03%	+28,74%	#N/A N/A	1999,90	1307,70
Башнефть_пр	1257	1 490	-1,26%	-7,54%	+12,46%	+17,53%	#N/A N/A	1437,90	1040,00
АК Транснефть	56607	3 014	+2,06%	+8,90%	+13,09%	+14,11%	+26,05%	59500,0 0	28126,0 0
АФК Система	19,99	330	-3,52%	-6,94%	+16,36%	+18,92%	-34,24%	31,91	12,54
МТС	234,1	16 567	+1,63%	+3,55%	+25,19%	+27,59%	-10,13%	264,48	168,25

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Ростелеком	144,4	14 555	-0,84%	-2,00%	-5,77%	-5,22%	-15,80%	252,00	124,15
Ростелеком_пр	95,96	798	+9,42%	+10,26%	-1,11%	+0,69%	+7,12%	102,55	64,80
АвтоВАЗ	25	1 560	+2,92%	+7,74%	+24,87%	+26,03%	-16,94%	34,60	18,00
АвтоВАЗ_пр	9,335	148	+4,17%	+1,74%	+61,73%	+60,67%	+0,23%	9,95	4,20
ИРКУТ	7,312	292	+0,65%	+2,48%	+20,68%	+24,35%	-28,33%	10,25	5,55
КВЗ	108,51	573	+6,84%	+2,81%	+4,34%	+4,49%	+9,04%	124,99	67,19
КАМАЗ	47,11	1 141	+0,90%	+3,81%	+27,32%	+33,68%	-37,39%	77,07	34,23
ОМЗ	42,8	52	-0,67%	-9,28%	+9,72%	+12,63%	-48,10%	119,00	36,00
СОЛЛЕРС	469,8	551	+1,95%	+12,63%	+49,14%	+54,59%	-24,38%	630,50	275,20
УАЗ	2,5245	322	-4,92%	-13,05%	-15,85%	-15,85%	-25,52%	5,00	2,21
ОАК	0,2499	1 728	-0,88%	-4,24%	+34,74%	+36,07%	-35,54%	0,45	0,18
УУАЗ	79,55	728	+0,32%	+1,03%	+0,71%	+0,40%	+18,15%	81,19	39,20
Аптеки 366	40,7	146	-0,71%	-9,05%	+3,54%	+5,80%	-58,83%	104,91	37,86
ДИКСИ	380	1 623	+2,56%	-0,01%	+24,82%	+29,26%	-5,65%	419,00	202,51
Группа Черкизово	550	811	+0,00%	+1,66%	+0,71%	-1,45%	-34,37%	855,00	500,00
Разгуляй	26,35	143	-0,79%	-13,49%	+5,95%	+8,35%	-63,37%	73,22	23,50
Магнит	3650	11 820	+0,02%	+1,88%	+28,72%	+29,63%	-7,62%	4475,00	2560,00
М ВИДЕО	246,98	1 521	-0,43%	-0,21%	+34,92%	+36,19%	-9,86%	282,00	165,62
Фармстандарт	1803,5	2 334	-0,36%	-3,56%	+8,13%	+7,67%	-34,65%	2770,00	1525,40
Балтика	1440	8 090	+0,35%	+0,97%	+14,57%	+15,65%	+9,04%	1629,50	1020,00
7 Континент	110,92	285	-0,30%	-4,54%	-25,21%	-22,44%	-56,81%	261,77	90,00
ВБД	3899,9	5 877	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+2,63%	5000,00	2810,00
АКРОН	1278	2 087	+4,11%	-5,01%	-4,33%	-3,55%	+2,26%	1625,00	889,30
АЗОТ	668	156	+2,06%	+5,00%	-18,04%	-15,44%	+11,74%	900,00	505,70
ДОРОГОБУШ	17,525	433	+3,09%	-0,75%	+1,85%	+2,44%	+5,60%	19,36	13,16
ДОРОГОБУШ_пр	18,834	99	+1,14%	+2,64%	+8,69%	+9,07%	+40,18%	19,88	11,88
Нижнекамскнефтех им	27,149	1 498	-0,41%	+0,14%	+19,46%	+20,67%	+26,27%	28,47	18,28
Нижнекамскнефтех им_пр	18,083	136	-0,92%	-2,12%	+10,20%	+12,01%	+43,70%	18,90	11,56
Уралкалий	222,91	23 624	-0,12%	-5,41%	-7,42%	-4,54%	-7,51%	297,45	180,77

Источник: Bloomberg

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

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