

**Комментарий**

В пятницу 6 апреля на российском фондовом рынке наблюдалось снижение индексов на негативном внешнем фоне. Несмотря на то, что многие ведущие мировые биржи не работали, негативный фон российскому рынку задала слабая экономическая статистика. Количество новых рабочих мест в экономике США оказалось существенно хуже ожиданий. После выхода плохих данных российский рынок резко пошел вниз несмотря на минимальные торговые обороты..

По итогам дня индекс РТС снизился на 1,8%, а индекс ММВБ прибавил около 1,6 п.п. Торговая активность на российском фондовом рынке была минимальной. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ по итогам пятницы упала до 26,1 млрд. руб. с 47,3 млрд. руб. накануне. Хуже рынка смотрелись металлургический и нефтегазовый сектор. Лучше рынка выглядели машиностроение в секторе автомобилестроительных компаний. Динамика индекса акций «второго эшелона» оказалась умеренно позитивной: Индекс РТС-2 по итогам дня прибавил около 0,1%. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа снизился на 1,94%, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля потерял 1,1%, Индекс РТС – Электроэнергетика упал на 1,3%, Индекс РТС – Металлы и добыча снизился на 2,1%, Индекс РТС – Финансы снизился на 1,25 п.п., Индекс РТС-Промышленность прибавил 0,25%, а Индекс РТС-Телекоммуникации потерял 1,75%. Индекс волатильности РТС по итогам дня вырос на 6,5 п.п., что отразило снижение «аппетита к риску» рыночных участников.

Среди эмитентов опережающим ростом отметились бумаги Южного Кузбасса. Хуже рынка выглядели бумаги Распадской, просевшие на 4 п.п. Производственная отчетность компании за 1 кв. оказалась слабой в части отгрузки угольного концентрата и рядового угля, просевшие соответственно на 4% и 9% к предыдущему кварталу. Вышедшие финансовые отчеты ряда компаний приятно удивили. Чистая прибыль АК АЛРОСА по РСБУ за 2011г. выросла в 4 раза и превысила 29,5 млрд. руб. Это может позволить выплатить дивиденды по итогам года в размере более 1 руб., что соответствует дивидендной доходности в размере 3,3%. Акции компании прибавили по итогам дня на 0,4%. Акции Сбербанка просели на 1,8% по итогам дня несмотря на рост чистой прибыли по итогам 1 кв. 2012г. на 16% к аналогичному периоду прошлого года. Акции МОЭСК прибавили около 1,2%. Отчетность компании по РСБУ показала в 2011г. рост выручки на 14% и чистой прибыли на 9%. Акции Аэрофлота просели на 1,4%. Чистая прибыль компании по итогам 2011г. по РСБУ снизилась на 11% несмотря

## Рыночные индикаторы\*

US Tsys 10Y	2,47%	+0,04%
EUR/USD	1,3077	-0,15%
USD/JPY	81,31	+0,41%
EUR/GBP	0,82422	+0,09%
S&P 500	1398,08	-0,06%
VIX	16,7	+1,58%
DJIA	12866	-0,86%
Topix	812,5	-0,18%
Shanghai Comp	2285,777	-0,90%
DJ EURO Stoxx 50	2392,54	-0,25%
РТС Индекс	1598,93	-0,89%
РТС Фьючерс	154145	-1,08%
ММВБ Индекс	1487,5	-0,64%
Лидеры роста/снижения за день		
Южный Кузбасс	2 640	5,0%
Акрон	1 311	3,6%
ОГК-1	0,69	3,0%
ТГК-14	0,00156	2,0%
МОЭСК	1,54	1,2%
Северсталь	398,6	-2,6%
Мечел	264	-2,8%
Холдинг МРСК	3,07	-3,0%
ЛСР	720	-3,4%
Распадская	103,7	-4,0%

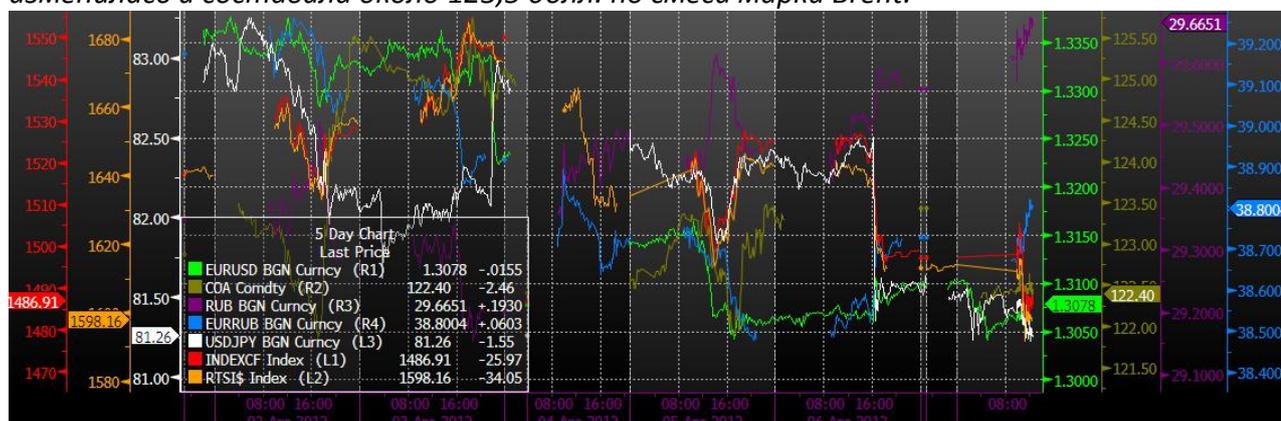
\* на 10-00 9 Апреля 2012 г.

## ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

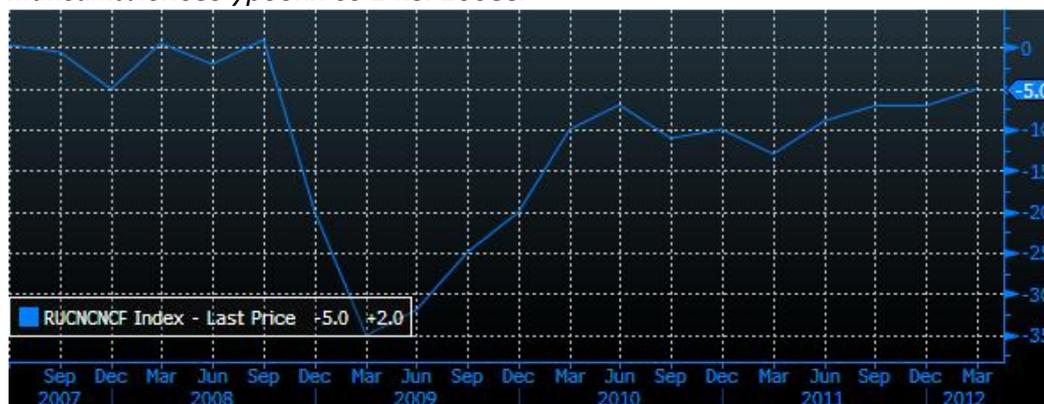
на рост выручки на 21%. Акции Мосэнерго просели по итогам дня на 1 п.п. несмотря на рост чистой прибыли на 40% по итогам 2011г. и выручки на 12% по российским стандартам.

Индикатор страха на мировых рынках незначительно вырос: индекс волатильности опционов VIX прибавил 1,6 п.п. - до 16,7. На валютном рынке FOREX курс евро в паре евро/долл. укрепился с 1,304 долл. до 1,31 долл. за евро. Российская валюта на внутреннем валютном рынке продолжила ослабление к основным валютным парам. Так, курс рубля к единой европейской валюте снизился с 38,5 руб. до 38,74 руб. за евро, а курс рубля к доллару снизился с 29,42 руб. до 29,55 руб. за долл. На товарном рынке наблюдалось минимальное движение цен. Так, цена платины снизилась на 0,1 п.п., палладия упала на 0,7%, золота выросла на 0,3 п.п., серебра прибавила 0,5%. Цена на нефть практически не изменилась и составила около 123,5 долл. по смеси марки Brent.



Источник: Bloomberg

Данные макроэкономической статистики были разнонаправленными. Положительная статистка вышла по экономике России. Доверие потребителей в России в 1 кв. 2012г. выросло до максимального уровня со 2 кв. 2008г.

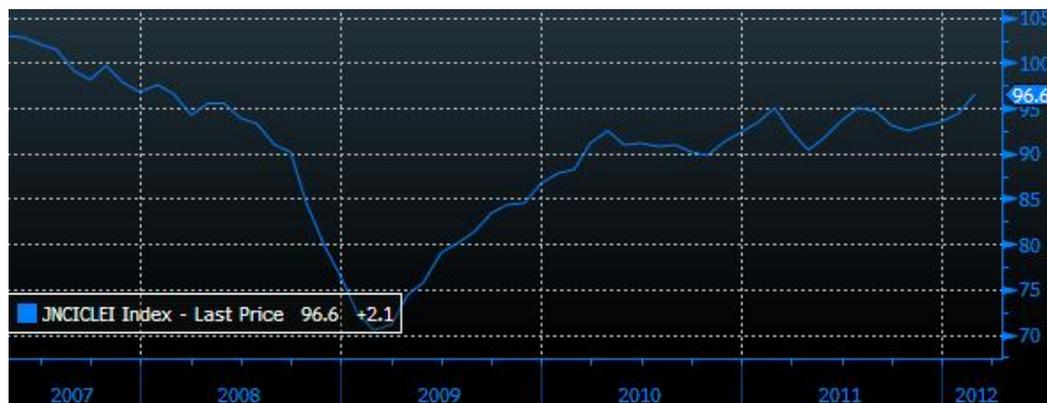


Источник: Bloomberg

Опережающий индекс в Японии показал улучшение в феврале до максимального значения за четыре года.

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



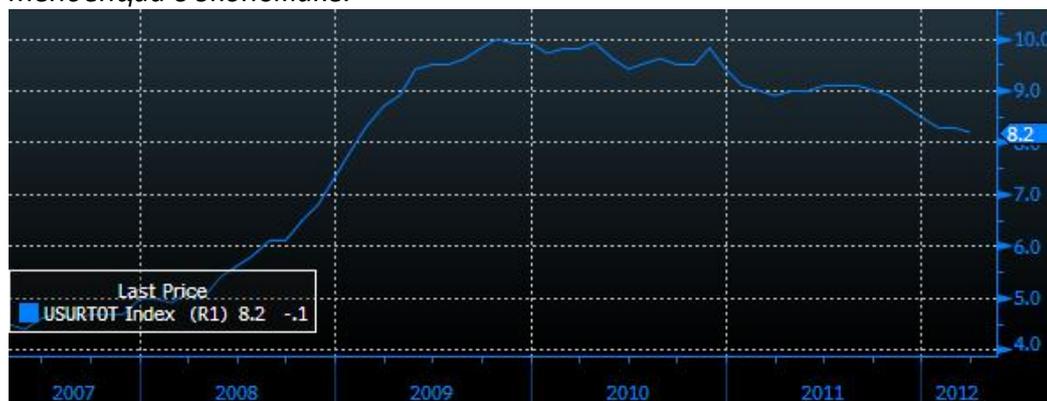
Источник: Bloomberg

Количество новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе США в марте увеличилось всего на 120 тыс. против роста на 240 тыс. в феврале и прогноза роста на 205 тыс. в марте.



Источник: Bloomberg

В целом уровень безработицы в экономике США снизился с 8,3% до 8,2% в марте, что оставляет надежды на сохранение положительных тенденций в экономике.

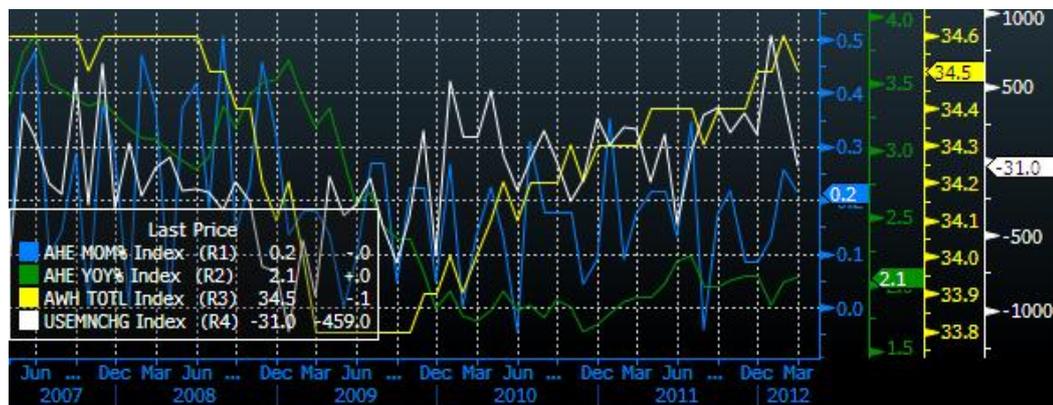


Источник: Bloomberg

Почасовая оплата в годовом выражении в марте выросла на 2,1% против прогноза роста на 1,9%.

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



Источник: Bloomberg

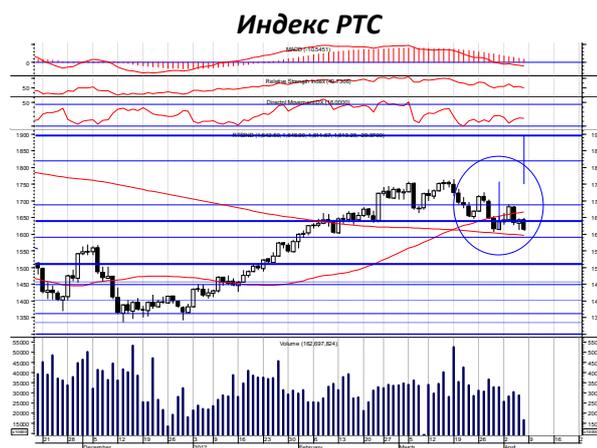
Размер потребительского кредитования в США по уточненным данным за февраль оказался ниже ожиданий и составил 8,7 млрд. долл. против 18,6 млрд. долл. в январе.



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 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 американской экономики, и прогресс в решении европейских кредитных проблем на фоне повышения ликвидности европейских банков, высокие цены на нефть оказывают поддержку рынку и не дадут 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*

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

**коррекция вниз в пределах 10%. В ближайшую неделю снижение рынка может продолжиться на факторе технической коррекции. В случае 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 09.04.12г. (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	31,24	1 116	-5,88%	-19,77%	-8,25%	-7,02%	-38,76%	53,00	28,00
ФСК	0,3055	13 139	-2,40%	-13,02%	-2,88%	+8,40%	-23,73%	0,41	0,21
РусГидро	1,0318	10 258	-5,05%	-11,85%	+2,19%	+6,44%	-29,93%	1,60	0,94
Иркутскэнерго	17,303	2 825	-2,94%	-1,41%	+7,19%	+15,35%	-22,59%	23,75	14,24
Интер РАО ЕЭС	0,029432	9 793	-3,99%	-13,12%	-13,22%	-15,25%	-28,92%	0,041	0,027
МРСК Центра	0,819	1 184	+0,80%	+11,89%	+30,27%	+33,65%	-33,23%	1,25	0,55
МРСК Холдинг	3,026	4 452	-9,27%	-8,86%	+17,29%	+31,22%	-34,81%	4,70	1,96
МРСК ЦВ	0,1823	704	-6,46%	-1,44%	+24,15%	+25,37%	-37,39%	0,29	0,11
Мосэнерго	1,8175	2 474	-2,80%	+1,13%	+4,41%	+6,70%	-39,67%	3,04	1,69
МОЭСК	1,51	2 519	-5,56%	-3,88%	-5,62%	-5,65%	+1,64%	1,77	1,27
ОГК-1	0,6698	1 501	-3,07%	-12,16%	-3,43%	+2,52%	-35,10%	1,04	0,56
ОГК-2	0,7235	1 470	-2,07%	-12,26%	-12,30%	-3,96%	-52,39%	1,68	0,71
ОГК-3	1,0855	1 765	-2,20%	-10,22%	+17,46%	+26,52%	-19,33%	1,49	0,78
Э.ОнРоссия	2,7555	5 950	-3,15%	+2,58%	+18,78%	+29,04%	-2,48%	2,91	1,94
Энель ОГК-5	2,1446	2 598	-5,13%	-0,79%	+12,88%	+17,84%	-20,57%	2,71	1,72
ТГК-1	0,009853	1 301	-2,46%	-4,46%	+4,40%	+5,10%	-46,92%	0,0186	0,0081
ТГК-2	0,0026	130	-4,27%	-11,52%	-5,49%	+1,42%	-65,63%	0,0076	0,0025
ТГК-6	0,00621	396	-3,99%	-4,46%	-9,67%	-8,84%	-52,00%	0,0131	0,0060
ТГК-9	0,00213	572	-1,02%	-6,89%	-20,37%	-21,11%	-49,13%	0,0043	0,0021
ФОРТУМ	25,397	766	-0,04%	-0,53%	-0,01%	+4,61%	-43,39%	45,00	21,17
Волжская ТГК	1,83	1 881	-1,09%	-2,47%	-8,29%	-3,72%	-6,15%	2,81	1,71
БЕЛОН	10,8	425	+0,51%	-5,72%	+8,61%	+12,50%	-47,33%	20,70	9,41
Северсталь	395,2	13 638	-2,15%	-6,15%	-3,40%	+8,24%	-29,35%	562,60	310,10
ГМК Норникель	5262	34 352	-2,52%	-7,20%	+6,80%	+6,45%	-30,85%	7855,00	4680,00

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ММК	13,37	5 116	-0,98%	-3,60%	+4,06%	+8,36%	-56,16%	30,74	10,72
МЕЧЕЛ	261,2	3 724	-2,83%	-11,85%	-10,61%	-3,47%	-69,87%	875,00	230,00
НЛМК	60,3	12 376	-2,05%	-11,38%	-11,83%	-4,09%	-49,79%	121,36	56,59
Полюс Золото	1138	7 429	-5,56%	-7,78%	+8,11%	+11,39%	-33,90%	2022,80	856,00
Полиметалл	509,6	6 970	+0,12%	+2,35%	-2,24%	-2,99%	-15,09%	647,00	440,00
Распадская	101,01	2 701	-6,36%	-9,91%	-0,94%	+2,04%	-50,48%	207,90	71,60
ТМК	89,5	2 874	-1,76%	-4,44%	+10,15%	+22,77%	-38,90%	148,66	61,61
Банк Санкт Петербург	71,36	735	-7,50%	-15,36%	-4,85%	-1,59%	-54,05%	157,97	63,80
Банк Санкт Петербург_пр	83	242	-5,71%	-22,93%	-9,77%	-7,73%	-48,77%	163,33	82,00
Банк Москвы	973,9	6 003	-2,47%	+1,36%	+0,08%	+6,95%	-7,06%	1159,00	484,80
Росбанк	89,49	4 755	+0,33%	-2,12%	-6,10%	-9,80%	-14,78%	125,00	75,50
Сбербанк	93,77	69 322	-1,49%	-3,86%	+11,86%	+18,17%	-14,02%	109,76	60,91
Сбербанк_пр	76,79	2 630	-1,68%	+2,96%	+24,03%	+29,73%	+2,80%	84,90	46,25
ВТБ	0,06619	23 712	-3,16%	-6,38%	+9,24%	+12,49%	-32,67%	0,10	0,06
Банк Возрождение	537	437	-5,95%	-16,58%	-8,17%	-1,45%	-49,93%	1085,00	523,20
Банк Возрождение_пр	236,19	10	-4,09%	+5,61%	-16,51%	-4,76%	-46,45%	450,00	191,15
Газпром	177,12	143 598	-2,69%	-8,56%	-0,01%	+3,36%	-27,17%	247,47	139,40
ЛУКОЙЛ	1771,2	51 593	-0,11%	-4,09%	+0,79%	+3,99%	-13,43%	2054,90	1500,00
Славнефть	247,1	280	-1,16%	+2,25%	+0,86%	-0,68%	-19,90%	334,00	199,98
НОВАТЕК	386,4	40 179	-2,23%	-4,84%	-2,34%	-1,91%	-0,09%	442,73	298,72
Роснефть	206,01	74 772	-2,26%	-6,87%	-7,09%	-3,72%	-22,41%	266,29	171,04
ГазпромНефть	152,79	24 809	-2,59%	-3,37%	+2,89%	+3,11%	+3,59%	169,39	106,05
Сургутнефтегаз	27,795	34 007	-3,91%	-5,60%	+7,12%	+9,80%	-11,76%	33,89	20,41
Сургутнефтегаз_пр	19,202	5 065	-7,67%	-3,45%	+15,67%	+16,38%	+10,54%	22,42	10,86
Татнефть	189	14 102	-4,12%	+0,27%	+10,07%	+18,80%	-2,95%	205,20	120,20
Татнефть_пр	100,12	506	-1,29%	-1,18%	+8,70%	+13,72%	-12,11%	113,29	70,99
Башнефть	1680	9 791	-1,39%	-8,23%	+22,63%	+25,76%	н.д.	1999,90	1307,70
Башнефть_пр	1260,8	1 495	+0,75%	-5,20%	+10,47%	+17,89%	н.д.	1437,90	1040,00
АК Транснефть	55218	2 940	-1,57%	+8,23%	+9,74%	+11,31%	+19,62%	59500	28126
АФК Система	19,51	322	-3,42%	-8,40%	+8,69%	+16,06%	-35,10%	31,62	12,54

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

МТС	228,5	16 170	-2,36%	+1,33%	+14,41%	+24,54%	-12,44%	261,89	168,25
Ростелеком	142,85	14 399	-1,54%	-0,31%	-6,92%	-6,24%	-17,68%	252,00	124,15
Ростелеком_пр	94,7	788	+1,33%	+11,54%	-3,37%	-0,63%	+7,66%	102,55	64,80
АвтоВАЗ	24,088	1 503	-0,42%	+5,03%	+19,55%	+21,43%	-21,09%	34,60	18,00
АвтоВАЗ_пр	8,845	140	-2,48%	+1,92%	+48,36%	+52,24%	-6,66%	9,75	4,20
ИРКУТ	7,001	280	-6,54%	+0,59%	+16,68%	+19,06%	-29,83%	10,08	5,55
КВЗ	131,25	693	+21,95%	+23,58%	+26,32%	+26,38%	+32,08%	140,00	67,19
КАМАЗ	45,5	1 102	-2,72%	+4,29%	+23,57%	+29,11%	-39,11%	75,25	34,23
ОМЗ	40,28	49	-6,76%	-10,88%	+0,70%	+6,00%	-51,96%	119,00	36,00
СОЛЛЕРС	490,4	576	+6,06%	+21,03%	+57,23%	+61,37%	-20,65%	623,90	275,20
УАЗ	2,4205	309	-6,72%	-15,66%	-20,63%	-19,32%	-26,68%	5,00	2,21
ОАК	0,238	1 646	-5,08%	-6,30%	+28,00%	+29,57%	-38,16%	0,45	0,18
УУАЗ	79,8	730	+0,38%	+6,07%	+1,14%	+0,72%	+17,44%	81,19	39,20
Аптеки 366	39,57	142	-3,56%	-10,29%	-21,55%	+2,86%	-59,93%	104,91	37,86
ДИКСИ	378,94	1 619	+0,50%	-0,33%	+23,33%	+28,90%	-3,82%	419,00	202,51
Группа Черкизово	534,5	788	-2,46%	-5,40%	-9,22%	-4,23%	-34,44%	855,00	500,00
Разгуляй	25,13	136	-5,13%	-11,82%	-7,54%	+3,33%	-64,18%	70,98	23,50
Магнит	3547,1	11 487	-2,80%	+2,51%	+22,14%	+25,97%	-7,12%	4475,00	2560,00
М ВИДЕО	246,54	1 518	-1,51%	+0,41%	+32,21%	+35,95%	-8,88%	282,00	165,62
Фармстандарт	1800,3	2 330	-1,30%	+1,56%	+10,50%	+7,47%	-33,30%	2730,00	1525,40
Балтика	1440	8 090	+0,56%	+0,98%	+15,20%	+15,65%	+12,64%	1629,50	1020,00
7 Континент	105	270	-5,69%	-8,30%	-30,18%	-26,58%	-59,25%	256,34	90,00
ВБД	3899,9	5 877	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+2,09%	5000,00	2810,00
АКРОН	1277	2 086	+1,30%	-1,16%	-3,25%	-3,62%	+2,62%	1625,00	889,30
АЗОТ	1870	435	+185,71%	+186,20%	+142,83%	+136,71%	+201,13%	1890,00	505,70
ДОРОГОВУШ	17,547	433	+3,25%	-0,13%	+1,43%	+2,57%	+6,67%	19,36	13,16
ДОРОГОВУШ_пр	18,11	96	-4,81%	-3,19%	+5,49%	+4,88%	+32,62%	19,88	11,88
Нижнекамскнефтех им	28,503	1 573	+3,62%	+7,15%	+23,93%	+26,69%	+29,56%	28,90	18,28
Нижнекамскнефтех им_пр	18,3	137	+1,39%	-0,33%	+8,29%	+13,35%	+43,52%	18,90	11,56
Уралкалий	215,04	22 790	-4,40%	-6,05%	-5,13%	-7,91%	-11,95%	297,45	180,77

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

**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](http://www.russ-invest.com)

### Москва

Тел: +7(495) 363-93-80  
Факс: +7(495) 363-93-90  
E-mail: [mail@russ-invest.com](mailto: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](mailto: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](mailto: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