

Комментарий

В четверг 12 апреля наблюдалось разнонаправленное движение российских индексов. Хорошая экономическая статистика поддержала оптимизм на мировых фондовых площадках и способствовала росту «аппетита к риску». Сигналы о более благоприятном состоянии мировой экономики поддержали спрос на сырьевые товары и сырую нефть, которые существенно прибавили в цене по итогам дня.

По итогам дня индекс РТС прибавил 0,28%, а индекс ММВБ снизился на 0,3 п.п. Торговая активность на российском фондовом рынке стабильна. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ по итогам среды составили 42,4 млрд. руб. против 42,5 млрд. руб. в среду. Лучше рынка смотрелся сектор машиностроения, металлургии и банков. Хуже рынка выглядел сектор электроэнергетики. Динамика индекса акций «второго эшелона» оказалась минимальной: Индекс РТС-2 по итогам дня вырос на 0,4 п.п.. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа прибавил 0,35%, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля вырос на 0,1%, Индекс РТС – Электроэнергетика упал на 0,27%, Индекс РТС – Металлы и добыча вырос на 0,4%, Индекс РТС – Финансы прибавил 0,4п.п., Индекс РТС-Промышленность прибавил 0,71 п.п., а Индекс РТС-Телекоммуникации прибавил 0,21%. Индекс волатильности РТС по итогам дня снизился на 0,2 п.п., что отразило незначительное изменение уровня негативных ожиданий рыночных участников.

В лидерах роста по итогам дня оказались бумаги Акрона, прибавившие около 5%. Динамика цен акций компаний отставала от динамики цен другого крупнейшего представителя сектора Уралкалия. Прогнозы улучшения конъюнктуры рынка во 2-м полугодии оказали поддержку сектору, а рост цен на продукцию компании с начала апреля только усилил интерес участников рынка к бумагам компании. Из корпоративных новостей стоит отметить определенность в отношении предполагаемого размера дивидендов по акциям Газпрома и МТС. Совет директоров одобрил рекомендацию годовому собранию Газпрома выплатить дивиденды на уровне 8,97 руб. на акцию, что более чем в 2,6 раза выше уровня предыдущего года. Размер отчислений от прибыли концерна таким образом превысит предполагаемые ранее 25%. Дивидендная доходность по текущей рыночной цене превышает 5,1%. Совет директоров МТС одобрил рекомендацию собранию выплатить 14,71 руб., что соответствует доходности 6,3%. Дата закрытия реестров компаний для участия в ГОСА установлена 10 мая. Рынок сдержанно отреагировал на данные новости: акции компаний упали в цене в пределах 0,2 п.п. На закрытии реестра сдержанно отреагировали

Рыночные индикаторы*

US Tsys 10Y	2,45%	+0,14%
EUR/USD	1,3164	-0,18%
USD/JPY	80,99	-0,12%
EUR/GBP	0,8257	+0,08%
S&P 500	1387,57	+1,38%
VIX	17,2	-14,09%
DJIA	12921	-0,22%
Topix	814	+0,49%
Shanghai Comp	2365,978	+0,64%
DJ EURO Stoxx 50	2352,24	+0,46%
РТС Индекс	1618,1	-0,13%
РТС Фьючерс	157575	+0,27%
ММВБ Индекс	1504,44	+0,06%
Лидеры роста/снижения за день		
Акрон	1 378,9	5,0%
Коршуновский ГОК	56 000	3,5%
РБК	22,08	3,3%
Распадская	103,1	2,8%
ТНК-ВР	96,5	2,1%
ГАЗ	879,8	-2,2%
Холдинг МРСК	1,72	-2,4%
Возрождение	568	-2,6%
Завод ДИОД	14,13	-4,9%
РОСИНТЕР	167,9	-7,4%

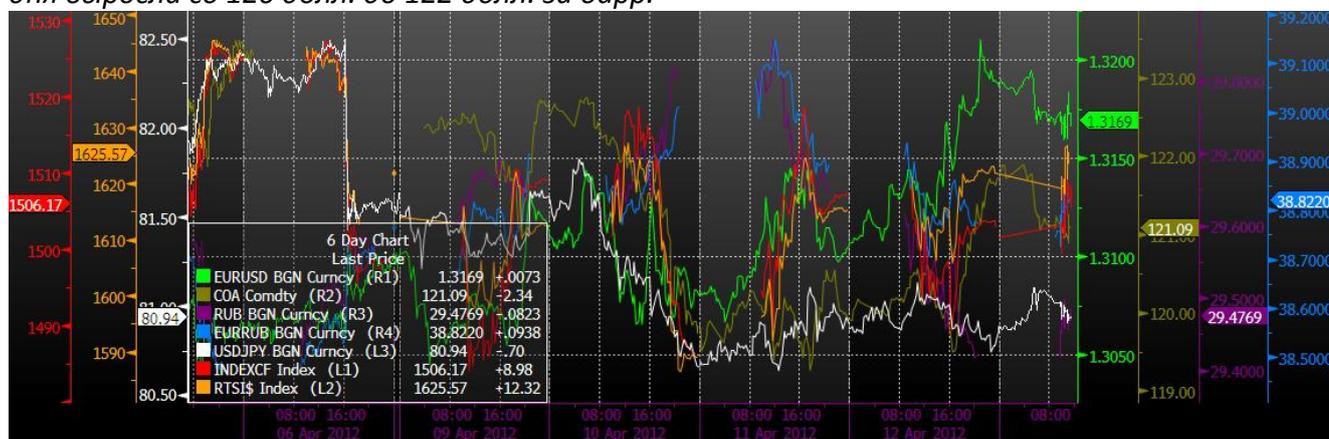
* на 10-00 13 Апреля 2012 г.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

акции Сбербанка, просевшие на 0,6 п.п. по итогам дня. На динамике бумаг банка также сказывается неопределенность относительно перспектив приватизации миноритарной доли. Среди нефтегазовых компаний лучше рынка смотрелись бумаги ТНК-ВР. Поддержку бумагам оказывает ожидания хороших дивидендов за 2-е полугодие. Заявленная премьером готовность улучшить налоговый режим для разработки новых шельфовых месторождений (обнуление экспортной пошлины и 5%-й НДС) позитивно сказалась на бумагах Роснефти, которые закрылись в небольшой плюс по итогам дня.

Индикатор страха на мировых рынках резко снизился: индекс волатильности опционов VIX снизился на 14,1% - до 17,2. На валютном рынке FOREX курс евро в паре евро/долл. продолжил укрепление и по итогам дня вырос с 1,311 долл. до 1,3185 долл. за евро на конец дня. Российская валюта на внутреннем валютном рынке продолжила укрепление к основным валютным парам. Так, курс рубля к единой европейской валюте вырос с 38,90 руб. до 38,82 руб. за евро, а курс рубля к доллару укрепился с 29,65 руб. до 29,47 руб. за долл. На товарном рынке наблюдался рост цен на металлы. Так, цена никеля выросла на 3,3%, меди прибавило 2,3 п.п., платины выросла на 1,1 п.п., палладия прибавила 2,2%, золота выросла на 1 п.п., серебра выросла на 2,5%. Цена на нефть также подросла. Так, котировки смеси марки Brent по итогам дня выросла со 120 долл. до 122 долл. за барр.

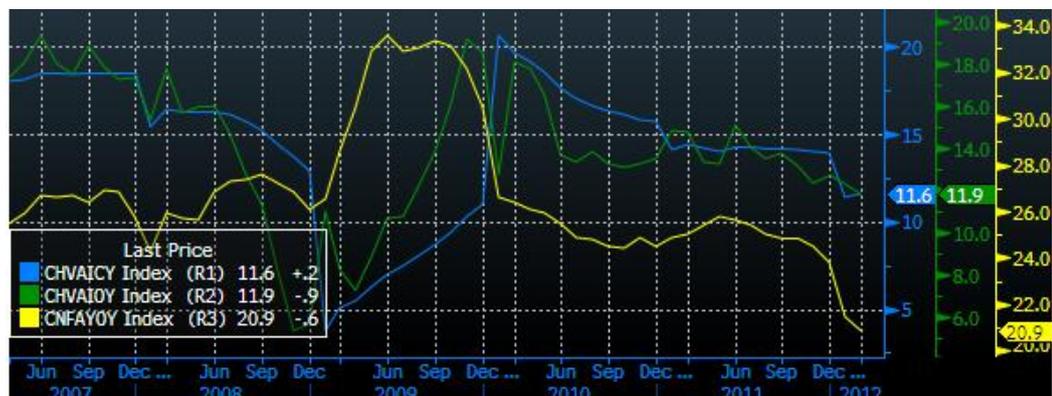


Источник: Bloomberg

Данные макроэкономической статистики были разнонаправленными. Статистика по китайской экономике оказалась незначительно хуже ожиданий, но в целом не разочаровали рынок. Рост промышленного производства составил в марте 11,9% в годовом выражении против прогноза роста на 11,6%. Рост инвестиций составил 20,9% против прогноза роста на 21%.

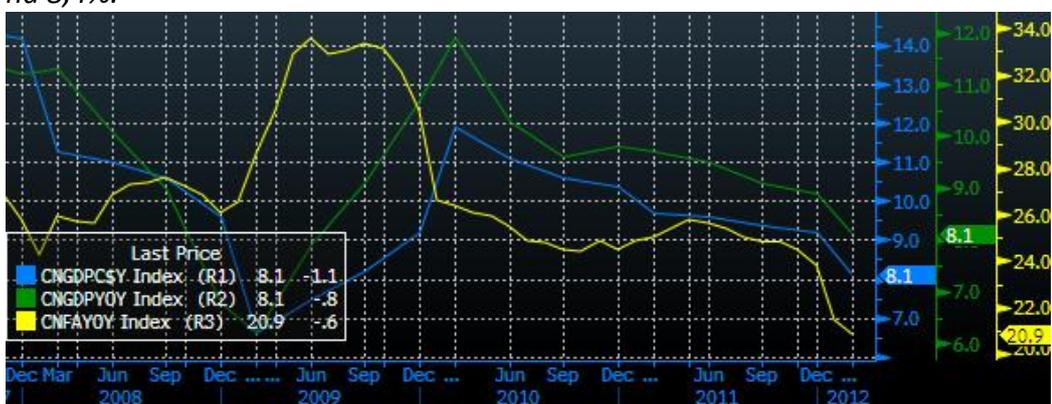
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



Источник: Bloomberg

Темпы роста ВВП в 1 кв. составили 8,1% против прогноза роста на 8,4%.



Источник: Bloomberg

Темп роста розничных продаж составил 14,8% против 14,7% в феврале.



Источник: Bloomberg

Статистика по новым займам в поднебесной показала резкий рост кредитования в марте, достигнув максимального значения с февраля прошлого года.

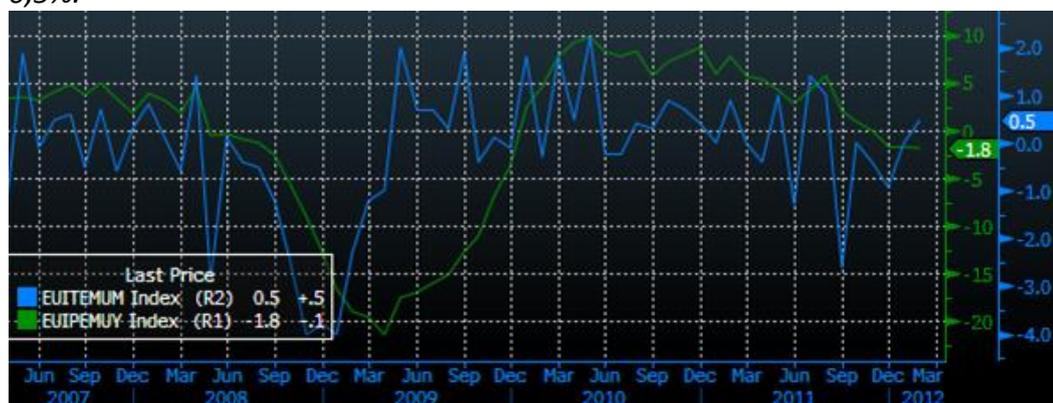
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



Источник: Bloomberg

Темпы снижения промышленного производства в еврозоне в феврале составили 1,8% в годовом выражении. К январю рост составил 0,5%.



Источник: Bloomberg

Количество обращений за пособиями по безработице в США за неделю выросло до 380 тыс.

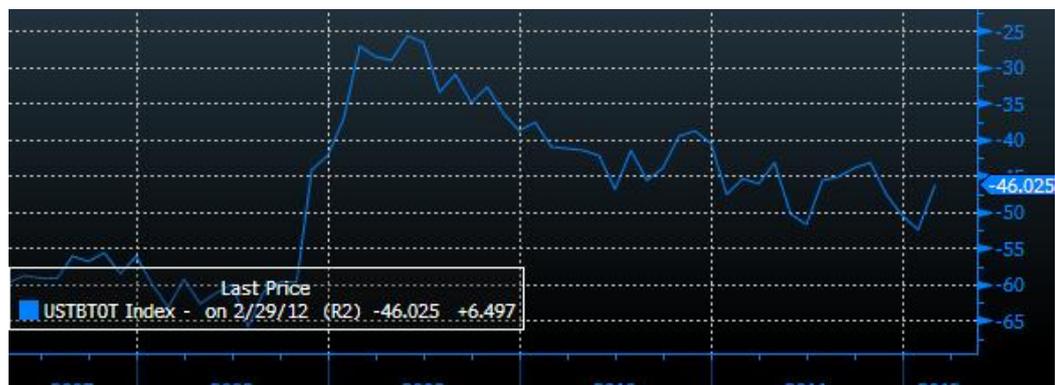


Источник: Bloomberg

Отрицательное сальдо торгового баланса в США в феврале составило 46 млрд. долл. против 52,5 млрд. в феврале.

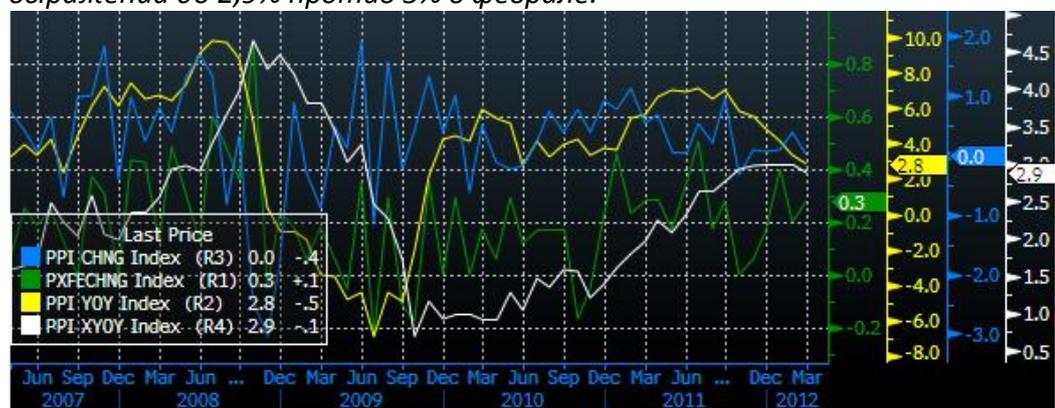
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



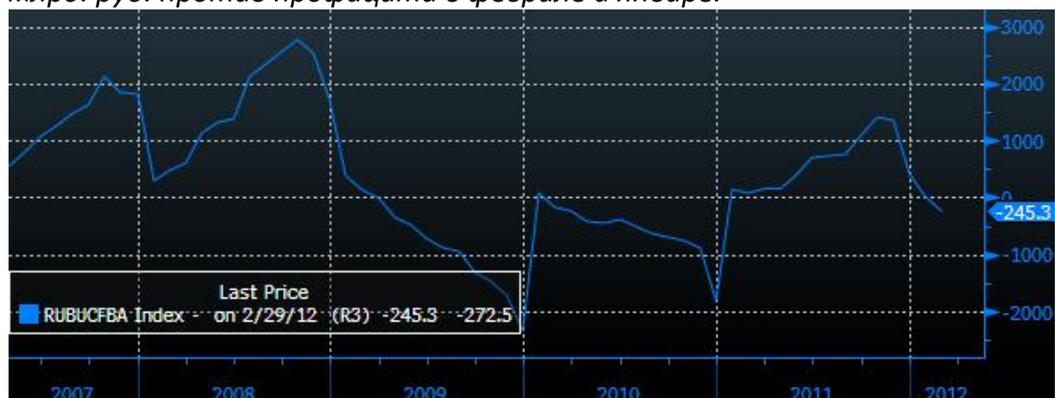
Источник: Bloomberg

Индекс цен производителей в марте в США снизился в годовом выражении до 2,9% против 3% в феврале.



Источник: Bloomberg

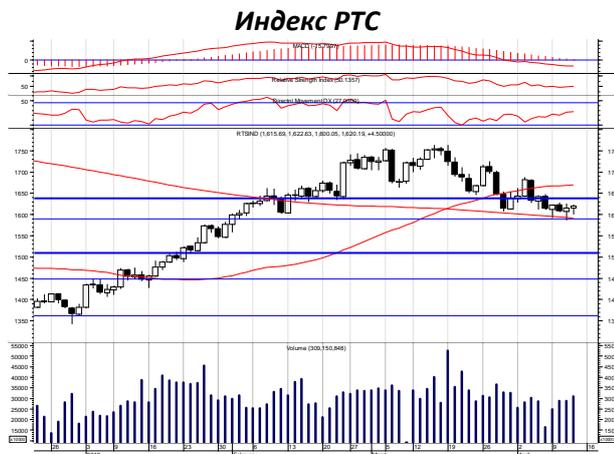
В России бюджетный дефицит по итогам 1 кв. составил 245 млрд. руб. против профицита в феврале и январе.



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 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

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

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. 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 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 13.04.12г. (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	31,02	1 108	-1,99%	-29,52%	-12,50%	-7,68%	-35,38%	53,00	28,00
ФСК	0,3076	13 230	+0,21%	-14,11%	-1,88%	+9,14%	-20,12%	0,41	0,21
РусГидро	1,0511	10 450	+1,05%	-11,00%	+2,17%	+8,43%	-26,96%	1,60	0,94
Иркутскэнерго	17,955	2 931	+0,49%	-0,25%	+12,62%	+19,70%	-15,11%	23,75	14,24
Интер РАО ЕЭС	0,028944	9 631	-2,52%	-13,83%	-9,10%	-16,66%	-27,00%	0,041	0,027
МРСК Центра	0,821	1 187	+0,47%	+8,03%	+28,18%	+33,97%	-30,79%	1,25	0,55
МРСК Холдинг	3,035	4 466	-1,14%	-13,73%	+27,25%	+31,61%	-32,99%	4,68	1,96
МРСК ЦВ	0,1856	716	-3,82%	-6,05%	+29,25%	+27,58%	-34,59%	0,28	0,11
Мосэнерго	1,8439	2 510	+0,78%	+1,92%	+7,29%	+8,25%	-36,24%	2,93	1,69
МОЭСК	1,53	2 552	-0,56%	-1,42%	+1,87%	-4,40%	+4,44%	1,77	1,27
ОГК-1	0,6665	1 494	-2,33%	-8,78%	-4,97%	+2,02%	-33,16%	1,03	0,56
ОГК-2	0,716	1 455	-1,49%	-15,60%	-9,00%	-4,95%	-53,24%	1,68	0,71
ОГК-3	1,1165	1 816	+2,28%	-8,92%	+22,69%	+30,13%	-16,84%	1,49	0,78
Э.ОнРоссия	2,63	5 679	-5,05%	-0,24%	+12,81%	+23,16%	-3,92%	2,91	1,94
Энель ОГК-5	2,1401	2 592	-1,83%	-4,21%	+7,55%	+17,59%	-18,50%	2,68	1,72
ТГК-1	0,00975	1 287	-1,44%	-6,59%	+6,12%	+4,00%	-44,88%	0,0185	0,0081

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ТГК-2	0,0027	133	+3,17%	-12,95%	-3,05%	+4,04%	-63,85%	0,0074	0,0025
ТГК-6	0,006333	404	-0,28%	-4,41%	-7,04%	-7,04%	-49,84%	0,0128	0,0060
ТГК-9	0,002099	563	-0,85%	-7,48%	-21,90%	-22,26%	-46,69%	0,0042	0,0021
ФОРТУМ	25	754	-0,24%	-7,41%	-1,57%	+2,97%	-44,39%	45,00	21,17
Волжская ТГК	1,852	1 903	+0,19%	-2,09%	-3,32%	-2,56%	-6,93%	2,81	1,71
БЕЛОН	11,022	434	+2,06%	-4,04%	+11,10%	+14,81%	-43,43%	19,84	9,41
Северсталь	393,3	13 573	-1,45%	-8,15%	-5,05%	+7,72%	-25,57%	544,90	310,10
ГМК Норникель	5260	34 339	-1,20%	-9,09%	-1,55%	+6,41%	-32,22%	7855,00	4680,00
ММК	13,171	5 040	-1,64%	-5,96%	+1,04%	+6,75%	-54,64%	29,44	10,72
МЕЧЕЛ	275,2	3 923	+4,24%	-8,48%	-9,68%	+1,70%	-66,64%	839,90	230,00
НЛМК	60,77	12 473	+0,10%	-11,66%	-13,61%	-3,34%	-46,45%	117,35	56,59
Полюс Золото	1183	7 723	+2,56%	-8,53%	+12,22%	+15,80%	-28,30%	2022,80	856,00
Полиметалл	516,2	7 060	+1,35%	+2,10%	-0,92%	-1,73%	-9,52%	647,00	440,00
Распадская	103,49	2 767	+0,01%	-7,73%	-6,87%	+4,55%	-47,67%	201,77	71,60
ТМК	90,95	2 920	+0,24%	-6,72%	+5,25%	+24,76%	-35,06%	145,49	61,61
Банк Санкт Петербург	71,43	736	-1,56%	-13,27%	-7,05%	-1,49%	-52,41%	154,66	63,80
Банк Санкт Петербург_пр	81,24	237	-1,84%	-14,15%	-17,09%	-9,68%	-48,71%	163,33	80,02
Банк Москвы	1005	6 195	+2,51%	+4,58%	+5,66%	+10,37%	-2,10%	1159,00	484,80
Росбанк	87,93	4 672	-2,13%	-5,45%	-10,29%	-11,37%	-16,05%	125,00	75,50
Сбербанк	94,25	69 677	-1,44%	-6,26%	+12,62%	+18,78%	-11,22%	107,70	60,91
Сбербанк_пр	75,63	2 590	-2,44%	-4,68%	+20,97%	+27,77%	+3,67%	84,90	46,25
ВТБ	0,0664	23 787	-0,98%	-7,64%	+3,06%	+12,85%	-31,17%	0,10	0,06
Банк Возрождение	567,9	462	+4,13%	-12,37%	+2,27%	+4,22%	-46,06%	1069,30	523,20
Банк Возрождение_пр	247,98	11	+4,99%	+11,60%	-7,13%	-0,01%	-42,99%	441,31	191,15
Газпром	176,3	142 933	-1,06%	-10,67%	-1,41%	+2,88%	-24,92%	239,77	139,40
ЛУКОЙЛ	1819,3	52 994	+2,68%	-5,11%	+3,89%	+6,81%	-8,57%	1995,40	1500,00
Славнефть	248,06	281	-1,13%	+1,25%	-0,38%	-0,29%	-18,67%	334,00	199,98
НОВАТЕК	384,04	39 934	-0,77%	-7,45%	-1,69%	-2,51%	-0,36%	442,73	298,72
Роснефть	208,84	75 799	+0,42%	-5,97%	-7,61%	-2,40%	-17,32%	257,40	171,04
ГазпромНефть	156,55	25 420	+1,90%	-0,38%	+7,34%	+5,65%	+11,86%	169,39	106,05

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Сургутнефтегаз	28,828	35 271	+2,25%	-9,39%	+10,59%	+13,88%	-5,42%	33,89	20,41
Сургутнефтегаз_пр	19,507	5 145	-0,53%	-7,21%	+14,20%	+18,22%	+15,55%	22,42	10,86
Татнефть	183,78	13 712	-3,36%	-7,69%	+9,60%	+15,52%	-0,80%	205,20	120,20
Татнефть_пр	99,9	505	-0,54%	-2,73%	+8,14%	+13,47%	-7,59%	109,28	70,99
Башнефть	1652,7	9 631	-2,78%	-11,15%	+19,19%	+23,71%	н.д.	1999,90	1307,70
Башнефть_пр	1283,9	1 522	+1,98%	-9,20%	+11,17%	+20,05%	н.д.	1437,90	1040,00
АК Транснефть	57100	3 041	+2,72%	+3,02%	-0,29%	+15,11%	+31,52%	59500	28126
АФК Система	19,53	323	-3,79%	-11,59%	+7,37%	+16,18%	-33,14%	29,70	12,54
МТС	230,24	16 294	+0,68%	+0,30%	+11,23%	+25,49%	-10,33%	259,85	168,25
Ростелеком	140,35	14 147	+0,14%	-3,67%	-8,89%	-7,88%	-17,82%	252,00	124,15
Ростелеком_пр	95,68	796	+0,15%	+12,18%	-3,41%	+0,40%	+11,89%	102,55	64,80
АвтоВАЗ	24,234	1 513	-0,88%	+4,34%	+7,72%	+22,17%	-19,71%	34,60	18,00
АвтоВАЗ_пр	8,561	135	-4,38%	-4,85%	+18,16%	+47,35%	-3,90%	9,75	4,20
ИРКУТ	7,144	285	-0,32%	-0,67%	+17,97%	+21,50%	-27,41%	9,95	5,55
КВЗ	126	665	+0,22%	+20,00%	+20,57%	+21,33%	+25,69%	140,00	67,19
КАМАЗ	46,6	1 129	+0,76%	+6,13%	+23,74%	+32,24%	-36,79%	74,36	34,23
ОМЗ	40,48	49	-2,58%	-11,29%	-4,69%	+6,53%	-49,42%	119,00	36,00
СОЛЛЕРС	498,1	585	-0,64%	+17,20%	+56,10%	+63,90%	-15,17%	614,70	275,20
УАЗ	2,4697	315	+2,03%	-13,04%	-14,84%	-17,68%	-24,47%	5,00	2,20
ОАК	0,24	1 660	-0,01%	-9,91%	+27,65%	+30,65%	-35,50%	0,45	0,18
УУАЗ	79,95	732	+0,23%	+2,04%	+0,82%	+0,91%	+34,87%	81,19	39,20
Аптеки 366	41,13	148	+2,83%	-6,82%	-12,23%	+6,91%	-56,10%	104,91	37,86
ДИКСИ	382,25	1 633	+1,70%	-0,59%	+23,49%	+30,03%	-0,54%	419,00	202,51
Группа Черкизово	509,1	751	-3,65%	-12,69%	-15,18%	-8,78%	-37,37%	855,00	500,00
Разгуляй	24,91	135	-2,62%	-11,26%	-10,10%	+2,43%	-62,73%	68,77	23,50
Магнит	3636,8	11 777	+1,10%	-3,24%	+18,68%	+29,16%	-4,61%	4475,00	2560,00
М ВИДЕО	243,98	1 502	-1,59%	-2,86%	+26,53%	+34,54%	-7,31%	282,00	165,62
Фармстандарт	1769,7	2 290	-1,68%	-2,03%	+12,33%	+5,65%	-34,46%	2730,00	1525,40
Балтика	1440,1	8 090	+0,24%	+1,06%	+15,66%	+15,66%	+15,04%	1629,50	1020,00
7 Континент	105,8	272	-0,13%	-8,56%	-7,76%	-26,02%	-57,36%	251,70	90,00
ВБД	3899,9	5 877	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+2,23%	5000,00	2810,00

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

АКРОН	1371,7	2 240	+4,93%	+4,39%	+4,03%	+3,52%	+10,65%	1625,00	889,30
АЗОТ	1875,5	437	+2,39%	+188,54%	+162,68%	+137,41%	+205,61%	1890,00	505,70
ДОРОГОбУШ	17,1	422	-2,49%	-4,09%	-0,33%	-0,05%	+6,74%	19,36	13,16
ДОРОГОбУШ_пр	17,86	94	-2,55%	-7,80%	+2,99%	+3,43%	+30,32%	19,88	11,88
Нижнекамскнефтех им	30,902	1 705	+11,15%	+11,21%	+35,83%	+37,35%	+41,75%	32,45	18,28
Нижнекамскнефтех им_пр	22,49	169	+24,88%	+20,60%	+29,60%	+39,31%	+74,94%	25,00	11,56
Уралкалий	222,04	23 532	+3,02%	-1,64%	-1,25%	-4,91%	-6,27%	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