

19 Апреля, 2012

Комментарий

В среду 18 апреля российские индексы продемонстрировали минимальную динамику, отражая низкую активность участников рынка. Новостной фон был скудным и не способствовал формированию устойчивого тренда. Слабые результаты основных показателей российской экономики в марте на фоне продолжения снижения цен на нефть не способствовали формированию положительного тренда на рынке.

По итогам дня индекс РТС потерял примерно 0,2%, а индекс ММВБ снизился на 0,6 п.п. Торговая активность на российском фондовом рынке остается низкой. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ по итогам среды составили 33,9 млрд. руб. против 46,4 млрд. руб. во вторник. Лучшие рынка смотрелись банковский сектор и металлургия. Хуже рынка выглядел нефтегазовый сектор и электроэнергетика. Динамика индекса акций «второго эшелона» оказалась умеренно негативной: Индекс РТС-2 по итогам дня снизился на 0,14 п.п.. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа снизился на 0,16%, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля показал рост на 0,31 п.п., Индекс РТС – Электроэнергетика упал на 0,37%, Индекс РТС – Металлы и добыча прибавил 0,54%, Индекс РТС – Финансы прибавил 0,51 п.п., Индекс РТС-Промышленность показал минимальное изменение, а Индекс РТС-Телекоммуникации прибавил 0,17%. Индекс волатильности РТС по итогам дня вырос на 0,38 п.п., что отразило незначительное изменение в оценке риска рыночных участников.

Среди корпоративных новостей стоит отметить отчетность ММК по международным стандартам за 4 кв. 2011г. Результаты оказались неудачными. Опережающий рост расходов и неудовлетворительные результаты зарубежной дочки в Турции отразились на снижении выручки на 8% и EBITDA почти на 40% к предыдущему кварталу. На этом фоне динамика цен акций в течение дня была неудовлетворительной: котировки акций упали по итогам дня на 2,2%.

Индикатор страха на мировых рынках незначительно вырос: индекс волатильности опционов VIX прибавил около 1 п.п. - до 18,64. На валютном рынке FOREX курс евро в паре евро/долл. в первой половине дня укрепился с 1,313 до 1,307 долл. Однако, к концу дня доллар отыграл потери и курсовая пара завершила день на уровне 1,312 долл. Российская валюта на внутреннем валютном рынке показала минимальное движение в ключевых валютных парах. Так, курс рубля к единой европейской валюте остался на отметке 38,71 руб. за евро, а к доллару

Рыночные индикаторы*

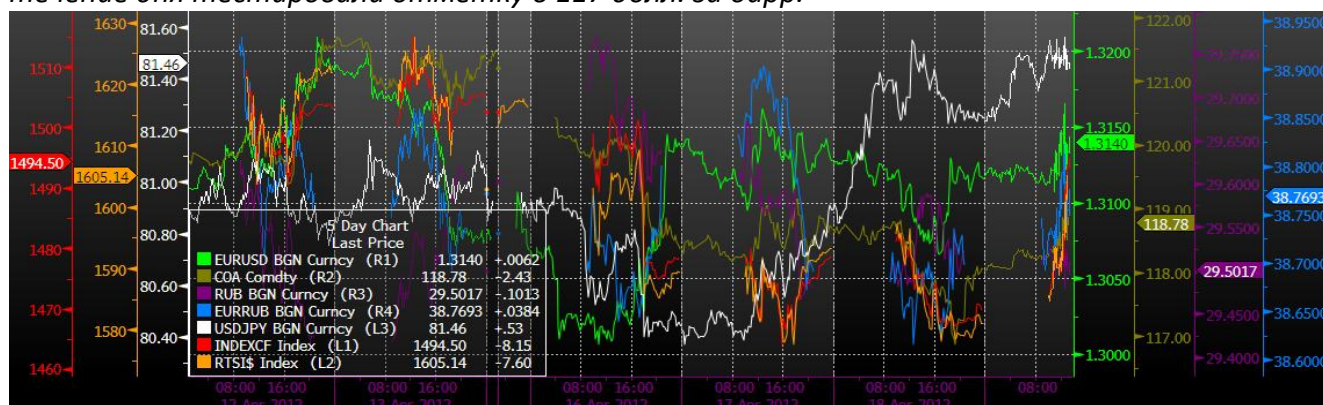
US Tsys 10Y	2,43%	-0,04%
EUR/USD	1,3136	+0,10%
USD/JPY	81,48	-0,27%
EUR/GBP	0,81833	+0,09%
S&P 500	1385,14	-0,41%
VIX	18,64	+0,98%
DJIA	13018	+0,47%
Topix	817,5	+0,12%
Shanghai Comp	2378,634	-0,09%
DJ EURO Stoxx 50	2330,82	+0,13%
РТС Индекс	1606,34	+1,47%
РТС Фьючерс	156795	+1,93%
ММВБ Индекс	1493,43	+1,69%
Лидеры роста/снижения за день		
ТГК-9	0,0022	6,3%
Южный Кузбасс	2 570	3,2%
Э.ОНРоссия	2,721	2,3%
Транснефть_пр	61 327	1,7%
НЛМК	63,05	1,0%
ИНТЕР РАО	0,02832	-1,8%
Сургутнефтегаз_пр	19,03	-1,9%
ММК	12,65	-2,2%
Мечел	260,9	-2,2%
ОГК-2	0,6877	-2,7%

* на 10-00 19 Апреля 2012 г.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ослаб с 29,47 руб. до 29,5 руб. На товарном рынке наблюдалось умеренное снижение цен на металлы. Так, цена никеля снизилась на 1%, меди показала снижение на 0,3%, платины упала на 0,5%, палладия снизилась на 0,8 п.п., золота упала на 0,5 п.п., серебра упала на 0,2%. Цена на нефть ускорила падение. Так, котировки смеси марки Brent в течение дня тестировали отметку в 117 долл. за барр.



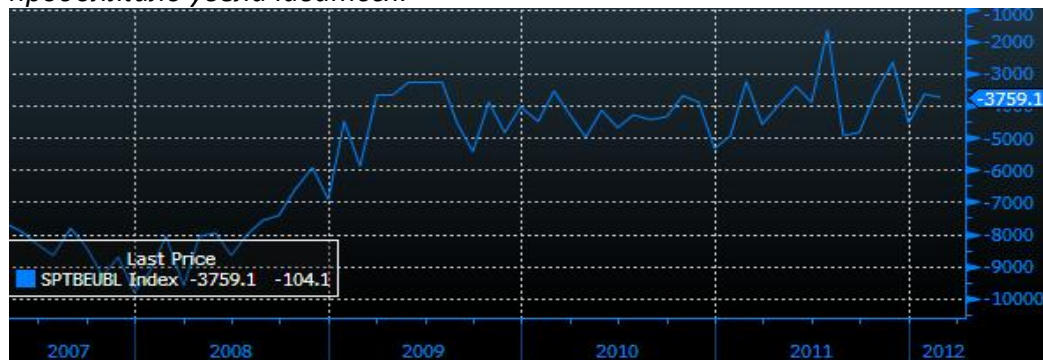
Источник: Bloomberg

Данные макроэкономической статистики были разнонаправленными. Статистика по еврозоне была разочаровывающей. Объемы строительства в феврале показали рекордное с декабря 2010г. снижение на слабых данных по Германии.



Источник: Bloomberg

Отрицательное сальдо торгового баланса в Испании в феврале продолжило увеличиваться.



Источник: Bloomberg

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Статистика по США была скудной. Количество заявок на получение ипотечных кредитов за неделю выросло на 6,9%, что стало максимальным ростом за последний год.



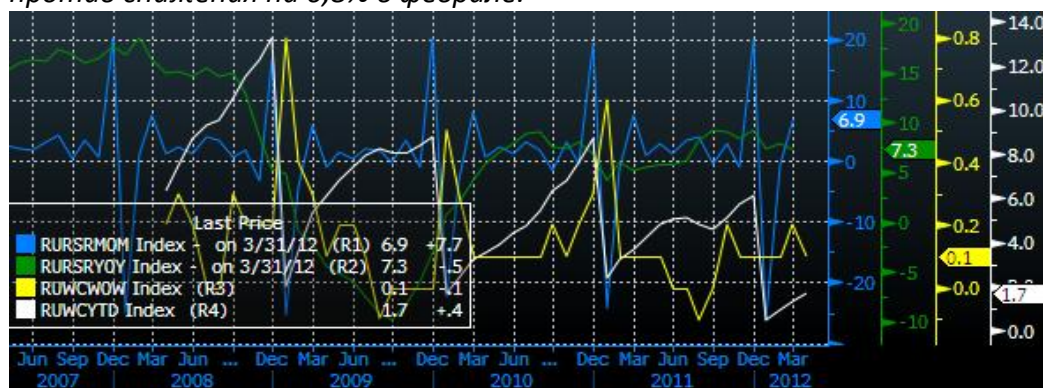
Источник: Bloomberg

Из российской экономической статистики в марте стоит отметить ускорение роста реальной заработной платы до 12,6% против 12,1% в феврале. В то же время рост инвестиций упал до 4,9% против 15,1% месяцем ранее.

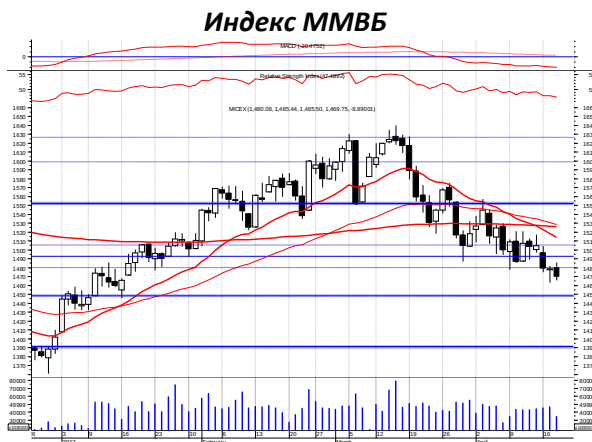


Источник: Bloomberg

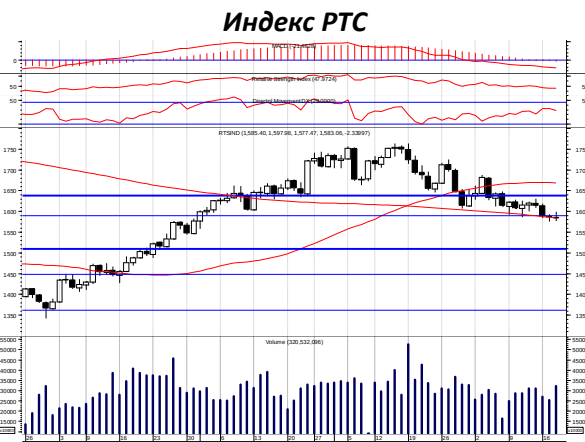
Нейтральными оказались данные по динамике потребления. Темп роста розничных продаж в России в марте составил 6,9% к февралю против снижения на 0,8% в феврале.



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 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:

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

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. Мы видим возможность реализации нескольких сценариев динамики индексов в среднесрочной перспективе (1-3 мес.). Наиболее вероятный сценарий – существенный рост рынка. В случае реализации растущего сценария наиболее вероятным представляется рост индексов 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 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 19.04.12г. (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	27,5	982	-11,35%	-34,52%	-24,24%	-18,15%	-42,65%	53,00	26,78
ФСК	0,3001	12 910	-2,64%	-11,26%	-6,39%	+6,50%	-20,28%	0,41	0,21
РусГидро	1,0472	10 411	-0,66%	-6,39%	-1,00%	+8,03%	-26,23%	1,60	0,94
Иркутскэнерго	17,494	2 856	-2,57%	-14,62%	+4,08%	+16,63%	-16,30%	23,75	14,24
Интер РАО ЕЭС	0,02888	9 610	-0,23%	-11,15%	-11,71%	-16,84%	-21,41%	0,041	0,027
МРСК Центра	0,82	1 186	+0,02%	+3,54%	+27,13%	+33,81%	-28,63%	1,25	0,55
МРСК Холдинг	2,91	4 282	-4,37%	-18,12%	+15,20%	+26,19%	-34,31%	4,62	1,96
МРСК ЦВ	0,194	749	+1,44%	-1,04%	+37,56%	+33,36%	-22,80%	0,27	0,11
Мосэнерго	1,8132	2 468	-1,41%	-3,90%	+2,75%	+6,45%	-34,53%	2,90	1,69
МОЭСК	1,47	2 452	-3,92%	-6,37%	-4,35%	-8,15%	+6,02%	1,77	1,27
ОГК-1	0,6707	1 503	+0,66%	-8,37%	-6,30%	+2,66%	-31,06%	1,00	0,56
ОГК-2	0,6982	1 419	-2,45%	-15,50%	-10,96%	-7,32%	-56,36%	1,67	0,69
ОГК-3	1,1	1 789	-0,32%	-7,45%	+15,93%	+28,21%	-17,53%	1,49	0,78
Э.ОнРоссия	2,75	5 938	+4,36%	+2,77%	+13,11%	+28,78%	+5,43%	2,91	1,94
Энелъ ОГК-5	2,1372	2 589	-0,14%	-2,58%	+1,53%	+17,43%	-15,71%	2,60	1,72
ТГК-1	0,009425	1 244	-3,18%	-8,05%	+4,00%	+0,53%	-43,94%	0,0185	0,0081

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ТГК-2	0,0027	135	+1,28%	-10,00%	-1,82%	+5,37%	-61,43%	0,0073	0,0025
ТГК-6	0,006287	401	-0,73%	-3,28%	-9,38%	-7,71%	-48,15%	0,0127	0,0060
ТГК-9	0,002189	588	+4,29%	+0,93%	-17,59%	-18,93%	-38,55%	0,0042	0,0020
ФОРТУМ	25,505	769	+1,61%	-3,76%	+0,39%	+5,05%	-43,29%	45,00	21,17
Волжская ТГК	2	2 056	+7,99%	+8,11%	+4,68%	+5,23%	+0,04%	2,81	1,71
БЕЛОН	10,91	430	-1,02%	-2,53%	+6,97%	+13,65%	-42,19%	19,84	9,41
Северсталь	400,3	13 814	+2,01%	-4,51%	-7,59%	+9,64%	-23,75%	544,90	310,10
ГМК Норникель	5199	33 941	-0,80%	-9,49%	-4,90%	+5,18%	-30,57%	7855,00	4680,00
ММК	12,713	4 865	-2,91%	-8,97%	-6,45%	+3,04%	-54,87%	29,13	10,72
МЕЧЕЛ	263,4	3 755	-3,23%	-16,93%	-18,75%	-2,66%	-66,84%	827,00	230,00
НЛМК	64,4	13 218	+6,03%	-3,89%	-13,28%	+2,43%	-41,18%	115,56	56,59
Полюс Золото	1156,4	7 549	-2,36%	-7,51%	+9,90%	+13,19%	-29,66%	2022,80	856,00
Полиметалл	523,5	7 160	+1,41%	+3,25%	+0,52%	-0,34%	-9,11%	647,00	440,00
Распадская	102,99	2 754	+0,09%	-11,61%	-10,93%	+4,04%	-45,87%	193,41	71,60
ТМК	91,34	2 933	+0,43%	-2,20%	+3,14%	+25,29%	-33,78%	145,49	61,61
Банк Санкт Петербург	70,69	728	-1,04%	-10,72%	-19,16%	-2,51%	-50,02%	152,88	63,80
Банк Санкт Петербург_пр	81,24	237	+0,00%	-10,90%	-23,00%	-9,68%	-46,88%	163,33	80,00
Банк Москвы	960,9	5 923	-4,39%	-0,54%	-3,00%	+5,52%	-2,59%	1159,00	484,80
Росбанк	88	4 675	+0,08%	-4,73%	-8,30%	-11,30%	-16,98%	125,00	75,50
Сбербанк	94,36	69 758	-1,34%	-5,36%	+10,16%	+18,92%	-7,01%	107,70	60,91
Сбербанк_пр	72,13	2 470	-7,68%	-10,92%	+12,40%	+21,86%	+5,05%	84,90	46,25
ВТБ	0,06474	23 192	-2,71%	-10,49%	-2,21%	+10,03%	-30,21%	0,10	0,06
Банк Возрождение	564,4	459	-0,62%	-10,38%	-2,35%	+3,58%	-43,55%	1069,30	523,20
Банк Возрождение_пр	238,96	11	-3,64%	+3,90%	-11,44%	-3,65%	-43,24%	437,99	191,15
Газпром	172,3	139 690	-2,05%	-9,78%	-7,11%	+0,54%	-23,48%	239,77	139,40
ЛУКОЙЛ	1789,9	52 138	-1,30%	-3,95%	-1,57%	+5,08%	-8,00%	1990,00	1500,00
Славнефть	253,86	287	+2,34%	+5,70%	+2,36%	+2,04%	-17,72%	319,50	199,98
НОВАТЕК	384,99	40 032	+0,15%	-5,63%	-1,38%	-2,27%	+1,87%	442,73	298,72
Роснефть	215,09	78 067	+3,05%	+0,43%	-7,21%	+0,52%	-13,74%	257,40	171,04
ГазпромНефть	155,7	25 282	-0,19%	-1,32%	+2,86%	+5,07%	+12,37%	169,39	106,05

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Сургутнефтегаз	29,032	35 520	+0,72%	-7,63%	+5,25%	+14,69%	+0,10%	33,89	20,41
Сургутнефтегаз_пр	19,399	5 117	-0,54%	-9,88%	+9,53%	+17,57%	+21,29%	22,42	10,86
Татнефть	181,61	13 550	-1,21%	-7,77%	+4,37%	+14,16%	+0,00%	205,20	120,20
Татнефть_пр	97,39	492	-2,34%	-5,79%	+0,96%	+10,62%	-8,04%	108,00	70,99
Башнефть	1698	9 895	+2,74%	-2,30%	+15,90%	+27,11%	н.д.	1999,90	1307,70
Башнефть_пр	1281	1 519	+0,08%	-6,00%	+3,83%	+19,78%	н.д.	1437,90	1040,00
АК Транснефть	61490	3 274	+7,53%	+8,91%	+6,33%	+23,96%	+50,71%	61602	28126
АФК Система	19,85	328	+1,64%	-10,06%	+8,71%	+18,08%	-29,61%	29,30	12,54
МТС	235,9	16 694	+2,32%	-0,65%	+11,03%	+28,57%	-6,54%	258,40	168,25
Ростелеком	139,14	14 025	-0,66%	-6,61%	-8,50%	-8,68%	-13,06%	252,00	124,15
Ростелеком_пр	94,2	783	-1,55%	+10,89%	-1,26%	-1,15%	+12,05%	102,55	64,80
АвтоВАЗ	23,72	1 480	-1,63%	-4,60%	+7,71%	+19,57%	-17,18%	34,60	18,00
АвтоВАЗ_пр	8,495	134	-1,17%	-6,62%	+19,43%	+46,21%	+1,20%	9,75	4,20
ИРКУТ	7,168	286	+0,34%	-2,04%	+17,51%	+21,90%	-24,86%	9,95	5,55
КВЗ	109,31	577	-13,25%	+1,74%	+3,51%	+5,26%	+9,10%	140,00	67,19
КАМАЗ	47,07	1 140	+3,04%	-3,39%	+18,30%	+33,57%	-33,30%	71,99	34,23
ОМЗ	40,22	49	-0,64%	-13,91%	-4,26%	+5,84%	-49,81%	119,00	36,00
СОЛЛЕРС	490	575	-1,63%	-0,20%	+53,13%	+61,24%	-11,42%	614,70	275,20
УАЗ	2,4655	315	-0,17%	-11,31%	-14,99%	-17,82%	-24,60%	5,00	2,20
ОАК	0,237	1 639	-1,25%	-12,06%	+26,19%	+29,02%	-36,59%	0,45	0,18
УУАЗ	79,85	731	-0,13%	+1,09%	+0,38%	+0,78%	+40,88%	81,19	39,20
Аптеки 366	40,11	144	-1,84%	-7,96%	-15,02%	+4,26%	-55,08%	99,22	37,86
ДИКСИ	368,25	1 573	-3,60%	-1,28%	+16,23%	+25,26%	+0,14%	419,00	202,51
Группа Черкизово	522,6	771	+2,65%	-10,05%	-10,54%	-6,36%	-34,68%	855,00	495,00
Разгуляй	24,34	132	-2,09%	-13,41%	-11,30%	+0,08%	-62,99%	68,77	23,50
Магнит	3705	11 998	+2,19%	-1,28%	+14,01%	+31,58%	+0,85%	4475,00	2560,00
М ВИДЕО	258	1 588	+5,74%	+0,60%	+23,50%	+42,27%	+0,79%	282,00	165,62
Фармстандарт	1760,1	2 278	-0,54%	-1,66%	+6,06%	+5,07%	-30,48%	2675,00	1525,40
Балтика	1440,5	8 093	+0,03%	+0,03%	+14,78%	+15,69%	+18,07%	1629,50	1020,00
7 Континент	104,6	269	-0,65%	-7,03%	-14,26%	-26,86%	-56,33%	249,80	90,00
ВБД	3899,9	5 877	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+2,04%	5000,00	2810,00

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

АКРОН	1400	2 286	+1,69%	+9,99%	+1,54%	+5,66%	+12,29%	1625,00	889,30
АЗОТ	1880	438	+0,24%	+189,23%	+162,75%	+137,97%	+225,82%	1890,00	505,70
ДОРОГОВУШ	18,644	460	+9,03%	+9,67%	+0,06%	+8,98%	+22,46%	19,36	13,16
ДОРОГОВУШ_пр	17,899	95	+0,39%	-6,83%	-5,51%	+3,65%	+30,61%	19,88	11,88
Нижнекамскнефтех им	29,7	1 639	-3,89%	+6,46%	+29,13%	+32,01%	+42,12%	32,45	18,28
Нижнекамскнефтех им_пр	21,29	160	-2,28%	+14,88%	+14,75%	+31,88%	+71,71%	25,00	11,56
Уралкалий	223,73	23 711	+0,55%	-0,12%	-0,52%	-4,19%	-3,29%	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