

5 Мая, 2012

Комментарий

В пятницу 4 мая российский рынок ускорил падение вслед за ведущими мировыми торговыми площадками и слабой статистике по рынку труда в США. На фоне негативных новостей макроэкономической статистики усилился отток средств из рискованных активов, который отражается и на ускоренном падении российского рынка. Цены на нефть также корректируются к минимальным значениям за последние несколько месяцев, что оказывает дополнительное давление на российские акции.

По итогам дня индекс РТС упал на 4 п.п., а индекс ММВБ потерял около 3,4%. Активность участников рынка выросла. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ по итогам вчерашних торгов составили 46,1 млрд. руб. против 29,4 млрд. руб. накануне. Лучшие рынка выглядел банковский сектор. В лидерах падения оказался металлургический сектор и электроэнергетика. Динамика индекса акций «второго эшелона» оказалась менее выраженной: Индекс РТС-2 по итогам дня снизился на 2,2 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа снизился на 4,5%, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля упал на 4,9%, Индекс РТС – Электроэнергетика показали снижение на 5,2 п.п., Индекс РТС – Металлы и добыча потерял 5,1%, Индекс РТС – Финансы снизился на 2,9 п.п., Индекс РТС-Промышленность показал снижение на 4,2%, а Индекс РТС-Телекоммуникации снизился на 4,3%. Индекс волатильности РТС по итогам дня вырос на 2,8 п.п., что отразило рост негативных ожиданий рыночных участников.

В секторе низколиквидных бумаг стоит отметить рост котировок акций шинных компаний. Активизация сделок M&A в секторе в том числе в связи с распродажей шинных активов Сибура поддерживает спрос на бумаги компаний сектора. Из корпоративных новостей стоит отметить закрытие реестров для участия в годовых общих собраниях Ленэнерго, МРСК Урала и Роснефти. Советы директоров рекомендовали собраниям выплату следующих размеров дивидендов по данным компаниям: Ленэнерго – 1,5 руб. на 1 привилегированную акцию (дивидендная доходность 6,9%) и обыкновенные акции без дивидендов, Роснефть – 3,45 руб. на 1 обыкновенную акцию (дивидендная доходность 1,67%), МРСК Урала – 0,0028 руб. на 1 обыкновенную акцию (дивидендная доходность – 1,3%). Из корпоративных новостей стоит отметить новости от рейтинговых агентств по российским компаниям. S&P повысила прогноз до «позитивного» кредитного рейтинга ЛУКОЙЛа, а Fitch оставила на уровне «В-» с прогнозом «стабильный». Закрытие реестра по Роснефти

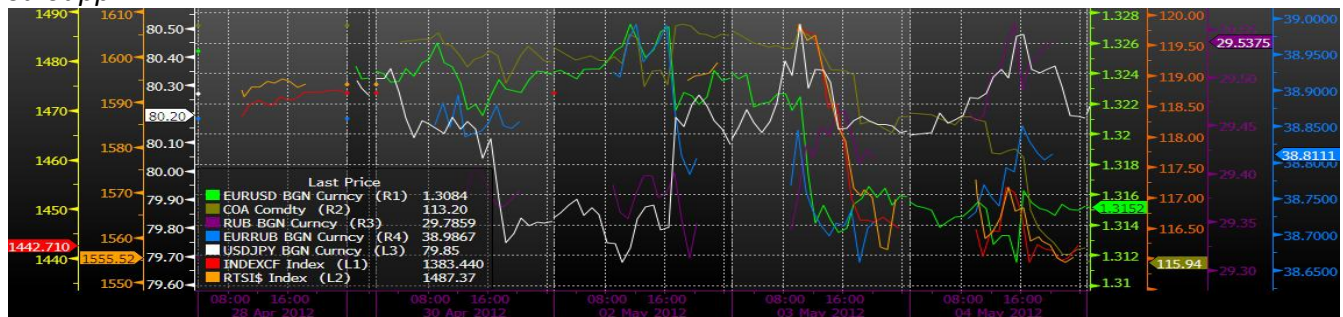
Рыночные индикаторы*

US Tsys 10Y	2,32%	+0,34%
EUR/USD	1,3084	-0,52%
USD/JPY	79,85	+0,41%
EUR/GBP	0,81017	+0,35%
S&P 500	1369,1	-1,61%
VIX	19,16	+9,11%
DJIA	12957	-1,42%
Topix	786	-0,69%
Shanghai Comp	2452,014	+0,49%
DJ EURO Stoxx 50	2248,34	-1,69%
РТС Индекс	1490	-0,54%
РТС Фьючерс	143890	-0,06%
ММВБ Индекс	1382,22	-0,64%
Лидеры роста/снижения за день		
МРСК Сибирь	0,1188	3,3%
Омскшина	960,2	0,9%
МРСК СЗ	0,08583	0,8%
Кубаньэнерго	131,1	0,7%
Русал рдр	205,97	0,6%
Холдинг МРСК	2,42	-7,9%
ТГК-6	0,0053	-8,3%
Фармстандарт	1573	-8,6%
АВТОВАЗ	18,84	-9,1%
АВТОВАЗ_пр	6,4	-12,5%

* на 10-00 5 Мая 2012 г.

и ожидания рынка о росте доли Роснефти в индексах MSCI оказали не сильную поддержку бумагам компании. Акции компании упали на 3,6% по итогам дня. Падение акций НОВАТЭК также продолжилось: снижение по итогам дня на более чем 4,3% стало результатом ожиданий рынка снижения доли в индексе MSCI с начала июня. Новость о принятии правительством изменений в правила функционирования розничного рынка электроэнергии оказали сдержанное влияние на динамику котировок акций компаний сектора.

Индикатор страха на мировых рынках по итогам дня резко вырос: индекс волатильности опционов VIX прибавил более 9% и составил 19,16. На валютном рынке FOREX курс евро к доллару США остался на уровне 1,315 долл. Российская валюта на внутреннем валютном рынке показала ослабление в ключевых валютных парах. Так, курс рубля к единой европейской валюте укрепился с 38,75 руб. до 38,81 руб., а к доллару ослаб с 29,42 руб. до 29,54 руб. На товарных рынках наблюдалось разнонаправленное движение цен на металлы. Так, цена никеля выросла на 1,75%, меди показала снижение на 0,7%, платины выросла на 0,2%, палладия снизилась на 1,4 п.п., золота выросла на 0,64 1,1 п.п., серебра прибавила 1,4%. Цена на нефть также продолжила снижение по итогам дня. Котировки смеси марки Brent снизилась со 116,2 долл. до 115,9 долл. за барр.



Источник: Bloomberg

Данные макроэкономической статистики были умеренно негативными. Статистика по количеству безработных в Испании оказалась положительной и показала снижение на 6,6 тыс. чел. против роста в марте на 38,8 тыс.



Источник: Bloomberg

Статистика по индексам PMI в секторе услуг по странам Европы в апреле оказалась слабой. Показатель для России по расчетам банка HSBC упал до минимального значения с августа прошлого года и составил 52,6. Значения индексов PMI в секторе услуг ведущих европейских стран снизились до минимальных значений с октября 2011г.



Источник: Bloomberg

В то же время статистика по розничным продажам в еврозоне в марте превысила прогнозы и показала рост к предыдущему значению на 0,3 п.п. против снижения в феврале на 0,1 п.п. В годовом выражении розничные продажи упали лишь на 0,2% против прогноза снижения на 1,1% и снижения в феврале на 2,1% к аналогичному периоду 2011г. Улучшение показателя связано с более благоприятной статистикой по Германии и Франции, которые компенсировали провал в периферийных странах еврозоны.

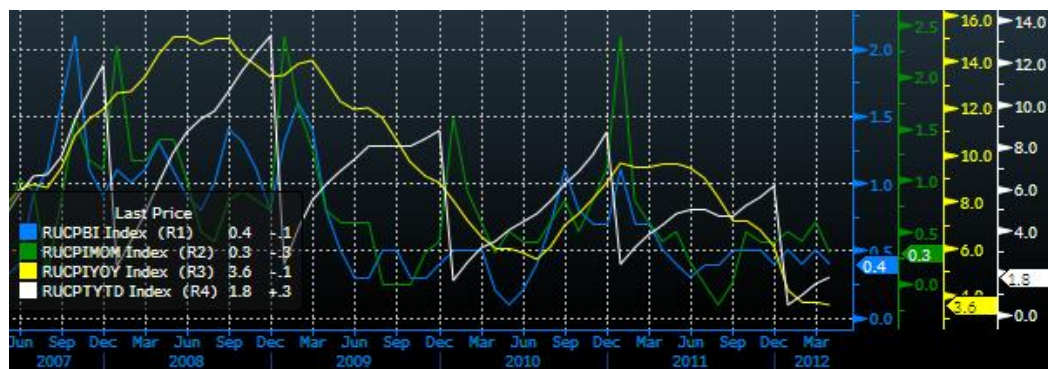


Источник: Bloomberg

Индекс потребительских цен в России упал в годовом выражении до 3,6% в апреле и с начала года рост составил 1,8%.

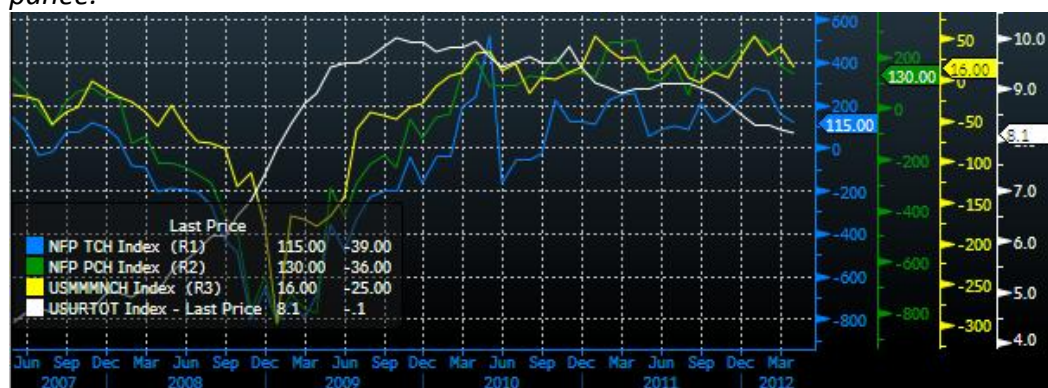
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



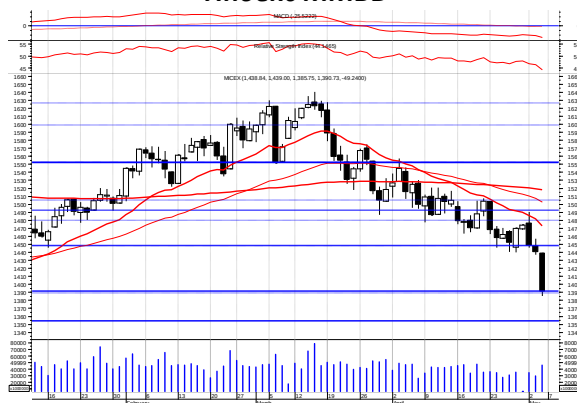
Источник: Bloomberg

Статистика по динамике новых рабочих мест в апреле в США оказалась хуже ожиданий. Количество новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе составило за месяц 115 тыс. против прогноза на уровне 160 тыс. Это стало наименьшим значением за последние пол года. Тем не менее. Показатель уровня безработицы продолжил снижение и составил 8,1% в апреле против 8,2% месяцем ранее.



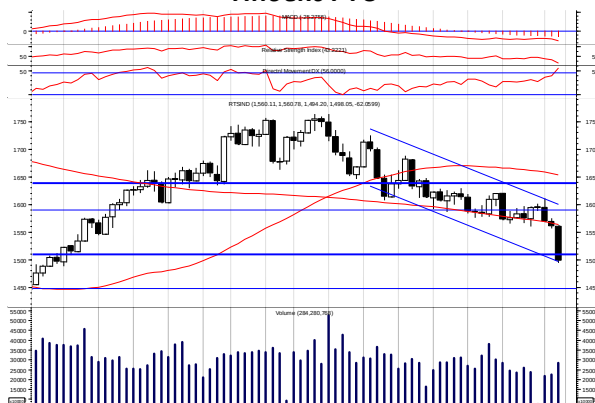
Источник: Bloomberg

Индекс ММВБ



Источник: ММВБ

Индекс РТС



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.*
- ✓ *Краткосрочно в случае углубления коррекции технически рынок может уйти вниз до уровней 1355-1390 пунктов по индексу ММВБ, которые можно рассматривать как среднесрочные уровни поддержки.*

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Динамика котировок российских акций

Эмитент	Цена на 05.05.12г. (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	26,6	950	+0,38%	-16,90%	-26,19%	-20,83%	-40,26%	53,00	25,18
ФСК	0,2488	10 702	-6,61%	-20,27%	-28,43%	-11,71%	-33,12%	0,41	0,21
РусГидро	0,9325	9 271	-10,24%	-11,13%	-20,49%	-3,80%	-31,09%	1,60	0,93
Иркутскэнерго	16,815	2 745	-2,88%	-6,53%	-5,96%	+12,10%	-19,97%	23,75	14,24
Интер РАО ЕЭС	0,02415	8 036	-11,53%	-18,77%	-28,92%	-30,46%	-31,55%	0,041	0,024
МРСК Центра	0,734	1 061	-4,60%	-10,54%	-0,92%	+19,78%	-33,17%	1,25	0,55
МРСК Холдинг	2,375	3 495	-11,55%	-24,94%	-21,95%	+2,99%	-41,67%	4,19	1,96
МРСК ЦВ	0,1944	750	-2,44%	+1,86%	+16,94%	+33,68%	-11,22%	0,24	0,11
Мосэнерго	1,6795	2 286	-4,68%	-8,80%	-13,80%	-1,40%	-37,79%	2,90	1,66
МОЭСК	1,2829	2 140	-2,59%	-15,67%	-16,15%	-19,84%	-4,27%	1,77	1,25
ОГК-1	0,5601	1 255	-12,31%	-16,45%	-31,63%	-14,27%	-37,76%	0,96	0,56
ОГК-2	0,5662	1 150	-7,18%	-22,95%	-33,61%	-24,84%	-60,20%	1,51	0,55
ОГК-3	0,96	1 561	-10,39%	-11,76%	-3,99%	+11,89%	-27,59%	1,49	0,78
Э.ОнРоссия	2,4325	5 252	-8,55%	-14,11%	-3,68%	+13,91%	+6,57%	2,91	1,94
Энелъ ОГК-5	1,9235	2 330	-7,52%	-11,43%	-10,11%	+5,69%	-17,45%	2,60	1,72
ТГК-1	0,007749	1 023	-9,40%	-22,51%	-27,92%	-17,34%	-50,01%	0,0176	0,0077
ТГК-2	0,0023	115	-9,29%	-12,57%	-18,40%	-10,44%	-63,28%	0,0065	0,0022
ТГК-6	0,005316	339	-14,13%	-15,79%	-23,37%	-21,97%	-51,95%	0,0119	0,0051
ТГК-9	0,001971	529	-8,96%	-5,01%	-29,61%	-27,00%	-35,64%	0,0042	0,0020
ФОРТУМ	24,136	728	-2,68%	-4,42%	-10,60%	-0,58%	-40,50%	42,15	21,17
Волжская ТГК	1,8109	1 861	-7,81%	-2,61%	-16,76%	-4,72%	-6,66%	2,81	1,72
БЕЛОН	9,208	363	-9,28%	-15,97%	-17,61%	-4,08%	-48,84%	19,84	8,80
Северсталь	368,7	12 724	-7,43%	-10,05%	-15,34%	+0,99%	-20,66%	544,00	310,10
ГМК Норникель	4910	32 054	-5,38%	-8,96%	-16,15%	-0,67%	-30,79%	7855,00	4680,00
ММК	11,012	4 214	-11,28%	-18,41%	-26,24%	-10,75%	-55,77%	27,60	10,72
МЕЧЕЛ	220,5	3 143	-15,52%	-18,75%	-36,23%	-18,51%	-69,35%	774,00	220,00
НЛМК	56,1	11 514	-11,16%	-8,80%	-27,71%	-10,77%	-44,21%	114,00	56,02
Полюс Золото	1018,9	6 652	-4,97%	-11,94%	-26,31%	-0,26%	-44,72%	2022,80	856,00

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Полиметалл	516	7 057	-0,10%	+0,92%	-2,59%	-1,77%	+2,87%	647,00	440,00
Распадская	83,44	2 231	-13,08%	-22,61%	-26,19%	-15,71%	-51,72%	191,02	71,60
ТМК	86,75	2 785	-3,77%	-4,86%	-3,50%	+19,00%	-30,87%	138,00	61,61
Банк Санкт Петербург	67,75	698	-3,28%	-8,75%	-26,26%	-6,56%	-50,62%	152,88	63,80
Банк Санкт Петербург_пр	80,45	235	-1,24%	-5,48%	-27,18%	-10,56%	-41,52%	159,00	78,02
Банк Москвы	935,1	5 764	-0,26%	-5,07%	-1,57%	+2,69%	-1,07%	1159,00	484,80
Росбанк	87,9	4 670	+1,03%	-2,33%	-8,45%	-11,40%	-17,20%	125,00	75,50
Сбербанк	90,42	66 846	-3,55%	-7,17%	-4,31%	+13,95%	-5,39%	107,70	60,91
Сбербанк_пр	66,84	2 289	-2,38%	-14,93%	-3,00%	+12,92%	+2,08%	84,90	46,25
ВТБ	0,05899	21 132	-6,76%	-13,39%	-19,27%	+0,25%	-30,53%	0,09	0,06
Банк Возрождение	510	415	-7,83%	-7,61%	-27,84%	-6,40%	-49,62%	1054,00	507,00
Банк Возрождение_пр	235	10	-4,04%	-2,84%	-13,20%	-5,24%	-43,36%	437,99	191,15
Газпром	161,18	130 675	-4,43%	-11,47%	-15,01%	-5,95%	-22,77%	217,19	139,40
ЛУКОЙЛ	1720,4	50 113	-3,88%	-4,61%	-5,08%	+1,00%	-4,77%	1943,60	1500,00
Славнефть	242,9	275	-0,86%	-2,94%	-1,56%	-2,37%	-18,22%	310,00	199,98
НОВАТЕК	312,8	32 526	-17,94%	-20,44%	-22,28%	-20,60%	-8,79%	442,73	298,72
Роснефть	196,22	71 218	-6,12%	-7,09%	-16,00%	-8,30%	-14,24%	252,27	171,04
ГазпромНефть	132,25	21 474	-6,81%	-15,56%	-11,33%	-10,75%	+1,14%	169,39	106,05
Сургутнефтегаз	26,611	32 558	-7,07%	-8,10%	-9,19%	+5,12%	-3,72%	33,89	20,41
Сургутнефтегаз_пр	18,173	4 793	-6,73%	-9,21%	-2,85%	+10,14%	+17,26%	22,42	10,86
Татнефть	170,34	12 710	-5,04%	-12,39%	-5,12%	+7,07%	+1,17%	205,20	120,20
Татнефть_пр	91,5	462	-3,68%	-9,57%	-7,43%	+3,93%	-6,15%	105,20	70,99
Башнефть	1575,1	9 179	-3,24%	-6,86%	+1,72%	+17,91%	н.д.	1999,90	1307,70
Башнефть_пр	1178,7	1 398	-3,87%	-6,73%	-3,76%	+10,21%	н.д.	1437,90	1040,00
АК Транснефть	52877	2 816	-5,74%	-4,95%	-7,19%	+6,59%	+39,44%	62500	28126
АФК Система	17,35	287	-10,71%	-11,07%	-11,97%	+3,21%	-33,90%	27,40	12,54
МТС	231,89	16 410	+0,09%	-0,30%	+8,24%	+26,38%	-7,20%	257,44	168,25
Ростелеком	126,3	12 731	-6,30%	-11,21%	-18,30%	-17,10%	-21,58%	252,00	124,15
Ростелеком_пр	87,16	725	-8,83%	-8,83%	-2,49%	-8,54%	+4,91%	102,55	64,80
АвтоВАЗ	18,36	1 146	-18,43%	-26,40%	-20,54%	-7,45%	-26,47%	34,60	18,00

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

АвтоВАЗ_пр	6,142	97	-28,00%	-32,44%	-25,04%	+5,71%	-19,85%	9,75	4,20
ИРКУТ	6,176	247	-7,86%	-14,25%	-7,54%	+5,03%	-27,81%	9,76	5,55
КВЗ	109,5	578	+0,20%	-0,90%	+4,16%	+5,44%	+8,51%	140,00	67,19
КАМАЗ	48,05	1 164	-11,27%	+1,84%	+12,16%	+36,35%	-20,51%	64,89	34,23
ОМЗ	37,94	46	-3,88%	-9,02%	-9,13%	-0,16%	-53,11%	98,00	36,00
СОЛЛЕРС	421,2	494	-13,67%	-15,64%	+16,10%	+38,60%	-15,47%	560,00	275,20
УАЗ	2,4021	306	-2,94%	-3,92%	-14,25%	-19,93%	-27,20%	5,00	2,20
ОАК	0,21	1 452	-12,18%	-13,78%	+9,06%	+14,33%	-44,00%	0,40	0,18
УУАЗ	79,37	726	-0,79%	-0,35%	-0,08%	+0,18%	+47,80%	82,00	39,20
Аптеки 366	36,3	131	-5,57%	-9,72%	-21,73%	-5,64%	-57,25%	95,55	36,30
ДИКСИ	341,52	1 459	-8,44%	-10,42%	-5,48%	+16,17%	-0,31%	419,00	202,51
Группа Черкизово	488,4	720	-5,51%	-9,12%	-17,19%	-12,49%	-38,95%	855,00	479,90
Разгуляй	21,91	119	-5,03%	-15,67%	-19,51%	-9,91%	-65,14%	66,82	21,84
Магнит	3484	11 283	-5,38%	-5,45%	+3,07%	+23,73%	-1,50%	4475,00	2560,00
М ВИДЕО	248,97	1 533	-5,71%	+0,28%	+11,15%	+37,29%	-2,57%	282,99	165,62
Фармстандарт	1530,1	1 980	-12,06%	-15,46%	-12,67%	-8,66%	-29,78%	2639,50	1520,10
Балтика	1440,1	8 090	-0,34%	+0,34%	+18,32%	+15,66%	+6,87%	1629,50	1020,00
7 Континент	99	254	-4,26%	-8,10%	-16,76%	-30,78%	-55,61%	242,00	90,00
ВБД	3899,9	5 877	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+1,51%	5000,00	2810,00
АКРОН	1182,7	1 932	-11,81%	-6,48%	-16,83%	-10,74%	-5,95%	1625,00	889,30
АЗОТ	1896,5	442	+0,29%	+44,95%	+180,55%	+140,06%	+241,77%	1897,00	532,00
ДОРОГОВУШ	15,71	388	-5,81%	-10,46%	-16,66%	-8,17%	+11,27%	19,36	13,16

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

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

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

© 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

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