

14 Мая, 2012

Комментарий

В субботу 12 мая российский фондовый рынок торговался в узком диапазоне на низких оборотах. По итогам дня индекс РТС потерял 0,73 п.п., а индекс ММВБ прибавил 0,1%. Активность участников рынка повысилась. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ в рабочую субботу составили менее 8 млрд. руб. против 35,7 млрд. руб. накануне. Лучшие рынка выглядел телекоммуникационный сектор и металлургия. В лидерах падения оказался нефтегазовый сектор. Индекс акций «второго эшелона» показал умеренное снижение: Индекс РТС-2 по итогам дня снизился на 0,1 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа снизился на 0,74%, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля снизился на 0,2%, Индекс РТС – Электроэнергетика показали снижение на 0,09 п.п., Индекс РТС – Металлы и добыча прибавил 0,3%, Индекс РТС – Финансы прибавил 0,15 п.п., Индекс РТС-Промышленность показал снижение на 0,26%, а Индекс РТС-Телекоммуникации показал рост на 0,74%. Индекс волатильности РТС по итогам дня вырос на 0,21 п.п., что отразило минимальное изменение ожиданий рыночных участников.

Среди эмитентов вниз корректировались бумаги, которые торговались без дивидендов. Среди аутсайдеров рынка стоит отметить бумаги ЛУКОЙЛа, которые в субботу торговались без дивидендов на закрытии реестра накануне. Ожидаемый размер дивидендов за 2011г. составит 75 руб. Акции Акрона также снизились в пределах 1 п.п. Закрытие реестра было в пятницу. Во «втором эшелоне» закрытие реестра в пятницу было у АК Алроса. Продолжилась негативная динамика в акциях Холдинга МРСК и ФСК. Инвесторы повысили оценку рисков по акциям компаний из-за возросшей неопределенности в связи с решением о возможной передаче оперативного управления над Холдинга МРСК менеджменту ФСК. В лидерах роста стоит отметить бумаги автомобилестроительных компаний. Акции АВТОВАЗа выросли на 1,87%, а бумаги СОЛЛЕРС прибавили около 1,24%. Поддержку акциям сектора оказала информация о сохранении высоких темпов роста продаж автомобилей в России по итогам апреля. Так, по данным АЕБ продажи легковых автомобилей и LCV за четыре месяца 2012г. выросли на 18%. Акции Полюс Золото выросли на 1 п.п. Котировки бумаг компании поддержала информация о продаже миноритарного пакета акций компании крупным инвесторам.

Индикатор страха на мировых рынках по итогам дня резко вырос: индекс волатильности опционов VIX прибавил 5,6% и составил 19,89. На валютном рынке FOREX курс евро к доллару США продолжил падение и составил 1,291 долл. за евро. Российская валюта на внутреннем

Рыночные индикаторы*

US Tsys 10Y	2,27%	+0,13%
EUR/USD	1,2886	-0,24%
USD/JPY	80,04	-0,14%
EUR/GBP	0,80166	+0,27%
S&P 500	1353,39	-0,34%
VIX	19,89	+5,63%
DJIA	12746	-0,33%
Topix	756,5	+0,07%
Shanghai Comp	2379,346	-0,65%
DJ EURO Stoxx 50	2254,54	+0,32%
РТС Индекс	1444,38	-0,66%
РТС Фьючерс	142795	-0,90%
ММВБ Индекс	1375,66	-0,73%

Лидеры роста/снижения за день

АптекиЗбиб	36,27	7,6%
Башкирэнерго	28,4	7,2%
Мегионнефтегаз	444	4,5%
Полюс Золото	1 077	1,9%
АВТОВАЗ	18,96	1,8%
Холдинг МРСК	2,13	-2,0%
ЛУКОЙЛ	1 687	-2,8%
МРСК ЦП	0,1743	-3,2%
МРСК Сибирь	0,099	-5,2%
ТГК-2	0,0029	-6,5%

* на 10-00 14 Мая 2012 г.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

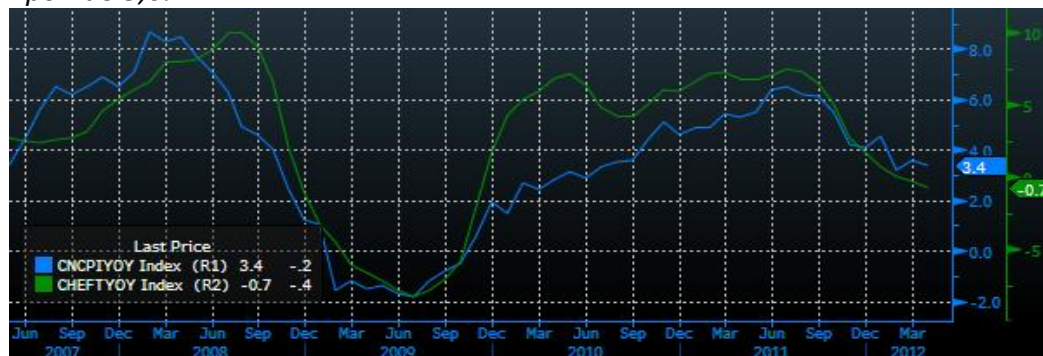
Ежедневный обзор

валютном рынке показала снижение в ключевых валютных парах. Так, курс рубля к единой европейской валюте ослаб с 39,04 руб. до 39,05 руб., а к доллару снизился с 30,21 руб. до 30,30 руб. На товарных рынках наблюдалось разнонаправленное движение цен на металлы. Так, цена никеля выросла на 0,2%, меди показала снижение на 1,3%, платина потеряла 1,6%, палладия упала на 1,9 п.п., золота снизилась на 0,9 п.п., серебра упала на 0,5%. Цена на нефть также продолжила незначительное снижение. Котировки смеси марки Brent упали ниже 111,8 долл. за барр.



Источник: Bloomberg

Данные макроэкономической статистики были разнонаправленными. Большая порция статистики вышла по китайской экономике. Так, индекс потребительских цен в апреле снизился до 3,4% против 3,6%.



Источник: Bloomberg

Промышленное производство в апреле выросло на 11%, что стало минимальным значением с декабря 2009г.

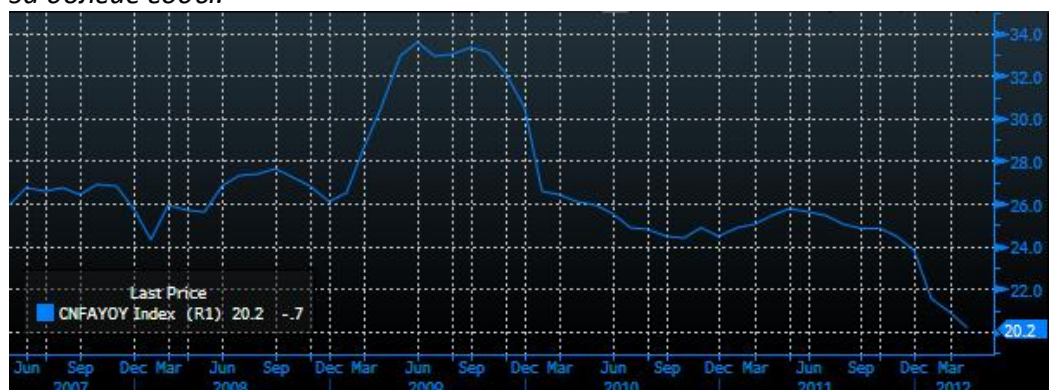
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



Источник: Bloomberg

Темпы роста инвестиций в основной капитал упали до 20,2% с начала года нарастающим итогом, что стало минимальным значением за долгие годы.



Источник: Bloomberg

Темпы роста розничных продаж упали до 14,1% в апреле против 15,2% месяцем ранее. Это минимальное значение с января 2010г.

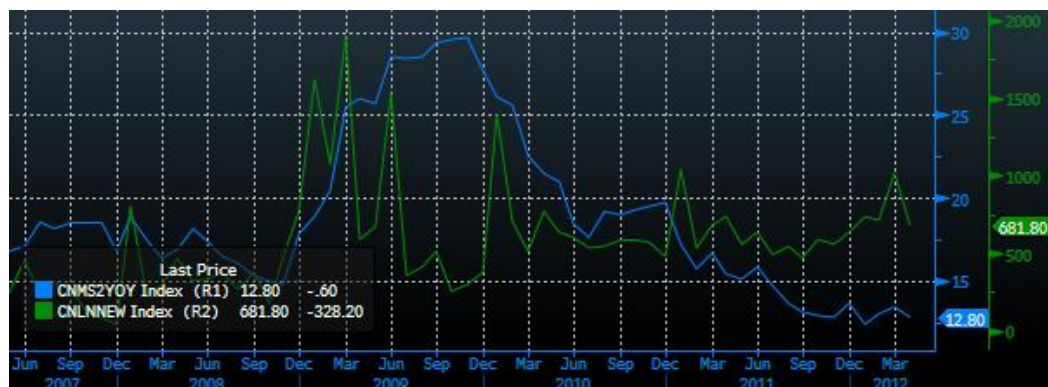


Источник: Bloomberg

Показатели ликвидности в экономике Китая продолжили снижение в апреле. Объем новых кредитов упал до минимального значения с декабря 2011г., а темпы роста денежной массы M2 снизился до 12,8% в годовом выражении, что также стало минимальным значением с начала кризиса.

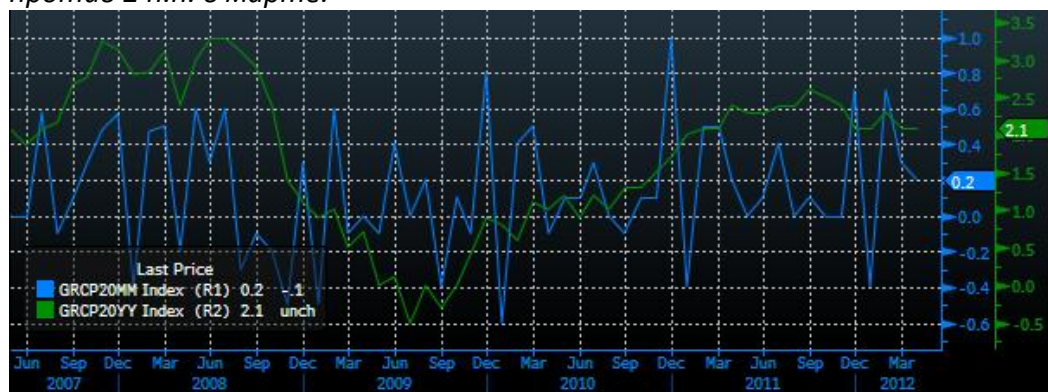
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



Источник: Bloomberg

Индекс потребительских цен в Германии в апреле вырос до 2,1% против 2 п.п. в марте.



Источник: Bloomberg

Темпы потребительской инфляции в Испании выросли до 2,1% в апреле против 2 п.п. в марте.



Источник: Bloomberg

Состояние внешнеторгового баланса России в марте осталось устойчивым: положительное сальдо осталось на уровне выше 19 млрд. долл.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



Источник: Bloomberg

Темпы потребительской инфляции в России нарастающим итогом с начала года составили 1,8%.



Источник: Bloomberg

Рост продаж легковых автомобилей и LCV в апреле в России по данным АЕБ составил 14% к аналогичному периоду прошлого года против роста на 13% в марте.



Источник: Bloomberg

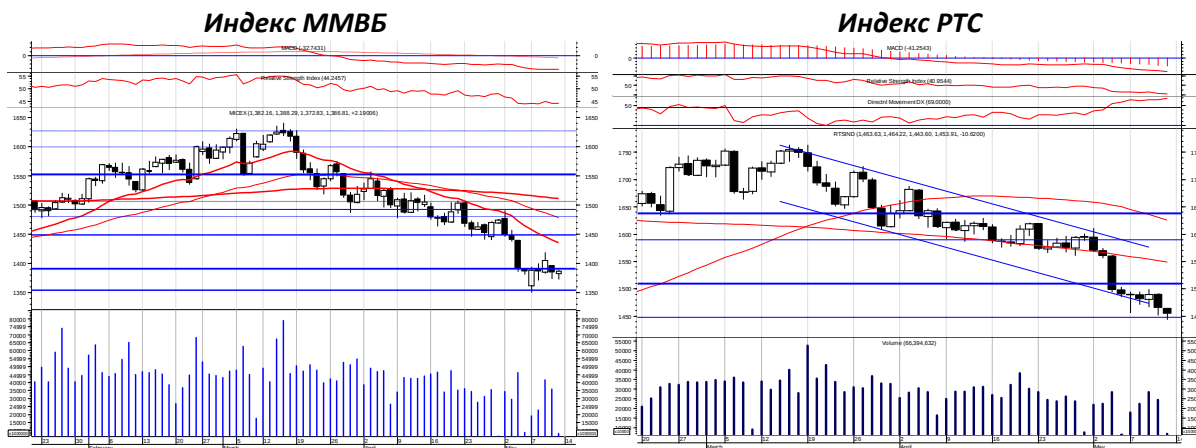
Индекс доверия потребителей Мичиганского университета вырос в мае до 77,8 против 76,4 в апреле. Это стало максимальным значением с февраля 2011г.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



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

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

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.*

Динамика котировок российских акций

Эмитент	Цена на 14.05.12г. (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	28,88	1 031	+10,57%	-4,75%	-30,17%	-14,05%	-34,79%	53,00	24,80
ФСК	0,2277	9 793	-11,04%	-25,66%	-31,01%	-19,21%	-35,71%	0,41	0,21
РусГидро	0,9471	9 416	+0,98%	-10,34%	-15,16%	-2,30%	-31,18%	1,60	0,90
Иркутскэнерго	16	2 612	-5,81%	-10,00%	-9,54%	+6,67%	-21,00%	23,75	14,24
Интер РАО ЕЭС	0,026297	8 750	+7,48%	-10,56%	-26,64%	-24,28%	-24,52%	0,041	0,024
МРСК Центра	0,6871	993	-3,23%	-16,09%	-4,29%	+12,12%	-38,09%	1,25	0,55
МРСК Холдинг	2,116	3 113	-13,77%	-30,33%	-28,05%	-8,24%	-48,47%	4,19	1,96
МРСК ЦВ	0,1708	659	-12,61%	-10,90%	+4,91%	+17,44%	-25,41%	0,24	0,11
Мосэнерго	1,5966	2 173	-2,43%	-13,07%	-15,05%	-6,27%	-39,42%	2,90	1,56
МОЭСК	1,31	2 185	+1,55%	-14,43%	-14,38%	-18,14%	-2,15%	1,77	1,12
ОГК-1	0,5907	1 324	+5,35%	-11,85%	-24,41%	-9,58%	-35,16%	0,96	0,55
ОГК-2	0,558	1 134	+2,24%	-22,59%	-35,98%	-25,93%	-58,93%	1,51	0,54
ОГК-3	1,001	1 628	+1,79%	-10,22%	-1,41%	+16,67%	-24,96%	1,49	0,78
Э.ОнРоссия	2,38	5 139	-1,26%	-10,19%	-11,53%	+11,46%	-1,17%	2,91	1,94
Энелъ ОГК-5	1,8902	2 290	-1,81%	-11,78%	-10,47%	+3,86%	-18,97%	2,60	1,72

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ТГК-1	0,007177	947	-5,19%	-25,43%	-35,12%	-23,45%	-54,79%	0,0170	0,0071
ТГК-2	0,0023	113	-0,57%	-17,45%	-30,15%	-11,41%	-63,31%	0,0063	0,0022
ТГК-6	0,005343	341	+0,21%	-14,51%	-21,57%	-21,57%	-50,58%	0,0113	0,0050
ТГК-9	0,001831	491	-5,23%	-13,07%	-33,27%	-32,19%	-38,97%	0,0042	0,0018
ФОРТУМ	23,117	697	-4,24%	-8,63%	-14,10%	-4,78%	-42,06%	42,15	21,17
Волжская ТГК	1,7579	1 807	-2,46%	-4,46%	-15,70%	-7,51%	-8,29%	2,81	1,72
БЕЛОН	8,776	346	-0,79%	-20,22%	-22,57%	-8,58%	-53,56%	19,84	8,56
Северсталь	372	12 838	+1,11%	-5,17%	-16,61%	+1,89%	-20,63%	544,00	310,10
ГМК Норникель	4990	32 576	+1,65%	-4,72%	-13,35%	+0,95%	-31,57%	7855,00	4680,00
ММК	10,8	4 133	-0,94%	-17,72%	-27,52%	-12,47%	-55,90%	27,60	10,40
МЕЧЕЛ	221	3 151	+0,68%	-20,79%	-34,36%	-18,33%	-69,18%	774,00	212,00
НЛМК	53,5	10 981	+0,89%	-14,44%	-28,66%	-14,90%	-49,66%	114,00	50,58
Полюс Золото	1060	6 920	+4,23%	-10,77%	-20,71%	+3,76%	-44,29%	2022,80	856,00
Полиметалл	519	7 098	+0,54%	+0,76%	-0,42%	-1,20%	+13,97%	647,00	440,00
Распадская	82,9	2 217	-2,37%	-19,54%	-29,01%	-16,25%	-48,82%	191,02	71,60
ТМК	83,76	2 689	-1,28%	-8,78%	-8,60%	+14,90%	-36,52%	138,00	61,61
Банк Санкт Петербург	65,56	675	-0,97%	-7,35%	-24,99%	-9,58%	-52,93%	152,88	63,80
Банк Санкт Петербург_пр	78,99	231	+1,14%	-2,16%	-27,40%	-12,18%	-45,51%	159,00	77,58
Банк Москвы	900,7	5 552	-4,91%	-9,93%	-3,66%	-1,09%	-4,14%	1159,00	484,80
Росбанк	85,2	4 527	-2,07%	-4,27%	-8,78%	-14,12%	-18,86%	125,00	75,50
Сбербанк	90,19	66 676	+1,96%	-4,12%	-6,44%	+13,66%	-7,86%	107,70	60,91
Сбербанк_пр	68,22	2 336	+1,20%	-9,68%	-7,10%	+15,26%	+1,49%	84,90	46,25
ВТБ	0,05844	20 935	+1,11%	-11,19%	-17,66%	-0,68%	-30,49%	0,09	0,06
Банк Возрождение	519,1	422	+3,16%	-7,42%	-23,72%	-4,73%	-48,48%	1054,00	490,00
Банк Возрождение_пр	225,01	10	-4,25%	-9,26%	-12,79%	-9,27%	-45,39%	437,99	191,15
Газпром	157,38	127 594	-4,96%	-11,57%	-17,77%	-8,16%	-22,00%	212,49	139,40
ЛУКОЙЛ	1680	48 937	-2,34%	-7,29%	-9,86%	-1,37%	-3,14%	1943,60	1500,00
Славнефть	247	280	-0,80%	-0,03%	+2,92%	-0,72%	-17,36%	298,86	199,98
НОВАТЕК	329,78	34 292	+3,78%	-14,01%	-16,35%	-16,29%	-5,84%	442,73	289,10
Роснефть	202	73 316	+1,45%	-3,86%	-6,16%	-5,60%	-12,27%	252,27	171,04

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ГазпромНефть	135,01	21 922	+4,10%	-12,23%	-12,65%	-8,89%	+9,24%	169,39	106,05
Сургутнефтегаз	27,08	33 132	+0,83%	-5,67%	-5,39%	+6,98%	+1,27%	33,89	20,41
Сургутнефтегаз_пр	17,88	4 716	-2,12%	-10,03%	-5,47%	+8,36%	+14,69%	22,42	10,86
Татнефть	171,51	12 797	-4,19%	-6,27%	-2,86%	+7,81%	+8,76%	205,20	120,20
Татнефть_пр	91,31	461	-2,46%	-8,15%	-7,22%	+3,71%	+4,52%	105,20	70,99
Башнефть	1580	9 208	-1,19%	-6,05%	-9,66%	+18,27%	н.д.	1999,90	1307,70
Башнефть_пр	1175	1 393	+0,95%	-8,16%	-7,31%	+9,86%	н.д.	1437,90	1040,00
АК Транснефть	50270	2 677	-1,61%	-16,62%	-13,46%	+1,34%	+27,83%	62500	28126
АФК Система	17,36	287	+0,06%	-12,28%	-10,05%	+3,27%	-33,99%	27,40	12,54
МТС	216,17	15 298	-7,53%	-9,07%	-0,51%	+17,82%	-8,81%	246,01	168,25
Ростелеком	125,66	12 666	+1,15%	-9,51%	-16,63%	-17,52%	-28,88%	252,00	119,68
Ростелеком_пр	88,01	732	+1,76%	-8,29%	+0,26%	-7,65%	+4,55%	102,55	64,80
АвтоВАЗ	18,75	1 170	-1,20%	-22,23%	-18,76%	-5,48%	-29,66%	34,60	18,00
АвтоВАЗ_пр	6,056	96	-5,71%	-29,89%	-33,51%	+4,23%	-24,21%	9,75	4,20
ИРКУТ	6,155	246	-3,09%	-12,73%	-12,70%	+4,68%	-31,99%	9,76	5,55
КВЗ	110,78	585	-0,20%	-11,72%	+4,21%	+6,67%	+10,72%	140,00	67,19
КАМАЗ	48,64	1 178	+3,71%	+1,76%	-2,80%	+38,02%	-18,65%	64,89	34,23
ОМЗ	22,08	27	-37,96%	-46,08%	-55,65%	-41,89%	-72,23%	98,00	20,96
СОЛЛЕРС	400	469	-2,37%	-22,69%	+2,30%	+31,62%	-21,63%	560,00	275,20
УАЗ	2,5708	328	+6,14%	+7,12%	-9,76%	-14,31%	-20,90%	5,00	2,20
ОАК	0,1835	1 269	-11,93%	-23,79%	-24,84%	-0,11%	-51,77%	0,40	0,18
УУАЗ	79,37	726	+0,00%	-0,80%	+4,43%	+0,18%	+49,36%	82,00	39,20
Аптеки 366	35,51	128	+4,13%	-13,81%	-21,65%	-7,69%	-58,33%	95,55	32,72
ДИКСИ	313,99	1 341	-5,86%	-17,37%	-18,16%	+6,81%	-8,89%	419,00	202,51
Группа Черкизово	500	737	-0,97%	-1,05%	-11,49%	-10,41%	-36,14%	855,00	479,90
Разгуляй	21,25	115	+1,72%	-14,49%	-21,03%	-12,62%	-66,48%	63,56	20,06
Магнит	3494,5	11 317	+1,54%	-4,89%	+0,27%	+24,10%	-5,16%	4475,00	2560,00
М ВИДЕО	238,9	1 471	-4,75%	-1,13%	+5,93%	+31,73%	-6,09%	282,99	165,62
Фармстандарт	1550	2 006	-0,12%	-13,27%	-15,53%	-7,47%	-32,38%	2639,50	1500,00
Балтика	1449,9	8 145	+0,41%	+0,62%	+19,67%	+16,45%	+8,08%	1629,50	1020,00
7 Континент	99	254	+1,57%	-5,47%	-14,06%	-30,78%	-56,65%	242,00	90,00

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ВБД	3899,9	5 877	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+1,69%	5000,00	2810,00
-----	--------	-------	--------	--------	--------	--------	--------	---------	---------

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