

21 Мая, 2012

Комментарий

В пятницу 18 мая российский фондовый рынок продолжил коррекционное движение вниз. В преддверии саммита G8 рынки стабилизировались, хотя принципиально значимых решения с точки зрения решения первостепенных глобальных экономических проблем не ожидалось.

По итогам дня индекс РТС снизился на 1,8%, а индекс ММВБ просел на 0,7 п.п. Активность участников рынка продолжила расти. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили в пятницу 63,3 млрд. руб. против 57,8 млрд. руб. накануне. В лидерах падения оказались бумаги банковского сектора и электроэнергетики. Лучшие рынка выглядели бумаги телекоммуникационного сектора. Индекс акций «второго эшелона» также показал умеренное снижение: Индекс РТС-2 по итогам дня снизился на 1,2 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа снизился на 1,9%, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля упал почти на 1,7 п.п., Индекс РТС – Электроэнергетика показал снижение на 2,8%, Индекс РТС – Металлы и добыча упал на 1,7 п.п., Индекс РТС – Финансы снизился на 2,2%, Индекс РТС-Промышленность просел на 1,6 п.п., а Индекс РТС-Телекоммуникации показал снижение на 1,4 п.п. Индекс волатильности РТС по итогам дня вырос на 8,9 п.п., что отразило продолжение роста негативных ожиданий рыночных участников.

В лидерах роста оказались бумаги ТНК-ВР, прибавившие около 2,5% по итогам дня. Акции НЛМК выросли в цене на 2,3% по итогам дня. Поддержку акциям компании оказала положительная финансовая отчетность компании по US GAAP за 1 кв. 2012г. Выручка выросла почти на 30% к аналогичному периоду 2011г., а рентабельность EBITDA повысилась до 14% против 12% в 4 кв. Хуже рынка торговались бумаги Акрона, потерявшие 4,6% по итогам дня. Цена акций была лучше рынка с начала недели и коррекция вниз перед выходными выглядит технически объяснимой.

Индикатор страха на мировых рынках по итогам дня незначительно вырос: индекс волатильности опционов VIX прибавил около 2,5 п.п. и составил 25,1. На валютном рынке FOREX курс евро к доллару США продемонстрировал отскок от минимальных значений. По итогам дня значение валютной пары выросло с 1,268 до 1,278 долл. за евро. Российская валюта на внутреннем валютном рынке продолжила ускоренное падение в ключевых валютных парах. Так, курс рубля к единой европейской валюте упал с 39,52 руб. до 39,78 руб., а к доллару - снизился с 31,09 руб. до 31,30 руб. На товарных рынках наблюдалось

Рыночные индикаторы*

US Tsys 10Y	2,24%	-0,19%
EUR/USD	1,2778	-0,02%
USD/JPY	79,32	-0,38%
EUR/GBP	0,80725	+0,06%
S&P 500	1295,22	-0,74%
VIX	25,1	+2,49%
DJIA	12400	+0,53%
Topix	724	-0,14%
Shanghai Comp	2348,3	+0,16%
DJ EURO Stoxx 50	2142,98	-0,08%
РТС Индекс	1297,03	+0,59%
РТС Фьючерс	129195	+0,67%
ММВБ Индекс	1277,99	+0,73%

Лидеры роста/снижения за день

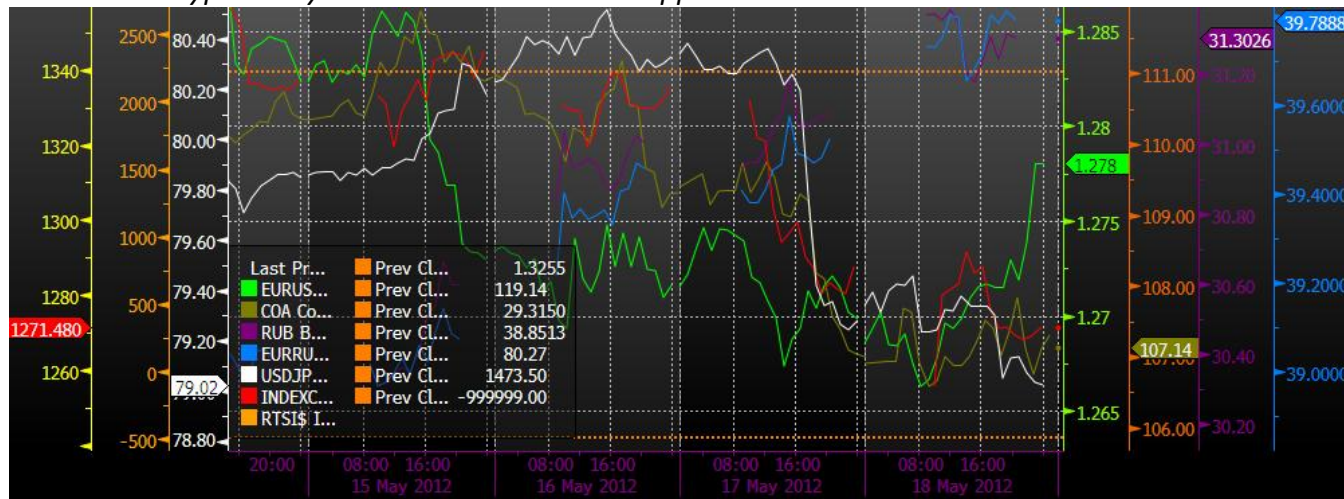
ДВМП	9,316	3,5%
ТНК-ВР	81	2,5%
НЛМК	50,54	2,3%
ТГК-2	0,0021	1,9%
ТГК-14	0,00115	1,8%
Мечел	187,5	-3,9%
Акрон	1 080,3	-4,6%
ОГК-2	0,478	-5,9%
АРМАДА	233,5	-6,1%
Мосэнерго	1,3695	-6,3%

* на 10-00 21 Мая 2012 г.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

разнонаправленное движение цен на металлы и сырье. Так, цена никеля упала на 2,2%, меди показала рост на 0,1%, платина и палладий прибавили 0,2%, золото выросло на 1,2 п.п., серебра взлетела на 2,5%. Цена на нефть стабилизировалась: котировки смеси марки Brent остались на уровне чуть выше 107 долл. за барр.



Источник: Bloomberg

Данных макроэкономической статистики были скудными. Рост индекса цен производителей в Германии в апреле снизился до 2,4% против 3,3% в марте.

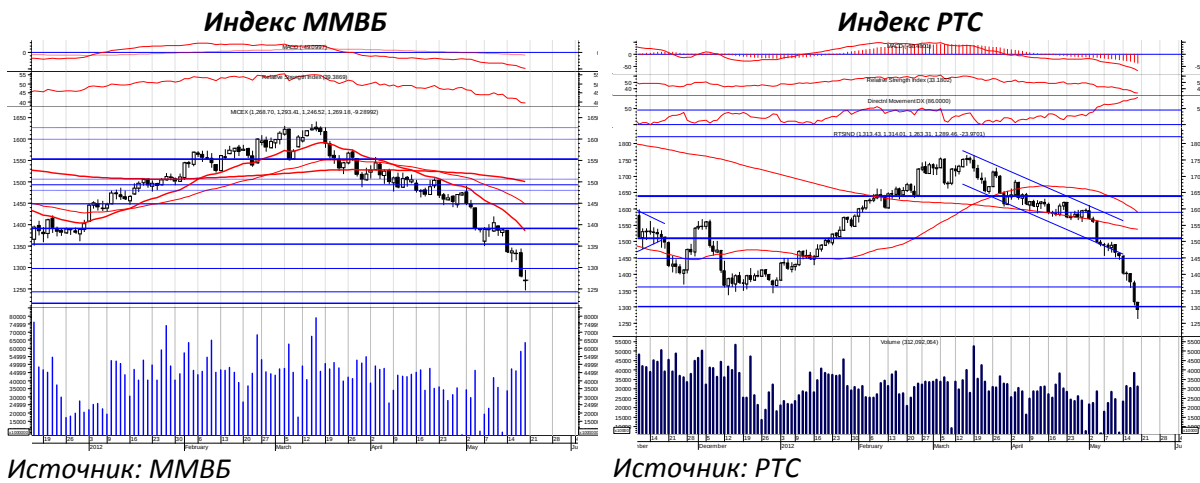


Источник: Bloomberg

Рост индекса цен производителей в России в апреле упал до 6,7% против 7,4% в марте.



Источник: Bloomberg



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 наблюдается замедление темпов роста основных экономических показателей, что 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.
- ✓ Сценарий движения российских фондовых индексов в 2012г. очень похож на ситуацию годом ранее. В 1 кв. наблюдался рост российского фондового рынка, со стабилизацией в апреле и резким падением в мае. На сегодняшний день на мировых рынках наблюдается рост спроса на качество и уход от рискованных активов. На этом фоне наблюдаемая на российском рынке коррекция вниз после уверенного роста в начале года, фактически компенсировавшее падение рынка по итогам всего 2011г., может продлиться еще какое-то время. Тем не менее, мы не ожидаем глубокого падения от текущих уровней. Поддержку рынку оказывают высокие цены на нефть и положительная макроэкономическая статистика в США.
- ✓ Дальнейшее движение российского рынка будет зависеть от силы факторов поддержки и степени нарастания негатива вокруг европейских кредитных проблем. 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 уровни 1250-1300 пунктов по индексу ММВБ можно рассматривать как сильные долгосрочные уровни поддержки.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Динамика котировок российских акций

Эмитент	Цена на 21.05.12г. (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	26,5	946	-2,72%	-3,25%	-32,19%	-21,13%	-36,90%	53,00	24,80
ФСК	0,2274	9 779	+6,15%	-22,55%	-31,43%	-19,32%	-34,21%	0,41	0,20
РусГидро	0,8151	8 104	-9,15%	-24,82%	-29,24%	-15,91%	-40,42%	1,60	0,79
Иркутскэнерго	16,977	2 771	+3,71%	-2,47%	-3,86%	+13,18%	-14,58%	23,75	14,24
Интер РАО ЕЭС	0,026226	8 726	+1,82%	-10,83%	-26,05%	-24,49%	-22,32%	0,041	0,024
МРСК Центра	0,5651	817	-10,23%	-30,23%	-21,59%	-7,79%	-47,07%	1,25	0,53
МРСК Холдинг	1,903	2 800	-5,18%	-34,92%	-32,97%	-17,48%	-49,37%	4,19	1,87
МРСК ЦВ	0,1576	608	+0,41%	-20,26%	-8,08%	+8,39%	-31,44%	0,24	0,11
Мосэнерго	1,37	1 865	-11,01%	-23,88%	-27,12%	-19,57%	-46,02%	2,90	1,36
МОЭСК	1,2201	2 035	-6,26%	-15,95%	-20,98%	-23,76%	-6,23%	1,77	1,12
ОГК-1	0,58	1 300	-0,45%	-13,84%	-23,10%	-11,22%	-34,19%	0,96	0,55
ОГК-2	0,478	971	-10,89%	-30,89%	-43,90%	-36,55%	-64,44%	1,51	0,47
ОГК-3	0,9632	1 566	-1,92%	-12,79%	-14,19%	+12,26%	-27,02%	1,49	0,78
Э.ОнРоссия	2,2305	4 816	-1,93%	-20,23%	-19,77%	+4,45%	-6,73%	2,91	1,94
Энель ОГК-5	1,7495	2 119	-4,15%	-17,48%	-16,08%	-3,87%	-24,26%	2,60	1,72
ТГК-1	0,0066	871	-2,96%	-28,65%	-40,34%	-29,60%	-57,76%	0,0170	0,0063
ТГК-2	0,0021	103	-7,25%	-21,56%	-32,77%	-19,65%	-64,58%	0,0063	0,0019
ТГК-6	0,004284	273	-16,47%	-32,80%	-37,12%	-37,12%	-58,96%	0,0113	0,0041
ТГК-9	0,001516	407	-14,69%	-32,99%	-41,13%	-43,85%	-49,47%	0,0042	0,0014
ФОРТУМ	22,933	691	+3,69%	-9,70%	-13,40%	-5,54%	-43,49%	42,15	20,41
Волжская ТГК	1,5338	1 576	-9,78%	-26,15%	-24,39%	-19,30%	-15,80%	2,81	1,48
БЕЛОН	7,724	304	-7,00%	-28,99%	-33,41%	-19,54%	-58,02%	19,84	7,42
Северсталь	344,6	11 892	-3,72%	-15,06%	-19,99%	-5,61%	-28,16%	544,00	310,10
ГМК Норникель	4900	31 989	+0,02%	-8,07%	-13,32%	-0,87%	-30,41%	7855,00	4680,00
ММК	10,17	3 892	-1,49%	-20,70%	-30,06%	-17,57%	-58,80%	27,60	9,50
МЕЧЕЛ	187,1	2 667	-11,49%	-27,54%	-42,78%	-30,86%	-74,20%	774,00	182,30
НЛМК	51	10 468	-1,53%	-21,10%	-30,26%	-18,88%	-51,13%	114,00	46,59

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Полюс Золото	1018,7	6 650	-0,54%	-11,69%	-23,92%	-0,28%	-46,23%	2022,80	856,00
Полиметалл	517,5	7 078	-0,08%	-1,48%	+1,85%	-1,48%	+4,48%	647,00	456,00
Распадская	68,5	1 832	-12,93%	-34,13%	-40,96%	-30,80%	-58,70%	191,02	62,30
ТМК	78,47	2 520	-1,48%	-14,57%	-17,14%	+7,64%	-41,87%	137,00	61,61
Банк Санкт Петербург	57,54	593	-9,24%	-18,84%	-33,50%	-20,65%	-58,14%	152,88	55,00
Банк Санкт Петербург_пр	73,57	215	-4,26%	-10,05%	-32,50%	-18,21%	-49,36%	159,00	68,30
Банк Москвы	850,2	5 241	-8,83%	-15,31%	-12,41%	-6,63%	-8,52%	1159,00	484,80
Росбанк	80	4 250	-6,31%	-10,26%	-13,98%	-19,36%	-24,17%	125,00	75,50
Сбербанк	78,49	58 026	-10,40%	-17,51%	-18,82%	-1,08%	-16,54%	107,70	60,91
Сбербанк_пр	59,2	2 027	-9,47%	-20,23%	-19,78%	+0,02%	-9,01%	84,90	46,25
ВТБ	0,05408	19 373	-4,25%	-17,74%	-23,15%	-8,09%	-34,76%	0,09	0,05
Банк Возрождение	458	372	-6,11%	-19,32%	-31,64%	-15,95%	-55,33%	1044,40	447,00
Банк Возрождение_пр	198,24	9	-9,87%	-19,09%	-21,24%	-20,06%	-52,80%	437,99	185,01
Газпром	138,64	112 401	-7,36%	-18,93%	-26,52%	-19,10%	-29,70%	212,49	137,07
ЛУКОЙЛ	1585,4	46 181	-3,47%	-12,59%	-13,69%	-6,92%	-7,56%	1943,60	1500,00
Славнефть	231	262	-3,42%	-6,86%	-3,75%	-7,15%	-16,01%	298,86	199,98
НОВАТЕК	305,83	31 801	-4,92%	-21,26%	-21,19%	-22,37%	-13,93%	442,73	289,10
Роснефть	195,43	70 932	-2,07%	-9,75%	-11,10%	-8,67%	-13,94%	252,27	171,04
ГазпрмНефть	131,5	21 352	+1,13%	-16,67%	-14,16%	-11,26%	+9,04%	169,39	106,05
Сургутнефтегаз	24,49	29 963	-7,52%	-16,44%	-14,80%	-3,26%	-7,79%	33,89	20,41
Сургутнефтегаз_пр	14,58	3 846	-16,15%	-27,55%	-23,62%	-11,64%	+6,24%	22,42	10,86
Татнефть	148,16	11 055	-9,59%	-20,06%	-21,18%	-6,87%	-4,36%	205,20	120,20
Татнефть_пр	74,5	376	-16,11%	-22,93%	-25,46%	-15,38%	-12,41%	105,20	70,99
Башнефть	1535	8 946	-2,29%	-9,70%	-11,31%	+14,90%	н.д.	1999,90	1307,70
Башнефть_пр	1039	1 232	-9,46%	-20,13%	-20,60%	-2,85%	н.д.	1437,90	982,50
АК Транснефть	42640	2 271	-12,89%	-31,30%	-22,75%	-14,04%	+10,67%	62500	28126
АФК Система	15,84	262	-4,86%	-19,10%	-21,51%	-5,77%	-39,40%	27,40	12,54
МТС	205,8	14 564	-2,92%	-11,96%	-5,91%	+12,16%	-12,81%	246,01	168,25
Ростелеком	120,7	12 166	-2,40%	-13,21%	-19,13%	-20,78%	-26,29%	252,00	119,68
Ростелеком_пр	80,94	673	-4,83%	-13,28%	-8,38%	-15,07%	-2,34%	102,55	64,80

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

АвтоВАЗ	16,855	1 052	-5,40%	-27,92%	-27,90%	-15,03%	-32,60%	34,60	16,22
АвтоВАЗ_пр	6,076	96	+8,42%	-27,98%	-31,53%	+4,58%	-21,55%	9,75	4,20
ИРКУТ	5,562	222	-3,85%	-21,33%	-20,76%	-5,41%	-37,04%	9,76	5,50
КВЗ	113,8	601	+3,46%	+2,04%	+6,65%	+9,58%	+13,62%	140,00	67,19
КАМАЗ	47,79	1 157	-0,15%	-0,85%	+3,02%	+35,61%	-19,88%	64,89	34,23
ОМЗ	25,56	31	+15,45%	-38,82%	-49,88%	-32,74%	-67,38%	86,79	20,23
СОЛЛЕРС	370	434	-1,49%	-25,10%	-10,84%	+21,75%	-28,29%	560,00	275,20
УАЗ	2,57	328	+4,87%	+4,24%	-8,44%	-14,33%	-20,92%	5,00	2,20
ОАК	0,1621	1 121	-7,64%	-32,73%	-33,01%	-11,74%	-56,18%	0,40	0,15
УУАЗ	79,37	726	+0,00%	-1,02%	+1,31%	+0,18%	+47,80%	82,00	39,20
Аптеки 366	30,75	111	-8,97%	-23,11%	-32,15%	-20,07%	-63,12%	95,55	29,75
ДИКСИ	300,11	1 282	-3,51%	-16,77%	-24,97%	+2,09%	-17,78%	419,00	202,51
Группа Черкизово	470	708	-2,04%	-9,16%	-16,12%	-15,79%	-42,32%	855,00	441,20
Разгуляй	19,99	108	-2,34%	-16,78%	-25,24%	-17,80%	-66,40%	60,53	18,53
Магнит	3250	10 525	-5,25%	-13,91%	-7,21%	+15,42%	-12,20%	4475,00	2560,00
М ВИДЕО	202	1 244	-7,42%	-20,78%	-13,05%	+11,39%	-19,86%	282,99	165,62
Фармстандарт	1496,8	1 937	-0,27%	-16,38%	-16,87%	-10,64%	-35,06%	2639,50	1421,20
Балтика	1450	8 146	+0,31%	+0,69%	+2,99%	+16,46%	+7,23%	1629,50	1020,00
7 Континент	98	252	+0,87%	-6,30%	-14,40%	-31,48%	-57,24%	242,00	90,00
ВБД	3899,9	5 877	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+3,87%	5000,00	3003,30
АКРОН	1101,1	1 798	-0,67%	-20,22%	-20,30%	-16,90%	-9,89%	1625,00	889,30
АЗОТ	1900	442	+0,11%	+1,02%	+173,38%	+140,51%	+162,07%	1901,90	615,10
ДОРОГОВУШ	14,14	349	-5,92%	-19,66%	-21,44%	-17,35%	-10,08%	19,36	14,00
ДОРОГОВУШ_пр	14,7	78	-4,23%	-17,41%	-22,64%	-14,87%	+3,80%	19,88	11,88
Нижнекамскнефтех им	27,899	1 539	+1,36%	-7,32%	+1,56%	+24,01%	+7,86%	32,45	18,28
Нижнекамскнефтех им_пр	19,389	145	-3,06%	-13,82%	+4,89%	+20,10%	+32,12%	25,00	12,06
Уралкалий	211,89	22 456	-1,88%	-4,83%	-11,55%	-9,26%	-2,35%	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

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

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