

22 Мая, 2012

Комментарий

В понедельник 21 мая российский фондовый рынок показал умеренный рост на позитивных новостях. Итоги саммита G8 оказали положительный эффект с точки зрения поддержки спроса на рискованные активы. Прорывных решений от саммита никто не ждал. Тем не менее словесные интервенции ведущих стран о желании видеть Грецию в зоне евро и возможной крупномасштабной помощи со стороны ведущих стран для экономики Греции понравились рынкам и оказали поддержку покупателям. Возможность обсуждения на саммите ЕС на текущей неделе вопроса о выпуске евробондов для стимулирования экономики региона также вселили оптимизм в участников рынка. Хорошие новости из Азии также оказали поддержку рынкам. Готовность правительство Китая продолжать принятие стимулирующих мер в экономике также имели положительный эффект.

По итогам дня индекс РТС прибавил 2,24%, а индекс ММВБ вырос на 2,3 п.п. Активность участников рынка снизилась. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили в понедельник 39,1 млрд. руб. против 63,3 млрд. руб. в пятницу. В лидерах роста оказались бумаги металлургического сектора. Хуже рынка торговались бумаги нефтегазового сектора. Индекс акций «второго эшелона» показал минимальную динамику: Индекс РТС-2 по итогам дня практически не изменился. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа прибавил 1,8%, рост индекса РТС – Потребительские товары и розничная торговля составил около 2 п.п., Индекс РТС – Электроэнергетика показал рост на 2,2%, Индекс РТС – Металлы и добыча прибавил 3,1 п.п., рост Индекса РТС – Финансы составил около 2 п.п., Индекс РТС-Промышленность прибавил 1,5 п.п., а Индекс РТС-Телекоммуникации показал рост на 2 п.п. Индекс волатильности РТС по итогам дня упал на 5,3 п.п., что отразило рост спроса на рискованные активы рыночных участников.

Отскоком отметились бумаги, показавшие наибольшее падение за последнюю неделю. К ним можно отнести бумаги Сбербанка, Татнефти, Северстали. Акции Сбербанка поддержали комментарии главы банка о сохранении целевых ориентиров по цене продажи пакета акций в рамках программы приватизации на уровне 100 руб. Акции металлургических компаний восстанавливаются опережающими темпами не только на техническом факторе, но и на хорошей статистике по отрасли. Отчетность НЛМК показала высокую загрузку сталеплавильных мощностей, которая в 1 кв. 2012г. превысила 97%. Хуже рынка торговались бумаги компаний электроэнергетики. Хуже рынка смотрелись также акции Роснефти, потерявшие по итогам дня

Рыночные индикаторы*

US Tsys 10Y	2,25%	+0,04%
EUR/USD	1,2794	+0,51%
USD/JPY	79,47	+0,89%
EUR/GBP	0,80898	-1,61%
S&P 500	1315,99	-1,67%
VIX	22,01	+0,64%
DJIA	12506	-0,79%
Topix	732,5	-2,07%
Shanghai Comp	2366,92	-0,33%
DJ EURO Stoxx 50	2150,16	-2,35%
РТС Индекс	1320,78	-5,71%
РТС Фьючерс	131735	-5,22%
ММВБ Индекс	1304,11	-3,02%
Лидеры роста/снижения за день		
Северсталь	364,7	5,9%
Татнефть	158	5,7%
РусГидро	0,8482	5,6%
Сбербанк	81,95	4,8%
Сбербанк_пр	61,68	4,4%
Роснефть	195,04	-1,1%
ОГК-5	1,74	-1,6%
Транснефть_пр	42 360	-1,7%
Э.ОНРоссия	2,1977	-1,8%
ТГК-6	0,00427	-5,5%

* на 10-00 22 Мая 2012 г.

более 1 п.п. Акции компании показывали большую устойчивость в конце прошлой недели и намерстаивают отставание от рынка.

Индикатор страха на мировых рынках по итогам дня практически не изменился: индекс волатильности опционов VIX прибавил около 0,64 п.п. и составил 22,01. На валютном рынке FOREX курс евро к доллару США продемонстрировал отскок от минимальных значений. По итогам дня значение валютной пары выросло с 1,278 до 1,2808 долл. за евро. Российская валюта на внутреннем валютном рынке замедлила ослабление в ключевых валютных парах. Так, курс рубля к единой европейской валюте упал с 39,78 руб. до 39,82 руб., а к доллару – даже укрепился с 31,30 руб. до 31,13 руб. На товарных рынках наблюдалось разнонаправленное движение цен на металлы и сырье. Так, цена никеля выросла на 2,1%, меди показала рост на 1,1%, платина прибавила 0,8 п.п., палладий вырос на 1,6%, золото показало нулевой рост, серебро снизилось на 0,9%. Цена на нефть показала небольшой отскок от локальных минимумов: котировки смеси марки Brent остались на уровне чуть выше 109,3 долл. за барр.

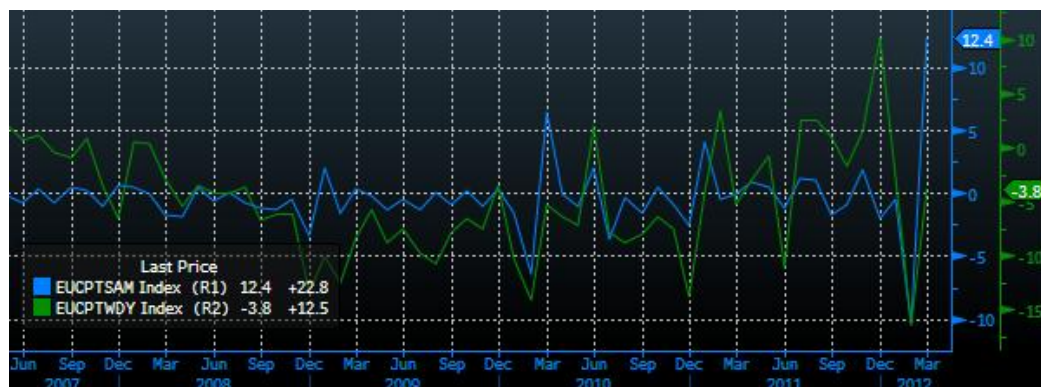


Источник: Bloomberg

Данные макроэкономической статистики были разнонаправленными. Статистика по объемам строительства в еврозоне показала рост в марте на 12,4% к уровню февраля 2012г. За счет опережающего роста показателей в Германии и Франции годовые темпы снижения упали с 16,3% в феврале до 3,8% в марте.

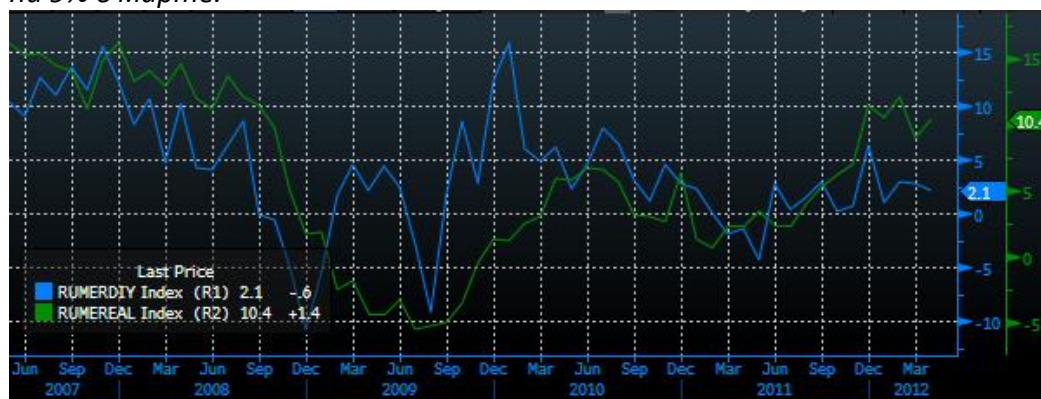
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



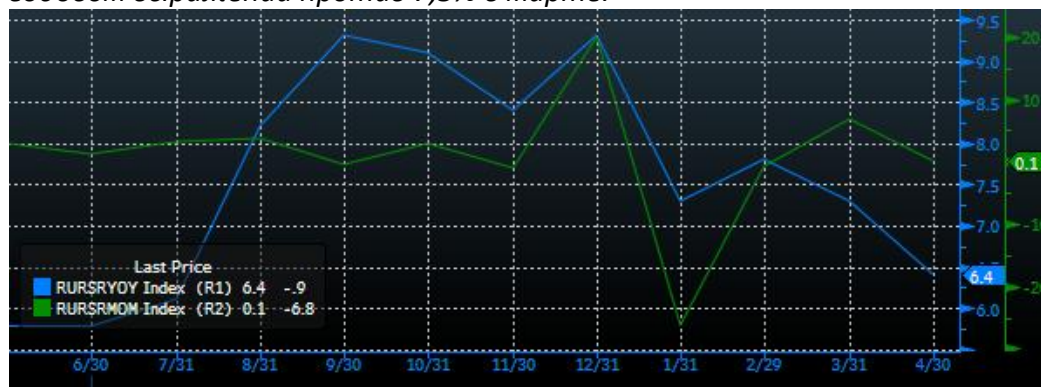
Источник: Bloomberg

Значительная порция статистики за апрель опубликована Росстатом по состоянию российской экономики. Рост реальных располагаемых доходов составил 2,1% против 2,7% в марте. В то же время рост реальной заработной платы составил 10,4% против роста на 9% в марте.



Источник: Bloomberg

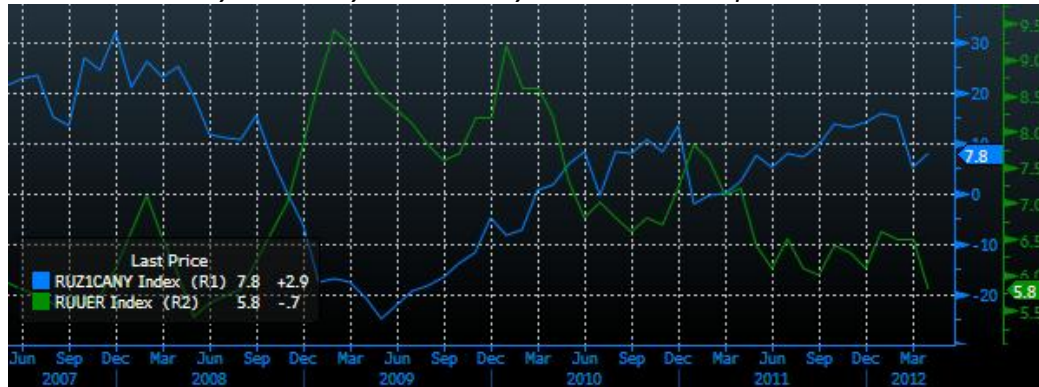
Темпы роста розничных продаж в апреле снизились до 6,4% в годовом выражении против 7,3% в марте.



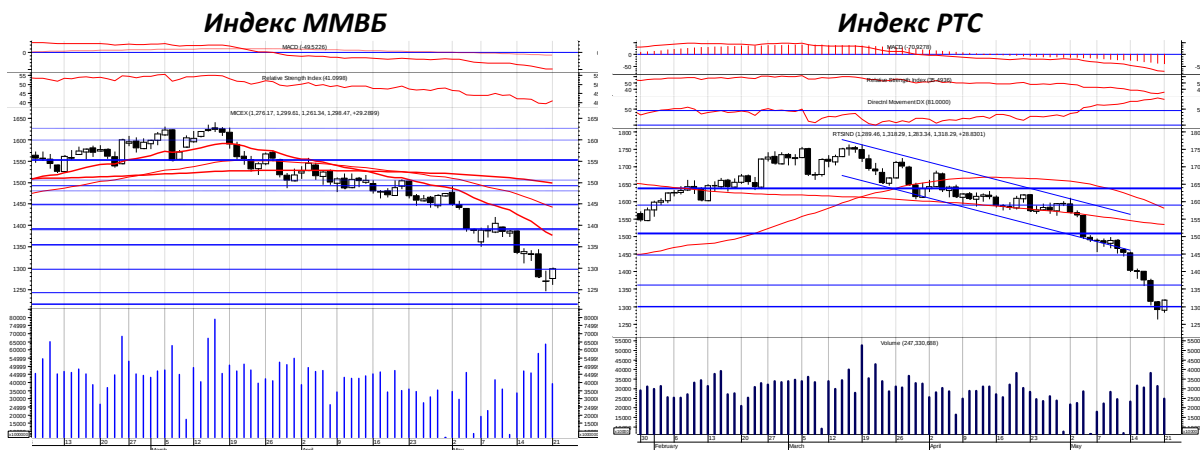
Источник: Bloomberg

В то же время показатель безработицы в апреле опустился до 5,8% против 6,5% в марте, что стало минимальным значением с июня

2008г. В то же время инвестиции в основной капитал продолжают показывать неустойчивую динамику: по итогам апреля



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 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

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

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.*

Динамика котировок российских акций

Эмитент	Цена на 22.05.12г. (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	27,1	968	+2,50%	-1,06%	-29,70%	-19,35%	-35,48%	53,00	24,80
ФСК	0,2297	9 879	+6,09%	-21,76%	-28,74%	-18,50%	-33,53%	0,41	0,20
РусГидро	0,8497	8 448	-5,99%	-21,63%	-25,83%	-12,35%	-37,89%	1,60	0,79
Иркутскэнерго	16,2	2 645	-3,03%	-6,93%	-7,52%	+8,00%	-18,49%	23,75	14,24
Интер РАО ЕЭС	0,026273	8 742	-1,89%	-10,67%	-23,52%	-24,35%	-22,19%	0,041	0,024
МРСК Центра	0,5725	828	-6,53%	-29,32%	-20,38%	-6,58%	-46,38%	1,25	0,53
МРСК Холдинг	1,991	2 930	-1,92%	-31,91%	-28,82%	-13,66%	-47,03%	4,19	1,87
МРСК ЦВ	0,1581	610	+4,07%	-20,01%	-8,83%	+8,73%	-31,23%	0,24	0,11
Мосэнерго	1,3881	1 890	-11,29%	-22,88%	-25,92%	-18,51%	-45,30%	2,90	1,36
МОЭСК	1,3	2 168	-3,47%	-10,45%	-14,75%	-18,77%	-0,09%	1,77	1,12
ОГК-1	0,6	1 345	+0,12%	-10,87%	-19,79%	-8,16%	-31,92%	0,96	0,55
ОГК-2	0,469	953	-17,27%	-32,19%	-44,03%	-37,74%	-65,11%	1,51	0,47
ОГК-3	0,9896	1 609	-1,14%	-10,40%	-11,30%	+15,34%	-25,02%	1,49	0,78
Э.ОнРоссия	2,22	4 793	-2,18%	-20,61%	-18,20%	+3,96%	-7,17%	2,91	1,94
Энелъ ОГК-5	1,8149	2 199	-3,06%	-14,40%	-13,58%	-0,28%	-21,43%	2,60	1,72
ТГК-1	0,006659	879	-4,57%	-28,01%	-39,46%	-28,97%	-57,38%	0,0170	0,0063
ТГК-2	0,0021	105	-4,77%	-20,23%	-32,99%	-18,28%	-63,97%	0,0063	0,0019
ТГК-6	0,0043	274	-15,60%	-32,55%	-36,88%	-36,88%	-58,80%	0,0113	0,0041
ТГК-9	0,001451	389	-14,65%	-35,87%	-42,53%	-46,26%	-51,63%	0,0042	0,0014

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ФОРТУМ	21,333	643	-3,35%	-16,00%	-17,97%	-12,13%	-47,43%	42,15	19,31
Волжская ТГК	1,5258	1 568	-9,44%	-26,54%	-23,86%	-19,72%	-16,24%	2,81	1,48
БЕЛОН	8,184	322	-1,00%	-24,76%	-28,09%	-14,75%	-55,52%	19,84	7,42
Северсталь	362,8	12 520	-0,47%	-10,57%	-14,19%	-0,63%	-24,37%	544,00	310,10
ГМК Норникель	5010	32 707	+1,91%	-6,00%	-9,55%	+1,36%	-28,85%	7855,00	4680,00
ММК	10,188	3 899	-1,49%	-20,56%	-29,24%	-17,43%	-58,73%	27,60	9,50
МЕЧЕЛ	195,3	2 784	-5,38%	-24,36%	-38,83%	-27,83%	-73,07%	774,00	182,30
НЛМК	52,2	10 714	+1,38%	-19,25%	-27,13%	-16,97%	-49,98%	114,00	46,59
Полюс Золото	1020,2	6 660	-0,58%	-11,56%	-23,20%	-0,14%	-46,15%	2022,80	856,00
Полиметалл	524,9	7 179	+0,94%	-0,08%	+4,50%	-0,08%	+5,98%	647,00	456,00
Распадская	69,5	1 858	-9,54%	-33,17%	-39,26%	-29,79%	-58,10%	191,02	62,30
ТМК	80,03	2 570	+3,40%	-12,87%	-15,14%	+9,78%	-40,71%	137,00	61,61
Банк Санкт Петербург	58,47	602	-5,69%	-17,53%	-31,67%	-19,36%	-57,46%	152,88	55,00
Банк Санкт Петербург_пр	75,5	221	-3,47%	-7,69%	-30,54%	-16,06%	-48,03%	159,00	68,30
Банк Москвы	893	5 505	-0,56%	-11,05%	-5,01%	-1,93%	-3,92%	1159,00	484,80
Росбанк	83,76	4 450	-2,00%	-6,05%	-10,61%	-15,57%	-20,61%	125,00	75,50
Сбербанк	82,04	60 650	-6,98%	-13,78%	-14,60%	+3,39%	-12,76%	107,70	60,91
Сбербанк_пр	61,92	2 121	-7,00%	-16,56%	-15,67%	+4,61%	-4,83%	84,90	46,25
ВТБ	0,05604	20 076	-1,27%	-14,76%	-19,17%	-4,76%	-32,39%	0,09	0,05
Банк Возрождение	474	386	-1,25%	-16,51%	-29,26%	-13,01%	-53,77%	1044,40	447,00
Банк Возрождение_пр	204,42	9	-3,29%	-16,56%	-18,23%	-17,57%	-51,33%	437,99	185,01
Газпром	142,6	115 611	-3,81%	-16,62%	-23,74%	-16,79%	-27,69%	212,49	137,07
ЛУКОЙЛ	1633	47 567	-3,17%	-9,97%	-8,20%	-4,13%	-4,79%	1943,60	1500,00
Славнефть	230,01	260	-4,95%	-7,26%	-3,76%	-7,55%	-16,37%	298,86	199,98
НОВАТЕК	315,38	32 794	-4,61%	-18,80%	-18,32%	-19,94%	-11,24%	442,73	289,10
Роснефть	195,58	70 986	-2,41%	-9,68%	-9,87%	-8,60%	-13,87%	252,27	171,04
ГазпромНефть	132,75	21 555	+0,64%	-15,87%	-12,69%	-10,41%	+10,07%	169,39	106,05
Сургутнефтегаз	25,248	30 891	-2,47%	-13,85%	-11,85%	-0,26%	-4,93%	33,89	20,41
Сургутнефтегаз_пр	14,822	3 910	-2,82%	-26,35%	-22,86%	-10,17%	+8,01%	22,42	10,86
Татнефть	159,01	11 864	-2,40%	-14,21%	-14,71%	-0,05%	+2,64%	205,20	120,20

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Татнефть_пр	76,03	384	-5,20%	-21,35%	-24,28%	-13,64%	-10,62%	105,20	70,99
Башнефть	1594,2	9 291	+0,40%	-6,21%	-7,64%	+19,34%	н.д.	1999,90	1307,70
Башнефть_пр	1040,1	1 233	-12,72%	-20,04%	-20,35%	-2,75%	н.д.	1437,90	982,50
АК Транснефть	41913	2 232	-12,95%	-32,47%	-21,48%	-15,51%	+8,78%	62500	28126
АФК Система	16,55	273	-0,60%	-15,47%	-17,42%	-1,55%	-36,69%	27,40	12,54
МТС	208,88	14 782	-1,61%	-10,65%	-3,73%	+13,84%	-11,50%	246,01	168,25
Ростелеком	121,05	12 201	-2,82%	-12,96%	-17,40%	-20,55%	-26,08%	252,00	119,68
Ростелеком_пр	81,66	679	-4,74%	-12,51%	-5,91%	-14,31%	-1,47%	102,55	64,80
АвтоВАЗ	17,365	1 084	+0,67%	-25,74%	-25,94%	-12,46%	-30,56%	34,60	16,22
АвтоВАЗ_пр	6,193	98	+8,71%	-26,59%	-31,93%	+6,59%	-20,04%	9,75	4,20
ИРКУТ	5,685	227	-3,25%	-19,59%	-17,56%	-3,32%	-35,65%	9,76	5,50
КВЗ	113,84	601	+2,59%	+2,07%	+6,49%	+9,62%	+13,66%	140,00	67,19
КАМАЗ	48,72	1 180	+0,68%	+1,08%	+5,05%	+38,25%	-18,32%	64,89	34,23
ОМЗ	23,5	29	-2,49%	-43,75%	-54,25%	-38,16%	-70,01%	86,79	20,23
СОЛЛЕРС	386	453	+0,23%	-21,86%	-7,43%	+27,02%	-25,19%	560,00	275,20
УАЗ	2,5999	332	+6,09%	+5,45%	-7,40%	-13,34%	-20,00%	5,00	2,20
ОАК	0,1694	1 171	-2,96%	-29,73%	-28,09%	-7,81%	-54,22%	0,40	0,15
УУАЗ	79,37	726	+0,00%	-1,02%	+1,50%	+0,18%	+47,80%	82,00	39,20
Аптеки 366	31,68	114	-5,01%	-20,78%	-29,44%	-17,65%	-62,01%	95,55	29,75
ДИКСИ	321,26	1 373	+3,30%	-10,90%	-19,13%	+9,28%	-11,98%	419,00	202,51
Группа Черкизово	485	730	+5,73%	-6,26%	-12,77%	-13,10%	-40,48%	855,00	441,20
Разгуляй	20,41	111	-1,92%	-15,03%	-23,56%	-16,08%	-65,70%	60,53	18,53
Магнит	3386,3	10 966	-2,62%	-10,30%	-3,05%	+20,26%	-8,52%	4475,00	2560,00
М ВИДЕО	208	1 281	-2,45%	-18,43%	-10,48%	+14,70%	-17,48%	282,99	165,62
Фармстандарт	1501,1	1 943	+0,21%	-16,14%	-16,74%	-10,39%	-34,88%	2639,50	1421,20
Балтика	1463,7	8 223	+1,01%	+1,65%	+3,32%	+17,56%	+8,25%	1629,50	1020,00
7 Континент	99,21	255	-4,89%	-5,14%	-14,32%	-30,63%	-56,71%	242,00	90,00
ВБД	3899,9	5 877	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+3,87%	5000,00	3003,30
АКРОН	1085	1 772	-3,97%	-21,38%	-21,57%	-18,11%	-11,21%	1625,00	889,30
АЗОТ	1897	442	-0,05%	+0,86%	+175,57%	+140,13%	+161,66%	1901,90	615,10
ДОРОГОВУШ	15,432	381	+1,83%	-12,32%	-14,26%	-9,80%	-1,86%	19,36	14,00

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ДОРОГОВУШ_пр	14,734	78	-4,15%	-17,22%	-22,45%	-14,67%	+4,04%	19,88	11,88
Нижнекамскнефтех им	27,437	1 514	-1,31%	-8,86%	+1,69%	+21,95%	+6,07%	32,45	18,28
Нижнекамскнефтех им_пр	19,009	143	-3,02%	-15,51%	+2,06%	+17,75%	+29,53%	25,00	12,06
Уралкалий	213,88	22 667	-3,02%	-3,93%	-9,96%	-8,41%	-1,44%	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