

23 Мая, 2012

Комментарий

Во вторник 22 мая российский фондовый рынок показал боковое движение на невысокой активности игроков. По итогам дня индекс РТС прибавил 0,3%, а изменение индекса ММВБ составило менее 1 пункта. Активность участников рынка остается умеренной. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили во вторник 38,3 млрд. руб. против 39,1 млрд. руб. накануне. В лидерах роста по итогам дня оказался потребительский сектор. Хуже рынка выглядели бумаги электроэнергетики. Индекс акций «второго эшелона» также показал умеренное снижение: Индекс РТС-2 по итогам дня снизился на 0,1 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа прибавил 0,9%, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля вырос на 1,75 п.п., Индекс РТС – Электроэнергетика показал снижение на 0,13%, Индекс РТС – Металлы и добыча прибавил 1,04 п.п., Индекс РТС – Финансы вырос на 0,93%, Индекс РТС-Промышленность вырос на 1,22 п.п., а Индекс РТС-Телекоммуникации показал прирост на 0,9 п.п. Индекс волатильности РТС по итогам дня снизился в пределах 0,6 п.п., что отразило умеренное изменение «аппетита к риску» рыночных участников.

В лидерах роста оказались привилегированные акции ТНК-ВР, прибавившие около 4,4% по итогам дня. Поддержку бумагам компании оказала информация о рекомендациях Совета директоров по выплате дивидендов за 2012г. Компания подтвердила репутацию наиболее эффективной с точки зрения поощрения акционеров дивидендными выплатами. Хорошо смотрелись бумаги Мечела на публикации ожидаемых дивидендных выплат. Так, доходность по привилегированным акциям может превысить 15%. Слабо смотрелся сектор электроэнергетики. Среди «голубых фишек» стоит отметить рост цен акций Роснефти, которые прибавили около 1,7% по итогам дня. Интерес к акциям компании вырос после сообщения о том, что распоряжением премьера председателем правления компании назначен бывший вице-премьер И.Сечин.

Индикатор страха на мировых рынках по итогам дня незначительно вырос: индекс волатильности опционов VIX прибавил около 2,3 п.п. и составил 22,5. На валютном рынке FOREX курс евро к доллару США продемонстрировал боковое движение. По итогам дня значение валютной пары находилось вблизи отметки 1,2683 долл. за евро. Российская валюта на внутреннем валютном рынке незначительно укрепилась в ключевых валютных парах. Так, курс рубля к единой европейской валюте упал с 39,78 руб. до 39,72 руб., а к доллару - снизился с 31,30 руб. до 31,18 руб. На товарных рынках наблюдалось

Рыночные индикаторы*

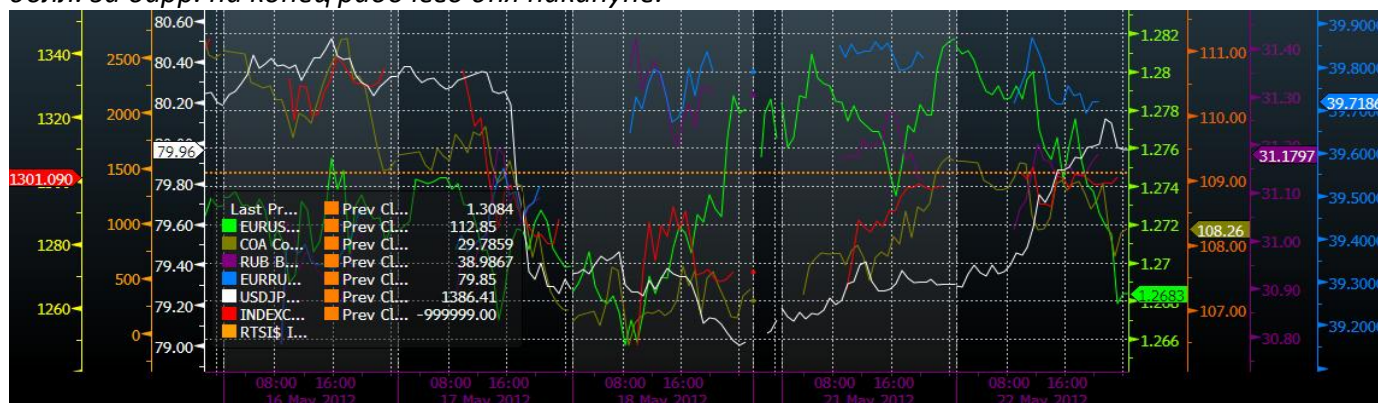
US Tsys 10Y	2,23%	+0,13%
EUR/USD	1,2634	-0,64%
USD/JPY	79,39	+1,18%
EUR/GBP	0,80495	-0,71%
S&P 500	1316,63	-1,05%
VIX	22,48	+2,32%
DJIA	12401	-1,38%
Topix	721,5	-3,15%
Shanghai Comp	2363,437	+0,74%
DJ EURO Stoxx 50	2154,43	-0,96%
РТС Индекс	1287,33	-6,30%
РТС Фьючерс	127780	-6,22%
S&P 500	1316,63	-1,05%
Лидеры роста/снижения за день		
Мечел	202,1	6,0%
МРСК ЦП	0,1588	4,8%
Кубаньэнерго	107,81	4,6%
ТНК-ВР_пр	73,9	4,4%
ТГК-1	0,0069	4,1%
ТГК-13	0,0436	-2,9%
ИнтерРАО	0,0259	-2,1%
Ростелеком	118,23	-3,1%
Фармстандарт	1 449,8	-5,8%
ОГК-2	0,447	-8,5%

* на 10-00 23 Мая 2012 г.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

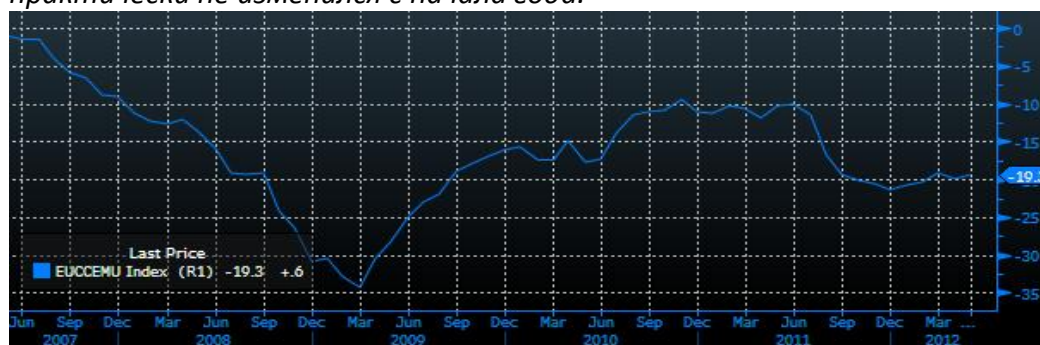
Ежедневный обзор

разнонаправленное движение цен на металлы и сырье. Так, цена никеля упала на 1,7%, меди показала нулевой рост, платина просела на 1,5%, палладий снизился на 0,5%, золото потеряло 1,5 п.п., серебра снизилось в пределах 1 п.п. Цены на нефть несколько выросли к концу дня: котировки смеси марки Brent закрылись на уровне 108,3 долл. за бARR. против 107 долл. за бARR. на конец рабочего дня накануне.



Источник: Bloomberg

Данные макроэкономической статистики были скудными. Индекс доверия потребителей в еврозоне остался на низком уровне и практически не изменился с начала года.



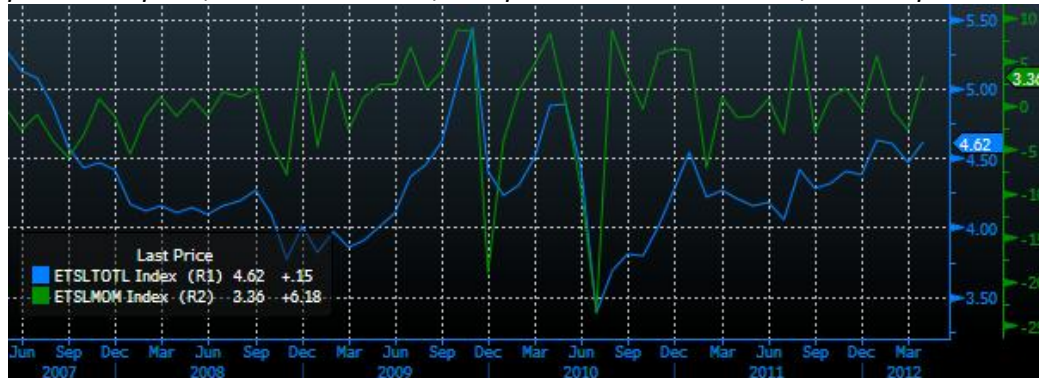
Источник: Bloomberg

Региональный индекс активности в промышленности США ФРБ Ричмонда показал снижение в мае до минимального значения с начала года.

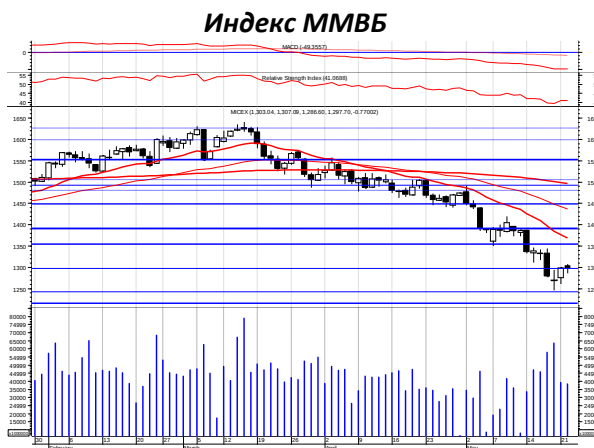


Источник: Bloomberg

Продажи домов на вторичном рынке США показали опережающий рост в апреле, составивший 3,4% против снижения на 2,8% в марте.



Источник: Bloomberg



Источник: MMB5



Источник: PTC

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.*

Динамика котировок российских акций

Эмитент	Цена на 23.05.12г. (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	26,26	938	-3,24%	-1,20%	-31,88%	-21,85%	-37,09%	53,00	24,80
ФСК	0,213	9 162	-6,60%	-25,17%	-33,92%	-24,42%	-35,66%	0,41	0,20
РусГидро	0,7994	7 948	-9,05%	-23,32%	-30,23%	-17,53%	-40,19%	1,60	0,79
Иркутскэнерго	16,4	2 677	-0,61%	-5,20%	-6,38%	+9,33%	-24,93%	23,75	14,24
Интер РАО ЕЭС	0,025779	8 578	-5,06%	-8,51%	-24,96%	-25,77%	-20,87%	0,041	0,024
МРСК Центра	0,559	808	-6,74%	-29,89%	-22,25%	-8,78%	-47,28%	1,25	0,53
МРСК Холдинг	1,97	2 899	-7,03%	-31,55%	-29,57%	-14,57%	-45,43%	4,19	1,87
МРСК ЦВ	0,1578	609	+1,77%	-19,52%	-9,05%	+8,47%	-30,74%	0,24	0,11
Мосэнерго	1,3475	1 834	-12,49%	-23,75%	-28,09%	-20,89%	-45,61%	2,90	1,35
МОЭСК	1,27	2 118	-1,72%	-10,72%	-16,72%	-20,64%	-2,22%	1,77	1,12
ОГК-1	0,5911	1 325	-2,67%	-9,29%	-20,98%	-9,52%	-28,87%	0,96	0,55
ОГК-2	0,4285	871	-24,52%	-36,51%	-48,86%	-43,12%	-67,05%	1,51	0,43
ОГК-3	0,9816	1 596	-4,58%	-9,53%	-12,02%	+14,41%	-25,64%	1,49	0,78
Э.ОнРоссия	2,1906	4 730	-3,10%	-20,63%	-19,28%	+2,59%	-5,70%	2,91	1,94
Энелъ ОГК-5	1,6702	2 023	-11,14%	-21,22%	-20,47%	-8,23%	-27,60%	2,60	1,65
ТГК-1	0,00677	894	-2,28%	-25,30%	-38,45%	-27,79%	-55,24%	0,0170	0,0063
ТГК-2	0,002	101	-5,20%	-22,97%	-35,30%	-21,09%	-64,45%	0,0063	0,0019
ТГК-6	0,00411	262	-19,40%	-36,16%	-39,67%	-39,67%	-59,41%	0,0113	0,0041
ТГК-9	0,001475	396	-8,56%	-34,26%	-41,58%	-45,37%	-49,79%	0,0042	0,0014

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ФОРТУМ	22,666	683	+3,17%	-9,02%	-12,84%	-6,64%	-43,19%	42,15	19,31
Волжская ТГК	1,5114	1 553	-7,84%	-24,69%	-24,58%	-20,48%	-12,70%	2,81	1,47
БЕЛОН	7,981	314	-1,34%	-23,06%	-29,87%	-16,86%	-55,91%	19,84	7,42
Северсталь	356,7	12 310	-1,22%	-10,06%	-15,63%	-2,30%	-24,15%	544,00	310,10
ГМК Норникель	4917	32 100	-2,96%	-4,47%	-11,23%	-0,53%	-28,90%	7855,00	4680,00
ММК	9,95	3 808	-4,25%	-20,74%	-30,89%	-19,35%	-58,30%	27,60	9,50
МЕЧЕЛ	193,4	2 757	-4,92%	-22,42%	-39,43%	-28,53%	-72,84%	774,00	182,30
НЛМК	50,67	10 400	-1,21%	-19,66%	-29,26%	-19,41%	-49,63%	114,00	46,59
Полюс Золото	1009,7	6 592	-3,18%	-11,35%	-23,99%	-1,16%	-47,49%	2022,80	856,00
Полиметалл	521,9	7 138	+0,75%	+0,73%	+3,90%	-0,65%	+9,55%	647,00	456,00
Распадская	67,2	1 797	-8,47%	-33,79%	-41,27%	-32,11%	-56,96%	191,02	62,30
ТМК	80,87	2 597	+1,86%	-10,77%	-14,25%	+10,93%	-37,62%	137,00	61,61
Банк Санкт Петербург	55,83	575	-6,95%	-20,48%	-34,76%	-23,00%	-57,74%	152,88	55,00
Банк Санкт Петербург_пр	73,42	215	-2,74%	-8,27%	-32,46%	-18,38%	-48,33%	159,00	68,30
Банк Москвы	875	5 394	-1,69%	-12,61%	-6,92%	-3,91%	-3,37%	1159,00	484,80
Росбанк	80	4 250	-4,75%	-9,09%	-14,62%	-19,36%	-23,94%	125,00	75,50
Сбербанк	80,69	59 652	-7,12%	-12,80%	-16,01%	+1,69%	-11,94%	107,70	60,91
Сбербанк_пр	59,78	2 047	-8,34%	-17,26%	-18,59%	+1,00%	-4,93%	84,90	46,25
ВТБ	0,05508	19 732	-3,30%	-12,68%	-20,55%	-6,39%	-31,88%	0,09	0,05
Банк Возрождение	477,9	389	+0,19%	-14,03%	-28,68%	-12,30%	-52,59%	1044,40	447,00
Банк Возрождение_пр	191,01	8	-6,09%	-20,41%	-23,60%	-22,98%	-53,18%	437,99	185,01
Газпром	141,89	115 035	-2,87%	-14,59%	-24,12%	-17,20%	-25,45%	212,49	137,07
ЛУКОЙЛ	1607,7	46 830	-3,03%	-9,44%	-9,62%	-5,61%	-5,38%	1943,60	1500,00
Славнефть	232,01	263	-1,27%	-5,30%	-2,92%	-6,74%	-15,65%	298,86	199,98
НОВАТЕК	311,89	32 431	-4,98%	-17,04%	-19,23%	-20,83%	-11,59%	442,73	289,10
Роснефть	198,23	71 948	-2,39%	-5,54%	-8,65%	-7,36%	-10,69%	252,27	171,04
ГазпромНефть	130,62	21 209	-0,68%	-15,59%	-14,09%	-11,85%	+11,63%	169,39	106,05
Сургутнефтегаз	24,706	30 228	-4,65%	-13,02%	-13,74%	-2,40%	-5,85%	33,89	20,41
Сургутнефтегаз_пр	14,7	3 877	-2,66%	-25,95%	-23,49%	-10,91%	+10,40%	22,42	10,86
Татнефть	151	11 267	-4,42%	-15,34%	-19,01%	-5,09%	-1,10%	205,20	120,20

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Татнефть_пр	75	379	-3,25%	-20,97%	-25,31%	-14,81%	-8,10%	105,20	70,99
Башнефть	1595	9 295	+6,69%	-5,62%	-7,59%	+19,40%	н.д.	1999,90	1307,70
Башнефть_пр	1020,1	1 210	-3,74%	-22,48%	-21,88%	-4,62%	н.д.	1437,90	982,50
АК Транснефть	42578	2 267	-11,21%	-30,33%	-20,24%	-14,17%	+14,80%	62500	28126
АФК Система	16,86	279	+3,88%	-12,37%	-15,78%	+0,30%	-32,29%	27,40	12,54
МТС	215	15 215	+0,67%	-5,37%	-0,91%	+17,18%	-7,46%	246,01	168,25
Ростелеком	115,32	11 624	-6,77%	-15,22%	-21,31%	-24,31%	-27,99%	252,00	115,00
Ростелеком_пр	80,15	667	-5,46%	-12,91%	-7,65%	-15,90%	-2,61%	102,55	64,80
АвтоВАЗ	17,061	1 065	-1,44%	-25,05%	-27,24%	-13,99%	-27,99%	34,60	16,22
АвтоВАЗ_пр	6,08	96	+1,52%	-25,79%	-33,17%	+4,65%	-16,45%	9,75	4,20
ИРКУТ	5,553	222	-4,06%	-19,42%	-19,48%	-5,56%	-34,63%	9,76	5,50
КВЗ	113	596	+1,82%	+3,66%	+5,71%	+8,81%	+12,54%	140,00	67,19
КАМАЗ	48,6	1 177	+1,17%	+1,00%	+4,79%	+37,91%	-16,78%	64,89	34,23
ОМЗ	23,01	28	-2,87%	-44,06%	-55,21%	-39,45%	-69,52%	86,79	20,23
СОЛЛЕРС	372,3	437	-3,37%	-23,28%	-10,72%	+22,51%	-26,28%	560,00	275,20
УАЗ	2,5418	324	+1,66%	+1,88%	-9,47%	-15,27%	-21,71%	5,00	2,20
ОАК	0,1734	1 199	-1,45%	-26,08%	-26,35%	-5,58%	-50,44%	0,40	0,15
УУАЗ	79,37	726	+0,00%	-0,85%	+1,50%	+0,18%	+52,34%	82,00	39,20
Аптеки 366	30	108	-8,51%	-22,86%	-33,18%	-22,02%	-62,64%	95,55	29,75
ДИКСИ	316,7	1 353	+3,16%	-14,20%	-20,28%	+7,73%	-11,87%	419,00	202,51
Группа Черкизово	499	751	+6,24%	-3,29%	-10,25%	-10,59%	-38,36%	855,00	441,20
Разгуляй	19,89	108	-4,79%	-13,67%	-25,51%	-18,22%	-65,38%	60,53	18,53
Магнит	3391,8	10 984	-1,60%	-10,71%	-2,90%	+20,46%	-7,07%	4475,00	2560,00
М ВИДЕО	216,5	1 333	+1,42%	-12,98%	-6,83%	+19,38%	-13,92%	282,99	165,62
Фармстандарт	1477,3	1 912	-1,18%	-17,43%	-18,06%	-11,81%	-36,87%	2639,50	1420,20
Балтика	1450	8 146	+0,60%	+1,05%	+2,35%	+16,46%	+7,09%	1629,50	1020,00
7 Континент	99,5	256	-2,45%	-4,88%	-14,07%	-30,43%	-56,14%	242,00	90,00
ВБД	3899,9	5 877	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+5,40%	5000,00	3003,30
АКРОН	1100	1 796	-4,69%	-19,92%	-20,49%	-16,98%	-7,87%	1625,00	889,30
АЗОТ	1897	442	-0,05%	+0,37%	+175,57%	+140,13%	+157,74%	1901,90	615,10
ДОРОГОВУШ	14,5	358	-4,32%	-17,05%	-19,44%	-15,24%	-2,72%	19,36	14,00

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ДОРОГОВУШ_пр	14,7	78	-3,29%	-17,88%	-22,63%	-14,87%	+5,53%	19,88	11,88
Нижнекамскнефтех им	27,399	1 512	-1,80%	-8,69%	+1,55%	+21,78%	+12,34%	32,45	18,28
Нижнекамскнефтех им_пр	19,07	143	-2,19%	-14,29%	+2,38%	+18,12%	+32,85%	25,00	12,06
Уралкалий	212,99	22 573	-2,98%	-2,50%	-10,34%	-8,79%	-0,20%	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