

24 Мая, 2012

Комментарий

В среду 23 мая российские фондовые индексы продолжили снижение на негативных ожиданиях с внешних рынков. Разговоры о выходе Греции из зоны евро усилилась в преддверии саммита евросоюза. Несмотря на то, что итоги вчерашней встречи глав государств региона оказались более позитивными, чем ожидалось, тем не менее напряжение накануне отразилось на негативной динамике фондовых индексов Европы. Российский рынок не отставал от европейских торговых площадок. По итогам дня индекс РТС потерял 4,4%, а падение индекса ММВБ составило 2,6%. Активность участников рынка остается умеренной. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили в среду 40 млрд. руб. против 38,3 млрд. руб. накануне. В лидерах снижения оказались бумаги электроэнергетики и металлургии. Несколько лучшие рынка смотрелись бумаги машиностроения. Индекс акций «второго эшелона» также показал умеренное снижение: Индекс РТС-2 по итогам дня снизился на 0,93 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа упал на 4,9%, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля потерял 4,92 п.п., Индекс РТС – Электроэнергетика показал снижение на 7,7%, Индекс РТС – Металлы и добыча потерял 6,5 п.п., Индекс РТС – Финансы упал в пределах 5 п.п., Индекс РТС-Промышленность снизился на 2,1 п.п., а Индекс РТС-Телекоммуникации показал падение на 4,35%. Индекс волатильности РТС по итогам дня взлетел на 18,2%, что отразило резкое усиление негативных ожиданий рыночных участников.

В лидерах снижения по темпам падения который день оказывают бумаги электроэнергетики. Степень неопределенности в ключевых вопросах развития сектора и ее будущей инфраструктуры приводит к серьезным потерям рыночной капитализации компаний. В плюсе закрылись бумаги Уралкалия. Инвесторы ожидают сезонного улучшения производственных показателей компании. Слухи о возможной продаже доли в компании Сибирь оказали поддержку акциям других авиакомпаний.

Индикатор страха на мировых рынках по итогам дня незначительно вырос: индекс волатильности опционов VIX прибавил около 0,3 п.п. и составил 22,3. На валютном рынке FOREX курс евро к доллару США продолжил ослабление. По итогам дня значение валютной пары опустилось с 1,2683 долл. до 1,259 долл. за евро. Российская валюта на внутреннем валютном рынке продолжила ослабление в ключевых валютных парах. Так, курс рубля к единой европейской валюте упал с 39,72 руб. до 39,90 руб., а к доллару - снизился с 31,18 руб. до 31,77 руб. На товарных рынках наблюдалось снижение цен на металлы и сырье. Так, цена никеля упала на 0,9%, меди упала на 2,7%, платина снизилась на

Рыночные индикаторы*

US Tsys 10Y	2,22%	-0,06%
EUR/USD	1,2567	-1,03%
USD/JPY	79,42	-0,18%
EUR/GBP	0,80134	+0,31%
S&P 500	1318,86	-0,45%
VIX	22,33	+0,27%
DJIA	12462	+0,39%
Topix	722	-0,41%
Shanghai Comp	2350,973	-1,17%
DJ EURO Stoxx 50	2143,7	-0,15%
РТС Индекс	1261,1	-3,98%
РТС Фьючерс	125465	-4,06%
ММВБ Индекс	1254,11	-2,62%
Лидеры роста/снижения за день		
Уралкалий	216,95	1,0%
Русал рдр	182,62	0,2%
Полиметалл	519,6	0,2%
Трансаэро	157,25	0,1%
СУМЗ	116,22	0,1%
ОГК-2	0,4086	-8,6%
Холдинг МРСК	1,852	-9,4%
ФСК ЕЭС	0,205	-9,5%
Мечел	180,2	-10,8%
ОГК-5	1,52	-13,2%

* на 10-00 24 Мая 2012 г.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

1,4%, палладий снизился на 3,0%, золото потеряло 0,4 п.п., серебра снизилось в пределах 1,3 п.п. Цены на нефть продолжили снижение: котировки смеси марки Brent упали со 107 долл. до 106,2 долл. за барр. на конец торгового дня.



Источник: Bloomberg

Данные макроэкономической статистики были малозначимыми. Темпы роста инфляции в России с начала года показали рост на 2,1%.



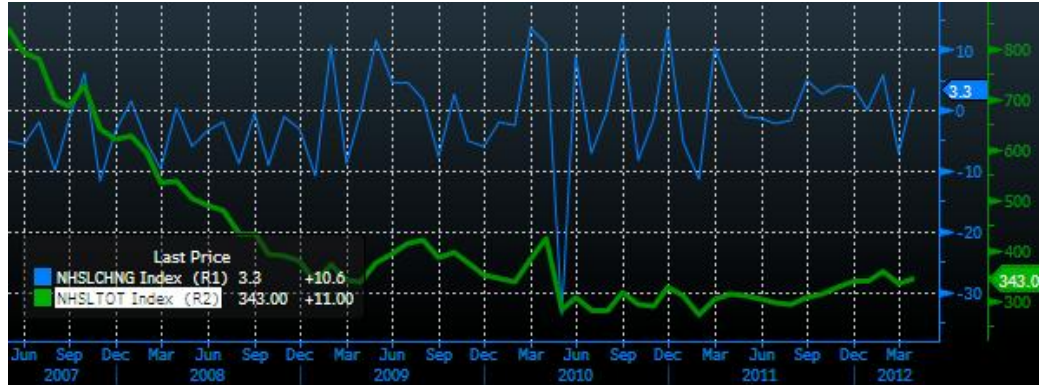
Источник: Bloomberg

Статистика по рынку недвижимости в США выглядела обнадеживающе. Ценовой индекс показал рост в марте на 1,8% к предыдущему месяцу. По итогам 1 кв. 2012г. рост к предыдущему периоду составил 0,6% против снижения на 0,1% в 4 кв. 2011г.

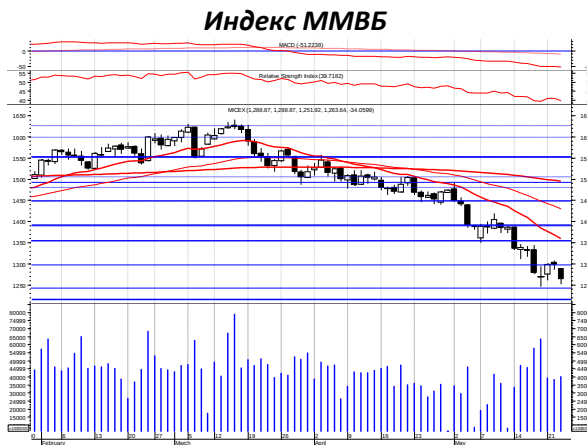


Источник: Bloomberg

Продажи новых домов в США в апреле также ускорились: рост составил 3,3% к предыдущему месяцу.



Источник: Bloomberg



Источник: MMBV



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

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

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 24.05.12г. (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	25,75	919	-1,83%	-1,53%	-33,13%	-23,36%	-38,98%	53,00	24,80
ФСК	0,19	8 172	-16,61%	-31,91%	-43,09%	-32,58%	-42,75%	0,41	0,19
РусГидро	0,7368	7 325	-11,81%	-28,48%	-37,37%	-23,99%	-45,27%	1,60	0,73
Иркутскэнерго	16	2 612	-1,14%	-6,49%	-10,70%	+6,67%	-25,07%	23,75	14,24
Интер РАО ЕЭС	0,025016	8 324	-4,88%	-10,11%	-29,22%	-27,97%	-23,67%	0,041	0,024
МРСК Центра	0,5233	757	-10,55%	-33,98%	-29,28%	-14,61%	-51,32%	1,25	0,52
МРСК Холдинг	1,718	2 528	-14,57%	-39,85%	-40,92%	-25,50%	-52,72%	4,19	1,69
МРСК ЦВ	0,137	529	-6,94%	-29,74%	-20,46%	-5,79%	-40,10%	0,24	0,11
Мосэнерго	1,3064	1 778	-10,85%	-29,36%	-30,00%	-23,31%	-47,71%	2,90	1,28
МОЭСК	1,24	2 068	-4,85%	-11,74%	-21,83%	-22,52%	-3,52%	1,77	1,12
ОГК-1	0,5659	1 268	-3,07%	-12,37%	-27,53%	-13,38%	-32,19%	0,96	0,55
ОГК-2	0,39	792	-22,92%	-42,30%	-54,63%	-48,23%	-70,89%	1,51	0,39
ОГК-3	0,934	1 519	-3,46%	-14,87%	-16,93%	+8,86%	-29,25%	1,49	0,78
Э.ОнРоссия	2,0697	4 469	-6,20%	-21,90%	-23,00%	-3,08%	-10,72%	2,91	1,94
Энелъ ОГК-5	1,5	1 817	-18,12%	-27,87%	-29,19%	-17,58%	-35,34%	2,60	1,50
ТГК-1	0,00635	838	-3,86%	-29,44%	-42,60%	-32,27%	-59,03%	0,0170	0,0063
ТГК-2	0,002	99	-3,27%	-22,73%	-36,64%	-22,73%	-65,19%	0,0063	0,0019
ТГК-6	0,004045	258	-13,42%	-38,94%	-40,62%	-40,62%	-61,70%	0,0113	0,0038
ТГК-9	0,00138	370	-10,97%	-40,16%	-44,80%	-48,89%	-56,71%	0,0042	0,0014

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ФОРТУМ	21,2	639	+0,42%	-15,20%	-19,70%	-12,68%	-46,92%	42,15	19,31
Волжская ТГК	1,315	1 352	-15,71%	-39,33%	-34,62%	-30,81%	-25,75%	2,81	1,32
БЕЛОН	7,498	295	-5,09%	-29,22%	-34,45%	-21,90%	-58,76%	19,84	7,35
Северсталь	351,5	12 130	-0,28%	-10,88%	-18,46%	-3,73%	-26,40%	544,00	310,10
ГМК Норникель	4848	31 649	-1,60%	-5,18%	-15,50%	-1,92%	-31,00%	7855,00	4680,00
ММК	9,326	3 569	-8,30%	-24,77%	-37,00%	-24,41%	-62,02%	27,60	9,00
МЕЧЕЛ	180,5	2 573	-7,15%	-27,42%	-45,24%	-33,30%	-75,01%	774,00	178,50
НЛМК	49,02	10 061	-1,05%	-22,03%	-32,65%	-22,03%	-52,18%	114,00	46,59
Полюс Золото	992,5	6 479	-1,58%	-11,69%	-24,61%	-2,85%	-47,98%	2022,80	856,00
Полиметалл	519,1	7 100	+0,25%	-0,17%	+4,05%	-1,18%	+5,40%	647,00	456,00
Распадская	63,85	1 707	-6,41%	-36,00%	-45,20%	-35,50%	-60,50%	191,02	58,24
ТМК	80	2 569	+3,90%	-11,33%	-17,18%	+9,74%	-38,98%	137,00	61,61
Банк Санкт Петербург	52,99	546	-9,85%	-23,72%	-39,89%	-26,92%	-59,57%	152,88	51,99
Банк Санкт Петербург_пр	70	205	-4,53%	-13,00%	-35,78%	-22,18%	-51,40%	159,00	68,30
Банк Москвы	826,6	5 095	-8,15%	-14,13%	-12,54%	-9,22%	-10,23%	1159,00	484,80
Росбанк	81,94	4 353	-2,23%	-6,35%	-11,58%	-17,41%	-21,60%	125,00	75,50
Сбербанк	78,89	58 322	-2,16%	-14,86%	-20,39%	-0,58%	-15,76%	107,70	60,91
Сбербанк_пр	57,78	1 979	-3,73%	-18,96%	-23,84%	-2,38%	-10,31%	84,90	46,25
ВТБ	0,05272	18 886	-3,34%	-16,88%	-26,92%	-10,40%	-36,75%	0,09	0,05
Банк Возрождение	469,9	382	+1,64%	-15,56%	-32,18%	-13,76%	-53,29%	1044,40	447,00
Банк Возрождение_пр	182,57	8	-9,21%	-24,84%	-28,20%	-26,38%	-54,65%	437,99	182,57
Газпром	138,87	112 587	-2,60%	-15,26%	-28,30%	-18,96%	-28,95%	212,49	136,54
ЛУКОЙЛ	1613,8	47 008	+1,26%	-8,63%	-13,76%	-5,25%	-5,96%	1943,60	1500,00
Славнефть	225	255	-4,26%	-8,77%	-7,02%	-9,56%	-17,28%	298,86	199,98
НОВАТЕК	291,8	30 342	-7,76%	-21,58%	-27,39%	-25,93%	-16,65%	442,73	286,24
Роснефть	195,51	70 961	-2,50%	-6,15%	-13,32%	-8,63%	-14,27%	252,27	171,04
ГазпромНефть	121,9	19 793	-6,26%	-21,22%	-21,51%	-17,74%	+2,76%	169,39	106,05
Сургутнефтегаз	24,245	29 664	-4,55%	-13,73%	-20,50%	-4,22%	-8,77%	33,89	20,41
Сургутнефтегаз_пр	14,106	3 721	-3,63%	-28,01%	-30,76%	-14,51%	+5,05%	22,42	10,86
Татнефть	156,47	11 675	+3,41%	-12,10%	-18,27%	-1,65%	+0,76%	205,20	120,20

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Татнефть_пр	74,95	379	-1,38%	-20,58%	-26,38%	-14,87%	-7,50%	105,20	70,99
Башнефть	1570	9 150	+6,44%	-2,71%	-9,04%	+17,52%	н.д.	1999,90	1307,70
Башнефть_пр	1029	1 220	+0,75%	-17,71%	-22,77%	-3,79%	н.д.	1437,90	982,50
АК Транснефть	42046	2 239	-6,24%	-30,67%	-21,36%	-15,24%	+9,64%	62500	28126
АФК Система	15,77	261	-0,13%	-15,71%	-25,58%	-6,19%	-36,92%	27,40	12,54
МТС	209,37	14 817	+0,23%	-7,27%	-6,80%	+14,11%	-9,93%	246,01	168,25
Ростелеком	113,57	11 447	-8,15%	-16,12%	-23,44%	-25,46%	-29,97%	252,00	112,62
Ростелеком_пр	77,52	645	-7,36%	-16,37%	-11,64%	-18,66%	-6,21%	102,55	64,80
АвтоВАЗ	16,4	1 024	-4,29%	-26,94%	-30,95%	-17,33%	-31,98%	34,60	16,22
АвтоВАЗ_пр	5,697	90	-7,95%	-31,56%	-38,19%	-1,94%	-22,84%	9,75	4,20
ИРКУТ	5,501	220	-1,96%	-20,14%	-22,04%	-6,45%	-37,19%	9,76	5,50
КВЗ	113,7	600	+1,92%	+3,84%	+6,26%	+9,48%	+13,19%	140,00	67,19
КАМАЗ	47	1 138	-0,68%	-3,17%	-0,99%	+33,37%	-22,11%	64,89	34,23
ОМЗ	22	27	-5,66%	-44,77%	-58,39%	-42,11%	-73,48%	86,79	20,23
СОЛЛЕРС	365,2	429	-1,35%	-22,71%	-13,19%	+20,17%	-30,02%	560,00	275,20
УАЗ	2,5418	324	-2,23%	+1,88%	-12,84%	-15,27%	-22,51%	5,00	2,20
ОАК	0,158	1 093	-5,54%	-32,86%	-36,59%	-13,98%	-55,83%	0,40	0,15
УУАЗ	79,37	726	+0,00%	-0,91%	+1,43%	+0,18%	+51,88%	82,00	39,20
Аптеки 366	29,52	106	-6,99%	-23,26%	-35,15%	-23,26%	-63,71%	95,55	29,21
ДИКСИ	304	1 299	+3,00%	-16,37%	-24,00%	+3,41%	-15,78%	419,00	202,51
Группа Черкизово	462,1	696	-5,02%	-6,57%	-17,48%	-17,20%	-42,17%	855,00	441,20
Разгуляй	18,87	102	-7,00%	-18,24%	-27,81%	-22,41%	-67,03%	60,53	18,34
Магнит	3338	10 810	+0,08%	-10,45%	-7,96%	+18,55%	-8,56%	4475,00	2560,00
М ВИДЕО	211,93	1 305	+3,54%	-14,09%	-13,44%	+16,86%	-16,42%	282,99	165,62
Фармстандарт	1390	1 799	-7,29%	-21,45%	-25,24%	-17,02%	-39,49%	2639,50	1378,20
Балтика	1450	8 146	+0,00%	+0,94%	+1,75%	+16,46%	+6,00%	1629,50	1020,00
7 Континент	97,4	250	-2,24%	-6,87%	-16,32%	-31,90%	-57,62%	242,00	90,00
ВБД	3899,9	5 877	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+7,57%	5000,00	3492,50
АКРОН	1037,4	1 694	-8,06%	-22,97%	-24,83%	-21,71%	-12,82%	1625,00	889,30
АЗОТ	1897	442	-0,05%	+0,42%	+175,53%	+140,13%	+159,86%	1901,90	615,10
ДОРОГОВУШ	14	346	-6,17%	-18,37%	-22,22%	-18,17%	-9,45%	19,36	13,40

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ДОРОГОВУШ_пр	14,3	76	-5,05%	-20,01%	-23,55%	-17,19%	+1,92%	19,88	11,88
Нижнекамскнефтех им	27,5	1 517	+1,81%	-9,25%	-1,79%	+22,23%	+10,00%	32,45	18,28
Нижнекамскнефтех им_пр	19,1	143	-0,26%	-14,51%	+1,66%	+18,31%	+29,75%	25,00	12,06
Уралкалий	216,76	22 972	-0,44%	-0,72%	-10,91%	-7,17%	-2,76%	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