

5 Июня, 2012

Комментарий

В понедельник 4 июня российский фондовый рынок незначительно вырос благодаря положительной динамике цен на нефть. Макроэкономическая статистика в течение дня была разнонаправленной. По итогам дня индекс РТС прибавил более 1 п.п., а индекс ММВБ завершил день ростом на 0,8%. На внутреннем валютном рынке наблюдалась стабилизация: курс рубля к доллару укрепился более чем на 50 копеек по итогам дня.

Активность торгов на фондовой рынке в понедельник была низкой. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили в понедельник 34,4 млрд. руб. против 46 млрд. руб. в пятницу. Лучшие рынка смотрелись бумаги металлургического сектора. Хуже рынка выглядел потребительский сектор. Индекс акций «второго эшелона» показал умеренное снижение: Индекс РТС-2 по итогам дня снизился на 0,59 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа вырос на 1,5 п.п., индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля снизился на 0,1 п.п., Индекс РТС – Электроэнергетика вырос на 0,63%, Индекс РТС – Металлы и добыча вырос на 2,3%, Индекс РТС – Финансы прибавил 0,63 п.п., Индекс РТС-Промышленность вырос на 0,4 п.п., а Индекс РТС-Телекоммуникации показал рост на 1,75%. Индекс волатильности РТС по итогам дня прибавил около 2,7%, что отразило умеренный рост негативных ожиданий рыночных участников.

Среди нефтегазовых компаний хорошую динамику показали бумаги Газпром и НОВАТЭК на информации о возможном пересмотре тарифов НДПИ. В течение дня котировки бумаг Газпрома тестировали психологически важную отметку в 150 руб.

Индикатор страха на мировых рынках по итогам дня вырос: индекс волатильности опционов VIX снизился на 2,03 п.п. и составил 26,12. На валютном рынке FOREX курс евро в паре евро/доллар США продемонстрировал отскок вверх, первоначально протестировав отметку в 1,24 долл. На конец дня пара торговалась на уровне 1,245 долл. за евро. Российская валюта стабилизировалась после того, как Банк России более четко обозначил свое присутствие и повысил валютные интервенции. Так, курс рубля к единой европейской валюте укрепился с 42,5 руб. до 41,75 руб., а к доллару – укрепился с 34 руб. до 33,5 руб. На товарных рынках наблюдалось минимальное движение цен на металлы и сырье. Так, цена никеля и меди показала нулевой рост, платина упала на 1,1%, палладий снизился на 0,1%, золото потеряло 0,3 п.п., а серебра упало на 0,9 п.п. Цены на нефть смеси марки Brent в

Рыночные индикаторы*

US Tsys 10Y	2,19%	-0,06%
EUR/USD	1,2493	-0,05%
USD/JPY	78,43	-0,11%
EUR/GBP	0,81262	-0,01%
S&P 500	1278,18	+0,01%
VIX	26,12	-2,03%
DJIA	12110	+0,39%
Topix	710,5	+2,01%
Shanghai Comp	2312,963	+0,19%
DJ EURO Stoxx 50	2078,96	+0,50%
РТС Индекс	1258,66	+1,51%
РТС Фьючерс	125515	+1,77%
ММВБ Индекс	1318,03	+0,93%
Лидеры роста/снижения за день		
РАО ЭС Востока	0,2261	13,1%
ГАЗ	850	4,8%
Татнефть	169,4	4,6%
МегионНГ_пр	252	4,6%
Магнит	3 365	3,5%
ТМК	88,52	-2,7%
КАМАЗ	41,85	-3,1%
Квадра	0,0043	-3,6%
Холдинг МРСК_пр	1,0098	-3,7%
Фармстандарт	1 350,1	-6,2%

* на 10-00 5 Июня 2012 г.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

течение торговой сессии тестировала отметку в 97 долл. за барр., однако на конец дня стабилизировалась на уровне выше 99 долл. за барр.



Источник: Bloomberg

Данные макроэкономической статистики были разнонаправленными. Количество безработных в Испании в мае снизилось на 30,1 тыс. человек, что стало наилучшим показателем с июня прошлого года.



Источник: Bloomberg

Индекс доверия инвесторов в еврозоне Sentix в июне снизился до минимального значения с июня 2009г.

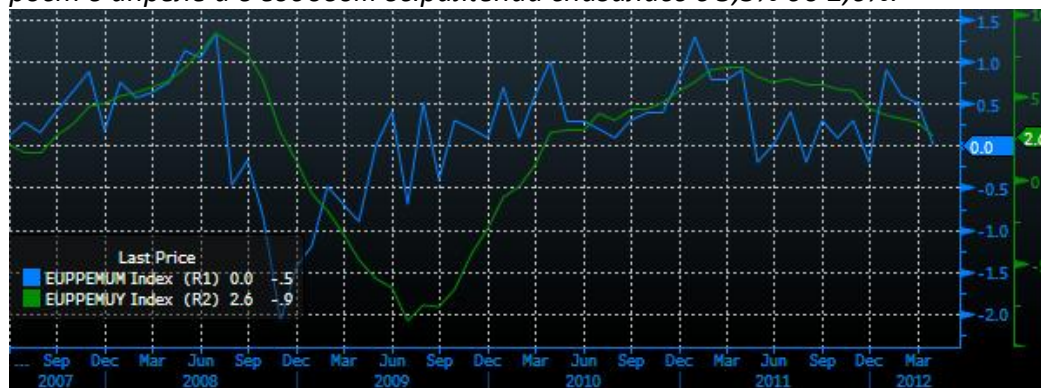


Источник: Bloomberg

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

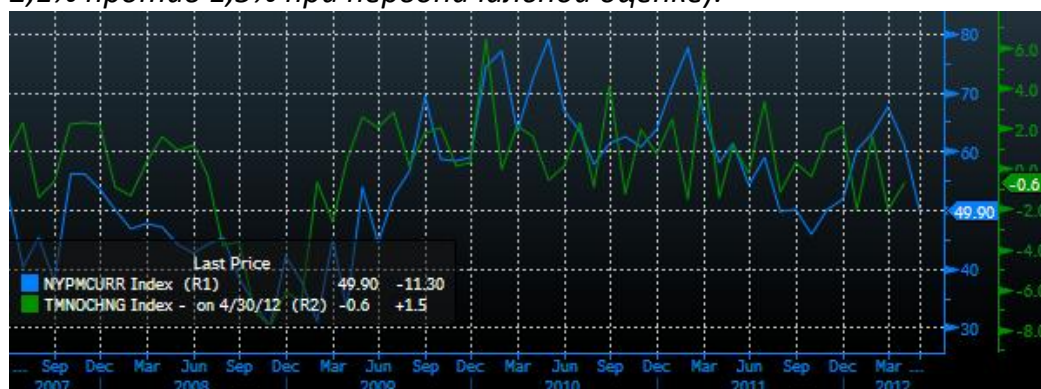
Ежедневный обзор

Темпы роста цен производителей в еврозоне показали нулевой рост в апреле и в годовом выражении снизились с 3,5% до 2,6%.



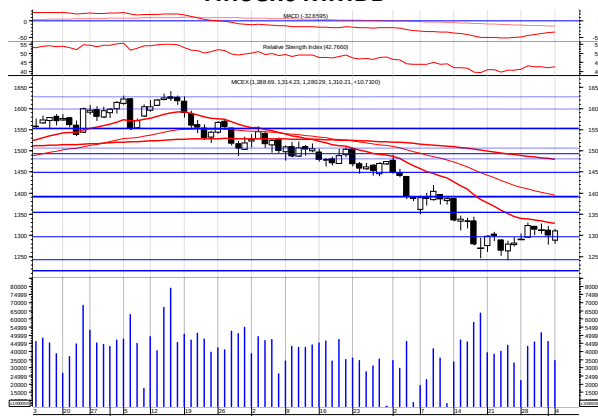
Источник: Bloomberg

Статистика по США оказалась разочаровывающей. Индекс активности в промышленном секторе Нью Йорка ISM в мае снизился до 49,9, что стало минимальным значением с октября 2011г. Промышленные заказы в апреле упали на 0,6 п.п., в то время как данные за март были пересмотрены в сторону ухудшения (-2,1% против 1,5% при первоначальной оценке).



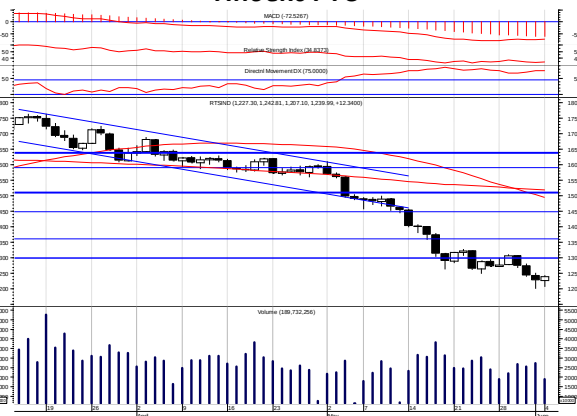
Источник: Bloomberg

Индекс ММВБ



Источник: ММВБ

Индекс РТС



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 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 05.06.12г. (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	32,07	1 145	+0,85%	+21,43%	-17,77%	-4,55%	-25,61%	53,00	24,80
ФСК	0,1697	7 298	-11,41%	-32,04%	-52,49%	-39,79%	-51,75%	0,41	0,16
РусГидро	0,8253	8 205	+1,26%	-12,65%	-31,03%	-14,86%	-38,06%	1,60	0,72
Иркутскэнерго	13,55	2 212	-9,06%	-17,88%	-23,96%	-9,67%	-34,23%	23,75	13,50
Интер РАО ЕЭС	0,0272	9 051	+1,19%	+11,25%	-22,44%	-21,68%	-19,64%	0,041	0,024
МРСК Центра	0,4254	615	-13,09%	-41,11%	-38,77%	-30,58%	-58,29%	1,10	0,41

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

МРСК Холдинг	1,495	2 200	-12,57%	-38,30%	-50,92%	-35,17%	-60,12%	4,19	1,41
МРСК ЦВ	0,1044	403	-23,77%	-47,47%	-40,83%	-28,19%	-53,99%	0,24	0,10
Мосэнерго	1,3844	1 885	-0,99%	-16,99%	-24,18%	-18,73%	-45,44%	2,90	1,28
МОЭСК	1,2849	2 143	+1,20%	-2,50%	-16,86%	-19,71%	+0,17%	1,77	1,12
ОГК-1	0,612	1 372	+0,58%	+8,39%	-18,69%	-6,32%	-30,68%	0,96	0,55
ОГК-2	0,398	809	-6,86%	-30,08%	-52,26%	-47,17%	-71,96%	1,51	0,39
ОГК-3	0,9876	1 606	-1,54%	+2,88%	-13,09%	+15,10%	-27,40%	1,42	0,78
Э.ОнРоссия	2,2	4 750	-1,43%	-10,27%	-17,02%	+3,03%	-6,04%	2,91	1,94
Энель ОГК-5	1,6205	1 963	-4,06%	-15,96%	-23,79%	-10,96%	-30,59%	2,60	1,50
ТГК-1	0,0064	845	-10,81%	-17,42%	-39,41%	-31,73%	-61,06%	0,0170	0,0062
ТГК-2	0,0019	95	-4,90%	-17,84%	-39,20%	-25,85%	-66,22%	0,0063	0,0019
ТГК-6	0,00365	233	-11,02%	-31,29%	-44,91%	-46,42%	-65,24%	0,0113	0,0035
ТГК-9	0,00141	378	-0,70%	-29,06%	-40,47%	-47,78%	-61,76%	0,0042	0,0014
ФОРТУМ	21,96	662	+1,21%	-9,02%	-15,50%	-9,55%	-45,44%	42,15	17,24
Волжская ТГК	1,3589	1 397	-3,69%	-24,96%	-28,34%	-28,50%	-26,94%	2,81	1,27
БЕЛОН	7,41	292	-6,20%	-19,01%	-35,64%	-22,81%	-59,68%	19,84	7,05
Северсталь	374,9	12 938	-1,73%	+1,05%	-15,83%	+2,68%	-26,03%	544,00	310,10
ГМК Норникель	4973	32 465	+1,06%	+0,89%	-15,43%	+0,61%	-28,03%	7855,00	4680,00
ММК	9,493	3 633	-0,81%	-14,41%	-35,43%	-23,06%	-62,58%	27,60	8,90
МЕЧЕЛ	183,5	2 616	-4,08%	-16,97%	-44,14%	-32,19%	-75,36%	768,20	171,00
НЛМК	52,95	10 868	-2,70%	-6,99%	-25,62%	-15,78%	-48,11%	114,00	46,59
Полюс Золото	1024,7	6 690	+0,50%	+0,48%	-21,04%	+0,30%	-48,58%	2007,60	856,00
Полиметалл	523,2	7 156	+0,13%	+1,20%	+6,19%	-0,40%	-4,28%	647,00	456,00
Распадская	73,68	1 970	-0,95%	-15,28%	-35,36%	-25,57%	-57,06%	191,02	58,24
ТМК	89,03	2 859	-0,93%	+3,44%	-7,82%	+22,13%	-30,51%	137,00	61,61
Банк Санкт Петербург	55,72	574	-2,30%	-17,68%	-35,75%	-23,16%	-57,35%	152,88	51,99
Банк Санкт Петербург_пр	70,49	206	+0,10%	-11,70%	-34,76%	-21,63%	-51,15%	159,00	68,12
Банк Москвы	853,1	5 259	-0,83%	-8,77%	-11,20%	-6,31%	-7,60%	1159,00	484,80
Росбанк	78,1	4 149	-2,67%	-11,15%	-16,52%	-21,28%	-25,53%	125,00	75,50
Сбербанк	79,71	58 928	-5,23%	-12,17%	-21,51%	+0,45%	-16,26%	107,70	60,91

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Сбербанк_пр	56,7	1 942	-8,53%	-16,02%	-26,51%	-4,21%	-18,32%	84,90	46,25
ВТБ	0,05286	18 936	-4,91%	-10,80%	-27,53%	-10,16%	-37,36%	0,09	0,05
Банк Возрождение	500	407	-3,81%	-3,83%	-24,09%	-8,24%	-50,66%	1044,40	447,00
Банк Возрождение_пр	188,17	8	-10,22%	-19,93%	-18,89%	-24,13%	-54,27%	437,99	182,57
Газпром	152,65	123 759	+2,73%	-6,15%	-22,01%	-10,92%	-22,28%	212,49	136,54
ЛУКОЙЛ	1747,2	50 894	+1,08%	+1,59%	-7,66%	+2,58%	-0,35%	1943,60	1500,00
Славнефть	257,95	292	+8,84%	+6,20%	+7,47%	+3,68%	-0,19%	298,86	199,98
НОВАТЕК	302,95	31 502	+1,61%	-3,80%	-24,75%	-23,10%	-18,45%	442,73	280,16
Роснефть	203,5	73 861	+1,52%	+2,22%	-9,52%	-4,90%	-13,53%	252,27	171,04
ГазпромНефть	130,16	21 135	-1,88%	-2,00%	-16,81%	-12,16%	+4,82%	169,39	106,05
Сургутнефтегаз	25,681	31 421	-1,78%	-4,77%	-16,07%	+1,45%	-3,21%	33,89	20,41
Сургутнефтегаз_пр	16,199	4 273	+1,49%	-11,57%	-19,13%	-1,82%	+16,01%	22,42	10,86
Татнефть	170,66	12 733	-1,26%	-0,48%	-12,16%	+7,27%	+7,10%	205,20	120,20
Татнефть_пр	83,38	421	-1,07%	-9,52%	-18,39%	-5,29%	+0,70%	105,20	70,99
Башнефть	1635	9 528	+1,55%	+2,83%	-12,86%	+22,39%	Н.д.	1999,90	1307,70
Башнефть_пр	1095	1 298	+0,01%	-6,17%	-19,46%	+2,38%	Н.д.	1437,90	982,50
АК Транснефть	42450	2 260	-6,30%	-19,81%	-18,34%	-14,43%	+1,53%	62500	28126
АФК Система	16,27	269	-0,25%	-6,22%	-25,13%	-3,21%	-38,04%	27,19	12,54
МТС	223,59	15 823	-4,65%	-3,57%	-1,10%	+21,86%	-4,03%	246,01	168,25
Ростелеком	108,6	10 947	-6,71%	-14,28%	-26,30%	-28,72%	-32,11%	252,00	105,00
Ростелеком_пр	72,52	603	-7,37%	-17,59%	-16,67%	-23,90%	-13,34%	102,55	64,80
АвтоВАЗ	16,34	1 020	-4,16%	-12,52%	-29,58%	-17,63%	-34,49%	34,60	15,00
АвтоВАЗ_пр	5,55	88	-8,14%	-13,83%	-39,51%	-4,48%	-26,39%	9,75	4,20
ИРКУТ	5,694	227	-3,21%	-7,80%	-20,20%	-3,16%	-36,45%	9,76	5,50
КВЗ	108,5	573	+1,06%	-2,24%	+2,80%	+4,48%	+6,39%	140,00	67,19
КАМАЗ	42,8	1 037	-7,96%	-10,85%	-5,69%	+21,45%	-31,02%	64,89	34,23
ОМЗ	26,5	32	-10,59%	-30,15%	-43,83%	-30,26%	-66,46%	79,68	20,23
СОЛЛЕРС	387	454	-5,47%	-13,96%	-7,22%	+27,34%	-27,31%	539,70	275,20
УАЗ	2,6915	343	+3,52%	+12,05%	-7,30%	-10,28%	-16,87%	5,00	2,20
ОАК	0,1845	1 276	+5,96%	-12,80%	-29,31%	+0,44%	-44,17%	0,35	0,15
УУАЗ	79,37	726	+0,00%	+0,00%	+0,80%	+0,18%	+41,45%	82,00	39,20

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Аптеки 366	29,3	105	-6,81%	-19,84%	-34,53%	-23,84%	-66,39%	95,55	28,31
ДИКСИ	305,99	1 307	+2,66%	-11,66%	-19,49%	+4,09%	-21,51%	419,00	202,51
Группа Черкизово	500	753	-2,93%	+2,38%	-7,58%	-10,41%	-38,21%	855,00	441,20
Разгуляй	18,7	101	-5,03%	-14,92%	-38,61%	-23,11%	-66,81%	58,56	18,34
Магнит	3395	10 994	+0,15%	-2,87%	-5,24%	+20,57%	-12,06%	4475,00	2560,00
М ВИДЕО	221	1 361	+0,49%	-11,24%	-10,71%	+21,86%	-11,63%	282,99	165,62
Фармстандарт	1349,6	1 747	-5,45%	-14,90%	-27,83%	-19,43%	-38,13%	2639,50	1349,60
Балтика	1490,1	8 371	+2,06%	+3,47%	+4,49%	+19,68%	+8,52%	1520,90	906,20
7 Континент	100	257	+2,04%	+0,16%	-13,94%	-30,08%	-56,53%	242,00	90,00
ВБД	3899,9	5 877	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+6,46%	5000,00	3492,50
АКРОН	1082,5	1 503	-1,89%	-8,48%	-19,54%	-18,30%	-9,41%	1625,00	889,30
АЗОТ	1897	442	+0,00%	+0,22%	+198,18%	+140,13%	+144,46%	1901,90	615,10
ДОРОГОВУШ	14,792	365	-1,81%	-8,69%	-16,23%	-13,54%	-5,39%	19,36	13,40
ДОРОГОВУШ_пр	15,29	81	-3,84%	-16,37%	-16,67%	-11,45%	+12,01%	19,88	12,75
Нижнекамскнефтех им	26,501	1 462	-5,25%	-5,28%	-2,25%	+17,79%	+6,00%	32,45	18,28
Нижнекамскнефтех им_пр	19,08	143	-2,15%	-0,63%	+3,27%	+18,19%	+27,20%	25,00	12,06
Уралкалий	232,77	24 669	+4,00%	+8,49%	-1,22%	-0,32%	-2,78%	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