

6 Июня, 2012

Комментарий

Во вторник 5 июня российские фондовые индексы показали разнонаправленное движение на нейтральном внешнем новостном фоне. Стабилизации ситуации на фондовом рынке способствовала нормализация ситуации с рублевой ликвидностью и отскок рубля на валютном рынке. Поддержку российскому рынку оказал также умеренный рост цен на нефть. По итогам дня индекс РТС прибавил около 0,5 п.п., а индекс ММВБ завершил день снижением на 1,1%. На внутреннем валютном рынке укрепление российской валты продолжилось: по итогам дня курс рубля к доллару укрепился более чем на 50 копеек, а к евро порос на 75 копеек.

Активность торгов на российском фондовом рынке опустилась до минимального за последнюю неделю уровня. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили в понедельник 34,4 млрд. руб. против 46 млрд. руб. в пятницу. Лучшие рынка смотрелись бумаги компаний электроэнергетики. Хуже рынка выглядел телекоммуникационный и нефтегазовый сектор. Индекс акций «второго эшелона» показал умеренный рост: Индекс РТС-2 по итогам дня прибавил 0,8 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа вырос на 0,3 п.п., индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля прибавил 1,1 п.п., Индекс РТС – Электроэнергетика вырос на 2,9%, Индекс РТС – Металлы и добыча вырос на 2,1%, Индекс РТС – Финансы прибавил 2,2 п.п., Индекс РТС-Промышленность вырос на 2,3 п.п., а Индекс РТС-Телекоммуникации показал рост на 0,3%. Индекс волатильности РТС по итогам дня снизился на 3,5%, что отразило незначительное снижение негативных ожиданий рыночных участников.

Среди «голубых фишек» хуже рынка торговались бумаги Роснефти, просевшие на 3,3%. В лидерах роста отметились бумаги Холдинга МРСК и ФСК, продемонстрировавшие технический отскок после многодневного падения.

Индикатор страха на мировых рынках по итогам дня вырос: индекс волатильности опционов VIX снизился на 5,5 п.п. и опустился ниже 24,68. На валютном рынке FOREX курс евро в паре евро/доллар США продемонстрировал высокую волатильность: поднявшись к середине торговой сессии до отметки 1,253 долл. до конца дня курс евро упал до 1,246 долл. за евро. Российская валюта стабилизировалась после того, как Банк России более четко обозначил свое присутствие и повысил валютные интервенции до 200 млн. руб. день с начал недели. Так, курс рубля к единой европейской валюте укрепился с 41,75 руб. до 41 руб., а к доллару – укрепился с 33,5 руб. до 33 руб. На товарных рынках

Рыночные индикаторы*

US Tsys 10Y	2,23%	-0,24%
EUR/USD	1,2517	+0,52%
USD/JPY	79,18	-0,54%
EUR/GBP	0,80901	+0,06%
S&P 500	1285,5	+0,57%
VIX	24,68	-5,51%
DJIA	12216	+0,74%
Topix	721	+0,35%
Shanghai Comp	2309,555	-0,10%
DJ EURO Stoxx 50	2124,03	+1,76%
РТС Индекс	1263,65	+1,38%
РТС Фьючерс	125990	+1,61%
ММВБ Индекс	1296,26	-0,05%
Лидеры роста/снижения за день		
ФСК ЕЭС России	0,1749	7,6%
Ростелеком_пр	75,32	4,3%
ПРОТЕК	23,4	4,2%
Холдинг МРСК	1,486	3,8%
Распадская	74,7	3,6%
РусГидро	0,8	-1,6%
Магнит	3 300	-1,9%
М.Видео	211,9	-2,3%
Роснефть	196,4	-3,3%
ВЕРОФАРМ	701,3	-3,9%

* на 10-00 6 Июня 2012 г.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

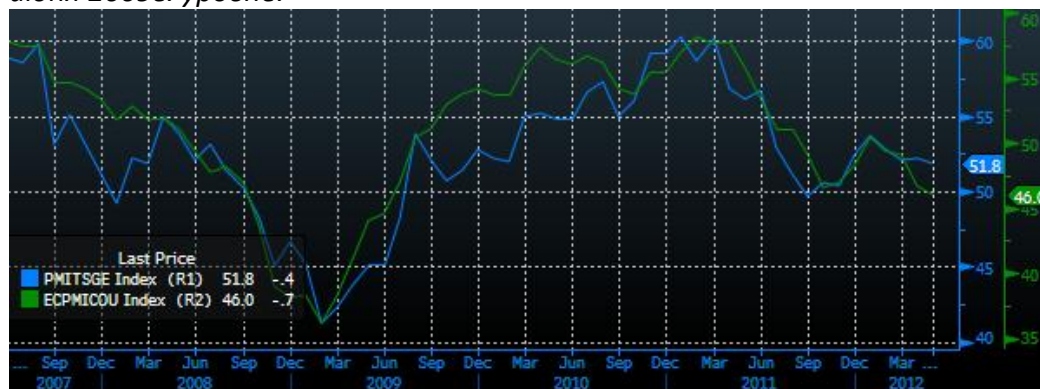
Ежедневный обзор

наблюдалось минимальное движение цен на металлы и сырье. Так, цена никеля и меди показала нулевой рост, платина выросла на 0,7%, палладий прибавил 2%, золото потеряло 0,1 п.п., а серебра прибавило 1 п.п. Цены на нефть смеси марки Brent незначительно выросла по итогам дня и завершила день на отметке 99,5 долл. за барр.



Источник: Bloomberg

Данные макроэкономической статистики были разнонаправленными. Индексы PMI в России за май показали умеренный рост: в мае показатель для сферы услуг достиг 54,9 против 52,6 в апреле. Сводный индекс менеджеров по закупкам PMI в еврозоне незначительно вырос, но по-прежнему находится на минимальном с июня 2009г. уровне.

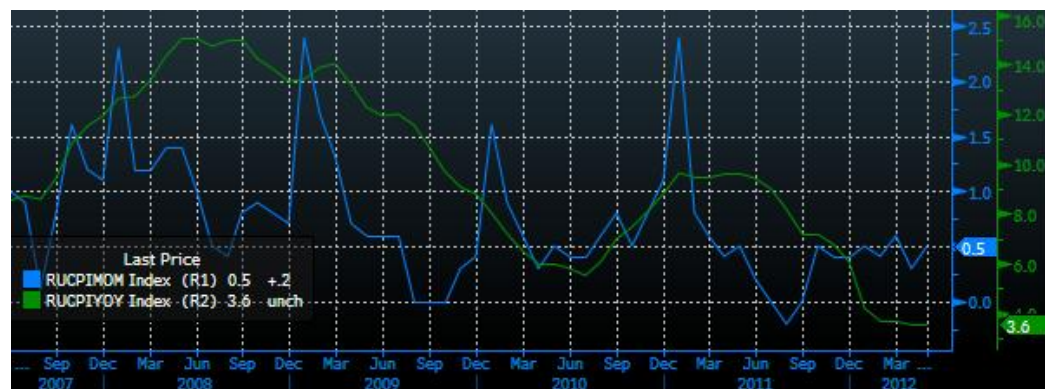


Источник: Bloomberg

Индекс потребительских цен за май в России прибавили 0,5 п.п., что в годовом выражении означает рост на 3,6%.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



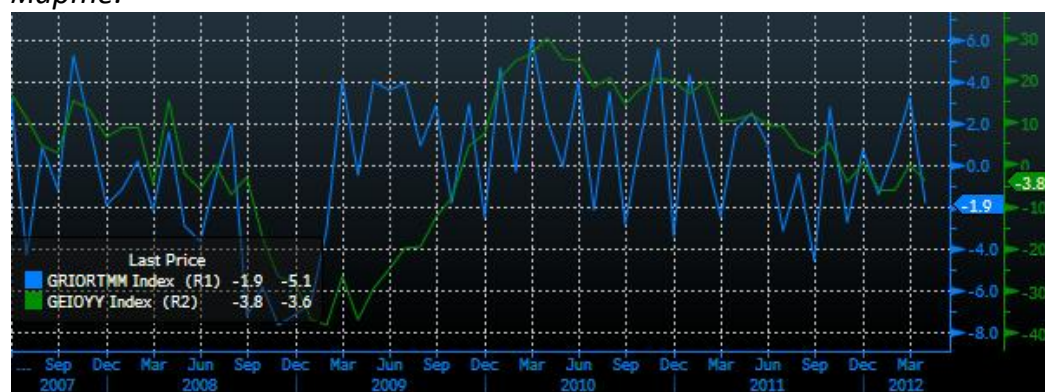
Источник: Bloomberg

Розничные продажи в еврозоне упали в апреле на 1 п.п., а в годовом выражении снижение составило 2,5%.



Источник: Bloomberg

Промышленные заказы в Германии резко упали в апреле: снижение составило 3,8% в годовом выражении против 0,2% в марте.

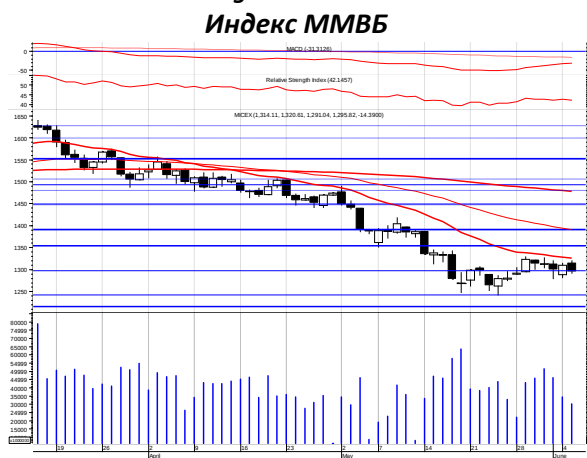


Источник: Bloomberg

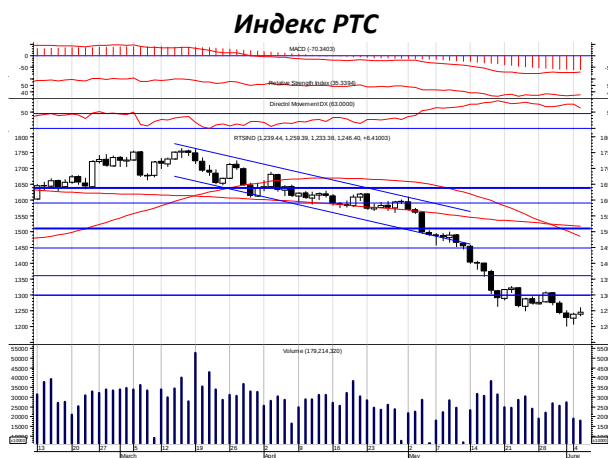
Статистика по экономике США была малозначимой. Так, сводный индекс активности в непроизводственном секторе ISM незначительно вырос в мае до 53,7.



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 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 06.06.12г. (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	31,99	1 142	-0,03%	+19,95%	-16,26%	-4,79%	-24,73%	53,00	24,80
ФСК	0,177	7 614	-2,02%	-29,24%	-48,48%	-37,18%	-49,43%	0,41	0,15
РусГидро	0,8071	8 024	+2,31%	-13,97%	-31,57%	-16,74%	-39,08%	1,60	0,72
Иркутскэнерго	14,169	2 313	-4,26%	-16,65%	-19,94%	-5,54%	-32,53%	23,75	13,50
Интер РАО ЕЭС	0,027425	9 125	+4,30%	+11,32%	-19,15%	-21,03%	-18,82%	0,041	0,024
МРСК Центра	0,4221	610	-11,49%	-42,24%	-40,15%	-31,12%	-58,66%	1,10	0,41
МРСК Холдинг	1,557	2 291	-3,47%	-35,26%	-50,19%	-32,48%	-58,22%	4,19	1,34
МРСК ЦВ	0,1078	416	-11,19%	-45,57%	-40,13%	-25,90%	-52,69%	0,24	0,10
Мосэнерго	1,3696	1 864	-1,82%	-18,35%	-23,31%	-19,59%	-47,78%	2,90	1,28
МОЭСК	1,285	2 143	+1,18%	-3,59%	-16,86%	-19,71%	-1,18%	1,77	1,12
ОГК-1	0,6216	1 393	+5,57%	+9,70%	-14,53%	-4,85%	-32,26%	0,96	0,55
ОГК-2	0,405	823	-1,60%	-28,78%	-49,06%	-46,24%	-71,26%	1,51	0,38
ОГК-3	1,0177	1 655	+5,21%	+4,76%	-9,53%	+18,61%	-27,55%	1,42	0,78
Э.ОнРоссия	2,24	4 837	+0,88%	-7,85%	-15,17%	+4,90%	-5,39%	2,91	1,94
Энелъ ОГК-5	1,63	1 975	-1,33%	-15,07%	-23,19%	-10,44%	-30,84%	2,60	1,50
ТГК-1	0,006278	829	-8,12%	-18,99%	-38,00%	-33,03%	-61,37%	0,0170	0,0059
ТГК-2	0,0019	95	-2,81%	-17,84%	-35,32%	-25,85%	-66,22%	0,0063	0,0018
ТГК-6	0,003718	237	-7,05%	-30,01%	-42,80%	-45,42%	-65,01%	0,0113	0,0035
ТГК-9	0,001449	389	+2,04%	-27,09%	-37,00%	-46,33%	-60,03%	0,0042	0,0014
ФОРТУМ	23,7	715	+10,80%	-2,56%	-7,06%	-2,38%	-43,71%	42,15	17,24

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Волжская ТГК	1,3307	1 368	-0,52%	-26,20%	-29,22%	-29,99%	-27,51%	2,81	1,27
БЕЛОН	7,633	301	-0,26%	-15,46%	-31,90%	-20,49%	-58,28%	19,84	6,75
Северсталь	368,6	12 721	-2,07%	-0,43%	-12,88%	+0,96%	-27,44%	544,00	310,10
ГМК Норникель	4887	31 904	+0,39%	-0,47%	-13,60%	-1,13%	-28,52%	7855,00	4680,00
ММК	9,294	3 557	+0,13%	-16,84%	-33,05%	-24,67%	-63,12%	27,60	8,75
МЕЧЕЛ	181	2 580	-0,77%	-18,43%	-38,37%	-33,11%	-75,06%	768,20	171,00
НЛМК	51,64	10 599	-5,39%	-7,44%	-23,76%	-17,86%	-48,85%	114,00	46,59
Полус Золото	1015,2	6 628	+0,68%	-1,33%	-18,16%	-0,63%	-48,69%	2007,60	856,00
Полиметалл	524,5	7 174	+0,52%	+1,65%	+5,81%	-0,15%	-3,50%	647,00	456,00
Распадская	74,99	2 005	+3,28%	-14,97%	-32,51%	-24,24%	-54,80%	191,02	58,24
ТМК	91,5	2 938	+3,98%	+7,02%	-2,14%	+25,51%	-30,32%	137,00	61,61
Банк Санкт Петербург	57,5	592	+2,40%	-15,20%	-31,53%	-20,70%	-55,94%	152,88	51,99
Банк Санкт Петербург_пр	71,5	209	+1,42%	-8,72%	-32,76%	-20,51%	-50,69%	159,00	68,12
Банк Москвы	850	5 240	-1,16%	-9,38%	-11,11%	-6,65%	-7,58%	1159,00	484,80
Росбанк	78,92	4 193	-1,35%	-8,75%	-14,17%	-20,45%	-25,53%	125,00	75,50
Сбербанк	78,56	58 078	-4,73%	-13,08%	-19,28%	-1,00%	-18,10%	107,70	60,91
Сбербанк_пр	55,42	1 898	-8,28%	-17,80%	-25,05%	-6,37%	-22,05%	84,90	46,25
ВТБ	0,05263	18 854	-1,61%	-10,63%	-25,29%	-10,55%	-37,64%	0,09	0,05
Банк Возрождение	484,8	394	-4,51%	-7,48%	-24,93%	-11,03%	-51,48%	1044,40	447,00
Банк Возрождение_пр	188,17	8	-6,86%	-19,92%	-14,57%	-24,13%	-54,54%	437,99	182,57
Газпром	149,02	120 816	+0,68%	-9,20%	-22,75%	-13,04%	-23,91%	212,49	136,54
ЛУКОЙЛ	1702	49 577	-0,19%	-0,67%	-7,79%	-0,08%	-3,12%	1943,60	1500,00
Славнефть	251,01	284	+6,81%	+3,72%	+3,63%	+0,89%	-3,63%	298,86	199,98
НОВАТЕК	295,44	30 721	+2,26%	-6,25%	-26,13%	-25,00%	-21,33%	442,73	280,16
Роснефть	196,55	71 338	-3,24%	-0,65%	-10,63%	-8,15%	-17,29%	252,27	171,04
ГазпромНефть	128,3	20 832	-2,21%	-2,58%	-18,16%	-13,42%	+2,91%	169,39	106,05
Сургутнефтегаз	24,874	30 433	-1,93%	-6,60%	-16,14%	-1,74%	-6,34%	33,89	20,41
Сургутнефтегаз_пр	15,921	4 199	-0,16%	-12,90%	-19,10%	-3,51%	+13,79%	22,42	10,86
Татнефть	165,17	12 324	-2,24%	-2,96%	-11,87%	+3,82%	+5,52%	205,20	120,20
Татнефть_пр	83,23	420	+0,51%	-9,64%	-17,19%	-5,46%	-0,26%	105,20	70,99

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Башнефть	1687	9 831	+6,77%	+6,77%	-8,07%	+26,28%	Н.д.	1999,90	1307,70
Башнефть_пр	1094,9	1 298	+0,86%	-6,08%	-17,36%	+2,37%	Н.д.	1437,90	982,50
АК Транснефть	42000	2 236	-5,42%	-20,26%	-16,16%	-15,33%	+0,76%	62500	28126
АФК Система	16,49	272	-2,25%	-4,96%	-21,63%	-1,90%	-36,82%	27,19	12,54
МТС	223,97	15 850	+0,37%	-3,69%	+0,44%	+22,07%	-4,47%	246,01	168,25
Ростелеком	106,22	10 707	-5,83%	-15,51%	-27,07%	-30,28%	-33,81%	252,00	105,00
Ростелеком_пр	75,17	625	-3,59%	-12,85%	-11,96%	-21,12%	-10,99%	102,55	64,80
АвтоВАЗ	16,008	999	-3,05%	-15,65%	-26,30%	-19,30%	-35,13%	34,60	15,00
АвтоВАЗ_пр	5,472	87	-7,44%	-15,19%	-30,37%	-5,82%	-26,83%	9,75	4,20
ИРКУТ	5,744	229	+0,90%	-8,17%	-17,58%	-2,31%	-35,35%	9,76	5,50
КВЗ	110,5	583	+1,38%	-0,26%	+4,25%	+6,40%	+8,23%	140,00	67,19
КАМАЗ	41,73	1 011	-8,02%	-14,22%	-2,50%	+18,42%	-32,66%	64,89	34,23
ОМЗ	28,34	34	-0,94%	-22,48%	-35,71%	-25,42%	-63,60%	79,68	20,23
СОЛЛЕРС	386,9	454	-6,12%	-9,37%	-3,52%	+27,31%	-26,37%	539,70	275,20
УАЗ	2,68	342	+2,29%	+11,57%	-4,32%	-10,67%	-18,29%	5,00	2,20
ОАК	0,1849	1 279	+6,89%	-10,20%	-27,23%	+0,68%	-43,62%	0,35	0,15
УУАЗ	79,37	726	+0,00%	+0,00%	+4,43%	+0,18%	+40,60%	82,00	39,20
Аптеки 366	29,59	106	-2,05%	-16,98%	-31,80%	-23,08%	-65,77%	95,55	28,09
ДИКСИ	315	1 346	+4,29%	-5,91%	-16,93%	+7,15%	-19,21%	419,00	202,51
Группа Черкизово	503	757	-2,27%	-0,40%	-7,64%	-9,87%	-37,81%	855,00	441,20
Разгуляй	18,33	99	-3,88%	-15,80%	-35,14%	-24,63%	-66,95%	58,56	17,77
Магнит	3260	10 557	-3,09%	-5,37%	-4,67%	+15,78%	-14,05%	4475,00	2560,00
М ВИДЕО	211,49	1 302	-2,31%	-15,03%	-11,14%	+16,62%	-15,39%	282,99	165,62
Фармстандарт	1350	1 747	-5,55%	-13,78%	-25,00%	-19,41%	-36,84%	2639,50	1311,00
Балтика	1505	8 455	+3,09%	+4,54%	+5,61%	+20,87%	+9,45%	1520,90	906,20
7 Континент	96,56	248	-1,47%	-2,05%	-15,68%	-32,48%	-58,25%	242,00	90,00
ВБД	3899,9	5 877	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+6,29%	5000,00	3492,50
АКРОН	1089	1 512	-1,13%	-8,43%	-16,58%	-17,81%	-9,44%	1625,00	889,30
АЗОТ	1897	966	+0,00%	+0,02%	+194,02%	+140,13%	+152,93%	1901,90	615,10
ДОРОГБУШ	15,13	374	+1,13%	-2,31%	-12,09%	-11,56%	-3,63%	19,36	13,40
ДОРОГБУШ_пр	15,5	82	-2,56%	+0,62%	-15,60%	-10,24%	+13,55%	19,88	12,75

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Нижнекамскнефтех им	27,051	1 493	-1,63%	-2,64%	+1,44%	+20,24%	+8,20%	32,45	18,28
Нижнекамскнефтех им_пр	19,59	147	+1,45%	-1,31%	+7,30%	+21,35%	+30,51%	25,00	12,06
Уралкалий	228,86	24 255	+1,66%	+7,69%	+0,34%	-1,99%	-4,12%	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