ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ

Ежедневный обзор

2 Октября, 2012

Комментарий

В понедельник 1 октября российский фондовый рынок продемонстрировал рост на позитивном внешнем новостном фоне. Результаты стресс-тестов испанских банков в пятницу были восприняты рынками с умеренным оптимизмом. Положительное влияние на рынки оказали также сохранение рейтинга Испании агенством Moody's, усилия правительства Греции по корректировке бюджетных расходов по согласованной с «тройкой» параметрам, положительная статистика по индексам PMI в еврозоне и рост выше прогнозных значений индекса ISM в промышленном секторе США. Вступление главы ФРС в Индиане оказалось с негативным для рынков оттенком из-за оценок слабости рынка труда. Тем не менее, общий позитивный фон помог российским индексам показать максимальный за последние две недели прирост.

По итогам дня индекс РТС прибавил 2,6%, а индекс ММВБ вырос на 2 п.п. Торговая активность стабилизировалась. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили в понедельник 28,7 млрд руб. против 32 млрд руб. в пятницу. Лучше рынка торговался нефтегазовый сектор и сектор электроэнергетики. Хуже рынка по итогам дня оказались сектор машиностроения. Индекс акций «второго эшелона» по итогам дня показал умеренный рост по сравнению с базовым индексом: Индекс РТС-2 по итогам дня прибавил 1,9 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа вырос на 3,1%, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля вырос на 2,2%, Индекс РТС – Электроэнергетика вырос на 2,78 п.п., Индекс РТС – Металлы и добыча прибавил 2,69%, Индекс РТС – Финансы вырос на 1,41%, Индекс РТС-Промышленность прибавил 0,46 п.п., а Индекс РТС-Телекоммуникации прибавил 1,93%. Индекс волатильности РТС по итогам дня потерял 4,3%, что отразило умеренное снижение негативных ожиданий рыночных участников.

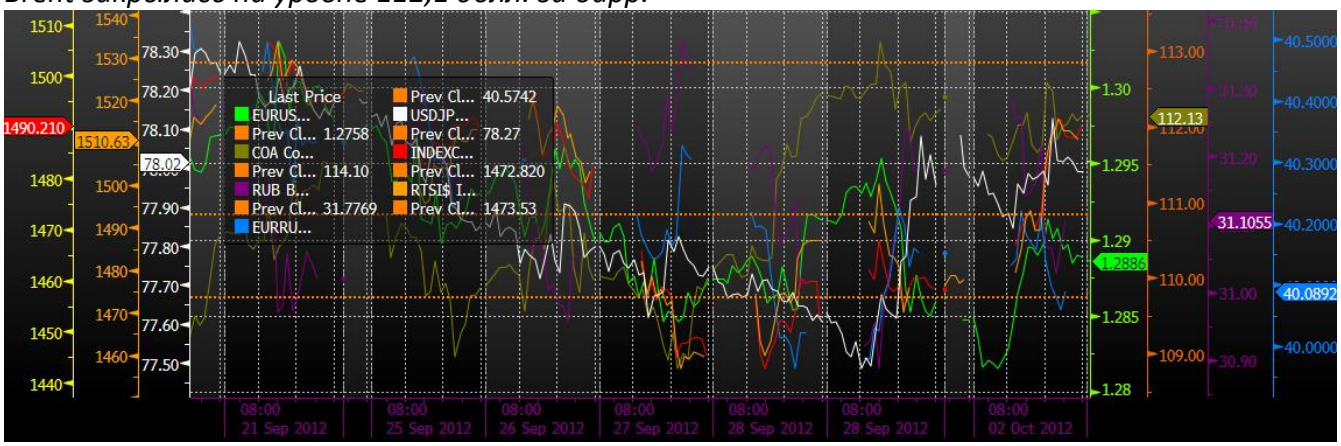
Среди эмитентов в лидерах роста оказались бумаги Мосэнерго, которые прибавили 5,3% по итогам дня. С начала года акции компании отставали в курсовой динамике от ведущих компаний сектора и ТГК. Но за последний месяц рост составил более 20%, что улучшило годовую динамику акций. Опережающим ростом также отметились бумаги привилегированные акции Башнефти, которые выросли на 4,7%. Росту бумаг компании способствует завершение консолидации компании, что может оказать положительное влияния на дивидендные выплаты. В лидерах повышения оказались также ряд металлургических компаний. Акции Мечела выросли на 4,2% накануне публикации отчетности по международным стандартам за 2 кв., рыночные прогнозы по которой не

Рыночные индикаторы*		
US Tsys 10Y	2,23%	+0,02%
EUR/USD	1,2903	+0,12%
USD/JPY	78,03	-0,05%
EUR/GBP	0,79887	+0,01%
S&P 500	1444,49	+0,27%
VIX	16,32	+3,75%
DJIA	13446	+0,07%
Topix	731,5	+0,07%
Shanghai Comp	2086,169	+1,45%
DJ EURO Stoxx 50	2478,02	-0,83%
РТС Индекс	1499,6	-0,94%
РТС Фьючерс	149280	-1,04%
ММВБ Индекс	1486,15	-0,27%
Лидеры роста/снижения за день		
Мосэнерго	1,46	+5,3%
Башнефть_пр	1 339,7	+4,7%
НОВАТЭК	364	+4,6%
Мечел	226,2	+4,2%
ММК	11,55	+4,0%
ТГК-6	0,0037	-0,8%
СОЛЛЕРС	616	-1,0%
ТГК-11	0,01485	-1,0%
ТНК-ВР	83,39	-1,8%
Кузбассэнерго	0,112	-3,4%

* на 10-00 2 Октября 2012 г.

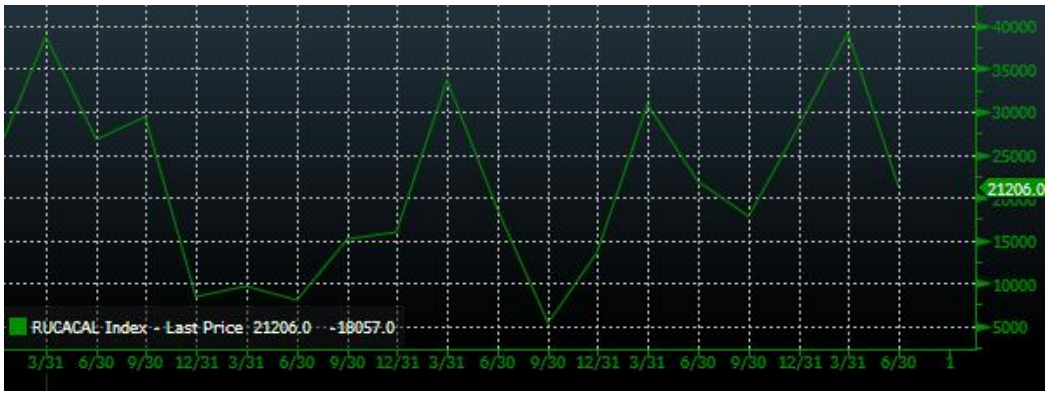
содержат существенного ухудшения ситуации по сравнению с предыдущим отчетным периодом. Акции ММК прибавили около 4 п.п. по итогам дня. Хорошо смотрелись также бумаги НОВАТЭК, поддержку которым оказывает принятие более мягкого режима налогообложения отрасли по сравнению с майским вариантом согласно внесенному в Госдуму бюджету.

В течение дня индикатор страха на мировых рынках продолжил умеренный рост: индекс волатильности опционов VIX прибавил 3,75% и составил на конец дня 16,32. На валютном рынке FOREX курс евро в паре евро/доллар укрепился с 1,286 долл. до 1,289 долл. за евро. Высокая волатильность на внутреннем валютном рынке сохраняется. Российский рубль продолжил плавное укрепление в основных валютных парах. Так, курс рубля к евро укрепился с 40,15 руб. до 40,09 руб., а к доллару США упал с 31,18 руб. до 31,11 руб. На товарных рынках наблюдался отскок цен вверх по большинству металлов. Так, цена никеля выросла на 1,3%, меди и платины прибавила 1,1%, палладия выросла на 1 п.п., золота выросла на 0,2%, а серебра прибавила 0,3%. Цена нефти продолжила снижение в течение дня и котировки смеси Brent закрылись на уровне 112,1 долл. за барр.



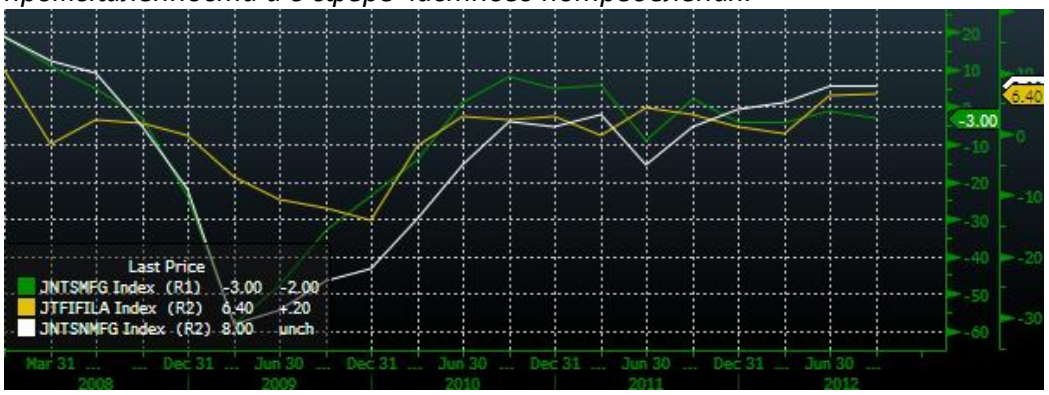
Источник: Bloomberg

Макроэкономическая статистика была разнонаправленной. Статистика по российской банковской систем показала умеренный рост в годовом выражении остатков на счетах банков. Отчасти это объясняется политикой сдерживания роста денежной массы в 2012г. Так, по данным Банка России денежная масса М2 за девять месяцев 2012г. выросла всего на 0,4%, в то время как с сентября 2011г. рост составил 16,7%.



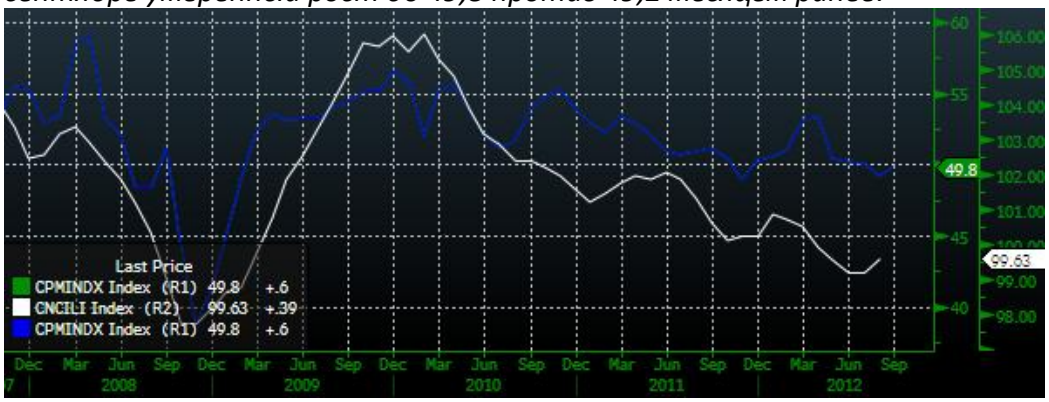
Источник: Bloomberg

Индексы состояния экономики Японии Танкан по состоянию на 3-й квартал показали незначительное улучшение ситуаций в промышленности и в сфере частного потребеления.



Источник: Bloomberg

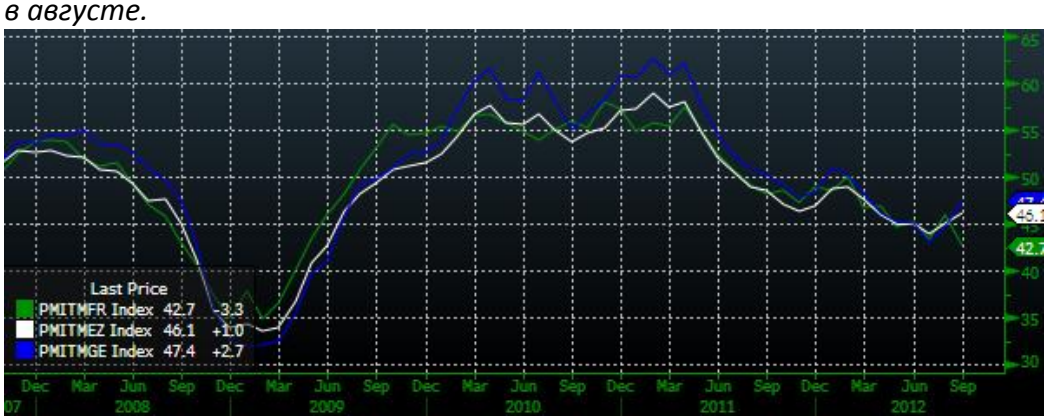
Опережающий индекс по китайской экономике показал рост до 99,63 против 99,24. При этом индекс PMI в промышленности показал в сентябре умеренный рост до 49,8 против 49,2 месяцем ранее.



Источник: Bloomberg

Индексы PMI в промышленности в Европе показали умеренный рост и отскочили от минимальных значений лета. Так, в России индекс PMI в промышленности в сентябре достиг 52,4, что стало максимальным значением с сентября текущего года. Минимальный

рост наблюдался также в проблемных странах еврозоны. Так, в Испании показатель вырос до 44,5 портив 44 в августе, а в Греции – 42,2 против 42,1 месяцем ранее. В целом по еврозоне показатель PMI в промышленности показал минимальный рост и составил 46,1 против 46 в августе.



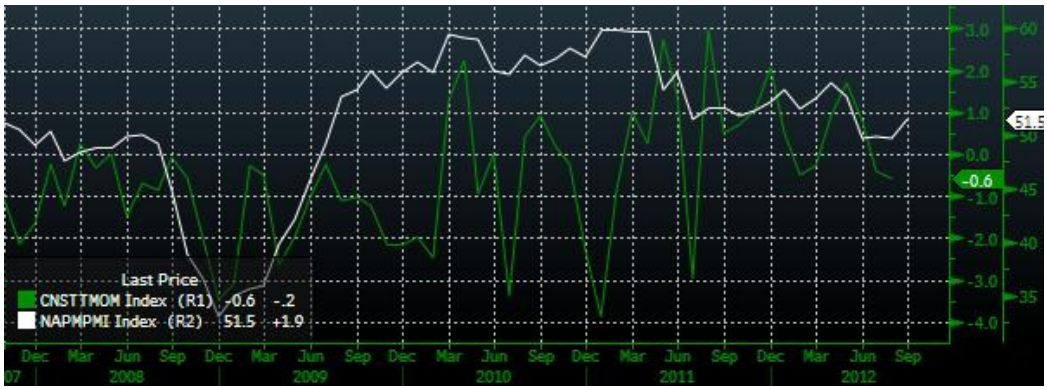
Источник: Bloomberg

Показатель безработицы в еврозоне в сентябре продолжил тестировать максимальные уровни и вырос до 11,4%. Это отражается на потребительском спросе. Знаковыми оказались данные по динамике количества регистраций продаж новых автомобилей в Италии, которые упали в годовом выражении на 25,7%.



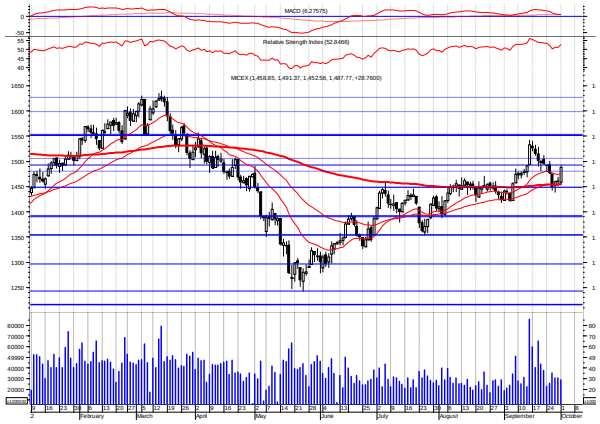
Источник: Bloomberg

Статистика по экономике США оказалась умеренно позитивной. Индекс деловой активности в промышленном секторе ISM показал резкий рост в сентябре до 51,5 против 49,6 месяцем ранее. В то же время расходы на строительство неожиданно снизились в сентябре на 0,6% против прогноза роста на 0,5%.



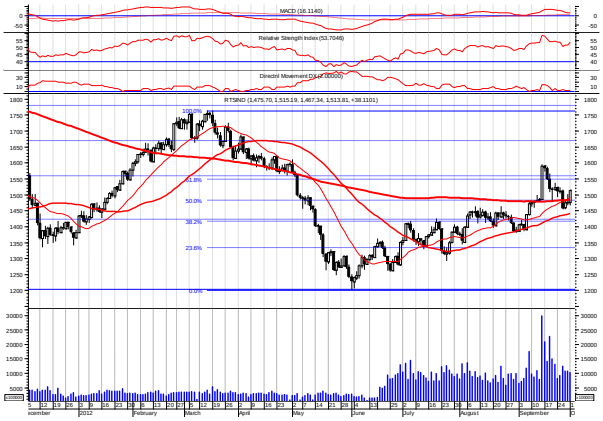
Источник: Bloomberg

Индекс ММВБ



Источник: ММВБ

Индекс РТС



Источник: РТС

Взгляд на рынок и инвестиционные идеи

- ✓ ***Для рынков было несколько неожиданным то, что ФРС сработает на опережение действий ЕЦБ. По этой причине мы наблюдаем некоторую запоздалую реакцию инвесторов. Но в целом комплекс факторов складывается благоприятно для развивающихся рынков, которые на фоне обесценения валют развитых стран, могут стать главными бенифициарами складывающейся ситуации. Наиболее вероятным можно назвать сценарий опережающего роста активов на развивающихся рынках и прежде всего, номинированных в сырьевых валютах. Принятие комплекса мер ФРС, которые получили название QE3, находятся в логике действий европейских финансовых властей по накачиванию ликвидности и направленную на сохранение текущего статус-кво в валютной паре доллар/евро.***
- ✓ ***Несмотря на наличие рисков на глобальных рынках и вероятностью наступления «второй волны» кризиса в мировой экономике мы считаем сценарий роста до конца 2012г. наиболее вероятными. Базовым сценарием до конца 2012г. считаем возврат индексов РТС и ММВБ к максимальным значениям текущего года, что предполагает потенциал роста от текущих уровней на 10-15%. Среди эмитентов наибольшим потенциалом роста обладают бумаги с наихудшей динамикой за последние месяцы и компании с***

высокой фундаментальной недооценкой. Кроме того, на рынке могут получить развитие корпоративные истории, которые поддержат бумаги отдельных эмитентов. Наиболее перспективными с точки зрения возможности показать динамику лучше рынка в среднесрочной перспективы мы считаем бумаги Газпрома, ГМК Норильский Никель, Ростелеком, НК Роснефть.

- ✓ ***Индекс ММВБ находится вблизи двухсотдневной и пятидесятидневной скользящей средней. Уровень в 1450 пунктов по индексу ММВБ может стать краткосрочным уровнем поддержки. Дальнейшее движение будет зависеть от реакции рынков на новости по переговорному процессу в Еврозоне по ключевым вопросам, а также макростатистике из США.***

Динамика котировок российских акций

Эмитент	Цена на 02.10.12г. (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	24,39	871	+2,39%	-24,37%	-24,77%	-27,41%	-37,84%	44,98	22,50
ФСК	0,2422	10 454	+3,02%	+21,06%	+20,50%	-14,06%	+0,87%	0,38	0,15
РусГидро	0,8664	8 614	+1,10%	+6,20%	+6,23%	-10,62%	-17,52%	1,26	0,62
Иркутскэнерго	14,871	2 428	-0,53%	+11,81%	+7,76%	-0,86%	-9,60%	23,01	12,03
Интер РАО ЕЭС	0,027254	9 068	+1,61%	+5,33%	-2,47%	-21,53%	-18,61%	0,039	0,024
МРСК Центра	0,6324	914	-1,26%	+13,41%	+33,84%	+3,20%	-20,23%	0,88	0,39
МРСК Холдинг	2,466	4 043	+1,27%	+42,63%	+40,35%	+6,94%	+11,28%	3,81	1,34
МРСК ЦВ	0,1653	638	-6,64%	-1,16%	+28,41%	+13,62%	-6,93%	0,22	0,10
Мосэнерго	1,45	1 974	+6,23%	+20,63%	+2,39%	-14,87%	-24,98%	2,38	1,19
МОЭСК	1,2214	2 037	+0,09%	-2,11%	-4,58%	-23,68%	-20,65%	1,77	1,12
ОГК-1	0,6094	1 366	+0,00%	+3,05%	-5,33%	-6,72%	-3,62%	0,91	0,55
ОГК-2	0,396	805	-4,97%	-6,38%	-15,54%	-47,43%	-56,90%	1,03	0,38
ОГК-3	1,0121	1 646	+0,00%	+2,71%	-0,35%	+17,96%	+19,70%	1,28	0,78
Э.ОнРоссия	2,751	5 940	+0,56%	+5,92%	+10,93%	+28,83%	+29,96%	2,91	1,95
Энель ОГК-5	1,8309	2 218	-4,60%	+0,67%	+9,07%	+0,60%	-3,33%	2,32	1,50
ТГК-1	0,00693	915	+0,17%	+9,78%	+0,80%	-26,08%	-36,64%	0,0130	0,0058
ТГК-2	0,00215	107	-5,33%	-9,47%	+10,97%	-16,10%	-44,52%	0,0040	0,0018
ТГК-5	0,003805	160	-7,60%	-9,56%	+2,40%	-40,89%	-56,82%	0,0100	0,0032
ТГК-6	0,003705	236	-6,30%	-11,81%	+15,78%	-45,49%	-55,15%	0,0098	0,0028
ТГК-9	0,003058	821	-0,07%	-1,75%	+102,18%	+13,26%	-4,62%	0,0046	0,0014
ФОРТУМ	25,474	768	+1,49%	+10,28%	+13,37%	+4,93%	-12,72%	33,00	17,24

Волжская ТГК	1,7623	1 811	-5,41%	-8,69%	+35,50%	-7,28%	-19,99%	2,81	1,12
БЕЛОН	8,426	332	+3,22%	+10,29%	+3,08%	-12,23%	-30,69%	14,60	6,75
Северсталь	397,7	11 410	-1,44%	+7,87%	+2,53%	+8,93%	+16,83%	474,00	310,10
ГМК Норникель	5015	32 740	+0,54%	+5,07%	-7,20%	+1,46%	-28,26%	7010,00	4680,00
ММК	11,458	4 385	+1,70%	+22,44%	+21,06%	-7,13%	-4,75%	16,21	8,75
МЕЧЕЛ	223,4	3 185	-2,15%	+17,33%	+8,29%	-17,44%	-33,94%	431,40	171,00
НЛМК	64,1	13 156	-1,10%	+14,81%	+17,83%	+1,96%	-3,10%	89,98	46,59
Полюс Золото	1040,6	6 793	-0,88%	+7,16%	+0,00%	+1,86%	-43,90%	1879,90	856,00
АМЗ	7,2	123	+1,55%	+3,36%	+1,71%	-9,31%	-17,14%	10,35	5,99
Распадская	84,1	2 249	+7,56%	+17,52%	+12,76%	-15,04%	-11,07%	122,00	58,24
ТМК	100,18	3 217	+0,14%	+4,71%	+14,24%	+37,42%	+33,48%	113,00	61,61
РУСАЛ рдр	182,07	9 473	-1,23%	+5,73%	-3,56%	-7,11%	-32,55%	301,99	168,85
Банк Санкт Петербург	64,93	669	-0,81%	+2,49%	+14,74%	-10,45%	-22,30%	104,00	40,10
Банк Санкт Петербург_пр	69,99	204	-1,07%	-10,75%	+0,04%	-22,19%	-33,62%	113,00	62,65
Банк Москвы	875	5 394	+3,24%	-2,79%	-8,85%	-3,91%	+1,84%	1089,80	698,50
Росбанк	89	4 729	-0,02%	-0,49%	+0,83%	-10,29%	-22,82%	117,01	65,19
Сбербанк	91,8	67 866	-2,10%	-1,54%	+4,66%	+15,69%	+30,14%	103,85	60,91
Сбербанк_пр	67,87	2 324	-2,05%	-0,64%	+6,63%	+14,66%	+24,46%	83,83	46,25
ВТБ	0,05353	19 176	-3,51%	+0,22%	-8,89%	-9,02%	-20,02%	0,08	0,05
Банк Возрождение	604	491	-5,67%	+5,58%	+14,13%	+10,85%	-22,59%	817,70	447,00
Банк Возрождение_пр	182,04	8	-2,79%	-1,59%	-1,50%	-26,60%	-25,70%	437,99	165,01
Номос-Банк	783,9	2 481	+1,23%	-0,06%	+7,58%	+27,46%	+23,60%	900,00	430,00
Газпром	159,18	129 053	-0,97%	+1,25%	+2,49%	-7,11%	+1,99%	200,80	136,54
ЛУКОЙЛ	1946,9	56 711	+0,24%	+6,03%	+7,76%	+14,30%	+18,90%	2045,90	1517,00
Славнефть	334	378	+1,78%	+11,00%	+27,88%	+34,25%	+39,92%	390,60	207,50
НОВАТЕК	361,5	37 590	+0,79%	-0,73%	+7,85%	-8,23%	-1,08%	442,73	269,66
Роснефть	211,86	76 895	+1,43%	+9,72%	+3,63%	-0,99%	+11,60%	234,91	171,04
ГазпромНефть	153	24 843	+1,89%	+1,00%	+2,00%	+3,25%	+35,48%	177,25	106,05
Сургутнефтегаз	28,935	35 402	+1,38%	+3,42%	+6,55%	+14,30%	+11,14%	33,89	24,03
Сургутнефтегаз_пр	21,338	5 628	+2,83%	+2,34%	+14,10%	+29,32%	+54,08%	22,42	12,98

Татнефть	206,42	15 402	+1,68%	+5,48%	+12,88%	+29,75%	+53,91%	215,55	122,16
Татнефть_пр	104,07	526	-0,92%	+5,02%	+22,25%	+18,21%	+37,90%	109,00	70,99
Башнефть	1899	11 067	-0,42%	+15,37%	+21,34%	+42,15%	#N/A N/A	2036,00	1307,70
Башнефть_пр	1333,2	1 581	+2,02%	+9,34%	+10,51%	+24,66%	#N/A N/A	1540,50	982,50
ТНК-ВР	83,05	42 654	+0,48%	-2,85%	+7,93%	+0,08%	+6,04%	103,49	67,04
ТНК-ВР_пр	73,18	1 128	+0,79%	-0,84%	+4,68%	+1,60%	+9,09%	94,18	61,20
МНПЗ	6100	1 235	+3,39%	+33,39%	+33,92%	+8,00%	-0,72%	7988,00	4081,00
АК Транснефть	58344	3 107	+4,36%	+10,59%	+23,32%	+17,61%	+78,04%	62500	28586
АФК Система	20,63	341	-6,65%	+4,67%	+8,29%	+22,72%	+47,36%	24,07	12,54
МТС	230,99	16 347	+0,00%	-4,64%	-1,64%	+25,89%	+30,16%	257,29	168,25
Вымпелком ($)	11,86	661	+2,95%	+11,57%	+48,99%	+25,24%	+24,45%	12,55	7,05
Ростелеком	137,34	13 843	+0,23%	+11,20%	+18,09%	-9,86%	-7,84%	168,88	105,00
Ростелеком_пр	97,1	807	-0,24%	+14,21%	+17,33%	+1,89%	+25,19%	107,96	68,20
АвтоВАЗ	15,894	992	+0,79%	+3,60%	-3,32%	-19,88%	-22,18%	25,79	15,00
АвтоВАЗ_пр	6,03	95	+0,25%	+3,47%	+0,57%	+3,79%	+23,54%	9,75	4,20
ИРКУТ	5,789	231	-0,87%	+0,68%	-0,82%	-1,55%	-4,90%	7,78	5,49
КВЗ	108,39	572	+0,06%	+0,92%	-8,37%	+4,37%	+44,52%	140,00	67,19
КАМАЗ	40,89	990	+0,49%	+2,92%	-8,05%	+16,03%	-1,40%	55,80	34,23
ОМЗ	30,06	37	-6,30%	-13,55%	-16,20%	-20,89%	-39,42%	68,88	20,23
СОЛЛЕРС	614,5	721	+8,55%	+40,84%	+47,08%	+102,20%	+82,78%	631,00	275,20
Аэрофлот	43,3	1 647	-0,25%	+1,81%	-0,46%	-14,33%	-17,40%	57,20	38,00
ОАК	0,1517	1 141	-0,30%	-13,05%	-18,26%	-17,40%	-20,53%	0,28	0,13
Аптеки 366	36,33	131	-1,57%	+3,01%	+19,66%	-5,56%	-25,03%	54,89	28,09
ДИКСИ	330,32	1 411	+1,33%	-10,24%	+3,47%	+12,36%	+28,19%	419,00	202,51
Группа Черкизово	535	806	+0,73%	+1,90%	+6,38%	-4,14%	-21,44%	715,00	441,20
Разгуляй	14,84	80	-5,24%	-8,62%	-16,25%	-38,98%	-50,03%	37,10	12,50
Магнит	4257,7	13 788	-1,08%	+1,68%	+6,64%	+51,21%	+54,41%	4700,00	2560,00
М ВИДЕО	259,35	1 597	-0,92%	-9,00%	+12,34%	+43,01%	+21,62%	298,97	178,89
Фармстандарт	1401,4	1 814	-0,61%	-6,20%	-3,67%	-16,34%	-34,82%	2185,00	1255,50
Балтика	1524,9	8 567	+0,62%	+0,32%	+0,99%	+22,47%	+35,88%	1534,80	906,20
АКРОН	1426	1 980	+1,28%	+0,90%	+19,33%	+7,62%	+26,16%	1625,00	889,30

ДОРОГОБУШ	18,418	455	+1,76%	+11,30%	+22,38%	+7,66%	+13,10%	19,36	13,40
ДОРОГОБУШ_пр	17,369	92	+0,80%	+7,53%	+9,25%	+0,58%	+20,61%	19,88	13,83
Нижнекамскнефтехим	28,934	1 597	+0,12%	+0,68%	+0,64%	+28,61%	+45,62%	32,45	18,28
Нижнекамскнефтехим_пр	22,99	172	-0,14%	-0,86%	+8,19%	+42,41%	+76,87%	25,00	12,50
Уралкалий	263,48	26 493	-0,40%	+6,29%	+5,07%	+12,83%	+18,44%	279,30	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