ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ

Ежедневный обзор

3 Октября, 2012

Комментарий

Во вторник 2 октября российский фондовый рынок продемонстрировал незначительную коррекцию вниз на скудном новостном фоне. Основной новостной темой для европейских фондовых площадок стали слухи о возможном подписании запроса на получение финансовой помощи Испании, который может быть направлен уже в выходные. Однако премьер страны опроверг эти слухи, что определило разнонаправленное движение рынков. Поддержку российскому рынку оказывали цены на нефть, которые несмотря на небольшую коррекцию продолжают оставаться выше 110 долл. за барр. по смеси Brent.

По итогам дня индекс РТС снизился на 0,4%, а индекс ММВБ упал на 0,3 п.п. Торговая активность продолжает оставаться низкой. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили во вторник 26,8 млрд руб. против 28,7 млрд руб. в понедельник. Лучше рынка торговался потребительский сектор. Хуже рынка по итогам дня оказались телекоммуникационный и металлургический сектора. Индекс акций «второго эшелона» по итогам дня показал сопоставимую с базовым индексом динамику: Индекс РТС-2 по итогам дня снизился на 0,43 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа упал на 0,2%, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля вырос на 0,26%, Индекс РТС – Электроэнергетика снизился на 0,12 п.п., Индекс РТС – Металлы и добыча упал на 0,93%, Индекс РТС – Финансы снизился на 0,1%, Индекс РТС-Промышленность снизился на 0,1 п.п., а Индекс РТС-Телекоммуникации упал на 0,95%. Индекс волатильности РТС по итогам дня потерял 5,9%, что отразило умеренное снижение негативных ожиданий рыночных участников.

Среди эмитентов лучше рынка торговались привилегированные акции Холдинг МРСК, которые выросли на 7,5%. Ожидание повышения дивидендных отчислений согласно обсуждаемым в правительстве планам для государственных энергокомпаний, а также развитие темы реформирования компании оказывают спекулятивную поддержку ее акциям. Опережающий рост обыкновенных акций компании за последние месяцы определил наличие повышенно спрэда с привилегированными бумагами, который в последнюю неделю начал сокращаться. Продолжился рост в бумагах Мосэнерго, которые прибавили еще 2,1% и продолжают тестировать максимальные за последние шесть месяцев значения. В аутсайдерах оказались бумаги Башинформсвязи, потерявшие 5,7% по итогам дня. Среди аутсайдеров стоит также отметить бумаги Мечела, которые потеряли около 3,5%. Давление на бумаги компании оказала публикация неоднозначной отчетности за 2

Рыночные индикаторы*		
US Tsys 10Y	2,22%	+0,04%
EUR/USD	1,2926	+0,05%
USD/JPY	78,21	-0,06%
EUR/GBP	0,80203	-0,15%
S&P 500	1445,75	+0,09%
VIX	15,71	-3,74%
DJIA	13392	-0,14%
Topix	725,5	-0,27%
Shanghai Comp	2086,169	+1,45%
DJ EURO Stoxx 50	2487,57	-0,24%
РТС Индекс	1491,42	-1,08%
РТС Фьючерс	148370	-1,02%
ММВБ Индекс	1473,66	-0,81%
Лидеры роста/снижения за день		
Холдинг МРСК_пр	1,586	+7,5%
МНПЗ	6 010	+4,7%
Мосэнерго	1,49	+2,1%
Магнит	4 333,7	+1,5%
ТГК-6	0,00375	+1,4%
МРСК Волга	0,0738	-2,2%
Распадская	82,9	-2,6%
ТГК-9	0,003	-2,9%
Мечел	218,4	-3,5%
Башинформсвязь	12,25	-5,7%

* на 10-00 3 Октября 2012 г.

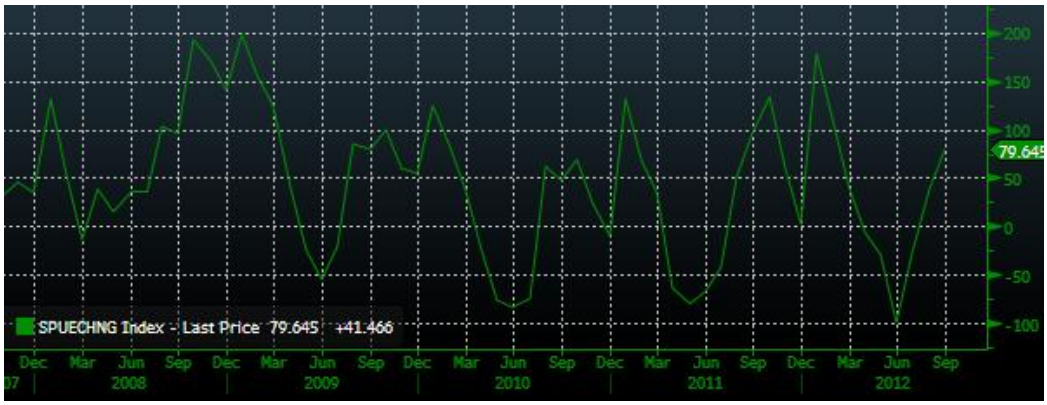
кв. по международным стандартам. Показатель EBITDA компании оказался несколько лучше ожиданий и достиг почти 400 млн долл. против консенсус-прогноза на уровне 390 млн долл. В то же время неожиданными оказались убытки на 830 млн. долл. от списания обесценения активов и курсовых разниц. Соотношение долг/EBITDA выросло до 4,4х против 4,3х за счет снижения размера долговой нагрузки в долларовом выражении из-за обесценения рубля.

В течение дня индикатор страха на мировых рынках продолжил умеренный рост: индекс волатильности опционов VIX снизился на 3,74% и составил на конец дня 15,71. На валютном рынке FOREX курс евро в паре евро/доллар продолжил плавное укрепление с 1,289 долл. до 1,292 долл. за евро. Российский рубль показала разнонаправленное движение в основных валютных парах. Так, курс рубля к евро ослаб с 40,09 руб. до 40,22 руб., а к доллару США укрепился с 31,11 руб. до 31,08 руб. На товарных рынках наблюдалось разнонаправленное движение цен по большинству металлов. Так, цена никеля упала на 1,5%, меди выросла на 0,3%, платины потеряла 0,1%, палладия выросла на 1,3 п.п., золота показала нулевой рост, а серебра потеряла 0,1%. Цена нефти продолжила снижение в течение дня и котировки смеси Brent закрылись на уровне 111,3 долл. за барр.



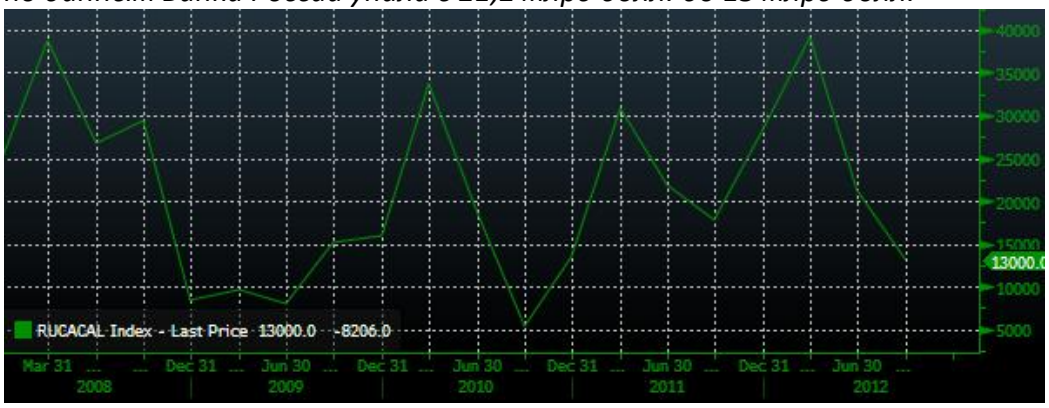
Источник: Bloomberg

Макроэкономическая статистика была скудной. Статистика по уровню безработицы в Испании продолжает ставить антирекорды. В сентябре второй месяц подряд отмечен рост количества безработных, которое составило 79,6 тыс. против 38,2 тыс. в августе.



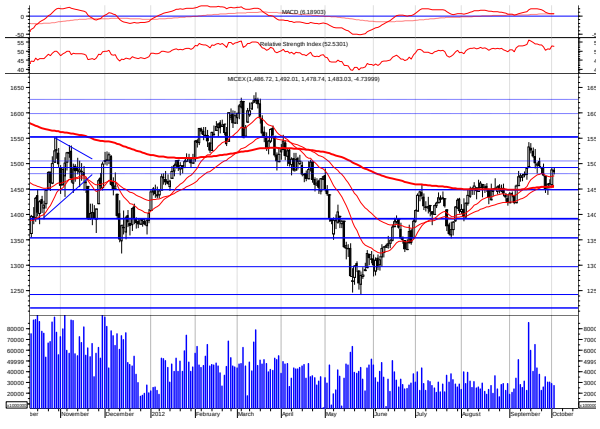
Источник: Bloomberg

Положительное сальдо счета текущих операций за 3-й квартал по данным Банка России упала с 21,2 млрд долл. до 13 млрд долл.



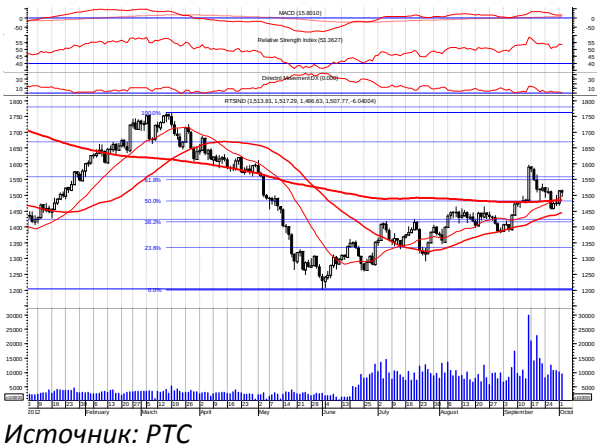
Источник: Bloomberg

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 03.10.12г. (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	24,49	874	+2,17%	-26,35%	-24,46%	-27,11%	-36,39%	44,98	22,50
ФСК	0,23942	10 334	+6,08%	+18,96%	+11,53%	-15,04%	-1,88%	0,38	0,15
РусГидро	0,8641	8 591	+2,33%	+5,38%	+3,61%	-10,86%	-18,99%	1,26	0,62
Иркутскэнерго	14,839	2 422	-0,41%	+10,70%	+6,08%	-1,07%	-8,11%	23,01	12,03
Интер РАО ЕЭС	0,02731	9 087	+4,29%	+5,75%	-2,25%	-21,36%	-20,19%	0,039	0,024
МРСК Центра	0,6411	927	+3,57%	+9,01%	+31,20%	+4,62%	-16,13%	0,88	0,39

МРСК Холдинг	2,424	3 974	+3,81%	+38,12%	+32,75%	+5,12%	+10,18%	3,81	1,34
МРСК ЦВ	0,1702	657	+0,08%	+6,91%	+16,11%	+17,01%	+3,14%	0,22	0,10
Мосэнерго	1,4556	1 981	+10,42%	+19,62%	+1,13%	-14,55%	-24,23%	2,38	1,19
МОЭСК	1,2152	2 027	+0,85%	-1,01%	-5,87%	-24,07%	-20,88%	1,77	1,12
ОГК-1	0,6094	1 366	#N/A N/A	+2,30%	-5,24%	-6,72%	-2,01%	0,91	0,55
ОГК-2	0,3982	809	+0,81%	-6,70%	-17,04%	-47,14%	-56,11%	1,03	0,38
ОГК-3	1,0121	1 646	#N/A N/A	+2,58%	-1,44%	+17,96%	+14,06%	1,28	0,78
Э.ОнРоссия	2,7689	5 979	+4,31%	+4,98%	+10,29%	+29,67%	+29,98%	2,91	1,95
Энель ОГК-5	1,8401	2 229	+0,06%	+5,88%	+8,80%	+1,10%	-0,80%	2,32	1,50
ТГК-1	0,00688	908	+2,43%	+8,99%	-0,83%	-26,61%	-36,00%	0,0130	0,0058
ТГК-2	0,002147	107	-2,54%	-11,92%	+7,35%	-16,21%	-43,69%	0,0040	0,0018
ТГК-5	0,00389	164	-0,03%	-10,98%	+2,96%	-39,57%	-56,17%	0,0100	0,0032
ТГК-6	0,0037	236	-2,01%	-11,90%	+15,34%	-45,56%	-54,88%	0,0098	0,0028
ТГК-9	0,003005	807	-1,22%	-3,26%	+94,66%	+11,30%	-5,54%	0,0046	0,0014
ФОРТУМ	25,51	769	+1,52%	+10,61%	+13,38%	+5,07%	-11,70%	33,00	17,24
Волжская ТГК	1,7601	1 809	-2,04%	-5,01%	+35,99%	-7,39%	-18,08%	2,81	1,12
БЕЛОН	8,299	327	+3,12%	+7,77%	-0,01%	-13,55%	-29,07%	14,60	6,75
Северсталь	393	11 275	+1,47%	+3,69%	-0,35%	+7,64%	+18,34%	474,00	310,10
ГМК Норникель	4986	32 550	+1,16%	+3,29%	-7,38%	+0,87%	-25,57%	7010,00	4680,00
ММК	11,426	4 373	+6,67%	+19,54%	+15,11%	-7,39%	-4,84%	16,21	8,75
МЕЧЕЛ	217,3	3 098	+0,60%	+14,25%	+1,40%	-19,70%	-32,16%	431,40	171,00
НЛМК	63,73	13 080	+2,84%	+12,28%	+14,11%	+1,37%	-3,09%	89,98	46,59
Полюс Золото	1036,9	6 769	+1,10%	+6,34%	-1,63%	+1,50%	-44,01%	1879,90	856,00
АМЗ	7,04	120	+3,65%	+1,03%	-2,90%	-11,32%	-13,69%	10,35	5,99
Распадская	81,78	2 187	+7,53%	+13,54%	+1,51%	-17,39%	-9,43%	122,00	58,24
ТМК	100	3 211	+0,00%	+3,36%	+12,33%	+37,17%	+41,80%	113,00	61,61
РУСАЛ рдр	180,03	9 367	+2,58%	+2,70%	-5,74%	-8,15%	-32,82%	301,99	168,85
Банк Санкт Петербург	64,65	666	+3,31%	+1,40%	+8,27%	-10,84%	-16,35%	104,00	40,10
Банк Санкт Петербург_пр	68,55	200	-0,82%	-12,32%	-3,01%	-23,79%	-36,57%	113,00	62,65

Банк Москвы	860,2	5 303	+1,71%	-3,88%	-10,74%	-5,53%	+1,32%	1089,80	698,50
Росбанк	89	4 729	+1,15%	-2,14%	+0,85%	-10,29%	-20,02%	117,01	65,19
Сбербанк	91,64	67 748	+0,94%	-2,65%	+0,78%	+15,49%	+34,09%	103,85	60,91
Сбербанк_пр	67,64	2 316	+2,36%	-3,00%	+3,77%	+14,28%	+27,14%	83,83	46,25
ВТБ	0,05456	19 545	+2,15%	+1,43%	-10,34%	-7,27%	-17,11%	0,08	0,05
Банк Возрождение	599	487	-2,87%	+3,96%	+10,93%	+9,93%	-25,11%	817,70	447,00
Банк Возрождение_пр	182	8	+0,55%	-3,19%	-1,63%	-26,61%	-21,47%	437,99	165,01
Номос-Банк	790	2 500	+2,20%	-0,06%	+8,97%	+28,46%	+33,90%	900,00	430,00
Газпром	158	128 096	+0,42%	-0,09%	-0,63%	-7,80%	+2,90%	200,80	136,54
ЛУКОЙЛ	1952,8	56 883	+2,31%	+5,03%	+6,56%	+14,65%	+21,99%	2045,90	1517,00
Славнефть	332,55	376	+2,31%	+10,85%	+21,88%	+33,67%	+45,63%	390,60	207,50
НОВАТЕК	364,95	37 949	+4,48%	-0,70%	+5,96%	-7,36%	+0,68%	442,73	269,66
Роснефть	209,32	75 973	+2,52%	+6,24%	-1,03%	-2,18%	+12,33%	234,91	171,04
ГазпромНефть	154,72	25 122	+4,37%	+1,64%	+2,27%	+4,41%	+38,16%	177,25	106,05
Сургутнефтегаз	28,716	35 134	+3,89%	+1,64%	+2,16%	+13,44%	+8,83%	33,89	24,03
Сургутнефтегаз_пр	21,198	5 591	+2,56%	+0,66%	+10,72%	+28,47%	+52,54%	22,42	12,98
Татнефть	203,61	15 192	+3,98%	+3,46%	+7,79%	+27,98%	+53,01%	215,55	122,16
Татнефть_пр	103,01	520	+0,09%	+3,13%	+18,88%	+17,00%	+37,77%	109,00	70,99
Башнефть	1907	11 113	+1,17%	+12,29%	+20,78%	+42,75%	#N/A N/A	2036,00	1307,70
Башнефть_пр	1322	1 568	+3,61%	+7,08%	+9,70%	+23,61%	#N/A N/A	1540,50	982,50
ТНК-ВР	83,1	42 680	-1,42%	-2,73%	+7,63%	+0,14%	+6,69%	103,49	67,04
ТНК-ВР_пр	73	1 125	+0,30%	-1,19%	+4,89%	+1,35%	+7,35%	94,18	61,20
МНПЗ	5900	1 195	-0,17%	+30,53%	+25,85%	+4,46%	-2,96%	7988,00	4081,00
АК Транснефть	58900	3 136	+6,45%	+11,38%	+22,03%	+18,74%	+87,54%	62500	28586
АФК Система	20,97	347	-2,60%	+1,70%	+7,59%	+24,75%	+49,79%	24,07	12,54
МТС	227,82	16 122	+0,82%	-8,38%	-3,30%	+24,17%	+28,76%	257,29	168,25
Вымпелком ($)	12,04	671	+3,79%	+13,26%	+47,01%	+27,14%	+29,18%	12,55	7,05
Ростелеком	136,15	13 723	+1,89%	+8,65%	+13,69%	-10,64%	-8,63%	168,88	105,00
Ростелеком_пр	96,54	803	+1,76%	+11,92%	+14,79%	+1,30%	+29,64%	107,96	68,20
АвтоВАЗ	15,8	986	+1,61%	+2,36%	-5,67%	-20,35%	-19,79%	25,79	15,00
АвтоВАЗ_пр	5,97	94	+1,98%	+2,35%	-2,94%	+2,75%	+27,46%	9,75	4,20

ИРКУТ	5,743	229	+2,15%	-0,12%	-2,81%	-2,33%	-6,60%	7,78	5,49
КВЗ	108,39	572	#N/A N/A	+0,78%	-6,75%	+4,37%	+42,66%	140,00	67,19
КАМАЗ	40,9	991	+3,00%	+4,28%	-7,95%	+16,06%	+1,06%	55,80	34,23
ОМЗ	29,3	36	-5,54%	-14,78%	-15,05%	-22,89%	-39,26%	68,88	20,23
СОЛЛЕРС	613	719	+7,71%	+42,59%	+42,59%	+101,71%	+88,91%	631,00	275,20
Аэрофлот	43,22	1 644	+1,27%	+0,96%	-2,83%	-14,48%	-14,74%	57,20	38,00
ОАК	0,1503	1 131	+0,82%	-13,26%	-20,90%	-18,16%	-18,74%	0,28	0,13
Аптеки 366	36,58	132	+2,78%	+0,36%	+18,92%	-4,91%	-22,24%	54,89	28,09
ДИКСИ	332	1 418	+1,19%	-10,49%	-2,92%	+12,93%	+33,11%	419,00	202,51
Группа Черкизово	525	790	+1,53%	+1,12%	+2,74%	-5,93%	-23,36%	715,00	441,20
Разгуляй	14,74	80	-2,83%	-9,29%	-18,07%	-39,39%	-49,28%	37,10	12,50
Магнит	4274,1	13 841	+2,62%	+0,07%	+6,38%	+51,79%	+47,73%	4700,00	2560,00
М ВИДЕО	256,6	1 580	-0,57%	-10,39%	+7,34%	+41,49%	+27,91%	298,97	178,89
Фармстандарт	1385,1	1 793	-1,56%	-7,65%	-5,03%	-17,31%	-32,26%	2185,00	1255,50
Балтика	1531	8 601	+0,92%	+1,92%	+1,33%	+22,96%	+36,08%	1534,80	906,20
АКРОН	1404,1	1 949	-0,06%	-1,45%	+13,61%	+5,97%	+32,25%	1625,00	889,30
ДОРОГОБУШ	18,698	462	+3,88%	+8,46%	+24,65%	+9,29%	+18,03%	19,36	13,40
ДОРОГОБУШ_пр	17,423	92	+1,56%	+4,75%	+9,58%	+0,90%	+19,87%	19,88	13,83
Нижнекамскнефтехим	29,201	1 611	+3,37%	+2,46%	-2,61%	+29,79%	+49,75%	32,45	18,28
Нижнекамскнефтехим_пр	23	172	+0,00%	-0,02%	+6,98%	+42,47%	+77,32%	25,00	12,50
Уралкалий	256,87	25 828	+0,05%	+2,84%	+0,04%	+10,00%	+24,47%	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