ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ

Ежедневный обзор

4 Октября, 2012

Комментарий

В среду 3 октября российский фондовый рынок продемонстрировал умеренную коррекцию вниз. Наиболее значимое влияние на российский рынок оказало падение цен на нефть, которые за день ушли ниже психологически важных отметок в 110 долл. за барр. по Brent и 90 долл. за барр. по WTI. В целом снижение цен на «черно золото» за день составило 3-4%. Новостного повода для столь резкой коррекции не было. Негативный новостной фон мог быть связан с разочарованием инвесторов относительно статистики по индексам PMI в Китае, которые отражают сохранение тенденции замедления темпов роста экономики поднебесной. Запасы нефти в США согласно недельным отчетам API выросли всего на 0,4 млн барр против прогноза роста на 1,5 млн барр., что можно назвать умеренным приростом. Тем не менее, падение нефтяных котировок оказало давление на котировки российских акций, которое в большей степени проявилось к концу торговой сессии.

По итогам дня индекс РТС снизился на 1,03%, а индекс ММВБ упал на 0,8 п.п. Торговая активность остается невысокой. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили в среду 27 млрд руб. против 26,8 млрд руб. накануне. Лучше рынка оказался финансовый сектор. Хуже рынка по итогам дня торговался металлургический сектор. Индекс акций «второго эшелона» по итогам дня показал сопоставимую с базовым индексом динамику: Индекс РТС-2 по итогам дня снизился на 0,95 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа упал на 0,93%, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля снизился на 0,55%, Индекс РТС – Электроэнергетика снизился на 1,38 п.п., Индекс РТС – Металлы и добыча упал на 1,7%, Индекс РТС – Финансы снизился на 0,2%, Индекс РТС-Промышленность снизился на 1,4 п.п., а Индекс РТС-Телекоммуникации упал на 0,62%. Индекс волатильности РТС по итогам дня прибавил около 0,6%, что отразило минимальное изменение оценок риска рыночных участников.

В лидерах и аутсайдерах дня по динамике котировок оказались компании сектора электроэнергетики. В отсутствии заметного притока новых капиталов движения в бумагах является результатом перегруппировки текущих портфелей. При этом опережающий рост показывают бумаги, которые на протяжении последнего месяца отставали в динамике. Так, среди эмитентов в лидерах роста оказались бумаги ТГК-5 и МРСК Волга, которые выросли соответственно на 3,1% и 2,3%. Среди аутсайдеров стоит выделить бумаги Холдинга МРСК, потерявшие в привилегированных бумагах до 4,9%, а в обыкновенных

Рыночные индикаторы*		
US Tsys 10Y	2,23%	-0,06%
EUR/USD	1,2928	+0,18%
USD/JPY	78,59	-0,13%
EUR/GBP	0,803	-0,02%
S&P 500	1450,99	+0,36%
VIX	15,43	-1,78%
DJIA	13466	+0,30%
Topix	736,5	+1,24%
Shanghai Comp	2086,169	+1,45%
DJ EURO Stoxx 50	2492,48	-0,04%
РТС Индекс	1490,46	-0,12%
РТС Фьючерс	147820	-0,40%
ММВБ Индекс	1477,08	+0,23%
Лидеры роста/снижения за день		
ТГК-5	0,00395	+3,1%
МРСК Волга	0,0755	+2,3%
Квадра_пр	0,00546	+2,1%
Лензолото	5 650,1	+1,3%
Ленэнерго	7,03	+1,2%
Разгуляй	14,4	-2,7%
Уралкалий	251,2	-3,5%
Холдинг МРСК	2,348	-3,5%
ФОРТУМ	24,7	-3,7%
Холдинг МРСК_пр	1,5076	-4,9%

* на 10-00 4 Октября 2012 г.

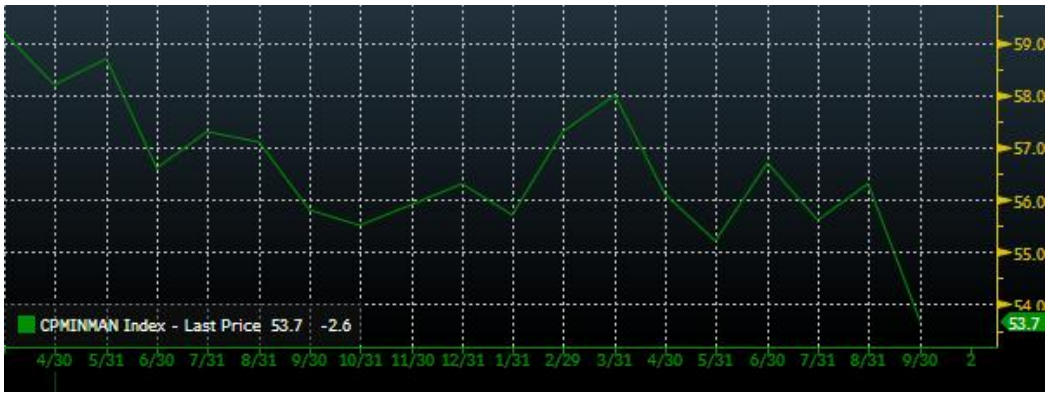
акциях – 3,5%. Давление на бумаги Холдинга МРСК обусловлена усилением неопределенности вокруг вопроса объединения с ФСК, окончательное решение которого может быть отложено до 2013г. При этом за последний месяц обыкновенные акции Холдинга МРСК выросли более чем на 33%, а акции ТГК-5 упали на 11,1%.

В течение дня индикатор страха на мировых рынках продолжил умеренный рост: индекс волатильности опционов VIX снизился на 1,8% и составил на конец дня 15,43. На валютном рынке FOREX курс евро в паре евро/доллар незначительно ослаб с 1,292 долл. до 1,290 долл. за евро. Российский рубль показала умеренное движение в основных валютных парах. Так, курс рубля к евро ослаб с 40,22 руб. до 40,24 руб., а к доллару США потерял девять копеек и составил 31,17 руб. на конец дня. На товарных рынках наблюдалось разнонаправленное движение цен по большинству металлов. Так, цена никеля выросла на 0,4%, меди потеряла 0,5%, платины выросла на 0,6%, золота показала прирост на 0,2 п.п., а серебра потеряла 0,1%. Цена нефти продемонстрировала резкую коррекцию вниз и котировки смеси Brent закрылись на уровне 107,96 долл. за барр.



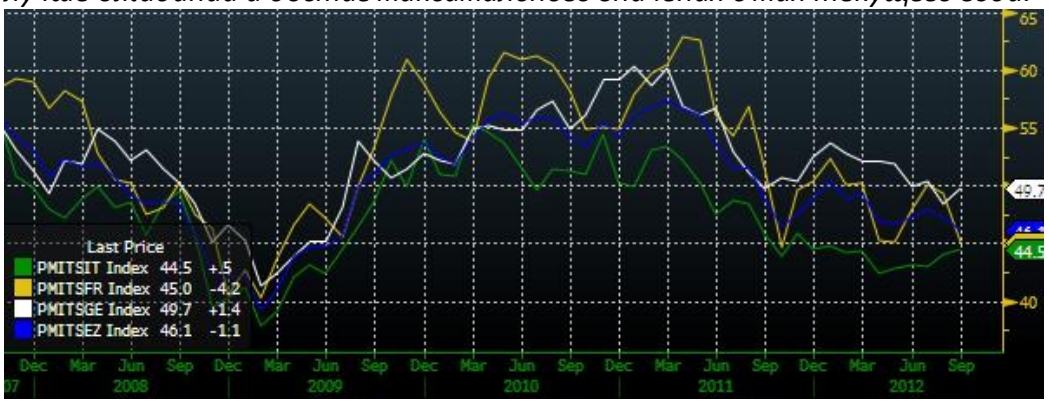
Источник: Bloomberg

Макроэкономическая статистика была умерено негативной. Наиболее значимой оказалась статистика по состоянию сферы услуг в Китае. Индекс менеджеров по закупкам PMI в непроизводственном секторе в Китае в сентябре 53,7 против 56,3 в августе, отражая сохранение тенденции падения темпов роста экономики.



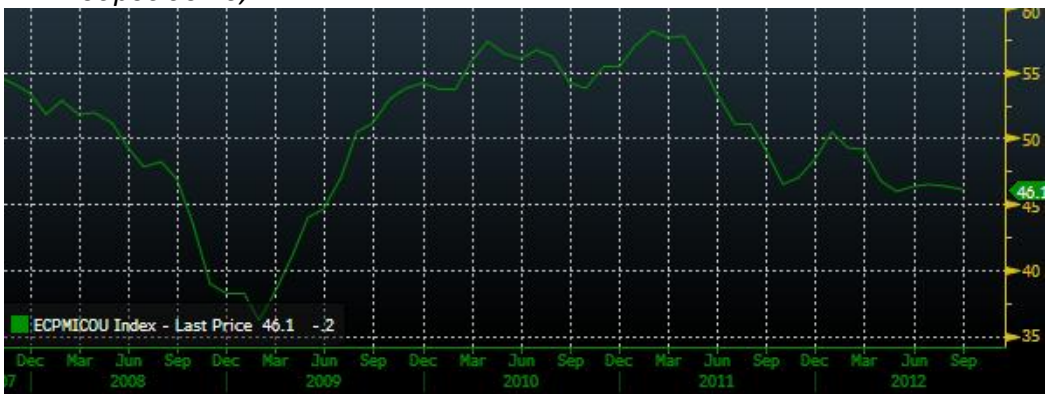
Источник: Bloomberg

Индекс менеджеров по закупкам PMI в непроизводственном секторе в Европе оказались слабыми. Так, среди ведущих стран фактические значения оказались существенно хуже ожиданий. Например, по Германии показатель ушел ниже 50, отражая тенденцию падения. Слабый показатель PMI в сфере услуг вышел по Испании, упав до 40,2 против прогноза на уровне 42. В России показатель оказался лучше ожиданий и достиг максимального значения с мая текущего года.



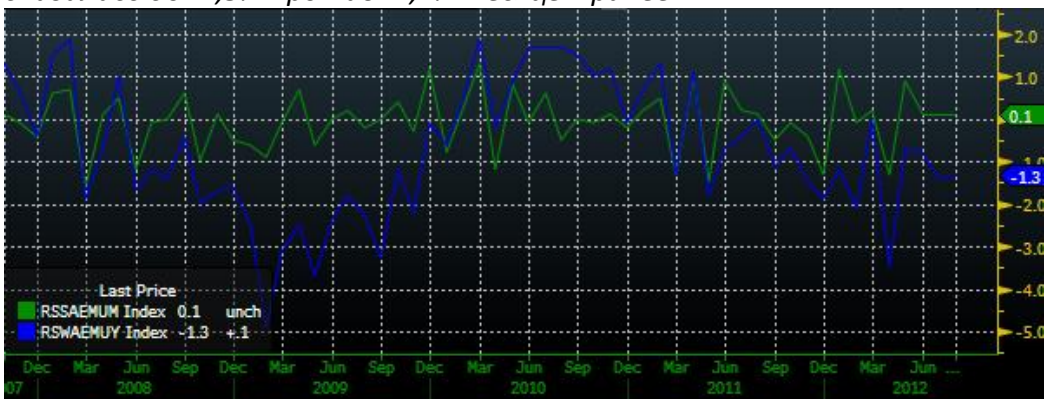
Источник: Bloomberg

Тем не менее в целом по еврозоне индекс менеджеров по закупкам PMI подрос до 46,1.



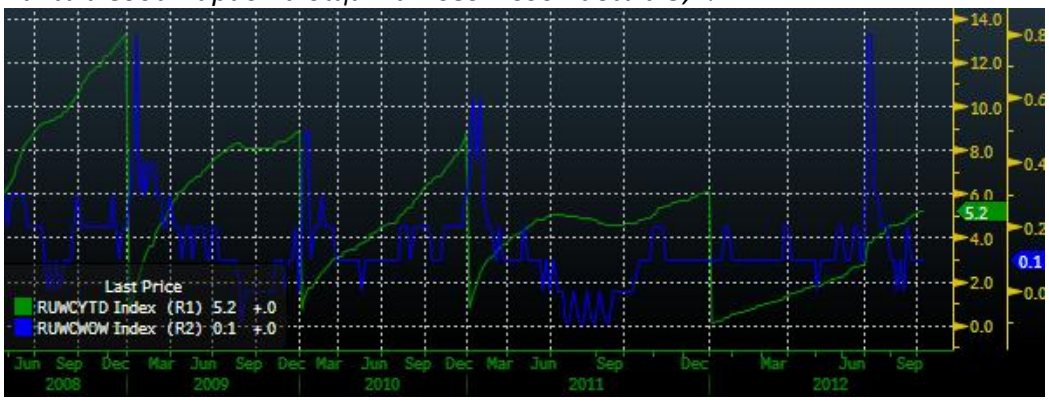
Источник: Bloomberg

Темпы снижения розничных продаж в еврозоне в августе снизились до -1,3% против -1,4% месяцем ранее.



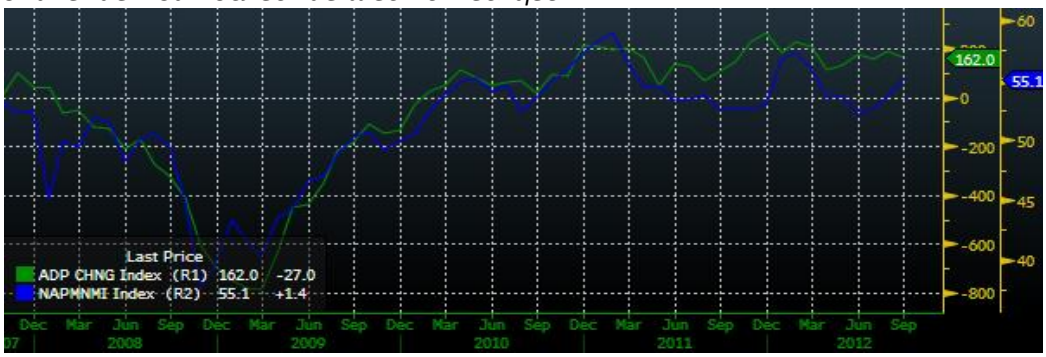
Источник: Bloomberg

Темпы инфляции в России остаются на уровне 0,1 в неделю и с начала года нарастающим итогом составили 5,2%.



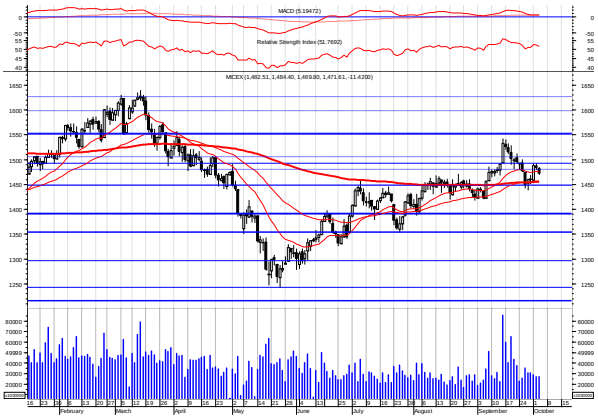
Источник: Bloomberg

Статистика по США была умеренно позитивной. Предварительные данные по динамике новых рабочих мест в экономике показали улучшение. Так, количество новых рабочих мест от ADP в сентябре составило 162 тыс. против прогноза на уровне 140 тыс. Индекс деловой активности в непроизводственном секторе ISM показал рост до 55,1 против прогноза на уровне 53,4, что стало максимальным значением за последние шесть месяцев.



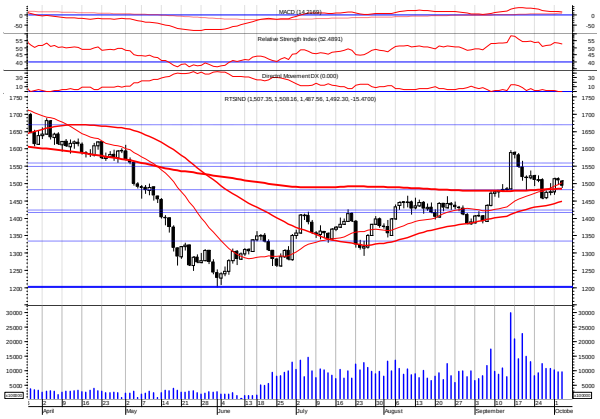
Источник: Bloomberg

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 04.10.12г. (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	24,56	877	+2,85%	-26,05%	-24,31%	-26,90%	-35,37%	44,98	22,50
ФСК	0,23763	10 257	+4,25%	+18,59%	+5,98%	-15,68%	+4,18%	0,38	0,15
РусГидро	0,8635	8 585	+1,16%	+5,22%	+2,25%	-10,92%	-15,67%	1,26	0,62
Иркутскэнерго	14,791	2 415	+0,63%	+8,69%	+7,50%	-1,39%	-3,26%	23,01	12,03
Интер РАО ЕЭС	0,027126	9 026	+2,42%	+3,84%	-2,28%	-21,89%	-17,19%	0,039	0,024
МРСК Центра	0,63	911	+1,48%	+4,65%	+28,57%	+2,80%	-13,70%	0,88	0,39
МРСК Холдинг	2,346	3 846	-1,47%	+33,14%	+26,20%	+1,73%	+13,50%	3,81	1,34
МРСК ЦВ	0,1673	646	-0,65%	+3,56%	+17,36%	+15,04%	+1,75%	0,22	0,10
Мосэнерго	1,4596	1 987	+6,54%	+20,20%	+3,12%	-14,31%	-21,57%	2,38	1,19
МОЭСК	1,2291	2 050	+0,99%	+1,98%	-3,74%	-23,20%	-16,01%	1,77	1,12
ОГК-2	0,3945	802	-1,69%	-6,29%	-17,35%	-47,63%	-52,91%	1,03	0,38
Э.ОнРоссия	2,7998	6 045	+5,65%	+5,85%	+11,55%	+31,12%	+36,47%	2,91	1,97
Энель ОГК-5	1,8551	2 247	+1,28%	+6,90%	+7,28%	+1,93%	+1,89%	2,32	1,50
ТГК-1	0,006918	913	+2,40%	+10,69%	-0,28%	-26,21%	-31,25%	0,0130	0,0058
ТГК-2	0,002148	107	-2,59%	-9,56%	+7,40%	-16,18%	-38,63%	0,0040	0,0018
ТГК-5	0,003951	166	+3,29%	-11,07%	+3,24%	-38,63%	-53,52%	0,0100	0,0032
ТГК-6	0,003761	240	+0,83%	-10,17%	+15,72%	-44,67%	-52,99%	0,0098	0,0028
ТГК-9	0,003013	809	+0,37%	-0,60%	+97,57%	+11,59%	+2,14%	0,0046	0,0014
ФОРТУМ	24,721	745	-1,12%	+7,48%	+14,92%	+1,82%	-9,49%	33,00	15,52
Волжская ТГК	1,7603	1 809	-0,53%	-9,77%	+34,31%	-7,38%	-16,60%	2,81	1,12
БЕЛОН	8,2	323	+0,17%	+6,08%	-1,13%	-14,58%	-24,07%	14,60	6,75
Северсталь	391,8	11 240	-0,13%	+4,51%	-0,05%	+7,31%	+24,58%	474,00	310,10
ГМК Норникель	4950	32 315	+0,00%	+3,15%	-7,39%	+0,14%	-20,20%	6752,00	4680,00
ММК	11,461	4 386	+4,60%	+21,17%	+14,06%	-7,11%	+5,04%	16,21	8,75
МЕЧЕЛ	215,2	3 068	-0,88%	+16,20%	-0,23%	-20,47%	-24,91%	431,40	171,00
НЛМК	63,77	13 089	+1,63%	+12,23%	+13,37%	+1,43%	+6,05%	89,98	46,59
Полюс Золото	1039,5	6 786	+0,62%	+6,24%	-1,65%	+1,75%	-44,08%	1879,90	856,00
АМЗ	7,069	121	+1,00%	+2,32%	-2,04%	-10,96%	-12,66%	10,35	5,99

Распадская	81,28	2 173	-2,71%	+14,58%	-1,22%	-17,89%	+3,53%	122,00	58,24
ТМК	99,51	3 195	+0,19%	+2,91%	+12,01%	+36,50%	+54,88%	113,00	61,61
РУСАЛ рдр	179,72	9 351	+0,69%	-0,87%	-4,69%	-8,31%	-28,55%	301,99	168,85
Банк Санкт Петербург	65,52	675	+3,31%	+4,00%	+8,78%	-9,64%	-5,92%	104,00	40,10
Банк Санкт Петербург_пр	68,17	199	-2,61%	-11,81%	-3,74%	-24,21%	-33,82%	113,00	62,65
Банк Москвы	866,7	5 343	+3,18%	-4,22%	-10,62%	-4,82%	+6,08%	1089,80	698,50
Росбанк	89,99	4 781	+2,27%	+0,87%	+1,68%	-9,29%	-13,62%	110,99	65,19
Сбербанк	92,02	68 028	+2,22%	-1,19%	+0,95%	+15,97%	+47,16%	103,85	60,91
Сбербанк_пр	67,38	2 308	+0,90%	-2,26%	+2,37%	+13,84%	+38,07%	83,83	46,25
ВТБ	0,05446	19 510	+1,04%	+2,21%	-9,68%	-7,44%	-10,82%	0,08	0,05
Банк Возрождение	606,6	493	+0,17%	+4,39%	+11,34%	+11,32%	-11,50%	817,70	447,00
Банк Возрождение_пр	180	8	+0,77%	-4,25%	-3,16%	-27,42%	-14,11%	437,99	165,01
Номос-Банк	792	2 507	+1,71%	-0,38%	+8,54%	+28,78%	+44,37%	900,00	430,00
Газпром	158,22	128 275	+0,35%	+0,09%	-0,72%	-7,67%	+9,62%	200,80	136,54
ЛУКОЙЛ	1956	56 976	+2,03%	+4,45%	+6,30%	+14,84%	+26,78%	2045,90	1517,00
Славнефть	329,03	372	-0,29%	+9,68%	+22,98%	+32,25%	+56,68%	390,60	207,50
НОВАТЕК	362,31	37 674	+2,45%	-0,66%	+4,57%	-8,03%	+7,27%	442,73	269,66
Роснефть	209,89	76 180	+1,03%	+6,34%	-1,23%	-1,91%	+19,83%	234,91	171,04
ГазпромНефть	154,98	25 165	+2,49%	+1,37%	+2,59%	+4,59%	+45,75%	177,25	106,05
Сургутнефтегаз	28,753	35 179	+2,87%	+2,06%	+0,75%	+13,59%	+11,18%	33,89	24,03
Сургутнефтегаз_пр	21,303	5 619	+3,09%	-1,21%	+10,74%	+29,11%	+60,62%	22,42	12,98
Татнефть	203,02	15 148	+1,56%	+2,90%	+4,71%	+27,61%	+58,85%	215,55	122,16
Татнефть_пр	103,97	525	+0,17%	+4,09%	+16,98%	+18,09%	+45,17%	109,00	70,99
Башнефть	1933,9	11 270	+2,41%	+10,60%	+22,79%	+44,76%	#N/A N/A	2036,00	1307,70
Башнефть_пр	1336,1	1 584	+2,75%	+5,04%	+10,52%	+24,93%	#N/A N/A	1540,50	982,50
ТНК-ВР	83,4	42 834	-2,09%	-1,17%	+8,52%	+0,51%	+10,27%	103,49	67,04
ТНК-ВР_пр	72,53	1 118	-2,20%	+0,00%	+4,13%	+0,69%	+13,17%	94,18	61,20
МНПЗ	5998	1 214	+4,29%	+32,79%	+27,10%	+6,20%	+7,76%	7988,00	4081,00
АК Транснефть	59469	3 167	+6,05%	+13,13%	+22,08%	+19,88%	+104,45%	62500	28586
АФК Система	21,12	349	-1,90%	+2,28%	+8,36%	+25,64%	+62,21%	24,07	12,54

МТС	226,54	16 032	-0,31%	-7,98%	-2,01%	+23,47%	+33,45%	257,29	168,25
Вымпелком ($)	12,26	684	+6,33%	+15,12%	+49,69%	+29,46%	+33,84%	12,55	7,05
Ростелеком	136,59	13 768	+2,26%	+8,53%	+13,73%	-10,35%	-0,23%	168,88	105,00
Ростелеком_пр	97,67	812	+2,23%	+10,26%	+15,94%	+2,49%	+36,09%	107,96	68,20
АвтоВАЗ	15,639	976	-0,67%	+1,04%	-6,41%	-21,16%	-14,94%	25,79	15,00
АвтоВАЗ_пр	6,04	96	-0,21%	+3,42%	-1,29%	+3,96%	+35,61%	9,75	4,20
ИРКУТ	5,709	228	+1,04%	-1,35%	-3,45%	-2,91%	-4,69%	7,78	5,49
КАМАЗ	40,88	990	+2,33%	+4,21%	-8,11%	+16,00%	+4,79%	55,80	34,23
ОМЗ	29,72	36	-4,90%	-13,28%	-11,89%	-21,79%	-35,52%	68,88	20,23
СОЛЛЕРС	617,7	725	+4,66%	+44,97%	+47,07%	+103,26%	+107,63%	631,00	275,20
Аэрофлот	43,47	1 653	+0,67%	+1,95%	-1,61%	-13,99%	-10,33%	57,20	38,00
ОАК	0,1505	1 132	-0,50%	-12,53%	-21,02%	-18,07%	-15,21%	0,28	0,13
Аптеки 366	36,08	130	+0,19%	-1,18%	+5,74%	-6,21%	-15,94%	54,89	28,09
ДИКСИ	337,75	1 443	+1,86%	-8,96%	+2,26%	+14,89%	+54,44%	419,00	202,51
Группа Черкизово	528	795	+0,74%	+2,35%	+1,54%	-5,39%	-9,73%	715,00	441,20
Разгуляй	14,47	78	-5,67%	-9,90%	-23,84%	-40,50%	-44,60%	37,10	12,50
Магнит	4301,7	13 931	+1,79%	+0,53%	+8,16%	+52,77%	+65,89%	4700,00	2560,00
М ВИДЕО	261,01	1 607	+0,39%	-9,03%	+6,58%	+43,93%	+41,33%	298,97	178,89
Фармстандарт	1396	1 807	+2,65%	-5,69%	-3,02%	-16,66%	-25,74%	2175,00	1255,50
Балтика	1533,7	8 616	+0,90%	+1,25%	+1,40%	+23,18%	+37,92%	1535,00	906,20
АКРОН	1387,4	1 926	-0,52%	-3,49%	+12,35%	+4,71%	+37,75%	1625,00	889,30
ДОРОГОБУШ	18,541	458	+1,38%	+6,56%	+23,61%	+8,38%	+23,94%	19,36	13,40
ДОРОГОБУШ_пр	17,486	92	+1,47%	+4,46%	+9,97%	+1,26%	+20,77%	19,88	13,83
Нижнекамскнефтехим	28,6	1 578	-0,52%	-0,69%	-1,04%	+27,12%	+47,51%	32,45	18,28
Нижнекамскнефтехим_пр	22,889	172	-0,48%	-0,95%	+7,39%	+41,78%	+78,90%	25,00	12,50
Уралкалий	251,41	25 279	-2,79%	+1,66%	-4,72%	+7,67%	+27,35%	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