# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ

## Ежедневный обзор

**5 Октября, 2012**

### *Комментарий*

*В четверг 4 октября российские фондовые индексы продемонстрировали умеренное снижение. В начале торговой сессии продолжилась тенденция вторника и отдельные бумаги продолжили ускоренное снижение. Однако, к концу торговой сессии котировки стабилизировались, а на зарубежных рынках котировки российских расписок после окончания торговой сессии в России даже продемонстрировали умеренный рост. Поддержку рынку оказало восстановление цен на нефть выше психологически важных отметок. Так, котировки смеси марки Brent подскочили за день примерно на 4% и закрылись на уровне выше 112,2 долл. за барр. Росту спроса на «черное золото» способствовало усиление напряженности на Ближнем Востоке. Нейтральное влияние на мировые фондовые площадки оказали также умеренно негативные данные макроэкономической статистики из США по объему промышленных заказов за август.*

*По итогам дня индекс РТС снизился на 0,62%, а индекс ММВБ упал на 0,7 п.п. Торговая активность несколько выросла. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили в четверг 29,0 млрд руб. против 27,0 млрд руб. накануне. Лучше рынка оказался сектор машиностроения. Хуже рынка по итогам дня торговался сектор электроэнергетики. Индекс акций «второго эшелона» по итогам дня показал менее выраженное падение по сравнению с базовым индексом: Индекс РТС-2 по итогам дня снизился на 0,46 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа упал на 0,9%, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля снизился на 0,22%, Индекс РТС – Электроэнергетика снизился на 1,18 п.п., Индекс РТС – Металлы и добыча упал на 0,7%, Индекс РТС – Финансы снизился на 0,45%, Индекс РТС-Промышленность вырос на 0,6 п.п., а Индекс РТС-Телекоммуникации вырос на 0,33%. Индекс волатильности РТС по итогам дня упал на 2%, что отразило незначительный рост риска рыночных участников.*

*В лидерах дня по темпам роста котировок оказались привилегированные акции Банка Возрождения, прибавившие почти 4,4%. Ростом в пределах 4 п.п. отметились бумаги ДВМП. Среди компаний электроэнергетики умеренным ростом отметились акции Иркутскэнерго, прибавившие около 2% на слухах о возможном скором прояснении судьбы 40%-го пакета акций компании в рамках сделки РусГидро и ИНТЕР РАО. Лучше рынка также торговались бумаги ТГК-9, прибавившие около 1,3%. В аутсайдерах дня по динамике котировок оказались компании сектора электроэнергетики. Среди аутсайдеров второй день подряд стоит выделить бумаги Холдинга МРСК,*

| Рыночные индикаторы* | | |
|---|---|---|
| US Tsys 10Y | 2,25% | -0,01% |
| EUR/USD | 1,3005 | -0,10% |
| USD/JPY | 78,39 | +0,11% |
| EUR/GBP | 0,80348 | +0,06% |
| S&P 500 | 1461,4 | +0,72% |
| VIX | 14,55 | -5,70% |
| DJIA | 13501 | +0,02% |
| Topix | 739 | +0,48% |
| Shanghai Comp | 2086,169 | +1,45% |
| DJ EURO Stoxx 50 | 2485,75 | -0,27% |
| РТС Индекс | 1497,66 | +0,99% |
| РТС Фьючерс | 149100 | +1,11% |
| ММВБ Индекс | 1466,59 | +0,68% |
| Лидеры роста/снижения за день | | |
| Банк Возрождение_пр | 187,87 | +4,4% |
| ДВМП | 9,85 | +3,9% |
| Коршуновский ГОК | 58400 | +2,5% |
| Иркутскэнерго | 15,09 | +2,0% |
| ТГК-9 | 0,00305 | +1,3% |
| Мечел_пр | 149 | -3,2% |
| Холдинг МРСК | 2,268 | -3,4% |
| ТГК-13 | 0,03981 | -4,1% |
| Холдинг МРСК_пр | 1,4446 | -4,2% |
| МРСК Урала | 0,16431 | -4,3% |

* на 10-00 5 Октября 2012 г.

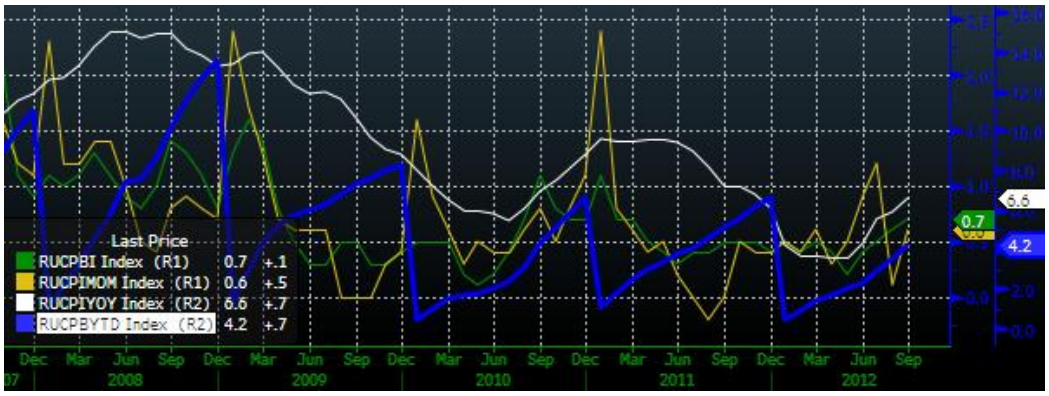
*потерявшие в привилегированных бумагах до 4,2%, а в обыкновенных акциях – 3,4%. Давление на бумаги Холдинга МРСК обусловлено усилением неопределенности вокруг вопроса объединения с ФСК, окончательное решение которого может быть отложено до 2013г. Среди корпоративных новостей стоит отметить консолидацию EVRAZ до 100% акций дочерней компании, на балансе которой находятся 82% акций Распадской. Таким образом, менеджмент Распадской продал акции в пользу металлургического холдинга. Это привело к всплеску цен в начале торгов на ММВБ с 81 до 90 руб. за акцию. Однако, затем бумаги скорректировались вниз до уровней открытия. По итогам дня бумаги компании потеряли около 2,7%.*

*В течение дня индикатор страха на мировых рынках резко снизился: индекс волатильности опционов VIX снизился на 5,7% и составил на конец дня 14,55. На валютном рынке FOREX курс евро в паре евро/доллар укрепился с 1,290 долл. до 1,3019 долл. за евро. Российский рубль также показал умеренное укрепление в основных валютных парах на позитивной динамике цен на нефть. Так, курс рубля к евро ослаб с 40,24 руб. до 40,29 руб., а к доллару США укрепился с 31,17 руб. до 30,922 руб. на конец дня. На товарных рынках наблюдался рост цен по большинству металлов. Так, цена никеля выросла на 0,8%, меди прибавила 0,1%, платины выросла на 1,9%, палладий вырос на 3,1%, золота показала прирост на 0,7 п.п., а серебра выросла на 1,2%. Цена нефти продемонстрировала резкую коррекцию вверх, чему способствовало усилении напряженности в отношениях Сирии и Турции.*




***Источник: Bloomberg***

*Макроэкономическая статистика была умерено негативной. Темпы инфляции в России в годовом выражении в сентябре достигли 6,6% против 5,9% в августе, что покрыло годовой запланированный уровень инфляции.*




***Источник: Bloomberg***

*Золотовалютные резервы Банка России за неделю выросли на 3,7 млрд долл.*



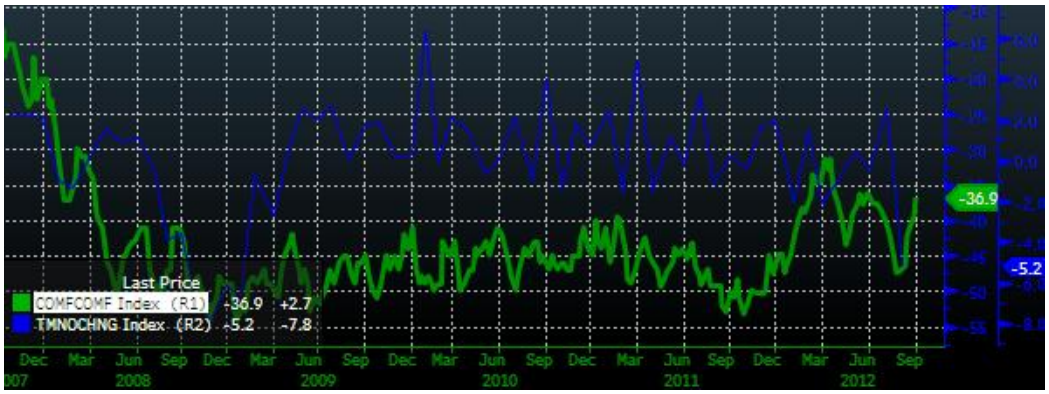

***Источник: Bloomberg***

*ЕЦБ на плановом заседании оставил без изменений базовые процентные ставки.*



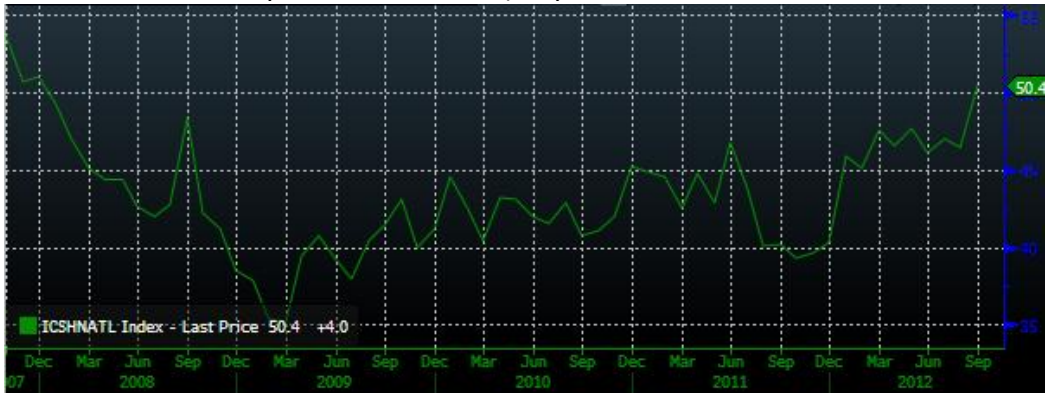

***Источник: Bloomberg***

*Статистика по экономике США оказалась прогнозируемо слабой. Промышленные заказы в США в августе упали на 5,2%, что стало наихудшим показателем за три последних года.*




***Источник: Bloomberg***

*Индекс доверия потребителей в США RBC показал в октябре снижение до 48,4 против 50,4 месяцем ранее.*



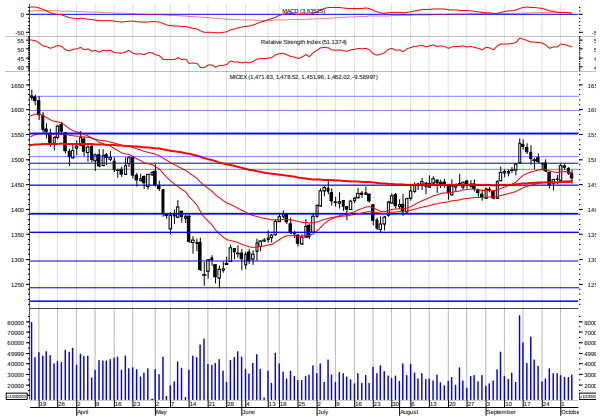

***Источник: Bloomberg***

*Недельные данные по обращениям за пособиями по безработице в США показали умеренное снижение первичных обращений.*



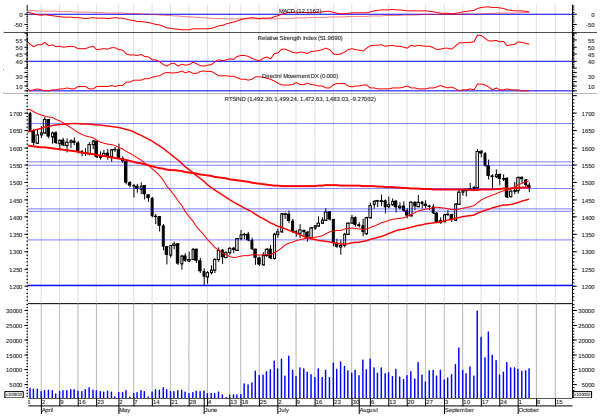

***Источник: Bloomberg***

***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 05.10.12г. (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 | 23,61 | 843 | -3,32% | -29,10% | -27,53% | -29,73% | -40,77% | 44,98 | 22,50 |
| ФСК | 0,23435 | 10 115 | +1,28% | +18,18% | +6,13% | -16,84% | +4,39% | 0,38 | 0,15 |
| РусГидро | 0,8648 | 8 598 | +1,02% | +6,83% | +4,40% | -10,79% | -16,60% | 1,26 | 0,62 |
| Иркутскэнерго | 15,4 | 2 514 | +3,54% | +13,14% | +2,60% | +2,67% | +0,97% | 23,01 | 12,03 |
| Интер РАО ЕЭС | 0,02694 | 8 964 | +1,45% | -0,75% | -3,10% | -22,43% | -18,24% | 0,039 | 0,024 |
| МРСК Центра | 0,6259 | 905 | -0,11% | +5,02% | +29,22% | +2,14% | -13,08% | 0,88 | 0,39 |
| МРСК Холдинг | 2,27 | 3 722 | -3,85% | +32,67% | +27,31% | -1,56% | +11,00% | 3,81 | 1,34 |
| МРСК ЦВ | 0,1677 | 647 | +0,10% | +6,29% | +13,43% | +15,29% | -1,88% | 0,22 | 0,10 |
| Мосэнерго | 1,45 | 1 974 | +4,87% | +20,71% | +4,42% | -14,87% | -21,63% | 2,38 | 1,19 |
| МОЭСК | 1,24 | 2 068 | -0,02% | +4,20% | -0,72% | -22,52% | -16,78% | 1,77 | 1,12 |
| ОГК-2 | 0,3909 | 794 | -1,01% | -6,08% | -17,22% | -48,11% | -53,61% | 1,03 | 0,38 |
| Э.ОнРоссия | 2,78 | 6 003 | +2,31% | +4,08% | +12,54% | +30,19% | +33,93% | 2,91 | 2,04 |
| Энель ОГК-5 | 1,8792 | 2 276 | +3,79% | +10,25% | +9,57% | +3,25% | +1,59% | 2,32 | 1,50 |
| ТГК-1 | 0,00694 | 916 | +2,47% | +12,16% | +0,04% | -25,97% | -30,60% | 0,0130 | 0,0058 |
| ТГК-2 | 0,002125 | 106 | -0,75% | -10,53% | +6,25% | -17,07% | -37,04% | 0,0040 | 0,0018 |
| ТГК-5 | 0,00392 | 165 | +2,11% | -10,93% | +3,16% | -39,11% | -54,88% | 0,0100 | 0,0032 |
| ТГК-6 | 0,003767 | 240 | +1,81% | -8,72% | +17,54% | -44,58% | -51,79% | 0,0098 | 0,0028 |
| ТГК-9 | 0,00306 | 821 | -0,52% | -2,28% | +103,15% | +13,33% | +8,32% | 0,0046 | 0,0014 |
| ФОРТУМ | 25,01 | 754 | -0,56% | +8,36% | +14,74% | +3,02% | -8,56% | 33,00 | 15,52 |
| Волжская ТГК | 1,73 | 1 778 | -3,89% | -11,28% | +35,69% | -8,98% | -20,79% | 2,81 | 1,12 |
| БЕЛОН | 8,2 | 323 | -1,04% | +6,48% | +0,16% | -14,58% | -20,41% | 14,60 | 6,75 |
| Северсталь | 393 | 11 275 | +0,00% | +6,65% | +1,60% | +7,64% | +21,86% | 474,00 | 316,50 |
| ГМК Норникель | 4931 | 32 191 | -0,42% | +3,66% | -7,83% | -0,24% | -19,64% | 6752,00 | 4680,00 |
| ММК | 11,532 | 4 413 | +3,80% | +23,38% | +17,69% | -6,53% | +4,45% | 16,21 | 8,75 |
| МЕЧЕЛ | 212 | 3 022 | -2,44% | +15,03% | +0,71% | -21,66% | -28,95% | 431,40 | 171,00 |
| НЛМК | 63,83 | 13 101 | +2,84% | +14,55% | +16,84% | +1,53% | +3,77% | 89,98 | 46,59 |
| Полюс Золото | 1034,9 | 6 756 | +0,37% | +5,84% | -1,31% | +1,30% | -44,23% | 1879,90 | 856,00 |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| АМЗ | 6,999 | 119 | -3,98% | -0,26% | -0,10% | -11,84% | -18,96% | 10,35 | 5,99 |
| Распадская | 79,32 | 2 121 | -6,00% | +11,73% | -4,05% | -19,87% | +8,58% | 122,00 | 58,24 |
| ТМК | 99,99 | 3 211 | +1,65% | +4,17% | +10,58% | +37,16% | +48,84% | 113,00 | 61,61 |
| РУСАЛ рдр | 182,1 | 9 475 | +1,13% | +5,10% | -1,90% | -7,10% | -32,84% | 301,99 | 168,85 |
| Банк Санкт Петербург | 66,08 | 681 | +3,92% | +4,71% | +9,84% | -8,87% | +1,65% | 104,00 | 40,10 |
| Банк Санкт Петербург_пр | 68 | 199 | -2,55% | -11,81% | -3,83% | -24,40% | -32,63% | 113,00 | 62,65 |
| Банк Москвы | 857,5 | 5 286 | -3,03% | -5,04% | -11,75% | -5,83% | +5,72% | 1089,80 | 698,50 |
| Росбанк | 90,99 | 4 834 | +1,43% | +1,66% | +3,86% | -8,29% | -15,21% | 109,85 | 65,19 |
| Сбербанк | 91,9 | 67 940 | +0,90% | -1,16% | +1,07% | +15,82% | +46,52% | 103,85 | 61,10 |
| Сбербанк_пр | 67,18 | 2 301 | +1,43% | -2,00% | +3,01% | +13,50% | +40,78% | 83,83 | 46,25 |
| ВТБ | 0,0544 | 19 488 | +2,89% | +3,36% | -6,90% | -7,55% | -9,47% | 0,08 | 0,05 |
| Банк Возрождение | 607,1 | 494 | +0,70% | +5,62% | +12,43% | +11,41% | -15,67% | 817,70 | 447,00 |
| Банк Возрождение_пр | 187,87 | 8 | +3,20% | +4,37% | +1,62% | -24,25% | -14,57% | 437,99 | 165,01 |
| Номос-Банк | 787,9 | 2 494 | +1,39% | -3,67% | +8,23% | +28,11% | +43,38% | 900,00 | 430,00 |
| Газпром | 157,55 | 127 732 | -0,17% | +1,51% | +0,11% | -8,06% | +10,15% | 200,80 | 136,54 |
| ЛУКОЙЛ | 1928,3 | 56 169 | -0,12% | +3,61% | +4,82% | +13,21% | +24,49% | 2045,90 | 1530,00 |
| Славнефть | 330,01 | 374 | -0,29% | +3,98% | +25,00% | +32,65% | +53,54% | 390,60 | 207,50 |
| НОВАТЕК | 359,37 | 37 368 | +3,45% | -1,25% | +4,47% | -8,78% | +4,03% | 442,73 | 269,66 |
| Роснефть | 210,2 | 76 292 | -0,25% | +7,89% | -0,76% | -1,77% | +20,09% | 234,91 | 171,22 |
| ГазпромНефть | 154,74 | 25 126 | +1,41% | +1,64% | +1,74% | +4,43% | +44,23% | 177,25 | 106,11 |
| Сургутнефтегаз | 28,835 | 35 279 | +2,38% | +3,86% | +1,59% | +13,91% | +14,04% | 33,89 | 24,03 |
| Сургутнефтегаз_пр | 21,28 | 5 613 | +2,11% | +2,59% | +11,20% | +28,97% | +59,27% | 22,42 | 12,98 |
| Татнефть | 202,21 | 15 087 | -0,12% | +3,85% | +2,29% | +27,10% | +61,95% | 215,55 | 122,16 |
| Татнефть_пр | 102,98 | 520 | -0,98% | +4,02% | +14,19% | +16,97% | +44,03% | 109,00 | 70,99 |
| Башнефть | 1896 | 11 049 | +0,34% | +7,12% | +20,43% | +41,93% | #N/A N/A | 2036,00 | 1307,70 |
| Башнефть_пр | 1355 | 1 607 | +6,07% | +4,68% | +12,95% | +26,69% | #N/A N/A | 1540,50 | 982,50 |
| ТНК-ВР | 83,09 | 42 675 | -1,53% | -2,65% | +9,30% | +0,13% | +7,92% | 103,49 | 67,04 |
| ТНК-ВР_пр | 73,5 | 1 133 | -0,08% | +0,14% | +7,05% | +2,04% | +13,25% | 94,18 | 61,20 |
| МНПЗ | 5900 | 1 195 | +5,19% | +31,08% | +30,91% | +4,46% | +4,06% | 7988,00 | 4081,00 |
| АК Транснефть | 59300 | 3 158 | +3,63% | +12,47% | +21,39% | +19,54% | +106,92% | 62500 | 28586 |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| АФК Система | 21,1 | 349 | +0,00% | +1,20% | +9,61% | +25,52% | +61,69% | 24,07 | 12,54 |
| МТС | 229,95 | 16 273 | +0,35% | -6,54% | +0,79% | +25,33% | +32,90% | 257,29 | 169,98 |
| Вымпелком ($) | 11,98 | 668 | +1,70% | +9,01% | +51,26% | +26,50% | +26,91% | 12,55 | 7,05 |
| Ростелеком | 135,71 | 13 679 | +1,02% | +10,13% | +14,12% | -10,93% | +1,13% | 168,88 | 105,00 |
| Ростелеком_пр | 97,9 | 814 | +2,63% | +11,67% | +18,93% | +2,73% | +36,52% | 107,96 | 68,20 |
| АвтоВАЗ | 15,82 | 987 | +0,65% | +3,58% | -5,48% | -20,25% | -16,00% | 25,79 | 15,00 |
| АвтоВАЗ_пр | 6,149 | 97 | +2,35% | +6,02% | +0,70% | +5,83% | +34,40% | 9,75 | 4,45 |
| ИРКУТ | 5,6 | 224 | -2,46% | -1,74% | -3,48% | -4,76% | -5,71% | 7,78 | 5,32 |
| КАМАЗ | 41,59 | 1 007 | +2,41% | +7,61% | -6,37% | +18,02% | +4,31% | 55,80 | 34,23 |
| ОМЗ | 29 | 35 | -6,72% | -13,97% | -10,91% | -23,68% | -36,89% | 68,88 | 20,23 |
| СОЛЛЕРС | 629 | 738 | +1,06% | +44,20% | +49,58% | +106,98% | +116,90% | 631,00 | 275,20 |
| Аэрофлот | 43,35 | 1 649 | -0,18% | +1,71% | -1,43% | -14,23% | -11,02% | 57,20 | 38,00 |
| ОАК | 0,1577 | 1 186 | +1,85% | -7,44% | -19,72% | -14,15% | -13,14% | 0,28 | 0,13 |
| Аптеки 366 | 36,11 | 130 | +0,50% | -1,42% | +11,11% | -6,13% | -14,92% | 54,89 | 28,09 |
| ДИКСИ | 339 | 1 448 | +3,04% | -7,12% | +3,49% | +15,31% | +65,25% | 419,00 | 202,51 |
| Группа Черкизово | 532,5 | 802 | +0,91% | +5,24% | +3,36% | -4,59% | -4,91% | 715,00 | 441,20 |
| Разгуляй | 13,98 | 76 | -6,80% | -12,35% | -23,81% | -42,52% | -49,13% | 37,10 | 12,50 |
| Магнит | 4302 | 13 932 | +3,58% | +0,51% | +12,85% | +52,78% | +58,97% | 4700,00 | 2585,00 |
| М ВИДЕО | 260 | 1 601 | +0,34% | -6,18% | +6,83% | +43,37% | +38,30% | 298,97 | 178,89 |
| Фармстандарт | 1416 | 1 833 | +4,89% | -3,93% | -1,66% | -15,47% | -32,07% | 2175,00 | 1255,50 |
| Балтика | 1532 | 8 607 | +0,74% | +1,64% | +1,19% | +23,04% | +39,22% | 1535,00 | 906,20 |
| АКРОН | 1417,5 | 1 968 | +1,33% | -1,28% | +15,14% | +6,98% | +35,63% | 1625,00 | 889,30 |
| ДОРОГОБУШ | 18,3 | 452 | +0,15% | +1,67% | +21,59% | +6,97% | +20,92% | 19,36 | 13,40 |
| Нижнекамскнефтехим | 27,918 | 1 541 | -3,59% | -3,06% | -3,70% | +24,09% | +35,95% | 32,45 | 18,28 |
| Нижнекамскнефтехим_пр | 22,866 | 171 | -0,57% | -1,02% | +7,00% | +41,64% | +79,07% | 25,00 | 12,62 |
| Уралкалий | 255,9 | 25 730 | -0,88% | +4,49% | -1,64% | +9,59% | +25,81% | 279,30 | 191,21 |

***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