ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ

Ежедневный обзор

8 Октября, 2012

Комментарий

В пятницу 5 октября российские фондовые индексы продемонстрировали рост на положительной макроэкономической статистике и хорошей динамике на внешних рынках. Наиболее значимой положительной новостью для рынков стала статистика по уровню безработицы в США, которая показала резкое снижение показателя в сентябре. Кроме того, рынки с оптимизмом ждут решения вопроса по греческому кредитному траншу, где стороны переговоров взяли паузу. Инвесторы надеются, что продвижение в сторону положительного решения вопроса может быть достигнуто в ходе визита канцлера Германии в Грецию. Положительных новостей рынки ждут с намеченной на сегодня встречи министров финансов еврозоны. На фоне положительных ожиданий котировки российских акций подросли в пятницу вслед за европейскими торговыми площадками.

По итогам дня индекс РТС вырос на 1,73%, а индекс ММВБ прибавил 1,43 п.п. Торговая активность по итогам дня незначительно выросла. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили в пятницу 30,4 млрд руб. против 29,0 млрд руб. накануне. Лучше рынка оказался сектор машиностроения и банковский сектор. Хуже рынка по итогам дня торговался телекоммуникационный сектор. Индекс акций «второго эшелона» по итогам дня показал менее выраженный рост по сравнению с базовым индексом: Индекс РТС-2 по итогам дня прибавил 1,63 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа вырос на 1,76%, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля вырос на 1,92%, Индекс РТС – Электроэнергетика вырос на 1,59 п.п., Индекс РТС – Металлы и добыча прибавил 1,79%, Индекс РТС – Финансы вырос на 2,5%, Индекс РТС-Промышленность вырос на 3,3 п.п., а Индекс РТС-Телекоммуникации прибавил 0,4%. Индекс волатильности РТС по итогам дня упал на 8,2%, что отразило существенное снижение негативных ожиданий рыночных участников.

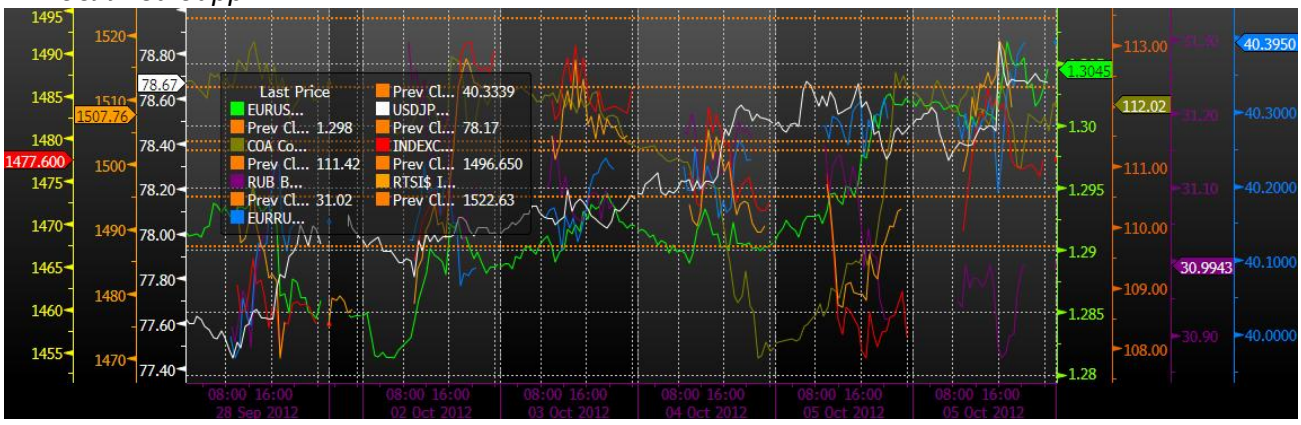
В лидерах роста оказались бумаги СОЛЛЕРС, прибавившие по итогам дня около 5,5%. В пределах 3,9% выросли акции ИНТЕР РАО. Отчетность компании по МСФО за 1 пол. 2012г. отразила снижение доходной базы в результате сдерживания тарифов и падения доходов от экспорта. В то же время, итоговый результат оказался несколько лучше ожиданий под влиянием более благоприятных результатов сбытового сегмента. Поддержку акциям компании оказывает также возобновление обсуждения сценариев обмена активами с РусГидро в котором задействована 40%-я доля компании в Иркутскэнерго. Из «голубых фишек» ростом более чем на 1,5% отметились бумаги

Рыночные индикаторы*		
US Tsys 10Y	2,28%	+0,13%
EUR/USD	1,2978	-0,51%
USD/JPY	78,51	+0,20%
EUR/GBP	0,80664	+0,14%
S&P 500	1460,93	-0,03%
VIX	14,33	-1,51%
DJIA	13523	-0,10%
Topix	744	+0,68%
Shanghai Comp	2069,089	-0,82%
DJ EURO Stoxx 50	2531,21	+1,83%
РТС Индекс	1494,3	-0,96%
РТС Фьючерс	148710	-0,91%
ММВБ Индекс	1467,51	-0,68%
Лидеры роста/снижения за день		
СОЛЛЕРС	657	+5,5%
ИНТЕР РАО	0,02766	+3,9%
АВТОВАЗ_пр	6,23	+3,8%
Мечел	218	+3,6%
Квадра_пр	0,00569	+3,4%
ТНК-ВР	81,73	-1,5%
Холдинг МРСК	2,23	-1,6%
МНПЗ	5 909	-1,6%
Распадская	77,54	-2,0%
МРСК Сибири	0,08861	-2,1%

* на 10-00 8 Октября 2012 г.

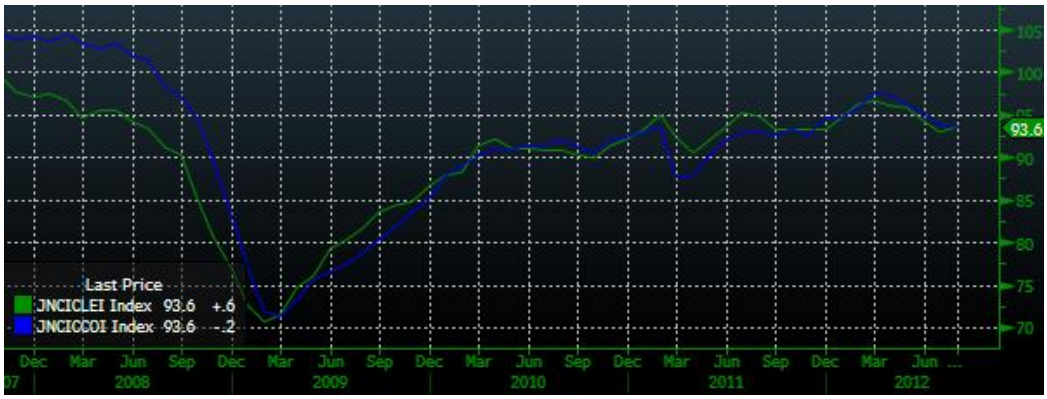
Сбербанка. Банк опубликовал отчетность по российским стандартам за 9 мес. 2012г., которая показала продолжение тенденции умеренного роста финансовых показателей и стабилизацию уровня рентабельности. Чистая прибыль выросла на 6% в годовом выражении. При этом стоит отметить замедление темпов роста кредитного портфеля в последние месяцы, что можно объяснить ростом процентных ставок. В случае усиления данный фактор может оказать сдерживающее влияние на рост финансовых показателей банка до конца года. В аустайдерах рынка оказались бумаги Распадской и МРСК Сибири, потерявшие около 2 п.п. по итогам дня.

В течение дня индикатор страха на мировых рынках продолжил снижение: индекс волатильности опционов VIX снизился на 1,5% и составил на конец дня 14,33. На валютном рынке FOREX курс евро в паре евро/доллар продолжил укрепление выше отметки 1,30 за долл. и закрылся на уровне 1,3045 долл. за евро. Российский рубль показал умеренное ослабление в основных валютных парах. Так, курс рубля к евро ослаб с 40,29 руб. до 40,395 руб., а к доллару США потерял около 7 копеек и закрылся на уровне 30,99 руб. На товарных рынках наблюдалось снижение цен по большинству металлов. Так, цена никеля упала на 2%, меди показала нулевой рост, платины снизилась на 0,6%, палладия снизилась на 1,8%, золота потеряла 0,5 п.п., а серебра упала на 1,4%. Цена нефти закрепилась на достигнутых в конце дня в четверг отметках. Так, котировки смеси марки Brent остались на уровне выше 112 долл. за барр.



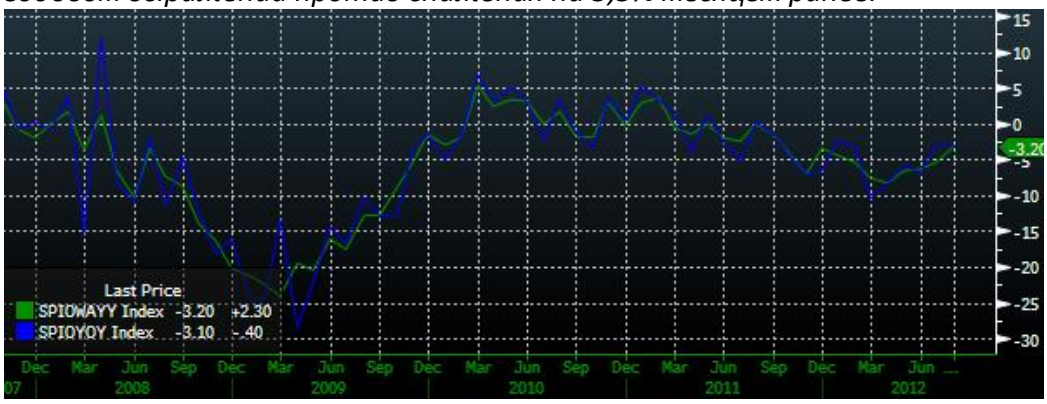
Источник: Bloomberg

Макроэкономическая статистика была умерено позитивной. Опережающий индикатор по экономике Японии показал рост выше ожиданий.



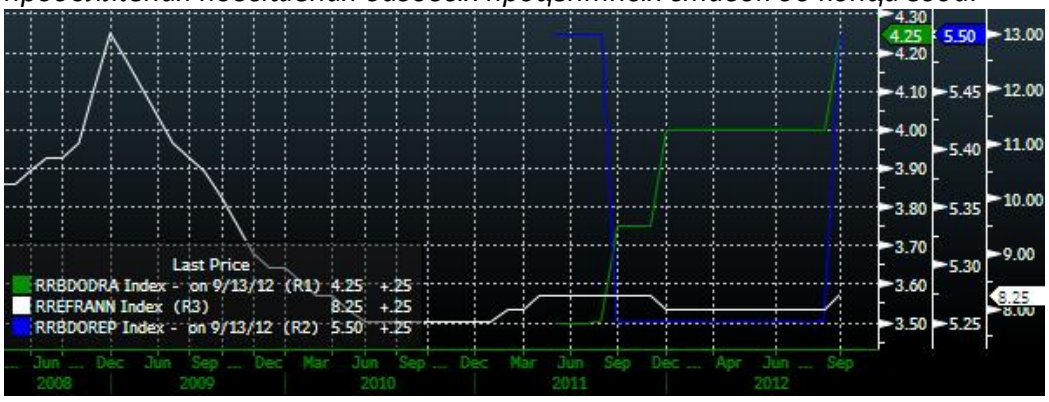
Источник: Bloomberg

Промышленное производство в Испании в августе упало на 3,2% в годовом выражении против снижения на 5,5% месяцем ранее.



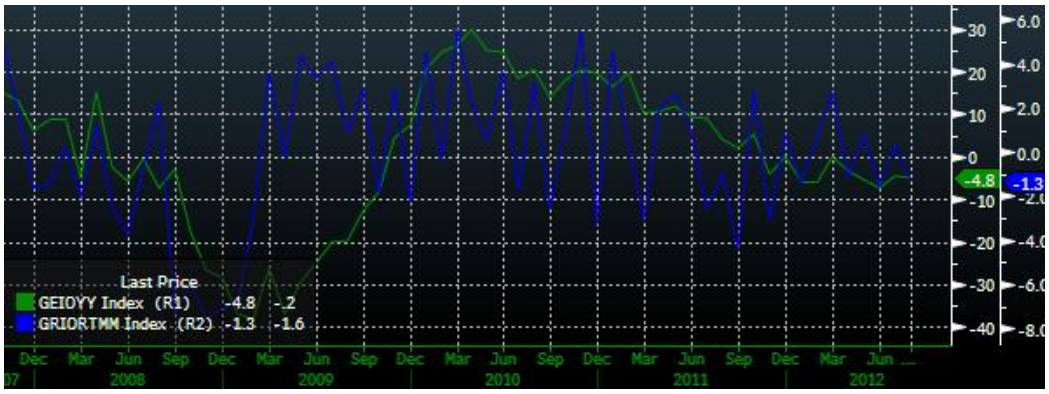
Источник: Bloomberg

На ежемесячном заседании Совета директоров Банка России базовые ставки были оставлены без изменений, хотя в итоговом заключении после заседания было отмечено сохранение инфляционных рисков в экономике России, что делает вероятной перспективы продолжения повышения базовых процентных ставок до конца года.



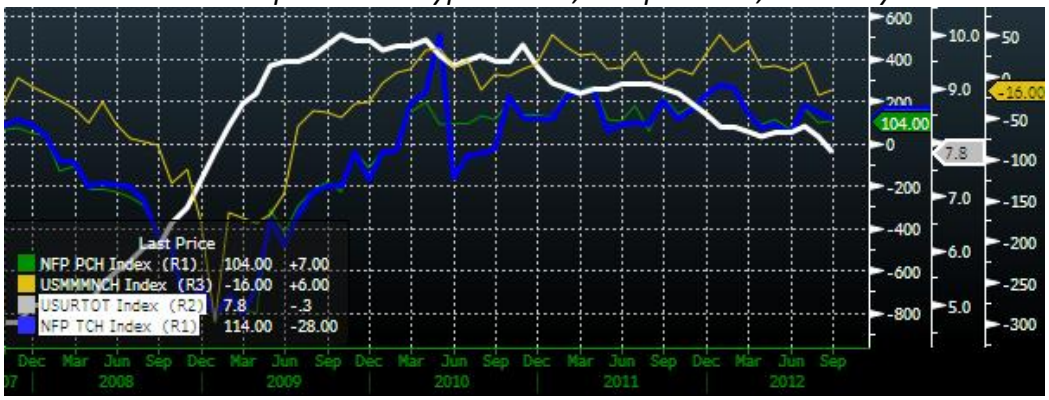
Источник: Bloomberg

Европейская статистика оказалась разочаровывающей. Промышленные заказы в Германии в августе упали на 4,8% в годовом выражении против 4,6% месяцем ранее.



Источник: Bloomberg

Статистика по экономике США оказалась оптимистичной. Число новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе составило в сентябре 114 тыс., что оказалось на уровне ожиданий. В то же время существенно в лучшую сторону были повышены данные за август - с 96 тыс. до 142 тыс. На этом фоне безработица в сентябре снизилась до минимального с марта 2009г. уровня в 7,8% против 8,1% в августе.



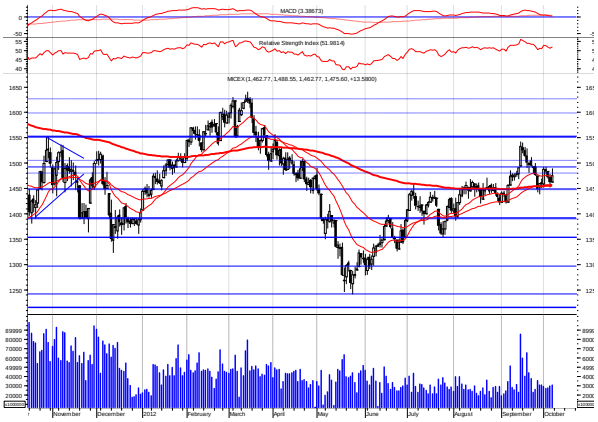
Источник: Bloomberg

Хорошая статистика вышла также по уровню частного кредитования. За счет роста кредитов на образование и автомобили общий объем превысил 18,1 млрд. долл., что почти в 2,5 раза превысило прогнозное значение.



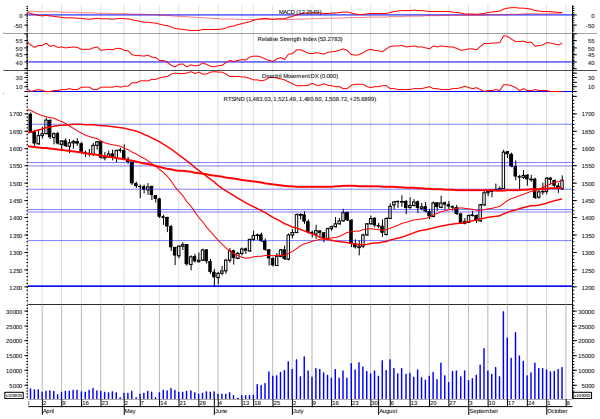
Источник: Bloomberg

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 08.10.12г. (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	23,2	828	-4,88%	-29,99%	-28,73%	-30,95%	-42,09%	44,98	22,50
ФСК	0,23348	10 078	-2,35%	+7,97%	+5,89%	-17,15%	-2,80%	0,38	0,15
РусГидро	0,8574	8 524	-1,39%	-0,63%	+6,10%	-11,55%	-22,53%	1,26	0,62
Иркутскэнерго	14,9	2 432	+0,20%	+9,66%	-6,61%	-0,67%	-6,56%	23,01	12,03
Интер РАО ЕЭС	0,027811	9 254	+1,90%	+3,56%	+0,43%	-19,92%	-15,73%	0,039	0,024
МРСК Центра	0,634	917	+0,09%	+3,93%	+31,13%	+3,46%	-14,40%	0,88	0,39
МРСК Холдинг	2,198	3 603	-10,25%	+14,48%	+26,32%	-4,68%	+3,58%	3,81	1,34
МРСК ЦВ	0,167	645	-0,58%	+1,60%	+16,38%	+14,83%	-6,64%	0,22	0,10
Мосэнерго	1,4332	1 951	-2,29%	+16,39%	+4,17%	-15,86%	-24,67%	2,38	1,19
МОЭСК	1,2208	2 036	-1,86%	-0,04%	+0,84%	-23,72%	-20,39%	1,77	1,12
ОГК-2	0,3888	790	-3,14%	-10,93%	-16,42%	-48,39%	-56,84%	1,03	0,38
Э.ОнРоссия	2,7707	5 983	-0,86%	+3,90%	+10,75%	+29,75%	+28,73%	2,91	2,04
Энель ОГК-5	1,8701	2 265	+0,85%	+7,95%	+9,37%	+2,75%	-1,53%	2,32	1,50
ТГК-1	0,00718	948	+2,94%	+12,63%	+5,39%	-23,41%	-31,62%	0,0130	0,0058
ТГК-2	0,002127	106	-2,43%	-10,44%	+6,35%	-17,00%	-40,29%	0,0040	0,0018
ТГК-5	0,00388	163	+0,26%	-9,60%	+1,09%	-39,73%	-55,66%	0,0100	0,0032
ТГК-6	0,003802	243	+2,76%	-9,06%	+18,89%	-44,06%	-53,06%	0,0098	0,0028
ТГК-9	0,003002	806	-2,97%	-5,63%	+100,97%	+11,19%	-1,57%	0,0046	0,0014
ФОРТУМ	24,902	751	-2,25%	+6,73%	+16,09%	+2,57%	-14,18%	33,00	15,52
Волжская ТГК	1,74	1 788	-1,27%	-10,88%	+36,93%	-8,45%	-19,69%	2,81	1,12
БЕЛОН	8,225	324	-2,14%	+4,82%	+3,47%	-14,32%	-32,58%	14,60	6,75
Северсталь	391,4	11 229	-2,22%	-1,01%	+4,01%	+7,20%	+3,19%	474,00	330,20
ГМК Норникель	4938	32 237	-1,97%	-0,12%	-7,70%	-0,10%	-22,15%	6752,00	4680,00
ММК	11,526	4 411	-0,03%	+12,96%	+20,94%	-6,58%	-11,22%	16,21	8,75
МЕЧЕЛ	214,6	3 059	-5,04%	-0,23%	+3,37%	-20,69%	-36,90%	431,40	171,00
НЛМК	63,9	13 115	-1,22%	+5,69%	+17,79%	+1,64%	-15,17%	89,98	46,59
Полюс Золото	1034	6 750	-0,16%	+4,37%	-0,86%	+1,21%	-44,41%	1879,90	856,00

АМЗ	7,055	120	-1,97%	-1,47%	+1,51%	-11,13%	-28,01%	10,35	5,99
Распадская	77,1	2 062	-9,17%	+2,87%	-5,91%	-22,11%	-5,98%	122,00	58,24
ТМК	101,02	3 244	+0,25%	+1,73%	+9,25%	+38,57%	+35,98%	113,00	68,68
РУСАЛ рдр	180,2	9 376	-2,36%	+3,58%	-0,48%	-8,07%	-35,37%	301,99	168,85
Банк Санкт Петербург	67,5	695	+2,91%	+6,96%	+14,41%	-6,91%	-2,17%	104,00	40,10
Банк Санкт Петербург_пр	70,71	207	+1,16%	-11,39%	+0,78%	-21,39%	-31,58%	113,00	62,65
Банк Москвы	861,7	5 312	-2,83%	-3,94%	-11,14%	-5,37%	+5,98%	1089,80	698,50
Росбанк	90,99	4 834	+2,24%	+2,03%	+6,83%	-8,29%	-13,75%	106,08	65,19
Сбербанк	92,55	68 420	+0,33%	-1,47%	+3,79%	+16,64%	+35,74%	103,85	67,04
Сбербанк_пр	67,34	2 306	-1,25%	-3,74%	+5,95%	+13,77%	+31,63%	83,83	50,38
ВТБ	0,05466	19 581	+1,56%	-3,43%	-2,72%	-7,10%	-17,59%	0,08	0,05
Банк Возрождение	609	495	-1,06%	-0,15%	+14,54%	+11,76%	-13,12%	817,70	447,00
Банк Возрождение_пр	186,93	8	+2,69%	+1,04%	+1,59%	-24,63%	-20,46%	437,99	165,01
Номос-Банк	778,3	2 463	+0,08%	-4,09%	+7,54%	+26,55%	+22,22%	900,00	430,00
Газпром	158,31	128 348	-1,58%	-2,97%	+1,89%	-7,62%	+4,84%	200,80	136,54
ЛУКОЙЛ	1929,2	56 195	-1,46%	+0,25%	+5,60%	+13,26%	+19,48%	2045,90	1546,50
Славнефть	330	374	-0,15%	+3,77%	+26,92%	+32,64%	+32,52%	390,60	215,00
НОВАТЕК	358,75	37 304	-1,36%	-3,00%	+8,56%	-8,93%	-3,36%	442,73	269,66
Роснефть	211,3	76 692	-0,86%	+5,27%	+1,75%	-1,25%	+10,08%	234,91	188,23
ГазпромНефть	154,6	25 103	+0,07%	-0,94%	+1,60%	+4,33%	+40,58%	177,25	109,64
Сургутнефтегаз	28,46	34 821	-2,10%	-1,07%	+2,32%	+12,43%	+12,45%	33,89	24,03
Сургутнефтегаз_пр	21,039	5 549	-2,10%	-3,75%	+8,91%	+27,51%	+56,90%	22,42	13,05
Татнефть	203,36	15 173	-1,86%	-0,36%	+4,38%	+27,83%	+52,81%	215,55	131,65
Татнефть_пр	100,5	508	-4,28%	-2,97%	+12,28%	+14,15%	+33,41%	109,00	73,97
Башнефть	1878,8	10 949	-1,23%	+1,04%	+20,82%	+40,64%	#N/A N/A	2036,00	1307,70
Башнефть_пр	1362,1	1 615	+1,60%	+4,09%	+13,79%	+27,36%	#N/A N/A	1540,50	982,50
ТНК-ВР	83,23	42 746	-0,20%	-4,89%	+9,15%	+0,30%	+6,30%	103,49	67,04
ТНК-ВР_пр	73,88	1 139	+0,11%	-4,09%	+7,46%	+2,57%	+13,52%	94,18	61,20
МНПЗ	5720	1 158	+0,47%	+16,40%	+27,99%	+1,27%	+0,25%	7988,00	4081,00
АК Транснефть	59276	3 156	+1,34%	+9,60%	+21,46%	+19,49%	+94,55%	62500	30355

АФК Система	21,09	348	+0,67%	-6,68%	+13,39%	+25,46%	+45,45%	24,07	14,20
МТС	226,38	16 020	-2,11%	-10,19%	-0,17%	+23,38%	+18,91%	257,29	176,40
Вымпелком ($)	11,76	656	-1,18%	+0,68%	+51,16%	+24,18%	+21,49%	12,55	7,05
Ростелеком	135,34	13 642	-2,36%	+7,81%	+14,03%	-11,17%	-7,18%	168,88	105,00
Ростелеком_пр	98,1	816	+1,19%	+9,07%	+18,94%	+2,94%	+25,90%	107,96	69,50
АвтоВАЗ	15,866	990	-0,19%	+0,74%	-3,84%	-20,02%	-19,30%	25,79	15,00
АвтоВАЗ_пр	6,174	98	+1,51%	+3,82%	+2,90%	+6,27%	+25,44%	9,75	4,96
ИРКУТ	5,688	227	-1,74%	-1,93%	-1,22%	-3,27%	-6,98%	7,78	5,32
КАМАЗ	41,89	1 015	+2,07%	+6,73%	-3,48%	+18,87%	-1,13%	55,80	34,23
ОМЗ	29,97	36	-0,30%	-10,72%	-9,81%	-21,13%	-36,60%	68,88	20,23
СОЛЛЕРС	660	775	+7,07%	+48,31%	+59,96%	+117,18%	+104,59%	679,00	290,00
Аэрофлот	43,34	1 648	-0,91%	-0,07%	+0,77%	-14,25%	-14,33%	57,20	38,00
ОАК	0,1585	1 192	+3,87%	-8,84%	-16,58%	-13,71%	-11,36%	0,28	0,13
Аптеки 366	35,91	129	-2,29%	-2,71%	+12,01%	-6,65%	-21,78%	54,89	28,09
ДИКСИ	336	1 435	-0,39%	-7,82%	+3,96%	+14,29%	+48,08%	419,00	215,00
Группа Черкизово	528,1	795	-0,81%	+1,56%	+2,54%	-5,38%	-6,20%	715,00	441,20
Разгуляй	13,86	75	-7,48%	-14,81%	-23,17%	-43,01%	-53,78%	37,10	12,50
Магнит	4385	14 200	+3,05%	+0,26%	+19,93%	+55,73%	+51,50%	4700,00	2585,00
М ВИДЕО	261,19	1 608	+0,09%	-9,70%	+2,68%	+44,03%	+35,71%	298,97	178,89
Фармстандарт	1415	1 831	-1,28%	-6,96%	-1,03%	-15,53%	-30,34%	2175,00	1255,50
АКРОН	1401	1 945	-1,83%	-5,30%	+15,22%	+5,74%	+24,15%	1625,00	889,30
ДОРОГОБУШ	18,25	451	-0,22%	+0,98%	+21,67%	+6,68%	+15,87%	19,36	13,40
ДОРОГОБУШ_пр	17,5	92	+1,74%	+1,47%	+9,89%	+1,34%	+20,13%	19,88	13,83
Нижнекамскнефтехим	28,5	1 573	-1,50%	-1,04%	+1,91%	+26,68%	+32,59%	32,45	18,50
Нижнекамскнефтехим_пр	22,868	171	-0,25%	-1,22%	+8,18%	+41,65%	+73,51%	25,00	12,90
Уралкалий	254,5	25 590	-3,71%	-0,89%	-1,63%	+8,99%	+6,05%	279,30	201,00

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