ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ

Ежедневный обзор

11 Октября, 2012

Комментарий

В среду 10 октября на российском рынке наблюдалась умеренная коррекция вниз. Новостных подов для направленного движения рынка не было. Негативный новостной фон начала недели относительно состояния и перспектив ведущих экономик мира оказывают давление на фондовые рынки. В то же время, напряженная ситуация на Ближнем Востоке продолжает поддерживать котировки нефти на высоком уровне, что оказывает стабилизирующее влияние на российский рынок.

По итогам дня индекс РТС снизилась на 0,7 п.п., а индекс ММВБ потерял около 0,9%. Торговая активность по итогам дня не изменилась. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили вчера 22,8 млрд руб. против 22,7 млрд руб. накануне. Лучше рынка оказался сектор машиностроения. В аутсайдерах рынка оказался металлургический и электроэнергетика. Индекс акций «второго эшелона» по итогам дня показал умеренное снижение: Индекс РТС-2 по итогам дня упал на 0,55п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа потерял 0,67%, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля снизился на 0,79%, Индекс РТС – Электроэнергетика снизился на 0,91 п.п., Индекс РТС – Металлы и добыча потерял около 1,11 п.п., Индекс РТС – Финансы снизился на 0,25%, Индекс РТС-Промышленность прибавил 0,8 п.п., а Индекс РТС-Телекоммуникации снизился на 0,1%. Индекс волатильности РТС по итогам дня снизился на 1,9%, что отразило минимальное изменение ожиданий рыночных участников.

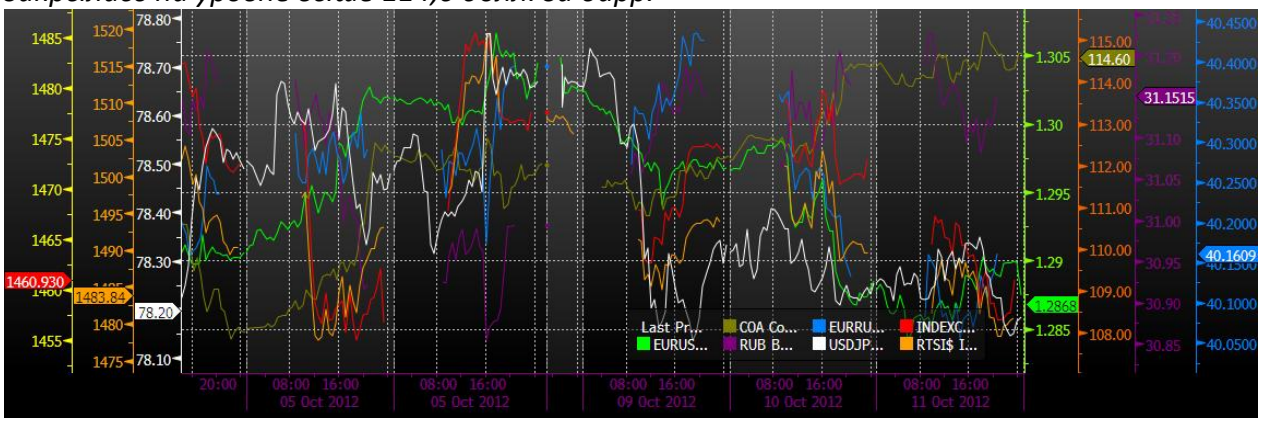
Среди эмитентов в лидерах роста второй день подряд оказались бумаги Ленэнерго, прибавившие около 2,9 п.п. по итогам дня. Внимание участников рынка к акциям компании сохраняется на фоне информации об оценке акций в два раза выше текущих рыночных цен в рамках сделки обмена 8,5% акций Ленэнерго на 49% акций Курганэнерго между МРСК Урала и Корпорацией СТС. Среди «голубых фишек» опережающим ростом отметились бумаги МТС, которые подросли на положительных отраслевых новостях. Стоит также отметить отскок в бумагах КАМАЗа, которые после падения накануне прибавили около 2,1%. Анонсированный выход акций Мегафона на биржи привлекает внимание к российскому телекоммуникационному сектору. В аутсайдерах дня уже который день оказались привилегированные акции Холдинга МРСК, которые реагируют на неопределенность относительно допэмиссии акций.

В течение дня индикатор страха на мировых рынках практически не изменился: индекс волатильности опционов VIX прибавил 0,5% и составил на конец дня 16,29. На валютном рынке FOREX курс доллар в

Рыночные индикаторы*		
US Tsys 10Y	2,26%	+0,07%
EUR/USD	1,2879	+0,03%
USD/JPY	78,07	+0,14%
EUR/GBP	0,80375	+0,08%
S&P 500	1432,56	-0,62%
VIX	16,29	-0,49%
DJIA	13281	+0,10%
Topix	717,5	+0,35%
Shanghai Comp	2102,868	-0,81%
DJ EURO Stoxx 50	2452,14	-0,18%
РТС Индекс	1480,88	-0,20%
РТС Фьючерс	147360	-0,14%
ММВБ Индекс	1460,87	+0,03%
Лидеры роста/снижения за день		
Ленэнерго_пр	19,85	+2,9%
Квадра_пр	0,006	+2,6%
Омскшина	799,3	+2,5%
КАМАЗ	40,9	+2,1%
МТС	229,5	+1,7%
ТГК-9	0,00293	-2,3%
Русал рдр	175,2	-2,5%
ТГК-6	0,00369	-2,6%
ТГК-2_пр	0,0025	-3,5%
Холдинг МРСК_пр	1,3181	-5,1%

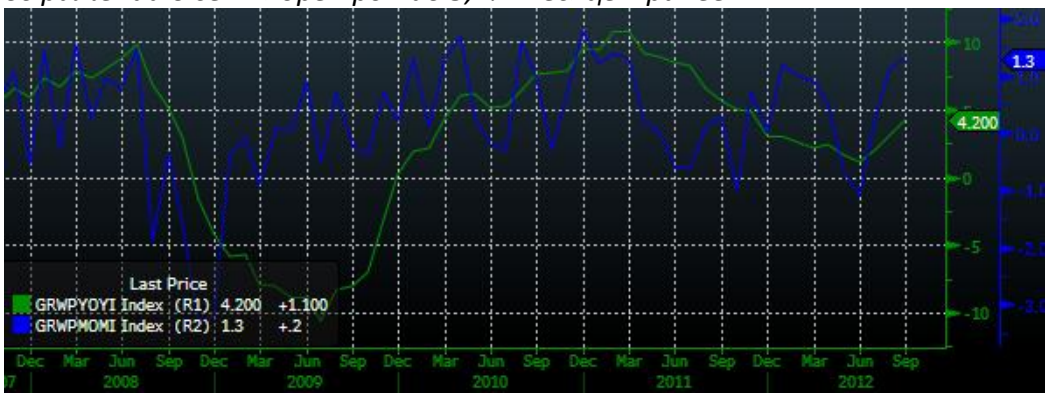
* на 10-00 11 Октября 2012 г.

паре евро/доллар незначительно ослаб с 1,2881 долл. до 1,2886 долл. за евро. Российский рубль показал разнонаправленное движение в основных валютных парах. Так, курс рубля к евро ослаб с 40,13 руб. до 40,16 руб., а к доллару США практически не изменился и составил 31,15 руб. На товарных рынках наблюдалось разнонаправленное движение цен по большинству металлов. Так, цена никеля упала на 1,4%, меди показала рост на 0,3%, платины снизилась на 0,8%, палладия снизилась на 1,2%, золота потеряла 0,1 п.п., а серебра выросла на 0,2%. Котировки нефти практически не изменились по итогам дня. Котировки смеси марки Brent закрылись на уровне выше 114,6 долл. за барр.



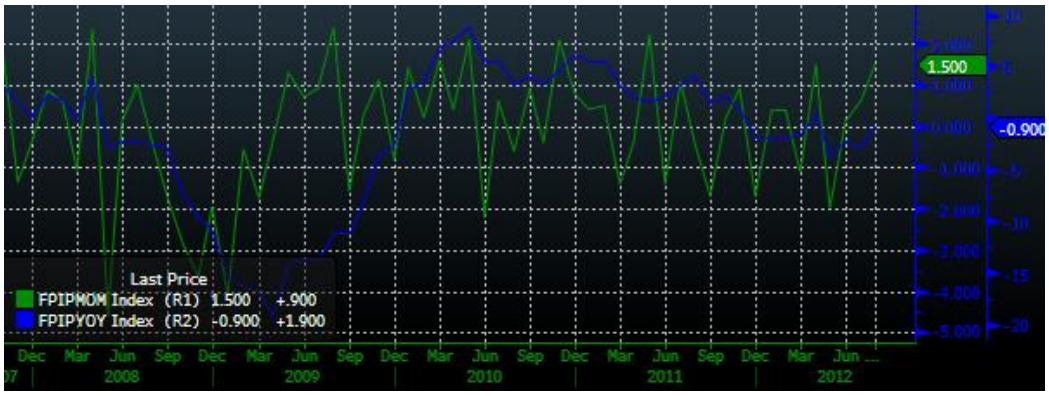
Источник: Bloomberg

Макроэкономическая статистика была разнонаправленной. Индекс роста оптовых цен в Германии вырос до 4,2% в годовом выражении в сентябре против 3,1% месяцем ранее.



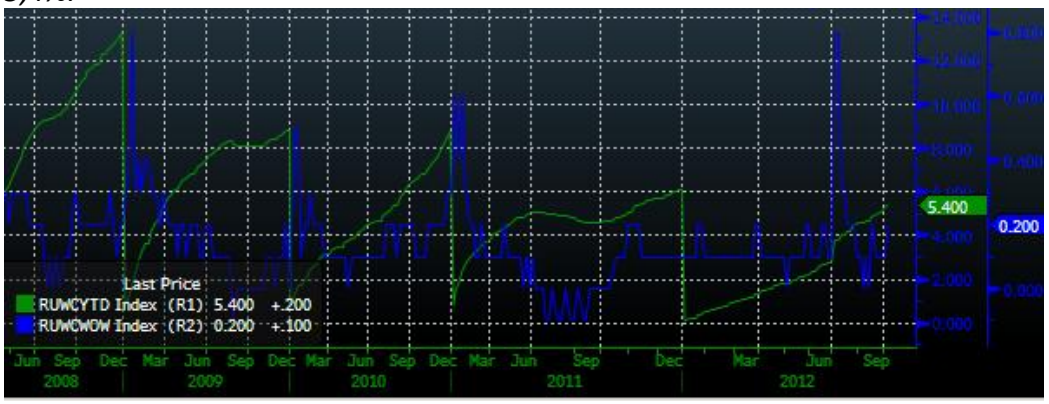
Источник: Bloomberg

Темпы снижения промышленного производства во Франции в августе упали до 0,9 п.п. против 2,8% в июле.



Источник: Bloomberg

Недельные темпы потребительской инфляции в России ускорились до 0,2 п.п. и нарастающим итогом с начала года составили 5,4%.



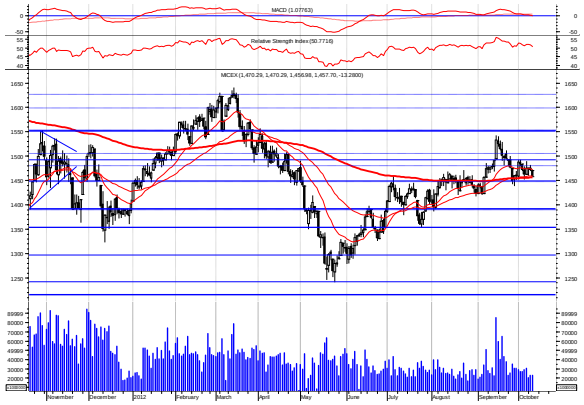
Источник: Bloomberg

Снижение темпов роста оптовых запасов в США в августе до 0,5 п.п. против 0,7% месяцем ранее отражает улучшение потребительской активности.



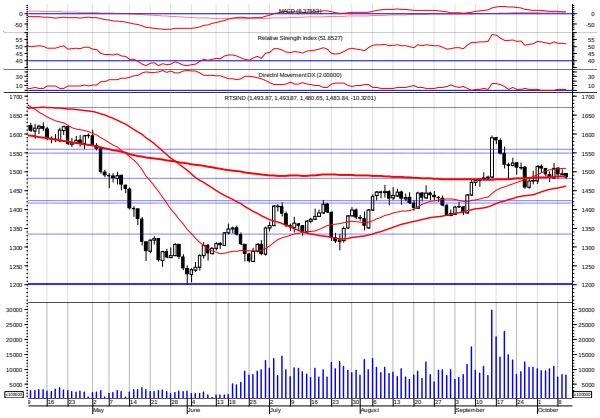
Источник: Bloomberg

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 между линиями двадцатидневной, двухсотдневной и пятидесятидневной скользящей средней. Уровень в 1450 пунктов по индексу ММВБ стал среднесрочным 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 11.10.12г. (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	24,16	863	+2,33%	-22,29%	-25,82%	-28,10%	-39,60%	44,98	22,50
ФСК	0,23014	9 934	-0,93%	+0,82%	-0,72%	-18,34%	-7,71%	0,38	0,15
РусГидро	0,846	8 411	-1,51%	-3,37%	-2,18%	-12,73%	-22,24%	1,26	0,62
Иркутскэнерго	14,705	2 401	-1,91%	+3,45%	-12,29%	-1,97%	-13,73%	23,01	12,03
Интер РАО ЕЭС	0,027406	9 119	+2,66%	-0,03%	+0,10%	-21,09%	-17,30%	0,039	0,024
МРСК Центра	0,6454	933	+2,77%	+5,33%	+25,49%	+5,32%	-13,69%	0,88	0,39
МРСК Холдинг	2,075	3 402	-8,43%	-4,82%	+18,03%	-10,02%	-4,82%	3,81	1,34
МРСК ЦВ	0,1632	630	-2,67%	-2,39%	+10,18%	+12,21%	-7,96%	0,22	0,10
Мосэнерго	1,3985	1 904	-1,55%	+12,56%	+1,31%	-17,90%	-26,00%	2,38	1,19
МОЭСК	1,221	2 037	-0,11%	-0,33%	+1,02%	-23,71%	-18,53%	1,77	1,12
ОГК-2	0,388	788	-0,44%	-11,62%	-16,13%	-48,49%	-58,25%	1,03	0,38
Ленэнерго	7,416	235	+5,96%	+14,87%	+14,32%	-25,09%	-35,96%	15,00	5,47
Э.ОнРоссия	2,779	6 000	+1,78%	+2,87%	+13,95%	+30,14%	+28,11%	2,91	2,04
Энель ОГК-5	1,8631	2 257	-0,86%	+6,46%	+5,26%	+2,37%	-0,37%	2,32	1,50
ТГК-1	0,007036	929	+1,37%	+12,58%	+4,24%	-24,95%	-34,17%	0,0130	0,0058
ТГК-2	0,002111	105	-0,66%	-11,12%	+5,55%	-17,62%	-39,69%	0,0040	0,0018
ТГК-5	0,003853	162	-1,71%	-8,44%	+1,72%	-40,15%	-55,65%	0,0100	0,0032
ТГК-6	0,003703	236	-2,37%	-7,59%	+14,89%	-45,52%	-56,91%	0,0098	0,0028
ТГК-9	0,002945	790	-3,44%	-5,19%	+96,33%	+9,07%	-5,57%	0,0046	0,0014
ФОРТУМ	24,75	746	-1,04%	+6,07%	+16,19%	+1,94%	-15,16%	33,00	15,52
Волжская ТГК	1,7249	1 773	-1,47%	-11,76%	+49,99%	-9,25%	-21,24%	2,81	1,12
БЕЛОН	8	315	-2,01%	+1,68%	+1,39%	-16,67%	-34,47%	14,60	6,75
Северсталь	393,4	11 286	+0,77%	-2,43%	+7,19%	+7,75%	+1,79%	474,00	330,20
ГМК Норникель	4834	31 558	-1,43%	-2,21%	-7,55%	-2,21%	-23,71%	6752,00	4680,00
ММК	11,08	4 240	-2,82%	+6,23%	+16,05%	-10,20%	-20,01%	16,21	8,75
МЕЧЕЛ	212,1	3 024	+0,86%	-3,06%	+8,27%	-21,62%	-36,34%	431,40	171,00
НЛМК	62,87	12 904	-0,22%	+0,96%	+18,82%	+0,00%	-19,78%	89,98	46,59
Полюс Золото	1029,5	6 721	-0,06%	-1,89%	+0,18%	+0,77%	-44,73%	1879,90	856,00

АМЗ	6,878	117	-2,38%	-5,33%	-1,81%	-13,36%	-29,80%	10,35	5,99
Распадская	74,45	1 991	-5,80%	-0,60%	-12,89%	-24,79%	-8,35%	122,00	58,24
ТМК	102	3 275	+2,02%	+2,01%	+11,24%	+39,92%	+38,29%	113,00	68,68
РУСАЛ рдр	173,49	9 027	-3,78%	+0,88%	-0,79%	-11,49%	-37,59%	301,99	168,85
Банк Санкт Петербург	63,5	654	-1,73%	+1,16%	+8,68%	-12,43%	-17,25%	104,00	40,10
Банк Санкт Петербург_пр	68	199	+0,47%	-11,19%	-3,52%	-24,40%	-32,83%	113,00	62,65
Банк Москвы	863,5	5 323	+0,70%	-2,98%	-11,34%	-5,17%	+5,20%	1089,80	698,50
Росбанк	90,02	4 783	-1,07%	-1,25%	+4,94%	-9,26%	-12,26%	104,71	65,19
Сбербанк	92,25	68 198	+0,89%	-1,89%	+2,47%	+16,26%	+31,60%	103,85	69,12
Сбербанк_пр	66,93	2 292	+0,22%	-5,13%	+1,86%	+13,08%	+25,81%	83,83	51,88
ВТБ	0,05385	19 291	-0,43%	-6,17%	-2,83%	-8,48%	-18,26%	0,08	0,05
Банк Возрождение	591,9	481	-1,46%	-6,34%	+10,51%	+8,63%	-13,59%	817,70	447,00
Банк Возрождение_пр	178,64	8	-4,91%	-4,97%	-0,20%	-27,97%	-22,33%	437,99	165,01
Номос-Банк	796,4	2 521	+1,26%	-0,90%	+11,60%	+29,50%	+37,26%	900,00	430,00
Газпром	155,8	126 313	-0,48%	-4,56%	+1,25%	-9,09%	+1,82%	200,80	136,54
ЛУКОЙЛ	1939,9	56 507	+1,34%	+0,63%	+7,65%	+13,89%	+16,58%	2045,90	1546,50
Славнефть	333	377	+0,91%	+4,39%	+25,65%	+33,85%	+37,03%	390,60	215,00
НОВАТЕК	357,65	37 190	+0,46%	-0,41%	+10,26%	-9,21%	-4,57%	442,73	269,66
Роснефть	210,04	76 234	+0,90%	+3,51%	+2,96%	-1,84%	+9,48%	234,91	188,23
ГазпромНефть	154,62	25 106	-0,01%	+0,44%	+2,73%	+4,35%	+39,71%	177,25	109,64
Сургутнефтегаз	28,56	34 943	+0,28%	-0,77%	+5,56%	+12,82%	+10,99%	33,89	24,03
Сургутнефтегаз_пр	20,658	5 449	-1,76%	-4,06%	+8,59%	+25,20%	+46,86%	22,42	13,05
Татнефть	201,03	14 999	+0,72%	-1,40%	+7,39%	+26,36%	+49,98%	215,55	132,01
Татнефть_пр	99,9	505	-1,88%	-4,37%	+13,07%	+13,47%	+32,25%	109,00	73,97
Башнефть	1840,5	10 726	-2,66%	-0,15%	+21,13%	+37,77%	#N/A N/A	2036,00	1307,70
Башнефть_пр	1341	1 590	+0,68%	+4,88%	+11,75%	+25,39%	#N/A N/A	1540,50	982,50
ТНК-ВР	81,5	41 858	-1,81%	-7,81%	+5,80%	-1,78%	+4,43%	103,49	67,04
ТНК-ВР_пр	71,35	1 100	-2,06%	-7,24%	+4,90%	-0,94%	+7,93%	94,18	61,20
МНПЗ	5845	1 184	-1,98%	-18,08%	+30,76%	+3,49%	-2,34%	7988,00	4081,00
АК Транснефть	59505	3 169	+0,75%	+11,18%	+22,07%	+19,96%	+91,30%	62500	30440

АФК Система	20,09	332	-4,79%	-12,16%	+5,18%	+19,51%	+33,93%	24,07	14,76
МТС	229,41	16 235	+0,57%	-8,14%	+1,31%	+25,03%	+23,28%	257,29	176,40
Вымпелком ($)	11,27	628	-8,08%	-3,92%	+40,35%	+19,01%	+14,42%	12,55	7,05
Ростелеком	134,3	13 537	-0,20%	+4,49%	+13,85%	-11,85%	-7,46%	168,88	105,00
Ростелеком_пр	96,59	803	-0,38%	+3,92%	+18,17%	+1,35%	+19,62%	107,96	69,50
АвтоВАЗ	15,564	971	-0,51%	-0,90%	-5,97%	-21,54%	-25,25%	25,79	15,00
АвтоВАЗ_пр	5,989	95	-0,02%	+2,34%	-0,89%	+3,08%	+15,11%	9,75	5,05
ИРКУТ	5,898	236	+5,34%	+1,78%	-0,27%	+0,31%	-5,27%	7,78	5,32
КАМАЗ	40,29	976	-1,95%	+4,16%	-6,63%	+14,33%	-4,28%	55,80	34,23
ОМЗ	31	38	+6,90%	-5,52%	-3,43%	-18,42%	-36,51%	68,88	20,23
СОЛЛЕРС	660,8	776	+6,19%	+36,14%	+55,63%	+117,44%	+92,32%	679,00	290,00
Аэрофлот	43,17	1 642	-0,02%	-0,53%	-0,83%	-14,58%	-16,24%	57,20	38,00
ОАК	0,157	1 181	+4,07%	-9,18%	-19,80%	-14,53%	-14,18%	0,28	0,13
Аптеки 366	35,41	127	-1,06%	-3,44%	+11,77%	-7,95%	-23,72%	54,89	28,09
ДИКСИ	340	1 453	+2,06%	-4,72%	+8,28%	+15,65%	+55,60%	419,00	215,00
Группа Черкизово	532	801	+1,24%	-0,56%	+3,30%	-4,68%	-6,67%	715,00	441,20
Разгуляй	13,49	73	-3,57%	-15,21%	-24,80%	-44,53%	-56,33%	37,10	12,50
Магнит	4392,2	14 224	+2,13%	-1,84%	+19,35%	+55,98%	+60,93%	4700,00	2585,00
М ВИДЕО	262,5	1 616	+1,44%	-7,20%	+2,82%	+44,75%	+39,39%	298,97	178,89
Фармстандарт	1429,1	1 850	+2,79%	-9,26%	+2,22%	-14,69%	-30,61%	2175,00	1255,50
АКРОН	1379,7	1 915	-1,67%	-4,85%	+4,82%	+4,13%	+19,33%	1625,00	889,30
ДОРОГОБУШ	18,4	454	+1,10%	+0,97%	+24,07%	+7,55%	+18,28%	19,36	13,40
ДОРОГОБУШ_пр	17,75	94	+1,50%	+2,31%	+12,16%	+2,79%	+19,23%	19,88	13,83
Нижнекамскнефтехим	28,794	1 589	+3,14%	+0,25%	+7,00%	+27,98%	+32,26%	32,45	18,50
Нижнекамскнефтехим_пр	22,901	172	+0,15%	-0,69%	+6,52%	+41,85%	+73,51%	25,00	13,15
Уралкалий	253,42	25 481	+0,21%	-1,09%	-3,83%	+8,53%	+5,04%	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