ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ

Ежедневный обзор

15 Октября, 2012

Комментарий

В пятницу 12 октября на российском рынке наблюдалось умеренное снижение котировок. Падение цен на сырьевых рынках оказало дополнительное давление на котировки российских акций, что в отсутствии устойчивого спроса стимулировало рост продаж отечественных ценных бумаг

По итогам дня индекс РТС потерял около 1,2%, а индекс ММВБ потерял около 1 п.п. Торговая активность по итогам дня незначительно выросла. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили в пятницу 23,6 млрд руб. против 21,4 млрд руб. накануне. Лучше рынка по итогам дня оказался телекоммуникационный сектор и машиностроение. В аутсайдерах рынка оказался металлургический сектор и электроэнергетика. Индекс акций «второго эшелона» по итогам дня показал умеренное снижение: Индекс РТС-2 по итогам дня потерял 1,15 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа снизился на 1,2%, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля потерял 0,78%, Индекс РТС – Электроэнергетика упал на 1,6 п.п., Индекс РТС – Металлы и добыча упал на 1,77 п.п., Индекс РТС – Финансы упал на 1,43%, Индекс РТС-Промышленность снизился на 0,58 п.п., а Индекс РТС-Телекоммуникации упал на 0,5%. Индекс волатильности РТС по итогам дня снизился на 0,79%, что отразило незначительное снижение негативных ожиданий рыночных участников.

Среди эмитентов в лидерах роста отметились бумаги «второго эшелона». В лидерах роста оказались бумаги Омскшины и Полюс Золото, прибавившие соответственно 3,8% и 3,1%. В аутсайдерах оказались бумаги ТГК-9, потерявшие 4,4%, а также бумаги ИНТЕР РАО, снизившиеся на 3,8%. Из корпоративных новостей стоит выделить отчетность ГМК Норильский Никель по МСФО за 1 пол., показавшую ожидаемой снижение выручки и чистой прибыли на 19% в годовом выражении, на фоне снижения рентабельности EBITDA с 52% до 41%.

В течение дня индикатор страха на мировых рынках показывал умеренный рост: индекс волатильности опционов VIX вырос на 3,5% и составил на конец дня 16,14. На валютном рынке FOREX курс доллара в паре евро/доллар незначительно ослаб с 1,2928 долл. до 1,2951 долл. за евро. Российский рубль в течение дня показал плавное ослабление в основных валютных парах. Так, курс рубля к евро ослаб с 40,15 руб. до 40,22 руб. за евро, а к доллару США ослаб с 31,02 руб. до 31,11 руб. На товарных рынках наблюдался умеренный рост цен на металлы. Так, цена никеля снизилась на 3,7%, меди потеряла 1,3%, платины упала на 1,5%, палладия потеряла 2,6%, золота упал на 0,7 п.п., а серебра

Рыночные индикаторы*		
US Tsys 10Y	2,26%	-0,04%
EUR/USD	1,2958	+0,05%
USD/JPY	78,58	-0,18%
EUR/GBP	0,807	-0,13%
S&P 500	1428,59	-0,30%
VIX	16,14	+3,53%
DJIA	13286	+0,31%
Topix	724	+0,21%
Shanghai Comp	2098,703	-0,30%
DJ EURO Stoxx 50	2490,18	+0,85%
РТС Индекс	1475,98	+0,25%
РТС Фьючерс	146770	+0,11%
ММВБ Индекс	1448,51	+0,17%
Лидеры роста/снижения за день		
Омскшина	830	+3,8%
ПолюсЗолото	1 060,2	+3,1%
Квадра_пр	0,0059	+2,2%
МГТС_пр	490	+2,1%
НКНХ	28,79	+1,9%
ММК	10,86	-3,1%
ИНТЕР РАО	0,02625	-3,8%
Аптеки36и6	34,37	-3,9%
ТГК-9	0,00279	-4,4%
МГТС	475,25	-4,9%

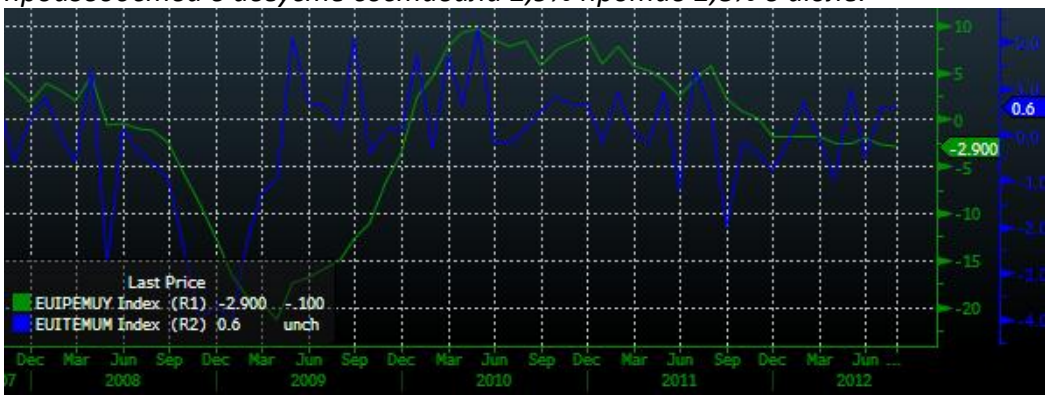
* на 10-00 15 Октября 2012 г.

показала снижение на 1,4%. Котировки нефти в течение дня имели тенденцию к снижению и цена смеси марки Brent закрылась на уровне 114,4 долл. за барр.



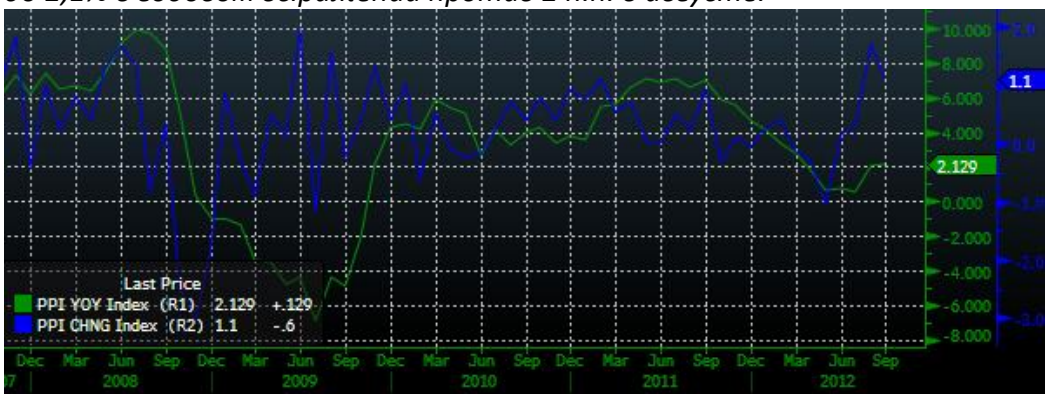
Источник: Bloomberg

Макроэкономическая статистика была разнонаправленной. За счет улучшения ситуации в промышленности Италии и Франции объем промышленного производства в еврозоне в августе вырос на 0,6% к предыдущему месяцу. В то же время темпы снижения промышленного производства в августе составили 2,9% против 2,8% в июле.



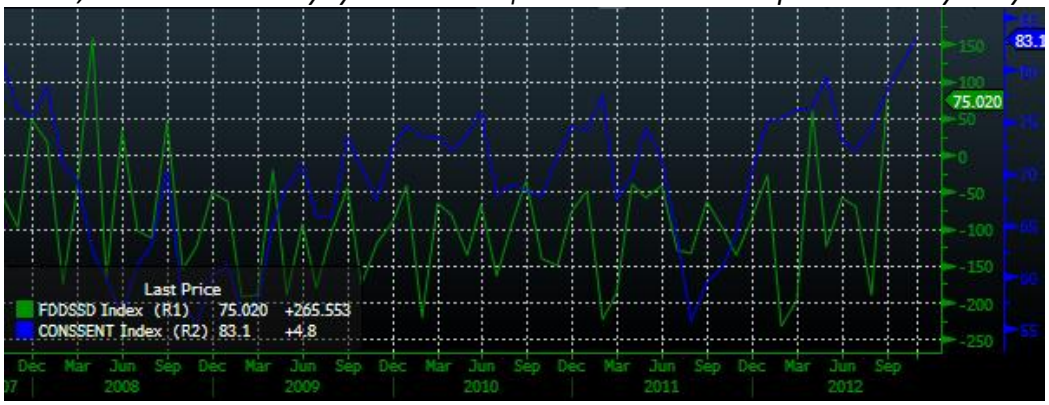
Источник: Bloomberg

Темпы инфляции цен производителей в сентябре в США выросли до 2,1% в годовом выражении против 2 п.п. в августе.



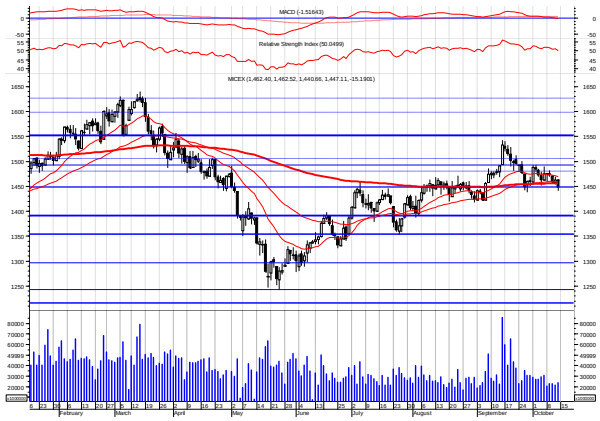
Источник: Bloomberg

В то же время индекс доверия потребителей Мичиганского университета резко вырос до максимального за пять лет уровня. Бюджетный дефицит за 2012г. финансовый год (оканчивающийся в сентябре) составил 1,09 трлн долл., что стало четвертым результатом по величине бюджетного дефицита со второй мировой войны. В то же время в сентябре профицит бюджета достиг 75 млрд долл., что позволило улучшить общий показатель по финансовому году.



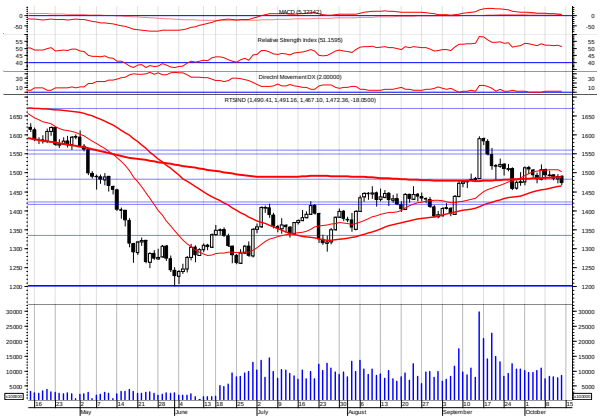
Источник: Bloomberg

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 15.10.12г. (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	23,5	839	+0,21%	-25,35%	-27,47%	-30,06%	-42,46%	44,98	22,50
ФСК	0,23185	10 008	-3,41%	-3,94%	+0,02%	-17,73%	-14,01%	0,38	0,15
РусГидро	0,843	8 381	-1,43%	-4,89%	-1,82%	-13,04%	-25,16%	1,26	0,62
Иркутскэнерго	15,45	2 522	+4,33%	+3,38%	-12,29%	+3,00%	-17,05%	23,01	12,03
Интер РАО ЕЭС	0,02648	8 811	-5,08%	-6,30%	+0,32%	-23,75%	-25,22%	0,039	0,024
МРСК Центра	0,58	839	-10,74%	-13,03%	+11,51%	-5,35%	-25,49%	0,88	0,39
МРСК Холдинг	2,178	3 571	-0,05%	-4,22%	+30,03%	-5,55%	-13,16%	3,81	1,34
МРСК ЦВ	0,164	633	-1,94%	-8,89%	+9,33%	+12,76%	-5,41%	0,22	0,10
Мосэнерго	1,3502	1 838	-5,14%	+0,18%	-1,82%	-20,73%	-28,61%	2,38	1,19
МОЭСК	1,2298	2 051	-0,80%	-1,54%	+0,47%	-23,16%	-16,93%	1,77	1,12
ОГК-2	0,3891	791	-0,10%	-11,69%	-15,01%	-48,35%	-58,13%	1,03	0,38
Ленэнерго	7,056	224	+1,02%	+8,54%	+8,40%	-28,73%	-46,03%	15,00	5,47
Э.ОнРоссия	2,8156	6 079	+1,23%	-0,41%	+10,04%	+31,86%	+21,97%	2,91	2,04
Энель ОГК-5	1,864	2 258	-0,27%	-5,38%	+5,30%	+2,42%	-3,68%	2,32	1,50

ТГК-1	0,006999	924	-1,95%	-1,77%	+3,69%	-25,34%	-33,34%	0,0130	0,0058
ТГК-2	0,002067	103	-2,13%	-15,20%	+3,35%	-19,34%	-41,98%	0,0040	0,0018
ТГК-5	0,00389	164	+0,86%	-7,31%	+1,30%	-39,57%	-56,17%	0,0093	0,0032
ТГК-6	0,00375	239	-0,69%	-10,42%	+13,91%	-44,83%	-54,81%	0,0098	0,0028
ТГК-9	0,003001	805	-1,64%	-8,54%	+93,61%	+11,15%	-1,20%	0,0046	0,0014
ФОРТУМ	24,7	745	-1,07%	+3,78%	+17,62%	+1,74%	-17,80%	33,00	15,52
Волжская ТГК	1,65	1 696	-5,71%	-16,43%	+27,79%	-13,19%	-24,31%	2,81	1,12
БЕЛОН	7,988	315	-2,05%	-4,08%	-0,15%	-16,79%	-33,69%	14,60	6,75
Северсталь	391	11 217	-0,81%	-9,80%	+6,13%	+7,09%	-0,38%	474,00	330,20
ГМК Норникель	4813	31 421	-2,35%	-6,92%	-9,15%	-2,63%	-27,65%	6752,00	4680,00
ММК	10,878	4 163	-5,94%	-4,51%	+13,53%	-11,83%	-27,18%	16,21	8,75
МЕЧЕЛ	214,1	3 052	-0,79%	-12,97%	+9,12%	-20,88%	-42,06%	431,40	171,00
НЛМК	62,06	12 738	-2,13%	-8,59%	+16,76%	-1,29%	-24,04%	89,98	46,59
Полюс Золото	1051,1	6 862	+1,54%	-3,71%	+2,91%	+2,89%	-43,74%	1877,00	856,00
АМЗ	6,886	118	-1,64%	-8,43%	-4,77%	-13,26%	-29,35%	10,35	5,99
Распадская	72,45	1 937	-4,65%	-10,42%	-12,71%	-26,81%	-20,38%	122,00	58,24
ТМК	100,91	3 240	-0,54%	-3,90%	+2,91%	+38,42%	+19,42%	113,00	68,68
РУСАЛ рдр	174,25	9 066	-2,97%	-6,94%	-3,14%	-11,10%	-38,77%	287,85	168,85
Банк Санкт Петербург	64,21	661	-3,27%	-3,56%	+7,64%	-11,45%	-29,11%	104,00	40,10
Банк Санкт Петербург_пр	68,04	199	-3,49%	-7,14%	-3,83%	-24,36%	-35,81%	113,00	62,65
Банк Москвы	850	5 240	-1,73%	-5,31%	-11,09%	-6,65%	+2,38%	1089,80	698,50
Росбанк	88,02	4 677	-3,05%	-2,80%	+2,65%	-11,28%	-12,37%	101,94	65,19
Сбербанк	91,66	67 762	-1,07%	-5,50%	+0,79%	+15,51%	+13,62%	103,85	73,75
Сбербанк_пр	67,1	2 298	-0,93%	-11,92%	+0,12%	+13,36%	+14,25%	83,83	53,46
ВТБ	0,05402	19 352	-1,01%	-9,89%	-2,98%	-8,19%	-19,48%	0,08	0,05
Банк Возрождение	600	488	-0,65%	-7,54%	+12,70%	+10,11%	-19,38%	817,70	447,00
Банк Возрождение_пр	176,11	8	-4,81%	-8,34%	-2,15%	-28,99%	-51,00%	380,00	165,01
Номос-Банк	799	2 529	+0,88%	+1,36%	+12,55%	+29,92%	+27,84%	900,00	430,00
Газпром	152,96	124 010	-3,81%	-10,01%	-0,25%	-10,74%	-6,22%	200,80	136,54
ЛУКОЙЛ	1927,1	56 134	-0,56%	-4,38%	+6,04%	+13,14%	+12,79%	2045,90	1546,50

Славнефть	338	383	+2,42%	+2,48%	+25,81%	+35,86%	+37,50%	390,60	215,00
НОВАТЕК	353,2	36 727	-2,54%	-5,67%	+2,02%	-10,34%	-7,94%	442,73	269,66
Роснефть	208,83	75 795	-1,25%	-1,79%	+1,30%	-2,41%	+4,51%	234,91	188,23
ГазпромНефть	155,5	25 249	+0,26%	-0,56%	+2,28%	+4,94%	+35,10%	177,25	113,00
Сургутнефтегаз	28,242	34 554	-2,54%	-9,91%	+3,79%	+11,57%	+10,57%	33,89	24,03
Сургутнефтегаз_пр	20,995	5 538	+0,36%	-2,41%	+9,57%	+27,24%	+45,53%	22,42	13,05
Татнефть	198,63	14 820	-1,94%	-5,86%	+4,69%	+24,85%	+42,90%	215,55	133,99
Татнефть_пр	98,95	500	-1,05%	-6,50%	+7,57%	+12,39%	+26,63%	109,00	73,97
Башнефть	1833,8	10 687	-2,78%	-5,46%	+14,73%	+37,27%	#N/A N/A	2036,00	1307,70
Башнефть_пр	1320	1 565	-3,49%	-1,12%	+11,42%	+23,42%	#N/A N/A	1540,50	982,50
ТНК-ВР	80	41 088	-2,91%	-10,86%	+0,33%	-3,59%	-2,37%	103,49	67,04
ТНК-ВР_пр	71,5	1 102	-1,46%	-8,68%	+2,48%	-0,74%	+6,88%	94,18	61,20
МНПЗ	5666	1 147	-2,65%	+0,16%	+21,56%	+0,32%	-9,76%	7988,00	4081,00
АК Транснефть	59545	3 171	+1,04%	+3,11%	+21,28%	+20,04%	+94,87%	62500	30730
АФК Система	20,14	333	-3,41%	-12,89%	+1,97%	+19,81%	+15,75%	24,07	15,21
МТС	230	16 277	+2,95%	-5,01%	+0,46%	+25,35%	+21,10%	257,29	176,40
Вымпелком ($)	11,39	635	-3,15%	-4,69%	+40,44%	+20,27%	+12,11%	12,55	7,05
Ростелеком	131,8	13 285	-1,55%	+0,21%	+10,50%	-13,49%	-10,92%	168,88	105,00
Ростелеком_пр	94,88	789	-2,72%	-0,33%	+15,79%	-0,44%	+11,89%	107,96	69,50
АвтоВАЗ	15,4	961	-1,91%	-5,22%	-7,96%	-22,37%	-27,77%	25,79	15,00
АвтоВАЗ_пр	5,988	95	-1,93%	-4,21%	-1,01%	+3,06%	+8,62%	9,75	5,05
ИРКУТ	5,81	232	+1,57%	-2,65%	-1,87%	-1,19%	-10,09%	7,78	5,32
КАМАЗ	40,01	969	-3,33%	-2,27%	-7,38%	+13,54%	-7,19%	55,80	34,23
ОМЗ	29,98	36	-3,45%	-11,06%	-3,29%	-21,11%	-44,32%	68,88	20,23
СОЛЛЕРС	675,5	793	+1,76%	+17,38%	+52,93%	+122,28%	+77,58%	679,00	290,00
Аэрофлот	42,8	1 628	-1,22%	-4,74%	-2,15%	-15,31%	-18,75%	57,20	38,00
ОАК	0,1565	1 177	-0,04%	-10,25%	-16,87%	-14,80%	-17,00%	0,28	0,13
Аптеки 366	34	122	-5,37%	-11,48%	+9,50%	-11,62%	-28,21%	54,89	28,09
ДИКСИ	340,49	1 455	+1,12%	-4,09%	+3,18%	+15,82%	+47,40%	419,00	222,57
Группа Черкизово	532,1	801	+0,08%	-1,92%	+2,27%	-4,66%	-5,82%	715,00	441,20
Разгуляй	13,33	72	-3,41%	-17,46%	-25,41%	-45,19%	-57,06%	37,10	12,50

Магнит	4424,8	14 329	-0,82%	-1,19%	+18,42%	+57,14%	+61,84%	4700,00	2585,00
М ВИДЕО	263,63	1 623	+1,77%	-7,54%	+1,26%	+45,37%	+37,14%	298,97	178,89
Фармстандарт	1393,5	1 804	-2,76%	-7,24%	-0,36%	-16,81%	-31,36%	2175,00	1255,50
АКРОН	1352,3	1 877	-3,23%	-10,10%	+5,12%	+2,06%	+13,36%	1625,00	980,00
ДОРОГОБУШ	18,3	452	+0,00%	-0,29%	+22,41%	+6,97%	+14,93%	19,36	13,40
ДОРОГОБУШ_пр	17,819	94	+2,12%	+5,21%	+12,07%	+3,19%	+17,28%	19,88	13,83
Нижнекамскнефтехим	28,2	1 556	-2,03%	-2,42%	-1,07%	+25,34%	+26,30%	32,45	18,50
Нижнекамскнефтехим_пр	22,85	171	-0,65%	-1,84%	+5,40%	+41,54%	+65,77%	25,00	13,55
Уралкалий	252,05	25 338	-1,46%	-2,24%	-2,71%	+7,92%	+1,79%	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