

12 Августа, 2013

Комментарий

В пятницу 9 Августа на российском фондовом рынке наблюдался уверенный рост котировок. Хорошая статистика по темпам роста промышленного производства в Китае за июль на фоне отскока вверх цен на нефть стали хорошими факторами поддержки для российского рынка.

По итогам дня Индекс РТС вырос на 1,72%, а индекс ММВБ прибавил около 1,5%. Торговая активность в пятницу осталась низкой. Так, биржевые обороты по акциям, входящим в расчет индекса ММВБ, составили 22,6 млрд руб. против 22,8 млрд руб. в четверг. Среди отраслевых фондовых индексов РТС лучше рынка оказался металлургический сектор. В аутсайдерах дня оказался сектор машиностроения. Индекс акций «второго эшелона» показал динамику незначительно хуже базового индекса: индекс менее ликвидных акций РТС-2 прибавил около 0,33%. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа прибавил 1,47% по итогам дня, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля подрос на 0,49%, Индекс РТС – Электроэнергетика вырос на 0,43%, Индекс РТС – Металлы и добыча вырос на 3,83%, Индекс РТС – Финансы вырос на 1,1%, Индекс РТС-Промышленность прибавил 0,14%, а Индекс РТС-Телекоммуникации подрос на 1,52%. Индекс волатильности РТС по итогам дня упал на 8,7%, что отразило ослабление негативных ожиданий рыночных участников. Среди отраслевых индексов ММВБ, Индекс ММВБ-Химия и нефтехимия прибавил 1,47%, ММВБ-Нефть и газ вырос на 1,24%, ММВБ-Финансы прибавил 0,81%, ММВБ-Телекоммуникации подрос на 1,3%, ММВБ-Металлургия вырос на 3,61%, ММВБ-Потребительский сектор показал рост на 0,29%, ММВБ-машиностроение снизился на 0,1%, а ММВБ-энергетика прибавил 0,37%.

В лидерах роста по итогам дня оказались акции НЛМК, выросшие на 8,3%. Компания отчиталась по МСФО за 2 кв. Позитивным моментом отчетности стал рост квартального EBITDA почти на четверть к уровню 1 кв. Компания также озвучила оптимистичные планы загрузки мощностей на 3-й квартал, которые будут не ниже предыдущего. На фоне оценок улучшения ситуации в отрасли хорошим ростом отметились акции и других компаний металлургического сектора. Акции Мечела подросли на 5,1%, а бумаги Северстали выросли на 6,6%. Акции ММК прибавили около 3,8%. В аутсайдерах дня оказались акции Русского Моря, которые просели на 8,9%. Коррекцией вниз отметились бумаги ОГК-2, упавшие на 2,8%. Среди корпоративных отчетов стоит также отметить отчетность по МСФО за 1 пол. НОВАТЭК. Чистая

Рыночные индикаторы*

US Tsys 10Y	2,58%	+0,03%
EUR/USD	1,3319	-0,17%
USD/JPY	96,55	-0,35%
EUR/GBP	0,86058	+0,01%
S&P 500	1691,42	-0,36%
VIX	13,41	+5,34%
DJIA	15368	-0,05%
Topix	1135	-0,83%
Shanghai Comp	2094,99	+2,08%
DJ EURO Stoxx 50	2825,62	+0,31%
РТС Индекс	1326,1	+0,03%
РТС Фьючерс	131890	-0,21%
ММВБ Индекс	1384,67	+0,14%

Лидеры роста/снижения за день

НЛМК	53,83	+8,3%
Северсталь	272,5	+6,6%
Мечел	99,0	+5,1%
ТГК-14	0,00167	+5,0%
ММК	8,31	+3,8%
МРСК Центр	0,375	-2,0%
Дорогобуж_пр	16,161	-2,1%
ПРОТЕК	39,5	-2,5%
ОГК-2	0,321	-2,8%
Русское Море	35,5	-8,9%

* на 10-00 12 Августа 2013 г.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

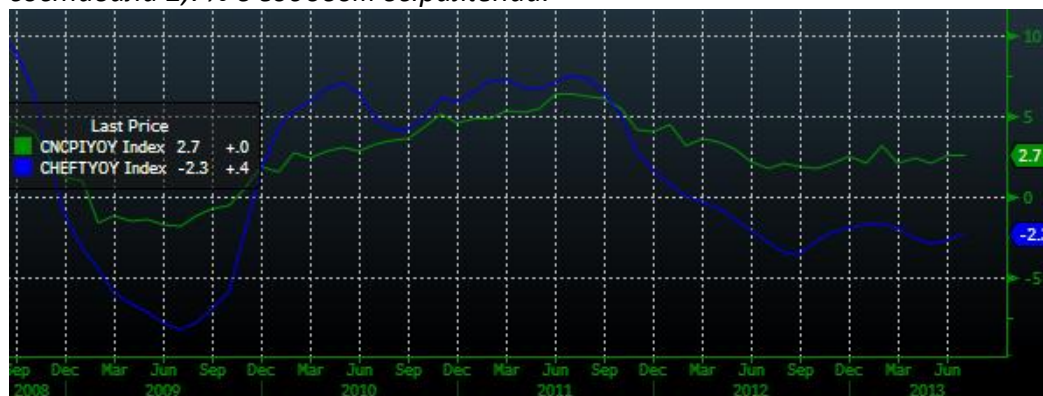
прибыль во 2 кв. выросла более чем на 20% к аналогичному периоду прошлого года на фоне роста объемов продаж на 9%. ПО итогам дня котировки бумаг компании выросли более чем на 3 п.п.

Индикатор страха на мировых рынках продолжил рост: индекс волатильности опционов VIX подрос на 5,3% и составил 13,41. На рынке FOREX значение пары евро/доллар снизилось с 1,3381 долл. до 1,3321 долл. за евро. Пара иена/долл. скорректировалась с 96,67 иен до 96,21 иен за долл. Российский рубль в основных валютных парах показал разнонаправленное движение. Так, значение пары рубль/евро по итогам дня снизилась с 43,93 руб. до 43,85 руб. за евро, а пара рубль/долл. усилилась с 32,81 руб. до 32,86 руб. за доллар. На рынке металлов наблюдалось разнонаправленное движение котировок в узком диапазоне. Так, котировки никеля выросли на 2,5%, меди прибавили 1,2%, платины подросли до 0,4%, палладия выросли на 0,5%, золота прибавили около 0,1%, серебра подросли на 1,4%. Цена нефти смеси марки Brent выросла на 1,4% и составила на закрытии 108,2 долл. за барр.



Источник: Bloomberg

Макроэкономическая статистика была в целом позитивной. Большая порция статистики вышла по китайской экономике. Так, темпы потребительской инфляции в поднебесной по итогам июля составили 2,7% в годовом выражении.

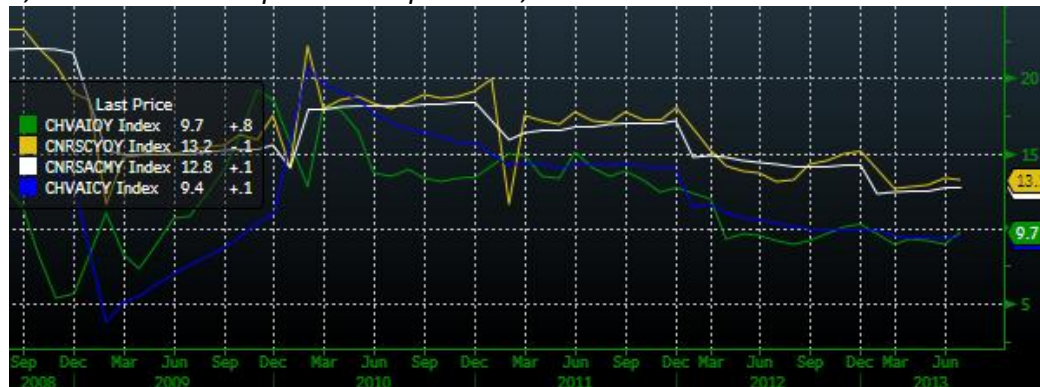


Источник: Bloomberg

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

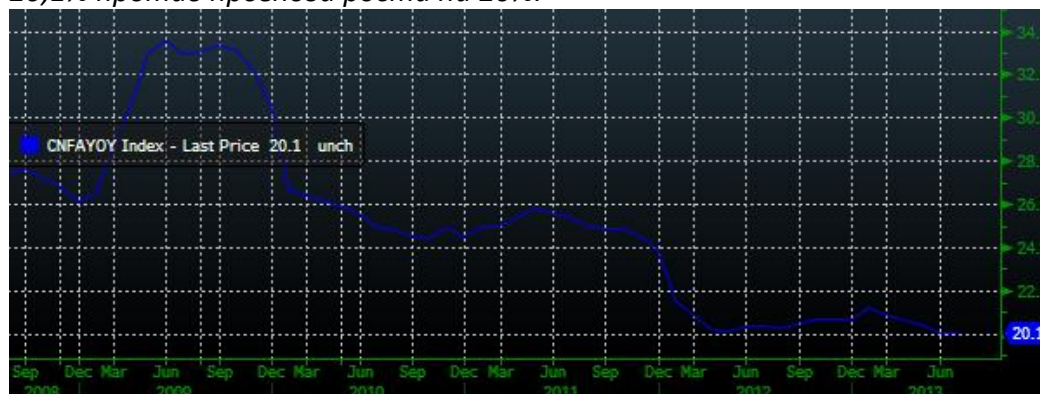
Ежедневный обзор

Темпы роста промышленного производства в июле повысились до 9,7% в годовом выражении против 8,9% в июне.



Источник: Bloomberg

Темпы роста инвестиций в основной капитал в июле составили 20,1% против прогноза роста на 20%.



Источник: Bloomberg

Темпы кредитования выросли до 699,9 млрд. юаней против 860,5 млрд. юаней. Темпы роста денежной массы M2 в годовом выражении составили 14,5% против 14% в июне.

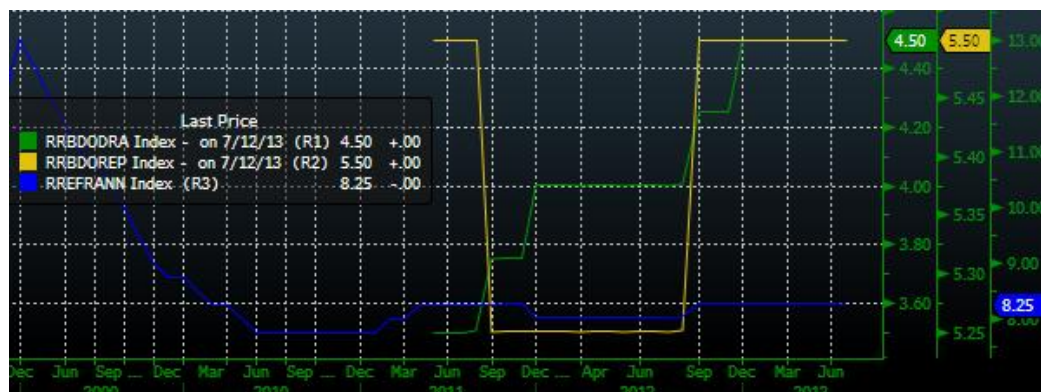


Источник: Bloomberg

Совет директоров Банка России оставил ставки неизменными по итогам очередного заседания, подчеркнув важность достижения целевого значения по инфляции до уровня 4-5%.

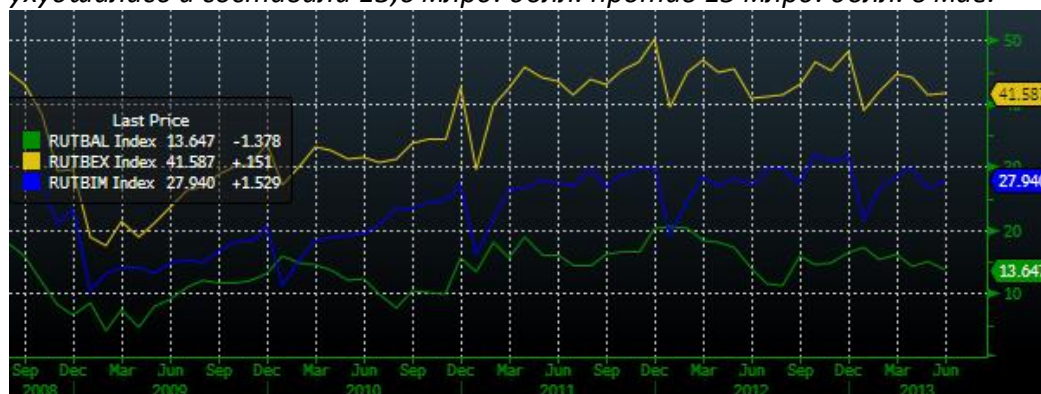
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



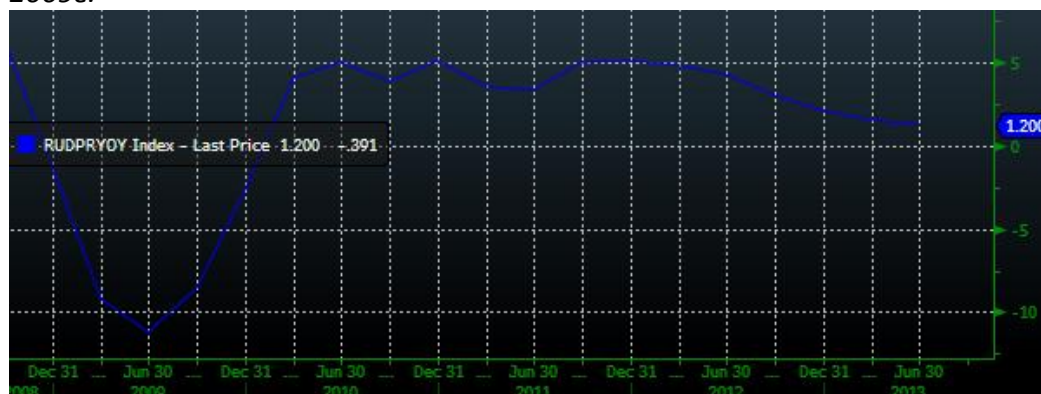
Источник: Bloomberg

Показатели внешнеторговой деятельности в России в июне ухудшились и составили 13,6 млрд. долл. против 15 млрд. долл. в мае.



Источник: Bloomberg

Темпы роста ВВП в России во 2 кв. снизились до 1,2% против 1,6% в 1 кв. и прогноза на уровне 2%, что стало минимальным значением с 2009г.



Источник: Bloomberg

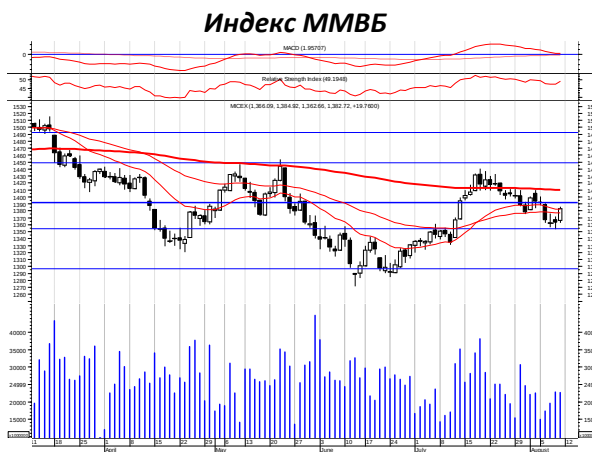
Американская статистика была умеренно-негативной. Оптовые запасы в США снизились на 0,2% в июне против прогноза роста на 0,4%. В то же время роста оборотов оптовой торговли составил лишь 0,4% к маю против прогноза роста на 0,7%.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



Источник: Bloomberg



Источник: MMBV



Источник: PTC

Взгляд на рынок и инвестиционные идеи

- ✓ На динамику российского фондового рынка в среднесрочной перспективе продолжает оказывать влияние усиление внешних факторов риска, разнонаправленные корпоративные новости и отсутствие внутренних инвестиционных идей.
- ✓ Декларирование приверженности мягкой кредитно-денежной политики со стороны ЕЦБ с возможностью применения дополнительных мер стимулирования может усилить «аппетит к риску» на мировых рынках, что должно оказать положительное влияние как на развивающиеся фондовые рынки в целом, так и на российский рынок в частности. Однако, пока преждевременно говорить о кардинальной переоценке инвестиционных приоритетов глобальных инвесторов в сторону emerging markets.
- ✓ Российский рынок не смог преодолеть 200-дневную скользящую среднюю по индексу ММВБ, что находится на уровне 1416 пунктов. В случае усиления тенденции роста индекс ММВБ может уйти в диапазон 1450-1490 пунктов между двумя верными линиями Фибоначчи.
- ✓ С учетом неопределенного внешнего и внутреннего новостного фона для среднесрочного движения вверх на российском фондовом рынке нужны дополнительные поддерживающие факторы.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Динамика котировок российских акций

Эмитент	Цена на 12.08.13г. (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.
ФСК	0,11284	4 897	-0,94%	+7,75%	-6,21%	-43,93%	-49,79%	0,27	0,09
РусГидро	0,5709	6 210	-1,18%	+3,93%	+5,80%	-22,20%	-33,52%	1,24	0,45
Иркутскэнерго	8,911	1 455	-0,99%	-6,73%	-20,65%	-45,78%	-39,77%	18,10	8,78
Интер РАО ЕЭС	0,012639	4 519	-2,16%	-4,99%	-2,38%	-49,12%	-51,69%	0,029	0,011
МРСК Центра	0,3699	535	-4,42%	+4,23%	-10,84%	-38,20%	-34,45%	0,70	0,32
Россети	1,128	2 211	+0,09%	+2,73%	-12,69%	-42,48%	-40,25%	2,50	0,98
МРСК ЦВ	0,12535	484	-7,82%	+5,63%	-16,43%	-27,13%	-17,38%	0,22	0,12
Мосэнерго	1,1646	1 585	+3,35%	+0,59%	-5,88%	-12,63%	-9,90%	1,68	1,03
МОЭСК	1,2403	2 069	+1,21%	-0,26%	-5,26%	-17,86%	-8,11%	1,79	1,15
ОГК-2	0,3188	1 206	+5,49%	+24,47%	+16,62%	-6,97%	-29,14%	0,48	0,22
Ленэнерго	4,96	193	+2,59%	+1,62%	-5,47%	-24,22%	-16,85%	7,81	4,03
Э.ОнРоссия	2,6052	5 625	-3,79%	+1,65%	-0,39%	-0,37%	-3,04%	2,98	2,24
Энель ОГК-5	1,2939	1 567	+0,22%	-1,61%	-2,34%	-20,13%	-26,27%	2,03	1,20
ТГК-1	0,006499	858	+0,40%	-4,60%	+2,95%	-5,47%	+3,98%	0,0085	0,0051
ТГК-2	0,001408	70	+0,86%	-2,09%	-11,50%	-37,11%	-31,73%	0,0030	0,0013
ТГК-5	0,002962	125	-2,85%	-2,98%	+6,62%	-17,08%	-26,99%	0,0055	0,0024
ТГК-6	0,003473	222	+0,93%	-9,56%	-9,56%	-3,77%	-15,19%	0,0064	0,0032
ТГК-9	0,003071	824	+2,37%	+5,67%	+16,99%	-6,94%	+21,32%	0,0046	0,0023
Волжская ТГК	1,7308	1 779	+2,70%	+2,40%	+4,24%	+10,25%	-4,90%	2,35	1,21
БЕЛОН	4,24	167	+0,95%	-2,12%	-4,18%	-29,20%	-46,67%	8,47	3,62
Северсталь	274,1	7 864	+2,81%	+16,54%	-2,90%	-25,78%	-30,52%	437,70	203,20
ГМК Норникель	4213	24 839	-4,58%	-11,17%	-14,37%	-24,85%	-16,94%	6130,00	4063,00
ММК	8,348	3 195	+4,47%	+5,51%	+5,68%	-19,82%	-19,20%	11,78	6,70
МЕЧЕЛ	101,1	1 441	+2,74%	+3,91%	-23,87%	-50,54%	-54,36%	253,70	85,00
МЕЧЕЛ_пр	55,1	262	+0,97%	-1,90%	-17,03%	-53,71%	-65,27%	173,00	40,16
НЛМК	53,4	10 960	+7,57%	+16,77%	+3,51%	-12,67%	-11,38%	69,86	40,22
Полюс Золото	873,8	5 704	+2,52%	+1,72%	-9,35%	-3,19%	-10,13%	1310,00	787,60

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

АМЗ	4,294	73	+2,24%	+1,92%	-13,93%	-31,79%	-40,34%	8,70	3,70
Распадская	32,49	782	+1,15%	-5,19%	-28,56%	-43,86%	-57,72%	90,96	30,20
ТМК	89,11	2 861	+1,87%	+11,75%	+6,88%	-2,99%	-14,18%	113,00	69,00
РУСАЛ рдр	111,05	5 778	-2,86%	-11,63%	-28,30%	-42,12%	-35,73%	199,86	108,00
Polymetal	716,5	2 791	+7,34%	+41,60%	+2,65%	-39,02%	-20,54%	1231,00	439,50
Банк Санкт Петербург	43	539	-3,50%	-3,78%	+5,26%	-13,69%	-24,39%	70,99	28,98
Банк Москвы	834,5	7 766	+0,26%	-0,71%	+0,66%	-3,04%	-11,68%	957,90	700,20
Росбанк	67,37	3 579	-0,97%	-9,67%	-24,30%	-38,87%	-20,74%	115,00	65,07
Сбербанк	95,5	70 601	-0,85%	-3,09%	-7,82%	+2,78%	+2,88%	111,50	83,75
Сбербанк_пр	73,04	2 501	-3,56%	-2,16%	-3,10%	+8,46%	+8,42%	84,78	60,89
ВТБ	0,04588	20 364	-1,21%	-2,47%	-7,59%	-14,47%	-18,93%	0,06	0,04
Банк Возрождение	410	333	+0,76%	+10,72%	-16,90%	-23,93%	-35,63%	684,00	352,70
Банк Возрождение_пр	132,91	6	-0,21%	-0,05%	+2,29%	-4,62%	-24,05%	198,80	107,15
Номос-Банк	856,5	2 910	-0,29%	-1,55%	+6,90%	+4,07%	+10,53%	1039,00	577,60
Газпром	129,2	104 747	+0,41%	+6,31%	-2,56%	-10,22%	-15,99%	171,04	106,50
ЛУКОЙЛ	1929	56 190	-1,62%	-2,99%	-5,21%	-3,99%	+3,29%	2088,40	1781,30
Славнефть	400	453	-1,57%	-6,44%	-0,57%	+9,01%	+34,23%	471,00	291,10
НОВАТЕК	349,21	36 312	-1,90%	-4,31%	+12,49%	+0,94%	-1,24%	379,50	274,79
Роснефть	233,74	84 836	-2,17%	-5,20%	+5,13%	-13,46%	+16,52%	275,50	178,92
ГазпромНефть	120,22	19 521	+2,02%	+1,26%	-7,92%	-15,65%	-22,88%	177,25	110,22
Сургутнефтегаз	25,43	36 802	-1,24%	-4,82%	-3,47%	-5,26%	-11,58%	32,15	23,47
Сургутнефтегаз_пр	21,568	36 802	-1,66%	-0,40%	-1,43%	+8,29%	+9,38%	23,95	18,57
Татнефть	206,68	15 421	-0,72%	+1,48%	-1,60%	-5,18%	+2,79%	225,67	165,11
Татнефть_пр	103,11	521	+0,16%	+5,21%	-3,50%	-2,79%	+5,55%	113,00	89,00
Башнефть	1941	12 544	-1,47%	-3,48%	+3,22%	+10,14%	+17,89%	2400,00	1487,10
Башнефть_пр	1079	1 429	-0,09%	+2,77%	+6,59%	-19,01%	-6,57%	1540,50	854,90
ТНК-ВР	47,19	24 237	-1,07%	-3,50%	+3,28%	-18,93%	-37,58%	89,96	30,64
ТНК-ВР_пр	39,16	603	+3,24%	+3,05%	+7,46%	-10,72%	-40,94%	80,47	26,27
МНПЗ	8500	1 721	-0,13%	+0,18%	+6,99%	+15,25%	+97,63%	11481	4256,00
ННГ	13,6666	6	+13,89%	-8,89%	+16,81%	+1,16%	+18,27%	27,00	9,00

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

АК Транснефть	78645	19 127	-0,88%	-0,08%	+18,91%	+14,49%	+41,90%	86306	47280
АФК Система	22,46	371	+0,04%	+6,45%	+9,78%	+11,19%	+7,83%	24,07	15,21
МТС	289,85	20 512	+0,89%	+6,45%	+10,55%	+17,83%	+18,87%	291,00	222,78
Вымпелком (\$)	10,7	644	+6,89%	+3,08%	-5,23%	+9,03%	+21,55%	11,99	8,63
Мегафон	1073,9	22 194	+4,17%	+0,46%	+8,39%	+48,53%	-	1200,00	609,70
Ростелеком	113,5	11 440	+0,40%	+4,77%	-1,99%	-5,53%	-6,37%	141,40	86,54
Ростелеком_пр	76,9	640	-1,46%	-0,44%	-4,52%	-14,90%	-4,58%	107,96	66,97
АвтоВАЗ	9,591	599	+2,54%	-5,86%	-13,38%	-39,68%	-39,90%	18,50	8,90
АвтоВАЗ_пр	4,099	65	+2,48%	-1,47%	-1,25%	-31,87%	-32,30%	7,59	3,23
ИРКУТ	5,37	214	+1,32%	-1,38%	-1,65%	-9,35%	-8,98%	6,62	4,81
Московская биржа	56,08	4 568	-5,65%	+4,10%	+15,15%	-	-	67,72	42,57
КАМАЗ	41,03	994	-1,89%	-3,28%	+19,45%	+10,33%	-0,68%	46,62	26,73
ОМЗ	41,52	50	+4,72%	+15,30%	+25,78%	+30,77%	+20,35%	41,59	26,11
СОЛЛЕРС	710,1	833	-0,06%	-2,53%	+2,96%	+3,72%	+67,48%	827,00	420,40
Аэрофлот	56,3	2 141	+0,70%	-2,68%	+9,00%	+25,45%	+34,95%	59,89	38,56
Аптеки 366	25,18	91	-4,08%	-6,11%	-0,71%	-21,39%	-24,54%	38,90	18,75
ДИКСИ	486	2 076	+1,48%	-0,67%	+9,15%	+21,42%	+34,03%	517,00	298,50
Группа Черкизово	520,1	783	-1,63%	+2,81%	+1,52%	-3,86%	+7,19%	746,00	479,30
Разгуляй	11,32	74	+1,98%	-4,23%	-13,46%	-14,89%	-37,80%	18,72	9,84
Магнит	8087	26 189	-0,20%	+9,16%	+15,27%	+67,56%	+96,69%	8310,00	3800,00
М ВИДЕО	273,96	1 687	-4,30%	+7,93%	+11,33%	+14,02%	+6,10%	301,00	210,01
Фармстандарт	1684	2 180	-1,58%	+7,15%	-21,67%	+3,17%	+27,77%	2645,00	1280,60
АКРОН	1034,4	1 436	-3,74%	-15,65%	-18,11%	-26,06%	-24,02%	1555,00	996,00
ДОРОГБУШ	15,248	377	+1,65%	-8,65%	-6,45%	-11,61%	-4,91%	19,50	13,51
ДОРОГБУШ_пр	16,274	86	-4,82%	-8,56%	-6,46%	-10,32%	+4,58%	19,32	14,25
Нижнекамскнефтех им	24,444	1 349	+0,80%	-2,61%	-3,24%	-16,87%	-9,80%	33,00	22,25
Нижнекамскнефтех им_пр	19,752	148	+0,25%	-6,81%	-11,79%	-18,54%	-14,06%	28,50	17,00
Уралкалий	166,5	16 741	+9,68%	-23,39%	-27,30%	-29,12%	-35,53%	277,95	140,00

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

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

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

© 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