

29 Августа, 2013

Комментарий

В среду 28 Августа российский фондовый рынок продолжил коррекций вниз на фоне негативной динамики на мировых биржах. Отток капитала из российских активов оказывает дополнительное давление на рубль, который продолжает тестировать минимальные значения в паре EUR/RUB с конца 2009г. Риски, связанные с возможной военной операцией западных стран против Сирии, заставляют инвесторов страховать и фиксировать позиции на глобальных рынках акций, с увеличением вложений в консервативные активы. Кроме того, присутствуют опасения, что взлет цен на нефть может затормозить восстановление глобальной экономики, что также является дополнительным сигналом для фиксирования позиций.

Рост цен на нефть на политических рисках до максимальных за пять лет значений по Brent оказывает умеренную поддержку российскому рынку: индекс ММВБ снижается сегодня меньшими темпами, чем отдельные ведущие европейские индексы. Отдельные нефтегазовые бумаги даже показывают рост, как, например, привилегированные акции Сургутнефтегаза, Роснефти, Башнефти. В то же время надо отметить продолжение снижения корреляции российского рынка и цен на нефть. Условный показатель отношения значения долларového индекса РТС к цене Brent составляет сегодня около 11,2, что является минимальным значением за последние четыре года. Для сравнения – на начало 2013г. этот показатель составлял примерно 14,3. Это свидетельствует об относительной слабости фактора поддержки российского рынка и возможности усиления падения в случае продолжения коррекции вниз на глобальных фондовых площадках.

По итогам дня Индекс РТС снизился на 0,36%, а индекс ММВБ потерял 0,33%. Торговая активность в среду продолжила повышаться. Так, биржевые обороты по акциям, входящим в расчет индекса ММВБ, составили 26 млрд руб. против 21,6 млрд руб. во вторник. Среди отраслевых фондовых индексов РТС лучше рынка оказался нефтегазовый сектор. В аутсайдерах оказались телекоммуникационный сектор и машиностроение. Индекс акций «второго эшелона» показал динамику незначительно лучше базового индекса: индекс менее ликвидных акций РТС-2 снизился на 0,12%. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа прибавил 0,26% по итогам дня, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля потерял 0,67%, Индекс РТС – Электроэнергетика снизился на 0,83%, Индекс РТС – Металлы и добыча потерял 0,98%, Индекс РТС – Финансы снизился на 0,51%, Индекс РТС-Промышленность упал на 1,24%, а Индекс РТС-Телекоммуникации упал на 1,54%. Индекс волатильности

Рыночные индикаторы*

US Tsys 10Y	2,80%	+1,26%
EUR/USD	1,3274	-0,49%
USD/JPY	98,18	-0,55%
EUR/GBP	0,85583	+0,38%
S&P 500	1634,96	+0,27%
VIX	16,49	-1,67%
DJIA	14836	+0,20%
Topix	1117	+0,27%
Shanghai Comp	2094,806	-0,31%
DJ EURO Stoxx 50	2742,61	-0,24%
РТС Индекс	1309,94	+0,79%
РТС Фьючерс	130680	+0,65%
ММВБ Индекс	1378,91	+0,68%
Лидеры роста/снижения за день		
ТГК-2_пр	0,00165	+6,5%
Дорогобуж	15,55	+3,7%
МегаФон	1 144,7	+2,9%
Сургутнефтегаз_пр	22,34	+2,3%
ТГК-1	0,00686	+2,1%
СОЛЛЕРС	649	-3,0%
ТГК-14	0,00158	-3,1%
МРСК Юга	0,0363	-3,2%
МРСК Северо-Запада	0,04254	-4,1%
Polymetal	363.5	-5,0%

* на 10-00 29 Августа 2013 г.

РТС по итогам дня подрос на 2,7%, что отразило умеренное усиление негативных ожиданий рыночных участников. Среди отраслевых индексов ММВБ, Индекс ММВБ-Химия и нефтехимия прибавил 0,06%, ММВБ-Нефть и газ прибавил 0,27%, ММВБ-Финансы снизился на 0,36%, ММВБ-Телекоммуникации упал на 1,54%, ММВБ-Металлургия снизился на 0,98%, ММВБ-Потребительский сектор показал снижения на 0,64%, ММВБ-машиностроение потерял 1,25%, а ММВБ-энергетика просел на 1 п.п.

Лучше рынка в течение дня торговались привилегированные акции ТГК-2, прибавившие около 6,5%. Из более ликвидных бумаг в лидерах роста оказались акции МегаФона, выросшие на 2,9%. В аутсайдерах дня оказались бумаги Polymetal, которые упали в цене на 5%. Компания опубликовала результаты по МСФО за 1 пол., которые показали убыток в размере 255 млрд. долл. против прибыли годом ранее. Из корпоративных отчетов стоит отметить также публикацию финансовых показателей Сбербанка по МСФО за 1пол. Результаты оказались на уровне ожиданий. Так, чистая прибыль банка снизилась на 0,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Котировки обыкновенных акций банка упали на 0,7%, а привилегированные акции просели на 1,4%.



Источник: Bloomberg

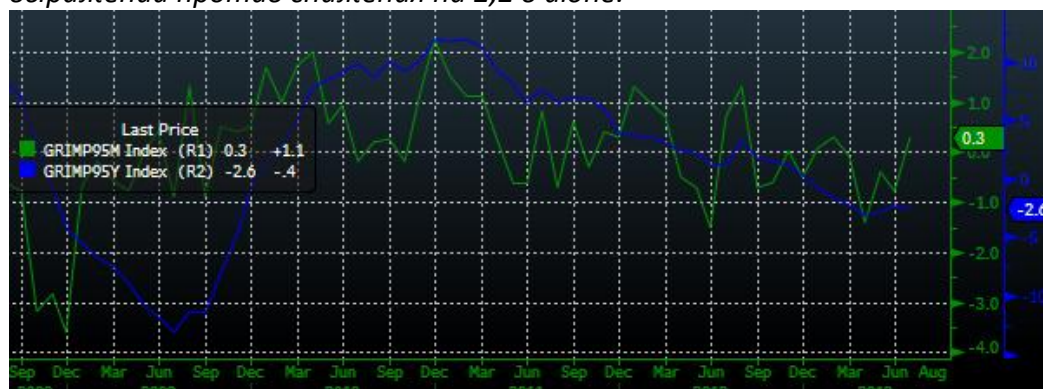
Индикатор страха на мировых рынках вновь показал незначительное снижение: индекс волатильности опционов VIX просел на 1,7% и составил на закрытии 16,49. На рынке FOREX значение пары EUR/USD снизилось с 1,3393 долл. до 1,334 долл. за евро. Пара USD/JPY скорректировалась вверх с 97,03 иен до 97,64 иен за долл. Российский рубль в основных валютных парах показал разнонаправленное движение. Так, значение пары EUR/RUB по итогам дня снизилось с 44,38 руб. до 44,23 руб. за евро, а пара USD/RUB подросла с 33,15 руб. до 33,17 руб. за доллар. На рынке металлов наблюдалось разнонаправленное движение цен. Так, котировки никеля снизились на 1,7%, меди упали на 0,3%, платины

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

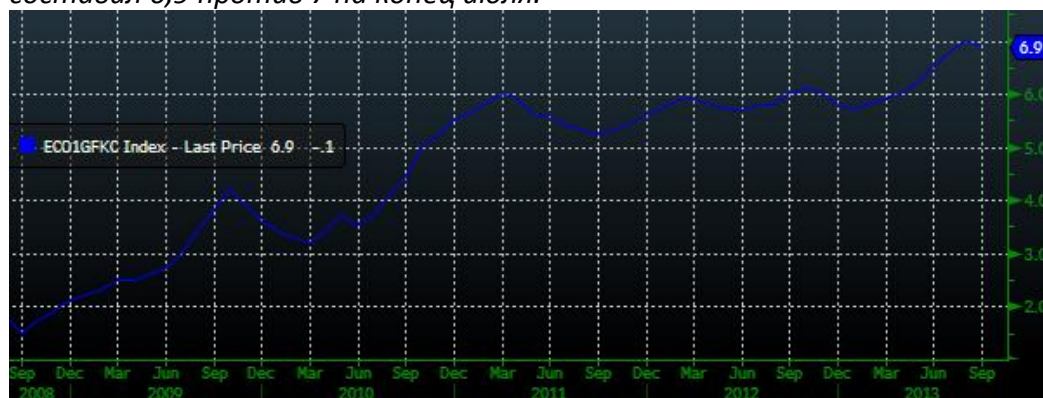
выросли на 0,7%, палладия прибавили 0,1%, золота выросли на 0,2%, серебра просели на 0,4%. Цена нефти смеси марки Brent резко выросла на 1,4% и составила на закрытии 116,2 долл. за барр.

Макроэкономическая статистика была разнонаправленной. Снижение импортных цен в Германии в июле составило 2,6% в годовом выражении против снижения на 2,2 в июне.



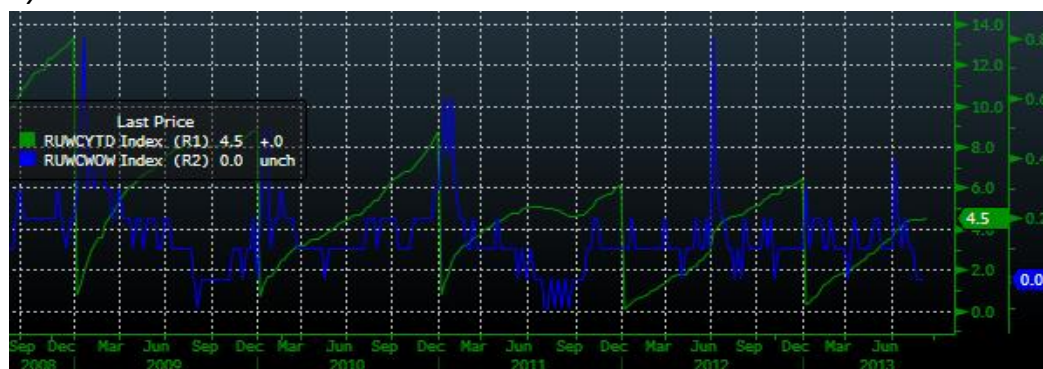
Источник: Bloomberg

Индекс доверия потребителей в Германии по последним данным составил 6,9 против 7 на конец июля.



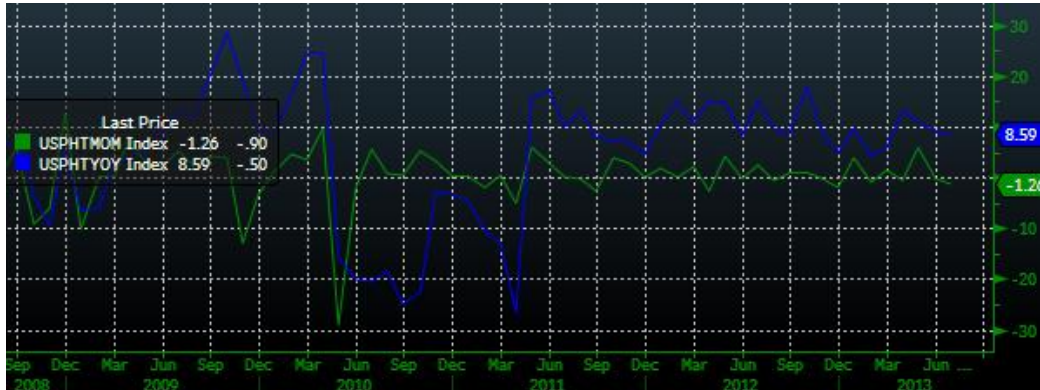
Источник: Bloomberg

Недельные темпы потребительской инфляции в России упали до нуля.

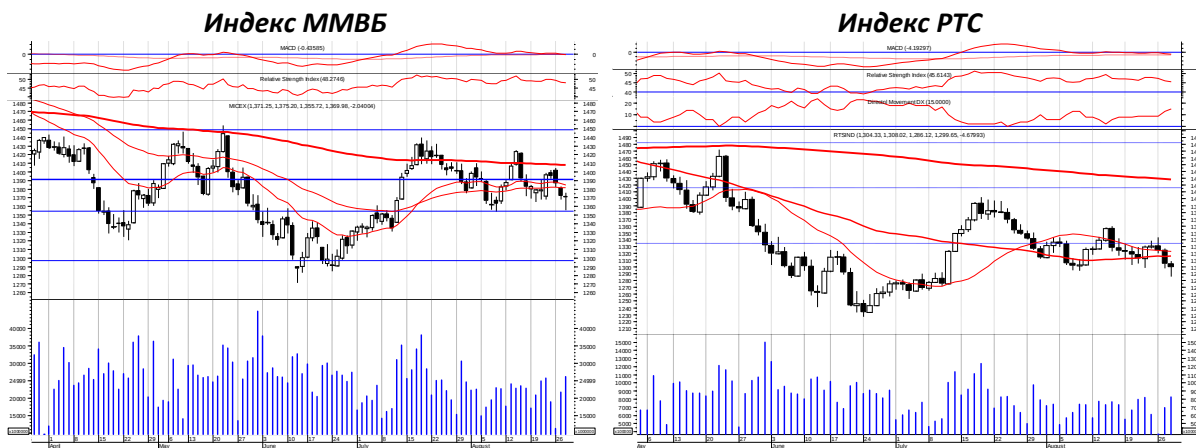


Источник: Bloomberg

Продажи домов на вторичном рынке США в июле выросли на 8,6% в годовом выражении против 9,1% в июне.



Источник: Bloomberg



Источник: ММВБ

Источник: РТС

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.
- ✓ Индекс ММВБ пробил сверху уровень 50-дневной скользящей средней, что может быть началом краткосрочного движения вниз до уровня 1355 пунктов, что соответствует одной из долгосрочных линий Фибоначчи.
- ✓ С учетом неопределенного внешнего и внутреннего новостного фона для среднесрочного движения вверх на российском фондовом рынке нужны дополнительные поддерживающие факторы. Одним из таких факторов поддержки могут стать цены на нефть. Усиление политической

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

напряженности в Сирии и Египте создают условия для повышения премии за риск в котировках «черного золота».

Динамика котировок российских акций

Эмитент	Цена на 29.08.13г. (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	0,11118	4 825	-4,37%	-4,92%	-12,83%	-44,76%	-45,02%	0,27	0,09
РусГидро	0,5651	6 147	-2,15%	-0,16%	+9,87%	-22,99%	-30,79%	1,24	0,45
Иркутскэнерго	8,397	1 371	-2,56%	-12,02%	-21,54%	-48,91%	-37,96%	18,10	8,12
Интер РАО ЕЭС	0,01216	4 348	-2,87%	-5,30%	-11,00%	-51,05%	-52,36%	0,029	0,011
МРСК Центра	0,3424	495	-1,47%	-7,80%	-22,34%	-42,79%	-39,22%	0,70	0,32
Россети	1,068	2 094	-7,37%	-9,26%	-17,91%	-45,54%	-37,47%	2,50	0,98
МРСК ЦВ	0,12163	469	-2,05%	+0,88%	-13,45%	-29,30%	-26,06%	0,22	0,12
Мосэнерго	1,1131	1 515	-0,78%	-1,74%	-9,42%	-16,50%	-8,60%	1,68	1,03
МОЭСК	1,168	1 948	-6,03%	-5,06%	-12,84%	-22,65%	-1,44%	1,79	1,14
ОГК-2	0,2961	1 120	-5,10%	+13,10%	+9,59%	-13,59%	-30,82%	0,46	0,22
Ленэнерго	4,68	182	-3,27%	-1,83%	-2,46%	-28,50%	-24,41%	7,81	4,03
Э.ОнРоссия	2,5611	5 530	-1,79%	+0,73%	-0,57%	-2,06%	-1,31%	2,98	2,24
Энель ОГК-5	1,2399	1 502	-3,07%	-7,25%	-7,50%	-23,46%	-31,31%	2,03	1,20
ТГК-1	0,006983	922	+6,22%	+12,86%	+17,61%	+1,57%	+6,41%	0,0085	0,0051
ТГК-2	0,001412	71	+0,86%	+3,52%	-12,08%	-36,94%	-43,52%	0,0026	0,0013
ТГК-5	0,00292	123	-2,86%	-4,70%	-2,67%	-18,25%	-30,61%	0,0045	0,0024
ТГК-6	0,003314	211	-2,87%	-5,83%	-25,02%	-8,17%	-23,41%	0,0064	0,0032
ТГК-9	0,002951	792	+1,41%	+2,20%	-0,81%	-10,58%	-8,32%	0,0037	0,0023
Волжская ТГК	1,6875	1 734	+1,04%	+2,23%	+2,29%	+7,49%	-13,45%	2,06	1,21
БЕЛОН	4,1	161	+1,59%	-4,03%	-3,57%	-31,54%	-46,61%	8,47	3,62
Северсталь	274,1	7 864	-2,14%	+8,34%	+5,63%	-25,78%	-27,12%	437,70	203,20
ГМК Норникель	4362	23 639	-1,47%	-3,94%	-6,13%	-22,19%	-11,95%	6130,00	4063,00
ММК	8,322	3 185	-0,80%	+3,91%	+12,47%	-20,07%	-11,82%	11,78	6,70
МЕЧЕЛ	101,3	1 444	-0,30%	+4,33%	-10,04%	-50,44%	-45,68%	253,70	85,00
МЕЧЕЛ_пр	54,24	258	-2,18%	-0,42%	-4,73%	-54,43%	-64,40%	173,00	40,16
НЛМК	52,19	10 712	-0,72%	+8,23%	+13,95%	-14,65%	-5,73%	69,86	40,22

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Полюс Золото	892,9	5 829	+1,05%	+2,67%	-4,61%	-1,07%	-7,68%	1310,00	787,60
АМЗ	4,022	69	-3,99%	-5,30%	-6,86%	-36,11%	-40,63%	8,70	3,70
Распадская	30,53	735	-0,03%	-6,18%	-21,52%	-47,24%	-57,05%	90,96	29,52
ТМК	83,5	2 681	-5,38%	+0,02%	+10,82%	-9,10%	-14,04%	113,00	69,00
РУСАЛ рдр	102,46	5 331	-2,06%	-9,97%	-30,66%	-46,59%	-42,18%	199,86	100,15
Polymetal	698	2 719	-11,31%	+9,66%	+6,08%	-40,60%	-26,48%	1231,00	439,50
Банк Санкт Петербург	41,25	517	-1,13%	-10,27%	+8,55%	-17,20%	-34,37%	70,99	28,98
Банк Москвы	838,6	7 804	+3,53%	-1,12%	-2,49%	-2,57%	-6,80%	957,90	700,20
Росбанк	53,98	2 868	-7,65%	-22,87%	-35,66%	-51,02%	-42,27%	115,00	47,16
Сбербанк	90,24	66 713	-1,97%	-4,30%	-9,74%	-2,88%	-4,51%	111,50	83,75
Сбербанк_пр	70,39	2 411	-2,88%	-3,67%	-7,37%	+4,53%	+1,02%	84,78	60,89
ВТБ	0,04558	20 231	-1,17%	-3,23%	-0,91%	-15,03%	-16,24%	0,06	0,04
Банк Возрождение	375	305	-3,85%	-9,40%	-19,18%	-30,43%	-34,90%	684,00	352,70
Банк Возрождение_пр	130	6	-1,58%	-2,49%	-1,69%	-6,71%	-30,85%	198,80	107,15
Номос-Банк	776,5	2 638	-5,87%	-10,75%	-10,10%	-5,65%	+15,14%	1039,00	657,80
Газпром	132,82	107 682	-1,00%	+2,71%	+11,76%	-7,71%	-14,89%	171,04	106,50
ЛУКОЙЛ	1965	57 238	+0,50%	-0,63%	+1,07%	-2,20%	+4,82%	2088,40	1781,30
Славнефть	408,89	463	+0,15%	+4,58%	+8,46%	+11,44%	+36,32%	471,00	292,03
НОВАТЕК	359,55	37 387	-2,98%	+2,99%	+12,43%	+3,93%	-0,57%	398,00	274,79
Роснефть	242,29	87 939	+3,59%	+1,33%	+14,00%	-10,30%	+22,73%	275,50	178,92
ГазпромНефть	132,05	21 441	+2,63%	+9,95%	+7,08%	-7,35%	-11,01%	177,25	110,22
Сургутнефтегаз	26,079	37 816	+0,26%	-3,84%	+4,13%	-2,85%	-6,80%	32,15	23,47
Сургутнефтегаз_пр	22,399	37 816	+1,46%	+3,14%	+14,81%	+12,46%	+7,37%	23,95	18,57
Татнефть	203,43	15 178	-3,01%	+0,49%	+6,54%	-6,67%	+1,39%	225,67	165,11
Татнефть_пр	103,44	523	-1,44%	+3,10%	+7,92%	-2,48%	+2,80%	113,00	89,00
Башнефть	1924,9	12 440	-0,84%	-3,09%	-5,64%	+9,23%	+17,38%	2400,00	1487,10
Башнефть_пр	1231,9	1 632	+3,42%	+13,92%	+18,85%	-7,53%	+3,48%	1540,50	854,90
ТНК-ВР	48,25	24 781	+0,52%	+0,08%	+20,59%	-17,11%	-44,16%	89,96	30,64
ТНК-ВР_пр	37,48	578	-1,39%	-1,19%	+17,60%	-14,55%	-48,93%	80,47	26,27
МНПЗ	8353	1 691	-3,13%	-1,65%	+3,12%	+13,26%	+81,59%	11481	4322,00

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ННГ	12,9998	6	+23,81%	-13,33%	+11,11%	-3,78%	-18,75%	27,00	9,00
АК Транснефть	77465	18 840	+0,06%	-5,91%	+12,27%	+12,77%	+48,20%	86306	47280
АФК Система	22,11	365	-1,65%	+5,29%	+15,94%	+9,46%	+14,56%	24,07	15,21
МТС	288,95	20 448	-3,22%	+4,36%	+11,07%	+17,46%	+19,94%	302,69	222,78
Вымпелком (\$)	10,82	651	+0,56%	+6,50%	+5,05%	+10,26%	+10,26%	11,99	9,26
Мегафон	1114	23 023	+2,08%	+7,38%	+5,79%	+54,08%	-	1200,00	609,70
Ростелеком	109,36	11 023	-5,17%	-5,78%	+5,28%	-8,98%	-12,85%	141,40	86,54
Ростелеком_пр	75,3	626	-2,80%	-6,83%	+0,61%	-16,67%	-13,82%	107,96	66,97
АвтоВАЗ	11,164	697	-0,33%	+14,95%	+8,50%	-29,78%	-27,04%	18,50	8,90
АвтоВАЗ_пр	4,006	63	-4,73%	-0,67%	+8,53%	-33,41%	-32,40%	7,59	3,23
ИРКУТ	5,56	222	+1,20%	-0,91%	+6,27%	-6,14%	-1,10%	6,62	4,81
Московская биржа	59,9	4 879	+4,92%	+8,36%	+11,92%	-	-	67,72	42,57
КАМАЗ	53,6	1 298	-1,40%	+24,68%	+74,82%	+44,12%	+35,22%	63,90	26,73
ОМЗ	40,76	50	+1,65%	+3,45%	+23,48%	+28,38%	+14,37%	41,79	26,11
СОЛЛЕРС	649	762	-5,12%	-8,26%	-8,20%	-5,20%	+46,80%	827,00	420,40
Аэрофлот	51,99	1 977	-3,38%	-7,38%	+1,88%	+15,84%	+19,71%	59,89	38,56
Аптеки 366	23,99	86	-2,48%	-11,51%	+8,06%	-25,10%	-33,56%	38,90	18,75
ДИКСИ	437,44	1 869	-6,48%	-7,44%	-6,66%	+9,29%	+21,09%	517,00	298,50
Группа Черкизово	532,3	801	+0,43%	+3,64%	+7,54%	-1,61%	+3,36%	746,00	479,30
Разгуляй	11,08	72	-1,60%	-2,72%	-10,43%	-16,69%	-33,57%	17,84	9,84
Магнит	7358,6	23 830	-5,96%	-8,23%	+0,82%	+52,47%	+79,04%	8310,00	3800,00
М ВИДЕО	255,27	1 572	+1,29%	-4,03%	-1,44%	+6,24%	-5,94%	301,00	210,01
Фармстандарт	1709	2 212	+0,55%	-1,03%	-19,38%	+4,71%	+17,18%	2645,00	1280,60
АКРОН	1015	1 409	-0,27%	-13,25%	-20,91%	-27,45%	-28,08%	1555,00	994,70
ДОРОГОВУШ	15,265	377	+0,43%	-5,78%	-8,59%	-11,51%	-9,14%	19,50	14,20
ДОРОГОВУШ_пр	16,5	87	+1,23%	-2,67%	-7,29%	-9,07%	+3,25%	19,32	14,25
Нижнекамскнефтех им	24,28	1 340	-1,22%	-0,90%	-2,76%	-17,42%	-15,40%	33,00	22,25
Нижнекамскнефтех им_пр	20,4	153	-1,44%	-0,02%	-8,66%	-15,87%	-11,30%	28,50	17,00
Уралкалий	158,85	15 972	-1,77%	-15,13%	-30,13%	-32,38%	-37,72%	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

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

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

© 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