ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ

Ежедневный обзор

2 Декабря, 2011

Комментарий

В четверг 1 декабря российский фондовый рынок стабилизировался на достигнутом накануне уровне. По итогам дня индекс РТС вырос на 0,38%, а индекс ММВБ прибавил около 0,4п.п. Торговая активность на российском фондовом рынке осталась на максимальном за последний месяц уровне, хотя и несколько снизилась к предыдущему дню. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ упали с 94,3 млрд. руб. до 90,6 млрд. руб. В бумагах «второго эшелона» наблюдался умеренный рост. В лидерах роста дня стоит отметить бумаги автомобилестроительных компаний, финансового и потребительского сектора. Слабее рынка выглядел нефтегазовый сектор. По итогам дня рост индекса РТС-2 составил 0,5%. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа вырос на 0,33%, Индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля прибавил 1,83%, Индекс РТС – Электроэнергетика прибавил 0,52%, Индекс РТС – Металлы и добыча потерял около 0,2п.п., Индекс РТС – Финансы вырос на 1,1%, а Индекс РТС-Промышленность прибавил 1,4%.

Среди лидеров роста в нефтегазовом секторе стоит отметить бумаги Газпрома, которые прибавили около 3,5% на новости о возможном увеличении дивидендных выплат до 8,5 руб. в 2012-2014гг. Около 1,4% упали бумаги ЛУКОЙЛа. Инвесторы пока не оценили планы компании по росту добычи на 10% до 2017г. согласно опубликованной стратегии развития компании. Акции ММК продолжили рост (+4,3%) на сообщении о покупке горнорудной компании в Австралии. Однако, сообщение о замораживании акций по решению австралийского суда по иску казахского поставщика руды пока не отразилось в котировках бумаг компании. Акции ОГК-1 выросли на 1,7% на хорошей отчетности за 3 кв. по МСФО. Чистая рентабельность за 9 мес. 2011г. по международным стандартам выросла до 10% с 8% годом ранее. Во «втором эшелоне» отмечен рост бумаг автомобилестроительных компаний. Так, акции АВТОВАЗа выросли на 15,6%, бумаги КАМАЗа прибавили 3,7%, бумаги СОЛЛЕРС выросли на 3,2%. Позитивное влияние на бумаги сектора оказывает текущая статистика продаж, которая показывает рост на продукцию конечного спроса на фоне улучшения ситуации с потребительским кредитованием. Так, АвтоВАЗ сообщил о переводе главного конвейера на работу в три смены. Силовые машины прибавили около 7,5% на сообщениях продвижении сделки с Siemens. Коррекционным движением вниз после значительного роста отметились бумаги производителей сельхозудобрений АКРОН и Дорогобуж. Акции НОМОС Банка упали на 5,2% на публикации слабой

Рыночные индикаторы*		
US Tsys 10Y	2,66%	+0,02%
EUR/USD	1,348	+0,14%
USD/JPY	77,77	-0,09%
EUR/GBP	0,85868	-0,08%
Нефть (Brent)	109,67	+0,62%
Золото	1749	+0,53%
Медь	7790	-1,20%
Никель	16721	-4,41%
S&P 500	1244,58	-0,19%
VIX	27,41	-1,40%
DJIA	12063	+0,50%
Topix	746,5	+0,20%
Shanghai Comp	2360,664	-1,10%
DJ EURO Stoxx 50	2313,84	-0,71%
РТС Индекс	1552,11	+0,35%
РТС Фьючерс	155310	+0,46%
ММВБ Индекс	1518,33	+0,87%
Лидеры роста/снижения за день		
АВТОВАЗ	22,9	15,57%
Сил.Машины	6,26	7,47%
ММК	14,616	4,31%
КАМАЗ	42	3,7%
ГАЗПРОМ	181,49	3,47%
Транснефть_пр	49500	-2,27%
ГазпрмНефть	139	-2,42%
Дорогобуж	18,026	-3,78%
Акрон	1514,8	-4,55%
Северсталь	404,2	-4,83%

* на 11-00 2 Декабря 2011 г.

отчетности за 3 кв. 2011г. по международным стандартам. ROE банка снизилось с 19,2% до 5% из-за убытка от торговых операций с ценными бумагами.

Индикатор страха на мировых рынках по итогам дня незначительно снизился: индекс волатильности опционов VIX упал на 1,4% и закрылся на уровне 27,4. Интерес инвесторов к рисковым активам снизился. На валютном рынке FOREX курс доллара в паре евро/долл. вырос незначительно с 1,345 долл. до 1,3485 долл. На товарных рынках наблюдалось разнонаправленное движение. Цены на инвестиционные металлы выросли, а на ряд промышленных металлов наблюдалась коррекция вниз после резкого роста накануне. Так, котировки никеля упали на 4,4%, меди снизились на 1,2%. В то же время цены на платину выросли на 3%, палладия выросли на 8,2%, золото показало рост на 2,7%, серебро выросло на 6,4%. Нефть закрылась снижением на статистике по росте запасов нефтепродуктов в США. Цена сырой нефти марки Brent по итогам дня снизилась со 111,5 долл. до 109 долл. за барр.



Источник: Bloomberg

Данные мировой макроэкономической статистики были нейтральные. Состояние китайской экономики вызывает все большее опасение. На слабости рынка недвижимости и сокращении внешнего спроса из-за европейских кредитных проблем индекс менеджеров по закупкам упал в ноябре до минимального значения с февраля 2009г.



Источник: Bloomberg

Золотовалютные резервы Банка России по итогам недели снизились с 515,1 млрд. долл. до 510,2 млрд. долл. Вкупе с усилившимся в последнее время давлением на рубль прогноз Минэкономразвития об оттоке капитала по итогам года на уровне 80 млрд. долл. также свидетельствует об ускорении оттока капитала из страны. По России выходили и хорошие новости. Российский индекс PMI в ноябре показал максимальное за последние пол года значение и превысил 52,6 против 52,1 на начало года.



Источник: Bloomberg

Минфин России опубликовал статистику по состоянию фонда благосостояния и резервного фонда, которая показала снижение первого с 91,2 млрд. долл. до 88,7 млрд. долл.



Источник: Bloomberg

Индексы менеджеров по закупкам по странам ЕС за ноябрь остались на уровне предыдущего месяца, что можно оценить как позитивный сигнал.



Источник: Bloomberg

Статистика по экономике США была нейтральной. Индекс потребительских ожиданий вырос до максимального значения с августа текущего года. В то же время недельные данные по рынку труда несколько разочаровали и показали рост первичных обращений выше 500 тыс.



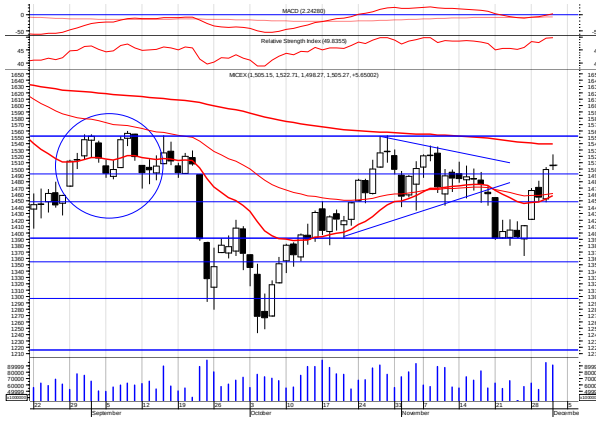
Источник: Bloomberg

Индекс потребительского комфорта Блумберг, который характеризует настроение потребителей, вновь снизился и находится на уровне января 2009г. В то же время обнадеживающими оказались данные производственного индекса ISM за ноябрь, который вырос до 52,7 против 50,8 месяцем ранее. Такие данные подтверждают незначительное оживление в промышленном секторе США и дают надежду на восстановление темпов роста американской экономики.



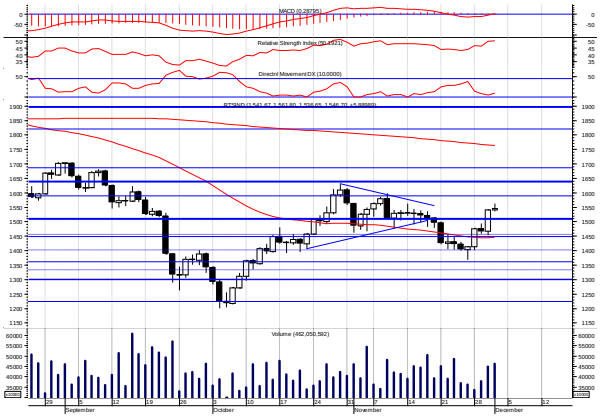
Источник: Bloomberg

Индекс ММВБ



Источник: ММВБ

Индекс РТС



Источник: РТС

Взгляд на рынок

- ✓ ***На сегодняшний день риск W-образной модели восстановления после кризиса 2008-2009гг. становится более вероятным. В рамках данного сценария в 2012г. вероятно продолжение коррекции цен на товарных рынках. Это будет оказывать долгосрочное негативное влияние на спекулятивные рынки, в том числе на российский фондовый рынок. При таком сценарии продолжится уход инвесторов в качество, отток капиталов со спекулятивных рынков, что повышает риск дальнейшего снижения российского фондового рынка.***
- ✓ ***Технически движение индексов в узком диапазоне в рамках сужающегося треугольника должно было привести к тестированию уровней поддержки 1350-1390 пунктов по индексу ММВБ и 1400-1450 пунктов по индексу РТС. Направление дальнейшего движения будет в значительной степени зависеть от силы негативных факторов. В то же время поддержку российскому фондовому рынку оказывают стабильно высокие цены на нефть, которые не падают ниже психологически важной отметки в 100 долл. за барр. по смеси марки Brent.***
- ✓ ***До конца года вероятно боковое движение индексов в широком боковом диапазоне при условии смягчения остроты европейских кредитных проблем и отсутствия признаков рецессии в мировой экономике.***

Эмитент	Цена на 01.12.11г. (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.	p/e	p/bv	p/s
Башкирэнерго	36,5	1 212	+2,24%	-4,80%	-16,19%	-45,47%	-45,87%	75,0	35,1	0,6
ФСК	0,34398	13 759	+8,77%	+22,23%	+22,70%	-6,27%	-5,76%	0,5	0,2	3,3
РусГидро	1,2164	11 246	+7,63%	+6,89%	+0,10%	-26,10%	-25,65%	1,8	1,0	0,9
Иркутскэнерго	16,701	2 535	+5,74%	-10,92%	-22,32%	-36,47%	-38,17%	28,0	15,0	1,2
Интер РАО ЕЭС	0,03464	10 721	+6,61%	-4,55%	-0,26%	-27,66%	-27,34%	0,0	0,0	0,6
МРСК Центра	0,7856	1 056	+10,65%	+3,56%	-7,94%	-41,76%	-42,57%	1,5	0,6	0,5
МРСК Холдинг	2,848	3 897	-0,84%	+1,50%	-2,20%	-46,90%	-49,35%	5,8	2,0	0,2
МРСК ЦВ	0,1775	637	+8,46%	+2,08%	+9,48%	-41,48%	-41,84%	0,4	0,1	-
Мосэнерго	2,14	2 709	+11,27%	+11,46%	-4,71%	-33,58%	-33,71%	3,3	1,7	0,5
МОЭСК	1,5302	2 374	+0,68%	-0,53%	+3,81%	-8,21%	-15,18%	1,9	1,3	0,6
ОГК-1	0,8525	1 777	+2,44%	+18,62%	+10,14%	-29,72%	-24,09%	1,3	0,6	0,7
ОГК-2	0,875	912	+4,45%	-9,36%	-25,49%	-51,23%	-52,16%	1,9	0,8	-
ОГК-4	2,4505	4 920	+9,43%	+2,17%	+9,31%	-16,85%	-22,65%	3,4	1,9	3,1
ОГК-3	0,9299	1 406	+7,75%	+1,57%	-14,15%	-45,62%	-45,75%	1,8	0,8	1,1
Энель ОГК-5	1,9802	2 231	+9,07%	+9,32%	-6,42%	-29,56%	-31,46%	3,0	1,7	1,2
ТГК-1	0,0106	1 301	+5,93%	-0,24%	-5,25%	-50,70%	-51,54%	0,0	0,0	0,7
ТГК-2	0,0035	161	+1,17%	-5,84%	-14,54%	-58,54%	-58,23%	0,0	0,0	0,2
ТГК-6	0,0077	457	+4,19%	-3,75%	+1,82%	-54,37%	-56,47%	0,0	0,0	0,4
ТГК-9	0,00282	704	-3,85%	+0,27%	+1,17%	-41,40%	-43,60%	0,0	0,0	0,5
ФОРТУМ	28,017	786	+0,90%	-2,78%	-20,15%	-40,10%	-43,68%	56,7	27,0	0,8
Волжская ТГК	2,0332	1 943	-1,78%	-6,73%	+11,09%	-10,11%	-11,91%	2,7	1,7	1,0
БЕЛОН	11,633	426	+10,58%	-3,40%	-16,31%	-52,81%	-54,91%	27,4	10,1	0,7
Северсталь	403,9	12 962	+0,40%	-8,70%	-6,53%	-22,06%	-15,46%	598,6	310,1	0,9
ГМК Норникель	5520	33 512	+7,04%	-4,50%	-21,48%	-23,01%	-14,50%	7980,0	4955,0	2,5
ММК	14,85	5 285	+16,88%	+5,93%	-15,70%	-54,94%	-54,14%	38,0	10,7	0,6
МЕЧЕЛ	334,8	4 438	+13,53%	-12,99%	-34,85%	-62,08%	-57,62%	990,0	277,8	0,4
НЛМК	73,4	14 010	+10,58%	-5,87%	-13,44%	-49,26%	-41,82%	151,2	56,6	1,3
Полюс Золото	1445	8 773	-0,58%	-22,26%	-21,30%	-24,67%	-18,84%	2022,8	1408,0	4,4

Полиметалл	514,5	6 544	-0,02%	+2,39%	-17,73%	-9,18%	-12,62%	750,0	440,0		6,0
Распадская	97,41	2 422	+8,26%	+2,85%	-29,26%	-54,63%	-52,75%	240,0	71,6		4,2
ТМК	90	2 687	+12,91%	-3,36%	-4,55%	-41,17%	-42,59%	176,9	61,6		0,4
Банк Санкт Петербург	86	824	+10,02%	-14,00%	-26,18%	-49,41%	-43,75%	187,0	63,8		0,9
Банк Санкт Петербург_пр	97,3	264	-0,92%	-11,52%	-25,15%	-45,03%	-44,27%	195,0	95,3	-	
Банк Москвы	859,9	4 929	+3,98%	+3,35%	+1,27%	-11,33%	-11,09%	1399,0	484,8		2,0
Росбанк	95,2	4 704	+1,79%	-2,09%	+0,62%	-15,77%	-17,92%	126,8	75,5		1,3
Сбербанк	88,3	60 705	+12,54%	+11,84%	+7,17%	-15,39%	-14,83%	111,0	60,9		1,9
Сбербанк_пр	68,38	2 178	+13,80%	+11,24%	-1,07%	-8,90%	-9,07%	84,9	46,3	-	
ВТБ	0,06907	23 010	+11,37%	-3,76%	-6,66%	-31,48%	-32,74%	0,1	0,1		1,7
Банк Возрождение	672	508	+1,91%	-10,84%	-21,65%	-50,95%	-47,50%	1595,0	650,0		0,8
Банк Возрождение_ пр	295,51	12	+2,61%	-2,96%	-5,16%	-34,24%	-33,89%	535,0	191,2	-	
YAROSLAVICH COMMERCIAL BANK	298	2	+6,43%	+3,79%	+16,86%	-36,59%	-39,14%	511,5	197,3		1,3
Газпром	182,93	137 917	+10,07%	+0,17%	+7,00%	-5,52%	-3,42%	247,5	139,4		1,0
ЛУКОЙЛ	1696,7	45 960	+3,23%	-3,61%	-0,81%	-2,04%	-5,75%	2090,0	1500,0		0,4
Славнефть	262,5	276	+6,28%	+4,02%	+11,23%	-14,50%	-10,79%	340,0	200,0	-	
НОВАТЕК	416,1	40 236	+1,22%	+3,99%	+11,38%	+23,92%	+47,53%	428,0	271,7		7,9
Роснефть	224,05	75 622	+8,48%	+2,47%	-1,43%	+2,45%	+3,25%	276,2	171,0		0,8
ГазпромНефть	137,72	20 795	+1,41%	+9,34%	+8,14%	+7,37%	+6,93%	158,0	106,1		0,5
Сургутнефтегаз	29,61	33 689	+10,09%	+11,74%	+23,53%	-8,17%	-2,67%	36,2	20,4		1,7
Сургутнефтегаз _пр	16,974	4 163	+7,02%	+12,33%	+21,81%	+8,30%	+11,78%	18,0	10,9	--	
Татнефть	166,07	11 523	+12,37%	+7,84%	+5,30%	+13,53%	+10,79%	199,6	120,2		0,6
татнефть_пр	97,45	458	+3,59%	+14,32%	+15,79%	+14,42%	+23,70%	134,4	71,0	-	
АК Транснефть	49209	2 437	-1,55%	+23,91%	+26,62%	+31,05%	+18,75%	51700,0	28126,0		0,5
АФК Система	19,85	305	+13,43%	+15,74%	+5,92%	-20,38%	-25,88%	31,9	12,5	-	
МТС	16,63	547	+13,44%	+18,53%	+0,00%	-20,32%	-23,04%	21,9	11,4	-	
Ростелеком	159,47	14 948	+1,12%	+1,34%	-12,39%	+1,75%	+14,11%	252,0	124,2		1,8

Ростелеком_пр	99,21	767	-0,82%	+2,69%	+10,22%	+23,89%	+27,14%	102,6	64,8	-	
АвтоВАЗ	24,03	1 062	+26,43%	+11,08%	+6,22%	-28,81%	-30,50%	39,9	18,0		0,2
АвтоВАЗ_пр	6,453	95	+23,22%	+17,99%	+7,14%	-41,40%	-47,52%	13,2	4,2	-	
ИРКУТ	6,602	245	+6,66%	-0,84%	-8,43%	-35,27%	-33,97%	13,7	5,8		0,1
КВЗ	92,91	456	+12,74%	+4,10%	+3,28%	-9,78%	-7,12%	125,0	67,2		0,6
КАМАЗ	41,84	942	+4,78%	-3,42%	-10,64%	-42,11%	-42,66%	89,8	38,3		0,4
ОМЗ	47,42	54	+2,04%	-8,81%	-13,92%	-54,82%	-54,97%	125,5	42,8		0,1
Силовые Машины	6,556	1 818	+13,80%	+6,55%	-12,58%	-28,58%	-29,06%	11,4	5,1		1,1
СОЛЛЕРС	365	398	+11,79%	-7,41%	-1,11%	-43,50%	-33,77%	750,1	275,2		0,2
УАЗ	3,2	380	+3,87%	+0,79%	-5,04%	-18,60%	-16,99%	5,0	2,9		0,5
ОАК	0,205	1 318	+11,71%	+2,48%	-6,43%	-53,30%	-55,04%	0,5	0,2		13,5
УУАЗ	77,85	663	+0,18%	+26,89%	+53,55%	+13,65%	+13,75%	80,0	39,2		0,8
Аптеки 366	47	157	+4,05%	-9,04%	-25,56%	-54,42%	-57,89%	118,4	40,6		0,2
ДИКСИ	321,01	1 275	+8,82%	+4,56%	+11,79%	-18,95%	-20,33%	457,9	202,5		0,4
Группа Черкизово	681,7	935	+2,51%	+7,35%	-2,61%	-21,64%	-25,53%	951,0	505,0		0,7
Разгуляй	28,7	144	+3,27%	-7,42%	-23,61%	-39,13%	-35,86%	83,5	26,0		0,2
Магнит	2783	7 886	+2,38%	-12,14%	-9,96%	-31,48%	-26,59%	4496,0	2560,0		0,8
М ВИДЕО	213	1 219	+3,99%	-3,38%	-2,52%	-20,15%	-20,05%	299,0	165,6	-	
Фармстандарт	1999,1	2 406	-1,08%	-1,53%	-9,42%	-34,09%	-36,54%	3320,0	1744,5		2,0
Балтика	1198	5 788	+2,48%	+4,72%	+3,28%	-21,60%	-0,55%	1792,0	1020,0		2,3
7 Континент	168,16	402	+19,14%	-5,75%	+2,19%	-31,68%	-32,74%	318,0	114,0		0,3
ВБД	3899,9	5 465	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+2,11%	+7,30%	5000,0	2298,0		2,0
АКРОН	1492,1	2 266	+0,57%	+23,84%	+11,51%	+31,39%	+51,61%	1625,0	889,3		1,1
АЗОТ	651,8	141	+4,62%	+1,73%	-7,07%	+40,68%	+37,45%	885,0	425,0		0,2
ДОРОГОБУШ	18,199	418	-2,76%	+6,45%	+6,58%	+3,99%	+11,38%	20,0	13,2		0,8
ДОРОГОБУШ_пр	17,95	88	+1,16%	+11,49%	+17,48%	+35,40%	+51,84%	18,3	11,5	-	
Нижнекамскнефтехим	25,149	1 290	+7,03%	+11,25%	+4,79%	+9,34%	+8,17%	27,8	18,3		0,5
Нижнекамскнефтехим_пр	17,499	122	+5,43%	+18,77%	+24,99%	+27,27%	+40,94%	17,5	11,6	-	

Уралкалий	242,22	23 872	+3,74%	-8,61%	-13,91%	+10,47%	+32,91%	297,5	173,1	8,9

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