ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ

Ежедневный обзор

15 Марта, 2012

Комментарий

В среду 14 марта на российском фондовом рынке наблюдалось продолжение роста котировок на позитивных внешних новостях. Одобрение министрами финансов еврогруппы второго кредитного транша для Греции оказало поддержку рынкам. Агентство Fitch отреагировало повышением на четыре ступени рейтинга Греции. Кроме того, Италия крайне успешно разместила трехлетние облигации на 5 млрд. евро под минимальную за последние 1,5 года доходность на уровне ниже 2,8% годовых.

По итогам дня рост индекса РТС прибавил 1,3%, а индекс ММВБ прибавил 0,3 п.п. Торговая активность на российском фондовом рынке увеличилась. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ вчера составили 67,3 млрд. руб. против 40,4 млрд. руб. днем ранее. Лучше рынка смотрелись бумаги машиностроительного и телекоммуникационного секторов. Хуже рынка выглядели бумаги электроэнергетики. Динамика индекса акций «второго эшелона» оказалась менее выраженной: Индекс РТС-2 прибавил по итогам дня 0,4%. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа прибавил на 1,3%, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля вырос на 1,1%, Индекс РТС – Электроэнергетика прибавил 0,2%, Индекс РТС – Металлы и добыча показал прирост на 0,53%, Индекс РТС – Финансы вырос на 1,09 п.п., Индекс РТС-Промышленность прибавил 3,3%, а Индекс РТС-Телекоммуникации прибавил 2,2%. Индекс волатильности РТС по итогам дня снизился на 1,4%, что отразило незначительный рост спроса на риск участников рынка.

Среди отдельных бумаг, оказавшихся лучше рынка стоит отметить рост цен бумаг СОЛЛЕРС за позитивной отчетности по динамике продаж за первые два месяца 2012г. Хороший рост демонстрировали бумаги ЛСР, внимание к которым поддерживается ожиданиями роста цен на недвижимость и увеличению объемов строительства. На хорошей отчетности за два месяца по РСБУ и дивидендных ожиданиях хорошо подрастали бумаги Сбербанка. Хорошо подросли обыкновенные акции Ростелекома, которые прибавили около 2 п.п. Акции компании поддержала информация о возможном объединении инфраструктуры с операторами «большой тройки». Кроме того, ФАС прекратил дело о подозрениях в нарушении антимонопольного законодательства по отдельным фактам в отношении компании. В лидерах снижения оказались бумаги ТГК-2, где конфликт акционеров набирает обороты после решения арбитражного суда о признании недействительным решения собрания акционеров об избрании совета

Рыночные индикаторы*		
US Tsys 10Y	2,74%	-0,29%
EUR/USD	1,3055	+0,18%
USD/JPY	83,79	-0,07%
EUR/GBP	0,83315	-0,21%
S&P 500	1394,28	-0,12%
VIX	15,31	+3,45%
DJIA	13134	+0,03%
Topix	856	+0,35%
Shanghai Comp	2374,345	-0,71%
DJ EURO Stoxx 50	2574,79	+0,70%
РТС Индекс	1740,89	-0,64%
РТС Фьючерс	174215	-0,51%
ММВБ Индекс	1625,69	-0,16%
Лидеры роста/снижения за день		
СОЛЛЕРС	459	7,9%
ЛСР	717	7,3%
МегионНГ	475	5,6%
Холдинг МРСК_пр	2,09	5,5%
Сбербанк_пр	83,24	5,1%
ТГК-2	0,003	-1,3%
Возрождение	638,4	-1,8%
Русал рдр	225,2	-2,5%
Дорогобуж	17,15	-3,8%
АКРОН	1 255	-4,5%

* на 10-00 15 Марта 2012 г.

директоров в 2011г. Бумаги Русала продолжают негативно реагировать на отставку председателя совета директоров. Несмотря на временную остановку торгов бумаг в Азии, рдр компании на ММВБ упали еще на 2,5%. Слабо продолжают выглядеть бумаги производителей минеральных удобрений на ухудшение мировой конъюнктуры рынка.

Индикатор страха на мировых рынках незначительно вырос: индекс волатильности опционов VIX прибавил 3,5% и достиг 15,3. На валютном рынке FOREX курс евро в паре евро/долл. снизился с уровня 1,3085 долл. до 1,303 долл. за евро. Российская валюта на внутреннем валютном рынке отреагировала на укрепление курса доллара. Так, курс рубля к единой европейской валюте укрепился с 38,58 руб. до 38,48 руб. за евро, а курс рубля к доллару снизился с 29,42 руб. до 29,52 руб. за долл. На товарных рынках наблюдалось нисходящее движение по большинству металлов. Так, никель прибавил в цене около 0,6 п.п., медь потеряла около 1%, платина потеряла 0,9%, палладий опустился на 1 п.п., золото снизилось на 1,7%, серебро обвалилось на 3,7 п.п. Цена на нефть несколько скорректировалась вниз от максимальных значений. Так, смесь марки Brent упала со 126,5 долл. до уровня ниже 125 долл. за барр.



Источник: Bloomberg

Из макроэкономической статистики стоит отметить данные темпам потребительской инфляции в России, которые с начала года продолжают оставаться на уровне 0,1% в неделю.



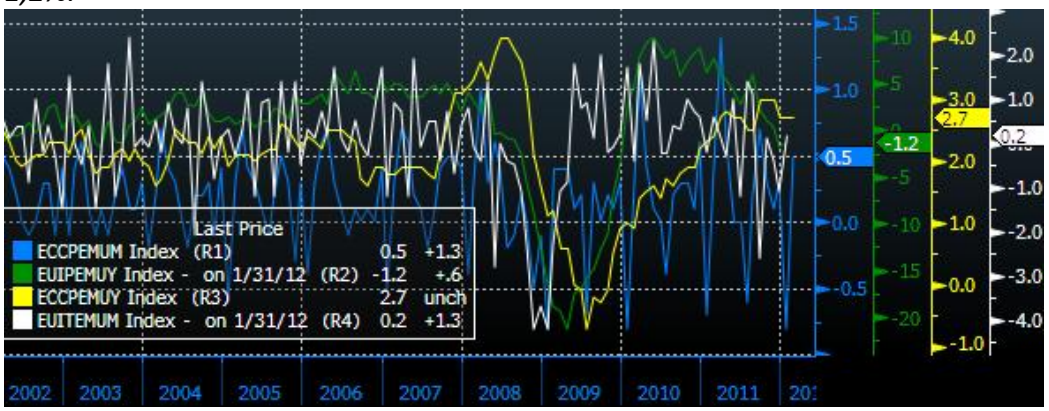
Источник: Bloomberg

Статистика по экономике Японии оказалась нейтральной. Загрузка мощностей в промышленности выросла на 3,4%, в то время как темпы роста промышленного производства в январе составили 1,9% к предыдущему месяцу.



Источник: Bloomberg

Статистика по инфляции и промышленному производству в еврозоне оказалась нейтральной. Темпы роста потребительских цен в феврале остались на уровне 2,7% в годовом выражении. В то же время темпы снижения промышленного производства в январе упали с 2% до 1,2%.



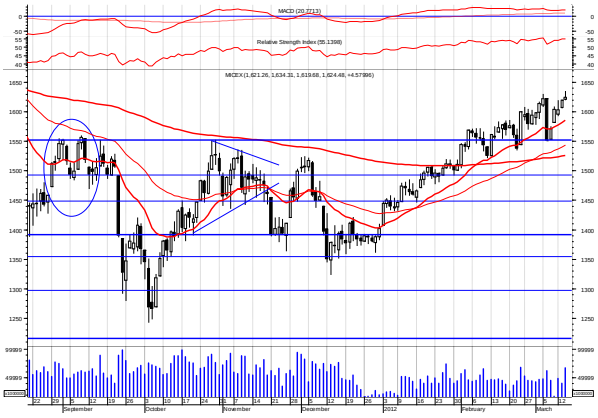
Источник: Bloomberg

Статистика по темпам роста цен на импорт в США оказалась положительной. Годовые темпы роста в феврале снизились до 5,5% против 6,9% месяцем ранее.



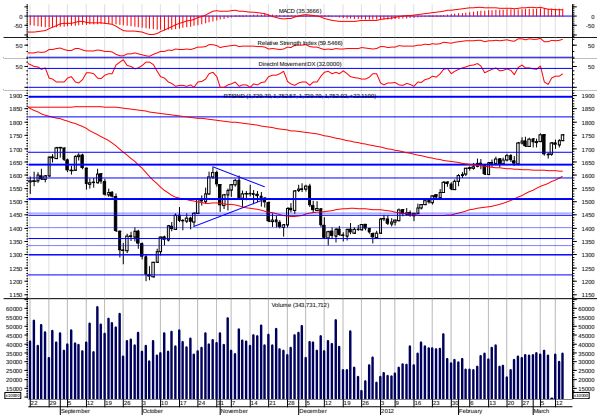
Источник: Bloomberg

Индекс ММВБ



Источник: ММВБ

Индекс РТС



Источник: РТС

Взгляд на рынок и инвестиционные идеи

- ✓ ***Экономическая статистика свидетельствует об оживлении экономической активности в США и умеренно негативной реакции экономики еврозоны на кредитный кризис. В китайской экономике также наметилась стабилизация темпов роста основных экономических показателей. С учетом указанных тенденций сохраняется вероятность улучшения показателей экономики США в 1 кв. 2012г., что поддержит общий положительный настрой на мировых фондовых площадках.***
- ✓ ***С начала года наблюдается рост российского фондового рынка вслед за повышением «аппетита к риску» на мировых торговых площадках. Технической коррекции вниз, являющейся сезонным для января трендом, на рынке не было. Поддержку рынку оказывают высокие цены на нефть, положительная макроэкономическая статистика в США, достижение консенсуса в построении механизма контроля и стабилизации в ЕС.***
- ✓ ***На дальнейшее движение российского рынка могут повлиять ряд факторов. Технически коррекция рынка вниз назрела. Тем не менее, положительные новости по состоянию мировой экономики и прогресс в решении европейских***

кредитных проблем на фоне повышения ликвидности европейских банков оказывают поддержку рынку и не дают ему сильно просесть. В то же время все более отчетливо начинает проявляться проблема усиления инфляционного давления на ведущие экономики мира из-за чрезмерного роста цен на нефть. Многое будет зависеть от реакции инвесторов на результаты президентских выборов. Базовый сценарий на 2012г. мы не пересматриваем: 1 кв. 2012г. представляется благоприятным периодом для формирования длинных позиций с расчетом на 2-е полугодие 2012г., которое с нашей точки зрения будет благоприятным для роста.

Динамика котировок российских акций

Эмитент	Цена на 15.03.12г. (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	44,01	1 461	+13,02%	+8,67%	+29,44%	+30,98%	-10,13%	54,79	28,00
ФСК	0,356	14 239	+1,36%	+6,39%	+15,81%	+26,33%	-3,59%	0,42	0,21
РусГидро	1,1779	10 890	+0,63%	+3,09%	+8,51%	+21,51%	-13,08%	1,60	0,94
Иркутскэнерго	17,776	2 699	+1,29%	-0,11%	+19,04%	+18,51%	-19,18%	23,75	14,24
Интер РАО ЕЭС	0,03309	10 239	-2,32%	-8,85%	+4,78%	-4,72%	-15,47%	0,043	0,027
МРСК Центра	0,795	1 069	+8,61%	+11,91%	+20,33%	+29,73%	-37,90%	1,30	0,55
МРСК Холдинг	3,514	4 808	+5,84%	+18,60%	+43,66%	+52,39%	-16,53%	4,90	1,96
МРСК ЦВ	0,2022	726	+9,32%	+24,03%	+22,85%	+39,06%	-29,35%	0,31	0,11
Мосэнерго	1,8505	2 343	+2,97%	-1,89%	-3,30%	+8,64%	-33,85%	3,05	1,69
МОЭСК	1,5999	2 482	+1,84%	+3,37%	+3,53%	-0,03%	+15,92%	1,76	1,27
ОГК-1	0,723	1 507	-5,18%	-7,44%	-6,08%	+10,67%	-25,00%	1,05	0,56
ОГК-2	0,8366	1 581	+1,46%	-3,97%	+4,27%	+11,06%	-40,95%	1,68	0,71
ОГК-3	1,23	1 860	+1,73%	+15,86%	+38,02%	+43,36%	-5,41%	1,49	0,78
Э.ОнРоссия	2,6513	5 324	-1,30%	-1,77%	+22,76%	+24,16%	+5,18%	2,95	1,94
Энель ОГК-5	2,23	2 512	+3,16%	+4,83%	+14,94%	+22,53%	-4,81%	2,77	1,72
ТГК-1	0,010714	1 315	+4,02%	-4,23%	+10,60%	+14,28%	-33,81%	0,0195	0,0081
ТГК-2	0,003	139	+1,66%	-5,98%	+4,24%	+16,96%	-59,36%	0,0079	0,0025
ТГК-6	0,006568	390	+0,84%	-3,59%	-15,25%	-3,59%	-46,38%	0,0152	0,0063
ТГК-9	0,002274	568	-0,57%	-17,31%	-24,67%	-15,78%	-41,32%	0,0043	0,0022
ФОРТУМ	26,75	750	+4,77%	-0,90%	+8,14%	+10,18%	-40,69%	45,70	21,26
Волжская ТГК	1,8999	1 816	+1,25%	-8,48%	-10,94%	-0,04%	-0,01%	2,81	1,71
БЕЛОН	11,408	418	-0,41%	+0,53%	+9,70%	+18,83%	-46,23%	22,99	9,41

Северсталь	433	13 896	+2,83%	-4,12%	+15,22%	+18,60%	-17,00%	569,80	310,10
ГМК Норникель	5905	35 849	+4,14%	+1,76%	+16,86%	+19,46%	-15,88%	7980,00	4680,00
ММК	14,551	5 178	+4,92%	-2,32%	+13,98%	+17,94%	-49,12%	33,50	10,72
МЕЧЕЛ	306,2	4 059	+3,34%	-7,80%	+2,13%	+13,16%	-62,92%	911,90	230,00
НЛМК	69,19	13 206	+1,69%	-7,93%	+7,25%	+10,05%	-43,23%	128,35	56,59
Полюс Золото	1276,6	7 750	+3,45%	-1,05%	+9,92%	+24,96%	-20,74%	2022,80	856,00
Полиметалл	505,4	6 428	+1,51%	-3,53%	-1,98%	-3,79%	-3,46%	647,00	440,00
Распадская	113,04	2 811	+0,82%	-2,99%	+12,22%	+14,19%	-38,41%	207,90	71,60
ТМК	97,07	2 898	+3,64%	+3,46%	+21,31%	+33,16%	-25,86%	159,40	61,61
Банк Санкт Петербург	80,5	771	-4,52%	-8,98%	+15,00%	+11,02%	-46,91%	169,00	63,80
Банк Санкт Петербург_пр	91,48	249	-15,06%	-16,56%	+2,50%	+1,70%	-41,80%	175,00	82,00
Банк Москвы	951	5 452	-1,02%	+2,37%	+10,57%	+4,44%	+2,20%	1159,00	484,80
Росбанк	92	4 546	+0,62%	-1,85%	-1,90%	-7,27%	-13,97%	125,00	75,50
Сбербанк	101,88	70 041	+4,46%	+4,97%	+23,81%	+28,39%	+7,24%	109,76	60,91
Сбербанк_пр	82,35	2 623	+10,42%	+10,97%	+35,47%	+39,13%	+25,09%	84,90	46,25
ВТБ	0,07291	24 289	+3,13%	+1,43%	+17,01%	+23,91%	-20,26%	0,10	0,06
Банк Возрождение	640	484	-0,57%	-6,25%	+9,23%	+17,45%	-45,16%	1240,70	523,20
Банк Возрождение_пр	224,01	9	+0,16%	-12,50%	-19,99%	-9,67%	-48,77%	535,00	191,15
Газпром	197,52	148 917	+1,97%	+3,06%	+15,34%	+15,26%	-9,16%	247,47	139,40
ЛУКОЙЛ	1920	52 009	+3,97%	+2,18%	+18,07%	+12,72%	-0,35%	2084,10	1500,00
Славнефть	245	258	+1,38%	+1,41%	-1,96%	-1,52%	-12,76%	334,00	199,98
НОВАТЕК	419,5	40 565	+3,31%	+5,26%	+8,85%	+6,49%	+23,21%	427,98	298,72
Роснефть	223,7	75 504	+1,13%	+2,17%	+7,47%	+4,54%	-10,47%	271,34	171,04
ГазпрмНефть	156,1	23 571	-1,28%	+0,94%	+14,12%	+5,34%	+11,94%	169,39	106,05
Сургутнефтегаз	32,735	37 245	+11,18%	+12,09%	+26,53%	+29,32%	+6,21%	32,96	20,41
Сургутнефтегаз_пр	21,396	5 248	+7,58%	+11,22%	+31,94%	+29,67%	+35,73%	21,84	10,86
Татнефть	200,57	13 917	+6,41%	+11,59%	+32,70%	+26,07%	+12,15%	201,00	120,20
Татнефть_пр	103,5	486	+2,15%	+4,55%	+13,79%	+17,56%	+3,54%	114,45	70,99
Башнефть	1840	9 972	+0,51%	+6,36%	+30,13%	+37,73%	#N/A N/A	1999,90	1307,70
Башнефть_пр	1404	1 548	+5,56%	+7,45%	+27,22%	+31,28%	#N/A N/A	1437,90	1040,00

АК Транснефть	58088	2 876	+13,85%	+0,92%	+21,27%	+17,10%	+49,79%	59500,00	28126,00
АФК Система	22,71	349	+7,22%	+14,18%	+35,99%	+35,10%	-15,36%	31,91	12,54
МТС	229,82	15 124	+1,92%	+3,59%	+18,84%	+25,26%	-7,19%	264,48	168,25
Ростелеком	150,27	14 085	+4,86%	-0,50%	+6,21%	-1,37%	-4,90%	252,00	124,15
Ростелеком_пр	84,87	656	-0,04%	-3,44%	-15,22%	-10,94%	+1,57%	102,55	64,80
АвтоВАЗ	25	1 451	+9,00%	+7,76%	+21,35%	+26,03%	-8,16%	34,60	18,00
АвтоВАЗ_пр	9,5	140	+9,47%	+6,57%	+66,75%	+63,51%	+21,51%	9,98	4,20
ИРКУТ	7,27	270	+4,45%	+2,42%	+20,01%	+23,64%	-19,90%	10,31	5,55
КВЗ	104	510	-2,08%	-2,21%	+11,88%	+0,14%	+8,34%	124,99	67,19
КАМАЗ	46,35	1 044	+6,23%	-4,41%	+17,37%	+31,53%	-37,90%	79,40	34,23
ОМЗ	45,78	52	+1,28%	-6,72%	+0,68%	+20,47%	-41,32%	119,00	36,00
СОЛЛЕРС	497,2	543	+22,70%	+20,71%	+59,00%	+63,61%	-13,59%	631,00	275,20
УАЗ	2,8	332	-2,44%	-0,74%	-6,03%	-6,67%	-16,42%	5,00	2,70
ОАК	0,2633	1 693	+3,66%	+5,31%	+33,64%	+43,33%	-31,95%	0,45	0,18
УУАЗ	77,67	661	+3,24%	+2,20%	-0,47%	-1,97%	+21,36%	81,19	39,20
Аптеки 366	44,35	148	+0,54%	-2,40%	+7,49%	+15,28%	-49,40%	104,91	37,86
ДИКСИ	385,45	1 531	+1,38%	-1,19%	+30,98%	+31,11%	+1,44%	419,00	202,51
Группа Черкизово	588	807	+4,07%	+4,16%	-2,00%	+5,36%	-30,48%	920,00	500,00
Разгуляй	27,71	140	-2,77%	+2,86%	+11,64%	+13,94%	-55,33%	73,22	23,50
Магнит	3902	11 057	+12,76%	+10,04%	+42,39%	+38,58%	+4,89%	4475,00	2560,00
М ВИДЕО	264	1 511	+7,52%	+15,28%	+38,05%	+45,57%	+1,06%	282,00	165,62
Фармстандарт	1800	2 166	+1,55%	-1,61%	+2,86%	+7,46%	-31,94%	2900,00	1525,40
Балтика	1427,7	7 459	+0,12%	+16,64%	+16,28%	+14,67%	+5,44%	1629,50	1020,00
7 Континент	113,25	271	-1,10%	-2,08%	-26,20%	-20,82%	-54,78%	267,18	90,00
ВБД	3899,9	5 465	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+2,66%	5000,00	2810,00
АКРОН	1248,5	1 896	-3,37%	-10,50%	-1,82%	-5,77%	+9,76%	1625,00	889,30
АЗОТ	650	141	-0,52%	-4,43%	-2,62%	-17,72%	+12,07%	900,00	505,70
ДОРОГОБУШ	17,19	395	-2,16%	-4,63%	-2,74%	+0,48%	+3,92%	19,36	13,16
ДОРОГОБУШ_пр	19,356	95	+3,47%	+0,94%	+14,91%	+12,09%	+43,52%	19,88	11,88
Нижнекамскнефтехим	27,899	1 432	+4,88%	-1,40%	+15,76%	+24,01%	+26,92%	28,47	18,28

Нижнекамскнефтех им_пр	18,4	128	+0,22%	-0,29%	+8,81%	+13,97%	+43,05%	18,90	11,56
Уралкалий	225,4	22 214	-1,52%	-5,13%	+3,22%	-3,47%	+4,84%	297,45	180,77

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