ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ

Ежедневный обзор

20 Марта, 2012

Комментарий

В понедельник 19 марта на российском фондовом рынке наблюдалось снижение. Назревшая на рынке техническая коррекция была поддержана негативными новостями с внешних рынков. Слабая статистка по объемам строительства в еврозоне усилила негативный новостной фон. Азиатские торги отразили опасения относительно замедления темпов роста китайской экономики и роста инфляции из-за опережающего роста цен на топливо.

По итогам дня индекс РТС потерял 1,5 п.п., а индекс ММВБ снизился на 1,7%. Торговая активность на российском фондовом рынке несколько подросла. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ по итогам дня составили 50,4 млрд. руб. против 45,5 млрд. руб. в пятницу. Лучше рынка смотрелись бумаги машиностроительного и потребительского сектора. Хуже рынка выглядели бумаги нефтегазового сектора и электроэнергетики. Динамика индекса акций «второго эшелона» оказалась менее выраженной: Индекс РТС-2 по итогам дня снизился менее чем на 0,1 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа упал на 2,1%, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля прибавил 0,24%, Индекс РТС – Электроэнергетика снизился на 1,1%, Индекс РТС – Металлы и добыча показал снижение на 1,01%, Индекс РТС – Финансы снизился на 0,4 п.п., Индекс РТС-Промышленность прибавил 2,9%, а Индекс РТС-Телекоммуникации потерял около 1,01%. Индекс волатильности РТС по итогам дня прибавил 2,5%, что отразило незначительный рост спроса на риск участников рынка.

В лидерах роста по итогам дня оказались бумаги автомобилестроительного сектора. Вслед за акциями КАМАЗа, прибавившими 6,5% на новости о разрешении ФАС на получение концерном Daimler блокирующего пакета в капитале компании, ростом отметились другие компании. В лидерах снижения оказались бумаги Сургутнефтегаза и Газпрома, которые скорректировались на техническом факторе без существенных негативных корпоративных новостей. Акции газового концерна не поддержали новости о возможном повышении с 4 кв. 2012г. дополнительного роста тарифов для промышленных потребителей на 26,3%. Во «втором эшелоне» стоит отметить падение бумаг ОПИН на 16,5% на публикации цены оферты на уровне 534 руб. со стороны Группы «ОНЭКСИМ». Акции ПИК смотрелись лучше рынка на ожиданиях заключения соглашения с кредиторами, которое может быть благоприятным для компании. Акции ИнтерРАО были слабее рынка на публикации в пятницу

Рыночные индикаторы*		
US Tsys 10Y	2,77%	+0,06%
EUR/USD	1,3235	-0,02%
USD/JPY	83,4	-0,06%
EUR/GBP	0,83395	-0,12%
S&P 500	1409,75	+0,40%
VIX	15,04	+3,94%
DJIA	13161	-0,05%
Topix	859,5	-0,23%
Shanghai Comp	2386,177	-1,00%
DJ EURO Stoxx 50	2608,42	+0,00%
РТС Индекс	1727,52	+0,29%
РТС Фьючерс	167480	+0,29%
ММВБ Индекс	1585,04	-0,01%
Лидеры роста/снижения за день		
КАМАЗ	48,8	6,5%
ГазпромНефть	157,41	4,1%
СОЛЛЕРС	493,3	3,6%
АВТОВАЗ	24,9	2,4%
ПИК	76,2	1,7%
Роснефть	213,7	-2,6%
Татнефть	197,5	-2,7%
ИнтерРАО	0,0325	-3,0%
ГАЗПРОМ	190,8	-3,2%
Сургутнефтегаз	31,4	-3,9%

* на 10-00 20 Марта 2012 г.

коэффициентов конвертации и цен выкупа бумаг в рамках обмена на акции ОГК-1, ОГК-3 и Башэнергоактив.

Индикатор страха на мировых рынках подрос: индекс волатильности опционов VIX прибавил 3,9% и достиг 15,04. На валютном рынке FOREX курс евро в паре евро/долл. продолжил укрепление, продлив тем самым тенденцию роста с конца пятницы. По итогам понедельника европейская валюта выросла до 1,324 долл. за евро. Российская валюта на внутреннем валютном рынке отреагировала на укрепление евро разнонаправленным движением в основных валютных парах. Так, курс рубля к единой европейской валюте снизился с 38,44 руб. до 38,61 руб. за евро, а курс рубля к доллару подрос с 29,24 руб. до 29,16 руб. за долл. На товарных рынках наблюдался умеренный рост по большинству металлов. Так, медь и никель прибавили около 0,8 п.п. по итогам дня, платина выросла на 0,5%, палладий прибавил 1,1%, золото выросло на 0,3%, серебро прибавило 1,3%. Цена на нефть скорректировалась вниз от недельных максимумов. Так, смесь марки Brent упала со 126,3 долл. до уровня ниже 125,4 долл. за барр.



Источник: Bloomberg

Данные макроэкономической статистики были скудными. Объемы строительства в еврозоне в январе упали на 0,8% к декабрю и на 1,4% к январю прошлого года. Негативная динамика обусловлена снижением объемов строительства в Испании и Италии, которое было в незначительной степени компенсировано ростом активности сектора в Германии и Франции.



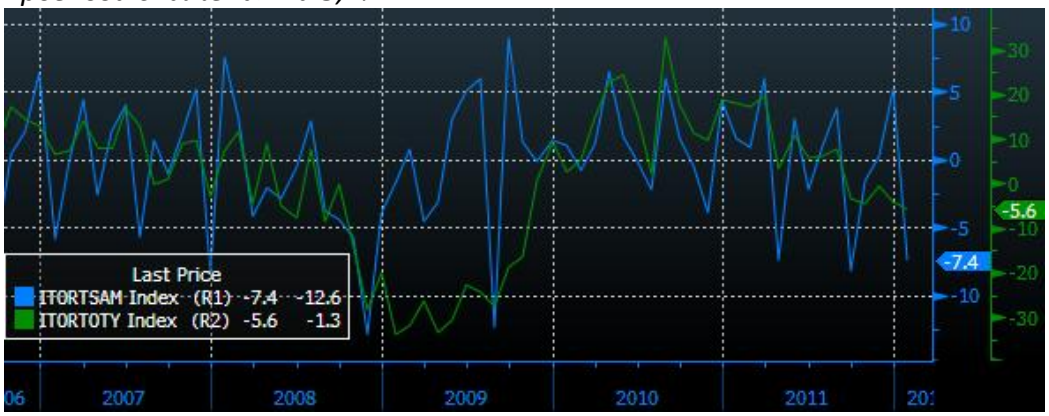
Источник: Bloomberg

В то же время индекс ожиданий в секторе недвижимости в США продолжает улучшаться. Так, в марте показатель вырос до максимального уровня с мая 2007г.



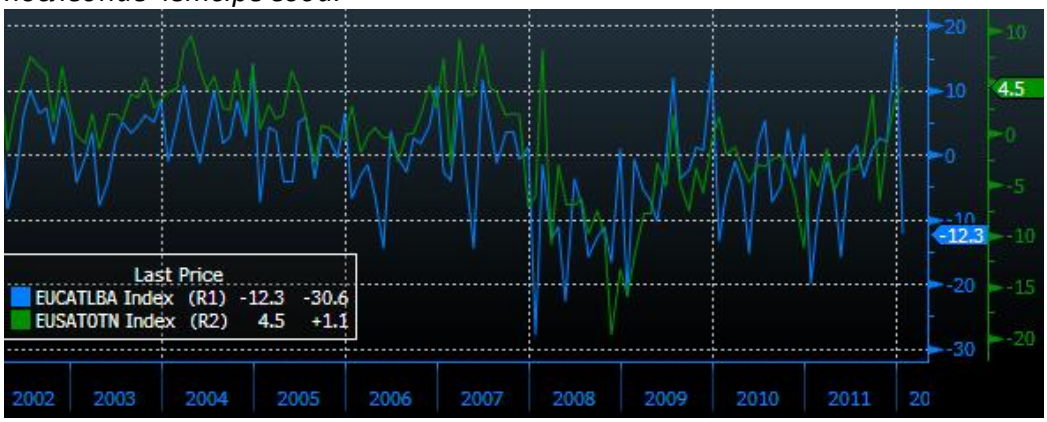
Источник: Bloomberg

Слабая статистика вышла по странам еврозоны, внимание к которым с точки зрения европейских кредитных проблем усилилось после разрешения ситуации с Грецией. Так, промышленные заказы в Италии в январе упали на 7,4% против роста в декабре на 5,2% и прогноза снижения на 3,2%.



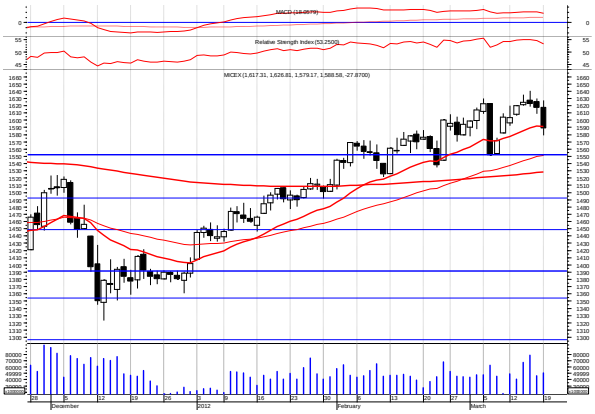
Источник: Bloomberg

Положительное сальдо счета текущих операций еврозоны составило 4,5 млрд. евро, что тало максимальным значением за последние четыре года.



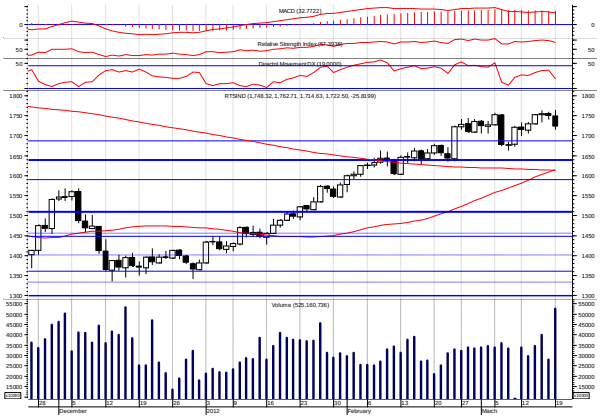
Источник: Bloomberg

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 то же время в китайской экономике наметилось замедление темпов роста основных экономических показателей. С учетом указанных тенденций сохраняется вероятность умеренного улучшения показателей экономики США в 1 кв. 2012г. и их стабилизации во 2 кв. 2012г.***
- ✓ ***С начала года наблюдается рост российского фондового рынка вслед за повышением «аппетита к риску» на мировых торговых площадках. Технической коррекции вниз на рынке после роста в первые два месяца, фактически компенсировавшее падение рынка по итогам всего 2011г., не произошло. Поддержку рынку оказывают высокие цены на нефть, положительная макроэкономическая статистика в США, достижение консенсуса в построении механизма контроля и стабилизации в ЕС. Тем не менее, риск коррекции сохраняется.***
- ✓ ***Дальнейшее движение российского рынка будет зависеть от силы ряда разнонаправленных 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. 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.

- ✓ ***Рекомендуем обратить внимание на бумаги нефтегазового сектора. Техническая коррекция, наблюдаемая в последние дни, создает возможности для покупки подешевевших бумаг на фоне сохранения высоких цен на нефть на мировых рынках.***

Динамика котировок российских акций

Эмитент	Цена на 20.03.12г. (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	42	1 395	-4,57%	+7,20%	+20,93%	+25,00%	-14,13%	54,79	28,00
ФСК	0,33823	13 529	-5,55%	-0,00%	+9,44%	+20,02%	-3,78%	0,42	0,21
РусГидро	1,1187	10 343	-5,28%	-3,60%	+8,09%	+15,40%	-18,47%	1,60	0,94
Иркутскэнерго	20,489	3 110	+13,83%	+15,74%	+36,34%	+36,59%	-6,64%	23,75	14,24
Интер РАО ЕЭС	0,032504	10 058	-3,23%	-12,12%	-0,12%	-6,41%	-14,42%	0,043	0,027
МРСК Центра	0,792	1 065	+4,21%	+10,75%	+26,64%	+29,24%	-38,72%	1,29	0,55
МРСК Холдинг	3,554	4 863	+1,02%	+22,72%	+45,30%	+54,12%	-20,22%	4,90	1,96
МРСК ЦВ	0,196	703	-0,76%	+15,67%	+22,69%	+34,76%	-31,32%	0,31	0,11
Мосэнерго	1,8868	2 389	+4,29%	-0,06%	-1,27%	+10,77%	-32,44%	3,05	1,69
МОЭСК	1,57	2 435	+1,16%	+1,61%	+2,55%	-1,90%	+7,18%	1,76	1,27
ОГК-1	0,732	1 526	+0,19%	-4,83%	-4,83%	+12,04%	-26,99%	1,05	0,56
ОГК-2	0,8263	1 561	-2,60%	-3,99%	+3,17%	+9,69%	-41,23%	1,68	0,71
ОГК-3	1,1885	1 797	-3,05%	+6,18%	+36,20%	+38,52%	-10,52%	1,49	0,78
Э.ОнРоссия	2,676	5 373	+1,50%	-4,08%	+20,68%	+25,32%	-6,18%	2,84	1,94
Энель ОГК-5	2,1938	2 471	-1,80%	+3,03%	+11,37%	+20,54%	-9,53%	2,77	1,72
ТГК-1	0,010242	1 257	-1,67%	-6,89%	+7,81%	+9,25%	-38,62%	0,0195	0,0081
ТГК-2	0,003	140	-0,62%	-3,23%	+7,52%	+18,01%	-59,34%	0,0079	0,0025
ТГК-6	0,006492	385	-1,76%	-3,82%	-9,68%	-4,70%	-49,33%	0,0152	0,0060
ТГК-9	0,002166	541	-4,58%	-17,68%	-22,12%	-19,78%	-44,99%	0,0043	0,0021

ФОРТУМ	26,502	743	-1,84%	-0,49%	+6,90%	+9,16%	-41,11%	45,70	21,26
Волжская ТГК	1,85	1 768	-2,19%	-8,34%	-9,84%	-2,66%	-7,70%	2,81	1,71
БЕЛОН	11,193	410	-2,55%	-5,68%	+9,21%	+16,59%	-47,92%	22,99	9,41
Северсталь	419,2	13 453	-2,10%	-4,68%	+11,82%	+14,82%	-21,89%	569,80	310,10
ГМК Норникель	5744	34 872	-0,73%	-0,35%	+16,42%	+16,20%	-19,78%	7980,00	4680,00
ММК	13,966	4 970	-0,28%	-6,00%	+8,75%	+13,20%	-54,02%	33,50	10,72
МЕЧЕЛ	317,1	4 204	+5,45%	-3,00%	+14,93%	+17,18%	-62,72%	911,90	230,00
НЛМК	67,01	12 790	-2,59%	-10,14%	+3,59%	+6,59%	-44,87%	128,35	56,59
Полюс Золото	1250,3	7 591	-3,32%	-8,40%	+10,58%	+22,39%	-23,45%	2022,80	856,00
Полиметалл	507	6 449	+0,28%	-2,20%	-2,10%	-3,48%	-1,02%	647,00	440,00
Распадская	116,52	2 897	+3,89%	-0,42%	+9,75%	+17,71%	-42,25%	207,90	71,60
ТМК	93,39	2 789	-4,22%	-0,84%	+21,65%	+28,11%	-28,16%	159,40	61,61
Банк Санкт Петербург	79,18	758	-3,86%	-10,01%	+13,93%	+9,20%	-46,68%	169,00	63,80
Банк Санкт Петербург_пр	91,18	248	-3,65%	-15,82%	+0,82%	+1,37%	-44,46%	175,00	82,00
Банк Москвы	966,1	5 538	+0,53%	+4,43%	+12,99%	+6,09%	-3,88%	1159,00	484,80
Росбанк	92,37	4 564	-0,68%	-0,72%	-1,41%	-6,89%	-14,07%	125,00	75,50
Сбербанк	99,7	68 542	-0,84%	+2,25%	+20,72%	+25,65%	-0,29%	109,76	60,91
Сбербанк_пр	80,97	2 579	+2,05%	+8,28%	+33,17%	+36,80%	+17,57%	84,90	46,25
ВТБ	0,07233	24 096	+0,61%	+1,33%	+14,30%	+22,93%	-22,36%	0,10	0,06
Банк Возрождение	629,8	476	-2,82%	-6,93%	+10,55%	+15,58%	-44,36%	1240,70	523,20
Банк Возрождение_пр	229,99	9	+3,51%	-8,37%	-16,06%	-7,26%	-48,69%	535,00	191,15
Газпром	190,98	143 986	-3,23%	+0,01%	+10,75%	+11,44%	-14,69%	247,47	139,40
ЛУКОЙЛ	1863,5	50 478	-2,81%	-0,87%	+12,94%	+9,41%	-7,52%	2084,10	1500,00
Славнефть	240,16	253	-1,98%	-0,04%	-3,16%	-3,47%	-16,20%	334,00	199,98
НОВАТЕК	407,95	39 448	-1,69%	+3,49%	+6,37%	+3,56%	+10,18%	442,73	298,72
Роснефть	214,16	72 284	-3,58%	-2,35%	-0,04%	+0,08%	-16,35%	271,34	171,04
ГазпромНефть	157,79	23 826	+0,41%	+2,53%	+11,96%	+6,49%	+8,87%	169,39	106,05
Сургутнефтегаз	31,429	35 759	-1,22%	+7,94%	+23,05%	+24,16%	+6,95%	33,89	20,41
Сургутнефтегаз_пр	21,525	5 280	+2,39%	+11,71%	+35,07%	+30,45%	+36,22%	22,42	10,86
Татнефть	196,9	13 662	-1,10%	+4,97%	+28,15%	+23,77%	+13,75%	205,20	120,20

Татнефть_пр	103,38	486	+0,66%	+4,58%	+12,55%	+17,42%	+1,93%	114,45	70,99
Башнефть	1737,9	9 418	-6,57%	+0,49%	+24,39%	+30,09%	н.д.	1999,90	1307,70
Башнефть_пр	1362,8	1 503	-3,62%	+4,01%	+29,88%	+27,42%	н.д.	1437,90	1040,00
АК Транснефть	56461	2 796	+1,87%	-0,90%	+15,83%	+13,82%	+46,80%	59500	28126
АФК Система	22,07	339	+3,28%	+7,14%	+31,68%	+31,29%	-17,80%	31,91	12,54
МТС	237,45	15 626	+3,44%	+8,54%	+25,73%	+29,41%	-4,45%	264,48	168,25
Ростелеком	148,99	13 965	+2,26%	-1,71%	+2,10%	-2,21%	-4,24%	252,00	124,15
Ростелеком_пр	84,95	657	-0,40%	-3,74%	-14,94%	-10,86%	+0,97%	102,55	64,80
АвтоВАЗ	24,863	1 443	+7,05%	+3,73%	+15,37%	+25,34%	-18,28%	34,60	18,00
АвтоВАЗ_пр	9,097	134	+1,11%	+0,69%	+58,57%	+56,57%	-6,21%	9,98	4,20
ИРКУТ	7,317	272	+1,74%	+4,36%	+22,54%	+24,44%	-22,18%	10,31	5,55
КВЗ	107,44	527	+2,32%	+0,83%	+10,51%	+3,46%	+8,57%	124,99	67,19
КАМАЗ	48,72	1 097	+10,95%	+3,84%	+24,99%	+38,25%	-36,71%	78,99	34,23
ОМЗ	46,72	53	+2,39%	-10,65%	+10,89%	+22,95%	-41,98%	119,00	36,00
СОЛЛЕРС	491	536	+15,53%	+18,46%	+58,59%	+61,57%	-16,35%	631,00	275,20
УАЗ	2,78	330	-2,12%	-0,07%	-6,70%	-7,33%	-15,76%	5,00	2,70
ОАК	0,2695	1 733	+1,18%	+9,97%	+38,92%	+46,72%	-31,72%	0,45	0,18
УУАЗ	78,99	672	+0,82%	+3,46%	+1,13%	-0,30%	+21,52%	81,19	39,20
Аптеки 366	43,58	146	-1,27%	-6,30%	+6,87%	+13,28%	-52,73%	104,91	37,86
ДИКСИ	373,01	1 482	-2,99%	-5,09%	+27,69%	+26,88%	-2,10%	419,00	202,51
Группа Черкизово	581	797	-0,36%	+3,57%	-0,68%	+4,10%	-29,54%	920,00	500,00
Разгуляй	28,11	142	+0,14%	+3,80%	+15,44%	+15,58%	-58,32%	73,22	23,50
Магнит	3753,2	10 635	-0,14%	+7,54%	+36,20%	+33,29%	-1,50%	4475,00	2560,00
М ВИДЕО	256,45	1 468	+2,11%	+10,71%	+32,46%	+41,41%	+5,69%	282,00	165,62
Фармстандарт	1789,9	2 154	-0,91%	-1,11%	+5,29%	+6,85%	-32,07%	2900,00	1525,40
Балтика	1440	7 523	+1,05%	+2,78%	+20,47%	+15,65%	+7,55%	1629,50	1020,00
7 Континент	112,51	269	-2,76%	-2,53%	-27,17%	-21,33%	-55,65%	267,18	90,00
ВБД	3899,9	5 465	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+2,90%	5000,00	2810,00
АКРОН	1272,8	1 933	-3,14%	-9,08%	-0,55%	-3,94%	+1,94%	1625,00	889,30
АЗОТ	650	141	+0,00%	-8,26%	-9,09%	-17,72%	+6,57%	900,00	505,70
ДОРОГОБУШ	17	390	-4,65%	-6,60%	-2,28%	-0,63%	-0,58%	19,36	13,16

ДОРОГОБУШ_пр	19,212	94	-0,82%	+1,01%	+12,02%	+11,26%	+35,44%	19,88	11,88
Нижнекамскнефтехим	27,897	1 432	+0,40%	+1,45%	+21,23%	+24,00%	+23,31%	28,47	18,28
Нижнекамскнефтехим_пр	18,532	129	-0,62%	+0,27%	+14,76%	+14,79%	+42,89%	18,90	11,56
Уралкалий	224	22 076	-0,77%	-6,53%	-6,21%	-4,07%	-0,44%	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