ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ

Ежедневный обзор

26 Марта, 2012

Комментарий

В пятницу 23 марта на российском фондовом рынке наблюдался умеренный рост котировок на позитивном новостном фоне с внешних рынков. Предложенные еврокомиссией варианты объединения фондов EFSF и ESM в целом исходят из необходимости повышения суммы гарантий механизма финансовой стабильности в регионе, что снижает риски повторения остроты проблемы, наблюдавшейся при решении греческого вопроса. Заявления о возможном негативном эффекте мягкой монетарной политики, сделанные на встрече глав центральных банков США, Великобритании и Японии носили слишком общий характер и относились к длительной перспективе, не предполагающей принятия конкретных мер в ближайшем будущем. В ходе дня поддержку российскому рынку оказал резкий рост цен на нефть на мировых рынках на сообщениях о сокращении поставок нефти из Ирана на 300 тыс. барр. в сутки.

По итогам дня индексы РТС и ММВБ прибавили около 0,9 п.п. Торговая активность на российском фондовом рынке еще более снизилась к концу недели. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ по итогам пятницы составили 39,5 млрд. руб. против 47,6 млрд. руб. Лучше рынка смотрелись бумаги нефтегазового сектора и и электроэнергетики. Хуже рынка выглядели бумаги металлургии. Динамика индекса акций «второго эшелона» оказалась минимальной: Индекс РТС-2 по итогам дня не изменился. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа прибавил 1,1 п.п., индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля вырос на 0,82%, Индекс РТС – Электроэнергетика вырос на 1,09%, Индекс РТС – Металлы и добыча изменился в пределах 0,03%, Индекс РТС – Финансы прибавил 0,85 п.п., Индекс РТС-Промышленность подрос на 0,97% а Индекс РТС-Телекоммуникации прибавил 0,23%. Индекс волатильности РТС по итогам дня упал на 8,2%, что отразило снижение уровня риска в восприятии участников рынка.

Среди эмитентов в лидерах роста отметились бумаги РОСИНТЕРа. Вероятно, рынок ожидает дальнейших хороших новостей по компании вслед за вхождением в менеджмент компании сотрудников, работающих ранее в Mitchells & Butlers. Акции МРСК Сибири и МРСК Центра пользовались поддержкой на позитивных новостях о возможном повышении потолка тарифов для компенсации выпадающих доходов от действия правила «последней мили». Акции Кузбассэнерго подрастали на идее реорганизации и обратного выкупа бумаг компании. Акции Аэрофлота прибавили в цене около 2,3% по итогам дня. Агентство Fitch оставило без изменений рейтинг компании на фоне публикации

Рыночные индикаторы*		
US Tsys 10Y	2,69%	-0,17%
EUR/USD	1,3253	-0,13%
USD/JPY	82,71	-0,44%
EUR/GBP	0,83546	+0,09%
S&P 500	1397,11	+0,31%
VIX	14,82	-4,82%
DJIA	13058	+0,20%
Topix	845	+0,00%
Shanghai Comp	2347,256	-0,10%
DJ EURO Stoxx 50	2525,43	-0,19%
РТС Индекс	1684,45	+0,96%
РТС Фьючерс	163685	+1,19%
ММВБ Индекс	1555,04	+0,91%
Лидеры роста/снижения за день		
РОСИНТЕР	177	5,8%
МРСК Сибири	0,1315	3,8%
МРСК Центр	0,7697	3,3%
Кузбассэнерго	0,1318	2,9%
ИНТЕР РАО	0,0314	2,5%
АФК Система	27,26	-1,2%
ОГК-5	2,18	-1,3%
Мечел_пр	217	-1,4%
ВСМПО-АВИСМА	5 200	-2,3%
Иркутскэнерго	18,65	-2,4%

* на 10-00 26 Марта 2012 г.

хорошего операционного отчета за 2 месяца 2012г., показавшего рост пассажиропотока почти на 30%. Хорошо смотрелись бумаги Транснефти, прибавившие 2,2%. Компания сообщила об отгрузке первой партии нефти по БТС-2. Несмотря на сообщение об убытке по РСБУ за 2011г., превысившем 143 млрд. руб. из-за бумажного убытка от обесценения финансовых активов, акции ИНТЕР РАО прибавили по итогам дня 2,5%. Рост акций компании можно рассматривать как технический отскок, частично отыгрывающий более чем 11%-ое снижение цен акций компании за последний месяц. Акции Э.ОН Россия прибавили около 0,7 п.п. на ожиданиях выплаты дивидендов по итогам 2011г. Акции НОВАТЭК прибавили около 1,5% на закрытии реестра для участия в ГОСА, а также положительных сигналах с заседания правительства в Кириши о возможном улучшении доступа независимых производителей к внутреннему розничному рынку газа. Акции Газпрома прибавили около 0,4%. Правительство не планирует изменять тарифы для промышленных потребителей сверх планового уровня. Тем не менее, положительным для концерна стала готовность правительства вернуться к рассмотрению вопроса о компенсации выпадающих доходов из-за опережающего роста НДПИ на газ в случае обострения проблемы в отрасли. Акции Магнита потеряли около 0,3 п.п. по итогам дня на фиксации прибыли после публикации ожидаемо высоких результатов по международным стандартам за 2011г. Показатель EBITDA вырос на 44%, чистая прибыль – на 21%. Рентабельность по EBITDA превысила 8,2%. Нулевой рост наблюдался в бумагах Башнефти. Минприроды усмотрела нарушение в передаче лицензии на разработку месторождения им. Требса и Титова СП Башнефти и ЛУКОЙЛа.

Индикатор страха на мировых рынках незначительно снизился: индекс волатильности опционов VIX упал на 4,8% и достиг 14,82. На валютном рынке FOREX курс евро в паре евро/долл. вырос с 1,319 до 1,328 долл. за евро на оптимизме по плану еврокомиссии о повышении фонда финансовой стабильности. Российская валюта на внутреннем валютном рынке показал незначительное изменение. Так, курс рубля к единой европейской валюте снизился с 38,83 руб. до 38,85 руб. за евро, а курс рубля к доллару укрепился с 29,44 руб. до 29,28 руб. за долл. На товарных рынках наблюдалось разнонаправленное движение по большинству металлов на рисках падения экономической активности. Так, никель упал на 1,5%, медь выросла на 1 п.п., платина прибавила около 0,3 п.п., палладий вырос на 0,7%, золото прибавило 1 п.п., а серебро прибавило 2,0%. Цена на нефть резко подскочила вверх на сообщении о сокращении поставок иранской нефти. На этой новости смесь марки Brent в течение дня выросла со 123,3 долл. до 125,5 долл. за барр. Однако, не удержавшись, закрылась на уровне 125,2 долл.



Источник: Bloomberg

Данные макроэкономической статистики были скудными. Индекс доверия потребителей в Великобритании в феврале оказался незначительно хуже ожиданий.



Источник: Bloomberg

Продажи новых домов в США упали в феврале на 1,6% против прогноза роста на 1,3%.



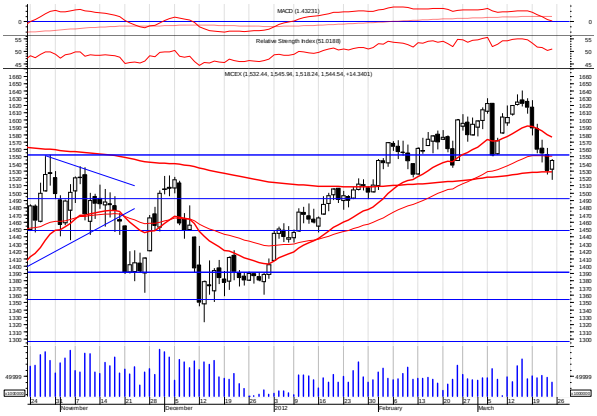
Источник: Bloomberg

Среди новостей европейской экономической статистики стоит выделить индикатор делового оптимизма во Франции, показавший рост третий месяц подряд и подтвердивший оценки восстановления положительных тенденций во второй по величине экономики еврозоны.



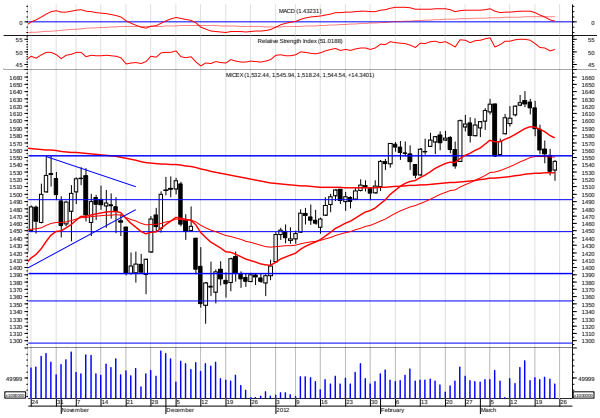
Источник: Bloomberg

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.***
- ✓ ***Стоит также внимательно посмотреть на акции эмитентов, которые планируют публикации финансовой отчетности за 2011г. в ближайшие дни. Так, отчетности по международным стандартам планируют объявить Мосэнерго, Банк Возрождение и Сбербанк.***

Динамика котировок российских акций

Эмитент	Цена на 26.03.12г. (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	40,25	1 437	-4,17%	+4,52%	+17,83%	+19,79%	-23,33%	54,79	28,00
ФСК	0,3238	13 927	-4,27%	-3,01%	+15,77%	+14,90%	-19,80%	0,42	0,21
РусГидро	1,1192	11 127	+0,04%	-4,87%	+11,16%	+15,46%	-22,12%	1,60	0,94
Иркутскэнерго	18,8	3 069	-8,24%	+4,93%	+25,08%	+25,33%	-18,70%	23,75	14,24
Интер РАО ЕЭС	0,031538	10 494	-2,97%	-10,76%	-3,68%	-9,19%	-25,06%	0,043	0,027
МРСК Центра	0,77	1 113	-2,78%	+4,05%	+29,71%	+25,65%	-40,07%	1,28	0,55
МРСК Холдинг	3,342	4 917	-5,97%	+14,92%	+42,82%	+44,93%	-29,04%	4,90	1,96
МРСК ЦВ	0,1889	729	-3,63%	+9,65%	+23,25%	+29,87%	-34,87%	0,30	0,11
Мосэнерго	1,882	2 562	-0,25%	+0,84%	+4,97%	+10,49%	-36,65%	3,05	1,69
МОЭСК	1,5897	2 652	+1,25%	+0,21%	-1,27%	-0,67%	+4,59%	1,76	1,27
ОГК-1	0,7073	1 585	-3,37%	-9,42%	-0,10%	+8,26%	-30,74%	1,05	0,56
ОГК-2	0,8006	1 627	-3,11%	-6,87%	+2,58%	+6,28%	-48,30%	1,68	0,71
ОГК-3	1,1434	1 860	-3,79%	+1,69%	+33,92%	+33,26%	-15,26%	1,49	0,78
Э.ОнРоссия	2,7042	5 839	+1,05%	+0,60%	+24,11%	+26,64%	-0,86%	2,84	1,94
Энель ОГК-5	2,2312	2 703	+1,70%	+5,33%	+22,80%	+22,59%	-12,47%	2,77	1,72
ТГК-1	0,010099	1 333	-1,40%	-8,71%	+15,42%	+7,72%	-45,59%	0,0195	0,0081
ТГК-2	0,003	149	-1,22%	-4,42%	+13,79%	+16,57%	-60,83%	0,0079	0,0025
ТГК-6	0,006499	415	+0,11%	-4,60%	-4,60%	-4,60%	-53,78%	0,0152	0,0060
ТГК-9	0,0022	590	+1,57%	-12,00%	-18,52%	-18,52%	-46,67%	0,0043	0,0021

ФОРТУМ	26,397	796	-0,40%	-0,01%	+8,20%	+8,73%	-41,61%	45,47	21,26
Волжская ТГК	1,8679	1 920	+0,97%	-7,12%	-4,43%	-1,72%	-4,94%	2,81	1,71
БЕЛОН	10,95	431	-2,17%	-4,27%	+12,27%	+14,06%	-50,37%	22,05	9,41
Северсталь	416,3	14 367	-0,69%	-3,43%	+11,88%	+14,02%	-25,03%	569,80	310,10
ГМК Норникель	5424	35 410	-5,57%	-5,46%	+13,95%	+9,73%	-27,59%	7980,00	4680,00
ММК	14,093	5 393	+0,91%	-4,79%	+11,79%	+14,22%	-55,95%	33,50	10,72
МЕЧЕЛ	291,2	4 151	-8,17%	-11,65%	+9,06%	+7,61%	-67,53%	911,90	230,00
НЛМК	64,27	13 191	-4,09%	-11,69%	+2,50%	+2,23%	-49,33%	128,35	56,59
Полюс Золото	1215	7 932	-2,82%	-7,71%	+17,45%	+18,93%	-27,41%	2022,80	856,00
Полиметалл	509,3	6 966	+0,45%	+2,08%	-1,81%	-3,05%	-5,69%	647,00	440,00
Распадская	113,86	3 045	-2,28%	-2,27%	+11,85%	+15,02%	-42,93%	207,90	71,60
ТМК	93,34	2 997	-0,05%	-3,36%	+28,41%	+28,04%	-33,05%	159,40	61,61
Банк Санкт Петербург	77,88	802	-1,64%	-11,66%	+4,55%	+7,41%	-49,07%	157,97	63,80
Банк Санкт Петербург_пр	89,49	261	-1,85%	-17,90%	+0,94%	-0,51%	-44,75%	164,00	82,00
Банк Москвы	958	5 905	-0,84%	+1,36%	+13,21%	+5,21%	-6,43%	1159,00	484,80
Росбанк	92	4 888	-0,40%	-0,72%	-0,52%	-7,27%	-13,61%	125,00	75,50
Сбербанк	98,68	72 952	-1,02%	-0,41%	+21,09%	+24,36%	-7,77%	109,76	60,91
Сбербанк_пр	77,36	2 649	-4,46%	+1,96%	+28,27%	+30,70%	+5,25%	84,90	46,25
ВТБ	0,06911	24 758	-4,45%	-4,20%	+14,65%	+17,45%	-29,62%	0,10	0,06
Банк Возрождение	616,2	501	-2,16%	-11,07%	+8,14%	+13,08%	-48,92%	1214,90	523,20
Банк Возрождение_пр	250	11	+8,70%	-1,68%	-8,18%	+0,81%	-47,99%	535,00	191,15
Газпром	183,32	148 624	-4,01%	-5,35%	+6,89%	+6,97%	-17,79%	247,47	139,40
ЛУКОЙЛ	1843,8	53 708	-1,06%	-1,46%	+11,80%	+8,25%	-9,81%	2084,10	1500,00
Славнефть	240	272	-0,07%	-0,83%	-2,44%	-3,53%	-18,94%	334,00	199,98
НОВАТЕК	399,65	41 557	-2,03%	-0,55%	+4,90%	+1,45%	+6,63%	442,73	298,72
Роснефть	212,24	77 033	-0,90%	-5,90%	+0,42%	-0,81%	-20,76%	271,34	171,04
ГазпромНефть	154,06	25 015	-2,36%	-0,80%	+7,96%	+3,97%	+1,69%	169,39	106,05
Сургутнефтегаз	30,116	36 847	-4,18%	-1,25%	+20,73%	+18,97%	-0,93%	33,89	20,41
Сургутнефтегаз_пр	21,204	5 593	-1,49%	+4,08%	+30,13%	+28,51%	+27,42%	22,42	10,86
Татнефть	195,92	14 618	-0,50%	+2,34%	+27,43%	+23,15%	+7,11%	205,20	120,20

Татнефть_пр	101,72	514	-1,61%	-0,09%	+14,68%	+15,54%	-1,78%	114,45	70,99
Башнефть	1720	10 024	-1,03%	-0,35%	+24,20%	+28,75%	н.д.	1999,90	1307,70
Башнефть_пр	1318,9	1 564	-3,22%	-1,01%	+23,26%	+23,32%	н.д.	1437,90	1040,00
АК Транснефть	55185	2 939	-2,26%	+3,21%	+16,75%	+11,25%	+39,59%	59500	28126
АФК Система	20,96	346	-5,03%	-1,09%	+24,39%	+24,69%	-27,35%	31,91	12,54
МТС	232,69	16 467	-2,00%	+3,58%	+26,20%	+26,82%	-9,99%	264,48	168,25
Ростелеком	148,86	15 005	-0,09%	+0,35%	-2,09%	-2,30%	-13,48%	252,00	124,15
Ростелеком_пр	84,82	705	-0,15%	-3,32%	-13,84%	-11,00%	-5,75%	102,55	64,80
АвтоВАЗ	24,17	1 509	-2,79%	+1,76%	+18,46%	+21,84%	-22,17%	34,60	18,00
АвтоВАЗ_пр	8,886	141	-2,32%	-3,59%	+57,69%	+52,94%	-8,68%	9,95	4,20
ИРКУТ	7,24	289	-1,05%	+2,61%	+20,99%	+23,13%	-28,69%	10,31	5,55
КВЗ	99	522	-7,86%	-7,48%	-4,16%	-4,67%	-1,00%	124,99	67,19
КАМАЗ	48,91	1 185	+0,39%	+3,03%	+32,37%	+38,79%	-36,57%	77,69	34,23
ОМЗ	44,05	54	-5,71%	-16,68%	+6,97%	+15,92%	-49,54%	119,00	36,00
СОЛЛЕРС	493,4	579	+0,49%	+17,28%	+61,24%	+62,36%	-15,17%	631,00	275,20
УАЗ	2,7	345	-2,88%	-7,41%	-11,43%	-10,00%	-20,61%	5,00	2,65
ОАК	0,2556	1 767	-5,18%	+2,55%	+36,29%	+39,12%	-36,65%	0,45	0,18
УУАЗ	79,5	728	+0,65%	+1,60%	+0,39%	+0,34%	+16,91%	81,19	39,20
Аптеки 366	42,35	152	-2,82%	-6,96%	+6,09%	+10,09%	-57,62%	104,91	37,86
ДИКСИ	377	1 611	+1,07%	-5,75%	+25,73%	+28,24%	-6,68%	419,00	202,51
Группа Черкизово	559,9	826	-3,63%	-0,02%	+9,78%	+0,32%	-32,13%	920,00	500,00
Разгуляй	27,71	150	-1,42%	+6,01%	+14,74%	+13,94%	-59,59%	73,22	23,50
Магнит	3645,1	11 107	-2,88%	+0,51%	+34,52%	+29,45%	-8,85%	4475,00	2560,00
М ВИДЕО	257,5	1 585	+0,41%	+5,18%	+38,69%	+41,99%	-2,62%	282,00	165,62
Фармстандарт	1804,1	2 335	+0,79%	-2,97%	+9,97%	+7,70%	-32,68%	2799,90	1525,40
Балтика	1440	8 090	+0,00%	+1,05%	+18,23%	+15,65%	+4,17%	1629,50	1020,00
7 Континент	112	288	-0,45%	-3,77%	-25,97%	-21,69%	-57,41%	267,00	90,00
ВБД	3899,9	5 877	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+2,95%	5000,00	2810,00
АКРОН	1240,2	2 025	-2,56%	-10,13%	-8,94%	-6,40%	+0,04%	1625,00	889,30
АЗОТ	658	153	+1,23%	-4,43%	-16,71%	-16,71%	+12,46%	900,00	505,70
ДОРОГОБУШ	17,026	421	+0,15%	-5,41%	+0,11%	-0,48%	-0,68%	19,36	13,16

ДОРОГОБУШ_пр	18,934	100	-1,45%	+1,23%	+11,27%	+9,65%	+35,17%	19,88	11,88
Нижнекамскнефтехим	27,889	1 539	-0,03%	-0,40%	+21,54%	+23,96%	+28,79%	28,47	18,28
Нижнекамскнефтехим_пр	18,399	138	-0,72%	-2,07%	+14,99%	+13,97%	+44,31%	18,90	11,56
Уралкалий	226,03	23 955	+0,91%	-7,10%	-1,20%	-3,20%	-2,80%	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