

13 Января, 2012

Комментарий

В четверг 12 января российский фондовый рынок продемонстрировал боковое движение вслед за неопределенной динамикой на ведущих мировых рынках, снижении цен на нефть на ослаблении рисков введения ограничений на поставки иранской нефти в Европу, слабой статистике по рынку труда и розничным продажам в США. Поддержку рынку оказали положительные итоги размещения суверенных облигаций Испании на 10 млрд. евро, спрос на которые почти на 80% превысил предложение, а также успешное размещение однолетних облигаций Италии на 8,5 млрд. евро.

По итогам дня индекс РТС вырос на 0,4%, а индекс ММВБ потерял около 0,5%. Торговая активность на российском фондовом рынке осталась на уровне предыдущего дня. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили 50,2 млрд. руб. против 52 млрд. руб. днем ранее. Лучшие рынка смотрелись бумаги автомобилестроительного сектора и металлургии. Хуже рынка торговались бумаги нефтегазового сектора и электроэнергетики. «Второй эшелон» продемонстрировал снижение: по итогам дня падение индекса РТС-2 составило менее 0,9 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа потерял 0,1 п.п., индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля по итогам дня прибавил 0,2%, Индекс РТС – Электроэнергетика упал на 0,1%, Индекс РТС – Металлы и добыча прибавил 2,6%, Индекс РТС – Финансы прибавил 1,1%, а Индекс РТС-Промышленность прибавил около 2,5%. Индекс волатильности РТС снизился на 6%, отразив рост аппетита к риску» участников рынка.

Среди эмитентов по-прежнему опережающим ростом отмечаются акции АвтоВАЗа, которые растут на заявлениях руководства консорциума Renault/Nissan о получении контроля над компанией уже в 1 кв. 2012г. В целом автомобилестроительные компании показали хорошие результаты по итогам дня и были в лидерах роста благодаря хорошей статистике по объема продаж в России в 2011г. Технической коррекцией вниз отметились привилегированные акции Транснефти: после роста на 16% с начала года, по итогам торговой сессии вчера снижение составило около 3,7%. На хорошей динамике цен на металлы на мировых рынках подрастали бумаги металлургических компаний. Акции Распадской также выросли почти на 4% на озвученных планах компании по росту производства на текущий год почти на 70%. В аутсайдерах рынка по-прежнему держаться акции Седьмого Континента, рыночная цена которых

Рыночные индикаторы*

US Tsys 10Y	2,49%	-0,02%
EUR/USD	1,2864	+0,39%
USD/JPY	76,71	+0,07%
EUR/GBP	0,83669	-0,11%
S&P 500	1295,5	+0,23%
VIX	20,47	-2,76%
DJIA	12434	+0,17%
Topix	735	-0,07%
Shanghai Comp	2244,58	-1,34%
DJ EURO Stoxx 50	2370,53	+1,05%
РТС Индекс	1457,99	-0,02%
РТС Фьючерс	145105	+0,09%
ММВБ Индекс	1465,26	+0,05%
Лидеры роста/снижения за день		
АвтоВАЗ_пр	7,6	12,03%
МРСК СК	58	10,46%
АвтоВАЗ	23,2	4,74%
Распадская	106,37	3,9%
Мечел_пр	212	3,41%
ТНК-ВР	84	-2,1%
МОЭСК	1,52	-2,24%
ИнтерРАО	0,03226	-2,27%
Транснефть_пр	56 501	-3,65%
СедьмойКонтинент	113,33	-8,7%

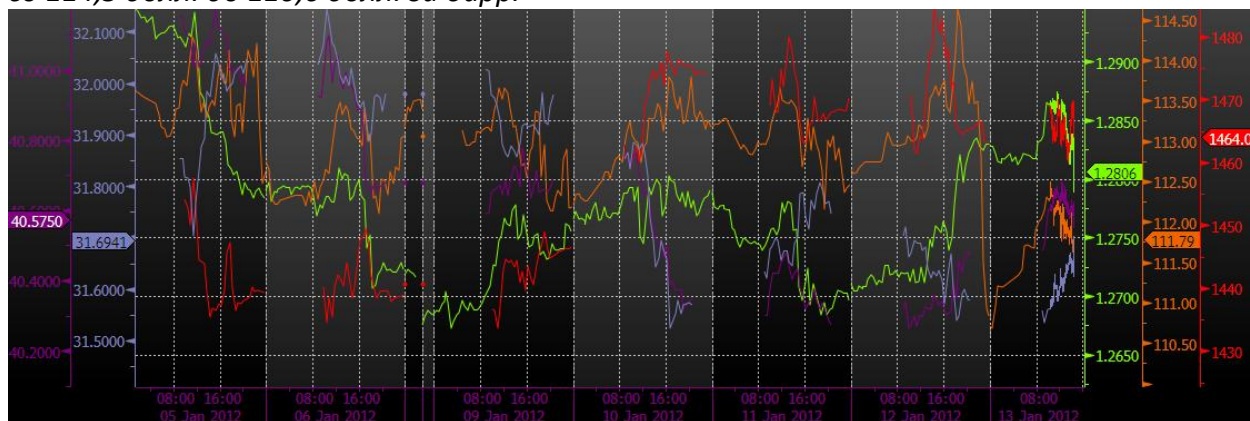
* на 12-00 13 Января 2012 г.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

стремительно приближается к озвученной в СМИ предполагаемой цене оферты миноритарным акционерам.

Индикатор страха на мировых рынках по итогам дня снизился незначительно: индекс волатильности опционов VIX потерял 2,8% и закрылся на уровне 20,47. На валютном рынке FOREX курс евро в паре евро/долл. укрепился и вырос с 1,271 долл. до 1,2825 долл. за евро. На товарном рынке наблюдался рост цен по большинству металлов. Так, цены ближайших фьючерсов на никель выросли на 1,1%, на медь прибавили 2,9%, на платину выросли на 1,4%, на палладий прибавили 1,1%, на золото выросли на 0,7%, на серебро прибавили 1,8 п.п. Цена сырой нефти по итогам дня снизилась по смеси марки Brent опустилась со 114,5 долл. до 110,6 долл. за барр.



Источник: Bloomberg

Данные макроэкономической статистики были разнонаправленными. Темпы роста цен производителей в Китае в декабре снизились с 4,2% до 4,1% в годовом выражении.



Источник: Bloomberg

Статистика по продажам машиностроительного оборудования в Японии в декабре показала рост на 17,4% в декабре в годовом выражении против роста на 15,8% в ноябре.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



Источник: Bloomberg

Темпы потребительской инфляции в Германии составили 2,1%.



Источник: Bloomberg

Статистика Банка России показала снижение резервов с 503 млрд. долл. до 498 млрд. долл.



Источник: Bloomberg

Статистика по продажам автомобилей в России показала снижение темпов роста продаж автомобилей с 26% до 22,5%.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



Источник: Bloomberg

Темпы снижения промышленного производства в Великобритании в ноябре составили 3,1% против снижения на 2,1% в октябре.



Источник: Bloomberg

Промышленное производство в еврозоне в июне снизилось на 0,3% в ноябре против роста на 1% в октябре.



Источник: Bloomberg

Темпы потребительской инфляции в России остались на уровне 0,1% в неделю.

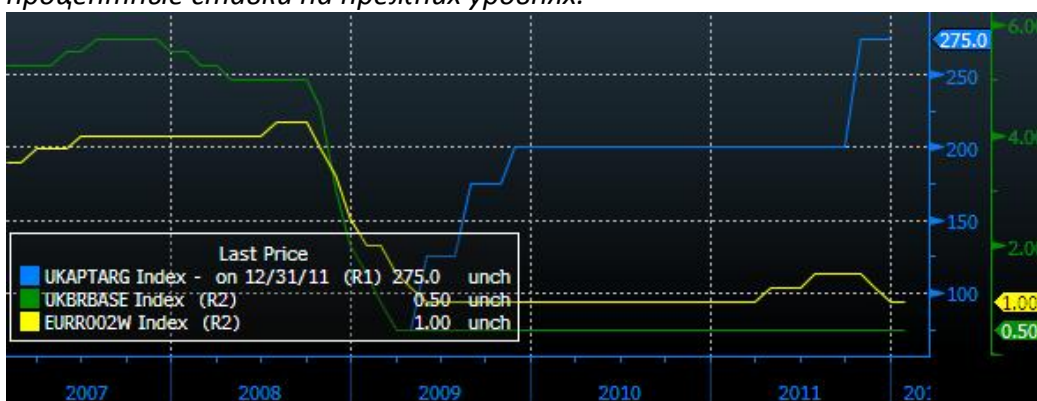
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



Источник: Bloomberg

Банк Англии и ЕЦБ по итогам очередных заседаний оставили процентные ставки на прежних уровнях.



Источник: Bloomberg

Статистика по США была слабо негативной. Динамика розничных продаж показала рост на 0,1% в декабре против роста в ноябре на 0,4% и прогноза роста на 0,3%. За исключением компоненты продаж автомобилей, месячная динамика опустилась до минимального за год значения.



Источник: Bloomberg

Недельные первичные обращения за пособиями выросли до 399 тыс. против 375 тыс. недель ранее.

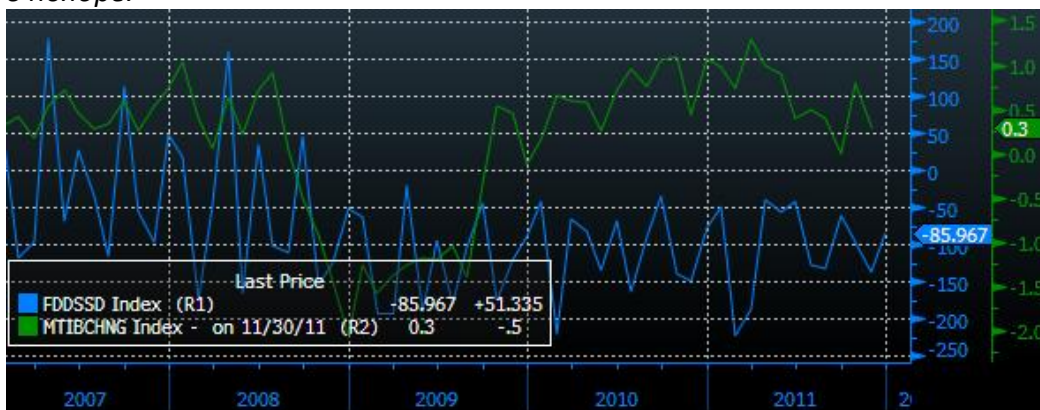
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

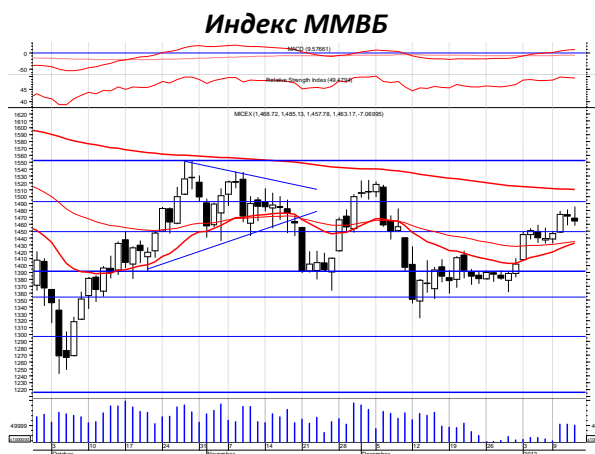


Источник: Bloomberg

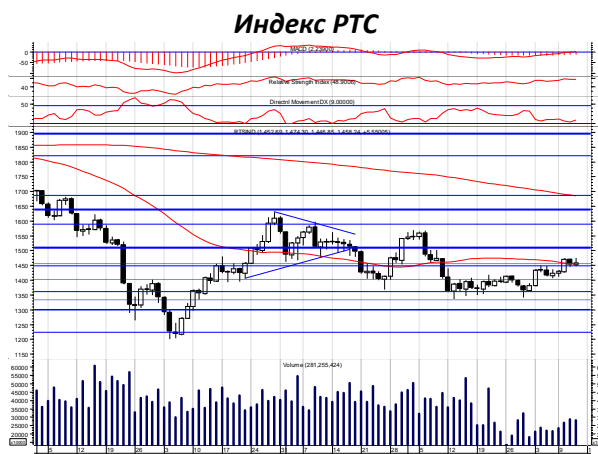
Запасы в промышленности выросли на 0,3% в ноябре. Дефицит федерального бюджета вырос до 86 млрд. долл. против 78,1 млрд. долл. в ноябре.



Источник: Bloomberg



Источник: MMBV



Источник: PTC

Взгляд на рынок

- ✓ Экономическая статистика в декабре свидетельствует об оживлении экономической активности в США и умеренно негативной реакции экономики еврозоны на кредитный кризис. В китайской экономике также наметилась

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

тенденция снижения уровня инфляции и стабилизация темпов роста основных экономических показателей. С учетом указанных тенденций сохраняется вероятность улучшения показателей экономики США в 1-м квартале 2012г., что поддержит общий положительный настрой на мировых фондовых площадках.

- ✓ *На сегодняшний день движение в узком боковом коридоре продолжается. Направление дальнейшего движения будет в значительной степени зависеть от силы негативных факторов. Обострение внутривнутриполитических рисков оказывает негативное влияние на настроения российских и иностранных инвесторов.*
- ✓ *В 1-м кв. 2012г. мы ожидаем незначительной коррекции российского рынка акций на ожиданиях снижения цен на нефть до отметки 90-95 долл. за барр. по смеси марки Brent. Климатический фактор (теплая зима) может стать значимым с точки зрения давления на цены на «черное золото», что вкупе с сезонным снижением активности в первый месяц зимы может привести к снижению российских фондовых индексов. Но значительной просадки мы не ожидаем и считаем уровень в 1300 пунктов по индексу ММВБ достаточно значимым фактором поддержки. С февраля-марта мы ожидаем восстановление спроса и цен на российские акции. Январь-февраль представляется благоприятным периодом для формирования длинных позиций с расчетом на 2-е полугодие, которое с нашей точки зрения будет благоприятным для роста.*

Динамика котировок российских акций

Эмитент	Цена на 13.01.12г. (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	35	1 162	+2,79%	+2,34%	-14,59%	+4,17%	-46,24%	73,00	28,00
ФСК	0,31304	12 521	+0,03%	+6,63%	+22,37%	+11,08%	-18,05%	0,48	0,21
РусГидро	1,0458	9 669	+4,09%	+1,09%	-4,82%	+7,88%	-37,04%	1,77	0,94
Иркутскэнерго	16,447	2 497	+3,32%	+4,96%	-10,62%	+9,65%	-38,40%	28,02	14,24
Интер РАО ЕЭС	0,032508	10 059	-4,84%	+8,55%	-4,30%	-6,40%	-32,97%	0,05	0,03
МРСК Центра	0,6472	870	+3,17%	-6,25%	-15,01%	+5,61%	-51,01%	1,37	0,55
МРСК Холдинг	2,467	3 376	-3,67%	+1,02%	+5,61%	+6,98%	-54,91%	5,79	1,96
МРСК ЦВ	0,144	517	-1,15%	-13,75%	-15,59%	-0,97%	-53,01%	0,35	0,11
Мосэнерго	1,73	2 190	-0,50%	-9,65%	-8,38%	+1,56%	-46,44%	3,30	1,69
МОЭСК	1,5059	2 336	-7,47%	-3,12%	+0,51%	-5,90%	-9,93%	1,76	1,27
ОГК-1	0,7011	1 461	+1,55%	-8,40%	+8,00%	+7,31%	-42,20%	1,27	0,56
ОГК-2	0,7877	821	-3,50%	-2,68%	-13,74%	+4,56%	-55,65%	1,82	0,71
ОГК-3	0,92	1 391	-1,78%	+8,24%	+2,22%	+7,23%	-45,53%	1,74	0,80
ОГК-4	2,2916	4 601	+0,08%	+2,76%	+2,06%	+7,32%	-22,61%	3,06	1,94

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Энель ОГК-5	1,945	2 191	+5,16%	-3,57%	+4,75%	+6,87%	-30,56%	2,92	1,72
ТГК-1	0,009397	1 153	+0,49%	-3,00%	-9,43%	+0,23%	-56,29%	0,02	0,01
ТГК-2	0,0028	132	+5,91%	-3,59%	-21,88%	+10,52%	-67,17%	0,01	0,00
ТГК-6	0,0069	411	+1,04%	-1,13%	-15,47%	+1,59%	-58,99%	0,02	0,01
ТГК-9	0,0027	674	-1,46%	-0,69%	-11,84%	+0,00%	-42,40%	0,01	0,00
ФОРТУМ	24,802	695	-1,19%	-1,36%	-15,93%	+2,16%	-47,45%	47,61	23,61
Волжская ТГК	1,9205	1 836	-4,92%	+1,08%	-12,45%	+1,05%	-12,35%	2,81	1,71
БЕЛОН	10,021	367	+0,71%	-7,26%	-14,92%	+4,39%	-62,69%	27,42	9,41
Северсталь	416	13 350	+2,72%	+10,99%	+8,93%	+13,94%	-26,63%	598,58	310,10
ГМК Норникель	5374	32 625	+10,67%	+7,46%	-17,39%	+8,72%	-27,43%	7980,00	4680,00
ММК	13,261	4 719	+3,43%	+2,86%	-6,43%	+7,48%	-62,83%	38,00	10,72
МЕЧЕЛ	311,2	4 126	+4,99%	+1,90%	-10,24%	+15,00%	-67,42%	989,95	230,00
НЛМК	71,96	13 735	+6,51%	+12,67%	-9,03%	+14,46%	-49,71%	151,20	56,59
Полюс Золото	1066,1	6 472	+3,59%	-13,12%	-43,07%	+4,36%	-43,36%	2022,80	856,00
Полиметалл	521	6 627	-0,27%	+1,07%	+13,06%	-0,82%	-3,28%	641,90	440,00
Распадская	111,95	2 784	+10,68%	+9,64%	+28,92%	+13,09%	-50,89%	240,00	71,60
ТМК	86,8	2 592	+4,28%	+6,01%	+12,58%	+19,07%	-48,54%	176,85	61,61
Банк Санкт Петербург	75,8	726	+2,45%	+8,04%	-19,45%	+4,54%	-56,69%	187,00	63,80
Банк Санкт Петербург_пр	97,55	265	+8,73%	+8,39%	-6,91%	+8,45%	-46,69%	186,49	82,00
Банк Москвы	948,5	5 437	+4,45%	+11,13%	+15,76%	+4,16%	-9,34%	1398,99	484,80
Росбанк	98,5	4 867	+1,08%	+5,82%	-2,18%	-0,72%	-14,30%	125,00	75,50
Сбербанк	84,64	58 189	+1,69%	+2,33%	+12,88%	+6,67%	-21,22%	110,95	60,91
Сбербанк_пр	62,7	1 997	+2,80%	+3,01%	+13,46%	+5,93%	-17,45%	84,90	46,25
ВТБ	0,06385	21 271	+5,78%	+3,12%	-2,16%	+8,51%	-40,88%	0,11	0,06
Банк Возрождение	553	418	-0,77%	-7,73%	-23,61%	+1,49%	-63,50%	1595,00	523,20
Банк Возрождение_пр	265,01	11	+9,51%	-5,35%	-18,28%	+6,86%	-45,72%	535,00	191,15
Газпром	178,36	134 472	+1,04%	+6,95%	+12,49%	+4,08%	-9,56%	247,47	139,40
ЛУКОЙЛ	1755	47 539	+0,83%	+8,03%	+5,29%	+3,04%	-7,64%	2090,00	1500,00
Славнефть	249	262	+1,63%	+0,41%	+1,60%	+0,08%	-22,93%	334,00	199,98
НОВАТЕК	391,29	37 837	-0,90%	+4,42%	+4,06%	-0,67%	+17,83%	427,98	271,74

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Роснефть	225,29	76 040	+1,84%	+8,85%	+15,50%	+5,29%	-3,76%	276,20	171,04
ГазпромНефть	147,71	22 304	-0,71%	+9,67%	+30,73%	-0,32%	+11,59%	158,00	106,05
Сургутнефтегаз	26,171	29 777	+0,37%	+1,54%	+2,80%	+3,39%	-25,69%	36,15	20,41
Сургутнефтегаз_пр	16,979	4 165	+2,18%	+6,30%	+19,63%	+2,90%	+0,77%	17,99	10,86
Татнефть	168,86	11 716	-0,92%	+11,33%	+22,64%	+6,14%	+8,49%	199,56	120,20
татнефть_пр	91,77	431	-0,08%	+1,17%	+21,78%	+4,24%	+3,00%	134,41	70,99
АК Транснефть	57500	2 847	+13,94%	+22,26%	+88,14%	+15,91%	+43,01%	59500	28126
АФК Система	18,37	282	+5,45%	+8,70%	+12,70%	+9,28%	-26,78%	31,91	12,54
МТС	16,11	530	+1,58%	+10,95%	+13,21%	+9,74%	-21,80%	21,86	11,41
Ростелеком	153,92	14 428	+0,18%	+6,20%	+4,42%	+1,02%	-12,07%	252,00	124,15
Ростелеком_пр	98,82	764	+0,21%	-1,96%	+18,67%	+3,69%	+17,64%	102,55	64,80
АвтоВАЗ	23,306	1 030	+15,67%	+13,44%	+12,84%	+17,49%	-33,64%	35,65	18,00
АвтоВАЗ_пр	7,471	110	+26,69%	+30,20%	+44,79%	+28,59%	-34,25%	11,70	4,20
ИРКУТ	6,117	227	+1,29%	+0,31%	-2,19%	+4,03%	-40,05%	13,73	5,60
КВЗ	104,25	512	+0,23%	+8,65%	+39,00%	+0,39%	-1,14%	124,99	67,19
КАМАЗ	38,07	857	+3,45%	-3,96%	-9,31%	+8,03%	-47,54%	89,80	34,23
ОМЗ	39	44	-4,22%	-7,12%	-22,47%	+2,63%	-62,17%	119,00	36,00
СОЛЛЕРС	326,5	356	+5,60%	+4,48%	-12,21%	+7,44%	-53,35%	750,08	275,20
УАЗ	2,9	344	-3,33%	-5,68%	-14,08%	-3,33%	-23,40%	5,00	2,90
ОАК	0,187	1 203	-2,08%	-1,36%	+0,39%	+1,83%	-57,78%	0,47	0,18
УУАЗ	79,3	675	+0,51%	+2,06%	+58,60%	+0,09%	+14,93%	79,60	39,20
Аптеки 366	47,98	160	-1,40%	+16,71%	+3,16%	+24,72%	-54,17%	110,86	37,86
ДИКСИ	308,15	1 224	-1,88%	-0,28%	+40,25%	+4,82%	-19,92%	457,90	202,51
Группа Черкизово	600	823	+8,07%	-1,62%	+5,28%	+7,51%	-32,77%	951,00	500,00
Разгуляй	27,51	139	+9,12%	+9,17%	-10,74%	+13,12%	-45,63%	83,50	23,50
Магнит	3079	8 725	+7,59%	+15,96%	+15,63%	+9,35%	-28,90%	4495,99	2560,00
М ВИДЕО	192,9	1 104	+4,84%	-3,33%	+4,28%	+6,37%	-26,49%	299,00	165,62
Фармстандарт	1601	1 927	-1,65%	-8,50%	-20,55%	-4,42%	-47,25%	3120,00	1583,50
Балтика	1245	6 015	-0,78%	+2,65%	+9,59%	-0,01%	-13,27%	1629,50	1020,00
7 Континент	114,2	273	-23,10%	-28,52%	-11,77%	-20,15%	-53,58%	317,99	105,03
ВБД	3899,9	5 465	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+4,14%	5000,00	2810,00

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

АКРОН	1347	2 046	+1,60%	+5,77%	+13,18%	+1,66%	+15,54%	1625,00	889,30
АЗОТ	719,3	156	-12,81%	+7,76%	+5,94%	-8,95%	+46,80%	900,00	425,00
ДОРОГОбУШ	17,298	397	-0,01%	-3,58%	+10,16%	+1,11%	-3,85%	20,00	13,16
ДОРОГОбУШ_пр	17,445	86	+0,78%	+1,64%	+17,08%	+1,03%	+23,13%	18,25	11,88
Нижнекамскнефтех им	22,75	1 167	-0,22%	-7,14%	+3,41%	+1,12%	-4,73%	27,80	18,28

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