

20 Января, 2012

Комментарий

В четверг 19 января российский фондовый рынок продолжил умеренный рост на позитивном внутреннем и внешнем новостном фоне. Из внешних новостей стоит отметить успешное размещение облигаций Франции, Испании и Италии, смягчение риторики вокруг иранского вопроса, позитивную статистику из США по рынку труда и недвижимости, а также хорошую отчетность по ведущим банкам США MS и WofA. Заявление официальных лиц российского правительства в подтверждение решимости проведения приватизации в планируемые ранее сроки поддержало котировки бумаг нефтегазовых компаний.

По итогам дня индекс РТС вырос на 1%, а индекс ММВБ прибавил около 0,6%. Впервые с начала декабря 2011г. индексы РТС и ММВБ преодолели психологически важные отметки в 1500 пунктов. Второй день подряд в лидерах рынка смотрелись бумаги банковского сектора, потребительского сектора и электроэнергетика. Хуже рынка торговались бумаги связи и автомобилестроительные компании. «Второй эшелон» продемонстрировал слабый рост благодаря разнонаправленной динамике по отдельным бумагам: по итогам дня рост индекса РТС-2 составил около 0,1 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа вырос на 1,3 п.п., индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля по итогам дня прибавил 2,4%, Индекс РТС – Электроэнергетика и Индекс РТС – Металлы и добыча прибавил чуть более 1%, Индекс РТС – Финансы вырос на 1,34%, а Индекс РТС-Промышленность прибавил около 0,2%. Индекс волатильности РТС снизился на 3,5%, отразив продолжение роста «аппетита к риску» участников рынка.

Среди эмитентов стоит отметить рост цен акций НЛМК и ММК на позитивных корпоративных новостях, а также рост цен в бумагах ГМК на позитивной динамике цен на никель на мировых рынках и позитивному прогнозу финансовых результатов за 2011г. Из других отраслей стоит отметить сохранении спроса на акции Сбербанка: инвесторы сохраняют позитивный взгляд под впечатлением хороших результатов деятельности эмитента за 2011г.

Индикатор страха на мировых рынках по итогам дня вновь упал: индекс волатильности опционов VIX снизился на 4,9% и закрылся на уровне 19,9. На валютном рынке FOREX курс евро в паре евро/долл. продолжил укрепляться и достиг отметки 1,297 долл. против 1,285 долл. за евро накануне. Курс рубля к единой европейской валюте колебался в диапазоне 40,4-40,6 рубля, закрывшись на отметке чуть выше 40,5 рубля. Курс рубля к доллару продолжил укрепление и к концу

Рыночные индикаторы*

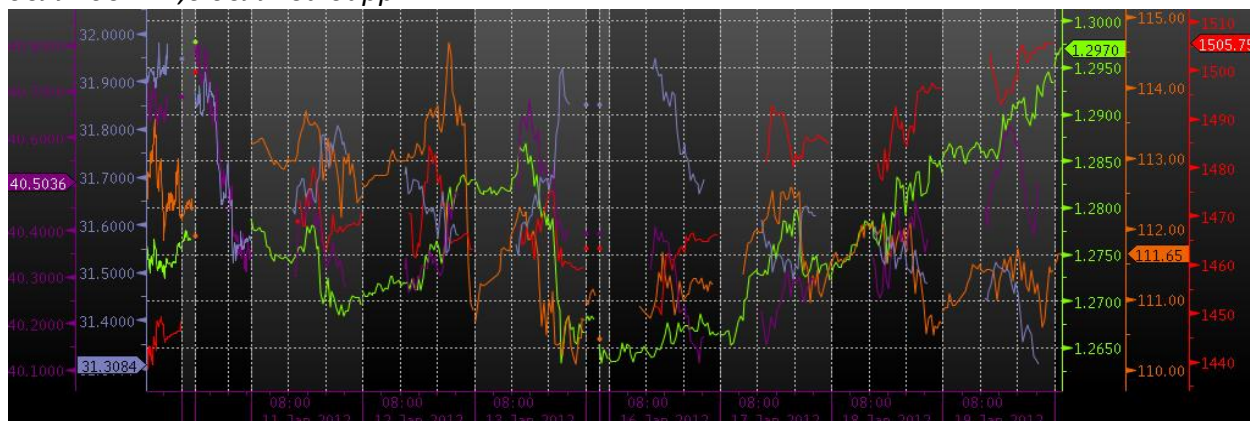
US Tsys 10Y	2,52%	-0,11%
EUR/USD	1,2978	+0,08%
USD/JPY	77,24	-0,17%
EUR/GBP	0,83755	-0,03%
S&P 500	1314,5	+0,49%
VIX	19,87	-4,88%
DJIA	12596	+0,07%
Topix	753,5	+1,62%
Shanghai Comp	2319,118	+1,00%
DJ EURO Stoxx 50	2435,04	+1,86%
РТС Индекс	1504,09	+0,01%
РТС Фьючерс	149970	+0,06%
ММВБ Индекс	1500,56	-0,25%
Лидеры роста/снижения за день		
Возрождение	578,6	5,2%
НЛМК	74,3	3,9%
ОГК-3	0,95	3,8%
ОГК-5	2,1	3,3%
Сургутнефтегаз	27,66	3,2%
ТГК-2	0,00274	-2,8%
Распадская	115,5	-2,9%
Возрождение_пр	270	-3,6%
ОМЗ	42	-7,7%
ГАЗ	800	-11%

* на 13-00 20 Января 2012 г.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

дня опустился до отметки 31,308 рубля. На товарных рынках наблюдалось разнонаправленное движение. Так, цены ближайших фьючерсов на никель выросли на 3,6%, на медь прибавили 1,6%, на палладий показали рост на 1,5%. Цены на золото и платину просели на 0,1 п.п. Цена сырой нефти марки Brent по итогам дня выросла со 111 долл. до 111,6 долл. за барр.



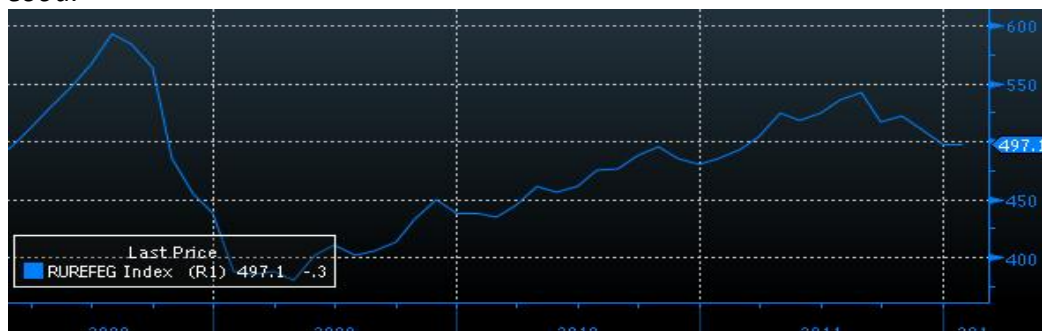
Источник: Bloomberg

Данные макроэкономической статистики были разнонаправленными. Положительное сальдо счетов текущих операций по данным ЕЦБ в еврозоне упало до 1 млрд. евро.



Источник: Bloomberg

Золотовалютные резервы по данным Банка России упали до 497,1 млрд. долл., что является минимальным значением с марта прошлого года.



Источник: Bloomberg

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

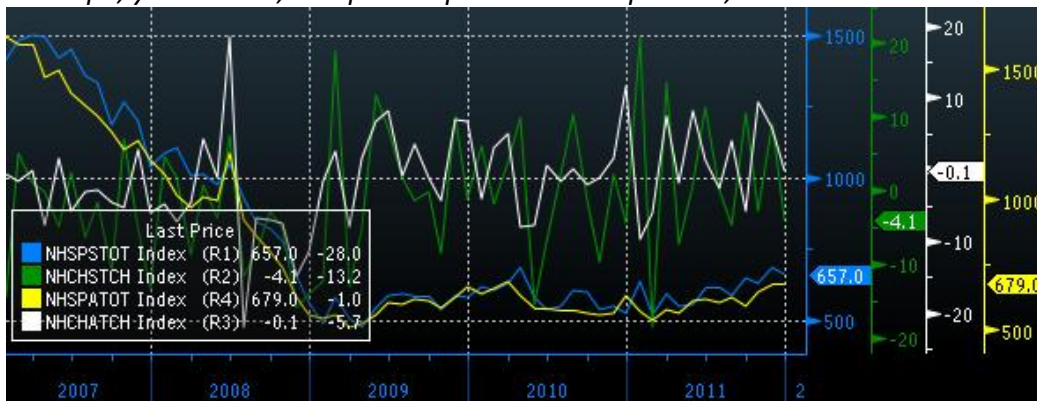
Ежедневный обзор

Темпы потребительской инфляции в США в декабре упали до 3% против 3,4% в ноябре. Темпы роста цен на потребительском рынке за исключением продуктов питания, топлива и электроэнергии остались на уровне предыдущего месяца (2,2%).



Источник: Bloomberg

Данные по рынку недвижимости в США оказались смешанными. Количество новых домов, по которым начато строительство в декабре, упало на 4,1% против роста в ноябре на 9,1%.



Источник: Bloomberg

Улучшение на рынке труда в США продолжается. Недельные данные по количеству первичных обращений опустились до минимального значения с середины 2008г.



Источник: Bloomberg

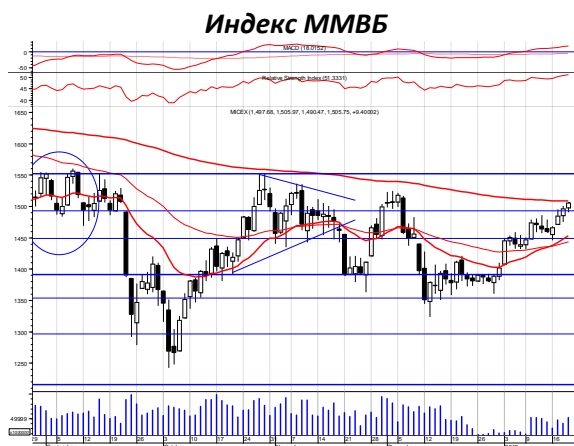
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

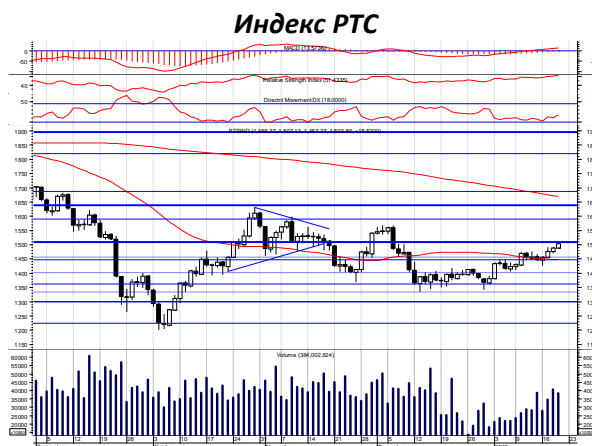
Хотя месячные индексы Блумберг не зафиксировали прогресса в динамике показателей экономических ожиданий и потребительского комфорта, индекс деловой активности ФРБ Филадельфии вырос на 7,3 против 10,3 месяцем ранее. Несмотря на снижение регионального показателя, тенденция улучшения ситуации в промышленной сфере региона сохраняется.



Источник: Bloomberg



Источник: ММВБ



Источник: РТС

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 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

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

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 20.01.12г. (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	36,3	1 205	+2,40%	+4,52%	-10,83%	+8,04%	-43,06%	65,00	28,00
ФСК	0,31871	12 748	+1,67%	+3,13%	+19,71%	+13,09%	-17,22%	0,48	0,21
РусГидро	1,051	9 717	+2,16%	+1,55%	-3,26%	+8,42%	-34,52%	1,77	0,94
Иркутскэнерго	16,95	2 573	+6,32%	+12,79%	-5,83%	+13,00%	-38,82%	28,00	14,24
Интер РАО ЕЭС	0,032651	10 103	+2,54%	+0,33%	-11,14%	-5,99%	-30,38%	0,05	0,03
МРСК Центра	0,63	847	-1,64%	+0,74%	-17,56%	+2,80%	-53,09%	1,37	0,55
МРСК Холдинг	2,497	3 417	+4,70%	+2,09%	-2,95%	+8,28%	-53,78%	5,62	1,96
МРСК ЦВ	0,1402	503	-2,35%	-12,23%	-18,01%	-3,59%	-54,03%	0,35	0,11
Мосэнерго	1,7571	2 224	+2,23%	-8,05%	-7,63%	+3,15%	-44,11%	3,30	1,69
МОЭСК	1,522	2 361	+1,34%	-0,59%	+2,60%	-4,90%	-5,35%	1,76	1,27
ОГК-1	0,7124	1 485	+1,57%	-7,38%	-1,19%	+9,04%	-40,88%	1,25	0,56
ОГК-2	0,7825	816	-0,55%	-2,29%	-14,36%	+3,87%	-54,13%	1,74	0,71
ОГК-3	0,9376	1 418	+3,03%	+7,45%	-0,56%	+9,28%	-41,76%	1,68	0,78
ОГК-4	2,4396	4 899	+4,64%	+10,02%	+5,82%	+14,25%	-17,64%	3,04	1,94
Энель ОГК-5	2,1	2 366	+5,53%	+6,61%	+8,06%	+15,38%	-23,19%	2,92	1,72
ТГК-1	0,009013	1 106	-2,02%	-5,13%	-11,53%	-3,86%	-58,32%	0,02	0,01
ТГК-2	0,0028	128	+0,29%	-1,94%	-23,92%	+7,63%	-67,07%	0,01	0,00
ТГК-6	0,0069	411	+1,51%	-3,61%	-14,07%	+1,70%	-58,01%	0,02	0,01
ТГК-9	0,00263	657	-2,01%	-5,37%	-11,53%	-2,52%	-43,85%	0,01	0,00

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ФОРТУМ	25,8	723	+1,58%	+4,07%	-14,00%	+6,27%	-44,99%	47,61	23,61
Волжская ТГК	1,9106	1 826	-0,26%	-6,88%	-12,43%	+0,52%	-11,59%	2,81	1,71
БЕЛОН	10,147	372	+2,28%	-1,00%	-16,94%	+5,70%	-60,46%	26,12	9,41
Северсталь	431,2	13 838	+4,10%	+15,02%	+16,29%	+18,10%	-24,53%	578,00	310,10
ГМК Норникель	5473	33 226	+2,43%	+10,92%	-17,66%	+10,72%	-26,26%	7980,00	4680,00
ММК	13,57	4 829	+4,10%	+5,67%	-6,86%	+9,99%	-61,49%	36,49	10,72
МЕЧЕЛ	322,2	4 271	+5,74%	+16,78%	-8,96%	+19,07%	-64,62%	983,99	230,00
НЛМК	73,48	14 025	+4,46%	+13,59%	-0,90%	+16,88%	-47,97%	151,20	56,59
Полюс Золото	1054,7	6 403	+0,05%	-6,72%	-43,60%	+3,24%	-39,86%	2022,80	856,00
Полиметалл	520,1	6 615	-0,17%	+0,42%	+4,23%	-0,99%	-3,19%	641,90	440,00
Распадская	112,49	2 797	+1,22%	+5,95%	+28,53%	+13,64%	-50,66%	240,00	71,60
ТМК	87,2	2 604	+0,91%	+13,59%	-3,64%	+19,62%	-46,34%	167,00	61,61
Банк Санкт Петербург	89,01	852	+15,82%	+28,07%	-1,90%	+22,76%	-48,40%	187,00	63,80
Банк Санкт Петербург_пр	104,2	283	+6,34%	+15,21%	+1,17%	+15,84%	-42,27%	186,49	82,00
Банк Москвы	995	5 704	+4,60%	+16,37%	+18,76%	+9,27%	-2,48%	1398,99	484,80
Росбанк	95,8	4 733	-2,26%	+2,25%	-2,60%	-3,44%	-16,97%	125,00	75,50
Сбербанк	85,54	58 807	+2,21%	+3,57%	+5,71%	+7,80%	-18,79%	109,92	60,91
Сбербанк_пр	64,01	2 039	+2,38%	+5,28%	+5,02%	+8,14%	-12,18%	84,90	46,25
ВТБ	0,0659	21 954	+2,28%	+4,14%	+1,17%	+12,00%	-38,87%	0,11	0,06
Банк Возрождение	582	440	+4,81%	+2,16%	-18,29%	+6,81%	-61,72%	1559,53	523,20
Банк Возрождение_пр	269,9	11	+1,08%	-1,50%	-20,21%	+8,83%	-43,23%	535,00	191,15
Газпром	185,46	139 825	+3,71%	+7,54%	+14,17%	+8,22%	-4,48%	247,47	139,40
ЛУКОЙЛ	1809,6	49 018	+3,33%	+9,67%	+6,31%	+6,24%	-4,44%	2090,00	1500,00
Славнефть	246	259	-1,20%	-0,81%	+4,69%	-1,12%	-22,37%	334,00	199,98
НОВАТЕК	386,6	37 383	-1,04%	+0,80%	+2,32%	-1,86%	+19,56%	427,98	271,74
Роснефть	230,73	77 876	+2,07%	+7,69%	+18,22%	+7,83%	-4,61%	276,20	171,04
ГазпрмНефть	151,33	22 850	+3,76%	+7,38%	+20,34%	+2,13%	+12,56%	158,00	106,05
Сургутнефтегаз	27,419	31 197	+5,19%	+7,35%	+11,87%	+8,32%	-19,88%	34,70	20,41
Сургутнефтегаз_пр	17,622	4 322	+3,16%	+10,58%	+24,37%	+6,80%	+5,79%	17,99	10,86
Татнефть	173,79	12 058	+3,64%	+13,11%	+23,42%	+9,24%	+7,82%	199,56	120,20

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

татнефть_пр	97,07	456	+5,08%	+5,68%	+23,83%	+10,26%	+8,14%	134,41	70,99
АК Транснефть	58839	2 914	+2,75%	+20,71%	+81,08%	+18,61%	+48,58%	59500	28126
АФК Система	18,26	281	-0,60%	+8,95%	+5,86%	+8,63%	-30,17%	31,91	12,54
МТС	16,49	543	+1,35%	+10,75%	+21,88%	+12,33%	-17,88%	21,86	11,41
Ростелеком	152,1	14 257	-1,27%	+4,24%	+6,97%	-0,17%	-9,86%	252,00	124,15
Ростелеком_пр	96,76	748	-2,32%	-3,11%	+12,67%	+1,53%	+13,41%	102,55	64,80
АвтоВАЗ	22,056	975	-1,96%	+2,35%	+0,57%	+11,19%	-33,14%	34,95	18,00
АвтоВАЗ_пр	7,119	105	-1,74%	+24,09%	+34,30%	+22,53%	-32,86%	11,15	4,20
ИРКУТ	6,08	226	+0,40%	+1,83%	-6,16%	+3,40%	-39,77%	13,73	5,60
КВЗ	105,89	520	+1,33%	+8,92%	+23,46%	+1,96%	+2,31%	124,99	67,19
КАМАЗ	39,33	886	+4,43%	+0,90%	-7,24%	+11,61%	-51,12%	89,46	34,23
ОМЗ	41,26	47	-2,85%	-2,07%	-20,45%	+8,58%	-58,17%	119,00	36,00
СОЛЛЕРС	319,8	349	+0,22%	+3,29%	-26,69%	+5,23%	-54,09%	724,00	275,20
УАЗ	2,9001	344	+0,00%	-2,67%	-14,40%	-3,33%	-20,26%	5,00	2,80
ОАК	0,1915	1 231	+1,84%	-1,31%	+0,80%	+4,23%	-55,68%	0,47	0,18
УУАЗ	79,46	676	+0,20%	+1,73%	+31,99%	+0,29%	+15,24%	79,92	39,20
Аптеки 366	47,24	158	+0,81%	+15,84%	+0,06%	+22,80%	-54,08%	110,86	37,86
ДИКСИ	316,05	1 256	+2,10%	+8,19%	+16,33%	+7,51%	-18,12%	457,90	202,51
Группа Черкизово	566	776	-5,70%	-3,25%	+0,18%	+1,42%	-34,94%	951,00	500,00
Разгуляй	27,22	137	-1,77%	+11,79%	-13,01%	+11,92%	-51,49%	83,50	23,50
Магнит	3176,8	9 002	+3,67%	+15,29%	+12,85%	+12,82%	-24,00%	4475,00	2560,00
М ВИДЕО	207,88	1 190	+7,80%	+7,37%	+2,22%	+14,63%	-25,33%	299,00	165,62
Фармстандарт	1634	1 967	+3,72%	-3,88%	-20,66%	-2,45%	-45,85%	3120,00	1525,40
Балтика	1255	6 064	+0,80%	+4,99%	+10,77%	+0,80%	-11,82%	1629,50	1020,00
7 Континент	121,07	289	+5,55%	-21,63%	-8,92%	-15,35%	-50,78%	317,99	105,03
ВБД	3899,9	5 465	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+5,00%	5000,00	2810,00
АКРОН	1375	2 088	+4,28%	+7,44%	+13,82%	+3,77%	+4,57%	1625,00	889,30

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

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

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