

5 Марта, 2012

Комментарий

В пятницу 2 марта российский фондовый рынок продемонстрировал умеренный рост на фоне выжидательной позиции большинства участников рынка в преддверии президентских выборов. Внешние факторы были разнонаправленными. С одной стороны, поддержку рынкам оказывает решение на саммите ЕС о выделении половины помощи Греции и подписание большинством стран бюджетного пакта ЕС. В то же время неопределенность вокруг обмена старого греческого долга на новый определяло сдержанное поведение инвесторов, вынужденных проявлять осторожность. Из негативных новостей стоит отметить слабую статистику по розничным продажам в Германии за январь.

По итогам дня Индекс РТС прибавил около 0,2%, а индекс ММВБ прибавил около 1 п.п. Торговая активность на российском фондовом рынке в пятницу оставалась умеренной. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили в пятницу 47 млрд. руб. против 43,1 млрд. руб. накануне. Лучшие рынка смотрелись бумаги нефтегазового сектора, финансов и связи. Хуже рынка выглядели бумаги потребительского и автомобилестроительного сектора. По этой причине акции «второго эшелона» показали более глубокое падение по сравнению с базовым индексом: падение индекса РТС-2 составило около 4 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа прибавил около 0,9 п.п., индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля потерял около 0,5%, Индекс РТС – Электроэнергетика вырос на 0,11%, Индекс РТС – Металлы и добыча опустился на 0,16%, Индекс РТС – Финансы прибавил около 0,6 п.п., снижение Индекса РТС-Промышленность составило около 0,3 п.п. Индекс волатильности РТС по итогам дня практически не изменился (+0,42%), что отразило минимальные изменения в настроениях участников рынка.

Среди лидеров роста по итогам дня стоит отметить привилегированные акции ТНК-ВР, которые растут на дивидендных ожиданиях и прибавили по итогам дня почти 3,2%. Появившаяся информация о передаче Холдингом МРСК функций единоличного исполнительного органа в ОАО «Омская Распределительная Компания» французской ERDF не оказала негативного влияния на цену бумаг компании: рост по итогам дня составил около 1,2%. Во «втором эшелоне» слабую динамику демонстрировали бумаги автомобилестроительных компаний. Слабо смотрелись привилегированные акции Транснефти на информации об иске природоохранной прокуратуры к дочерней структуре компании по

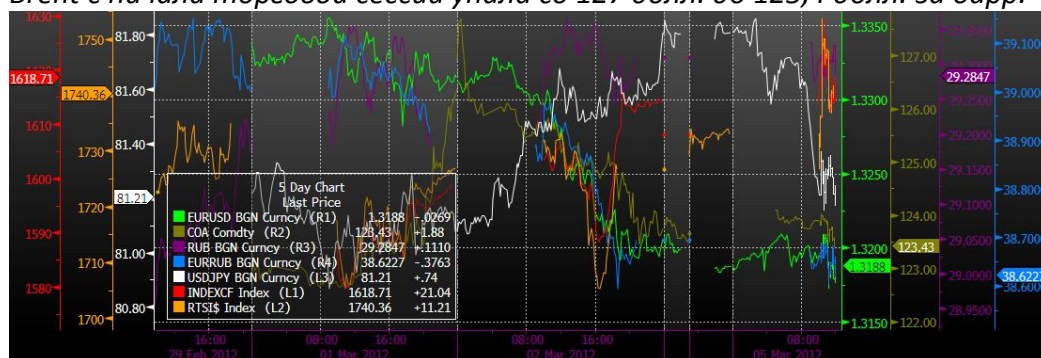
Рыночные индикаторы*

US Tsys 10Y	2,47%	+0,01%
EUR/USD	1,3185	-0,10%
USD/JPY	81,25	+0,69%
EUR/GBP	0,8344	-0,10%
S&P 500	1369,63	-0,32%
VIX	17,29	+0,17%
DJIA	12937	-0,24%
Topix	830,5	-0,12%
Shanghai Comp	2445,002	-0,64%
DJ EURO Stoxx 50	2546,16	-0,10%
РТС Индекс	1740,21	+0,78%
РТС Фьючерс	174335	+0,50%
ММВБ Индекс	1617,13	+0,56%
Лидеры роста/снижения за день		
ТНК-ВР_пр	87,2	3,2%
Башнефть	1 877,9	2,9%
ГМК НорНикель	5 880	2,2%
Сбербанк_пр	77,1	2,0%
НОВАТЭК	403,92	1,7%
Уралкалий	236,15	-1,2%
АКРОН	1 348,9	-1,5%
ОГК-3	1,1361	-1,6%
Транснефть_пр	51 916	-1,9%
Разгуляй	30,5	-4,5%

* на 10-30 5 Марта 2012 г.

компенсации ущерба в размере 1 млрд. руб. от разлива нефти в Иркутской области в 1993г.

Индикатор страха на мировых рынках незначительно вырос: индекс волатильности опционов VIX прибавил 0,2% и достиг 17,3. На валютном рынке FOREX курс евро в паре евро/долл. резко ослаб – с 1,335 долл. до 1,319 долл. за евро. Российская валюта на внутреннем валютном рынке повторила внешнюю динамику. Так, курс рубля к единой европейской валюте подрос с 38,9 рубля до 38,7 рубля. Курс рубля к доллару укрепился с 29,20 долл. до 29,30 руб. за долл. На товарных рынках наблюдалась низкая волатильность. Так, цены ближайших фьючерсов на никель и платину практически не изменились по итогам дня, на медь потеряли 0,6 п.п., на палладий упали на 0,4 п.п., на серебро снизились на 2,0%. Цена на нефть скорректировалась вниз. Смесь марки Brent с начала торговой сессии упала со 127 долл. до 123,4 долл. за барр.



Источник: Bloomberg

Данные мировой экономической статистики были скудными. Данные по продажам автомобилей в США в феврале показали рост до максимального уровня с апреля 2008г.

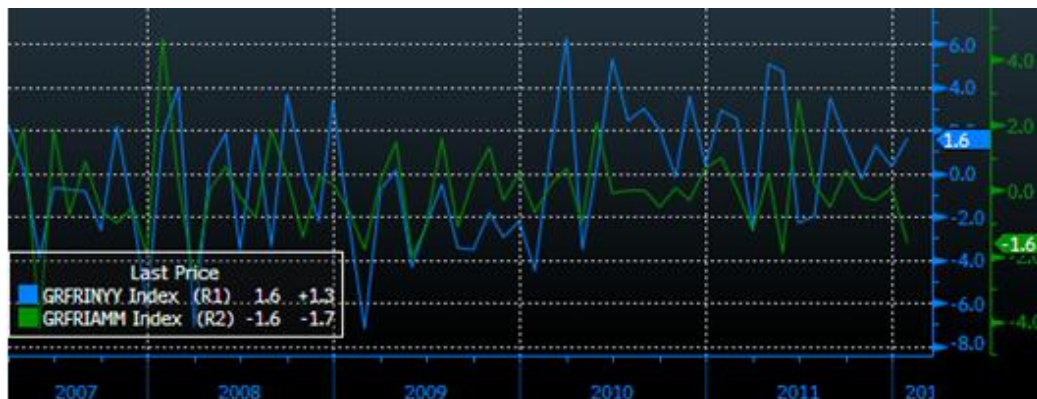


Источник: Bloomberg

Розничные продажи в Германии в феврале упали на 1,6% к уровню января. Негативное влияние на потребительскую активность оказывает рост инфляции из-за резкого роста цен на нефть.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

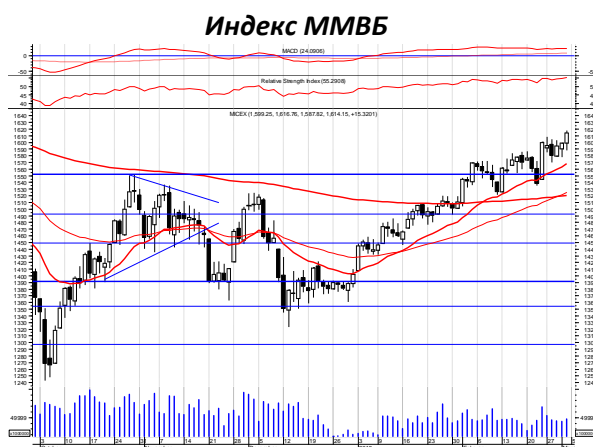


Источник: Bloomberg

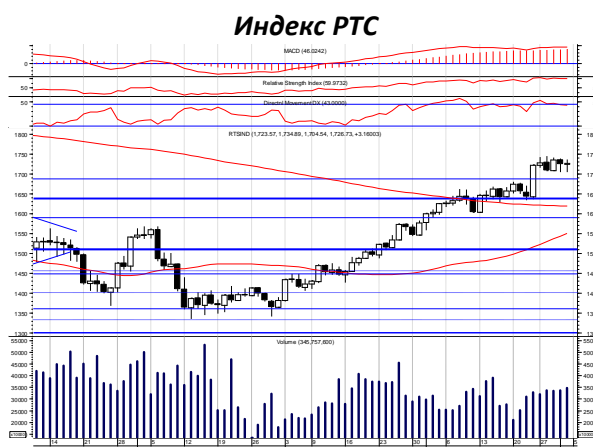
Темпы роста индекса цен производителей в Еврозоне в январе снизились и составили 3,7% против 4,3% в декабре.



Источник: Bloomberg



Источник: ММВБ



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

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

США в 1-м квартале 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 и рост цен на металлы, положительная макроэкономическая статистика, 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 европейской кредитной проблемы 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 экономику 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. 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 05.03.12г. (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	39	1 295	+0,78%	+8,21%	+5,41%	+16,07%	-20,08%	54,79	28,00
ФСК	0,36112	14 444	+5,60%	+3,87%	+6,57%	+28,14%	-11,71%	0,42	0,21
РусГидро	1,194	11 039	+0,56%	+1,81%	-0,70%	+23,17%	-18,63%	1,60	0,94
Иркутскэнерго	17,997	2 732	+0,04%	+0,65%	+5,52%	+19,98%	-22,60%	23,75	14,24
Интер РАО ЕЭС	0,035338	10 935	-1,13%	+4,02%	+0,99%	+1,75%	-16,85%	0,043	0,027
МРСК Центра	0,7	941	-4,11%	-5,51%	-8,41%	+14,23%	-46,21%	1,31	0,55
МРСК Холдинг	3,108	4 253	+5,75%	+2,14%	+9,51%	+34,78%	-34,10%	4,90	1,96
МРСК ЦВ	0,18	646	+4,05%	+8,27%	+2,27%	+23,76%	-42,64%	0,32	0,11
Мосэнерго	1,8456	2 336	-1,63%	-5,27%	-13,66%	+8,35%	-37,58%	3,05	1,69
МОЭСК	1,56	2 420	-0,50%	+1,96%	+1,75%	-2,52%	+9,10%	1,76	1,27
ОГК-1	0,7577	1 579	-3,06%	-7,51%	-12,62%	+15,98%	-31,15%	1,11	0,56
ОГК-2	0,8495	1 605	-0,39%	-0,40%	-2,68%	+12,77%	-44,34%	1,68	0,71
ОГК-3	1,138	1 721	+1,98%	+13,81%	+19,12%	+32,63%	-18,04%	1,49	0,78
Э.ОнРоссия	2,6989	5 419	+0,43%	+6,87%	+7,81%	+26,39%	+4,77%	2,95	1,94
Энелъ ОГК-5	2,14	2 411	+1,86%	+0,01%	+4,10%	+17,58%	-15,05%	2,77	1,72

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ТГК-1	0,010793	1 325	-1,18%	+0,40%	+1,58%	+15,13%	-39,62%	0,0195	0,0081
ТГК-2	0,0031	144	-2,21%	+10,19%	-11,46%	+20,94%	-61,86%	0,0082	0,0025
ТГК-6	0,006694	397	-0,39%	-3,51%	-13,63%	-1,74%	-56,46%	0,0155	0,0063
ТГК-9	0,002383	595	-4,26%	-14,89%	-13,15%	-11,74%	-45,53%	0,0044	0,0023
ФОРТУМ	26,16	733	-0,35%	-3,11%	-6,56%	+7,75%	-41,21%	45,70	21,26
Волжская ТГК	1,88	1 797	-5,34%	-13,59%	-7,38%	-1,09%	-5,09%	2,81	1,71
БЕЛОН	11,518	422	-0,89%	+3,06%	-5,01%	+19,98%	-51,36%	23,94	9,41
Северсталь	449,6	14 429	+3,71%	+3,24%	+9,93%	+23,14%	-17,96%	569,80	310,10
ГМК Норникель	5974	36 268	+3,72%	+2,02%	+7,80%	+20,86%	-16,89%	7980,00	4680,00
ММК	14,777	5 259	+1,11%	-1,02%	-2,13%	+19,77%	-51,88%	33,50	10,72
МЕЧЕЛ	328	4 348	+1,45%	-5,15%	-7,58%	+21,21%	-62,55%	911,90	230,00
НЛМК	72,11	13 763	-0,21%	-7,07%	-5,02%	+14,70%	-45,98%	133,90	56,59
Полюс Золото	1300,5	7 895	-0,50%	-5,94%	-8,74%	+27,30%	-24,07%	2022,80	856,00
Полиметалл	495	6 296	-0,72%	-6,55%	-3,83%	-5,77%	-9,51%	647,00	440,00
Распадская	114,33	2 843	-2,18%	+1,13%	+8,62%	+15,50%	-47,55%	219,20	71,60
ТМК	98	2 926	+0,75%	+9,01%	+7,17%	+34,43%	-27,14%	159,40	61,61
Банк Санкт Петербург	88,4	847	-0,11%	-3,79%	+6,42%	+21,91%	-47,07%	178,90	63,80
Банк Санкт Петербург_пр	108,98	296	-0,01%	-1,36%	+10,99%	+21,16%	-37,38%	181,99	82,00
Банк Москвы	955	5 475	+1,60%	+0,53%	+10,28%	+4,88%	-14,82%	1159,00	484,80
Росбанк	93,56	4 623	+1,10%	-2,55%	-2,72%	-5,69%	-14,26%	125,00	75,50
Сбербанк	102,67	70 584	+3,02%	+8,66%	+14,08%	+29,39%	+1,16%	109,76	60,91
Сбербанк_пр	78,33	2 495	+3,12%	+13,67%	+13,39%	+32,34%	+11,80%	84,90	46,25
ВТБ	0,07411	24 689	+1,49%	+1,42%	+3,68%	+25,95%	-24,18%	0,10	0,06
Банк Возрождение	666,8	504	-2,80%	-5,66%	-1,48%	+22,37%	-46,70%	1377,90	523,20
Банк Возрождение_пр	234,44	10	-6,92%	-13,41%	-18,46%	-5,47%	-47,32%	535,00	191,15
Газпром	197,57	148 955	+2,33%	+4,18%	+6,93%	+15,29%	-7,75%	247,47	139,40
ЛУКОЙЛ	1907,1	51 660	+2,18%	+5,22%	+10,40%	+11,97%	-7,68%	2090,00	1500,00
Славнефть	241	254	+0,41%	-2,33%	-8,15%	-3,13%	-22,76%	334,00	199,98
НОВАТЕК	405,66	39 226	+2,04%	+0,80%	-1,18%	+2,98%	+14,38%	427,98	298,72
Роснефть	225,45	76 094	-0,36%	-3,48%	+0,36%	+5,36%	-16,29%	271,34	171,04

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ГазпромНефть	157	23 706	+0,89%	+5,26%	+13,58%	+5,95%	+1,82%	169,39	106,05
Сургутнефтегаз	30,91	35 168	+2,33%	+5,48%	+5,15%	+22,11%	-6,76%	33,51	20,41
Сургутнефтегаз_пр	20,017	4 910	-0,59%	+7,01%	+17,00%	+21,32%	+20,14%	20,45	10,86
Татнефть	195,7	13 579	+3,49%	+9,01%	+15,83%	+23,01%	+9,80%	199,56	120,20
Татнефть_пр	102,59	482	+0,18%	+3,79%	+8,74%	+16,53%	-0,77%	134,41	70,99
Башнефть	1944,9	10 540	+10,82%	+25,60%	+31,86%	+45,59%	#N/A N/A	1947,90	1307,70
Башнефть_пр	1374	1 515	+3,42%	+12,18%	+13,09%	+28,47%	#N/A N/A	1374,00	1040,00
АК Транснефть	52209	2 585	-0,58%	-8,37%	+2,66%	+5,25%	+28,94%	59500,0 0	28126,0 0
АФК Система	21,48	330	+1,37%	+8,98%	+10,95%	+27,78%	-22,17%	31,91	12,54
МТС	227,59	14 978	+1,74%	+6,24%	+8,73%	+24,04%	-8,85%	264,48	168,25
Ростелеком	148,71	13 939	+0,93%	-3,80%	-6,75%	-2,40%	-7,41%	252,00	124,15
Ростелеком_пр	87,73	678	+0,07%	-1,86%	-12,68%	-7,94%	+0,19%	102,55	64,80
АвтоВАЗ	23,323	1 354	-2,50%	+0,94%	+1,94%	+17,57%	-24,98%	34,60	18,00
АвтоВАЗ_пр	9,1	134	-1,07%	+11,06%	+45,11%	+56,63%	-4,10%	9,98	4,20
ИРКУТ	7,3	271	+0,93%	+9,28%	+10,59%	+24,15%	-31,75%	11,40	5,55
КВЗ	105,54	518	-1,50%	+0,39%	+15,98%	+1,63%	+8,11%	124,99	67,19
КАМАЗ	45,72	1 030	-2,87%	+6,72%	+8,47%	+29,74%	-44,45%	83,00	34,23
ОМЗ	47,99	54	-11,41%	+14,95%	+2,98%	+26,29%	-44,84%	119,00	36,00
СОЛЛЕРС	415,6	454	-0,72%	+14,55%	+12,93%	+36,76%	-33,62%	638,70	275,20
УАЗ	2,9035	345	-1,58%	+3,65%	-5,36%	-3,22%	-14,84%	5,00	2,70
ОАК	0,2675	1 720	+5,46%	+38,92%	+28,03%	+45,63%	-37,79%	0,45	0,18
УАЗ	80,8	688	+2,47%	+1,72%	+3,86%	+1,98%	+20,24%	81,19	39,20
Аптеки 366	45,04	151	-0,77%	-2,89%	-3,35%	+17,08%	-56,58%	104,91	37,86
ДИКСИ	385	1 530	-2,04%	+6,56%	+21,44%	+30,96%	-5,84%	419,00	202,51
Группа Черкизово	540	741	-2,26%	-8,44%	-16,06%	-3,24%	-38,46%	925,80	500,00
Разгуляй	30,6	154	+15,25%	+12,42%	+6,99%	+25,82%	-58,70%	75,44	23,50
Магнит	3611	10 232	+0,00%	+6,83%	+27,02%	+28,24%	-6,90%	4475,00	2560,00
М ВИДЕО	252,29	1 444	+4,21%	+12,63%	+22,22%	+39,12%	-6,51%	282,00	165,62
Фармстандарт	1886,7	2 271	+1,70%	+7,68%	-4,79%	+12,63%	-34,15%	2900,00	1525,40
Балтика	1424,9	6 885	-0,03%	+17,07%	+17,76%	+14,44%	+4,39%	1629,50	1020,00
7 Континент	117,4	280	+2,07%	-1,29%	-29,63%	-17,91%	-55,77%	279,90	94,00

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ВБД	3899,9	5 465	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+4,41%	5000,00	2810,00
АКРОН	1345	2 043	-3,16%	-5,42%	-6,27%	+1,51%	+1,55%	1625,00	889,30
АЗОТ	640	139	-6,25%	-5,33%	-3,76%	-18,99%	-3,48%	900,00	505,70
ДОРОГОВУШ	17,99	413	+1,07%	-4,56%	+2,29%	+5,16%	+3,75%	19,36	13,16
ДОРОГОВУШ_пр	18,54	91	+0,22%	-5,89%	+9,78%	+7,37%	+27,84%	19,88	11,88
Нижнекамскнефтех им	27,11	1 391	-1,42%	+5,62%	+8,39%	+20,50%	+19,03%	28,47	18,28
Нижнекамскнефтех им_пр	18,475	129	-0,19%	+2,78%	+3,79%	+14,44%	+34,58%	18,90	11,56

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