

Ежедневный обзор

6 Марта, 2012

Комментарий

В понедельник 5 марта российский фондовый рынок продемонстрировал умеренный рост. Поддержку рынку оказали результаты президентских выборов, позволившие избежать второго тура и снизившие риски политической неопределенности. Сохранение цен на нефть на мировых рынках на высоком уровне также оказывает поддержку российскому рынку. Вчера комментарии ведущих политиков США по Сирии и Ирану были выдержаны в жестком тоне, что способствует сохранению спекулятивного спроса на нефть. Макроэкономическая статистика была в целом положительной. Заявления премьера КНР о понижении темпов роста экономики Китая в 2012г. до 7,5% не оказали существенного влияния на настроения инвесторов.

По итогам дня Индекс РТС вырос на 1,5%, а индекс ММВБ прибавил около 0,5 п.п. Торговая активность на российском фондовом рынке в понедельник осталась на уровне пятницы. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ составили в пятницу 47,5 млрд. руб. против 47 млрд. руб. накануне. Лучше рынка смотрелись бумаги нефтегазового сектора и электроэнергетики. Хуже рынка выглядели бумаги потребительского сектора и металлургии. Акции «второго эшелона» показали более стремительный рост по сравнению с базовым индексом: рост индекса РТС-2 составил около 4,7 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа прибавил около 1,2 п.п., индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля практически не изменился, Индекс РТС – Электроэнергетика вырос на 1 п.п., Индекс РТС – Металлы и добыча потерял около 0,3%, Индекс РТС – Финансы прибавил около 0,5 п.п., рост Индекса РТС-Промышленность составил около 0,5 п.п. Индекс волатильности РТС по итогам дня практически не изменился (+0,15%), что отразило минимальные изменения в настроениях участников рынка.

Среди лидеров роста по итогам дня стоит отметить бумаги сетевых компаний, интерес к которым усилился на возросших ожиданиях роста тарифов в секторе после предложения ФСТ по повышении для ФСК. Так, бумаги Холдинга МРСК выросли в цене на 5,1%, а бумаги МРСК Центра выросли на 2,6%. Продолжается рост цен привилегированных акций ТНК-BP, которые растут на дивидендных ожиданиях и прибавили по итогам дня почти 2,6%. Акции Э.ОНРоссия выросли на 3,1%. Данный рост может быть обусловлен информацией о повышении доли контролирующего акционера с 76,1% до 82,3% в конце января. Повышение активности в электроэнергетике обусловлено

Рыночные индикаторы*		
US Tsys 10Y	2,48%	+0,07%
EUR/USD	1,3206	-0,08%
USD/JPY	81,39	+0,21%
EUR/GBP	0,83273	+0,05%
S&P 500	1364,33	-0,39%
VIX	18,05	+4,40%
DJIA	12931	-0,23%
Topix	827	-0,54%
Shanghai Comp	2407,556	-1,53%
DJ EURO Stoxx 50	2529,86	-0,64%
РТС Индекс	1734,88	-0,99%
РТС Фьючерс	173310	-1,11%
ММВБ Индекс	1616,05	-0,54%
Лидеры роста/снижения за день		
Холдинг МРСК	3,2	5,1%
Э.ОНРоссия	2,73	3,1%
МРСК Центр	0,715	2,64%
Возрождение	674,8	2,6%
ТНК-BP_пр	89,42	2,55%
ФСК ЕЭС	0,3563	-0,7%
Разгуляй	30,2	-1,1%
Русал рдр	247	-1,3%
ТГК-9	0,0023	-1,7%
АВТОВАЗ_пр	8,98	-2,2%

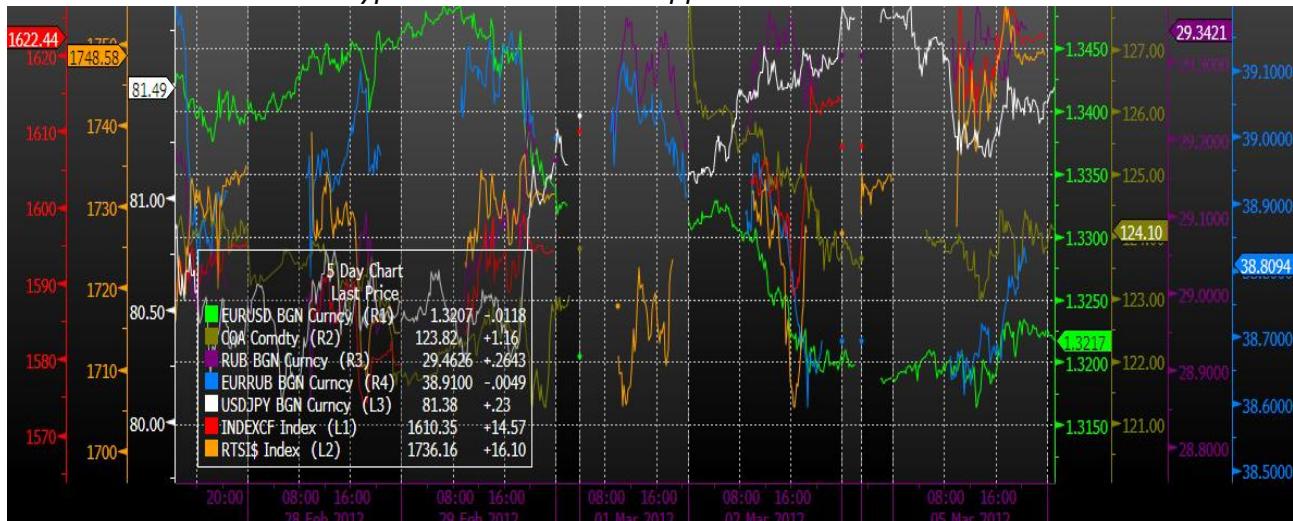
* на 10-30 6 Марта 2012 г.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

также анонсированной сделкой по объединению активов Газпромэнергохолдинга и КЭС-Холдинга. Отдельные бумаги, входящие в КЭС-Холдинг, показывают движение сильнее рынка. Так, акции ТГК-9 упали по итогам дня на 1,7%.

Индикатор страха на мировых рынках вырос: индекс волатильности опционов VIX прибавил 4,4% и достиг 18,1. На валютном рынке FOREX курс евро в паре евро/долл. стабилизировался: в течение дня диапазон движения курса составил 1,316-1,323 долл. за евро. Российская валюта на внутреннем валютном рынке несколько ослабла. Так, курс рубля к единой европейской валюте снизился с 38,7 рубля до 38,8 рубля. Курс рубля к доллару снизился с 29,30 долл. до 29,34 руб. за долл. На товарных рынках также наблюдалась коррекция вниз вслед за ростом рисков на глобальных рынках. Так, цены ближайших фьючерсов на никель и платину снизились на 2,1%, цены на медь потеряли около 0,9%, палладий потерял 1,2%, золото снизилось на 0,4%, серебро упало на 2,3%. Цена на нефть оставалась стабильной. Смесь марки Brent по итогам дня осталась на уровне 124 долл. за барр.

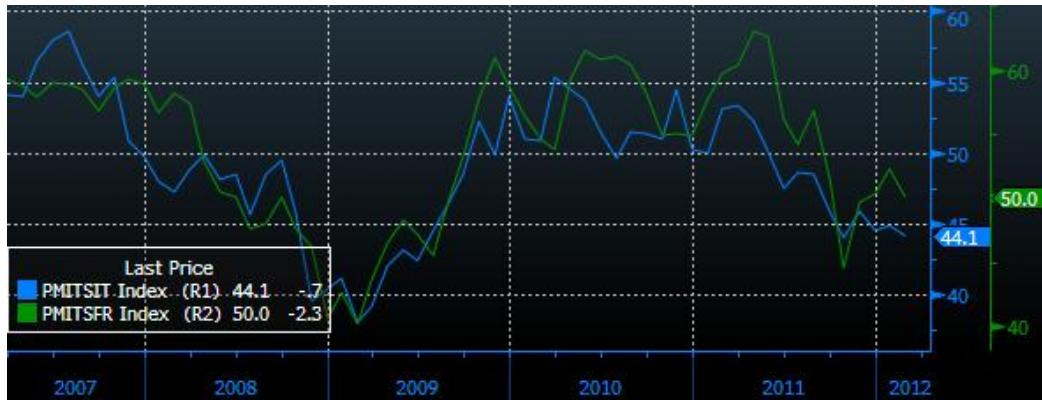


Источник: Bloomberg

Из макроэкономической статистики за день стоит выделить массивные данные по индексам менеджеров по закупкам PMI. Так, индекс менеджеров по закупкам в России остался на максимальном уровне за последние пол года и составил 55,3 против 56,5 в январе. Индекс менеджеров по закупкам в сфере услуг в Италии и Франции оказался хуже ожиданий.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



Источник: Bloomberg

Сводный индекс менеджеров по закупкам в еврозоне остался по итогам февраля ниже отметки в 50, что отражает сохранение низкого уровня экономической активности.



Источник: Bloomberg

В то же время индекс доверия инвесторов в Европе Sentix продолжает улучшаться третий месяц подряд, что отражает улучшение настроений инвесторов на фоне предоставления Греции очередного кредитного транша.



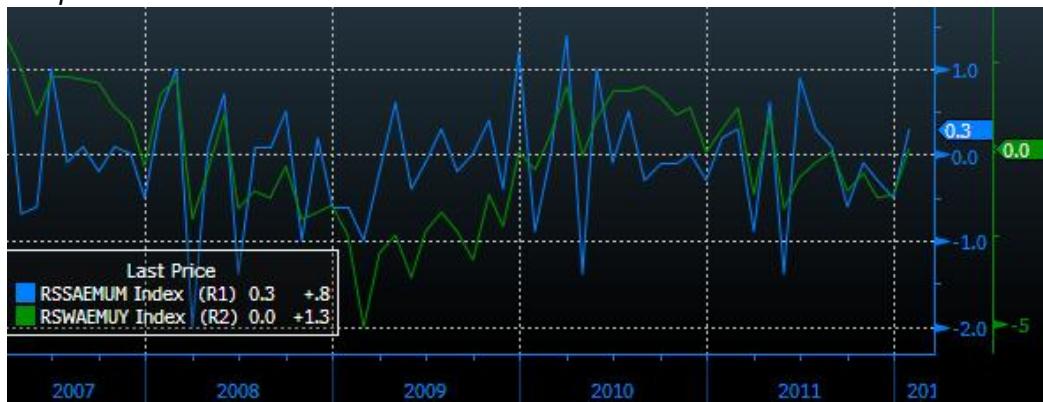
Источник: Bloomberg

Обнадеживающими оказались также данные по темпам роста розничных продаж в еврозоне в январе, которые составили 0,3% в январе

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

против ожидания снижения на 0,1%. Улучшение потребительской активности по Франции позволило компенсировать провал показателя в Германии.



Источник: Bloomberg

Темпы роста индекса потребительских цен в феврале в годовом выражении составили в России 3,7% против 4,2% в январе. При этом с начала года рост базовой инфляции составил 0,9% благодаря замораживанию роста тарифов.



Источник: Bloomberg

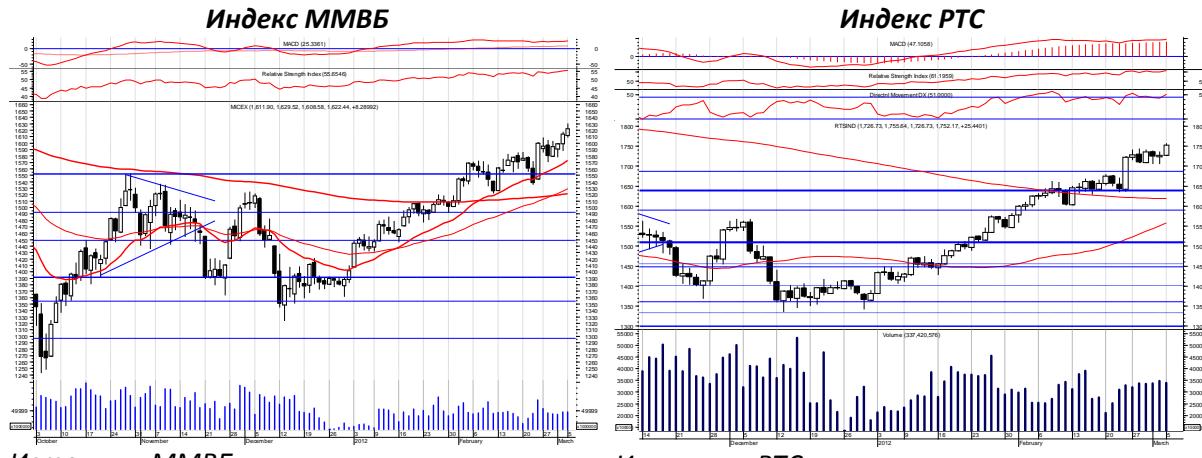
Статистика по уровню экономической активности в секторе услуг США за февраль показала неожиданно выросла до максимального за год значения, отражая улучшение ситуации в экономике.



Источник: Bloomberg

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



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 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 06.03.12г. (руб.)	Рынк. 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	38,78	1 288	-0,56%	+7,54%	+7,72%	+15,42%	-20,53%	54,79	28,00
ФСК	0,3545	14 179	+4,22%	-0,31%	+3,70%	+25,79%	-13,33%	0,42	0,21

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

РусГидро	1,192	11 020	+1,35%	+1,81%	+2,48%	+22,97%	-18,77%	1,60	0,94	
Иркутскэнерго	17,999	2 732	+0,74%	+1,23%	+6,50%	+19,99%	-22,59%	23,75	14,24	
Интер РАО ЕЭС	0,034988	10 826	-0,45%	-0,53%	+3,51%	+0,74%	-17,68%	0,043	0,027	
МРСК Центра	0,7138	960	+0,32%	-4,27%	-4,83%	+16,48%	-45,15%	1,31	0,55	
МРСК Холдинг	3,182	4 354	+8,56%	+4,91%	+15,63%	+37,99%	-32,53%	4,90	1,96	
МРСК ЦВ	0,18	646	+1,32%	+9,76%	+4,05%	+23,76%	-42,64%	0,32	0,11	
Мосэнерго	1,84	2 329	-0,40%	-7,02%	-10,44%	+8,02%	-37,77%	3,05	1,69	
МОЭСК	1,5621	2 423	+0,61%	+2,19%	+1,43%	-2,39%	+9,25%	1,76	1,27	
ОГК-1	0,7481	1 559	-3,23%	-7,34%	-11,12%	+14,51%	-32,02%	1,11	0,56	
ОГК-2	0,826	1 561	-1,65%	-5,15%	-2,35%	+9,65%	-45,88%	1,68	0,71	
ОГК-3	1,1348	1 716	+2,22%	+13,84%	+25,56%	+32,26%	-18,27%	1,49	0,78	
Э.ОнРоссия	2,7	5 421	+4,22%	+1,34%	+10,47%	+26,44%	+4,81%	2,95	1,94	
Энель ОГК-5	2,118	2 386	-0,28%	+0,35%	+5,10%	+16,37%	-15,92%	2,77	1,72	
ТГК-1	0,01069	1 312	-0,46%	-2,26%	+2,42%	+14,03%	-40,20%	0,0195	0,0081	
ТГК-2	0,0031	143	-0,58%	+6,85%	-10,63%	+19,88%	-62,19%	0,0082	0,0025	
ТГК-6	0,00664	394	-0,46%	-5,14%	-12,92%	-2,53%	-56,81%	0,0154	0,0063	
ТГК-9	0,002358	589	-4,34%	-15,79%	-12,26%	-12,67%	-46,10%	0,0044	0,0023	
ФОРТУМ	25,712	721	-2,72%	-6,16%	-7,22%	+5,91%	-42,22%	45,70	21,26	
Волжская ТГК	1,8752	1 792	-0,43%	-13,08%	-5,38%	-1,34%	-5,33%	2,81	1,71	
БЕЛОН	11,555	423	+3,05%	+3,90%	-0,93%	+20,36%	-51,20%	23,82	9,41	
Северсталь	439,9	14 117	+1,57%	+1,31%	+8,35%	+20,49%	-19,73%	569,80	310,10	
ГМК Норникель	5886	35 734	+2,94%	+0,32%	+9,98%	+19,08%	-18,11%	7980,00	4680,00	
ММК	14,522	5 168	-0,53%	-2,04%	+1,33%	+17,70%	-52,71%	33,50	10,72	
МЕЧЕЛ	318,4	4 221	-1,85%	-11,43%	-5,99%	+17,66%	-63,65%	911,90	230,00	
НЛМК	70,44	13 445	-0,61%	-10,46%	-3,73%	+12,04%	-47,23%	133,39	56,59	
Полюс Золото	1295	7 862	-1,06%	-13,95%	-5,30%	+26,76%	-24,39%	2022,80	856,00	
Полиметалл	494	6 283	-0,10%	-9,01%	-4,13%	-5,96%	-9,69%	647,00	440,00	
Распадская	113,5	2 822	-1,87%	+1,96%	+10,37%	+14,66%	-47,93%	219,20	71,60	
ТМК	97,99	2 926	+0,61%	+9,23%	+10,03%	+34,42%	-27,15%	159,40	61,61	
Банк Санкт-Петербург	87,2	835	+0,66%	-4,27%	+10,84%	+20,26%	-47,79%	178,90	63,80	
Банк Санкт-	109	296	+0,94%	-0,87%	+16,27%	+21,18%	-37,37%	181,99	82,00	

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Петербург_пр										
Банк Москвы	951,2	5 453	+1,66%	+0,14%	+12,21%	+4,46%	-15,16%	1159,00	484,80	
Росбанк	92,6	4 575	-0,85%	-3,78%	-2,64%	-6,66%	-15,14%	125,00	75,50	
Сбербанк	101,54	69 807	+2,90%	+8,17%	+17,85%	+27,96%	+0,05%	109,76	60,91	
Сбербанк_пр	77,04	2 454	+3,17%	+11,44%	+17,05%	+30,16%	+9,96%	84,90	46,25	
ВТБ	0,07337	24 442	+2,74%	+1,27%	+8,81%	+24,69%	-24,94%	0,10	0,06	
Банк Возрождение	666,5	504	+1,20%	-4,79%	+2,66%	+22,32%	-46,72%	1377,90	523,20	
Банк Возрождение_пр	228	9	-7,60%	-15,55%	-21,94%	-8,06%	-48,76%	535,00	191,15	
Газпром	198,08	149 339	+3,43%	+4,40%	+12,49%	+15,59%	-7,51%	247,47	139,40	
ЛУКОЙЛ	1898,5	51 427	+3,55%	+4,91%	+13,61%	+11,46%	-8,09%	2090,00	1500,00	
Славнефть	241,01	254	+0,21%	-0,12%	-5,89%	-3,13%	-22,76%	334,00	199,98	
НОВАТЕК	412,3	39 868	+4,02%	+1,79%	+5,54%	+4,66%	+16,25%	427,98	298,72	
Роснефть	226,75	76 533	+0,98%	-1,30%	+5,20%	+5,97%	-15,80%	271,34	171,04	
ГазпромНефть	155,85	23 533	+0,30%	+4,86%	+13,62%	+5,18%	+1,08%	169,39	106,05	
Сургутнефтегаз	30,898	35 155	+3,40%	+4,86%	+9,18%	+22,06%	-6,80%	33,51	20,41	
Сургутнефтегаз_пр	20,022	4 911	+1,46%	+5,99%	+21,38%	+21,35%	+20,17%	20,45	10,86	
Татнефть	194,44	13 491	+3,58%	+8,46%	+18,21%	+22,22%	+9,09%	199,56	120,20	
Татнефть_пр	102,5	482	+0,94%	+3,94%	+11,41%	+16,42%	-0,86%	134,41	70,99	
Башнефть	1899,9	10 296	+6,74%	+23,61%	+30,99%	+42,22%	Н.д.	1947,90	1307,70	
Башнефть_пр	1357,7	1 497	+1,75%	+10,53%	+13,21%	+26,95%	Н.д.	1374,00	1040,00	
АК Транснефть	51927	2 571	-0,82%	-9,32%	+5,94%	+4,68%	+28,24%	59500	28126	
АФК Система	21,73	334	+2,45%	+11,66%	+17,84%	+29,27%	-21,27%	31,91	12,54	
МТС	226,67	14 917	+1,61%	+6,52%	+11,33%	+23,54%	-9,22%	264,48	168,25	
Ростелеком	147,62	13 837	+1,87%	-3,99%	-3,18%	-3,11%	-8,09%	252,00	124,15	
Ростелеком_пр	87,24	675	+0,41%	-2,46%	-12,08%	-8,46%	-0,37%	102,55	64,80	
АвтоВАЗ	22,848	1 326	-3,28%	-0,88%	+6,53%	+15,18%	-26,51%	34,60	18,00	
АвтоВАЗ_пр	8,74	129	-5,00%	+6,70%	+52,88%	+50,43%	-7,89%	9,98	4,20	
ИРКУТ	7,25	269	+0,47%	+10,32%	+10,32%	+23,30%	-32,22%	11,40	5,55	
КВЗ	106,1	521	-1,09%	+0,00%	+17,98%	+2,17%	+8,69%	124,99	67,19	
КАМАЗ	44,41	1 000	-4,10%	+2,35%	+8,42%	+26,02%	-46,04%	83,00	34,23	
ОМЗ	47,22	53	-8,19%	+12,29%	+0,51%	+24,26%	-45,72%	119,00	36,00	

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

СОЛЛЕРС	412,8	451	-1,15%	+14,92%	+18,76%	+35,83%	-34,07%	638,70	275,20
УАЗ	2,85	338	+3,26%	+2,33%	-3,46%	-5,00%	-16,41%	5,00	2,70
ОАК	0,2694	1 732	+3,61%	+41,27%	+33,69%	+46,65%	-37,35%	0,45	0,18
УУАЗ	80,31	684	+3,21%	+0,89%	+3,19%	+1,36%	+19,51%	81,19	39,20
Аптеки 366	44,7	149	-0,16%	-4,20%	-0,53%	+16,19%	-56,90%	104,91	37,86
ДИКСИ	386	1 534	+1,04%	+8,20%	+22,20%	+31,30%	-5,59%	419,00	202,51
Группа Черкизово	531,2	729	-3,42%	-9,20%	-17,16%	-4,82%	-39,46%	925,80	500,00
Разгуляй	31,31	158	+20,42%	+12,95%	+12,06%	+28,74%	-57,74%	74,60	23,50
Магнит	3545	10 045	-1,11%	+5,00%	+27,28%	+25,90%	-8,60%	4475,00	2560,00
М ВИДЕО	249,98	1 431	+0,80%	+11,11%	+26,60%	+37,84%	-7,37%	282,00	165,62
Фармстандарт	1862,1	2 241	+2,03%	+3,45%	-0,29%	+11,16%	-35,01%	2900,00	1525,40
Балтика	1425,2	6 886	-0,06%	+18,37%	+19,67%	+14,46%	+4,41%	1629,50	1020,00
7 Континент	114,94	275	+0,43%	-3,23%	-30,53%	-19,63%	-56,70%	279,90	94,00
ВБД	3899,9	5 465	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+0,00%	+4,41%	5000,00	2810,00
АКРОН	1330,1	2 020	-2,71%	-6,34%	-4,21%	+0,38%	+0,42%	1625,00	889,30
АЗОТ	653	141	-3,97%	-2,80%	-5,35%	-17,34%	-1,52%	900,00	505,70
ДОРОГОБУШ	17,872	410	+1,48%	-4,63%	-0,83%	+4,47%	+3,07%	19,36	13,16
ДОРОГОБУШ_пр	18,416	90	+2,03%	-5,32%	+9,56%	+6,65%	+26,99%	19,88	11,88
Нижнекамскнефтехим	27,251	1 398	+0,93%	+2,88%	+7,71%	+21,13%	+19,65%	28,47	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

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

© 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