

27 Июня, 2013

**Комментарий**

В среду 26 июня на российском фондовом рынке наблюдался рост котировок большинства ликвидных акций. Поддержку рынку оказала положительный новостной фон и благоприятная динамика на мировых торговых площадках. Основные мировые фондовые индексы продолжают отыгрывать падение прошлой недели. Среди позитивных внешних новостей стоит отметить заявления представителей Народного банка Китая о мерах по поддержке ликвидности кредитного рынка, направленных на стабилизацию процентных ставок. Статистика по динамике ВВП США в 1 кв. оказалась хуже ожиданий, что еще более разрядило обстановку вокруг вопроса по сворачиванию программы количественного смягчения. Наиболее значимым стало продолжение падения на рынке металлов. Золото и серебро упало до минимального значения за последние три года на усилении рисков укрепления доллара США на рынке FOREX.

По итогам дня Индексы РТС вырос на 1,44%, а индекс ММВБ прибавил около 1,5%. Торговые обороты в среду оставались стабильными. Так, биржевые обороты по акциям, входящим в расчет индекса ММВБ, составили 26,4 млрд руб. против 27,6 млрд руб. накануне. Среди отраслевых фондовых индексов в лидерах роста оказался банковский сектор. Хуже рынка выглядел сектор электроэнергетики. Индекс акций «второго эшелона» показал динамику хуже базового индекса: индекс менее ликвидных акций РТС-2 снизился на 0,11%. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа вырос на 0,51% по итогам дня, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля потерял 0,02%, Индекс РТС – Электроэнергетика опустился на 0,37%, Индекс РТС – Металлы и добыча вырос на 0,71%, Индекс РТС – Финансы прибавил 2,84%, Индекс РТС-Промышленность вырос на 1,82%, а Индекс РТС-Телекоммуникации подрос на 1,83%. Индекс волатильности РТС по итогам дня снизился на 6,12%, что отразило дальнейшее ослабление негативных ожиданий рыночных участников.

В лидерах роста по итогам дня оказались акции КАМАЗа, выросшие на 4,3%. Поддержку бумагам компании оказывает информация о возможных крупных заказах со стороны МЧС в продолжение подписанного соглашения о сотрудничестве между компанией и ведомством. В преддверии собрания акционеров повышенным спросом пользуются акции АВТОВАЗа. После опережающего роста котировок привилегированных акций во вторник, вчера подтянулись котировки обыкновенных акций, выросшие на 4,1%. В аутсайдерах дня оказались бумаги Южного Кузбасса, котировки которых за день упали на 12%.

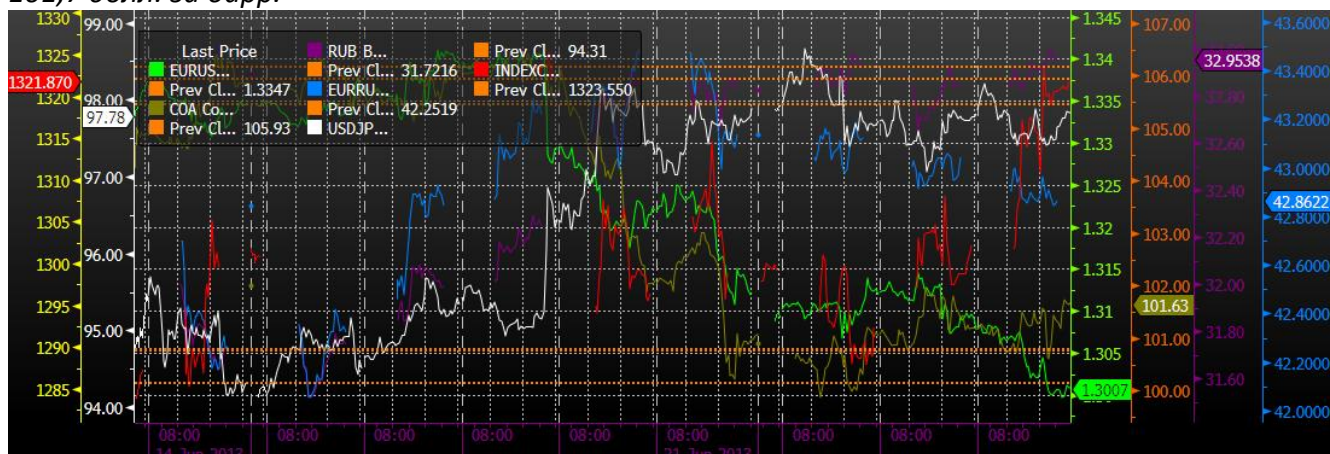
## Рыночные индикаторы\*

US Tsys 10Y	2,53%	-0,14%
EUR/USD	1,302	+0,06%
USD/JPY	98,34	-0,63%
EUR/GBP	0,85046	-0,09%
S&P 500	1603,26	+0,96%
VIX	17,21	-6,82%
DJIA	14846	+0,15%
Topix	1107	+3,89%
Shanghai Comp	1950,012	-0,08%
DJ EURO Stoxx 50	2597,12	-0,22%
РТС Индекс	1262,97	+0,15%
РТС Фьючерс	125510	+0,23%
ММВБ Индекс	1319,03	-0,10%
Лидеры роста/снижения за день		
КАМАЗ	34,43	+4,3%
АВТОВАЗ	9,69	+4,1%
МТС	259,42	+3,6%
Сбербанк	92,51	+3,3%
Сургутнефтегаз	25,70	+3,2%
ОГК-2	0,248	-2,7%
МРСК Центра	0,3699	-3,4%
ТГК-6	0,0041	-4,4%
Башнефть_пр	884,4	-7,5%
Южный Кузбасс	1 100,2	-12,0%

\* на 10-00 27 Июня 2013 г.

Отрицательную динамику также показали привилегированные акции Башнефти, упавшие на 7,5%. Рынок не однозначно воспринял информации о возможном интересе Роснефти к покупке компании. Из корпоративных новостей стоит отметить подтверждение скептического отношения в правительстве к планам по повышению внутренних цен на газ до мирового уровня, о чем высказался премьер. Несмотря на эту информацию котировки бумаг Газпрома выросли на 1,4% по итогам дня. Завершение спора вокруг киргизской дочки МТС поддержали акции компании. Цена акций МТС на бирже выросла по итогам дня на 3,6%.

Индикатор страха на мировых рынках продолжил снижение: индекс волатильности опционов VIX потерял 6,82% и составил 17,21. Пара евро/доллар опустилась с 1,308 долл. до 1,301 долл. за евро. Пара иена/долл. подросла с 97,81 иен до 97,86 иен за долл. Российский рубль в основных валютных парах показал разнонаправленное движение. Так, значение пары рубль/евро по итогам дня снизилось с 43,06 руб. до 42,86 руб. за евро, а курс рубля к доллару США подрос с 32,86 руб. до 32,95 руб. за доллар. Основные события развивались на рынке металлов. Так, котировки фьючерсов на никель упали на 2,4%, меди снизились на 0,9%, платины упали на 3,5%, палладия потеряли 5,1%, золота провалились на 4%, серебра упали на 5,6%. Цена нефти смеси марки Brent по итогам дня изменилась незначительно и котировки закрылись на уровне чуть выше 101,7 долл. за барр.

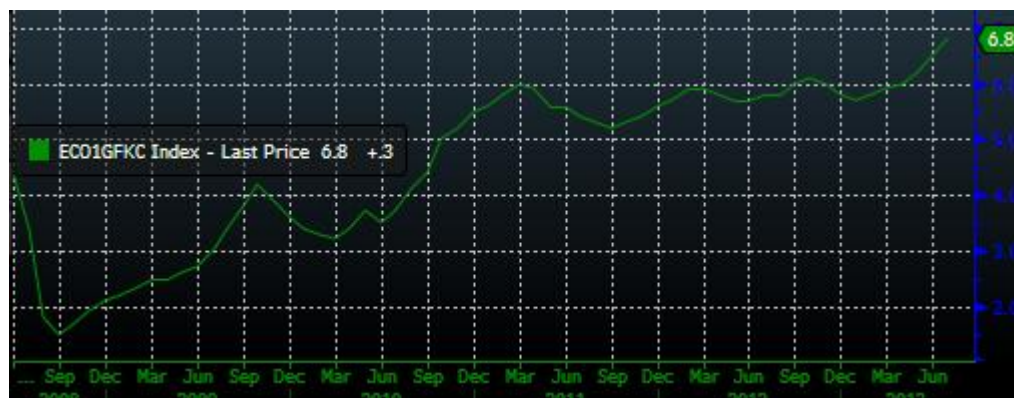


Источник: Bloomberg

Макроэкономическая статистика была смешанной. Индекс доверия потребителей в Германии достиг максимального значения с 2008г.

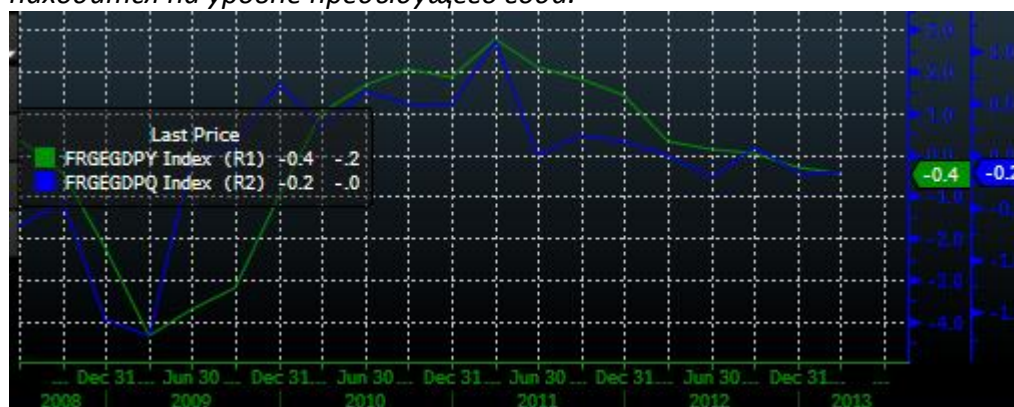
# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор



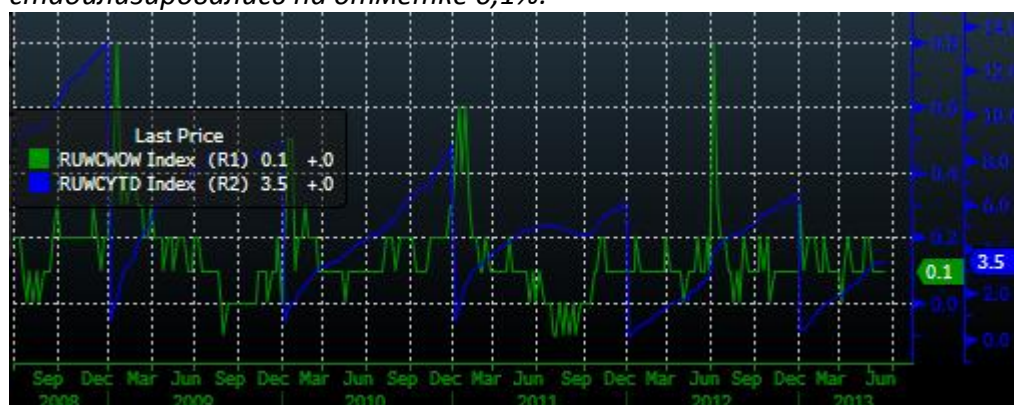
Источник: Bloomberg

Темпы снижения ВВП Франции в 1 кв. составили 0,4%, что находится на уровне предыдущего года.



Источник: Bloomberg

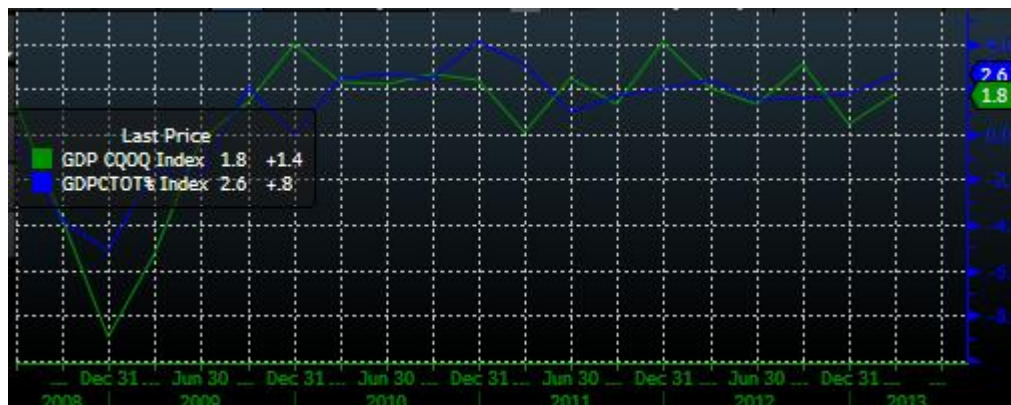
Недельные темпы потребительской инфляции в России стабилизировались на отметке 0,1%.



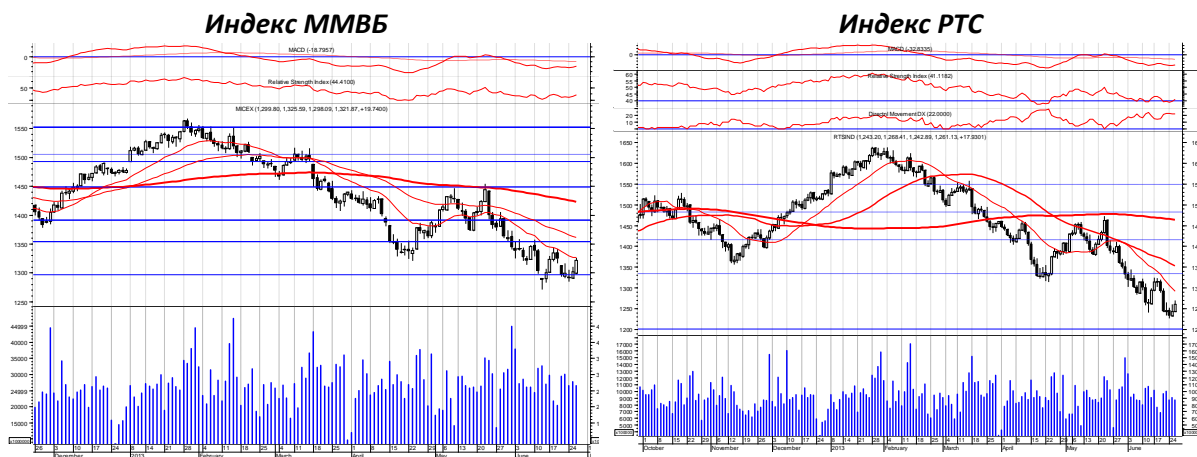
Источник: Bloomberg

Данные по динамике ВВП США в 1 кв. оказались хуже ожиданий и составили 1,8% против предыдущих оценок на уровне 2,4%.





Источник: Bloomberg



Источник: ММВБ

Источник: РТС

## Взгляд на рынок и инвестиционные идеи

- ✓ На динамику российского фондового рынка в среднесрочной перспективе продолжает оказывать влияние усиление внешних факторов риска, разнонаправленных корпоративных новостей и отсутствии внутренних инвестиционных идей.
- ✓ Среднесрочными целевыми уровнями в случае возобновления движения вверх можно назвать 1450 пунктов по индексу ММВБ и 1480 пунктов по индексу РТС. Уровни поддержки рынок может найти в диапазоне 1270-1285 пунктов по индексу ММВБ. В случае повторного тестирования этих уровней, технически может сформироваться фигура разворота «Двойное дно», с последующим отскоком вверх. Дальнейшее движение будет зависеть от реакции рынков на макроэкономическую статистику, состоянии факторов риска, корпоративного новостного фона, развития ситуации по европейским кредитным проблемам.
- ✓ С учетом неопределенного внешнего и внутреннего новостного фона для среднесрочного движения вверх на российском фондовом рынке нужны дополнительные поддерживающие факторы.

*Динамика котировок российских акций*

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

Эмитент	Цена на 27.06.13г. (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.
ФСК	0,10465	4 541	+2,21%	-19,51%	-32,09%	-48,00%	-45,72%	0,27	0,09
РусГидро	0,498	5 417	+3,73%	-4,72%	-17,66%	-32,14%	-37,12%	1,24	0,45
Иркутскэнерго	9,973	1 628	+2,44%	-7,49%	-24,35%	-39,32%	-27,20%	18,50	9,32
Интер РАО ЕЭС	0,01278	4 569	+8,79%	-6,62%	-28,68%	-48,56%	-53,06%	0,029	0,011
МРСК Центра	0,3733	540	-7,46%	-14,77%	-29,58%	-37,63%	-20,24%	0,70	0,32
Россети	1,114	2 184	+8,16%	-16,87%	-31,95%	-43,19%	-36,34%	2,50	0,98
МРСК ЦВ	0,136	525	-1,59%	-9,77%	-27,19%	-20,94%	+15,18%	0,22	0,11
Мосэнерго	1,0782	1 468	+1,41%	-13,36%	-15,28%	-19,11%	-23,48%	1,68	1,03
МОЭСК	1,2123	2 022	+1,03%	-10,68%	-18,10%	-19,72%	-9,53%	1,79	1,15
ОГК-2	0,2471	935	+3,61%	-6,71%	-23,19%	-27,89%	-46,62%	0,49	0,22
Ленэнерго	4,601	179	+7,70%	-2,77%	-18,29%	-29,70%	-32,39%	7,81	4,03
Э.ОнРоссия	2,35	5 074	-0,40%	-7,63%	-9,29%	-10,13%	+1,13%	2,98	2,24
Энель ОГК-5	1,2811	1 552	-2,13%	+1,23%	-6,50%	-20,92%	-22,83%	2,03	1,20
ТГК-1	0,006775	894	+7,47%	+11,75%	+9,49%	-1,45%	-1,45%	0,0085	0,0051
ТГК-2	0,0014	70	+0,72%	-11,95%	-20,18%	-37,47%	-27,74%	0,0030	0,0013
ТГК-5	0,0029	122	+0,55%	-1,79%	-12,55%	-18,81%	-21,20%	0,0055	0,0024
ТГК-6	0,004173	266	+1,78%	+2,48%	-10,06%	+15,63%	+22,88%	0,0064	0,0028
ТГК-9	0,00294	789	-0,54%	-0,55%	-0,76%	-10,91%	+96,00%	0,0046	0,0014
Волжская ТГК	1,701	1 748	+0,11%	-2,80%	+5,19%	+8,35%	+26,95%	2,35	1,12
БЕЛОН	4,5	177	+14,56%	+4,29%	-11,40%	-24,86%	-43,79%	8,47	3,62
Северсталь	210,3	6 033	-3,35%	-18,68%	-23,56%	-43,05%	-44,42%	437,70	207,60
ГМК Норникель	4676	27 569	+1,04%	+1,15%	-9,10%	-16,59%	-13,52%	6130,00	4282,00
ММК	7,68	2 939	+6,06%	+3,07%	-6,59%	-26,23%	-16,30%	11,78	6,70
МЕЧЕЛ	95,6	1 363	-5,06%	-16,29%	-37,43%	-53,23%	-50,62%	253,70	85,00
МЕЧЕЛ_пр	53,82	256	-0,09%	-4,63%	-37,86%	-54,78%	-64,81%	178,60	40,16
НЛМК	42,91	8 807	+2,98%	-8,68%	-11,67%	-29,83%	-18,27%	69,86	40,22
Полюс Золото	827,7	5 404	-1,13%	-12,81%	-21,87%	-8,30%	-20,06%	1310,00	787,60
АМЗ	3,94	67	+0,84%	-9,30%	-23,21%	-37,41%	-44,92%	8,70	3,70
Распадская	31,84	767	-2,30%	-20,46%	-46,19%	-44,98%	-55,38%	90,96	31,77

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

ТМК	77,05	2 474	-0,26%	+0,05%	-5,27%	-16,12%	-8,07%	113,00	69,00
РУСАЛ рдр	123,65	6 434	-3,19%	-16,42%	-19,56%	-35,55%	-34,74%	199,86	120,02
Polymetal	464,7	1 810	-14,10%	-28,34%	-46,43%	-60,45%	-47,33%	1231,00	462,40
Банк Санкт Петербург	40,55	418	-3,06%	+7,62%	+10,67%	-18,61%	-26,07%	70,99	28,98
Банк Москвы	862	8 022	-0,82%	+0,23%	-1,50%	+0,15%	-5,27%	997,50	700,20
Росбанк	84,54	4 492	+5,66%	+0,67%	-1,70%	-23,29%	-4,07%	115,00	68,19
Сбербанк	92,85	68 642	+1,62%	-9,73%	-4,01%	-0,08%	+9,89%	111,50	82,65
Сбербанк_пр	69,94	2 395	+1,11%	-7,29%	-3,30%	+3,86%	+16,33%	80,76	58,75
ВТБ	0,04879	21 656	+3,87%	+4,50%	+1,18%	-9,04%	-12,84%	0,06	0,04
Банк Возрождение	395,5	322	-0,45%	-14,21%	-21,87%	-26,62%	-20,88%	684,00	352,70
Банк Возрождение_пр	138,96	6	+4,36%	+5,67%	+5,02%	-0,28%	-23,59%	198,80	120,00
Номос-Банк	940	2 975	+5,03%	+11,24%	+16,77%	+14,22%	+44,62%	1039,00	577,60
Газпром	109,99	89 173	+1,50%	-8,08%	-19,26%	-23,57%	-28,52%	171,04	106,50
ЛУКОЙЛ	1857,1	54 095	-0,47%	-6,88%	-5,75%	-7,57%	+4,70%	2088,40	1733,10
Славнефть	351,01	397	-2,50%	-7,62%	-4,61%	-4,34%	+34,78%	471,00	254,99
НОВАТЕК	346,36	36 016	+6,03%	+7,02%	+10,66%	+0,12%	+9,28%	379,50	269,66
Роснефть	228,55	82 953	+3,63%	+8,06%	-4,16%	-15,39%	+12,64%	275,50	178,92
ГазпромНефть	118,06	19 170	+4,46%	-6,00%	-9,55%	-17,16%	-18,59%	177,25	110,22
Сургутнефтегаз	25,589	36 655	+4,12%	+1,08%	-7,38%	-4,67%	-2,24%	32,15	23,47
Сургутнефтегаз_пр	20,27	36 655	+1,93%	+3,56%	-5,05%	+1,77%	+11,48%	23,36	17,41
Татнефть	187,17	13 965	+2,42%	-5,72%	-6,61%	-14,13%	+5,10%	225,67	165,11
Татнефть_пр	95,52	483	+2,71%	-0,80%	-10,45%	-9,95%	+13,71%	113,00	82,41
Башнефть	1900	12 279	-2,67%	-6,17%	-1,55%	+7,81%	+22,95%	2400,00	1487,10
Башнефть_пр	864,9	1 146	-16,81%	-16,03%	-33,95%	-35,08%	-25,12%	1540,50	854,90
ТНК-ВР	46,54	23 903	+0,63%	+16,29%	+25,89%	-20,05%	-36,68%	89,96	30,64
ТНК-ВР_пр	36,5	563	+2,04%	+13,74%	+30,40%	-16,78%	-44,51%	80,47	26,27
МНПЗ	9360	1 895	+4,17%	+12,68%	+7,60%	+26,92%	+122,12%	11481	4090,00
ННГ	13,9999	7	+0,00%	+19,66%	-28,21%	+3,63%	+32,00%	27,00	9,00
АК Транснефть	71400	17 365	-1,42%	+3,64%	+7,89%	+3,94%	+55,21%	78861	45120
АФК Система	19,67	325	+8,67%	-1,16%	+7,78%	-2,62%	+9,83%	24,07	15,21

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

МТС	258,37	18 284	+2,88%	-1,25%	-6,01%	+5,03%	+13,25%	289,80	221,00
Вымпелком (\$)	9,83	591	-4,47%	-5,39%	-10,95%	+0,17%	+31,18%	11,99	7,13
Мегафон	992,7	20 516	-0,77%	-3,02%	+3,85%	+37,30%	#N/A N/A	1100,00	609,70
Ростелеком	88,25	8 895	-4,79%	-16,88%	-28,28%	-26,55%	-22,75%	141,40	87,40
Ростелеком_пр	70,55	587	+0,76%	-7,20%	-21,36%	-21,92%	-10,96%	107,96	66,97
АвтоВАЗ	9,84	614	+9,21%	-6,51%	-16,53%	-38,11%	-40,02%	18,50	8,90
АвтоВАЗ_пр	4,101	65	+20,51%	+7,75%	-14,46%	-31,83%	-30,74%	7,59	3,23
ИРКУТ	5,36	214	+4,30%	+2,88%	-4,85%	-9,52%	-7,27%	6,62	4,81
Московская биржа	52,8	4 301	+2,64%	-0,62%	+3,02%	#N/A N/A	#N/A N/A	58,15	42,57
КАМАЗ	36,82	892	+34,97%	+17,94%	-4,09%	-0,99%	-16,77%	46,99	26,73
ОМЗ	34	41	+0,00%	+2,16%	+4,13%	+7,09%	-2,52%	38,90	26,11
СОЛЛЕРС	704,9	827	+3,69%	+3,16%	-7,61%	+2,97%	+81,44%	827,00	376,00
Аэрофлот	55,11	2 096	+4,43%	+9,22%	+9,98%	+22,79%	+29,46%	59,80	38,56
Аптеки 366	20,65	74	+3,51%	-7,89%	-28,74%	-35,53%	-30,05%	38,90	18,75
ДИКСИ	449,89	1 922	+0,38%	-0,72%	+9,20%	+12,40%	+52,90%	492,00	285,26
Группа Черкизово	497	748	+0,85%	+0,81%	-9,31%	-8,13%	+1,64%	746,00	479,30
Разгуляй	10,47	68	+4,49%	-15,36%	-24,46%	-21,28%	-40,27%	22,00	9,84
Магнит	7117,4	23 049	+2,61%	-0,16%	+27,04%	+47,47%	+85,64%	7587,50	3560,00
М ВИДЕО	236,78	1 458	-3,67%	-11,48%	-0,70%	-1,45%	+12,30%	298,97	207,66
Фармстандарт	2103,9	2 723	-4,28%	-2,04%	+3,45%	+28,90%	+45,82%	2645,00	1255,50
АКРОН	1240	1 721	-2,32%	-3,14%	-6,65%	-11,37%	+8,06%	1555,00	1111,00
ДОРОГОБУШ	16,138	399	-3,13%	-2,49%	-4,75%	-6,45%	+8,67%	19,50	13,51
ДОРОГОБУШ_пр	17,899	95	+0,27%	+3,15%	+3,88%	-1,36%	+10,56%	19,32	14,02
Нижнекамскнефтех им	25,2	1 391	+0,49%	+1,42%	-3,08%	-14,29%	-5,66%	33,00	23,00
Нижнекамскнефтех им_пр	21,445	161	+0,57%	-3,24%	-8,21%	-11,56%	+3,20%	28,50	20,10
Уралкалий	221,6	22 282	+1,03%	-2,60%	-3,95%	-5,66%	-7,00%	277,95	215,00

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](http://www.russ-invest.com)

#### Москва

Тел: +7(495) 363-93-80

Факс: +7(495) 363-93-90

E-mail: [mail@russ-invest.com](mailto:mail@russ-invest.com)

Адрес: Москва, 119019, 5-3/12

Нащокинский переулок

© 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