

Комментарий

С начала недели на российском рынке наблюдалась разнонаправленная динамика на фоне смешанного внутреннего и внешнего новостного фоне. Протестировав сверху отметку в 1350 пунктов по индексу ММВБ, рынок смог отскокнуть вверх на низкой активности участников. Цены на нефть продолжили снижение на сохранении высоких уровней запасов в США, которые по данным EIA достигли пятилетнего максимума. Дополнительным фактором напряженности стала ситуация вокруг формирования правительства в Греции, где отсутствие необходимого большинства у какой либо из недавно избранных в парламент партий затягивает процесс избрания исполнительных органов власти. В России также новости носили противоречивый характер. Одобрение Думой кандидатуры Д.Медведева в качестве премьера, которую представил Президент РФ В.Путин сразу после вступления в должность, оказались ожидаемыми и не оказали влияния на настроения участников рынка. В то же время усиление акций внесистемной оппозиции накануне и после инаугурации усилили осторожные настроения инвесторов, что повлияло на снижение силы восстановительного движения на российском фондовом рынке.

С 4 по 8 мая индекс РТС упал на 1,13 п.п., а индекс ММВБ потерял около 0,4%. Активность участников рынка была ожидаемо низкой. Так, биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ накануне праздника составляли 19 млрд. руб. и 22,7 млрд. руб. Это превышало значение оборота торгов в субботу, составившее менее 8,7 млрд. руб. Тем не менее было гораздо меньше показателя пятницы 4 мая, когда обороты достигли 46 млрд. руб. Лучшее рынка выглядел потребительский сектор и электроэнергетика. В лидерах падения оказался сектор машиностроения и металлургии. Это отразилось на ускоренном падении индекса акций «второго эшелона»: Индекс РТС-2 по итогам трех дней торгов снизился на 5,1 п.п. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа упал на 0,71%, индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля снизился на 0,66%, Индекс РТС – Электроэнергетика показали снижение на 0,25 п.п., Индекс РТС – Металлы и добыча потерял 1,83%, Индекс РТС – Финансы снизился на 1,75 п.п., Индекс РТС-Промышленность показал снижение на 3,4%, а Индекс РТС-Телекоммуникации снизился на 0,69%. Индекс волатильности РТС по итогам периода вырос на 9,2 п.п., что отразило рост негативных ожиданий рыночных участников.

Лучше рынка в последние три торговые сессии выглядели бумаги Э.ОН Россия, НЛМК, ГКМ Норильский Никель и ГазпромНефти. Дивидендная история по прежнему оказывали влияние на динамику

Рыночные индикаторы*

| | | |
|-------------------------------|----------|--------|
| US Tsys 10Y | 2,29% | +0,04% |
| EUR/USD | 1,2931 | +0,02% |
| USD/JPY | 79,67 | -0,04% |
| EUR/GBP | 0,80277 | -0,13% |
| S&P 500 | 1354,58 | -0,67% |
| VIX | 20,08 | +5,41% |
| DJIA | 12758 | -0,29% |
| Topix | 766 | +0,00% |
| Shanghai Comp | 2410,229 | +0,07% |
| DJ EURO Stoxx 50 | 2218,01 | -0,34% |
| РТС Индекс | 1476,48 | -0,54% |
| РТС Фьючерс | 143100 | +0,55% |
| ММВБ Индекс | 1402,95 | +0,62% |
| Лидеры роста/снижения за день | | |
| НЛМК | 56,23 | 6,1% |
| ГазпромНефть | 134,02 | 3,1% |
| ОГК-3 | 1,0112 | 2,8% |
| Э.ОН Россия | 2,46 | 2,4% |
| Магнит | 3 530 | 2,3% |
| Мосэнерго | 1,6113 | -2,2% |
| Сургутнефтегаз_пр | 17,92 | -2,5% |
| Роснефть | 193,63 | -2,6% |
| Татнефть | 173,76 | -3,0% |
| O2TV | 1,775 | -5,5% |

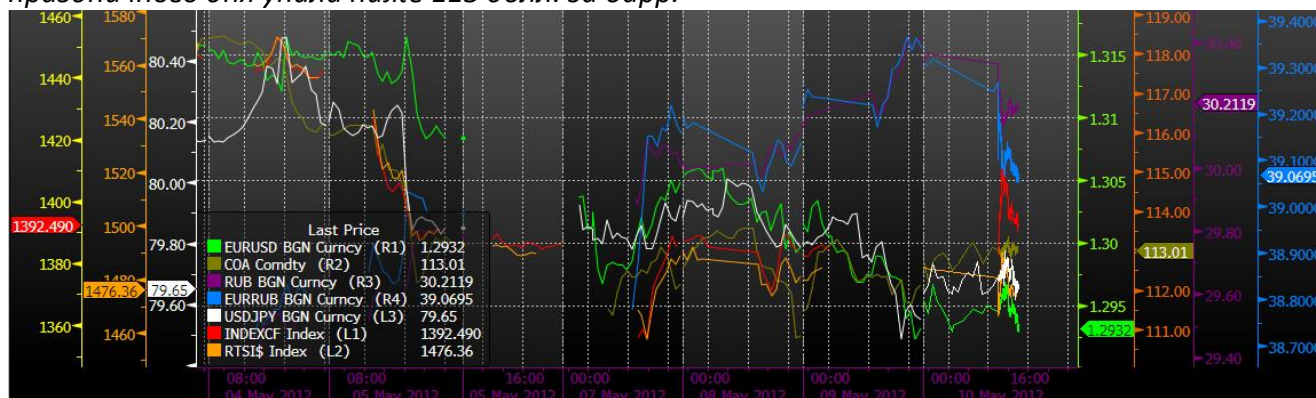
* на 10-00 10 Мая 2012 г.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

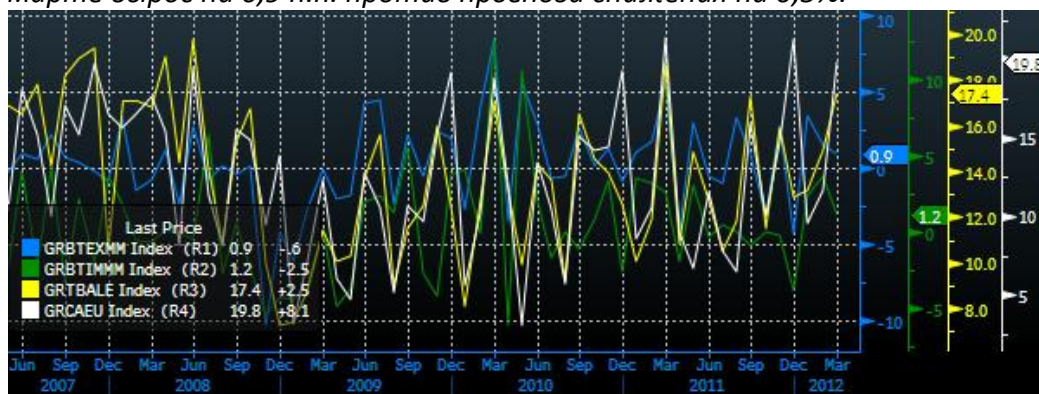
котировок. Акции Э.Он России поддержала информация о хороших результатах компании за 1 кв. 2012г. по МСФО и ожидания дивидендов по итогам 2011г.

Индикатор страха на мировых рынках по итогам дня резко вырос: индекс волатильности опционов VIX прибавил более 5,1% и составил 20,08. На валютном рынке FOREX курс евро к доллару США продемонстрировал ослабление и опустился до 1,293 долл. за евро. Российская валюта на внутреннем валютном рынке показала ослабление в ключевых валютных парах. Так, курс рубля к единой европейской валюте ослаб с 38,81 руб. до 39,30 руб., а к доллару снизился с 29,54 руб. до 30,34 руб. На товарных рынках наблюдалось снижение цен на металлы. Так, цена никеля снизилась на 0,9%, меди показала снижение на 0,3%, платины потеряла 0,8%, палладия снизилась на 1,2 п.п., золота снизилась на 1 п.п., серебра упала на 0,8%. Цена на нефть также продолжила снижение. Котировки смеси марки Brent накануне праздничного дня упали ниже 113 долл. за барр.



Источник: Bloomberg

Данные макроэкономической статистики были разнонаправленными. В Германии вышли оптимистичные показатели экономики за март. Статистика по внешнеторговой активности в Германии показала улучшение третий месяц подряд. Так, экспорт в марте вырос на 0,9 п.п. против прогноза снижения на 0,5%.

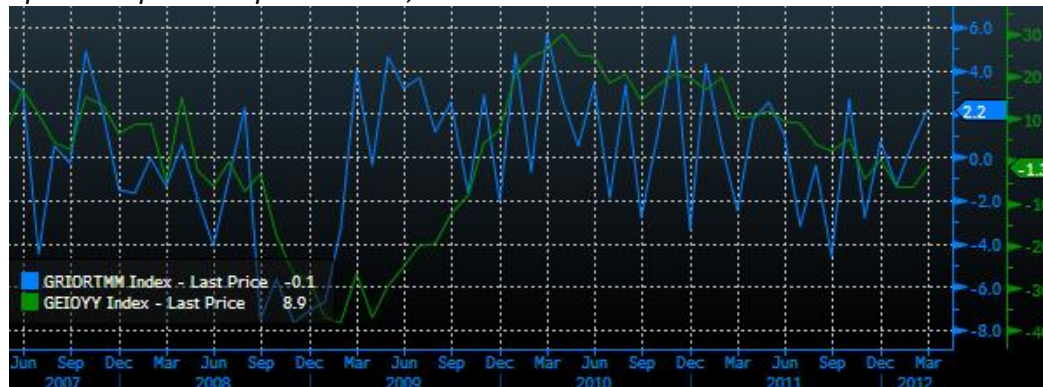


Источник: Bloomberg

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

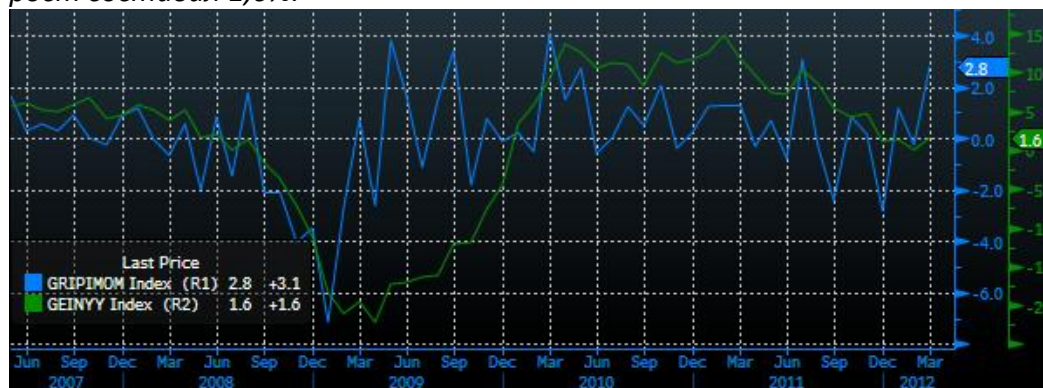
Ежедневный обзор

Промышленные заказы в Германии в марте выросли на 2,2 п.п. против прогноза роста на 0,5%.



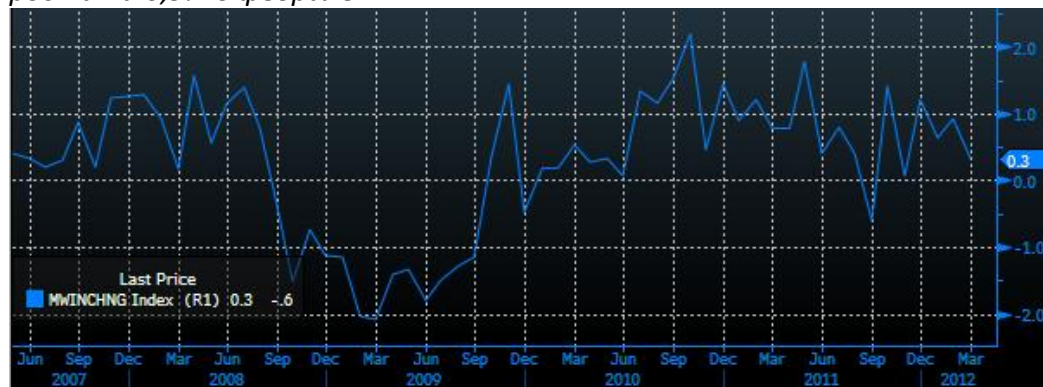
Источник: Bloomberg

Темпы роста промышленного производства в Германии в марте выросли на 2,8% против прогноза роста на 0,8%. В годовом выражении рост составил 1,6%.



Источник: Bloomberg

Промышленные запасы в США в марте выросли на 0,3 п.п. против роста на 0,9% в феврале.

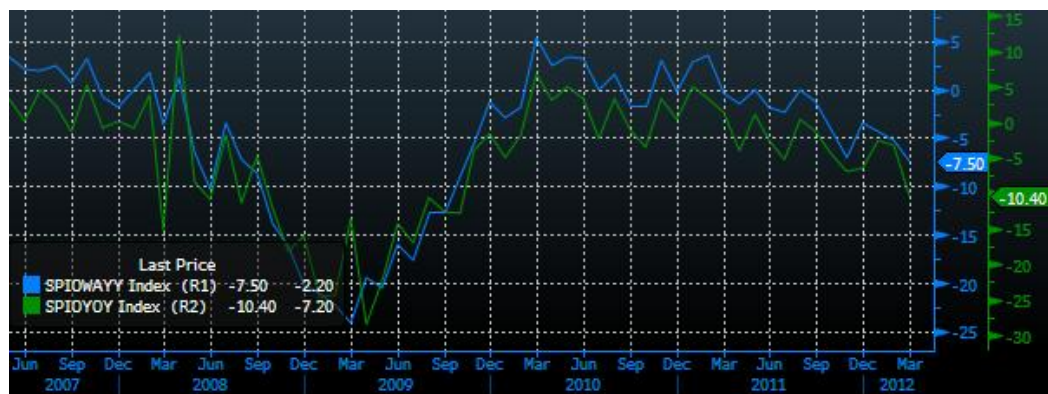


Источник: Bloomberg

Темпы снижения промышленного производства в Испании составили максимальное значение с сентября 2009г. и превысили 10% в годовом выражении.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

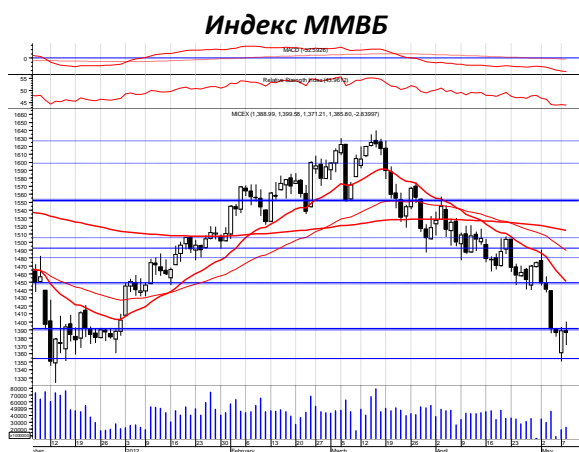


Источник: Bloomberg

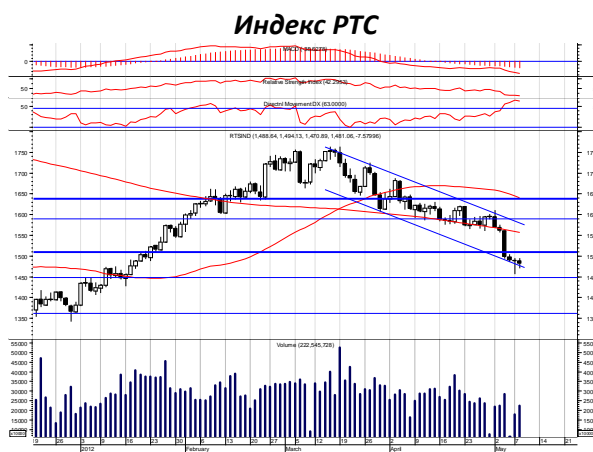
Индекс доверия инвесторов в еврозоне упал до минимального значения с августа 2009 года.



Источник: Bloomberg



Источник: ММВБ



Источник: РТС

Взгляд на рынок и инвестиционные идеи

- ✓ Экономическая статистика свидетельствует об оживлении экономической активности в США и сохранении негативных сигналов по сползанию экономики еврозоны в рецессию как одно из последствий кредитного кризиса. В то же время в китайской экономике усилился риск резкого замедления

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

темпов роста основных экономических показателей, что вкупе с сигналами о внутривалютном напряжении может вызвать негативную реакцию международных инвесторов как в отношении инвестиций в фондовые активы поднебесной, так и распространится в целом на регионы EMEEA. С учетом указанных тенденций сохраняется вероятность умеренного улучшения показателей экономики США во 2 кв. 2012г. и укрепления доллара на валютном рынке.

- ✓ С начала года наблюдается рост российского фондового рынка вслед за повышением «аппетита к риску» на мировых торговых площадках. Технической коррекции вниз на рынке после роста с начала года, фактически компенсировавшее падение рынка по итогам всего 2011г., назрела и может продлиться еще какое-то время. Тем не менее, мы не ожидаем глубокого падения. Поддержку рынку оказывают высокие цены на нефть, положительная макроэкономическая статистика в США, достижение консенсуса в построении механизма контроля и стабилизации в ЕС.
- ✓ Дальнейшее движение российского рынка будет зависеть от силы ряда разнонаправленных факторов. Положительные новости по состоянию американской экономики, и прогресс в решении европейских кредитных проблем на фоне повышения ликвидности европейских банков, высокие цены на нефть оказывают поддержку рынку и не дают ему сильно просесть. В то же время все более отчетливо начинает проявляться проблема усиления инфляционного давления на ведущие экономики мира из-за чрезмерного роста цен на нефть. Цена на нефть выше 120 долл. за барр. по смеси Brent представляется завышенной и может привести к сокращению спроса и сдерживанию потребительской активности в мировой экономике. Поэтому вопрос о сокращении цен на нефть до приемлемого уровня не выше 100 долл. за барр. является одним из ключевых с точки зрения долгосрочных перспектив дальнейшего восстановления мировой экономики. Базовый сценарий для российского фондового рынка на 2012г. мы не пересматриваем: текущие цены представляются благоприятными для формирования длинных позиций с расчетом на 2-е полугодие 2012г., которое с нашей точки зрения будет растущим в случае сохранения цен на нефть в коридоре 100-120 долл. за барр.
- ✓ Краткосрочно в случае углубления коррекции технически рынок может уйти вниз до уровней 1355-1390 пунктов по индексу ММВБ, которые можно рассматривать как среднесрочные уровни поддержки.

Динамика котировок российских акций

| Эмитент | Цена на 10.05.12г. (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 | 26,1 | 932 | -0,80% | -17,01% | -33,08% | -22,32% | -43,29% | 53,00 | 24,80 |
| ФСК | 0,257 | 11 054 | -2,83% | -16,93% | -21,37% | -8,80% | -30,01% | 0,41 | 0,21 |
| РусГидро | 0,9406 | 9 351 | -5,61% | -10,62% | -13,68% | -2,97% | -33,16% | 1,60 | 0,90 |
| Иркутскэнерго | 17,09 | 2 790 | +0,43% | -3,45% | -2,31% | +13,93% | -18,62% | 23,75 | 14,24 |
| Интер РАО ЕЭС | 0,02484 | 8 265 | -3,58% | -15,50% | -29,44% | -28,48% | -30,41% | 0,041 | 0,024 |

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

| | | | | | | | | | |
|----------------------------|----------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| МРСК Центра | 0,735 | 1 063 | -2,26% | -9,93% | +2,08% | +19,94% | -33,18% | 1,25 | 0,55 |
| МРСК Холдинг | 2,441 | 3 592 | -7,08% | -20,46% | -12,91% | +5,85% | -40,08% | 4,19 | 1,96 |
| МРСК ЦВ | 0,198 | 764 | -1,01% | +3,11% | +23,35% | +36,13% | -14,48% | 0,24 | 0,11 |
| Мосэнерго | 1,6521 | 2 249 | -5,32% | -9,87% | -11,75% | -3,01% | -39,57% | 2,90 | 1,61 |
| МОЭСК | 1,3 | 2 168 | -3,38% | -19,73% | -13,45% | -18,77% | -6,62% | 1,77 | 1,12 |
| ОГК-1 | 0,5786 | 1 297 | -3,58% | -14,79% | -25,83% | -11,44% | -36,69% | 0,96 | 0,55 |
| ОГК-2 | 0,56 | 1 138 | -4,45% | -23,09% | -33,61% | -25,66% | -60,40% | 1,51 | 0,54 |
| ОГК-3 | 1,022 | 1 662 | +1,51% | -7,84% | +2,20% | +19,11% | -23,91% | 1,49 | 0,78 |
| Э.ОнРоссия | 2,45 | 5 290 | -2,04% | -10,59% | -7,79% | +14,73% | +8,56% | 2,91 | 1,94 |
| Энель ОГК-5 | 1,9371 | 2 347 | -3,62% | -9,69% | -8,75% | +6,43% | -16,49% | 2,60 | 1,72 |
| ТГК-1 | 0,00765 | 1 010 | -7,18% | -24,44% | -30,85% | -18,40% | -52,92% | 0,0170 | 0,0072 |
| ТГК-2 | 0,0023 | 115 | -3,83% | -12,00% | -30,26% | -9,85% | -63,41% | 0,0064 | 0,0022 |
| ТГК-6 | 0,005555 | 354 | -4,37% | -12,00% | -19,20% | -18,46% | -52,22% | 0,0119 | 0,0051 |
| ТГК-9 | 0,001954 | 524 | -5,24% | -5,83% | -28,29% | -27,63% | -34,87% | 0,0042 | 0,0019 |
| ФОРТУМ | 24,524 | 739 | -0,76% | -1,95% | -9,10% | +1,01% | -40,04% | 42,15 | 21,17 |
| Волжская ТГК | 1,8 | 1 850 | -1,65% | -1,65% | -12,20% | -5,29% | -14,31% | 2,81 | 1,72 |
| БЕЛОН | 9,1 | 358 | -8,16% | -16,28% | -16,01% | -5,21% | -51,20% | 19,84 | 8,56 |
| Северсталь | 362,9 | 12 524 | -8,70% | -8,17% | -15,62% | -0,60% | -24,13% | 544,00 | 310,10 |
| ГМК Норникель | 4960 | 32 381 | -3,99% | -6,06% | -11,87% | +0,34% | -32,80% | 7855,00 | 4680,00 |
| ММК | 11,157 | 4 270 | -3,70% | -16,45% | -22,01% | -9,57% | -56,12% | 27,60 | 10,40 |
| МЕЧЕЛ | 224,1 | 3 195 | -4,68% | -14,33% | -31,82% | -17,18% | -69,72% | 774,00 | 212,00 |
| НЛМК | 55,85 | 11 463 | -8,40% | -7,99% | -24,29% | -11,17% | -46,15% | 114,00 | 50,58 |
| Полюс Золото | 1021,5 | 6 669 | -2,68% | -11,35% | -25,39% | -0,01% | -45,31% | 2022,80 | 856,00 |
| Полиметалл | 517,7 | 7 081 | -0,67% | +0,52% | -0,61% | -1,45% | +4,44% | 647,00 | 440,00 |
| Распадская | 85 | 2 273 | -9,56% | -15,19% | -21,29% | -14,13% | -49,63% | 191,02 | 71,60 |
| ТМК | 82,97 | 2 664 | -8,61% | -8,39% | -5,57% | +13,81% | -34,81% | 138,00 | 61,61 |
| Банк Санкт Петербург | 69 | 711 | +0,20% | -1,97% | -20,71% | -4,84% | -50,13% | 152,88 | 63,80 |
| Банк Санкт Петербург_пр | 79,67 | 233 | -0,65% | -3,43% | -25,54% | -11,43% | -43,36% | 159,00 | 77,58 |
| Банк Москвы | 948 | 5 844 | -0,58% | -3,27% | +2,84% | +4,11% | +0,70% | 1159,00 | 484,80 |
| Росбанк | 86,5 | 4 596 | +2,04% | -3,74% | -8,91% | -12,81% | -18,66% | 125,00 | 75,50 |

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

| | | | | | | | | | |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Сбербанк | 90,98 | 67 260 | -1,80% | -4,84% | -3,22% | +14,66% | -6,57% | 107,70 | 60,91 |
| Сбербанк_пр | 68,8 | 2 356 | -1,71% | -11,64% | -3,11% | +16,24% | +0,81% | 84,90 | 46,25 |
| ВТБ | 0,05831 | 20 889 | -5,97% | -12,71% | -13,82% | -0,90% | -32,04% | 0,09 | 0,06 |
| Банк Возрождение | 511,3 | 416 | -6,54% | -6,70% | -24,23% | -6,17% | -49,87% | 1054,00 | 490,00 |
| Банк Возрождение_пр | 234,99 | 10 | -2,49% | -2,09% | -8,78% | -5,25% | -43,78% | 437,99 | 191,15 |
| Газпром | 164,8 | 133 609 | -2,54% | -6,62% | -12,24% | -3,83% | -23,09% | 217,19 | 139,40 |
| ЛУКОЙЛ | 1737,6 | 50 614 | -1,87% | -2,90% | -3,99% | +2,01% | -3,80% | 1943,60 | 1500,00 |
| Славнефть | 243,99 | 276 | -0,37% | -1,66% | +1,66% | -1,93% | -17,87% | 310,00 | 199,98 |
| НОВАТЕК | 329,59 | 34 272 | +0,33% | -13,62% | -14,10% | -16,33% | -8,33% | 442,73 | 298,72 |
| Роснефть | 195,05 | 70 794 | -5,84% | -6,31% | -7,86% | -8,85% | -17,60% | 252,27 | 171,04 |
| ГазпромНефть | 135,62 | 22 021 | -2,47% | -11,36% | -10,73% | -8,48% | +4,15% | 169,39 | 106,05 |
| Сургутнефтегаз | 27,679 | 33 865 | -1,83% | -2,28% | -1,46% | +9,34% | -0,93% | 33,89 | 20,41 |
| Сургутнефтегаз_пр | 18,46 | 4 869 | -3,34% | -4,69% | +0,47% | +11,88% | +14,28% | 22,42 | 10,86 |
| Татнефть | 175,36 | 13 084 | -2,25% | -7,46% | +1,48% | +10,23% | +5,16% | 205,20 | 120,20 |
| Татнефть_пр | 92,5 | 467 | -1,75% | -7,59% | -4,65% | +5,07% | -0,78% | 105,20 | 70,99 |
| Башнефть | 1589,8 | 9 265 | -0,76% | -5,85% | -6,70% | +19,01% | н.д. | 1999,90 | 1307,70 |
| Башнефть_пр | 1163,1 | 1 379 | -2,75% | -9,55% | -7,55% | +8,75% | н.д. | 1437,90 | 1040,00 |
| АК Транснефть | 51556 | 2 745 | -6,20% | -10,40% | -11,64% | +3,93% | +31,58% | 62500 | 28126 |
| АФК Система | 17,05 | 282 | -7,69% | -11,52% | -11,61% | +1,43% | -36,14% | 27,40 | 12,54 |
| МТС | 235,1 | 16 637 | -2,18% | +1,30% | +8,02% | +28,13% | -7,47% | 257,44 | 168,25 |
| Ростелеком | 128,5 | 12 952 | -3,03% | -9,24% | -14,01% | -15,66% | -25,07% | 252,00 | 119,68 |
| Ростелеком_пр | 86,99 | 723 | -2,09% | -9,04% | -0,84% | -8,72% | +3,50% | 102,55 | 64,80 |
| АвтоВАЗ | 19,112 | 1 193 | -7,70% | -20,41% | -16,69% | -3,65% | -29,30% | 34,60 | 18,00 |
| АвтоВАЗ_пр | 6,418 | 101 | -12,36% | -26,55% | -27,24% | +10,46% | -24,16% | 9,75 | 4,20 |
| ИРКУТ | 6,3 | 252 | -5,23% | -11,33% | -11,81% | +7,14% | -28,47% | 9,76 | 5,55 |
| КВЗ | 111 | 586 | -0,79% | -12,85% | +5,15% | +6,88% | +10,56% | 140,00 | 67,19 |
| КАМАЗ | 49 | 1 187 | +1,64% | +7,22% | +16,03% | +39,05% | -20,99% | 64,89 | 34,23 |
| ОМЗ | 32,33 | 39 | -14,92% | -21,93% | -38,93% | -14,92% | -57,53% | 98,00 | 30,20 |
| СОЛЛЕРС | 428 | 502 | -9,84% | -14,55% | +16,91% | +40,84% | -13,43% | 560,00 | 275,20 |
| УАЗ | 2,45 | 313 | +0,58% | -4,00% | -10,91% | -18,33% | -27,63% | 5,00 | 2,20 |
| ОАК | 0,2006 | 1 387 | -10,51% | -15,15% | -16,78% | +9,19% | -47,87% | 0,40 | 0,18 |

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

| | | | | | | | | | |
|------------------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|---------|---------|
| УАЗ | 79,37 | 726 | -0,80% | -0,75% | +4,41% | +0,18% | +41,71% | 82,00 | 39,20 |
| Аптеки 366 | 34,6 | 124 | -10,27% | -14,10% | -21,68% | -10,06% | -60,25% | 95,55 | 32,72 |
| ДИКСИ | 328 | 1 401 | -10,14% | -12,53% | -13,68% | +11,57% | -7,08% | 419,00 | 202,51 |
| Группа Черкизово | 500,1 | 738 | -3,60% | -5,64% | -12,65% | -10,39% | -37,26% | 855,00 | 479,90 |
| Разгуляй | 21,8 | 118 | -6,72% | -13,77% | -17,49% | -10,36% | -65,18% | 66,82 | 20,06 |
| Магнит | 3592,6 | 11 634 | +0,59% | -2,16% | +7,96% | +27,59% | -3,16% | 4475,00 | 2560,00 |
| М ВИДЕО | 249,49 | 1 536 | -3,69% | +2,08% | +8,30% | +37,57% | -1,68% | 282,99 | 165,62 |
| Фармстандарт | 1600 | 2 071 | -6,98% | -10,57% | -10,03% | -4,48% | -28,21% | 2639,50 | 1520,10 |
| Балтика | 1442 | 8 101 | +0,14% | +0,62% | +19,47% | +15,81% | +6,50% | 1629,50 | 1020,00 |
| 7 Континент | 96 | 247 | -7,25% | -9,25% | -16,36% | -32,88% | -57,85% | 242,00 | 90,00 |
| ВБД | 3899,9 | 5 877 | +0,00% | +0,00% | +0,00% | +0,00% | +1,43% | 5000,00 | 2810,00 |
| АКРОН | 1189,6 | 1 943 | -4,02% | -8,12% | -13,99% | -10,22% | -4,36% | 1625,00 | 889,30 |
| АЗОТ | 1897 | 442 | +0,08% | +1,12% | +187,42% | +140,13% | +240,39% | 1901,90 | 545,00 |

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 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