

Комментарий по рынку акций

Среда на финансовых рынках пройдет в более спокойном и позитивном ключе, нежели вторник. Сильное закрытие американских площадок и отсутствие важной макростатистики создают все предпосылки для закрытия сегодняшнего дня на положительной территории. С Азиатского региона утром также приходит умеренно позитивный сигнал, практически все площадки находятся на положительной территории, в лидерах роста в очередной раз японский фондовый рынок, который благодаря дальнейшему ослаблению национальной валюты прибавляет практически 3.5%. Фьючерсы на основные американские индексы после сильного закрытия накануне в

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 622,13	0,21%	2,31%	5,99%	1,41%
Индекс ММВБ	1 546,76	0,22%	1,51%	4,66%	0,48%
FTSE	6 276,88	-0,73%	2,36%	3,80%	8,40%

Главные новости

- В "Кубаньэнерго" скоро опять начнется допэмиссия
- Обозначены цена и сроки приватизации госпакета ТГК5

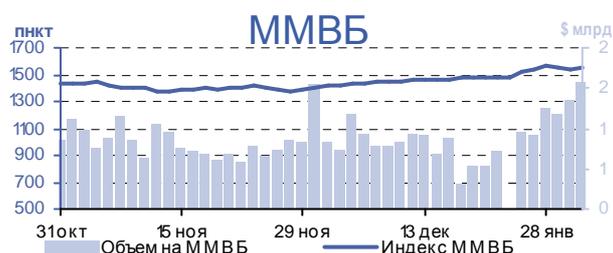
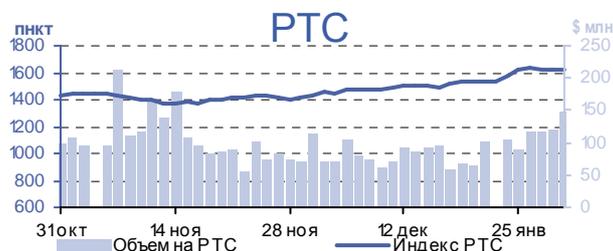
Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Башнефть	63,1000	1,53%	5,17%	11,68%
Сбербанк	3,6250	0,69%	18,27%	10,18%
Татнефть	7,3600	0,68%	2,51%	5,60%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	1069,01	0,08%	-1,26%	3,80%
Индекс MSCI BRAZIL	2804,83	1,30%	-1,31%	-16,06%
Индекс MSCI RUSSIA	858,24	0,30%	4,72%	-0,67%
Индекс MSCI INDIA	451,48	0,11%	2,59%	6,40%
Индекс MSCI CHINA	65,44	-0,53%	-0,05%	12,07%

Основные индикаторы



Обзор рынка

Среда на финансовых рынках пройдёт в более спокойном и позитивном ключе, нежели вторник. Сильное закрытие американских площадок и отсутствие важной макростатистики создают все предпосылки для закрытия сегодняшнего дня на положительной территории. С Азиатского региона утром также приходит умеренно позитивный сигнал, практически все площадки находятся на положительной территории, в лидерах роста в очередной раз японский фондовый рынок, который благодаря дальнейшему ослаблению национальной валюты прибавляет практически 3.5%. Фьючерсы на основные американские индексы после сильного закрытия накануне, в пределах 1%, также находятся на положительной территории. Цены на нефть не первый день чувствуют себя более чем стабильно и находятся также вблизи максимальных отметок в текущем году в диапазоне 116-117\$ за баррель марки Brent, однако в последнее время данный фактор слабо поддерживает российский нефтегазовый сектор.

Российский фондовый рынок начнёт торговый день ростом в пределах 0.5%. Основным сопротивлением по индексу ММВБ на сегодня будет выступать отметка 1550 пунктов, поэтому большую часть сессии индекс скорее проведёт вновь в довольно узком коридоре с границами 1540-1550 пунктов. Подобную динамику последних нескольких дней можно вновь охарактеризовать как консолидацию на достигнутых уровнях, после которой, по нашему мнению, мы увидим развитие коррекционного сценария.

Сегодня мы рекомендуем воздержаться от открытия любых новых среднесрочных и долгосрочных позиций, так как считаем, что именно четверг станет определяющим днём на этой неделе. Именно в четверг состоится первое в этом году заседание ЕЦБ с последующей пресс-конференцией М.Драги, поэтому всё внимание может вновь сместиться на европейские проблемы, а также предоставит свой, отчёт за первый месяц текущего года, флагман российского рынка – Сбербанк

Электроэнергетика

Увеличение уставного капитала "Кубаньэнерго" планируется путем доэмиссии обыкновенных акций на величину не более 16,5 млрд рублей. Способ размещения - открытая подписка. Цена будет определена на основании средневзвешенного значения цен сделок с обыкновенными акциями "Кубаньэнерго", совершенных на торгах Московской биржи в течение годового периода.

Как и ожидалось, деньги, которые "МРСК холдинг" получил в результате последней доэмиссии, направлены на исполнение инвестпрограммы Кубаньэнерго и, в дальнейшем, "МРСК Северного Кавказа" и "Ленэнерго". Мы советуем не участвовать в этой доэмиссии, так как акции "Кубаньэнерго" скоро будет делистингованы с биржи из-за выкупа акций у миноритариев.

В то же время мы советуем ДЕРЖАТЬ акции "Холдинга МРСК" со справедливой ценой на уровне 2,49 рубля за 1 обыкновенную акцию и потенциалом роста на уровне 14,7%.

Вчера ВТБ Капитал известил, что сроки и первоначальная цена продажи акций госпакета ТГК5 определены. Так, за 25,1% обыкновенных акций ТГК-5 государство намерено выручить не менее 1,08 млрд рублей или 0,0035 руб. за акцию. Заявки на тендер принимаются до 11 марта, результаты квалификационного отбора будут объявлены 12 марта, а сам тендер состоится 13 марта 2013 года.

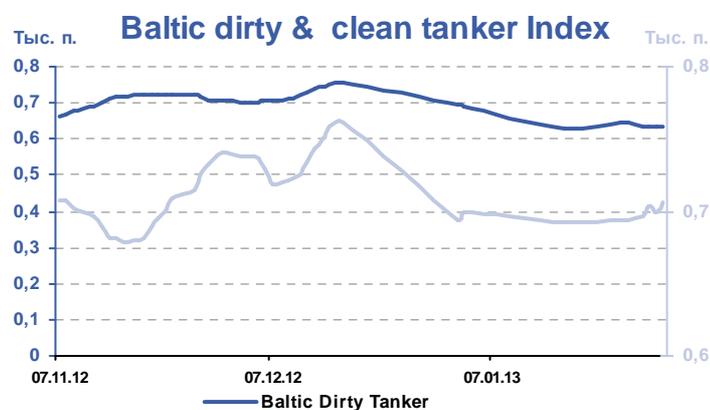
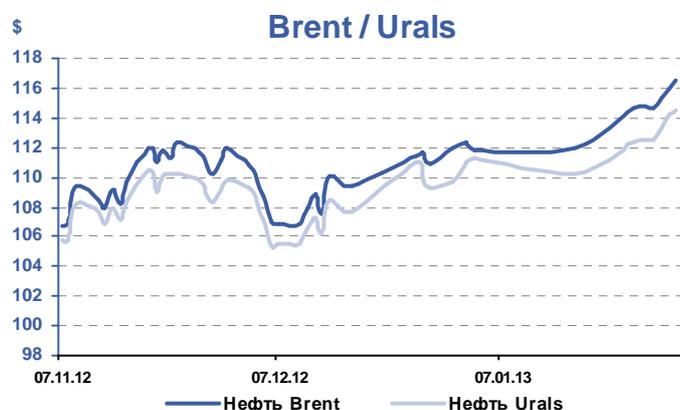
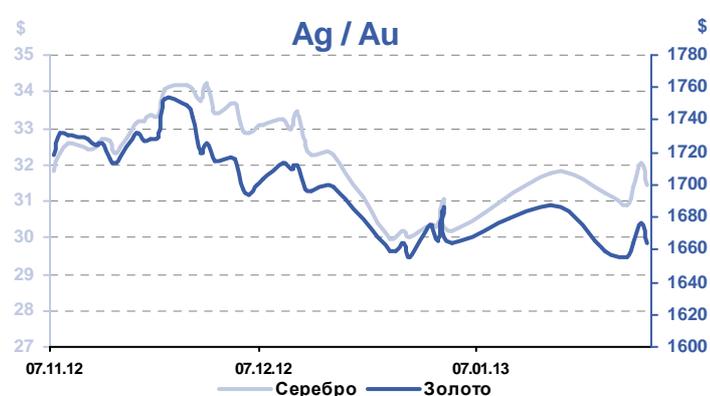
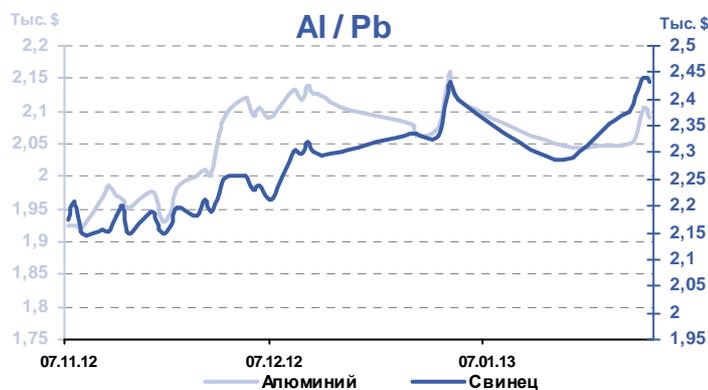
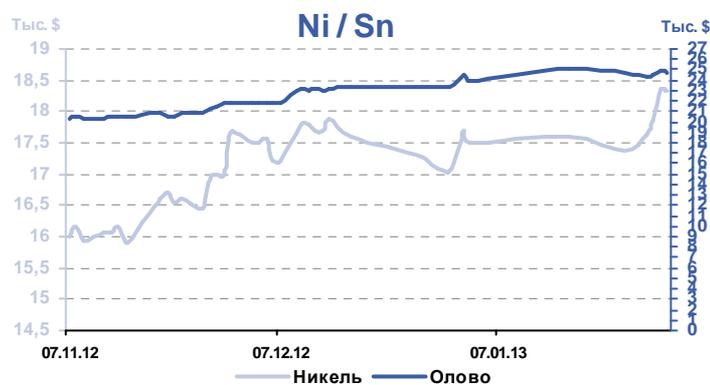
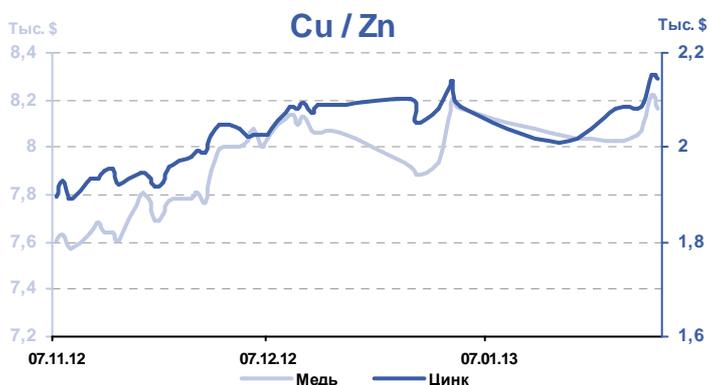
Мы считаем новость негативной для котировок ТГК5, так как потенциально есть только один претендент на этот пакет - КЭС холдинг, который, скорее всего, и выкупит пакет по начальной цене, которая ниже вчерашней рыночной на 8%.

Далее, миноритариям будет выставлена оферта, скорее всего, по полугодой скользящей средней, которая сейчас находится на 2-3% выше текущих котировок.

Мы считаем, что все эти телодвижения связаны с тем, что Вексельбергу так и не удалось продать КЭС холдинг полностью ГЭХу, и, в результате, сейчас реализуется альтернативный сценарий, связанный сначала с объединением активов на ТГК9, а, в дальнейшем, постепенной распродажей постанционно активов ГЭХу, Интеррао и прочим заинтересованным лицам.

В целом, мы не имеем рекомендаций по активам КЭС холдинга по причине того, что мы не понимаем структуру и вероятность возврата займов дочек КЭС холдинга материнской структуре.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	8 165,00	-0,74%	1,38%	0,01%	-3,26%
Цинк, \$/t	2 145,00	-0,46%	6,72%	2,73%	0,66%
Никель, \$/t	18 325,00	-0,22%	4,12%	4,71%	-12,63%
Олово, \$/t	24 770,00	-0,52%	-0,90%	3,29%	2,55%
Алюминий, \$/t	2 091,00	-0,62%	2,07%	-1,18%	-7,68%
Свинец, \$/t	2 431,00	-0,33%	6,39%	1,29%	8,77%
Серебро, \$/oz	31,45	-1,83%	-0,93%	4,24%	-6,65%
Золото, \$/oz	1 663,65	-0,80%	-1,42%	-0,02%	-4,57%
Нефть Brent, \$/	116,54	0,52%	4,07%	4,18%	5,39%
Нефть Urals, \$/	114,49	0,21%	3,92%	2,93%	2,55%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ PTC	Δ ММВБ	Объем на PTC, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, m\$
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	2,148	0,00%	0,00%	62 135		32 220
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	63,100	1,53%	0,00%	315 500		10 738
Газпром	GAZP	4,860	0,00%	0,00%	243 000		115 053
Газпромнефть	SIBN	4,790	0,00%	0,00%	383 200		22 711
Лукойл	LKOH	67,000	0,00%	0,00%	335 000		56 988
Татнефть	TATN	7,360	0,68%	0,00%	2 199 000		16 035
Телекоммуникации							
МТС	MTSS	8,400	0,00%	0,00%	84 000		17 358
Ростелеком	RTKM	4,115	0,00%	0,00%	386 176		12 112
Машиностроение							
Северсталь-авто	SVAV	25,633	0,00%	0,00%	48 881		878
Металлургия							
НорНикель	GMKN	199,000	0,00%	0,00%	399 800		37 935
Северсталь	CHMF	12,402		0,00%	27 285		10 390
Банки							
Сбербанк	SBER	3,625	0,69%	0,00%	7 660 150		78 253
Транспорт							
Аэрофлот	AFLT	1,791	0,00%	0,00%	26 398		1 989
Потребительский рынок							
Фармстандарт	PHST	64,750	0,00%	0,00%	58 016		2 447

Источник: PTC, Bloomberg

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акции в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	127,000	-2,31%	
Башнефть	AK6		EUR	223,810	0,43%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,450	-5,84%	1,26
ТГК-3	AOMD		USD	2,606	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	46,170	1,05%	11 912,53
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	1,830	-3,84%	
X5	FIVE		USD	17,000	-0,18%	31 227,51
Газпром	GAZ		EUR	6,969	0,16%	1 316,72
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,011	-4,55%	9,31
Кузбассэнерго	KUW		EUR	1,250	-10,71%	
Лукойл	LKOD		USD	67,500	1,50%	205 667,90
Лукойл	LUK		EUR	49,387	0,36%	121,08
Лукойл	LUKOY	1	USD	67,600	1,27%	13 528,46
МТС	MBT	5	USD	19,660	2,72%	75 596,02
МТС	MKY	5	EUR	13,800	-0,72%	
ТГК-3	MRO		EUR	1,920	-2,04%	13,79
Мечел	MTL	3	USD	6,750	4,01%	17 219,60
НорНикель	NILSY	1	USD	19,870	0,05%	69,99
НорНикель	NNIA		EUR	14,705	2,26%	1,47
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	117,100	-1,60%	57 004,90
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,040	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	7,700	0,00%	
Газпром	OGZD		USD	9,420	-0,53%	343 388,40
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	24,250	-0,94%	2 644,65
Ростелеком	RTL		EUR	17,785	-2,31%	
Газпромнефть	SCF		EUR	17,520	0,40%	6,13
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,660	0,27%	8,43
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	5,610	0,99%	23,07
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	7,760	1,31%	6 589,40
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	10,380	-0,19%	33,87
АФКСистема	SSA	1	USD	22,000	1,85%	8 591,28
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	6,200	-1,59%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	18,000	-13,88%	
СТЗ	SVY		EUR	25,000	0,00%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	71,010	-3,37%	58,04
Вымпелком	VIP	1	EUR	12,010	0,92%	16 737,28
ВТБ	VTBR		USD	3,655	0,80%	97 887,10
Возрождение	VZY		EUR	15,000	0,00%	

Источник: Bloomberg

Аналитическая служба «Ай Ти Инвест - Проспект»

Солодин Дмитрий
Ситуационный анализ

Ольга Самарец
Потребительский сектор

Наумов Александр
электроэнергетика

Егишянц Сергей
Макроэкономика, мировые рынки

Трейдинг

+ 7 (495) 937 33 63

Лобанов Александр
Начальник отдела
lobjr@prospect.com.ru

Билялов Энвер
bilyalov@prospect.com.ru

Бохин Александр
abokhin@prsp.ru

Кузнецова Ирина
kuznetsova@prospect.com.ru

Зуев Дмитрий
zouev@prospect.com.ru

Сильвестров Кирилл
ksilvestrov@prsp.ru

Брокерская группа «Ай Ти Инвест - Проспект»

Россия, Москва, 119180, 1-ый Голутвинский переулок, д. 6
телефон: +7 (495) 937 33 63
факс: +7 (495) 937 33 60

www.prsp.ru
www.itinvest.ru

Представленная информация базируется на достоверных источниках.
Тем не менее, содержание данного аналитического обзора может использоваться только в информационных целях.
ОАО "ИК "Проспект" и ОАО "ИК "Ай Ти Инвест" не несут ответственности за точность предоставленных данных.

Данный документ не является предложением на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг.
Он также не является рекомендацией на покупку или продажу ценных бумаг, упомянутых в отчете.

Компании и ее сотрудники, включая тех, кто готовил этот отчет, могут иметь позиции, а также покупать и продавать ценные бумаги упомянутых в отчете компаний.
Инвестирование в странах СНГ является исключительно рискованным, поэтому инвесторы должны самостоятельно тщательно проработать свое решение.

Все права на данный аналитический отчет принадлежат Брокерской группе "Ай Ти Инвест - Проспект".
Перепечатка целиком или отдельными частями без ссылки на компании не допускается.