

Комментарий по рынку акций

В среду американский рынок акций сумел закрыться в позитивной зоне, последовав примеру своих коллег из Европы. Опубликованный вчера обзор ФРС «Бежевая книга» за период с середины июля по конец августа показал, что рост экономики США замедляется, а ситуация на рынке жилья остается довольно сложной. Тем не менее, рынки довольно спокойно отнеслись к этому релизу. Индекс S&P-500 приблизился к верхней границе среднесрочного снижающегося тренда, но опять не сумел его преодолеть. Вышедшие данные объемов потребительского кредитования в США в июле показали сокращение на \$3.63 млрд.

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 468,11	1,01%	1,25%	-3,45%	29,24%
Индекс ММВБ	1 422,08	1,67%	1,97%	0,20%	23,68%
FTSE	5 429,74	0,41%	1,18%	0,36%	9,75%

Главные новости

- «М.Видео» выкупит акции с рынка

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Северсталь	13,2761	6,76%	5,39%	77,01%
Полиметалл	13,4000	6,35%	3,88%	50,56%
Сургутнефтегаз, п.	0,4670	6,14%	8,60%	7,36%
Ленэнерго	0,7700	5,34%	2,68%	-12,99%
НорНикель	172,5000	2,99%	1,17%	27,31%
Сбербанк	2,6500	1,92%	-5,86%	18,30%
ТГК-5	0,0006	1,85%	27,91%	48,65%
ВСМПО	95,5000	0,73%	-4,50%	36,43%

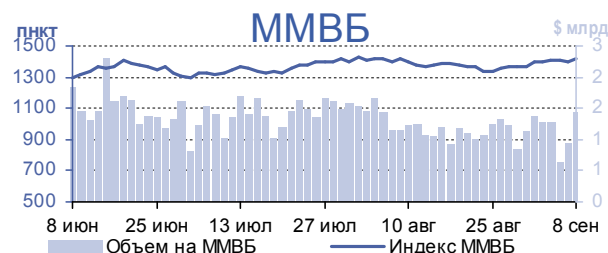
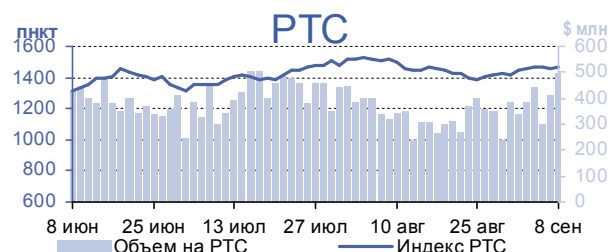
Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
ВТБ	0,0027	-0,73%	6,64%	42,19%
Фармстандарт	78,0000	-0,64%	-8,45%	53,36%
Башнефть	39,7500	-0,62%	7,43%	109,21%
Лукойл	54,4000	-0,18%	-3,72%	-4,90%

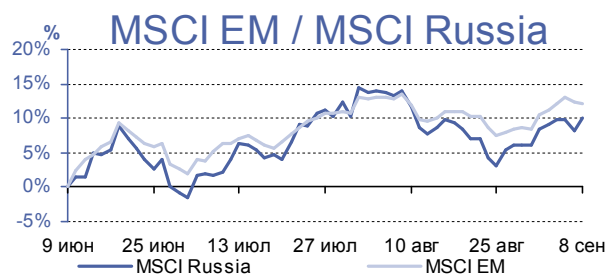
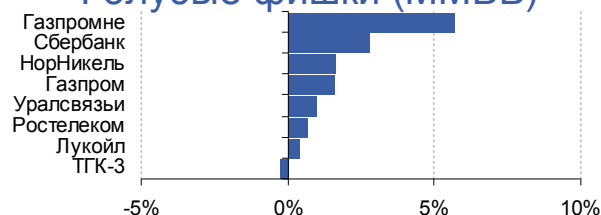
Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	1004,55	-0,16%	-1,13%	14,05%
Индекс MSCI BRAZIL	3438,23	-0,59%	-0,91%	16,58%
Индекс MSCI RUSSIA	783,99	1,71%	-3,47%	18,60%
Индекс MSCI INDIA	494,75	0,34%	0,37%	21,24%
Индекс MSCI CHINA	62,51	-1,57%	-2,54%	1,87%

Основные индикаторы



Голубые фишки (ММВБ)



Обзор рынка

В среду американский рынок акций сумел закрыться в позитивной зоне, последовав примеру своих коллег из Европы. Опубликованный вчера обзор ФРС «Бежевая книга» за период с середины июля по конец августа показал, что рост экономика США замедляется, а ситуация на рынке жилья остается довольно сложной. Тем не менее, рынки довольно спокойно отнеслись к этому релизу. Индекс S&P-500 приблизился к верхней границе среднесрочного снижающегося тренда, но опять не сумел его преодолеть. Вышедшие данные объемов потребительского кредитования в США в июле показали сокращение на \$3,63 млрд. после снижения на \$1,02 млрд. месяцем ранее – более чем тревожный сигнал.

Из-за неспособности фондовых индексов пойти выше, курс единой европейской валюты пока остается под давлением доллара, торгуясь чуть ниже отметки 1,27. Валютный рынок опять вспоминает, что европейским банкам нужна серьезная докапитализация. На котировки сырьевых контрактов сегодня действуют разнополярные факторы. Цены на нефть Brent вышли по причине существенного снижения запасов нефти (-7,3 млн. барр.) в США объявленного сегодня API. Котировки промышленных металлов (медь -2%; никель -2,4%) сегодня снижаются из-за того, что китайские госорганы намерены провести расследование в части спекуляций на рынке промышленных металлов и каучука. В этой связи, сегодня китайский рынок акций (Shanghai Comp -1,34%) торгуется хуже остальных бирж азиатского региона (MSCI Asia +0,12%). ЦБ Южной Кореи оставил ключевую процентную ставку неизменной на уровне 2,25%, несмотря на то, что участники рынка ожидали подъема ставки на 25 б.п.

Открытие торгов по ликвидным бумагам на наших биржах мы увидим в разнополярных областях. Лучше рынка будут торговаться акции нефтяного сектора (Газпром, Роснефть), хуже – компании цветной металлургии. Есть шанс, что на сильной нефти индекс ММВБ сумеет достигнуть отметки 1430 пунктов, однако рост на низких оборотах, характерный для вчерашней сессии не дает надежды на прорыв этого сильного сопротивления. В этой связи очень интересно посмотреть, как себя будет вести курс рубля к доллару, поскольку стоит ждать его укрепления в ответ на рост цен на основное российское экспортное сырье. Сегодня днем мы не ожидаем никаких прорывных движений от наших биржевых индексов. Расшевелить рынок может лишь статистика из США, выходящая вечером.

Сегодня в 15-00 ждем решения по процентной ставке Банка Англии (прогноз: 0,5%). В 16-30 Министерство труда США выдаст данные по числу обращений за пособием по безработице (прогноз: 470 тыс.). В это же время выходит статистка по торговому балансу США за июль (прогноз: сокращение дефицита до \$47,4 млрд.). В 19-00 Минэнерго (EIA) опубликует отчет по запасам нефти и нефтепродуктов в США.

Потребительский сектор

«М.Видео» выкупит акции с рынка

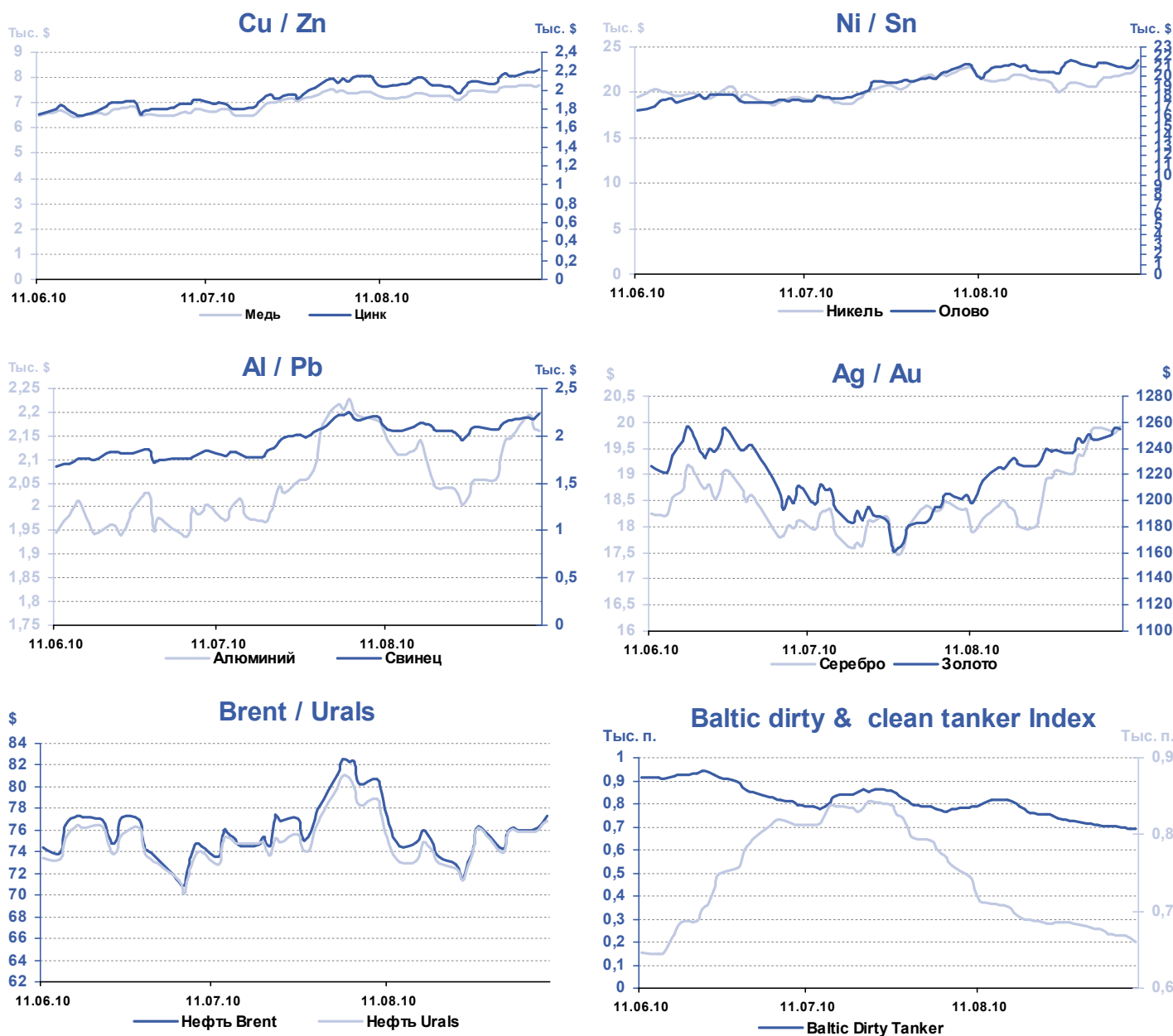
Совет директоров «М.Видео» утвердил программу выкупа акций компании, обращающихся на рынке, для реализации долгосрочного плана вознаграждения ключевых топ-менеджеров. Программа предусматривает выкуп 2,7 млн. акций, что составляет около 1,5% уставного капитала. Принять участие в выкупе могут все акционеры, пропорционально имеющимся пакетам акций. Выкуп бумаг начнется в среду, 15 сентября, в 10.30 по московскому времени и завершится в пятницу, 17 сентября, в 15.00.

Цена выкупа составит \$7 за акцию. Это на 7% выше цены закрытия бумаг «М.Видео» в среду, 8 сентября.

Мы положительно оцениваем данное решение компании. Сам по себе выкуп акций с рынка является позитивным сигналом, указывающим на то, что менеджмент оптимистично оценивает перспективы развития компании и роста ее капитализации. Кроме того, выкуп акций по цене выше рыночной можно рассматривать в качестве дивидендов акционерам, что повышает инвестиционную привлекательность бумаг, даже несмотря на то, что выкупу подлежит небольшая доля. Кроме того, и программа мотивации менеджмента в перспективе должна способствовать развитию «М.Видео».

Наша рекомендация по акциям «М.Видео» - «Покупать». Целевая цена - \$8,4.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	7 675,00	0,60%	0,91%	3,37%	18,53%
Цинк, \$/t	2 219,00	1,37%	4,03%	3,21%	12,07%
Никель, \$/t	22 900,00	3,18%	8,79%	0,44%	27,58%
Олово, \$/t	21 675,00	3,46%	1,05%	1,76%	45,67%
Алюминий, \$/t	2 160,00	-0,23%	2,47%	-1,01%	13,98%
Свинец, \$/t	2 235,00	2,34%	5,67%	1,59%	-8,96%
Серебро, \$/oz	19,91	0,63%	2,84%	8,58%	21,17%
Золото, \$/oz	1 254,95	-0,05%	0,86%	4,46%	26,07%
Нефть Brent, \$/	77,37	0,99%	2,00%	-4,21%	11,42%
Нефть Urals, \$/	76,79	0,44%	1,43%	-2,60%	11,21%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ РТС	Δ ММВБ	Объем на РТС, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, т\$
АшинскийМЗ	AMEZ	0,487	0,00%	3,09%		660 096	242
БашИнСв	BISV	0,136	0,00%	0,45%		41	130
БашЭнрг	BEGY	1,554	0,00%	-0,85%		16 680	1 630
ВМЗ	VSMZ	1428,609	0,00%	0,00%		180 422	2 384
ДВМП	FESH	0,396	0,00%	0,25%		137 478	1 170
КазанскВЗ	KHEL	1,865	0,00%	1,77%		120 796	287
КОМСТАР	CMST	6,553	0,00%	-0,25%		88 662	2 763
Мечел	MTLR	24,347	0,00%	2,10%		1 347 338	10 032
Мотовил	MOTZ	0,094	0,00%	2,51%		2 475	90
Новсибэнрг	NVNG	29,306	0,00%	0,00%		528	396
ОАО Выксунский металлург	VSMZ	1400,000	0,00%	0,00%	7 000		2 404
СилМашины	SILM	0,232	0,00%	2,29%		85 878	1 990
Сильвинит	SILV	652,064	0,00%	1,16%		2 813 907	5 093
СинТЗ-ао	SNTZ	60,016	0,00%	0,00%		300	378
Славн-ЯНОС	JNOS	0,470	0,00%	0,00%		4 234	439
СТЗ-ао	SVTZ	6,051	0,00%	0,81%		37	300
ТАГМЕТ	TAMZ	0,745	0,00%	0,00%		2 607	379
У-УАЗ	UUAZ	1,325	0,00%	0,86%		7 653	353
ЧМК	CHMK	290,347	0,00%	1,70%		2 731 810	913
ЧТПЗ	CHEP	1,677	0,00%	3,73%		395 339	795
ЮжКузб.	UKUZ	42,464	0,00%	0,69%		17 940	1 514

Нефть и газ

Башнефть	BANE	39,750	-0,62%	0,00%	407 438		6 764
Газпром	GAZP	5,300	0,00%	1,61%	132 500	226 751 270	125 470
Газпромнефть	SIBN	3,790	0,00%	5,69%	18 950	12 172 132	17 970
Лукойл	LKOH	54,400	-0,18%	0,42%	489 400	56 302 201	46 271
Роснефть	ROSN	6,650	0,00%	2,12%	66 500	60 684 729	70 478
Сургутнефтегаз	SNGS	0,990	0,00%	0,50%	99 000	15 097 641	35 369
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,467	6,14%	0,22%	93 400	16 665 460	3 597
Транснефть, п.	TRNFP	1077,000	0,00%	2,45%	969 300	30 410 051	1 675

Электроэнергетика

Башкирэнерго	BEGY	1,600	0,00%	0,00%	80 000		1 668
Иркутскэнерго	IRGZ	0,720	0,00%	0,38%	14 832	94 363	3 432
Ленэнерго	LSNG	0,770	5,34%	1,08%	7 700	22 952	713
МОЭСК	MSRS	0,048	0,00%	0,49%	142 851	486 260	2 319
ОГК-2	OGKB	0,050	0,00%	0,00%	6 188		1 620
ОГК-3	OGKC	0,052	0,00%	0,51%	14 270	1 166 949	2 446
ОГК-4	OGKD	0,078	0,00%	0,00%	9 641		4 930
ОГК-5	OGKE	0,084	0,00%	-0,31%	42 000	264 955	2 971
ТГК-3	MSGN	0,106	0,00%	-0,24%	35 587	1 310 116	4 213
ТГК-5	TGKE	0,001	1,85%	1,18%	5 500	29 199	677
ТГК-6	TGKF	0,000	0,00%	-0,64%	153 445	41 172	894

Телекоммуникации

ВолгаТелеком	NNSI	3,409	0,00%	0,00%	13 977		839
МТС	MTSS	8,080	0,00%	0,00%	1 050 400		16 106
Ростелеком	RTKM	3,950	0,00%	0,65%	23 700	3 542 419	2 878
Ростелеком, п.	RTKMP	3,350	0,00%	0,56%	33 500	8 801 256	813
СЗТ	SPTL	0,745	0,00%	0,82%	148 920	61 826	656
СибирьТелеком	ENCO	0,059	0,00%	0,00%	5 265		703
Таттелеком	TTLK	0,005	0,00%	0,64%		20 008	105
Уралсвязьинформ	URSI	0,035	0,00%	1,01%	69 600	2 773 085	1 137
ЦентрТелеком	ESMO	0,700	0,00%	0,00%	5 250		1 105

Машиностроение

АвтоВАЗ	AVAZ	0,925	0,00%	-1,17%	291 450	6 404 448	1 284
ГАЗ	GAZA	31,000	0,00%	0,00%	33 879		574
ИРКУТ	IRKT	0,300	0,00%	2,15%		274 181	293
Казанский ВЗ	KHEL	1,950	0,00%	0,00%	97 500		290
КАМАЗ	KMAZ	2,355	0,00%	0,14%		56 711	1 655
Красный Котельщик	KRKO	0,550	0,00%	0,00%	11 000		117

ОМЗ	OMZZ	2,270	0,00%	0,62%		14 953	81
РКК Энергия	RKKE	325,000	0,00%	3,16%	32 500	4 385	365
Северсталь-авто	SVAV	15,100	0,00%	1,63%	67 950	142 922	517
Силовые машины	SILM	0,230	0,00%	0,00%	51 750		2 003

Металлургия

АМЗ	AMEZ	0,480	1,05%	0,00%	9 600		239
Бурятзолото	BRZL	25,000	4,60%	0,00%	25 000		176
ВСМПО	VSMO	95,500	0,73%	0,41%	99 416	516 442	1 101
Мечел	MTLR	24,100	0,42%	0,00%	12 050		10 032
ММК	MAGN	0,885	0,00%	1,09%		914 929	9 830
НЛМК	NLMK	3,000	0,00%	2,98%	74 250	2 604 882	17 980
НорНикель	GMKN	172,500	2,99%	1,67%	852 000	131 938 585	32 883
Полиметалл	PMTL	13,400	6,35%	8,10%	87 100	1 798 908	5 352
Полюс Золото	PLZL	46,980	0,00%	0,36%	234 900	4 624 543	8 956
Северсталь	CHMF	13,276	6,76%	2,12%	118 706	26 777 510	13 378
ТМК	TRMK	4,050	0,00%	1,36%	31 396	760 075	3 797
ЧТПЗ	CHEP	1,650	0,00%	0,00%	165 000		779

Банки

Банк Москвы	MMBM	31,628	0,00%	0,00%		2 391	4 983
Возрождение	VZRZ	35,000	0,00%	3,08%	64 410	646 802	831
ВТБ	VTBR	0,003	-0,73%	2,27%	5 585 831	70 710 489	28 557
РОСБАНК	ROSB	3,731	0,00%	0,00%		12 733	2 773
Сбербанк	SBER	2,650	1,92%	0,00%	2 088 000		57 205

Транспорт

Аэрофлот	AFLT	2,040	0,00%	1,04%	51 000	521 635	2 266
Дальневосточное МП	FESH	0,398	0,00%	0,00%	20 537		1 175
НМТП	NMTP	0,145	0,00%	1,73%	5 800	332 739	2 793
Приморское МП	PRIM	0,180	0,00%	0,63%		144	143

Потребительский рынок

Аптечная сеть 36,6	APTK	3,800	0,00%	0,00%	1 654 965		399
Балтика	PKBA	32,441	0,00%	-0,40%		103 180	3 901
Верофарм	VRPH	38,850	0,00%	0,00%	38 850		388
Вимм-Билль-Данн	WBDF	45,700	0,00%	4,07%	45 700	412 809	2 011
Дикси	DIXY	10,186	0,00%	1,71%		72 229	866
Концерн Калина	KLNA	19,500	0,00%	-0,80%	19 500	28 996	190
Красный Октябрь	KROT	10,368	0,00%	1,14%		20 627	94
Магнит	MGNT	100,500	0,00%	-0,55%	1 662 245	148 955	8 942
Нутринвестхолдинг	NTRI	1,364	0,00%	-0,45%		343 389	22
Разгуляй	GRAZ	1,550	0,00%	0,54%	7 750	196 573	245
Фармстандарт	PHST	78,000	-0,64%	0,62%	39 000	313 495	2 948
Черкизово	GCHE	23,500	0,00%	0,28%	141 000	41 770	1 012

Нефтехимия и нефтепереработка

Казаньоргсинтез	KZOS	0,186	0,00%	0,00%	39 865		332
Нижнекамскнефтехим	NKNC	0,550	0,00%	-0,60%	27 500	8 261	886
Уфанефтехим	UFNC	4,650	0,00%	0,00%	46 500		1 280

Другие сектора

ПИК	pikk	4,050	0,00%	-0,75%	5 002	2 389 190	1 998
РБК ИС	RBCI	1,300	0,00%	0,34%	26 000	1 056 400	182

Химическая промышленность

Акрон	AKRN	29,800	0,00%	1,54%	7 957	758 393	1 421
Дорогобуж	DGBZ	0,504	0,00%	1,63%		8 725	362
Сильвинит	SILV	640,000	0,00%	0,00%	32 000		5 008
Уралкалий	URKA	5,000	0,00%	2,73%	25 000	15 388 280	10 622

Уголь

Распадская	rasp	5,040	0,00%	2,44%	100 800	3 246 578	3 935
УК Южный Кузбасс	UKUZ	44,000	0,00%	0,00%	65 875		1 589

Источник: PTC, Bloomberg

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акции в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	158,560	1,15%	
Башнефть	AK6		EUR	153,000	0,66%	7,70
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	1,720	-2,82%	0,86
ТГК-3	AOMD		USD	10,650	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	30,250	1,14%	4 040,92
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,960	-3,58%	33,46
Бурятзолото	BYT		EUR	16,000	0,00%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,024	26,32%	
Комстар-ОТС	CMST		USD	6,500	0,00%	1 691,31
ФКЕвразХолдинг	EVR		USD	27,050	2,46%	38 598,62
Х5	FIVE		USD	36,200	2,23%	3 870,12
Газпром	GAZ		EUR	16,665	1,37%	479,08
Иркутскэнерго	IRK		EUR	28,100	0,00%	138,51
ЮТК	KUE		EUR	5,750	0,00%	
Кузбассэнерго	KUW		EUR	4,400	-1,12%	1,00
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	5,000	0,00%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,830	0,00%	0,42
Лукойл	LKOD		USD	54,500	0,74%	69 070,39
Лукойл	LUK		EUR	42,750	0,64%	79,69
Лукойл	LUKOY	1	USD	54,430	0,26%	642,65
МТС	MBT	5	USD	20,860	-0,29%	41 418,66
МТС	MKY	5	EUR	16,350	-0,18%	
МГТС	MOW		EUR	8,500	0,00%	
ТГК-3	MRO		EUR	8,330	-0,36%	5,19
Мечел	MTL	3	USD	24,720	2,96%	48 850,42
НорНикель	NILSY	1	USD	16,950	1,50%	2 907,69
НорНикель	NNIA		EUR	13,400	-0,19%	147,87
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	77,500	4,73%	71 629,71
ВолгаТелеком	NZH		EUR	5,150	0,98%	
Нижнекамскшина	NZK		EUR	0,400	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAQ		EUR	4,350	0,46%	3,74
Газпром	OGZD		USD	21,270	1,48%	190 575,00
ОМЗ	OMZD		USD	2,000	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	5,000	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	24,080	0,75%	1 010,84
Ростелеком	RTL		EUR	18,660	3,61%	3,73
Газпромнефть	SCF		EUR	15,505	3,99%	166,36
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,653	0,37%	20,50
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	3,590	1,99%	62,01
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	4,560	0,88%	150,23
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	9,750	-1,02%	22,72
АФКСистема	SSA	1	USD	26,310	0,42%	8 097,35
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	25,500	0,00%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	41,000	0,00%	
СТЗ	SVY		EUR	50,000	11,11%	
ЦУМ	THT		EUR	23,000	0,00%	
Ютэйр	TYV		EUR	22,000	-16,98%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	158,500	0,38%	
Уралсвязьинформ	URL		EUR	5,425	6,37%	42,56
Уралсвязьинформ	URL1		EUR	4,300	0,00%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	14,830	-0,47%	40 464,10
ВТБ	VTBR		USD	5,560	1,65%	12 519,84
Возрождение	VZY		EUR	26,550	0,57%	
Вимм-Билль-Данн	WBD	1	USD	19,670	0,72%	4 007,46
Вимм-Билль-Данн	WBPA		EUR	15,230	-0,03%	

Источник: Bloomberg

Аналитическая служба «Ай Ти Инвест - Проспект»

Александр Потавин
Начальник отдела, рыночный
анализ

Ольга Самарец
Потребительский сектор

Солодин Дмитрий
Ситуационный анализ

Егишянц Сергей
Макроэкономика, мировые рынки

Трейдинг

+ 7 (495) 937 33 63

Лобанов Александр
Начальник отдела
lobjr@prospect.com.ru

Гусев Николай
ngusev@prospect.com.ru

Хмельник Михаил
hnp@prospect.com.ru

Билялов Энвер
bilyalov@prospect.com.ru

Зуев Дмитрий
zouev@prospect.com.ru

Кузнецова Ирина
kuznetsova@prospect.com.ru

Синельщикова Екатерина
skat@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 ЗАО "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.