

Комментарий по рынку акций

В четверг фондовые рынки США завершили торги незначительным повышением в основном за счет позитивных данных по занятости. Число первичных обращений за пособием по безработице в США сократилось на 27 тыс. до 451 тыс. (прогноз: 470 тыс.). Однако оптимизм в ходе торгов оказался хрупким, поскольку опять появились опасения вокруг европейских банков. Крупнейший банк Германии Deutsche Bank ищет возможность продажи своих акций для привлечения 9 млрд евро., правда не ясно, для каких целей. Неуверенный набор высоты заокеанскими фондовыми индексами в последнее время очень напоминает Bull Trap («близкая» паника) – обманчивый сигнал на

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 492,00	1,63%	2,50%	-0,06%	28,64%
Индекс ММВБ	1 437,47	1,08%	2,54%	2,85%	23,93%
FTSE	5 494,16	1,19%	2,29%	2,19%	9,79%
S&P 500	1 104,18	0,48%	1,29%	-1,51%	6,85%
Dow Jones Avg.	10 415,24	0,27%	0,92%	-2,15%	9,09%

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
ЦентрТелеком	0,7750	10,71%	6,90%	63,16%
СибирьТелеком	0,0635	8,55%	5,83%	81,43%
Сбербанк, п.	1,9700	5,33%	3,14%	23,13%
ГАЗ	32,0000	3,23%	23,08%	18,52%
Сбербанк	2,7300	3,02%	-0,73%	21,88%
Мечел	24,7000	2,49%	9,29%	54,38%
ОГК-4	0,0796	1,79%	-0,50%	53,08%
Аэрофлот	2,0600	0,98%	0,00%	42,07%

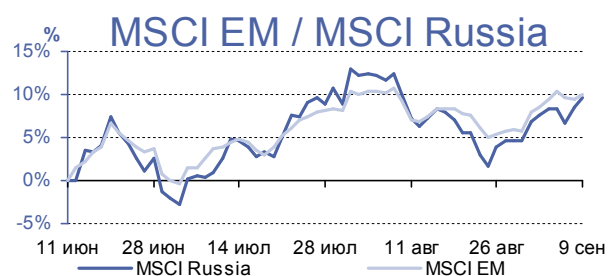
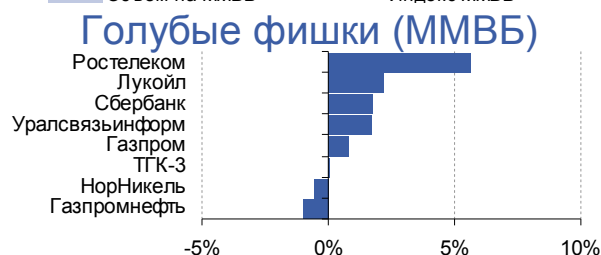
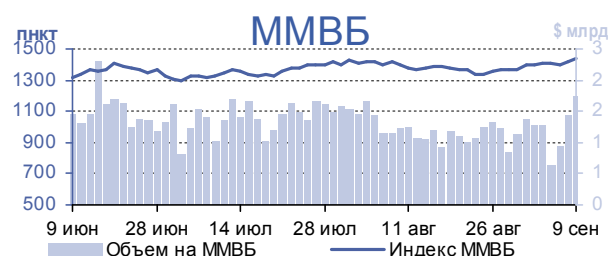
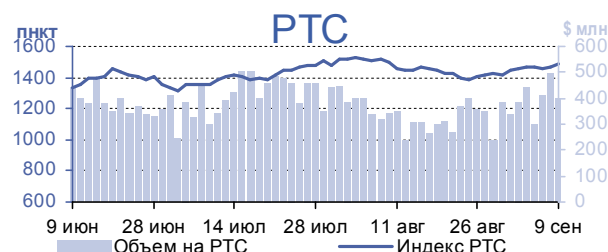
Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Верофарм	37,4500	-3,60%	9,50%	44,04%
Дикси	10,1800	-2,58%	-3,05%	56,62%
Казанский ВЗ	1,9000	-2,56%	3,26%	86,27%
ЧЦЗ	3,8000	-1,30%	5,56%	46,15%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	1009,09	0,45%	0,74%	14,68%
Индекс MSCI BRAZIL	3438,73	0,01%	0,39%	16,02%
Индекс MSCI RUSSIA	792,22	1,05%	-0,37%	17,12%
Индекс MSCI INDIA	499,28	0,92%	2,40%	21,92%
Индекс MSCI CHINA	62,70	0,31%	-0,36%	3,36%

Основные индикаторы



Обзор рынка

В четверг фондовые рынки США завершили торги незначительным повышением в основном за счет позитивных данных по занятости. Число первичных обращений за пособием по безработице в США сократилось на 27 тыс. до 451 тыс. (прогноз: 470 тыс.). Однако оптимизм в ходе торгов оказался хрупким, поскольку опять появились опасения вокруг европейских банков. Крупнейший банк Германии Deutsche Bank ищет возможность продажи своих акций для привлечения 9 млрд евро., правда не ясно, для каких целей. Неуверенный набор высоты заокеанскими фондовыми индексами в последнее время очень напоминает Bull Trap («бычья» ловушка) - обманчивый сигнал на покупку для неискушенных инвесторов.

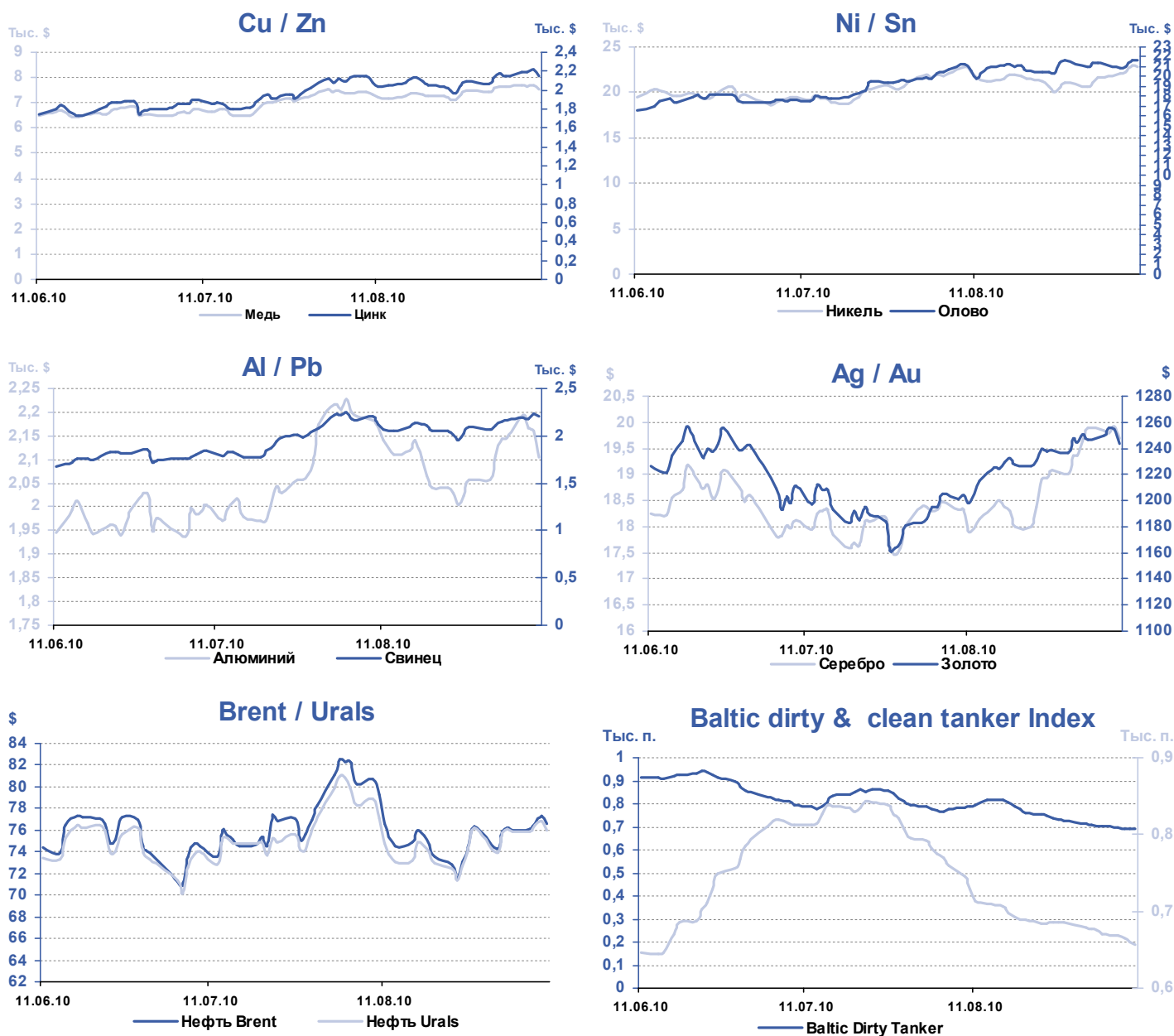
Курс единой европейской валюты продолжает торговаться довольно слабо на фоне возможных проблем европейских банков. Вчера член Правления ЕЦБ Юрген Старк заявил, что сберегательные банки Германии и государственный банк Landesbanks обладают недостаточным капиталом, и их финансовая состоятельность находится под угрозой. Плюс к этому аналитики банка JPMorgan заявили, что Греции может потребоваться продление на 3-6 лет срока действия программы финансовой поддержки в объеме \$100 млрд., хотя ранее планировалось завершить ее к концу 2012 года. Сегодня валютная пара EUR/USD опустилась до минимальных отметок за этот месяц 1,2650. Цены на нефть Brent вчера не смогли удержаться выше отметки \$78/барр после выхода данных из США, показавших сокращение запасов нефти лишь на 1,85 млн. барр, что оказалось гораздо ниже прогнозов и предварительных данных. Сейчас котировки североморской смеси торгуются возле уровня \$77,15/барр.

Азиатские фондовые индексы сегодня торгуются в разнополярных областях (MSCI Aisa +0,18%), хотя в целом динамика здесь нисходящая. ВВП Японии за 2-й квартал пересмотрен с 0,1% до 0,4%. При этом Правительство Японии объявило о пакете стимулирующих мер в размере 915 млрд йен, что должно повысить ВВП страны на 0,3%. Напомним, что Национальное бюро статистики Китая опубликует пакет экономической статистики за август в субботу. Участники рынка опасаются, что потребительские цены за август могут показать новый рост, что заставит власти страны предпринять меры по сдерживанию этого перегрева.

Открытие торгов на российских биржах в пятницу мы ожидаем увидеть с гэпом вниз. Снижение цен на нефть относительно вчерашних уровней почти на \$1,5, а также новые потери в секторе цветных металлов (медь -0,57%; никель -0,65%) негативно скажется на акциях наших сырьевых компаний. Войдя вчера в зону перегрева наши биржевые индексы, сегодня получают возможность немного остыть. Индекс ММВБ может опуститься к ближайшей поддержке на 1430 п. Если уровень устоит, то это будет хорошим «бычьим» сигналом. В противном случае нас ждет снижение к 1400 п. Зафиксировав вчера на росте прибыль по части бумажных позиций, сегодня мы возьмем паузу и последить за рынком со стороны.

В пятницу в 12-00 выходит ежемесячный отчет IEA о состоянии рынка нефти. В 12-30 Великобритания опубликует данные по производственной инфляции за август (прогноз: +0,1% м/м, +4,8% г/г). В 18-00 Министерство торговли США опубликует данные по объему товарных запасов на оптовых складах.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	7 555,00	-1,56%	-1,05%	3,49%	17,77%
Цинк, \$/t	2 153,00	-2,97%	-0,97%	3,26%	8,74%
Никель, \$/t	22 750,00	-0,66%	5,08%	2,48%	26,74%
Олово, \$/t	21 700,00	0,12%	1,28%	5,34%	47,62%
Алюминий, \$/t	2 105,00	-2,55%	-1,86%	-3,00%	11,43%
Свинец, \$/t	2 201,00	-1,52%	2,13%	3,58%	-8,48%
Серебро, \$/oz	19,69	-1,08%	0,22%	7,46%	20,74%
Золото, \$/oz	1 243,65	-0,90%	-0,58%	3,27%	25,33%
Нефть Brent, \$/	76,57	-1,03%	0,50%	-3,47%	9,60%
Нефть Urals, \$/	76,01	-1,02%	-0,20%	-1,44%	9,92%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ РТС	Δ ММВБ	Объем на РТС, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, m\$
АшинскийМЗ	AMEZ	0,502	0,00%	3,31%		136 815	244
БашИнСв	BISV	0,136	0,00%	0,00%		41	130
БашЭнрг	BEGY	1,568	0,00%	1,06%		41 178	1 622
ВМЗ	VSMZ	1399,530	0,00%	-1,28%		13 963	2 398
ДВМП	FESH	0,404	0,00%	2,13%		429 467	1 189
КазанскВЗ	KHEL	1,928	0,00%	3,48%		349 789	295
КОМСТАР	CMST	6,544	0,00%	0,00%		248 259	2 736
Мечел	MTLR	24,881	0,00%	2,33%		3 535 006	10 306
Мотовил	MOTZ	0,094	0,00%	-0,10%		341	91
Новсибэнрг	NVNG	29,319	0,00%	0,00%		528	396
ОАО Выксунский металлург	VSMZ	1400,000	0,00%	0,00%	7 000		2 404
СилМашины	SILM	0,231	0,00%	-0,14%		93 568	2 003
Сильвинит	SILV	654,410	0,00%	0,50%		1 438 714	5 078
СинТЗ-ао	SNTZ	60,016	0,00%	0,00%		300	378
Славн-ЯНОС	JNOS	0,470	0,00%	0,00%		3 805	438
СТЗ-ао	SVTZ	5,994	0,00%	-0,80%		6	288
ТАГМЕТ	TAMZ	0,739	0,00%	-0,87%		74	376
У-УАЗ	UUAZ	1,322	0,00%	-0,12%		16 576	354
ЧМК	CHMK	307,767	0,00%	6,15%		7 236 908	945
ЧТПЗ	CHEP	1,766	0,00%	5,42%		697 627	820
ЮжКузб.	UKUZ	42,876	0,00%	1,11%		12 185	1 522

Нефть и газ

Башнефть	BANE	39,750	0,00%	0,00%	407 438		6 764
Газпром	GAZP	5,300	0,00%	0,85%	132 500	292 953 459	125 470
Газпромнефть	SIBN	3,790	0,00%	-1,04%	18 950	9 108 011	17 970
Лукойл	LKOH	54,400	0,00%	2,21%	489 400	86 459 479	46 271
Роснефть	ROSN	6,650	0,00%	1,48%	66 500	95 450 601	70 478
Сургутнефтегаз	SNGS	0,994	0,40%	-0,04%	19 880	17 873 819	35 512
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,467	0,00%	1,34%	93 400	9 612 312	3 597
Татнефть, п.	TATNP	2,300		0,00%	7 408		339
Транснефть, п.	TRNFP	1077,000	0,00%	2,24%	969 300	46 082 618	1 675

Электрэнергетика

Башкирэнерго	BEGY	1,530	-4,38%	0,00%	11 044		1 595
Иркутскэнерго	IRGZ	0,720	0,00%	1,83%	14 832	294 044	3 432
Ленэнерго	LSNG	0,770	0,00%	-1,05%	7 700	42 335	713
МОЭСК	MSRS	0,048	0,00%	-0,28%	142 851	204 200	2 319
ОГК-2	OGKB	0,050	0,00%	0,00%	6 188		1 620
ОГК-3	OGKC	0,052	0,00%	0,44%	14 270	999 368	2 446
ОГК-4	OGKD	0,080	1,79%	0,00%	45 263		5 019
ОГК-5	OGKE	0,084	0,00%	-0,04%	42 000	362 259	2 971
ТГК-3	MSGN	0,106	0,00%	0,09%	35 587	1 094 521	4 213
ТГК-5	TGKE	0,001	0,00%	0,58%	5 500	196 810	677
ТГК-6	TGKF	0,000	0,00%	-0,64%	153 445	30 100	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%	5,65%	23 700	17 997 278	2 878
Ростелеком, п.	RTKMP	3,300	-1,49%	3,62%	32 753	16 142 869	801
СЗТ	SPTL	0,745	0,00%	1,59%	148 920	182 960	656
СибирьТелеком	ENCO	0,064	8,55%	0,00%	11 405		763
Таттелеком	TTLK	0,005	0,00%	2,55%		130 465	111
Уралсвязьинформ	URSI	0,035	0,00%	1,73%	69 600	5 829 417	1 137
ЦентрТелеком	ESMO	0,775	10,71%	0,00%	8 187		1 223

Машиностроение

АвтоВАЗ	AVAZ	0,925	0,00%	2,69%	291 450	8 329 854	1 284
ГАЗ	GAZA	32,000	3,23%	0,00%	72 711		593
ИРКУТ	IRKT	0,299	0,00%	-0,35%		17 700	291
Казанский ВЗ	KHEL	1,900	-2,56%	0,00%	117 060		293
КАМАЗ	KMAZ	2,348	0,00%	-0,14%		167 858	1 662

Красный Котельщик	KRKO	0,550	0,00%	0,00%	11 000		117
ОМЗ	OMZZ	2,274	0,00%	0,31%		8 506	82
РКК Энергия	RKKE	306,147	-7,69%	-3,57%	30 000	5 874	347
Северсталь-авто	SVAV	15,100	0,00%	1,11%	67 950	381 144	517
Силовые машины	SILM	0,230	0,00%	0,00%	51 750		2 003

Металлургия

АМЗ	AMEZ	0,490	2,08%	0,00%	9 800		244
Бурятзолото	BRZL	25,000	0,00%	0,00%	25 000		176
ВСМПО	VSMO	95,500	0,00%	0,17%	99 416	834 903	1 101
Мечел	MTLR	24,700	2,49%	0,00%	122 860		10 282
ММК	MAGN	0,887	0,00%	0,44%		1 775 933	9 923
НЛМК	NLMK	3,000	0,00%	1,16%	74 250	3 738 751	17 980
НорНикель	GMKN	171,000	-0,87%	-0,59%	5 901 600	105 013 017	32 597
Полиметалл	PMTL	13,400	0,00%	-0,67%	87 100	2 059 576	5 352
Полюс Золото	PLZL	46,980	0,00%	0,07%	234 900	4 380 371	8 956
Северсталь	CHMF	13,274	-0,02%	0,73%	14 601	31 301 927	13 376
ТМК	TRMK	4,050	0,00%	3,44%	31 396	1 532 275	3 797
ЧТПЗ	CHEP	1,730	4,85%	0,00%	25 950		817

Банки

Банк Москвы	MMBM	31,619	0,00%	0,11%		17 907	4 993
Возрождение	VZRZ	35,000	0,00%	2,36%	64 410	252 161	831
ВТБ	VTBR	0,003	0,00%	3,27%	5 585 831	127 241 762	28 557
РОСБАНК	ROSB	3,726	0,00%	0,00%		4 784	2 781
Сбербанк	SBER	2,730	3,02%	0,00%	543 500		58 932

Транспорт

Аэрофлот	AFLT	2,060	0,98%	0,24%	834 300	2 578 616	2 288
Дальневосточное МП	FESH	0,400	0,50%	0,00%	85 010		1 181
НМТП	NMTP	0,145	0,00%	1,62%	5 800	248 127	2 793
Приморское МП	PRIM	0,181	0,00%	0,81%		91	144

Потребительский рынок

Аптечная сеть 36,6	APTK	3,800	0,00%	0,00%	1 654 965		399
Балтика	PKBA	32,849	0,00%	1,40%		110 297	3 919
Верофарм	VRPH	37,450	-3,60%	0,00%	524 300		375
Вимм-Билль-Данн	WBDF	45,700	0,00%	2,01%	45 700	190 106	2 011
Дикси	DIXY	10,180	-2,58%	-1,11%	101 800	30 264	875
Концерн Калина	KLNA	19,500	0,00%	0,56%	19 500	819	190
Красный Октябрь	KROT	10,237	0,00%	-1,13%		21 758	95
Магнит	MGNT	100,500	0,00%	2,49%	1 662 245	491 176	8 942
Нутринвестхолдинг	NTRI	1,364	0,00%	0,14%		214 848	22
Разгуляй	GRAZ	1,550	0,00%	2,05%	7 750	955 987	245
Фармстандарт	PHST	78,000	0,00%	-0,04%	39 000	12 775	2 948
Черкизово	GCHE	23,500	0,00%	0,41%	141 000	59 912	1 012

Нефтехимия и нефтепереработка

Казаньоргсинтез	KZOS	0,186	0,00%	0,00%	39 865		332
Нижнекамскнефтехим	NKNC	0,550	0,00%	0,12%	27 500	4 940	886
Уфанефтехим	UFNC	4,650	0,00%	0,00%	46 500		1 280

Другие сектора

ПИК	pikk	4,050	0,00%	0,16%	5 002	1 705 092	1 998
РБК ИС	RBCI	1,300	0,00%	1,10%	26 000	1 902 422	182

Химическая промышленность

Акрон	AKRN	29,800	0,00%	-0,30%	7 957	607 125	1 421
Дорогобуж	DGBZ	0,510	0,00%	1,25%		6 502	366
Сильвинит	SILV	640,000	0,00%	0,00%	32 000		5 008
Уралкалий	URKA	5,000	0,00%	-0,04%	25 000	8 184 910	10 622

Уголь

Распадская	rasp	5,040	0,00%	0,45%	100 800	6 292 909	3 935
УК Южный Кузбасс	UKUZ	44,000	0,00%	0,00%	65 875		1 589

Источник: РТС, Bloomberg

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акции в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	158,720	0,10%	
Башнефть	AK6		EUR	154,000	0,65%	9,49
ТГК-3	AOMD		USD	10,650	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	30,190	-0,20%	6 253,24
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	3,250	9,80%	18,92
Бурятзолото	BYT		EUR	19,750	23,44%	11,63
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,024	0,00%	
Комстар-ОТС	CMST		USD	6,510	0,15%	3 995,51
ФКЕвразХолдинг	EVR		USD	28,050	3,70%	77 349,85
Х5	FIVE		USD	36,730	1,46%	6 243,41
Газпром	GAZ		EUR	16,880	1,29%	1 106,97
Иркутскэнерго	IRK		EUR	28,200	0,36%	2,82
ЮТК	KUE		EUR	5,900	2,61%	
Кузбассэнерго	KUW		EUR	4,350	-1,14%	0,61
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	5,000	0,00%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,810	-2,41%	
Лукойл	LKOD		USD	55,400	1,65%	224 654,20
Лукойл	LUK		EUR	43,465	1,67%	513,63
Лукойл	LUKOY	1	USD	55,340	1,67%	1 708,46
МТС	MBT	5	USD	21,020	0,77%	41 300,29
МТС	MKY	5	EUR	16,270	-0,49%	4,97
МГТС	MOW		EUR	8,500	0,00%	
ТГК-3	MRO		EUR	8,499	2,03%	5,52
Мечел	MTL	3	USD	25,240	2,10%	55 297,98
НорНикель	NILSY	1	USD	16,860	-0,53%	3 461,51
НорНикель	NNIA		EUR	13,195	-1,53%	136,03
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	80,200	3,48%	53 444,23
ВолгаТелеком	NZH		EUR	5,200	0,97%	14,79
Нижнекамскшина	NZK		EUR	0,400	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	4,430	1,84%	41,98
Газпром	OGZD		USD	21,510	1,13%	160 140,80
ОМЗ	OMZD		USD	2,000	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	5,000	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	25,150	4,44%	1 517,00
Ростелеком	RTL		EUR	19,010	1,88%	55,49
Газпромнефть	SCF		EUR	15,600	0,61%	77,59
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,937	3,71%	30,19
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	3,580	-0,28%	
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	4,590	0,66%	13 435,07
АФКСистема	SSA	1	USD	26,000	-1,18%	12 005,67
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	25,500	0,00%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	42,000	2,44%	
СТЗ	SVY		EUR	49,900	-0,20%	
ЦУМ	THT		EUR	23,000	0,00%	
Ютэйр	TYV		EUR	29,000	31,82%	2,03
Ukrnafta	UKAA		EUR	157,850	-0,41%	
Уралсвязьинформ	URL		EUR	5,370	-1,01%	6,77
Уралсвязьинформ	URL1		EUR	4,900	13,95%	2,45
Вымпелком	VIP	1	EUR	14,850	0,13%	36 039,44
ВТБ	VTBR		USD	5,730	3,06%	42 025,64
Возрождение	VZY		EUR	26,550	0,00%	
Вимм-Билль-Данн	WBD	1	USD	19,810	0,71%	4 105,15
Вимм-Билль-Данн	WBPA		EUR	15,415	1,21%	

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.