

Комментарий по рынку акций

Основные индикаторы

В пятницу американским фондовым индексам опять удалось завершить торги с повышением. Благодаря свежей статистике опасения инвесторов в отношении перспектив экономики США начинают развеиваться. Вышедшие в пятницу данные показали, что запасы на оптовых складах в июле выросли на 1,3% - рекордный рост за последние 2 года. Большинство инвесторов полагают, что это является явным признаком восстановления экономики и стабилизации спроса, а не свидетельством работы компаний на склад и затаривания готовой продукции, в условиях слабого конечного спроса. Как бы то ни было, по индексам S&P 500

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс PTC	1 487,09	-0,33%	1,33%	2,89%	27,78%
Индекс ММВБ	1 433,82	-0,25%	1,68%	4,55%	24,23%
FTSE	5 501,64	0,14%	1,35%	4,29%	10,30%
S&P 500	1 109,55	0,49%	0,46%	2,81%	6,26%
Dow Jones Avg.	10 462,77	0,46%	0,14%	1,55%	8,68%

Лидеры роста

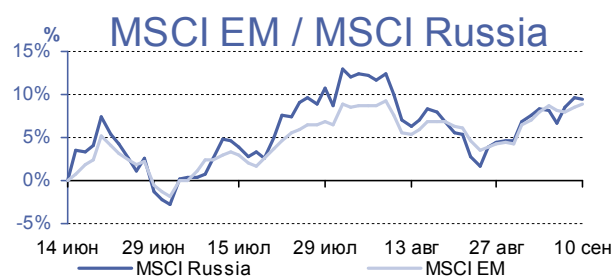
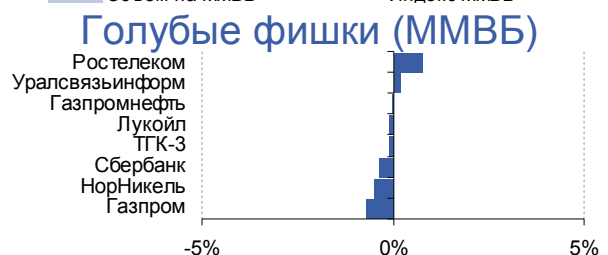
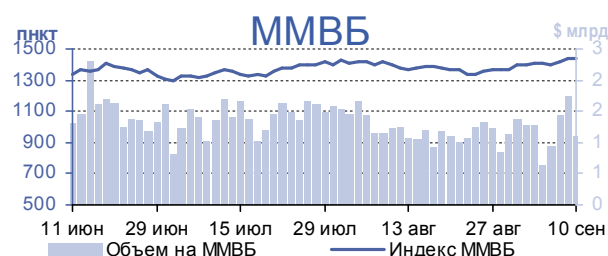
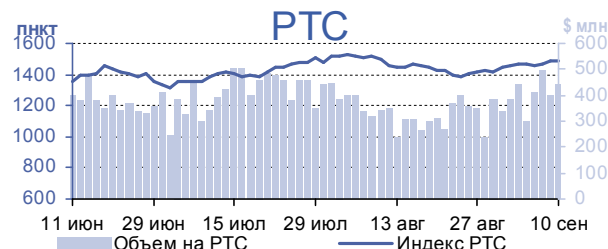
	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
ТГК-1	0,0008	10,00%	18,46%	57,14%
Вимм-Билль-Данн	48,5000	6,13%	5,21%	25,16%
ОАО ТГК-9	0,0002	5,88%	20,00%	63,64%
ОАО АФК Система	0,8685	2,18%	-3,31%	41,22%
Башнефть, п.	30,4000	1,00%	8,19%	202,49%
Мечел	24,9000	0,81%	10,18%	55,63%
ОАО РОСИНТЕР	14,6500	0,69%	-5,48%	89,03%
ПИК	4,0600	0,25%	14,37%	-3,33%

Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
ОАО Красный Октябрь, п.	6,2500	-21,88%	-37,50%	-51,92%
РБК ИС	1,2700	-2,31%	13,70%	-20,63%
Сбербанк	2,7050	-0,92%	2,85%	9,96%
Сургутнефтегаз, п.	0,4640	-0,64%	7,91%	-4,92%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	1012,98	0,39%	3,32%	14,20%
Индекс MSCI BRAZIL	3451,50	0,37%	3,12%	15,05%
Индекс MSCI RUSSIA	791,03	-0,15%	2,99%	16,80%
Индекс MSCI INDIA	499,28	0,00%	3,62%	22,14%
Индекс MSCI CHINA	62,79	0,14%	1,63%	2,46%



Обзор рынка

В пятницу американским фондовым индексам опять удалось завершить торги с повышением. Благодаря свежей статистике опасения инвесторов в отношении перспектив экономики США начинают развеиваться. Вышедшие в пятницу данные показали, что запасы на оптовых складах в июле выросли на 1,3% - рекордный рост за последние 2 года. Большинство инвесторов полагают, что это является явным признаком восстановления экономики и стабилизации спроса, а не свидетельством работы компаний на склад и затаривания готовой продукции, в условиях слабого конечного спроса. Как бы то ни было, но индекс S&P-500 продолжил консолидацию вблизи краткосрочного растущего тренда и имеет все шансы достичь отметки 1130 пунктов, то есть подтвердить сохранения сильного восходящего движения.

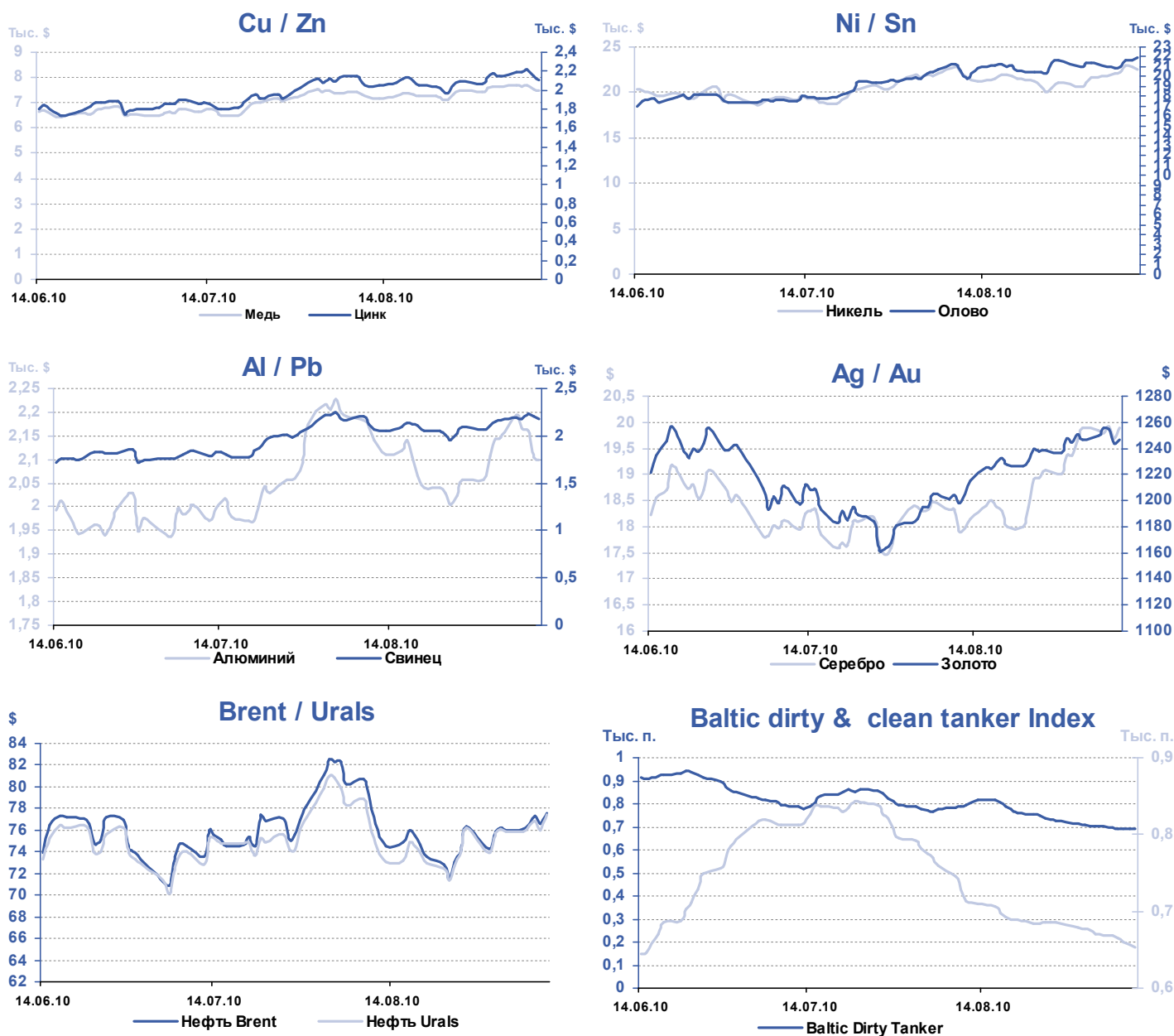
В понедельник утром валютная пара EUR/USD показывает рост на 1%, достигнув отметки 1,28. Ослабление позиций доллара дает дополнительный стимул для роста цен на сырьевых площадках. Котировки октябрьских фьючерсов на смесь Brent в понедельник утром достигли максимальных отметок зафиксированных на прошлой неделе (\$78,5/барр). На этой неделе цены на энергоносители могут подняться еще выше на фоне сохраняющих опасений в части снижения запасов сырья в США, из-за аварии на нефтепроводе компании Enbridge, по которому нефть из Канады поставляется в США в объеме 670 тыс. барр. в день. Стоимость промышленных металлов сегодня растет из-за статистики, которая была опубликована в эту субботу в Китае. Данные за август показали, что индекс потребительских цен вырос на +3,5% г/г (самый высокий показатель за последние 22 месяца); индекс производственных цен вырос на +4,3% г/г. Объем промышленного производства в Китае вырос на +13,9%, против +13,4% в июле; розничные продажи достигли 1,26 трлн. юаней, что на 0,5% выше, чем в июле; объем выданных кредитов вырос до 545,2 млрд юаней против 532,8 млрд юаней в июле. Таким образом, никакой из показателей Поднебесной не продемонстрировал ухудшения (пожалуй, кроме разгона инфляции), что говорит в пользу стабильного роста китайской экономики этим летом.

Открытие торгов на российских биржах в понедельник мы увидим с гэпом вверх, который может составить около процента. Фактор позитивной китайской статистики сегодня будет определенно способствовать разгону котировок наших нефтяных (Роснефть, Лукойл), и металлургических компаний (Северсталь, Мечел). Уверен, что не отстанут от роста и бумаги банков (ВТБ). Если индекс ММВБ преодолеет планку 1455 п., стоит ждать продолжения движения вверх до уровня 1485 п. Таким образом, по крайней мере, в ближайшие пару дней, стоит ждать прибыли от позиций в бумагах, купленных в расчете на рост.

В воскресенье представители центральных банков ведущих стран подписали соглашение «Базель 3», ужесточающее требования к уровню банковского капитала. Новые правила предусматривают увеличение банками объема резервного капитала первого уровня до 4,5%, начиная с 2013 года, который должен достигнуть 6% к 2019 году. Это немного ниже, чем ожидали инвесторы.

Сегодня в 13-00 выхода данных из еврозоны за июль по объему промышленного производства. В 14-00 ждем публикации индекса опережающих индикаторов ОЭСР. В 22-00 в США выйдет отчет министерства финансов по госбюджету за август (за пред. период: -\$165,0 млрд.).

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	7 486,00	-0,91%	-2,09%	4,61%	18,94%
Цинк, \$/t	2 110,00	-2,00%	-1,91%	3,08%	9,90%
Никель, \$/t	22 500,00	-1,10%	4,17%	5,76%	30,81%
Олово, \$/t	21 875,00	0,81%	3,18%	5,17%	54,05%
Алюминий, \$/t	2 100,00	-0,24%	-2,19%	-0,47%	13,27%
Свинец, \$/t	2 185,00	-0,73%	0,78%	6,22%	3,31%
Серебро, \$/oz	19,89	0,99%	0,01%	9,60%	19,30%
Золото, \$/oz	1 246,25	0,21%	-0,04%	2,53%	25,05%
Нефть Brent, \$/	77,59	1,33%	2,12%	4,05%	10,99%
Нефть Urals, \$/	77,39	1,82%	2,00%	5,96%	11,22%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ РТС	Δ ММВБ	Объем на РТС, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, m\$
АшинскийМЗ	AMEZ	0,486	0,00%	-3,20%		29 390	244
БашИнСв	BISV	0,139	0,00%	2,41%		24 048	134
БашЭнрг	BEGY	1,669	0,00%	6,40%		389 486	1 710
ВМЗ	VSMZ	1361,471	0,00%	-2,77%		1 361	2 338
ДВМП	FESH	0,402	0,00%	-0,64%		10 991	1 197
КазанскВЗ	KHEL	1,913	0,00%	-0,82%		32 910	297
КОМСТАР	CMST	6,655	0,00%	1,64%		7 223	2 785
Мечел	MTLR	24,991	0,00%	0,39%		970 102	10 407
Мотовил	MOTZ	0,092	0,00%	-2,35%		1 262	90
Новсибэнрг	NVNG	29,172	0,00%	-0,55%		44 721	394
ОАО Выксунский металлург	VSMZ	1400,000	0,00%	0,00%	7 000		2 404
СилМашины	SILM	0,233	0,00%	0,64%		80 133	2 009
Сильвинит	SILV	653,945	0,00%	-0,12%		2 696 096	5 127
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%	0,00%		6	288
ТАГМЕТ	TAMZ	0,727	0,00%	-1,64%		599	381
У-УАЗ	UUAZ	1,345	0,00%	1,72%		50 446	356
ЧМК	CHMK	291,723	0,00%	-5,26%		584 081	967
ЧТПЗ	CHEP	1,834	0,00%	3,80%		393 181	859
ЮжКузб.	UKUZ	42,462	0,00%	-1,02%		169	1 525

Нефть и газ

Башнефть	BANE	39,750	0,00%	0,00%	407 438		6 764
Газпром	GAZP	5,300	0,00%	-0,68%	132 500	181 285 779	125 470
Газпромнефть	SIBN	3,790	0,00%	-0,04%	18 950	2 400 303	17 970
Лукойл	LKOH	54,400	0,00%	-0,12%	489 400	48 124 207	46 271
Роснефть	ROSN	6,650	0,00%	-0,25%	66 500	59 839 476	70 478
Сургутнефтегаз	SNGS	0,995	0,10%	0,39%	99 500	12 025 383	35 547
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,464	-0,64%	-1,04%	204 160	7 773 742	3 574
Татнефть, п.	TATNP	2,300	0,00%	0,00%	7 408		339
Транснефть, п.	TRNFP	1077,000	0,00%	-0,31%	969 300	20 310 568	1 675

Электрэнергетика

Башкирэнерго	BEGY	1,630	6,54%	0,00%	11 410		1 700
Иркутскэнерго	IRGZ	0,720	0,00%	-0,89%	14 832	584 771	3 432
Ленэнерго	LSNG	0,770	0,00%	0,42%	7 700	10 964	713
МОЭСК	MSRS	0,048	0,00%	0,49%	142 851	430 096	2 319
ОГК-2	OGKB	0,050	0,00%	0,00%	6 188		1 620
ОГК-3	OGKC	0,052	0,00%	1,14%	14 270	1 826 263	2 446
ОГК-4	OGKD	0,080	0,00%	0,00%	45 263		5 019
ОГК-5	OGKE	0,084	0,00%	1,19%	42 000	148 872	2 971
ТГК-3	MSGN	0,106	0,00%	-0,12%	35 587	2 306 612	4 213
ТГК-5	TGKE	0,001	0,00%	0,00%	5 500	80 642	677
ТГК-6	TGKF	0,000	0,00%	0,65%	153 445	422 756	894

Телекоммуникации

Башинформсвязь	BISV	0,140		0,00%	6 975		132
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%	0,76%	23 700	14 389 993	2 878
Ростелеком, п.	RTKMP	3,300	0,00%	-4,14%	32 753	39 672 754	801
СЗТ	SPTL	0,745	0,00%	-0,15%	148 920	150 155	656
СибирьТелеком	ENCO	0,064	0,00%	0,00%	11 405		763
Таттелеком	TTLK	0,005	0,00%	0,62%		27 718	110
Уралсвязьинформ	URSI	0,035	0,00%	0,18%	69 600	4 259 197	1 137
ЦентрТелеком	ESMO	0,775	0,00%	0,00%	8 187		1 223

Машиностроение

АвтоВАЗ	AVAZ	0,925	0,00%	1,58%	291 450	5 733 653	1 284
ГАЗ	GAZA	32,000	0,00%	0,00%	72 711		593
ИРКУТ	IRKT	0,299	0,00%	0,00%		35 463	290
Казанский ВЗ	KHEL	1,900	0,00%	0,00%	117 060		293

КАМАЗ	KMAZ	2,399	0,00%	2,08%		424 435	1 677
Красный Котельщик	KRKO	0,550	0,00%	0,00%	11 000		117
ОМЗ	OMZZ	2,421	0,00%	6,41%		64 644	84
РКК Энергия	RKKE	300,000	0,00%	-2,65%	30 000	24 133	337
Северсталь-авто	SVAV	15,100	0,00%	0,00%	67 950	202 489	517
Силовые машины	SILM	0,230	0,00%	0,00%	51 750		2 003

Металлургия

АМЗ	AMEZ	0,490	0,00%	0,00%	9 800		244
Бурятзолото	BRZL	25,000	0,00%	0,00%	25 000		176
ВСМПО	VSMO	95,500	0,00%	0,30%	47 750	234 629	1 101
Мечел	MTLR	24,900	0,81%	0,00%	28 635		10 365
ММК	MAGN	0,888	0,00%	0,05%		863 748	9 903
НЛМК	NLMK	3,000	0,00%	-0,11%	74 250	2 826 231	17 980
НорНикель	GMKN	171,000	0,00%	-0,46%	5 901 600	127 392 971	32 597
Полиметалл	PMTL	13,400	0,00%	-0,59%	87 100	976 897	5 352
Полюс Золото	PLZL	46,980	0,00%	-1,05%	234 900	3 890 749	8 956
Северсталь	CHMF	13,274	0,00%	0,42%	14 601	20 284 651	13 376
ТМК	TRMK	4,050	0,00%	2,86%	31 396	3 458 851	3 797
ЧТПЗ	CHEP	1,730	0,00%	0,00%	25 950		817

Банки

Банк Москвы	MMBM	31,474	0,00%	-0,51%		8 766	4 993
Возрождение	VZRZ	35,000	0,00%	-0,34%	64 410	680 364	831
ВТБ	VTBR	0,003	0,00%	0,34%	5 585 831	74 013 700	28 557
РОСБАНК	ROSB	3,727	0,00%	-0,01%		1 627	2 773
Сбербанк	SBER	2,705	-0,92%	0,00%	270 500		58 393

Транспорт

Аэрофлот	AFLT	2,060	0,00%	0,19%	834 300	603 206	2 288
Дальневосточное МП	FESH	0,400	0,00%	0,00%	85 010		1 181
НМТП	NMTP	0,145	0,00%	2,39%	5 800	217 973	2 793
Приморское МП	PRIM	0,180	0,00%	-0,89%		307	144

Потребительский рынок

Аптечная сеть 36,6	APTK	3,800	0,00%	0,00%	1 654 965		399
Балтика	PKBA	32,900	0,00%	0,10%		75 017	3 922
Верофарм	VRPH	37,450	0,00%	0,00%	524 300		375
Вимм-Билль-Данн	WBDF	48,500	6,13%	1,43%	48 500	172 327	2 134
Дикси	DIXY	10,180	0,00%	2,74%	101 800	75 672	875
Концерн Калина	KLNA	19,500	0,00%	-0,18%	19 500	4 068	190
Красный Октябрь	KROT	10,165	0,00%	-0,76%		13 213	93
Магнит	MGNT	100,500	0,00%	7,26%	1 662 245	1 030 821	8 942
Нутринвестхолдинг	NTRI	1,368	0,00%	0,26%		56 871	22
Разгуляй	GRAZ	1,550	0,00%	0,10%	7 750	236 574	245
Фармстандарт	PHST	78,000	0,00%	-0,63%	39 000	44 955	2 948
Черкизово	GCHE	23,500	0,00%	0,27%	141 000	118 545	1 012

Нефтехимия и нефтепереработка

Казаньоргсинтез	KZOS	0,186	0,00%	0,00%	39 865		332
Нижнекамскнефтехим	NKNC	0,550	0,00%	1,08%	27 500	42 100	886
Уфанефтехим	UFNC	4,650	0,00%	0,00%	46 500		1 280

Другие сектора

ПИК	pikk	4,060	0,25%	1,58%	5 002	4 305 723	2 003
РБК ИС	RBCI	1,270	-2,31%	0,28%	12 700	1 557 880	178

Химическая промышленность

Акрон	AKRN	29,800	0,00%	0,57%	7 957	366 243	1 421
Дорогобуж	DGBZ	0,519	0,00%	1,62%		21 003	370
Сильвинит	SILV	640,000	0,00%	0,00%	32 000		5 008
Уралкалий	URKA	5,000	0,00%	-0,03%	25 000	1 992 758	10 622

Уголь

Распадская	rasp	5,040	0,00%	-2,56%	100 800	5 847 118	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	159,470	0,47%	
Башнефть	AK6		EUR	154,000	0,00%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	1,830	6,40%	2,24
ТГК-3	AOMD		USD	10,650	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	30,200	0,03%	1 957,73
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	3,170	-2,46%	89,32
Бурятзолото	BYT		EUR	18,750	-5,06%	9,50
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,024	0,00%	
Комстар-ОТС	CMST		USD	6,560	0,77%	2 618,05
ФКЕвразХолдинг	EVR		USD	28,350	1,07%	35 212,52
Х5	FIVE		USD	37,000	0,74%	5 484,50
Газпром	GAZ		EUR	16,770	-0,65%	379,31
Иркутскэнерго	IRK		EUR	27,850	-1,24%	2,79
ЮТК	KUE		EUR	6,000	1,69%	
Кузбассэнерго	KUW		EUR	4,350	0,00%	0,90
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	5,000	0,00%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,830	2,47%	
Лукойл	LKOD		USD	55,400	0,00%	50 474,26
Лукойл	LUK		EUR	43,460	-0,01%	270,35
Лукойл	LUKOY	1	USD	55,450	0,20%	939,02
МТС	MBT	5	USD	21,150	0,62%	33 201,86
МТС	MKY	5	EUR	16,465	1,20%	14,48
МГТС	MOW		EUR	8,500	0,00%	
ТГК-3	MRO		EUR	8,201	-3,51%	
Мечел	MTL	3	USD	24,830	-1,62%	42 218,52
НорНикель	NILSY	1	USD	16,690	-1,01%	6 511,69
НорНикель	NNIA		EUR	13,445	1,89%	98,90
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	82,300	2,62%	27 916,28
ВолгаТелеком	NZH		EUR	5,200	0,00%	
Нижнекамскшина	NZK		EUR	0,400	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAQ		EUR	4,260	-3,84%	
Газпром	OGZD		USD	21,300	-0,98%	163 525,50
ОМЗ	OMZD		USD	2,000	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	5,000	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	25,600	1,79%	2 912,64
Ростелеком	RTL		EUR	20,000	5,21%	121,27
Газпромнефть	SCF		EUR	15,555	-0,29%	7,86
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,684	-3,19%	0,78
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	3,529	-1,42%	
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	9,900	1,54%	98,73
АФКСистема	SSA	1	USD	25,360	-2,46%	1 443,27
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	25,500	0,00%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	42,000	0,00%	
СТЗ	SVY		EUR	45,000	-9,82%	
ЦУМ	THT		EUR	23,000	0,00%	
Ютэйр	TYV		EUR	26,000	-10,34%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	157,850	0,00%	
Уралсвязьинформ	URL		EUR	5,600	4,28%	
Уралсвязьинформ	URL1		EUR	4,700	-4,08%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	14,870	0,13%	12 866,08
ВТБ	VTBR		USD	5,790	1,05%	59 480,80
Возрождение	VZY		EUR	28,000	5,46%	
Вимм-Билль-Данн	WBD	1	USD	20,160	1,77%	6 716,18
Вимм-Билль-Данн	WBPA		EUR	15,630	1,39%	

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.