

Комментарий по рынку акций

В понедельник американские фондовые индексы опять вырвались вперед, достигнув максимальных отметок за последние 5 недель. На этот раз игроков воодушевили позитивные данные по промпроизводству в Китае, а также принятие правил регулирования деятельности банковского сектора «Базель-III». Дополнительным толчком к росту заокеанского рынка акций стало заявление известного инвестора и миллиардера Уоррена Баффета, исключившего возможность повторной рецессии в США. Не огорчила инвесторов и статистика, показавшая сокращение дефицита госбюджета США в августе на 13% г/г до \$90,5 млрд. При этом расходы на социальные

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс PTC	1 503,22	1,08%	2,28%	4,00%	25,88%
Индекс ММВБ	1 441,58	0,54%	2,34%	5,11%	22,69%
FTSE	5 565,53	1,16%	2,32%	5,50%	10,89%
S&P 500	1 121,90	1,11%	1,57%	3,95%	6,91%
Dow Jones Avg.	10 544,13	0,78%	0,92%	2,34%	9,53%

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Магнит	116,0000	15,42%	13,17%	85,60%
ОАО Банк Санкт-ОГК-2	3,6430	11,75%	4,09%	21,84%
ОГК-4	0,0538	8,69%	1,89%	63,03%
Лукойл	0,0825	3,64%	3,13%	47,32%
ОАО РОСИНТЕР	56,0000	2,94%	3,32%	-5,56%
Сбербанк	15,0000	2,39%	-3,23%	93,55%
СЗТ	2,7650	2,22%	5,13%	14,73%
	0,7610	2,20%	5,69%	74,54%

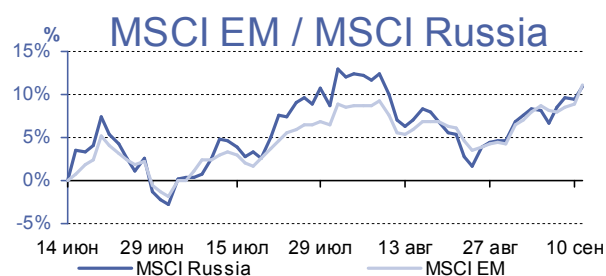
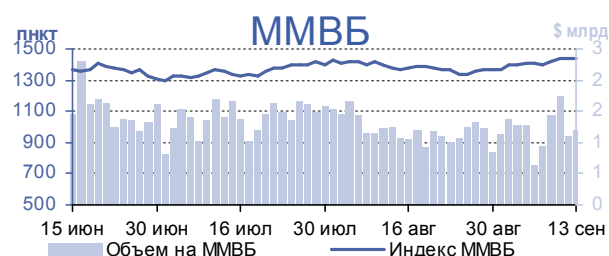
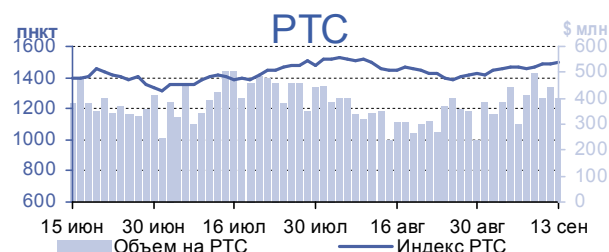
Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Аптечная сеть 36,6	3,4500	-9,21%	30,19%	-71,25%
Разгулай	1,5000	-3,23%	-3,23%	-18,92%
Полюс Золото	45,7000	-2,72%	-2,35%	-23,07%
ОАО Группа ЛСР	28,5000	-2,06%	6,11%	58,33%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	1033,64	2,04%	5,42%	16,85%
Индекс MSCI BRAZIL	3528,17	2,22%	5,41%	16,86%
Индекс MSCI RUSSIA	802,25	1,42%	4,45%	16,67%
Индекс MSCI INDIA	510,91	2,33%	6,03%	25,70%
Индекс MSCI CHINA	64,05	2,01%	3,67%	5,26%

Основные индикаторы



Обзор рынка

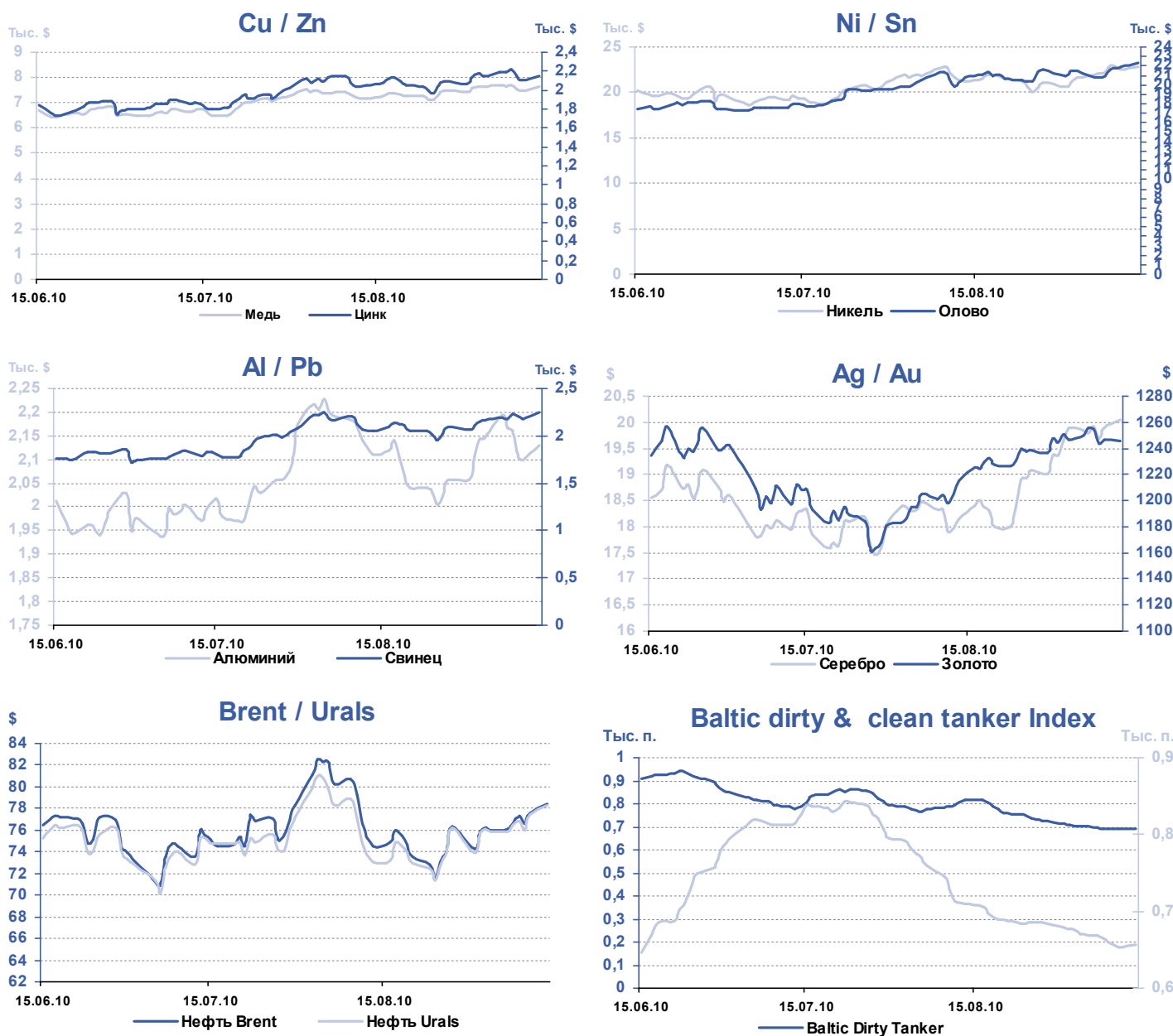
В понедельник американские фондовые индексы опять вырвались вперед, достигнув максимальных отметок за последние 5 недель. На этот раз игроков воодушевили позитивные данные по промпроизводству в Китае, а также принятие правил регулирования деятельности банковского сектора «Базель-III». Дополнительным толчком к росту заокеанского рынка акций стало заявление известного инвестора и миллиардера Уоррена Баффета, исключившего возможность повторной рецессии в США. Не огорчила инвесторов и статистика, показавшая сокращение дефицита госбюджета США в августе на -13% г/г до \$90,5 млрд. При этом расходы, связанные с реализацией программы TARP в августе составили всего \$197 млн. против \$1,8 млрд. в июле. Показательно, что рынок воодушевило увеличение налоговых поступлений в госказну на +13% г/г, составившее \$164 млрд., что уступает абсолютному рекорду для этого месяца лишь августу 2007 г.

На волне оптимизма на фондовых биржах цены на нефть Brent вчера вечером выросли еще на \$1, преодолев планку \$79/барр. – максимальный месячный уровень. Валютная пара EUR/USD вчера вечером поднялась к максимальным недельным значениям (1,2880). Китайский юань вырос до максимального уровня с 1993 года. Пара JPY/USD опустилась во вторник до минимума за 15 лет на фоне снижения вероятности интервенции Банка Японии на валютном рынке. Хотя сегодняшние торги на азиатских биржах не имеют единой динамики движения фондовых индексов, но в целом здесь отмечается умеренный подъем интереса к риску (MSCI Asia +0,27%).

Во вторник открытие торгов по ликвидным бумагам на наших биржах мы ожидаем увидеть в разнополярных областях. Чуть хуже будут торговаться бумаги банков, лучше нефтянка. Индекс ММВБ благодаря выросшей нефти сегодня может опять попробовать на прочность уровень вчерашнего максимума 1452 п. Анализируя поведение рынка за последние дни, у нас сложилось ощущение, что внешний фон упорно толкает наши индексы и котировки вверх, а вот игроки особо не хотят покупать рынок вблизи максимумов, ожидая коррекции. А поводов для нее пока нет. Есть лишь отдельные растущие темы. Так, стало известно, что американский фонд прямых инвестиций TPG Capital хочет стать обладателем 10% пакета акций банка ВТБ, о чем он ведет переговоры с правительством РФ. Теперь ясно, почему бумаги ВТБ показывали опережающую динамику роста за последние недели.

Сегодня в 12-30 Великобритания опубликует индекс потребительских цен за август. В 13-00 выходит индекс экономических ожиданий ZEW в Германии за сентябрь. В это же время будут опубликованы данные по промышленному производству в еврозоне июль (прогноз +0,2%). В 16-30 Министерство торговли США опубликует ключевые данные дня - розничные продажи за август (прогноз: +0,4%). Именно они определяют расстановку сил на мировых биржах ближайшие дни. В 18-00 выходят данные по товарно-материальным запасам американских компаний за июль (прогноз: +0,7%).

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	7 630,00	1,92%	-1,02%	6,62%	24,27%
Цинк, \$/t	2 145,00	1,66%	-2,32%	4,79%	17,15%
Никель, \$/t	22 850,00	1,56%	3,16%	7,40%	37,32%
Олово, \$/t	22 300,00	1,94%	6,95%	7,21%	57,04%
Алюминий, \$/t	2 130,00	1,43%	-2,87%	0,95%	16,14%
Свинец, \$/t	2 251,00	3,02%	2,50%	9,43%	6,94%
Серебро, \$/oz	20,04	0,78%	1,01%	10,46%	21,14%
Золото, \$/oz	1 245,60	-0,05%	-0,36%	2,48%	24,54%
Нефть Brent, \$/	78,44	1,10%	3,05%	5,19%	16,57%
Нефть Urals, \$/	78,29	1,16%	3,26%	7,19%	16,12%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ РТС	Δ ММВБ	Объем на РТС, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, т\$
АшинскийМЗ	AMEZ	0,504	0,00%	3,00%		34 091	250
БашИнСв	BISV	0,144	0,00%	2,33%		357	136
БашЭнрг	BEGY	1,696	0,00%	0,93%		135 082	1 760
ВМЗ	VSMZ	1370,588	0,00%	-0,01%		8 209	2 350
ДВМП	FESH	0,411	0,00%	1,61%		13 957	1 205
КазанскВЗ	KHEL	1,907	0,00%	-0,95%		50 598	296
КОМСТАР	CMST	6,628	0,00%	-1,08%		4 071	2 780
Мечел	MTLR	25,291	0,00%	0,52%		1 669 788	10 509
Мотовил	MOTZ	0,092	0,00%	0,00%		436	92
Новсибэнрг	NVNG	30,349	0,00%	3,33%		30	410
ОАО Выксунский металлург	VSMZ	1400,000	0,00%	0,00%	7 000		2 404
СилМашины	SILM	0,235	0,00%	0,18%		75 712	2 046
Сильвинит	SILV	659,187	0,00%	0,12%		1 347 498	5 164
СинТЗ-ао	SNTZ	59,555	0,00%	-1,35%		3 037	375
Славн-ЯНОС	JNOS	0,473	0,00%	0,00%		101 938	449
СТЗ-ао	SVTZ	5,994	0,00%	0,00%		6	288
ТАГМЕТ	TAMZ	0,751	0,00%	2,56%		2 947	366
У-УАЗ	UUAZ	1,343	0,00%	-0,86%		12 303	357
ЧМК	CHMK	284,720	0,00%	-3,06%		741 767	916
ЧТПЗ	CHEP	1,813	0,00%	-1,80%		204 286	863
ЮжКузб.	UKUZ	42,717	0,00%	-0,08%		5 953	1 536

Нефть и газ

Башнефть	BANE	40,000	0,63%	0,00%	239 950		6 807
Газпром	GAZP	5,300	0,00%	0,36%	132 500	216 362 247	125 470
Газпромнефть	SIBN	3,790	0,00%	-0,27%	18 950	3 269 354	17 970
Лукойл	LKOH	56,000	2,94%	0,03%	56 000	57 498 952	47 632
Роснефть	ROSN	6,650	0,00%	-0,09%	66 500	69 089 514	70 478
Сургутнефтегаз	SGNS	0,995	0,00%	0,50%	99 500	23 574 157	35 547
Сургутнефтегаз, п.	SGNSP	0,464	0,00%	1,86%	204 160	14 018 930	3 574
Татнефть, п.	TATNP	2,300	0,00%	0,00%	7 408		339
Транснефть, п.	TRNFP	1077,000	0,00%	-1,29%	969 300	24 963 052	1 675

Электрэнергетика

Башкирэнерго	BEGY	1,630	0,00%	0,00%	11 410		1 700
Иркутскэнерго	IRGZ	0,720	0,00%	0,03%	14 832	177 778	3 432
Ленэнерго	LSNG	0,770	0,00%	-0,21%	7 700	23 215	713
МОЭСК	MSRS	0,048	0,00%	0,84%	142 851	128 503	2 319
ОГК-2	OGKB	0,054	8,69%	0,00%	87 152		1 761
ОГК-3	OGKC	0,052	0,00%	-0,12%	14 270	1 015 109	2 446
ОГК-4	OGKD	0,083	3,64%	0,00%	41 250		5 202
ОГК-5	OGKE	0,084	0,00%	0,04%	42 000	128 654	2 971
ТГК-3	MSGN	0,106	0,00%	-0,61%	35 587	1 665 508	4 213
ТГК-5	TGKE	0,001	0,00%	-1,16%	5 500	32 452	677
ТГК-6	TGKF	0,000	0,00%	0,64%	153 445	82 572	894

Телекоммуникации

Башинформсвязь	BISV	0,140	0,00%	0,00%	6 975		132
ВолгаТелеком	NNSI	3,500	2,67%	0,00%	35 000		861
МТС	MTSS	8,080	0,00%	0,00%	1 050 400		16 106
Ростелеком	RTKM	3,950	0,00%	-0,34%	23 700	4 892 439	2 878
Ростелеком, п.	RTKMP	3,130	-5,15%	-3,30%	559 570	13 660 200	760
СЗТ	SPTL	0,761	2,20%	1,23%	189 950	754 928	670
СибирьТелеком	ENCO	0,064	0,00%	0,00%	11 405		763
Таттелеком	TTLK	0,005	0,00%	0,62%		8 744	111
Уралсвязьинформ	URSI	0,035	0,00%	-1,07%	69 600	5 585 342	1 137
ЦентрТелеком	ESMO	0,775	0,00%	0,00%	8 187		1 223

Машиностроение

АвтоВАЗ	AVAZ	0,925	0,00%	-1,50%	291 450	1 667 546	1 284
ГАЗ	GAZA	32,000	0,00%	0,00%	72 711		593
ИРКУТ	IRKT	0,301	0,00%	-0,07%		49 696	294
Казанский ВЗ	KHEL	1,900	0,00%	0,00%	117 060		293

КАМАЗ	KMAZ	2,407	0,00%	1,76%	120 325	1 080 821	1 702
Красный Котельщик	KRKO	0,550	0,00%	0,00%	11 000		117
ОМЗ	OMZZ	2,600	0,00%	7,14%	13 000	87 317	92
РКК Энергия	RKKE	300,000	0,00%	1,63%	30 000	3 013	337
Северсталь-авто	SVAV	15,100	0,00%	-0,87%	67 950	220 623	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%	-0,47%	47 750	380 409	1 101
Мечел	MTLR	24,900	0,00%	0,00%	28 635		10 365
ММК	MAGN	0,900	0,00%	0,60%		974 805	10 090
НЛМК	NLMK	3,000	0,00%	-1,25%	74 250	1 824 824	17 980
НорНикель	GMKN	169,128	-1,09%	0,06%	40 422	70 912 075	32 241
Полиметалл	PMTL	13,400	0,00%	3,12%	87 100	1 253 861	5 352
Полюс Золото	PLZL	45,700	-2,72%	-0,36%	148 208	8 975 036	8 712
Северсталь	CHMF	13,500	1,70%	0,86%	5 400	18 828 251	13 604
ТМК	TRMK	4,050	0,00%	-1,66%	31 396	1 293 211	3 797
ЧТПЗ	CHEP	1,730	0,00%	0,00%	25 950		817

Банки

Банк Москвы	MMBM	31,654	0,00%	-0,10%		6 467	5 021
Возрождение	VZRZ	35,000	0,00%	0,22%	64 410	94 415	831
ВТБ	VTBR	0,003	0,00%	1,47%	5 585 831	125 303 412	28 557
РОСБАНК	ROSB	3,720	0,00%	-0,85%		1 652	2 777
Сбербанк	SBER	2,765	2,22%	0,00%	4 956 642		59 688

Транспорт

Аэрофлот	AFLT	2,070	0,49%	0,20%	51 750	1 752 002	2 310
Дальневосточное МП	FESH	0,400	0,00%	0,00%	85 010		1 181
НМТП	NMTP	0,145	0,00%	0,41%	5 800	452 308	2 793
Приморское МП	PRIM	0,190	0,00%	5,03%		156 651	147

Потребительский рынок

Аптечная сеть 36,6	APTK	3,450	-9,21%	0,00%	172 500		362
Балтика	PKBA	33,266	0,00%	0,43%		8 297	3 952
Верофарм	VRPH	37,450	0,00%	0,00%	524 300		375
Вимм-Билль-Данн	WBDF	48,500	0,00%	0,13%	48 500	163 769	2 134
Дикси	DIXY	10,180	0,00%	0,00%	101 800	86 346	875
Концерн Калина	KLNA	19,500	0,00%	0,28%	19 500	2 503	190
Красный Октябрь	KROT	10,281	0,00%	0,46%		3 272	95
Магнит	MGNT	116,000	15,42%	7,09%	1 190 818	1 930 478	10 321
Нутринвестхолдинг	NTRI	1,355	0,00%	-1,63%		77 143	21
Разгуляй	GRAZ	1,500	-3,23%	-2,00%	2 250	291 749	237
Фармстандарт	PHST	78,000	0,00%	-0,15%	39 000	86 587	2 948
Черкизово	GCHE	23,500	0,00%	0,48%	141 000	48 300	1 012

Нефтехимия и нефтепереработка

Казаньоргсинтез	KZOS	0,186	0,00%	0,00%	39 865		332
Нижнекамскнефтехим	NKNC	0,550	0,00%	-1,05%	27 500	26 142	886
Уфанефтехим	UFNC	4,650	0,00%	0,00%	46 500		1 280

Другие сектора

ПИК	pikk	4,110	1,23%	0,44%	10 004	3 252 708	2 027
РБК ИС	RBCI	1,270	0,00%	-0,88%	12 700	1 131 599	178

Химическая промышленность

Акрон	AKRN	30,000	0,67%	-0,53%	6 000	292 685	1 431
Дорогобуж	DGBZ	0,515	0,00%	1,87%	5 150	112 461	371
Сильвинит	SILV	650,000	1,56%	0,00%	32 500		5 126
Уралкалий	URKA	5,000	0,00%	0,24%	25 000	5 339 253	10 622

Уголь

Распадская	rasp	5,000	-0,79%	0,67%	148 557	5 648 900	3 904
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	158,900	-0,36%	
Башнефть	AK6		EUR	153,000	-0,65%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	1,810	-1,09%	26,51
ТГК-3	AOMD		USD	10,650	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	31,000	2,65%	8 783,30
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	3,170	0,00%	10,94
Бурятзолото	BYT		EUR	12,000	-36,00%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,024	0,00%	
Комстар-ОТС	CMST		USD	6,600	0,61%	1 554,58
ФКЕвразХолдинг	EVR		USD	28,900	1,94%	34 865,31
Х5	FIVE		USD	37,490	1,32%	30 215,12
Газпром	GAZ		EUR	16,600	-1,01%	946,83
Иркутскэнерго	IRK		EUR	28,300	1,62%	29,00
ЮТК	KUE		EUR	6,000	0,00%	
Кузбассэнерго	KUW		EUR	4,450	2,30%	3,61
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	4,750	-5,00%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,830	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	55,700	0,54%	145 549,80
Лукойл	LUK		EUR	43,070	-0,90%	132,90
Лукойл	LUKOY	1	USD	55,600	0,27%	4 636,45
МТС	MBT	5	USD	21,560	1,94%	71 270,85
МТС	MKY	5	EUR	16,565	0,61%	
МГТС	MOW		EUR	9,500	11,76%	
ТГК-3	MRO		EUR	8,240	0,48%	13,27
Мечел	MTL	3	USD	25,230	1,61%	39 678,14
НорНикель	NILSY	1	USD	16,800	0,66%	1 062,57
НорНикель	NNIA		EUR	13,180	-1,97%	29,57
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	84,400	2,55%	64 555,34
ВолгаТелеком	NZH		EUR	5,200	0,00%	
Нижнекамскшина	NZK		EUR	0,400	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAD		EUR	4,260	0,00%	
Газпром	OGZD		USD	21,440	0,66%	248 832,80
ОМЗ	OMZD		USD	2,000	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	5,000	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	25,700	0,39%	531,59
Ростелеком	RTL		EUR	19,800	-1,00%	1,03
Газпромнефть	SCF		EUR	15,500	-0,35%	79,74
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,672	-0,16%	23,56
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	3,590	1,73%	2,05
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	4,650	1,31%	5 029,95
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	10,050	1,52%	1,21
АФКСистема	SSA	1	USD	25,700	1,34%	17 225,93
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	25,500	0,00%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	42,000	0,00%	
СТЗ	SVY		EUR	49,900	10,89%	
ЦУМ	THT		EUR	23,000	0,00%	
Ютэйр	TYV		EUR	26,000	0,00%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	157,000	-0,54%	0,47
Уралсвязьинформ	URL		EUR	5,525	-1,34%	1,10
Уралсвязьинформ	URL1		EUR	5,000	6,38%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	15,010	0,94%	44 600,99
ВТБ	VTBR		USD	5,860	1,21%	78 282,82
Возрождение	VZY		EUR	26,550	-5,18%	
Вимм-Билль-Данн	WBD	1	USD	20,620	2,28%	9 015,87
Вимм-Билль-Данн	WBPA		EUR	15,785	0,99%	

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.