

Комментарий по рынку акций

Во вторник американские фондовые индексы закрылись в разнополярных областях вблизи нулевых отметок. Неплохой задел для роста инвесторы увидели в отчёте Министерства торговли США, из которого следует, что розничные продажи в августе выросли на 0,4%. Данные о товарных запасах бизнеса показали рост на 1% м/м, что стало максимальным увеличением за два года. Но не будем спешить с оптимизмом, ведь данные по розничным продажам за июль пересмотрены в худшую сторону, т.е. если бы данные за июль не менялись, то рост в августе составил бы не 0,4%, а 0,28%. То есть полёт американской

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 493,21	-0,67%	2,73%	3,31%	25,04%
Индекс ММВБ	1 433,22	-0,58%	2,47%	4,50%	21,98%
FTSE	5 567,41	0,03%	2,95%	5,53%	10,93%
S&P 500	1 121,10	-0,07%	2,68%	3,88%	6,84%
Dow Jones Avg.	10 526,49	-0,17%	1,80%	2,17%	9,35%

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Ростелеком	4,5400	14,94%	22,04%	-35,14%
ТГК-6	0,0005	6,25%	10,87%	59,38%
Возрождение	37,0000	5,71%	10,45%	-7,27%
Аэрофлот	2,1400	3,38%	8,63%	47,59%
Дальневосточное МП	0,4125	3,13%	0,61%	27,31%
Татнефть, п.	2,3453	1,97%	-2,28%	11,68%
Ленэнерго, п.	0,9610	1,69%	11,74%	25,46%
Казанский ВЗ	1,9250	1,32%	4,62%	88,73%

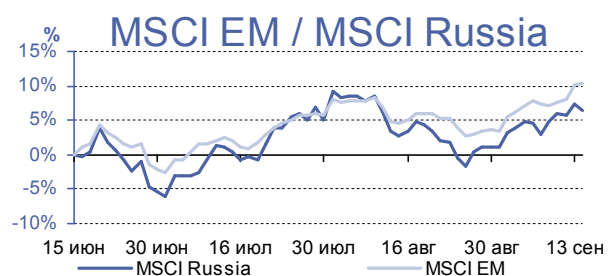
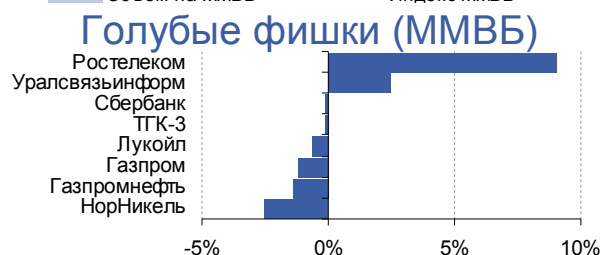
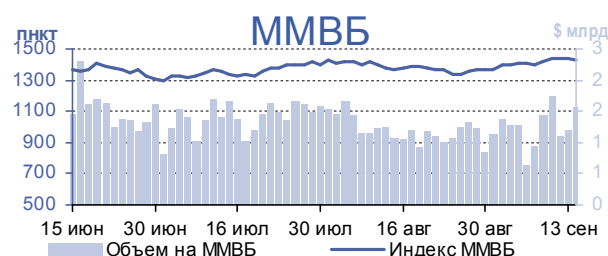
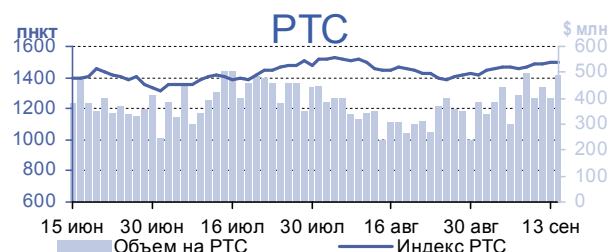
Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Полюс Золото	44,6000	-2,41%	-4,70%	-24,78%
НорНикель	167,0000	-1,26%	-0,30%	19,70%
ОАО Банк Санкт-	3,6100	-0,91%	3,14%	20,74%
Магнит	115,1122	-0,77%	12,30%	84,18%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	1035,51	0,18%	5,61%	17,06%
Индекс MSCI BRAZIL	3522,92	-0,15%	5,25%	16,69%
Индекс MSCI RUSSIA	796,30	-0,74%	3,67%	15,81%
Индекс MSCI INDIA	512,95	0,40%	6,46%	26,20%
Индекс MSCI CHINA	64,28	0,37%	4,05%	5,65%

Основные индикаторы



Обзор рынка

Во вторник американские фондовые индексы закрылись в разнополярных областях вблизи нулевых отметок. Неплохой задел для роста инвесторы увидели в отчете Министерства торговли США, из которого следует, что розничные продажи в августе выросли на 0,4%. Данные о товарных запасах бизнеса показали рост на 1% м/м, что стало максимальным увеличением за два года. Но не будем спешить с оптимизмом, ведь данные по розничным продажам за июль пересмотрены в худшую сторону, т.е. если бы данные за июль не менялись, то рост в августе составил бы не 0,4%, а 0,28%. То есть подъём американской экономики происходит отчасти за счет роста складских запасов, а не за счет роста потребления. Как бы то ни было, но индекс S&P-500 вчера не смог преодолеть сопротивление на отметке 1130 п., хотя и закрылся выше 200-дневной скользящей средней, проходящей в районе 1115 п.

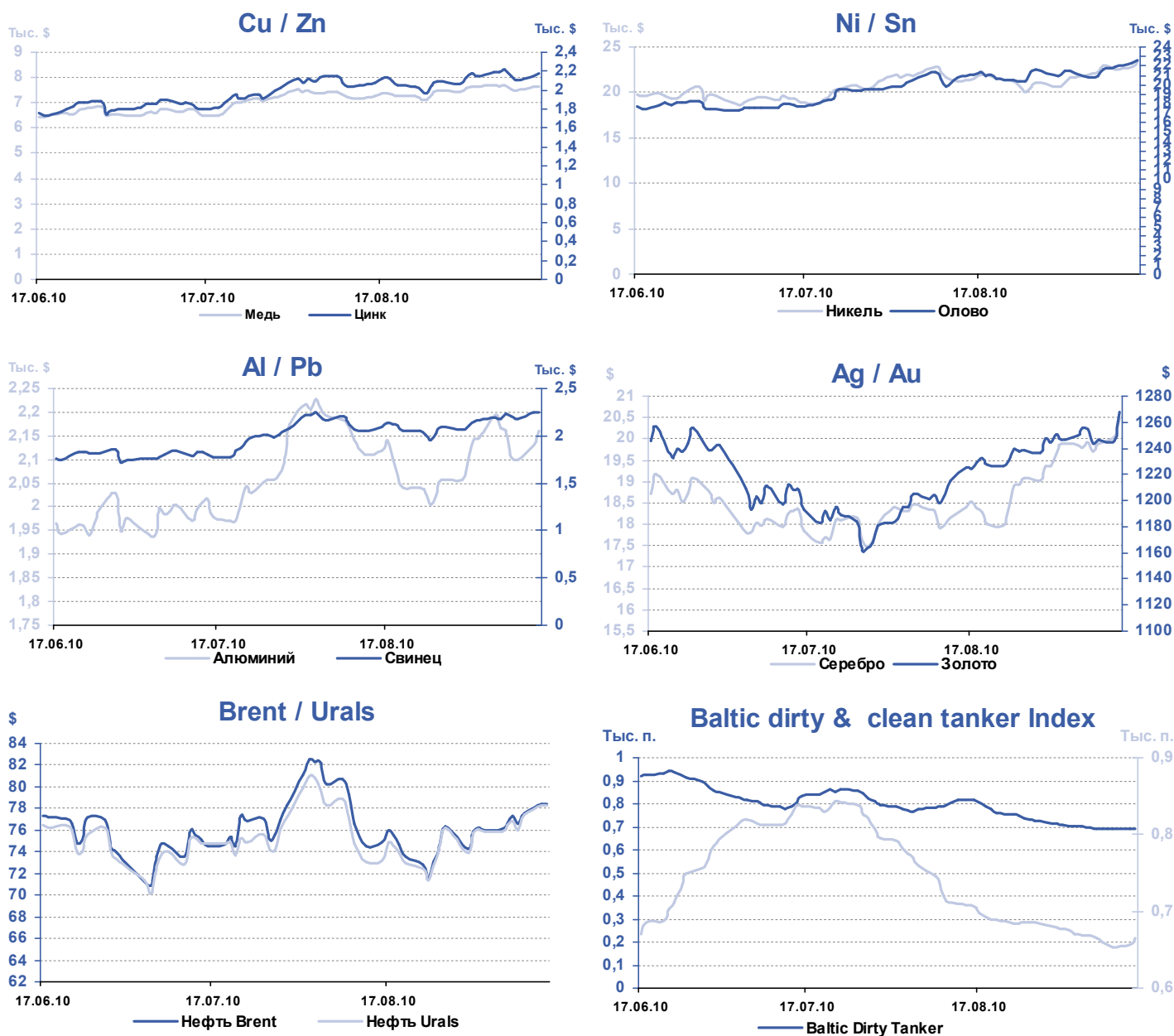
Курс доллара вчера попал под давление из-за прогнозов банка Goldman Sachs, которые ожидают, что в ноябре ФРС может объявить о возобновлении покупок активов для поддержки слабеющей экономики. То есть речь идет о следующем раунде количественного смягчения и накачки экономики дешевыми долларами. На этом фоне пара EUR/USD вчера вечером взлетела до отметки 1,3030. Этот посыл рынка позволил вчера ценам на золото установить новый исторический максимум цены – \$1274/унц. Цены на нефть тоже не остались в долгу. Котировки смеси Brent вчера вечером улетели к отметке \$79,9/барр.

Однако самые интересные движения сегодня можно наблюдать по японской валюте. Вчера курс йены достиг 150-летнего максимума против доллара, что поставило под угрозу развитие японской экономики, работающей на экспорт. Поэтому японский ЦБ сегодня провел интервенцию на валютном рынке впервые за 6 лет. Участники рынка говорят о сумме 200-300 млрд. йен, проданных против доллара. Сегодняшние торги на азиатских биржах за исключением Китая (Shanghai Comp -0,8%) проходят в позитивной зоне.

Открытие торгов на российских биржах в среду мы ожидаем увидеть в умеренно негативной зоне. Думаю, сегодня рынки будут пребывать в зоне высокой турбулентности, поскольку слишком много факторов и индикаторов находятся в разнополярных зонах. Для нас показательна слабость российского рынка акций, которую мы видели вчера под закрытие, в то время, как цены на нефть и американский рынок акций уходили к новым высотам. Продажи, наблюдавшиеся вчера по акциям Сбербанка, сегодня будут продолжены. Слабость в бумагах ГМК стоит использовать для игры на понижение. Индекс ММВБ имеет все шансы вернуться на сильный уровень поддержки на 1420 п. Однако не все так однозначно плохо, так как в расстановку сил может внести корректировку ситуация на внешнем валютном рынке.

Сегодня в 12-30 Великобритания опубликует статистику по уровню безработицы за август. В 13-00 выходит индекс потребительских цен в еврозоне за август. В 14-30 ждем выступления главы Банка Англии М. Кинга на тему инфляции. В 16-30 ФРБ Нью-Йорка опубликует данные индекса деловой активности в производственном секторе (прогноз: + 8,7 п.). В это же время Министерства труда США опубликует данные по ценам на экспорт и импорт в США за август. В 17-15 будут опубликованы данные по объёму промышленного производства за август (прогноз: +0,3%). Наконец, в 18-30 Минэнерго (EIA) опубликует еженедельный отчет по запасам нефти и нефтепродуктов.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	7 655,00	0,33%	0,34%	6,97%	24,67%
Цинк, \$/t	2 175,00	1,40%	-0,64%	6,25%	18,79%
Никель, \$/t	23 350,00	2,19%	5,20%	9,75%	40,32%
Олово, \$/t	22 650,00	1,57%	8,11%	8,89%	59,51%
Алюминий, \$/t	2 160,50	1,43%	-0,21%	2,39%	17,80%
Свинец, \$/t	2 243,00	-0,36%	2,70%	9,04%	6,56%
Серебро, \$/oz	20,48	2,16%	3,50%	12,84%	23,75%
Золото, \$/oz	1 268,15	1,81%	1,00%	4,33%	26,79%
Нефть Brent, \$/	78,42	-0,03%	2,36%	5,16%	16,54%
Нефть Urals, \$/	78,33	0,05%	2,46%	7,24%	16,18%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ РТС	Δ ММВБ	Объем на РТС, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, m\$
АшинскийМЗ	AMEZ	0,496	0,00%	-1,69%		35 963	248
БашИнСв	BISV	0,144	0,00%	0,00%		1 510	137
БашЭнрг	BEGY	1,731	0,00%	1,87%		258 162	1 794
ВМЗ	VSMZ	1372,719	0,00%	0,00%		60 838	2 375
ДВМП	FESH	0,407	0,00%	-1,27%		28 701	1 217
КазанскВЗ	KHEL	1,928	0,00%	0,94%		15 470	298
КОМСТАР	CMST	6,638	0,00%	0,00%		27	2 781
Мечел	MTLR	24,938	0,00%	-1,55%		988 784	10 341
Мотовил	MOTZ	0,092	0,00%	0,00%		538	92
Новсибэнрг	NVNG	30,349	0,00%	0,00%		30	410
ОАО Выксунский металлург	VSMZ	1400,000	0,00%	0,00%	7 000		2 404
СилМашины	SILM	0,234	0,00%	-0,36%		72 197	2 027
Сильвинит	SILV	653,022	0,00%	-1,09%		445 382	5 118
СинТЗ-ао	SNTZ	59,555	0,00%	0,00%		3 037	375
Славн-ЯНОС	JNOS	0,474	0,00%	0,00%		47	442
СТЗ-ао	SVTZ	5,994	0,00%	0,00%		6	288
ТАГМЕТ	TAMZ	0,751	0,00%	0,00%		2 947	366
У-УАЗ	UUAZ	1,335	0,00%	-0,72%		28 985	352
ЧМК	CHMK	279,446	0,00%	-2,00%		243 806	876
ЧТПЗ	CHEP	1,782	0,00%	-1,84%		115 509	846
ЮжКузб.	UKUZ	43,147	0,00%	0,85%		8 185	1 556

Нефть и газ

Башнефть	BANE	40,000	0,00%	0,00%	239 950		6 807
Газпром	GAZP	5,300	0,00%	-1,21%	132 500	253 645 245	125 470
Газпромнефть	SIBN	3,790	0,00%	-1,39%	18 950	2 349 785	17 970
Лукойл	LKOH	56,000	0,00%	-0,61%	56 000	67 538 095	47 632
Роснефть	ROSN	6,649	-0,02%	-0,79%	13 510	64 705 802	70 463
Сургутнефтегаз	SNGS	0,995	0,00%	-0,32%	99 500	18 984 342	35 547
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,464	0,00%	-0,14%	204 160	9 188 224	3 574
Татнефть, п.	TATNP	2,345	1,97%	0,00%	259 641		346
Транснефть, п.	TRNFP	1077,000	0,00%	1,51%	969 300	42 354 174	1 675

Электрэнергетика

Башкирэнерго	BEGY	1,630	0,00%	0,00%	11 410		1 700
Иркутскэнерго	IRGZ	0,720	0,00%	-0,88%	14 832	125 871	3 432
Ленэнерго	LSNG	0,770	0,00%	0,21%	7 700	13 021	713
МОЭСК	MSRS	0,048	0,00%	-2,23%	142 851	82 420	2 319
ОГК-2	OGKB	0,054	0,00%	0,00%	87 152		1 761
ОГК-3	OGKC	0,052	0,00%	-0,94%	14 270	769 264	2 446
ОГК-4	OGKD	0,083	0,00%	0,00%	41 250		5 202
ОГК-5	OGKE	0,084	0,00%	-0,72%	42 000	81 128	2 971
ТГК-3	MSGN	0,106	0,00%	-0,15%	35 587	554 414	4 213
ТГК-5	TGKE	0,001	0,00%	0,00%	5 500	25 796	677
ТГК-6	TGKF	0,001	6,25%	-0,64%	8 859	38 855	950

Телекоммуникации

Башинформсвязь	BISV	0,144	3,42%	0,00%	14 427		137
ВолгаТелеком	NNSI	3,500	0,00%	0,00%	35 000		861
МТС	MTSS	8,080	0,00%	0,00%	1 050 400		16 106
Ростелеком	RTKM	4,540	14,94%	9,06%	68 100	35 156 324	3 308
Ростелеком, п.	RTKMP	3,120	-0,32%	0,20%	360 250	22 027 175	758
СЗТ	SPTL	0,761	0,00%	2,12%	189 950	855 117	670
СибирьТелеком	ENCO	0,064	0,00%	0,00%	11 405		763
Таттелеком	TTLK	0,005	0,00%	0,61%		19 992	110
Уралсвязьинформ	URSI	0,035	0,00%	2,44%	69 600	8 554 679	1 137
ЦентрТелеком	ESMO	0,775	0,00%	0,00%	8 187		1 223

Машиностроение

АвтоВАЗ	AVAZ	0,925	0,00%	-1,74%	291 450	1 199 954	1 284
ГАЗ	GAZA	32,000	0,00%	0,00%	14 688		591
ИРКУТ	IRKT	0,294	0,00%	-2,19%		179 352	287
Казанский ВЗ	KHEL	1,925	1,32%	0,00%	38 500		297

КАМАЗ	KMAZ	2,407	0,00%	-0,56%	120 325	373 252	1 702
ОМЗ	OMZZ	2,600	0,00%	-4,41%	13 000	13 254	92
РКК Энергия	RKKE	300,000	0,00%	-1,82%	30 000	901	337
Северсталь-авто	SVAV	15,100	0,00%	-0,61%	67 950	275 862	517
Силовые машины	SILM	0,230	0,00%	0,00%	51 750		2 003

Металлургия

АМЗ	AMEZ	0,495	1,02%	0,00%	49 500		247
Бурятзолото	BRZL	25,000	0,00%	0,00%	25 000		176
ВСМПО	VSMO	95,000	-0,52%	0,00%	9 500	290 933	1 095
Мечел	MTLR	24,900	0,00%	0,00%	28 635		10 365
ММК	MAGN	0,889	0,00%	-1,34%		1 627 104	10 019
НЛМК	NLMK	3,000	0,00%	-1,56%	74 250	3 624 134	17 980
НорНикель	GMKN	167,000	-1,26%	-2,53%	334 500	138 158 464	31 835
Полиметалл	PMTL	13,400	0,00%	0,39%	87 100	513 740	5 352
Полюс Золото	PLZL	44,600	-2,41%	-0,53%	135 400	10 184 913	8 502
Северсталь	CHMF	13,500	0,00%	0,24%	5 400	24 529 745	13 604
ТМК	TRMK	4,050	0,00%	-1,25%	31 396	1 464 852	3 797
ЧТПЗ	CHEP	1,730	0,00%	0,00%	25 950		817

Банки

Банк Москвы	MMBM	31,605	0,00%	-0,31%		3 578	5 014
Возрождение	VZRZ	37,000	5,71%	-1,14%	73 500	167 965	879
ВТБ	VTBR	0,003	0,00%	0,00%	5 585 831	113 901 402	28 557
РОСБАНК	ROSB	3,835	0,00%	2,91%		33 542	2 823
Сбербанк	SBER	2,750	-0,54%	0,00%	825 500		59 364

Транспорт

Аэрофлот	AFLT	2,140	3,38%	3,25%	320 000	6 267 449	2 377
Дальневосточное МП	FESH	0,413	3,13%	0,00%	8 250		1 217
НМТП	NMTP	0,145	0,00%	0,20%	5 800	38 524	2 793
Приморское МП	PRIM	0,190	0,00%	-0,50%		2 144	150

Потребительский рынок

Аптечная сеть 36,6	APTK	3,450	0,00%	0,00%	172 500		362
Балтика	PKBA	33,043	0,00%	-0,83%		12 439	3 913
Верофарм	VRPH	37,450	0,00%	0,00%	524 300		375
Вимм-Билль-Данн	WBDF	48,500	0,00%	-0,40%	48 500	82 337	2 134
Дикси	DIXY	10,180	0,00%	-0,83%	101 800	10 356	875
Концерн Калина	KLNA	19,500	0,00%	-0,34%	19 500	1 305	190
Красный Октябрь	KROT	10,409	0,00%	1,10%		1 126	94
Магнит	MGNT	115,112	-0,77%	-4,94%	575 561	928 166	10 242
Нутринвестхолдинг	NTRI	1,338	0,00%	-1,40%		66 700	21
Разгуляй	GRAZ	1,490	-0,67%	-1,48%	44 700	284 538	236
Фармстандарт	PHST	78,000	0,00%	-0,12%	39 000	9 161	2 948
Черкизово	GCHE	23,500	0,00%	0,75%	141 000	19 383	1 012

Нефтехимия и нефтепереработка

Казаньоргсинтез	KZOS	0,186	0,00%	0,00%	39 865		332
Нижнекамскнефтехим	NKNC	0,550	0,00%	0,18%	27 500	21 764	886
Уфанефтехим	UFNC	4,650	0,00%	0,00%	46 500		1 280

Другие сектора

ПИК	pikk	4,100	-0,24%	-0,74%	5 002	3 643 592	2 022
РБК ИС	RBCI	1,270	0,00%	-1,17%	12 700	773 330	178

Химическая промышленность

Акрон	AKRN	30,000	0,00%	-1,37%	6 000	475 278	1 431
Дорогобуж	DGBZ	0,515	0,00%	0,00%	5 150	51 807	371
Сильвинит	SILV	652,000	0,31%	0,00%	65 200		5 102
Уралкалий	URKA	5,000	0,00%	-0,45%	25 000	5 091 839	10 622

Уголь

Распадская	rasp	5,000	0,00%	-1,38%	148 557	2 535 036	3 904
УК Южный Кузбасс	UKUZ	44,000	0,00%	0,00%	65 875		1 589

Источник: РТС, Bloomberg

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акции в ADR	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	162,760	2,43%	0,16
Башнефть	AK6		EUR	155,000	1,31%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	1,750	-3,31%	13,23
ТГК-3	AOMD		USD	10,650	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	30,990	-0,03%	5 224,98
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	3,000	-5,36%	39,28
Бурятзолото	BYT		EUR	18,750	56,25%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,021	-12,50%	
Комстар-ОТС	CMST		USD	6,600	0,00%	176,50
ФКЕвразХолдинг	EVR		USD	28,300	-2,08%	58 195,08
Х5	FIVE		USD	37,500	0,03%	24 362,85
Газпром	GAZ		EUR	16,335	-1,60%	910,09
Иркутскэнерго	IRK		EUR	28,000	-1,06%	
ЮТК	KUE		EUR	6,000	0,00%	3,15
Кузбассэнерго	KUW		EUR	4,450	0,00%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	5,000	5,26%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,830	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	55,300	-0,72%	197 497,20
Лукойл	LUK		EUR	42,480	-1,37%	204,16
Лукойл	LUKOY	1	USD	55,350	-0,45%	2 543,62
МТС	MBT	5	USD	21,800	1,11%	66 255,06
МТС	MKY	5	EUR	16,585	0,12%	
МГТС	MOW		EUR	9,500	0,00%	
ТГК-3	MRO		EUR	8,240	0,00%	4,12
Мечел	MTL	3	USD	24,850	-1,51%	32 556,76
НорНикель	NILSY	1	USD	16,490	-1,85%	3 035,91
НорНикель	NNIA		EUR	12,670	-3,87%	179,94
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	82,700	-2,01%	25 115,62
ВолгаТелеком	NZH		EUR	5,300	1,92%	
Нижнекамскшина	NZK		EUR	0,400	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAQ		EUR	4,200	-1,41%	6,51
Газпром	OGZD		USD	21,150	-1,35%	225 714,60
ОМЗ	OMZD		USD	2,000	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	5,000	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	27,650	7,59%	1 300,29
Ростелеком	RTL		EUR	21,000	6,06%	34,24
Газпромнефть	SCF		EUR	15,050	-2,90%	94,74
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,565	-1,39%	3,19
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	3,580	-0,28%	8,85
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	4,655	0,11%	1 034,81
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	9,960	-0,90%	64,45
АФКСистема	SSA	1	USD	25,340	-1,40%	5 257,18
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	25,500	0,00%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	43,000	2,38%	10,19
СТЗ	SVY		EUR	49,900	0,00%	
ЦУМ	THT		EUR	23,000	0,00%	
Ютэйр	TYV		EUR	28,000	7,69%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	152,400	-2,93%	3,11
Уралсвязьинформ	URL		EUR	5,600	1,36%	6,63
Уралсвязьинформ	URL1		EUR	4,750	-5,00%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	14,810	-1,33%	45 261,86
ВТБ	VTBR		USD	5,880	0,34%	23 423,77
Возрождение	VZY		EUR	28,500	7,34%	1,34
Вимм-Билль-Данн	WBD	1	USD	20,620	0,00%	3 641,79
Вимм-Билль-Данн	WBPA		EUR	15,665	-0,76%	10,40

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.