

## Комментарий по рынку акций

Основные американские фондовые индексы в среду завершили торги в зеленой зоне, сохранив верность растущему тренду. Благодаря росту акций транспортных компаний индекс Dow Transportation поднялся вчера до нового исторического максимума. Заокеанские инвесторы никак не отреагировали на повышение процентных ставок Народным Банком Китая на 0,25%, усилившего опасения по поводу замедления темпов роста мировой экономики. Индекс деловой активности в непроизводственном секторе США (ISM Non-Manufacturing) в июне опустился до отметки 53,3 п. против 54,6 п. в мае. При этом компонента занятости выросла на 0,1 п. до 54,1 п., что можно

*Полный текст на 2 стр.*

## Значение основных индексов

|                | Значение  | Δ, день | Δ, нед | Δ, мес | Δ, ytd |
|----------------|-----------|---------|--------|--------|--------|
| Индекс PTC     | 1 939,01  | -0,72%  | 2,35%  | 1,83%  | 43,24% |
| Индекс ММВБ    | 1 705,41  | -0,27%  | 2,74%  | 2,57%  | 28,46% |
| FTSE           | 6 002,92  | -0,35%  | 2,51%  | 2,36%  | 20,90% |
| S&P 500        | 1 339,22  | 0,10%   | 2,43%  | 4,22%  | 30,27% |
| Dow Jones Avg. | 12 626,02 | 0,45%   | 2,97%  | 4,60%  | 29,58% |

## Лидеры роста

|                | Цена    | Δ, день | Δ, мес | Δ, ytd |
|----------------|---------|---------|--------|--------|
| ОАО Синергия   | 36,2500 | 5,84%   | -2,03% | -0,68% |
| Лукойл         | 64,0500 | 5,00%   | -0,08% | 17,52% |
| Уралкалий      | 9,4000  | 3,30%   | 9,94%  | 88,00% |
| Распадская     | 6,6000  | 3,13%   | 10,55% | 32,00% |
| Газпром        | 7,2500  | 2,84%   | -1,02% | 36,79% |
| ОАО Группа ЛСР | 36,5300 | 2,18%   | -2,97% | 35,30% |
| Башнефть       | 55,8104 | 1,01%   | 4,81%  | 39,53% |

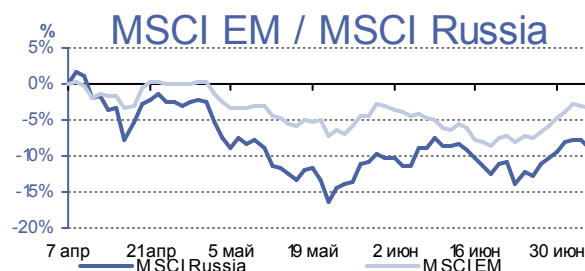
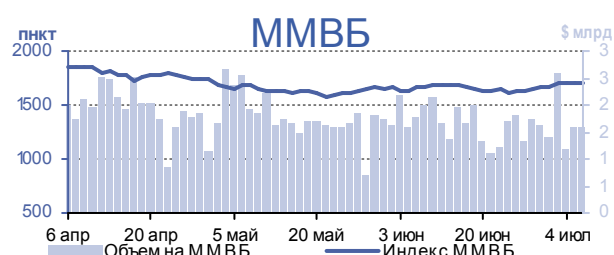
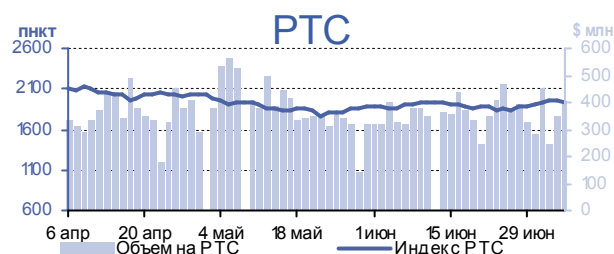
## Лидеры снижения

|              | Цена    | Δ, день | Δ, мес  | Δ, ytd |
|--------------|---------|---------|---------|--------|
| Полюс Золото | 62,2000 | -11,90% | -13,31% | 32,40% |
| Дикси        | 13,4500 | -2,54%  | -3,24%  | 28,71% |
| Фармстандарт | 79,1000 | -2,35%  | 2,06%   | 0,13%  |
| Сбербанк     | 3,7000  | -1,46%  | 7,25%   | 37,70% |

## Индекс MSCI

|                    | Значение | Δ, день | Δ, мес | Δ, ytd |
|--------------------|----------|---------|--------|--------|
| Индекс MSCI EM     | 1161,17  | -0,43%  | 0,75%  | 24,80% |
| Индекс MSCI BRAZIL | 3638,94  | -0,58%  | 1,27%  | 15,24% |
| Индекс MSCI RUSSIA | 1014,40  | -0,92%  | 0,24%  | 40,01% |
| Индекс MSCI INDIA  | 510,72   | -0,30%  | 1,37%  | 8,87%  |
| Индекс MSCI CHINA  | 66,52    | -1,11%  | 0,06%  | 11,52% |

## Основные индикаторы



## Обзор рынка

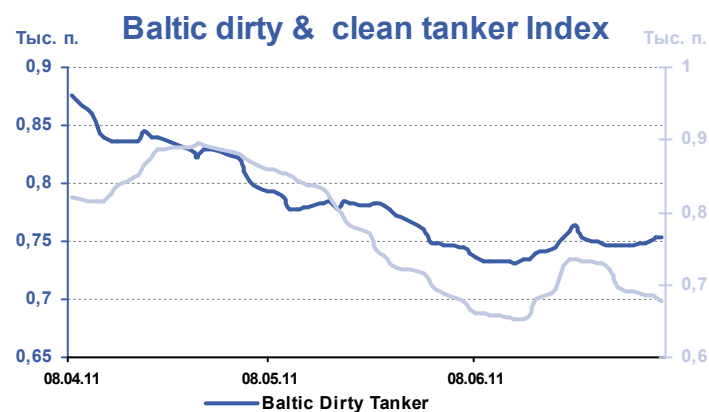
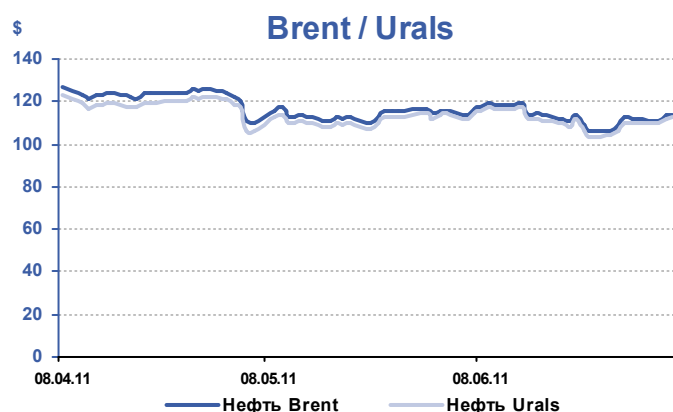
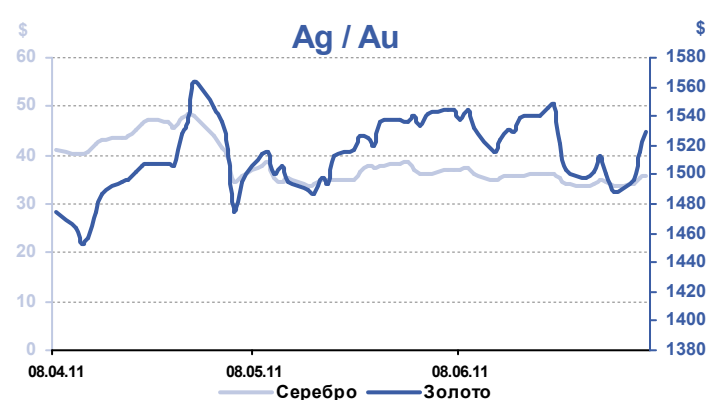
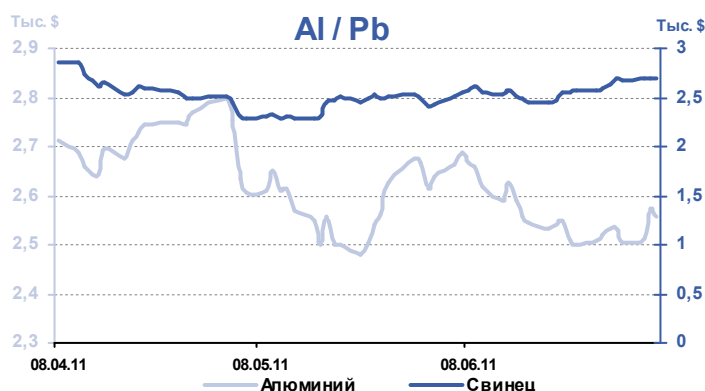
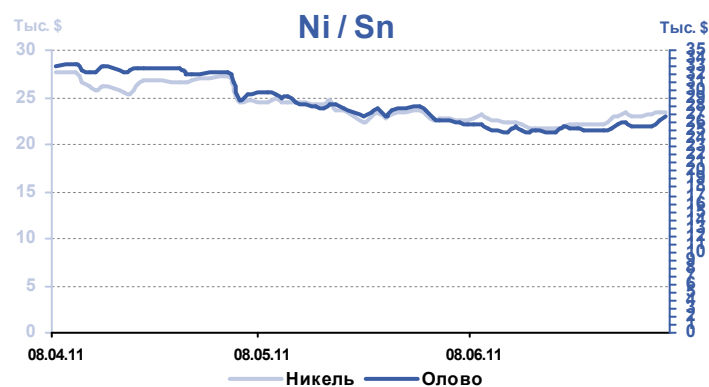
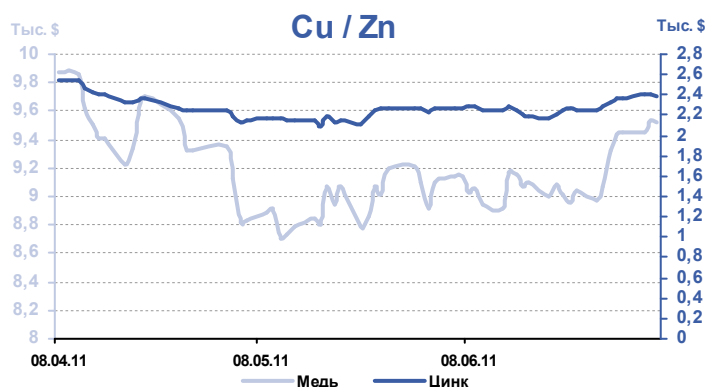
Основные американские фондовые индексы в среду завершили торги в зеленой зоне, сохранив верность растущему тренду. Благодаря росту акций транспортных компаний индекс Dow Transportation поднялся вчера до нового исторического максимума. Заокеанские инвесторы никак не отреагировали на повышение процентных ставок Народным Банком Китая на 0,25%, усилившего опасения по поводу замедления темпов роста мировой экономики. Индекс деловой активности в непроизводственном секторе США (ISM Non-Manufacturing) в июне опустился до отметки 53,3 п. против 54,6 п. в мае. При этом компонента занятости выросла на 0,1 п. до 54,1 п., что можно трактовать как неплохой ориентир по выходящим в пятницу данным по рынку труда США. Вчера лучше остальных торговались акции сектора производства товаров для личного потребления и химической промышленности, стагнировали бумаги банковского сектора.

В преддверии сегодняшнего решения ЕЦБ по ключевой ставке в еврозоне участники валютного рынка не предпринимают активных действий (EUR/USD 1,4325). Отсутствие спроса на европейскую валюту, даже на ожиданиях повышения ставки, объясняется очередным снижением спроса по гособлигациям Португалии и Ирландии. А вот курс новозеландского доллара резко снизился после того, как на северо-востоке страны зафиксировано землетрясение магнитудой 7,9 баллов. Августовские фьючерсы на нефть марки Brent (\$114,15/барр) в четверг утром торгуются на доллар выше вчерашних уровней. Согласно последним данным от API запасы нефти в США на прошлой неделе сократились на 3,17 млн. барр., запасы бензина снизились на 1,91 млн. барр. Фьючерс на индекс S&P-500 сегодня утром торгуется в уверенном плюсе (+0,51%).

В четверг мы ожидаем увидеть открытие торгов на российских биржах в плюсовой зоне. Два последних дня индекс ММВБ консолидируется возле уровней двухмесячных максимумов, что может трактоваться, как желание крупных игроков двинуть наш рынок на более высокие уровни. Отметка 1750 по индексу ММВБ вполне может стать ближайшей целью роста и толчком для этого движения может стать благоприятная статистика от ADP. В этой связи, мы рекомендуем вставать в спекулятивную покупку по ликвидным бумагам и фьючерсу РТС в случае пробоя индексом ММВБ уровня 1718 п. Напротив, снижение ниже отметки 1700 п. может привести к общему охлаждению рынка на 1,5-2%. На ожиданиях хороших финансовых результатов по МСФО за I квартал 2011 г. от «Аптечная сеть 36,6» ее акции могут показать спекулятивный рост.

Сегодня в 15-00 ждем решения Банка Англии по процентной ставке. В 15-45 свое решение по ставке выдаст ЕЦБ (ожидается повышение на 25 б.п. до 1,5%). В 16-15 компания ADP опубликует отчет по числу рабочих мест в частном секторе США за июнь (прогноз: +67 тыс.). В 16-30 следим за пресс-конференцией главы ЕЦБ Ж.-К. Трише особенно в части мягких комментариев относительно будущей монетарной политики. В это же время выходит отчет по числу обращений за пособием по безработице в США. В 19-00 Минэнерго США представит данные 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       | 9 521,00  | -0,20%       | 2,16%       | 4,17%       | 44,15%   |
| Цинк, \$/t       | 2 380,00  | -1,29%       | 2,72%       | 4,75%       | 28,65%   |
| Никель, \$/t     | 23 380,00 | 0,34%        | 1,32%       | 3,34%       | 23,70%   |
| Олово, \$/t      | 26 745,00 | 1,50%        | 3,48%       | 3,56%       | 51,96%   |
| Алюминий, \$/t   | 2 556,00  | -0,74%       | 0,91%       | -4,88%      | 28,12%   |
| Свинец, \$/t     | 2 700,00  | 0,00%        | 2,51%       | 5,97%       | 51,69%   |
| Серебро, \$/oz   | 35,90     | 1,16%        | 2,87%       | -3,40%      | 101,37%  |
| Золото, \$/oz    | 1 528,90  | 0,87%        | 1,10%       | -0,99%      | 28,20%   |
| Нефть Brent, \$/ | 113,92    | 0,34%        | 1,35%       | -2,37%      | 60,70%   |
| Нефть Urals, \$/ | 112,57    | 0,41%        | 2,62%       | -1,73%      | 60,56%   |

# Российский рынок акций

| Эмитент                 | Тикер | Цена закрытия, \$ | Δ РТС | Δ ММВБ | Объем на РТС, \$ | Объем на ММВБ, \$ | Капитализация, т\$ |
|-------------------------|-------|-------------------|-------|--------|------------------|-------------------|--------------------|
| АшинскийМЗ              | AMEZ  | 0,482             | 0,00% | 0,75%  |                  | 101 901           | 238                |
| БашИнСв                 | BISV  | 0,493             | 0,00% | 0,73%  |                  | 17 130            | 471                |
| БашЭнрг                 | BEGY  | 1,785             | 0,00% | 2,93%  |                  | 90 755            | 1 830              |
| ВМЗ                     | VSMZ  | 1938,224          | 0,00% | 0,00%  |                  | 22 809            | 3 265              |
| ДВМП                    | FESH  | 0,475             | 0,00% | 1,51%  |                  | 87 069            | 1 384              |
| КазанскВЗ               | KHEL  | 3,502             | 0,00% | 0,00%  |                  | 12 502            | 540                |
| Мечел                   | MTLR  | 24,370            | 0,00% | -1,17% |                  | 6 846 435         | 10 107             |
| Мотовил                 | MOTZ  | 0,087             | 0,00% | -1,21% |                  | 176               | 87                 |
| ОАО Мотовилихинские зав | MOTZ  | 0,084             | 2,85% | 0,00%  | 1 518            |                   | 84                 |
| ОАО ТНК-ВР Холдинг      | TNBP  | 3,205             | 0,00% | 0,00%  | 32 050           |                   | 48 065             |
| СилМашины               | SILM  | 0,302             | 0,00% | 3,24%  |                  | 47 916            | 2 594              |
| СинТЗ-ао                | SNTZ  | 61,397            | 0,00% | 0,49%  |                  | 246               | 387                |
| Славн-ЯНОС              | JNOS  | 0,393             | 0,00% | 0,00%  |                  | 904               | 366                |
| СТЗ-ао                  | SVTZ  | 6,250             | 0,00% | 0,98%  |                  | 2 248             | 292                |
| ТАГМЕТ                  | TAMZ  | 0,754             | 0,00% | 0,00%  |                  | 1 734             | 384                |
| ТНК-ВР                  | TNBP  | 3,227             | 0,00% | 0,34%  |                  | 179 029           | 48 375             |
| У-УАЗ                   | UUAZ  | 2,047             | 0,00% | 0,49%  |                  | 30 451            | 543                |
| ЧМК                     | CHMK  | 254,779           | 0,00% | -0,56% |                  | 64 782            | 803                |
| ЧТПЗ                    | CHEP  | 2,687             | 0,00% | 1,65%  |                  | 62 269            | 1 241              |
| ЮжКузб.                 | UKUZ  | 55,315            | 0,00% | -0,06% |                  | 35 434            | 2 012              |

## Нефть и газ

|                    |       |          |        |        |         |             |         |
|--------------------|-------|----------|--------|--------|---------|-------------|---------|
| Башнефть           | BANE  | 55,810   | 1,01%  | 0,00%  | 201 976 |             | 9 497   |
| Газпром            | GAZP  | 7,250    | 2,84%  | -1,00% | 181 250 | 308 316 522 | 171 633 |
| Газпромнефть       | SIBN  | 4,650    | 0,00%  | -0,23% | 23 250  | 2 023 587   | 22 047  |
| Лукойл             | LKOH  | 64,050   | 5,00%  | -0,83% | 641 750 | 78 182 210  | 54 479  |
| Роснефть           | ROSN  | 8,500    | 0,00%  | -1,03% | 12 750  | 67 227 848  | 90 085  |
| Сургутнефтегаз     | SNGS  | 1,004    | 0,00%  | -0,21% |         | 15 973 811  | 35 906  |
| Сургутнефтегаз, п. | SNGSP | 0,483    | 0,00%  | -0,33% | 410 550 | 5 304 665   | 3 720   |
| Татнефть           | TATN  | 6,820    | -0,29% | 0,00%  | 477 400 |             | 14 859  |
| Татнефть, п.       | TATNP | 3,303    | 0,00%  | 0,00%  | 375 660 |             | 487     |
| Транснефть, п.     | TRNFP | 1500,000 | 0,00%  | -0,32% | 150 000 | 8 702 332   | 2 332   |

## Электроэнергетика

|               |      |       |       |        |        |           |       |
|---------------|------|-------|-------|--------|--------|-----------|-------|
| Башкирэнерго  | BEGY | 1,700 | 0,00% | 0,00%  | 29 657 |           | 1 773 |
| Иркутскэнерго | IRGZ | 0,752 | 0,00% | -0,90% | 56 363 | 24 411    | 3 582 |
| Ленэнерго     | LSNG | 0,685 | 0,00% | -1,63% |        | 26 958    | 652   |
| МОЭСК         | MSRS | 0,055 | 0,00% | -0,29% | 27 500 | 4 499 737 | 2 679 |
| ОГК-2         | OGKB | 0,048 | 0,00% | 0,00%  | 23 750 |           | 1 555 |
| ОГК-3         | OGKC | 0,048 | 0,00% | 0,04%  | 24 000 | 201 523   | 2 279 |
| ОГК-4         | OGKD | 0,093 | 0,00% | 0,00%  | 46 500 |           | 5 864 |
| ОГК-5         | OGKE | 0,083 | 0,00% | 0,04%  | 8 300  | 36 647    | 2 936 |
| Самараэнерго  | SAGO | 0,022 | 0,00% | 0,00%  | 42 998 |           | 79    |
| ТГК-3         | MSNG | 0,093 | 0,00% | -0,27% | 93 000 | 1 539 744 | 3 697 |
| ТГК-5         | TGKE | 0,000 | 0,00% | 1,06%  |        | 122 996   | 490   |
| ТГК-6         | TGKF | 0,000 | 0,00% | 0,03%  | 1 614  | 180 018   | 428   |

## Телекоммуникации

|                |       |       |       |        |         |           |        |
|----------------|-------|-------|-------|--------|---------|-----------|--------|
| МТС            | MTSS  | 8,625 | 0,00% | 0,00%  | 138 000 |           | 17 823 |
| Ростелеком     | RTKM  | 5,702 | 0,00% | -0,04% | 16 958  | 3 804 132 | 16 783 |
| Ростелеком, п. | RTKMP | 3,123 | 0,00% | 0,03%  | 43 722  | 7 034 192 | 758    |
| Таттелеком     | TTLK  | 0,009 | 0,00% | -0,46% |         | 48 407    | 182    |

## Машиностроение

|                        |      |         |       |        |        |         |       |
|------------------------|------|---------|-------|--------|--------|---------|-------|
| АвтоВАЗ                | AVAZ | 1,000   | 0,00% | 0,05%  | 25 000 | 316 202 | 1 388 |
| ГАЗ                    | GAZA | 42,000  | 0,00% | 0,00%  | 42 000 |         | 778   |
| ИРКУТ                  | IRKT | 0,308   | 0,00% | 0,30%  |        | 10 140  | 301   |
| Казанский ВЗ           | KHEL | 3,200   | 0,00% | 0,00%  | 14 112 |         | 493   |
| КАМАЗ                  | KMAZ | 2,283   | 0,00% | -0,58% |        | 63 473  | 1 609 |
| Нефтекамский автозавод | nfaz | 11,250  | 0,00% | 0,00%  | 11 250 |         | 90    |
| ОМЗ                    | OMZZ | 2,759   | 0,00% | 2,46%  |        | 60 890  | 97    |
| РКК Энергия            | RKKE | 300,000 | 0,00% | 0,00%  | 14 700 | 889     | 337   |
| Северсталь-авто        | SVAV | 19,000  | 0,00% | -1,13% | 19 000 | 195 977 | 651   |

**Металлургия**

|              |      |         |         |        |         |            |        |
|--------------|------|---------|---------|--------|---------|------------|--------|
| АМЗ          | AMEZ | 0,470   | 0,00%   | 0,00%  | 23 500  |            | 234    |
| ВСМПО        | VSMO | 160,000 | 0,00%   | 3,17%  | 14 560  | 1 205 297  | 1 845  |
| Мечел        | MTLR | 24,350  |         | 0,00%  | 243 000 |            | 10 136 |
| ММК          | MAGN | 0,980   | 0,00%   | -0,48% | 24 500  | 2 549 668  | 10 951 |
| НЛМК         | NLMK | 3,540   | 0,00%   | -1,16% | 177 000 | 4 265 526  | 21 216 |
| НорНикель    | GMKN | 261,800 | 0,00%   | 0,05%  | 39 270  | 79 928 017 | 49 906 |
| Полиметалл   | PMTL | 22,000  | 0,00%   | -1,23% | 379 800 | 2 663 729  | 8 587  |
| Полюс Золото | PLZL | 62,200  | -11,90% | 4,44%  | 535 188 | 31 910 994 | 11 857 |
| Северсталь   | CHMF | 18,466  | -1,45%  | -0,41% | 55 398  | 17 798 445 | 18 608 |
| Татмет       | TAMZ | 0,740   | 0,00%   | 0,00%  | 37 000  |            | 342    |
| ТМК          | TRMK | 4,774   | 0,00%   | -0,27% |         | 485 600    | 4 476  |
| ЧТПЗ         | CHEP | 2,750   | 0,00%   | 0,00%  | 13 750  |            | 1 299  |

**Банки**

|             |      |        |        |        |           |             |        |
|-------------|------|--------|--------|--------|-----------|-------------|--------|
| Банк Москвы | MMBM | 25,917 | 0,00%  | -1,99% |           | 171 316     | 4 716  |
| Возрождение | VZRZ | 32,000 | 0,00%  | -1,33% | 272 000   | 106 875     | 760    |
| ВТБ         | VTBR | 0,003  | 0,00%  | -2,59% |           | 103 379 203 | 31 197 |
| РОСБАНК     | ROSB | 3,751  | 0,00%  | 0,15%  |           | 2 342       | 4 623  |
| Сбербанк    | SBER | 3,700  | -1,46% | 0,00%  | 1 113 000 |             | 79 872 |

**Транспорт**

|                    |      |       |       |        |         |         |       |
|--------------------|------|-------|-------|--------|---------|---------|-------|
| Аэрофлот           | AFLT | 2,550 | 0,00% | 0,10%  | 127 500 | 960 162 | 2 832 |
| Дальневосточное МП | FESH | 0,480 | 0,00% | 0,00%  | 52 800  |         | 1 417 |
| НМТП               | NMTP | 0,120 | 0,00% | -0,07% |         | 71 084  | 2 305 |
| Приморское МП      | PRIM | 0,173 | 0,00% | 0,62%  |         | 58 055  | 136   |

**Потребительский рынок**

|                    |      |         |        |        |         |           |        |
|--------------------|------|---------|--------|--------|---------|-----------|--------|
| Аптечная сеть 36,6 | APTK | 3,350   | 0,00%  | 0,00%  | 6 700   |           | 352    |
| Балтика            | PKBA | 48,287  | 0,00%  | -1,20% |         | 9 112     | 7 314  |
| Верофарм           | VRPH | 44,905  | 0,00%  | 0,00%  | 313 480 |           | 449    |
| Вимм-Билль-Данн    | WBDF | 132,000 | 0,00%  | -0,33% | 33 132  | 8 182     | 5 808  |
| ГУМ                | GUMM | 1,470   | 0,00%  | 0,00%  | 70 295  |           | 88     |
| Дикси              | DIXY | 13,450  | -2,54% | -0,26% | 13 450  | 89 886    | 1 678  |
| Концерн Калина     | KLNA | 50,834  | 0,00%  | -0,86% |         | 61 983    | 330    |
| Красный Октябрь    | KROT | 11,093  | 0,00%  | 0,00%  |         | 6 717     | 103    |
| Магнит             | MGNT | 142,700 | 0,00%  | 1,13%  | 142 700 | 1 066 069 | 12 697 |
| Нутринвестхолдинг  | NTRI | 1,227   | 0,00%  | -0,64% |         | 26 946    | 20     |
| Разгуляй           | GRAZ | 1,911   | 0,00%  | 0,91%  |         | 288 213   | 299    |
| Фармстандарт       | PHST | 79,100  | -2,35% | -0,89% | 7 910   | 208 211   | 2 989  |
| Черкизово          | GCHE | 28,151  | 0,00%  | 2,30%  |         | 17 706    | 1 203  |

**Нефтехимия и нефтепереработка**

|                    |      |       |       |        |         |     |       |
|--------------------|------|-------|-------|--------|---------|-----|-------|
| Нижнекамскнефтехим | NKNC | 0,850 | 0,00% | -0,07% | 42 500  | 893 | 1 370 |
| Уфанефтехим        | UFNC | 5,750 | 0,00% | 0,00%  | 212 750 |     | 1 583 |

**Другие сектора**

|                   |      |         |       |        |        |           |       |
|-------------------|------|---------|-------|--------|--------|-----------|-------|
| МСЗ, Электросталь | MASZ | 180,000 | 0,00% | 0,00%  | 5 400  |           | 251   |
| ПИК               | pikk | 3,910   | 0,00% | -0,57% | 10 676 | 1 536 448 | 1 929 |
| РБК ИС            | RBCI | 1,260   | 0,00% | 0,00%  | 4 964  |           | 176   |

**Химическая промышленность**

|           |      |        |       |        |         |             |        |
|-----------|------|--------|-------|--------|---------|-------------|--------|
| Акрон     | AKRN | 48,400 | 0,00% | -0,81% | 24 829  | 1 667 955   | 2 308  |
| Дорогобуж | DGBZ | 0,610  | 0,00% | -0,17% | 30 805  | 73 406      | 440    |
| Уралкалий | URKA | 9,400  | 3,30% | 4,99%  | 194 853 | 188 915 384 | 28 935 |

**Уголь**

|                  |      |        |       |       |         |            |       |
|------------------|------|--------|-------|-------|---------|------------|-------|
| Распадская       | rasp | 6,600  | 3,13% | 0,06% | 196 000 | 23 828 359 | 5 153 |
| УК Южный Кузбасс | UKUZ | 54,500 | 0,00% | 0,00% | 5 450   |            | 1 975 |

Источник: PTC, 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](mailto:lobjr@prospect.com.ru)

Гусев Николай  
[ngusev@prospect.com.ru](mailto:ngusev@prospect.com.ru)

Хмельник Михаил  
[hnp@prospect.com.ru](mailto:hnp@prospect.com.ru)

Билялов Энвер  
[bilyalov@prospect.com.ru](mailto:bilyalov@prospect.com.ru)

Зуев Дмитрий  
[zouev@prospect.com.ru](mailto:zouev@prospect.com.ru)

Кузнецова Ирина  
[kuznetsova@prospect.com.ru](mailto:kuznetsova@prospect.com.ru)

Синельщикова Екатерина  
[skat@prsp.ru](mailto: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](http://www.prsp.ru)

[www.itinvest.ru](http://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.