

## Комментарий по рынку акций

Прошлая неделя для фондовых рынков на Уолл-стрит стала худшей с 2008 г. За неделю индекс S&P-00 упал на 6,54%. Тем не менее, в пятницу американские биржевые индикаторы завершили торги в плюсовой зоне на ожиданиях позитивных новостей с саммита министров финансов и руководителей ЦБ стран G-20, прошедшего в эти выходные в Вашингтоне. Увы, в итоговом заявлении саммита были даны лишь общие слова о готовности обеспечить стабильность банковской системы и финансовых рынков.

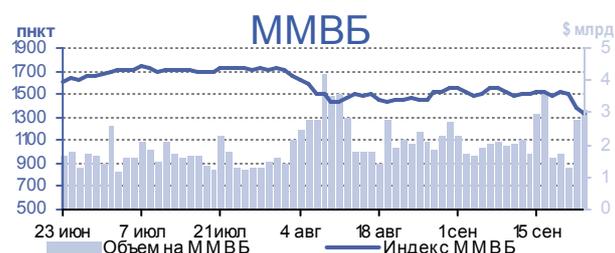
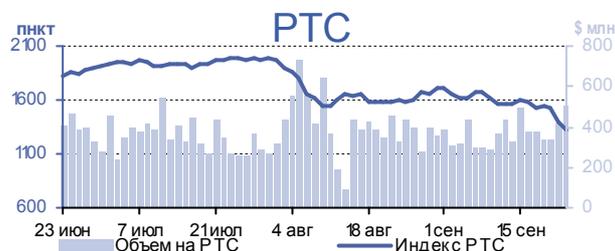
Из-за неопределенности и медлительности властей Европы

*Полный текст на 2 стр.*

## Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 315,95	-5,18%	-16,44%	-17,56%	-10,91%
Индекс ММВБ	1 327,19	-4,48%	-12,19%	-9,02%	-7,20%
FTSE	5 066,81	0,50%	-5,62%	-1,23%	-8,66%
S&P 500	1 136,43	0,61%	-6,54%	-3,43%	1,03%
Dow Jones Avg.	10 771,48	0,35%	-6,41%	-4,55%	1,02%

## Основные индикаторы



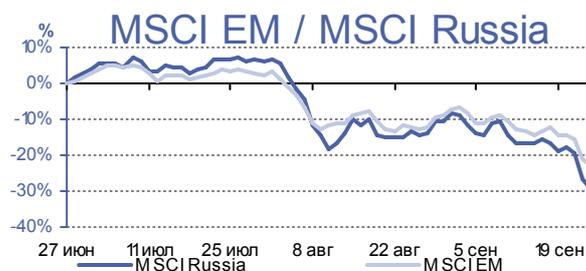
## Голубые фишки (ММВБ)

## Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Казаньоргсинтез	0,0900	-40,00%	-48,57%	-63,27%
ЧЦЗ	3,0000	-30,23%	-31,03%	-27,00%
ОГК-6	0,0230	-28,13%	-31,34%	-44,44%
ОАО РОСИНТЕР	5,5000	-26,67%	-40,54%	-71,50%

## Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	861,53	-2,17%	-11,72%	-17,73%
Индекс MSCI BRAZIL	2602,99	-0,88%	-13,31%	-26,33%
Индекс MSCI RUSSIA	682,40	-3,90%	-18,30%	-12,65%
Индекс MSCI INDIA	395,17	-1,00%	-3,47%	-26,25%
Индекс MSCI CHINA	48,93	-1,63%	-12,31%	-24,64%



## Обзор рынка

Прошлая неделя для фондовых рынков на Уолл-стрит стала худшей с 2008 г. За неделю индекс S&P-00 упал на 6,54%. Тем не менее, в пятницу американские биржевые индикаторы завершили торги в плюсовой зоне на ожиданиях позитивных новостей с саммита министров финансов и руководителей ЦБ стран G-20, прошедшего в эти выходные в Вашингтоне. Увы, в итоговом заявлении саммита были даны лишь общие слова о готовности обеспечить стабильность банковской системы и финансовых рынков.

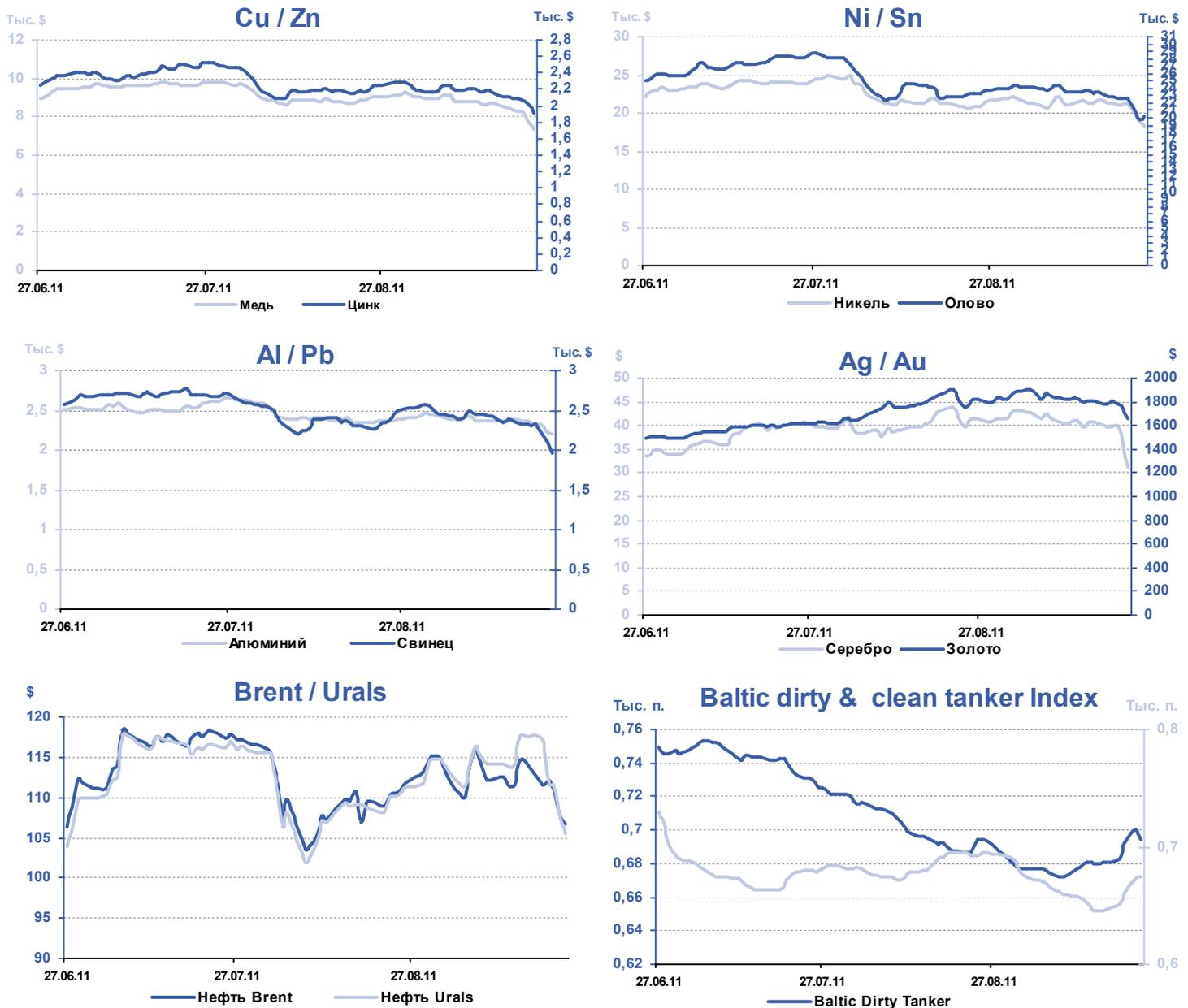
Из-за нерешительности и медлительности властей Европы переломить негативные тенденции на рынке госдолга и банковской системе, вероятность повторной рецессии в еврозоне, а значит, и в США сейчас существенно возросла.

В СМИ уже появились сообщения о том, что Германия и Франция завершили разработку чрезвычайного плана, который предусматривает возможность «управляемого» дефолта Греции. Дабы избежать коллапса на рынках, предполагается существенно увеличить предложение ликвидности в европейской банковской системе и расширить фонд EFSF. На этом фоне сегодня пара EUR/USD тестирует минимальные отметки прошлой недели: 1,3390.

Из-за сильного доллара, на рынке нефти преобладают упаднические настроения: котировки Brent же вплотную подобралась к отметке в \$103,3/барр – минимум с 10 августа. CME Group - оператор Чикагской и Нью-Йоркской товарно-сырьевых бирж опять повысила маржинальные требования для операций по золоту на 21%, по серебру на 16% и на 18% по меди. В результате чего стоимость фьючерсов на золото рухнула до \$1595/унц (-3,6%), а серебра \$27,28/унц (-12%). Здесь мы видим массовый делевередж - сокращение доли заемных средств в торговых сделках.

В понедельник мы, вероятно, увидим открытие торгов на российских биржах в нейтральной зоне. Вечерний подъем фьючерсов на индекс РТС (+1,03%) сегодня нивелируется нисходящей динамикой торгов в Азии (MSCI Asia -1,6%) и припадающей нефтью. В пятницу днем индекс ММВБ дважды протестировал поддержку на уровне 1293 п. Ряд инвесторов считают, что индекс ниже 1300 при нефти выше \$100/барр – это слишком вкусные уровни для входа в рынок. Думаю, войти в рынок стоит на 10-15% от объема средств. Поддержку отечественного рынка акций можно ожидать со стороны ВЭБ, как это было в 2008-9 годах. Тем не менее, бумаги нефтяного сектора вероятно будут какое-то время оставаться под давлением продаж из-за слабости цен на нефть. Продажи накроют акции золотодобывающих компаний. Очень важно, чтобы на этой неделе фьючерс РТС удержал уровень 126 тыс. п., пробой которого ознаменует дальнейшее ухудшение ситуации и сползание на 110 тыс. п.

## Commodities



### Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	7 360,00	-4,09%	-15,36%	-18,90%	-6,66%
Цинк, \$/t	1 910,50	-4,90%	-11,51%	-14,98%	-15,09%
Никель, \$/t	18 270,00	-3,23%	-15,06%	-14,83%	-19,69%
Олово, \$/t	20 200,00	1,87%	-12,55%	-15,14%	-14,75%
Алюминий, \$/t	2 206,00	-0,94%	-7,31%	-7,23%	-3,75%
Свинец, \$/t	1 955,00	-7,13%	-17,34%	-21,33%	-14,07%
Серебро, \$/oz	31,14	-13,19%	-23,48%	-24,70%	47,42%
Золото, \$/oz	1 656,80	-4,79%	-8,56%	-9,36%	28,19%
Нефть Brent, \$/	106,64	-0,86%	-6,77%	-4,70%	37,76%
Нефть Urals, \$/	105,56	-1,60%	-10,24%	-5,25%	37,88%

# Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ PTC	Δ ММВБ	Объем на PTC, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, т\$
АшинскийМЗ	AMEZ	0,363	0,00%	0,00%		268 388	182
БашИнСв	BISV	0,338	0,00%	0,00%		35 814	325
БашЭнрг	BEGY	1,458	0,00%	0,00%		14 342	1 558
ВМЗ	VSMZ	1762,425	0,00%	0,00%		11 878	2 914
ДВМП	FESH	0,336	0,00%	0,00%		330 121	991
КазанскВЗ	KHEL	2,762	0,00%	0,00%		19 462	422
Мечел	MTLR	16,263	0,00%	0,00%		6 243 525	6 890
Мотовил	MOTZ	0,070	0,00%	0,00%		922	70
ОАО Выксунский металлур	VSMZ	1400,000	-6,67%	0,00%	70 000		2 404
ОАО Мотовилихинские зав	MOTZ	0,067	0,00%	0,00%	6 700		66
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	2,640	0,00%	0,00%	158 400		39 592
СилМашины	SILM	0,243	0,00%	0,00%		16 756	2 121
СинТЗ-ао	SNTZ	50,250	0,00%	0,00%		50	316
Славн-ЯНОС	JNOS	0,300	0,00%	0,00%		392	281
СТЗ-ао	SVTZ	4,826	0,00%	0,00%		48	232
ТАГМЕТ	TAMZ	0,667	0,00%	0,00%		666	339
ТНК-ВР	TNBP	2,681	0,00%	0,00%		1 754 842	40 335
У-УАЗ	UUAZ	1,631	0,00%	0,00%		203 595	436
ЧМК	CHMK	186,259	0,00%	0,00%		5 610	591
ЧТПЗ	CHEP	2,664	0,00%	0,00%		1 676 419	1 273
ЮжКузб.	UKUZ	47,588	0,00%	0,00%		26 935	1 746

## Нефть и газ

Башнефть	BANE	42,750	-5,00%	0,00%	271 938		7 275
Газпром	GAZP	4,650	-3,93%	0,00%	210 500	374 057 996	110 082
Газпромнефть	SIBN	3,650	0,00%	0,00%	73 000	2 218 524	17 306
Лукойл	LKOH	48,500	-3,96%	0,00%	145 500	123 181 039	41 252
НОВАТЭК	NVTK	10,910	-18,28%	0,00%	109 100		33 126
Роснефть	ROSN	5,650	-13,74%	0,00%	169 500	90 093 675	59 880
Сургутнефтегаз	SNGS	0,782	0,00%	0,00%		32 776 075	28 172
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,450	0,00%	0,00%	157 750	23 479 708	3 466
Татнефть	TATN	4,310	-17,12%	0,00%	8 620		9 390
Транснефть, п.	TRNFP	1060,000	0,00%	0,00%	212 000	22 125 462	1 633

## Электроэнергетика

Башкирэнерго	BEGY	1,300	-7,14%	0,00%	6 500		1 355
Иркутскэнерго	IRGZ	0,679	0,00%	0,00%		50 911	3 231
Ленэнерго	LSNG	0,524	0,00%	0,00%		6 019	468
МОЭСК	MSRS	0,049	0,00%	0,00%	43 715	42 659	2 372
ОГК-2	OGKB	0,040	0,00%	0,00%	167 875		1 293
ОГК-3	OGKC	0,029	-13,69%	0,00%	14 500	180 580	1 377
ОГК-4	OGKD	0,077	0,00%	0,00%	353 481		4 855
ОГК-5	OGKE	0,060	0,00%	0,00%	30 000	293 531	2 122
Самараэнерго	SAGO	0,018	-18,00%	0,00%	18 000		64
ТГК-3	MSNG	0,068	0,00%	0,00%	33 750	603 158	2 683
ТГК-5	TGKE	0,000	0,00%	0,00%		21 673	404
ТГК-6	TGKF	0,000	0,00%	0,00%	52 674	44 917	484

## Телекоммуникации

Башинформсвязь	BISV	0,325		0,00%	32 500		308
МГТС, п.	MGTS	14,625	0,00%	0,00%	22 668		233
МТС	MTSS	6,000	-0,83%	0,00%	6 000		12 398
Ростелеком	RTKM	5,000	0,00%	0,00%	50 000	33 060 628	14 716
Ростелеком, п.	RTKMP	3,650	0,00%	0,00%	36 500	2 534 602	886
Таттелеком	TTLK	0,007	0,00%	0,00%		13 499	153

## Машиностроение

АвтоВАЗ	AVAZ	0,743	0,00%	0,00%		213 191	1 036
ГАЗ	GAZA	30,000	-16,67%	0,00%	3 000		556
ИРКУТ	IRKT	0,247	0,00%	0,00%		2 818	244
Казанский ВЗ	KHEL	2,693	0,00%	0,00%	11 960		415
КАМАЗ	KMAZ	1,480	0,00%	0,00%	7 769	52 073	1 047
Кировский завод	KIRZ	4,000	0,00%	0,00%	5 000		43

ОМЗ	OMZZ	2,028	0,00%	0,00%		55 321	73
РКК Энергия	RKKE	236,245	0,00%	0,00%		472	265
Северсталь-авто	SVAV	12,857	0,00%	0,00%	11 134	200 737	441
Силовые машины	SILM	0,245	0,00%	0,00%	12 250		2 134
УМПО	UFMO	0,600	0,00%	0,00%	90 000		171

**Металлургия**

АМЗ	AMEZ	0,300	-3,23%	0,00%	15 000		150
ВСМПО	VSMO	133,000	-16,35%	0,00%	15 960	459 696	1 533
Мечел	MTLR	16,200	0,00%	0,00%	16 220		6 744
ММК	MAGN	0,572	0,00%	0,00%		2 850 925	6 472
НЛМК	NLMK	2,794	0,00%	0,00%		13 605 213	16 887
НорНикель	GMKN	196,000	-11,91%	0,00%	397 500	183 021 597	37 363
Полиметалл	PMTL	17,400	-6,45%	0,00%	21 750	9 633 993	6 949
Полюс Золото	PLZL	58,100	0,00%	0,00%	58 100	3 277 119	11 075
Северсталь	CHMF	11,000	0,00%	0,00%	11 000	38 729 590	11 085
ТМК	TRMK	3,350	0,00%	0,00%	602 000	2 879 423	3 141
ЧТПЗ	CHEP	2,500	0,00%	0,00%	37 500		1 181

**Банки**

Банк Москвы	MMBM	29,119	0,00%	0,00%		349 145	5 231
Возрождение	VZRZ	25,000	-10,71%	0,00%	38 000	71 337	594
ВТБ	VTBR	0,002	0,00%	0,00%		101 419 690	26 150
РОСБАНК	ROSB	3,261	0,00%	0,00%		877	4 040
Сбербанк	SBER	2,100	-11,76%	0,00%	270 000		45 333

**Транспорт**

Аэрофлот	AFLT	1,600	-13,98%	0,00%	32 000	3 377 255	1 777
Дальневосточное МП	FESH	0,313	0,00%	0,00%	79 346		922
НМТП	NMTP	0,099	0,00%	0,00%	3 325	789 016	1 890
Приморское МП	PRIM	0,120	0,00%	0,00%	12 000	251	96

**Потребительский рынок**

Аптечная сеть 36,6	APTK	1,850	0,00%	0,00%	9 250		194
Балтика	PKBA	39,598	0,00%	0,00%		60 014	5 970
Верофарм	VRPH	27,000	-12,48%	0,00%	68 000		270
Дикси	DIXY	8,100	0,00%	0,00%	10 733	153 951	1 010
Классика Калина	KLNA	50,000	0,00%	0,00%	37 500	11 747	322
Красный Октябрь	KROT	7,945	0,00%	0,00%		3 104	73
Магнит	MGNT	89,500	-12,68%	0,00%	447 850	3 824 518	7 963
Нутринвестхолдинг	NTRI	0,911	0,00%	0,00%		9 420	15
Разгуляй	GRAZ	0,950	-17,00%	0,00%	5 700	139 791	150
Фармстандарт	PHST	67,500	-6,77%	0,00%	115 550	183 629	2 551
Черкизово	GCHE	20,950	0,00%	0,00%	104 750	85 709	902

**Нефтехимия и нефтепереработка**

Казаньоргсинтез	KZOS	0,090	-40,00%	0,00%	19 000		161
Нижнекамскнефтехим	NKNC	0,600	-25,96%	0,00%	16 080	3 222	967
Уфанефтехим	UFNC	4,850	-3,96%	0,00%	48 500		1 335
Ярославнефтеоргсинтез	JNOS	0,240	0,00%	0,00%	38 500		224

**Другие сектора**

МСЗ, Электросталь	MASZ	124,897	0,00%	0,00%	6 245		178
ПИК	pikk	2,991	-0,30%	0,00%	5 001	1 082 335	1 475

**Химическая промышленность**

Акрон	AKRN	35,000	-19,08%	0,00%	63 780	1 017 710	1 669
Дорогобуж	DGBZ	0,500	0,00%	0,00%	50 000	13 363	361
Уралкалий	URKA	9,205	0,00%	0,00%	12 887	22 519 863	28 625

**Уголь**

Белон	BLNG	0,400	0,00%	0,00%	8 000		460
Распадская	rasp	2,950	0,00%	0,00%	169 100	8 522 865	2 303

Источник: PTC, Bloomberg

# Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акции в ADR	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	111,720	-6,28%	
Башнефть	AK6		EUR	152,390	-10,36%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,570	-6,56%	19,24
ТГК-3	AOMD		USD	6,450	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	23,570	-8,50%	37 548,16
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,315	-1,53%	1,85
Бурятзолото	BYT		EUR	18,500	0,00%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,002	0,00%	
ФКЕвразХолдинг	EVR		USD	16,300	-4,57%	70 982,67
Х5	FIVE		USD	25,860	-8,43%	29 161,19
Газпром	GAZ		EUR	7,086	4,79%	2 911,80
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,021	0,00%	0,16
Иркутскэнерго	IRK		EUR	19,500	-11,36%	9,00
Кузбассэнерго	KUW		EUR	3,150	12,50%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	6,960	0,00%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,650	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	48,000	-3,88%	433 725,80
Лукойл	LUK		EUR	35,600	-1,48%	2 081,27
Лукойл	LUKOY	1	USD	48,110	-0,29%	23 690,14
МТС	MBT	5	USD	12,630	-0,08%	45 295,59
МТС	MKY	5	EUR	9,352	-0,47%	
МГТС	MOW		EUR	10,000	0,00%	
ТГК-3	MRO		EUR	4,515	-4,95%	1,58
Мечел	MTL	3	USD	11,110	-4,06%	65 207,48
НорНикель	NILSY	1	USD	19,950	1,53%	3 532,21
НорНикель	NNIA		EUR	14,850	0,78%	464,09
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	112,200	-4,10%	148 104,20
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,600	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	6,200	24,00%	
Газпром	OGZD		USD	9,410	-0,95%	538 894,40
ОМЗ	OMZD		USD	2,500	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	4,250	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	28,300	-7,30%	426,74
Ростелеком	RTL		EUR	21,000	-5,83%	22,68
Газпромнефть	SCF		EUR	13,300	-0,49%	89,45
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	5,513	-1,78%	18,97
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	3,277	-2,15%	3,31
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	4,480	3,23%	255,92
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	7,480	2,05%	214,65
АФКСистема	SSA	1	USD	14,990	-7,87%	15 687,65
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	10,000	-0,99%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	25,000	-0,79%	
СТЗ	SVY		EUR	30,230	1,00%	
ЦУМ	THT		EUR	12,500	0,00%	
Ютэйр	TYV		EUR	32,000	0,00%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	252,570	-0,81%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	9,730	0,83%	31 286,66
ВТБ	VTBR		USD	4,130	-7,81%	81 625,70
Возрождение	VZY		EUR	23,700	0,00%	

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](mailto:lobjr@prospect.com.ru)

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

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

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

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