

Комментарий по рынку акций

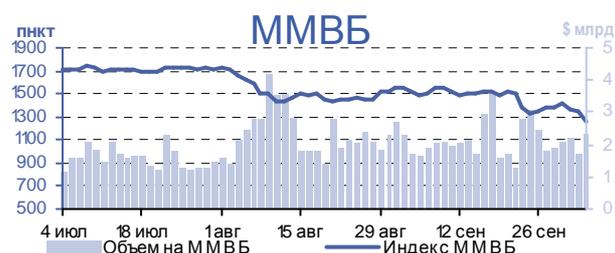
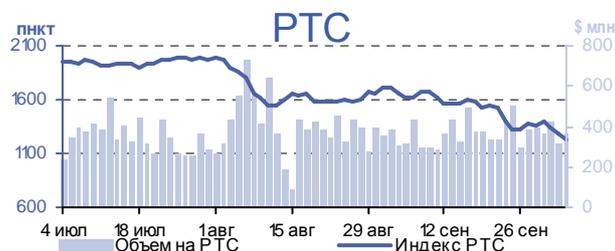
Американский рынок акций вчера показал силу, завершив день уверенным приростом биржевых индексов. Думаю, до конца недели станет ясно, была ли это просто коррекция к сильному падению предыдущих двух дней или просто проторговка текущего тренда. Оптимизм на заокеанский рынок акций подняло совместное заявление министры финансов Франции и Германии, на котором было решено принять необходимые меры для поддержки банка Dexia. На этом фоне ряд американских банков вчера торговались очень сильно (Morgan Stanley +12%). После закрытия американского рынка премьер-министр Бельгии заявил о создании «плохого банка», в который будут переведены

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 224,92	-5,17%	-10,59%	-24,25%	-20,59%
Индекс ММВБ	1 267,77	-5,72%	-8,16%	-15,08%	-13,47%
FTSE	4 944,44	-2,58%	-6,60%	-3,10%	-11,01%
S&P 500	1 123,95	2,25%	-4,38%	-4,26%	-1,15%
Dow Jones Avg.	10 808,71	1,44%	-3,41%	-3,84%	0,53%

Основные индикаторы



Голубые фишки (ММВБ)

Лидеры роста

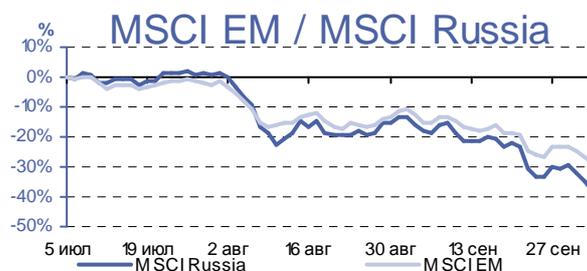
	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Концерн Калина	56,9300	9,80%	13,75%	127,72%

Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Верофарм	26,0000	-25,71%	-17,07%	-39,94%
Акрон	28,0000	-23,50%	-38,12%	-10,40%
ПИК	2,7430	-12,64%	-26,85%	-30,42%
Сбербанк	1,8600	-11,22%	-34,16%	-43,55%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	831,22	-2,47%	-16,00%	-23,79%
Индекс MSCI BRAZIL	2514,99	-0,03%	-16,73%	-32,57%
Индекс MSCI RUSSIA	633,51	-5,75%	-24,28%	-22,58%
Индекс MSCI INDIA	386,88	-2,19%	-11,30%	-31,80%
Индекс MSCI CHINA	44,49	-3,43%	-20,98%	-33,52%



Обзор рынка

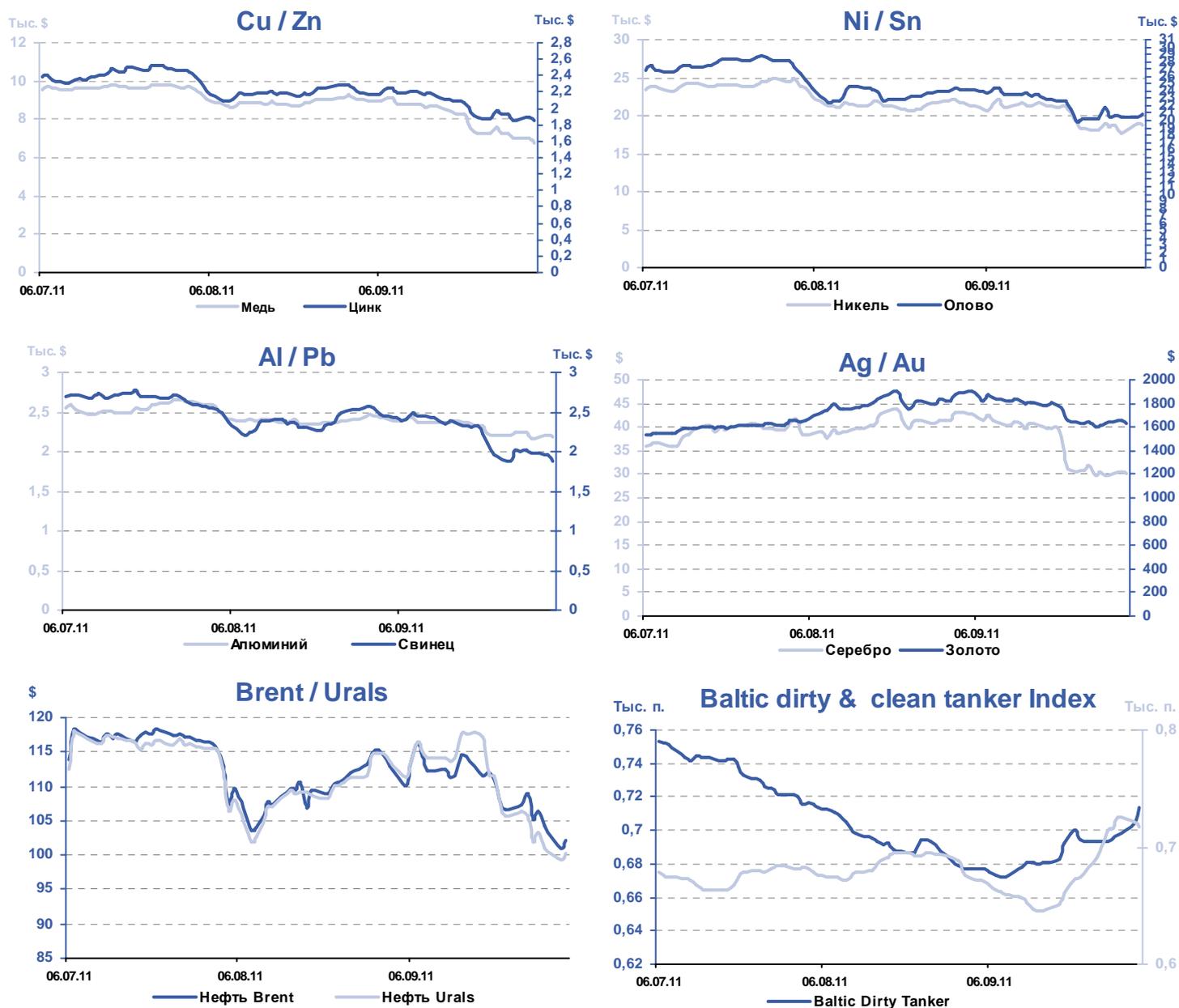
Американский рынок акций вчера показал силу, завершив день уверенным приростом биржевых индексов. Думаю, до конца недели станет ясно, была ли это просто коррекция к сильному падению предыдущих двух дней или просто проторговка текущего тренда. Оптимизм на заокеанский рынок акций подняло совместное заявление министры финансов Франции и Германии, на котором было решено принять необходимые меры для поддержки банка Dexia. На этом фоне ряд американских банков вчера торговались очень сильно (Morgan Stanley +12%). После закрытия американского рынка премьер-министр Бельгии заявил о создании «плохого банка», в который будут переведены «токсичные» активы из банка Dexia. Акции автопроизводителей также были в лидерах роста после того, как компания Ford Motor заявила о планах создания в США 12 000 рабочих мест

Вчера вечером были пробиты все значимые уровни поддержки по индексу ММВБ, что не могло не вызвать почти панические продажи. «Медведи» добились своего и много длинных позиций в акциях вчера были закрыты либо по margin call либо по стопам. Однако, наиболее стойкие инвесторы не любят фиксировать большие убытки, дожидаясь «нужных» ценовых уровней. Чего ждать дальше? Американский рынок акций вчера подскочил на 1,5-3%, цены на нефть Brent так и не смогли закрепиться ниже уровня \$100/барр., индекс доллара DXY показав максимум на 79,8 с января этого года начал снижение. Имеют ли смысл дальнейшие продажи нашего рынка? Очевидно, что нет. «Топливо» для движения рынка осталось вверху в виде большого количества открытых шортов.

Открытие торгов в среду мы ждем с гэпом вверх около 2%. Сейчас сложно сказать, когда будет закрыт этот утренний гэп, но сегодня нас, вероятно, ждет волатильная торговая сессия. Думаю, что покупки будут преобладать на нашем рынке в ближайшие дни. Прежде всего, это касается акций Лукойла, ГМК, Сбербанка, Уралкалия. Котировки большинства российских акций сейчас ушли на уровни лета-осени 2009 года, притом, что их финансовые показатели сейчас гораздо выше. Поэтому аккуратные покупки акций на среднесрочную перспективу возле текущих уровней мы считаем оправданными.

Какие сохраняются риски? Затыгивание решения долговых проблем Греции. Понижение агентством Moody's рейтинга Италии на 3 позиции до A2 от AA2 с негативными прогнозом. Многим европейским банкам не удастся достичь заявленных целей по прибыли за 2011 год из-за проблем с просадкой стоимости долговых обязательств. Общая вялость мировой экономики этой осенью. Таким образом, спекулятивно «медведи» еще могут показать свою силу, но с учетом масштабов текущего снижения и возможных перспектив, сильно падать мы уже не будем.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	6 800,00	-2,72%	-10,46%	-24,10%	-15,67%
Цинк, \$/t	1 860,00	-1,74%	-5,68%	-14,36%	-16,59%
Никель, \$/t	18 750,00	-1,45%	-1,08%	-10,27%	-22,33%
Олово, \$/t	20 995,00	2,41%	-3,67%	-12,34%	-16,69%
Алюминий, \$/t	2 174,00	-1,32%	-3,16%	-8,94%	-8,00%
Свинец, \$/t	1 886,00	-3,82%	-6,86%	-22,55%	-17,17%
Серебро, \$/oz	30,09	-1,07%	-5,70%	-29,91%	37,05%
Золото, \$/oz	1 623,95	-2,07%	-1,59%	-14,54%	23,47%
Нефть Brent, \$/	102,18	1,10%	-6,21%	-7,13%	23,56%
Нефть Urals, \$/	100,34	1,06%	-4,96%	-9,91%	22,34%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ PTC	Δ ММВБ	Объем на PTC, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, м\$
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	0,00%	0,00%	70 000		2 404
ОАО Мотовилихинские зав	MOTZ	0,067	0,00%	0,00%	6 700		66
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	2,395	0,00%	0,00%	129 126		35 918
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	39,700	-3,17%	0,00%	39 850		6 756
Газпром	GAZP	5,617	-5,38%	0,00%	357 500	374 057 996	134 969
Газпромнефть	SIBN	4,146	-10,96%	0,00%	65 000	2 218 524	19 914
Лукойл	LKOH	57,472	0,00%	0,00%	145 500	123 181 039	48 968
НОВАТЭК	NVTK	10,910	0,00%	0,00%	109 100		33 126
Роснефть	ROSN	7,375	-7,08%	0,00%	105 000	90 093 675	78 650
Сургутнефтегаз	SNGS	0,782	0,00%	0,00%		32 776 075	28 172
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,488	0,00%	0,00%	216 000	23 479 708	3 782
Татнефть	TATN	4,310	0,00%	0,00%	8 620		9 390
Татнефть, п.	TATNP	2,450	0,00%	0,00%	24 500		361
Транснефть, п.	TRNFP	1246,344	0,00%	0,00%	212 000	22 125 462	1 961

Электрэнергетика

Башкирэнерго	BEGY	1,250	0,00%	0,00%	6 250		1 303
Иркутскэнерго	IRGZ	0,679	0,00%	0,00%	5 000	50 911	3 231
Ленэнерго	LSNG	0,524	0,00%	0,00%	311 015	6 019	468
МОЭСК	MSRS	0,050	0,00%	0,00%	43 715	42 659	2 459
ОГК-2	OGKB	0,040	0,00%	0,00%	167 875		1 293
ОГК-3	OGKC	0,035	0,00%	0,00%	14 500	180 580	1 684
ОГК-4	OGKD	0,077	0,00%	0,00%	353 481		4 855
ОГК-5	OGKE	0,069	0,00%	0,00%	30 000	293 531	2 452
Самараэнерго	SAGO	0,018	0,00%	0,00%	18 000		64
ТГК-3	MSNG	0,074	0,00%	0,00%	33 750	603 158	2 957
ТГК-5	TGKE	0,000	0,00%	0,00%		21 673	404
ТГК-6	TGKF	0,000	0,00%	0,00%		44 917	507

Телекоммуникации

Башинформсвязь	BISV	0,325	0,00%	0,00%	32 500		308
МТС	MTSS	5,760	0,00%	0,00%	5 760		11 903
Ростелеком	RTKM	5,793	0,00%	0,00%	6 549	33 060 628	17 306
Ростелеком, п.	RTKMP	2,895	0,00%	0,00%	5 001	2 534 602	709
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	29,000	0,00%	0,00%	20 300		537
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	1,567	0,00%	0,00%	12 200	52 073	1 109
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	12,250	0,00%	0,00%		200 737	423
УМПО	UFMO	0,600	0,00%	0,00%	90 000		171

Металлургия

АМЗ	AMEZ	0,300	0,00%	0,00%	15 000		150
ВСМПО	VSMO	151,490	0,00%	0,00%	15 960	459 696	1 782
Мечел	MTLR	10,000	0,00%	0,00%	25 000		4 163
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	246,327	-7,36%	0,00%	217 454	183 021 597	47 458
Полиметалл	PMTL	19,917	0,00%	0,00%	31 100	9 633 993	8 097
Полюс Золото	PLZL	61,655	0,00%	0,00%	17 036	3 277 119	11 769
Северсталь	CHMF	14,150	0,00%	0,00%	11 000	38 729 590	14 551
ТМК	TRMK	3,350	0,00%	0,00%	602 000	2 879 423	3 141
ЧМЗ	CHMZ	6,250	0,00%	0,00%	5 000		98
ЧТПЗ	CHEP	3,100	0,98%	0,00%	31 000		1 464

Банки

Банк Москвы	MMBM	29,119	0,00%	0,00%		349 145	5 231
Возрождение	VZRZ	29,185	0,00%	0,00%	5 010	71 337	694
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	1,860	-11,22%	0,00%	1 191 000		40 152

Транспорт

Аэрофлот	AFLT	1,963	0,00%	0,00%	32 000	3 377 255	2 190
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	0,125	0,00%	0,00%	12 000	251	100

Потребительский рынок

Аптечная сеть 36,6	APTK	2,650	0,00%	0,00%	5 001		252
Балтика	PKBA	39,598	0,00%	0,00%		60 014	5 970
Верофарм	VRPH	26,000	-25,71%	0,00%	26 000		260
Дикси	DIXY	9,910	0,00%	0,00%	44 370	153 951	864
Концерн Калина	KLNA	48,164	9,80%	0,00%	878 510	11 747	315
Красный Октябрь	KROT	7,945	0,00%	0,00%		3 104	73
Магнит	MGNT	100,800	0,00%	0,00%	46 000	3 824 518	9 055
Нутринвестхолдинг	NTRI	0,911	0,00%	0,00%		9 420	15
Разгуляй	GRAZ	1,252	0,00%	0,00%	18 491	139 791	200
Седьмой континент	SCON	4,000	0,00%	0,00%	6 000		300
Фармстандарт	PHST	72,214	-6,56%	0,00%	11 620	183 629	2 827
Черкизово	GCHE	22,829	0,00%	0,00%	104 750	85 709	996

Нефтехимия и нефтепереработка

Казаньоргсинтез	KZOS	0,110	0,00%	0,00%	5 500		187
Нижнекамскнефтехим	NKNC	0,801	0,00%	0,00%	30 000	3 222	1 298
Уфанефтехим	UFNC	4,700	-3,09%	0,00%	47 000		1 294
Уфаоргсинтез	UFOS	2,500		0,00%	37 500		244
Ярославнефтеоргсинтез	JNOS	0,330	0,00%	0,00%	29 700		308

Другие сектора

МСЗ, Электросталь	MASZ	150,000	0,00%	0,00%	30 000		213
ПИК	pikk	3,544	-12,64%	0,00%	10 003	1 082 335	1 759

Химическая промышленность

Акрон	AKRN	45,425	-23,50%	0,00%	46 000	1 017 710	2 177
Дорогобуж	DGBZ	0,566	0,00%	0,00%	50 000	13 363	414
Уралкалий	URKA	9,186	0,00%	0,00%	12 887	22 519 863	19 638

Уголь

Белон	BLNG	0,400	0,00%	0,00%	8 000		460
Распадская	rasp	4,375	-7,14%	0,00%	260 000	8 522 865	3 492

Источник: PTC, Bloomberg

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акции в ADR	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	109,890	-3,57%	
Башнефть	AK6		EUR	156,570	2,74%	78,30
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,410	-12,77%	4,97
ТГК-3	AOMD		USD	5,825	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	23,490	-3,73%	9 759,58
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,200	-0,90%	5,51
Бурятзолото	BYT		EUR	18,250	0,00%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,002	0,00%	
ФКЕвразХолдинг	EVR		USD	13,300	-11,33%	55 623,70
X5	FIVE		USD	23,990	-9,98%	24 255,08
Газпром	GAZ		EUR	6,728	-3,49%	2 501,69
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,030	100,00%	3,23
Иркутскэнерго	IRK		EUR	18,250	1,39%	
Кузбассэнерго	KUW		EUR	3,000	0,00%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	6,960	7,08%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,450	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	46,890	-4,60%	356 461,70
Лукойл	LUK		EUR	36,080	-2,60%	895,96
Лукойл	LUKOY	1	USD	48,450	-0,29%	23 120,52
МТС	MBT	5	USD	11,910	-0,58%	42 515,31
МТС	MKY	5	EUR	8,736	-3,53%	8,62
МГТС	MOW		EUR	10,000	0,00%	
ТГК-3	MRO		EUR	4,310	-0,92%	6,44
Мечел	MTL	3	USD	9,280	0,65%	42 854,44
НорНикель	NILSY	1	USD	19,300	-4,93%	2 073,69
НорНикель	NNIA		EUR	14,300	-7,74%	564,52
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	102,000	-8,11%	111 849,00
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,600	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	5,900	0,00%	
Газпром	OGZD		USD	8,735	-7,07%	432 791,70
ОМЗ	OMZD		USD	2,500	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	4,200	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	25,290	-8,34%	1 709,85
Ростелеком	RTL		EUR	19,100	-6,37%	9,61
Газпромнефть	SCF		EUR	12,005	-5,10%	78,57
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	5,785	-4,51%	40,86
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	3,075	-4,50%	31,00
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	4,180	-0,48%	284,55
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	8,030	-0,25%	52,82
АФКСистема	SSA	1	USD	13,020	-7,00%	6 312,03
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	9,429	-1,05%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	23,920	-0,83%	
СТЗ	SVY		EUR	33,900	-0,59%	
ЦУМ	THT		EUR	12,500	0,00%	
Ютэйр	TYV		EUR	31,000	-3,13%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	221,830	-5,60%	3,43
Вымпелком	VIP	1	EUR	9,160	-1,72%	45 080,39
ВТБ	VTBR		USD	3,680	-8,68%	55 326,19
Возрождение	VZY		EUR	23,700	4,87%	

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

Билялов Энвер
bilyalov@prospect.com.ru

Хмельник Михаил
hop@prospect.com.ru

Кузнецова Ирина
kuznetsova@prospect.com.ru

Зуев Дмитрий
zouev@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 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.