

Комментарий по рынку акций

Вчера фондовые индексы США закончили торги в нейтральной зоне. Думаю причиной тому стали разнополярные данные статистики и неуверенные торги на европейских биржах в преддверии намеченного на среду аукциона по госбумагам Италии. Индекс производственной активности ФРБ Ричмонда, показал рост до отметки 3 п., не дотянув до прогноза в 5 п. Индекс деловой активности ФРБ Далласа снизился до -3,0 п., против прогноза роста до 4,5 п. Тем не менее, участники рынка расценили эти два отчета в пользу оживления и стабилизации ситуации в секторе обрабатывающей промышленности США. Уверен, этого будет достаточно для цены на рынке в США, где в

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 398,51	-1,06%	0,19%	-5,20%	-20,74%
Индекс ММВБ	1 386,14	-0,28%	-1,68%	-5,46%	-16,68%
S&P 500	1 265,43	0,01%	1,94%	6,11%	0,63%
Dow Jones Avg.	12 291,35	-0,02%	1,55%	6,67%	6,37%

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Дальневосточное МП	0,2770	6,54%	-4,48%	-48,80%
Силовые машины	0,1720	1,18%	-10,65%	-52,88%

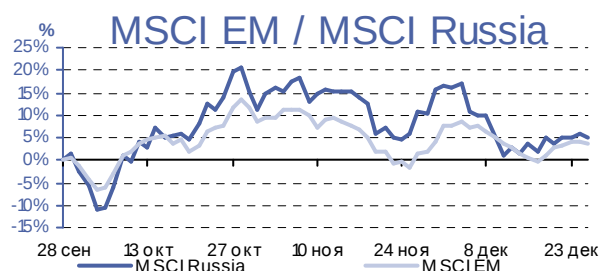
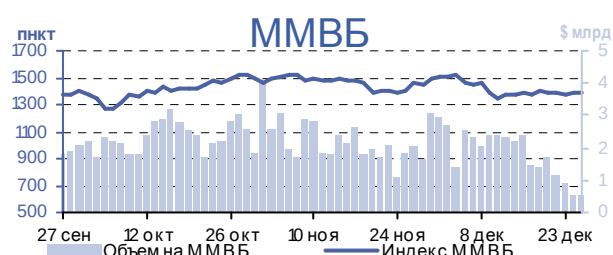
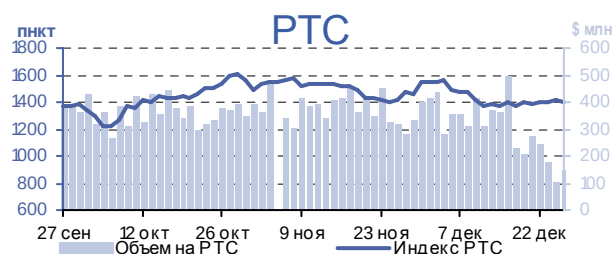
Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
ОАО Компания М.видео	5,8500	-3,62%	-12,29%	-37,90%
ОАО Синергия	16,2500	-1,52%	-19,75%	-62,25%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	924,28	-0,36%	2,44%	-17,84%
Индекс MSCI BRAZIL	2883,95	0,50%	4,55%	-20,10%
Индекс MSCI RUSSIA	746,65	-1,05%	-5,22%	-19,68%
Индекс MSCI INDIA	356,78	-0,79%	-4,40%	-33,89%
Индекс MSCI CHINA	53,68	-0,02%	4,00%	-18,03%

Основные индикаторы



Обзор рынка

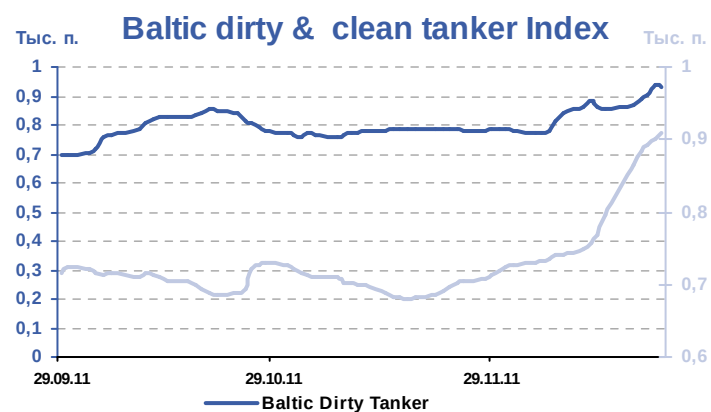
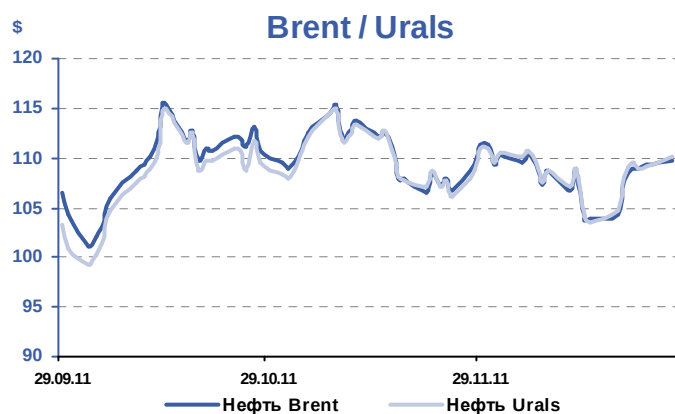
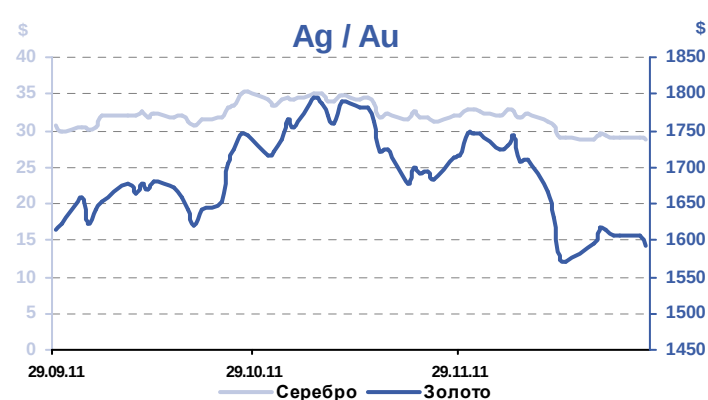
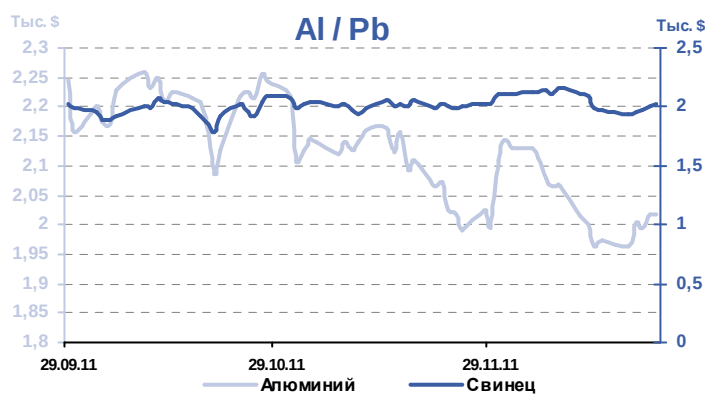
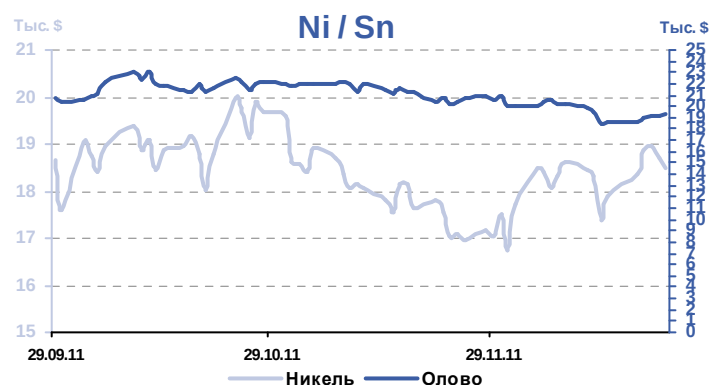
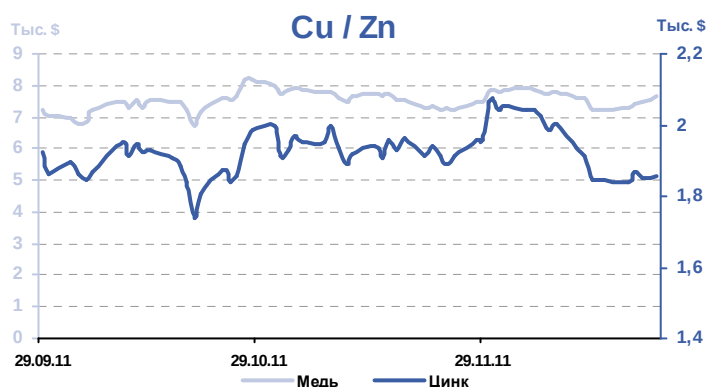
Вчера фондовые индексы США закончили торги в нейтральной зоне. Думаю причиной тому стали разнополярные данные статистики и неуверенные торги на европейских биржах в преддверии намеченного на среду аукциона по госбумагам Италии. Индекс производственной активности ФРБ Ричмонда, показал рост до отметки 3 п., не дотянув до прогноза в 5 п. Индекс деловой активности ФРБ Далласа снизился до -3,0 п., против прогноза роста до 4,5 п. Тем не менее, участники рынка расценили эти два отчета в пользу оживления и стабилизации ситуации в секторе обрабатывающей промышленности США. Увы, этого нельзя сказать про цены на жилье в США, где в октябре индекс цен S&P/Case-Shiller снизился на -1,2% м/м (-3,4% г/г), что оказалось хуже прогноза. Зато индекс потребительского доверия Conference Board, в декабре взлетел до 64,5 п. против 55,2 п. месяцем ранее. В целом можно сказать, что пока заокеанский рынок акций смотрится довольно сильно и на данный момент остается в плюсе относительно уровня начала года.

На валютном рынке за последние сутки нет существенных изменений: EUR/USD 1,3065. Здесь участники рынка ждут новостей по долговым аукционам в Европе. В среду и в четверг Минфин Италии проведет аукционы по размещению государственных долговых бумаг на сумму 20-22 млрд. евро. Вчера вечером цены на нефть WTI взлетели более, чем на 2% (\$101/барр) после того, как вице-президент Ирана Мохаммад Рез Рахими заявил, что, если западные страны примут санкции, ограничивающие экспорт иранской нефти, «ни одна капля нефти не пройдет через Ормузский пролив». Напомним, что 24 декабря, военно-морские силы Ирана начали военные учения Velayat-90 в водах пролива. Котировки нефти Brent на утро среды мы видим на уровне \$109,1/барр.

В среду мы ждем открытия торгов на нашем рынке акций в нейтральной зоне. В ходе вчерашних торгов индекс ММВБ удержал позиции выше уровня поддержки 1375 п. Однако сил и желания идти на покорение рубежа 1400 п. у отечественных игроков пока нет. Сегодня все азиатские биржевые индексы торгуются в красном цвете (MSCI Asia -0,55%), что давит на позиции американских фьючерсов (S&P -0,3%) и создает негатив к началу сессии. С начала года индекс ММВБ потерял -17,5%, что соизмеримо с показателем бразильского индекса Bovespa (-16,3%) и существенно лучше, чем китайский Shanghai Comp. (-23,7%) и индийский Sensex (-22,8%). Возможно, в этом году у нас будет худший декабрь на рынке акций за последние 10 лет, однако сдавать позиции в бумагах, мы не рекомендуем. Надо лишь немного подождать. При стоимости нефти Brent 108-110 \$/барр. справедливые уровни индекса ММВБ начинаются с отметки 1520 п. Что может дать толчок роста нашего рынка? На наш взгляд, усиление позиций евро и будет тем фактором, который даст сигнал к возврату капиталов на рынки рискованных активов развивающихся стран.

Сегодня в 14-00 Минфин Италии проведет аукционы по продаже 6-месячных векселей на сумму 9 млрд. евро и 2-летних бондов на сумму 1,5-2,5 млрд. евро. Высокий спрос и невысокие доходности позволят фондовым индексам пойти вверх.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Серебро, \$/oz	28,69	-1,45%	-2,95%	-10,62%	-1,92%
Золото, \$/oz	1 593,22	-0,85%	-1,40%	-6,96%	15,14%
Нефть Brent, \$/	109,82	0,52%	2,03%	0,42%	17,73%
Нефть Urals, \$/	110,06	0,80%	1,81%	1,18%	20,57%

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ РТС	Δ ММВБ	Объем на РТС, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, m\$
ОАО Выксунский металлург	VSMZ	1345,000	0,00%	0,00%	2 690		2 310
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	3,000	0,00%	0,00%	2 553 750		40 492
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	44,440	0,00%	0,00%	16 354		7 562
Газпром	GAZP	5,450	0,00%	0,00%	243 750		129 021
Газпромнефть	SIBN	4,450	0,00%	0,00%	222 500		21 099
Лукойл	LKOH	51,200	0,00%	0,00%	256 000		43 549
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,540	0,00%	0,00%	54 000		4 159
Транснефть, п.	TRNFP	1500,000	0,00%	0,00%	105 000		2 332
Электроэнергетика							
Башкирэнерго	BEGY	1,100	0,00%	0,00%	5 500		1 147
Иркутскэнерго	IRGZ	0,530	0,00%	0,00%	5 300		2 526
МОЭСК	MSRS	0,049	0,00%	0,00%	12 318		2 394
ОГК-2	OGKB	0,025	0,00%	0,00%	75 500		825
ОГК-3	OGKC	0,029	0,00%	0,00%	6 867		1 363
ОГК-5	OGKE	0,060	0,00%	0,00%	5 313		2 122
ТГК-3	MSGNG	0,060	0,00%	0,00%	18 000		2 385
ТГК-5	TGKE	0,000	0,00%	0,00%	2 027		258
ТГК-6	TGKF	0,000	0,00%	0,00%	3 595		391
Телекоммуникации							
МТС	MTSS	6,565	0,00%	0,00%	65 650		13 566
Ростелеком, п.	RTKMP	3,194	0,00%	0,00%	11 498		776
Машиностроение							
Нефтекамский автозавод	nfaz	6,000	0,00%	0,00%	25 100		48
Северсталь-авто	SVAV	9,700	0,00%	0,00%	8 943		332
Силовые машины	SILM	0,172	1,18%	0,00%	51 450		1 481
Металлургия							
АМЗ	AMEZ	0,250	0,00%	0,00%	12 500		125
Бурятзолото	BRZL	22,033		0,00%	4 407		155
ВСМПО	VSMO	176,000	0,00%	0,00%	38 720		2 029
НорНикель	GMKN	158,500	0,00%	0,00%	158 500		30 214
Полиметалл	PMTL	16,440	0,00%	0,00%	150 632		6 566
Северсталь	CHMF	12,500	0,00%	0,00%	12 500		12 596
СТЗ	SVTZ	4,000	0,00%	0,00%	8 000		193
ЧТПЗ	CHFP	2,100	0,00%	0,00%	10 500		992
Банки							
Возрождение	VZRZ	18,500	0,00%	0,00%	27 750		439
Сбербанк	SBER	2,615	0,00%	0,00%	390 600		56 450
Транспорт							
Аэрофлот	AFLT	1,415	0,00%	0,00%	35 375		1 572
Дальневосточное МП	FESH	0,277	6,54%	0,00%	82 800		817
НМТП	NMTP	0,100	0,00%	0,00%	38 000		1 926
Потребительский рынок							
Балтика	PKBA	38,000		0,00%	7 600		5 765
Верофарм	VRPH	27,150	0,00%	0,00%	5 864		272
Дикси	DIXY	9,350	0,00%	0,00%	195 501		1 166
Красный Октябрь	KROT	5,000	0,00%	0,00%	5 000		44
Магнит	MGNT	85,000	0,00%	0,00%	37 400		7 563
Разгуляй	GRAZ	0,770	0,00%	0,00%	77 000		122
Седьмой континент	SCON	5,000	0,00%	0,00%	5 000		375
Фармстандарт	PHST	53,020	0,00%	0,00%	5 302		2 004
Черкизово	GCHE	18,000	0,00%	0,00%	18 000		775
Нефтехимия и нефтепереработка							
Казаньоргсинтез	KZOS	0,130	0,00%	0,00%	13 000		232
Нижнекамскнефтехим	NKNC	0,799	0,00%	0,00%	5 754		1 288
Уфанефтехим	UFNC	4,500	0,00%	0,00%	45 000		1 239
Уфаоргсинтез	UFOS	2,700	0,00%	0,00%	27 000		264
Другие сектора							

МСЗ, Электросталь	MASZ	85,000	0,00%	0,00%	8 500		121
-------------------	------	--------	-------	-------	-------	--	-----

Химическая промышленность

Акрон	AKRN	42,400	0,00%	0,00%	581 250		2 022
-------	------	--------	-------	-------	---------	--	-------

Уголь

Распадская	rasp	3,240	0,00%	0,00%	64 800		2 530
УК Южный Кузбасс	UKUZ	51,250	0,00%	0,00%	51 250		1 851

Источник: PTC, Bloomberg

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акции в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	102,790	1,95%	
Башнефть	AK6		EUR	159,000	-0,62%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,160	-11,11%	7,04
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,302	-5,27%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,001	0,00%	
Газпром	GAZ		EUR	8,291	-0,81%	439,78
Иркутскэнерго	IRK		EUR	17,500	8,02%	
Кузбассэнерго	KUW		EUR	2,500	0,00%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	6,700	0,00%	159,89
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,400	0,00%	
Лукойл	LUK		EUR	40,425	-0,26%	129,74
Лукойл	LUKOY	1	USD	52,850	-0,28%	2 646,47
МТС	MBT	5	USD	14,700	-1,67%	16 221,07
МТС	MKY	5	EUR	11,190	-2,14%	
ТГК-3	MRO		EUR	4,618	0,00%	
Мечел	MTL	3	USD	8,190	-2,15%	9 854,88
НорНикель	NILSY	1	USD	14,980	-0,60%	220,49
НорНикель	NNIA		EUR	11,480	-0,82%	95,88
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,451	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	5,700	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	2,900	-0,55%	
Ростелеком	RTL		EUR	22,000	-2,22%	
Газпромнефть	SCF		EUR	17,360	-2,58%	101,36
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	6,108	-0,20%	1,82
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	3,887	0,03%	
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	5,160	0,19%	70,96
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	7,990	1,14%	19,58
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	8,139	0,23%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	8,705	-3,71%	
СТЗ	SVY		EUR	21,620	0,00%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	238,000	0,00%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	9,450	-0,53%	8 153,19
Возрождение	VZY		EUR	20,000	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

Билялов Энвер
bilyalov@prospect.com.ru

Хмельник Михаил
hnp@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.