

Комментарий по рынку акций

В среду фондовые индексы США завершили сессию со средними потерями более, чем на процент. Рынки охватила волна бегства от рисков на фоне стремительного роста баланса ЕЦБ, что вызвало падение курса евро и снижение цен на сырьевых рынках. Именно поэтому акции банков, производителей материалов и нефтяных компаний стали вчера лидерами снижения. Тем не менее, по отношению к уровню закрытия прошлого года индекс S&P-500 почти ничего не потерял, а индексу «голубых фишек» Dow Jones даже удалось подняться на 5%.

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 382,19	-1,17%	-0,02%	-5,74%	-21,88%
Индекс ММВБ	1 383,09	-0,22%	-0,15%	-4,92%	-16,92%
S&P 500	1 249,64	-1,25%	0,48%	4,56%	-0,70%
Dow Jones Avg.	12 151,41	-1,14%	0,36%	5,16%	4,97%

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Газпромнефть	4,5900	3,15%	8,00%	-7,27%
Верофарм	27,7000	2,03%	-7,05%	-39,78%

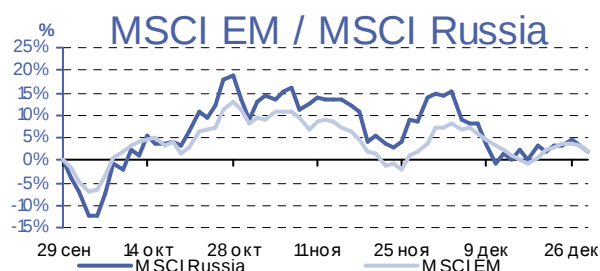
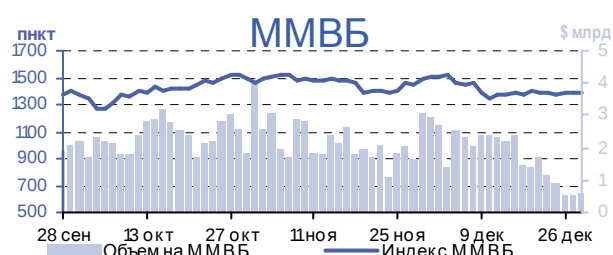
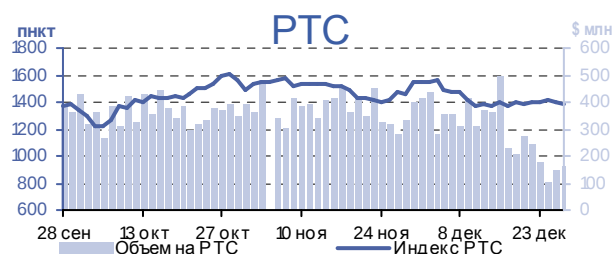
Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Возрождение	17,3600	-6,16%	-17,33%	-57,66%
ТГК-5	0,0002	-4,76%	-28,57%	-66,10%
Дальневосточное МП	0,2660	-3,97%	-8,28%	-50,83%
Башнефть	42,7500	-3,80%	-8,06%	-19,72%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	913,11	-1,21%	0,40%	-18,90%
Индекс MSCI BRAZIL	2790,95	-3,22%	1,74%	-23,15%
Индекс MSCI RUSSIA	736,09	-1,41%	-6,37%	-20,89%
Индекс MSCI INDIA	354,11	-0,75%	-4,04%	-34,62%
Индекс MSCI CHINA	53,00	-1,26%	1,32%	-18,10%

Основные индикаторы



Обзор рынка

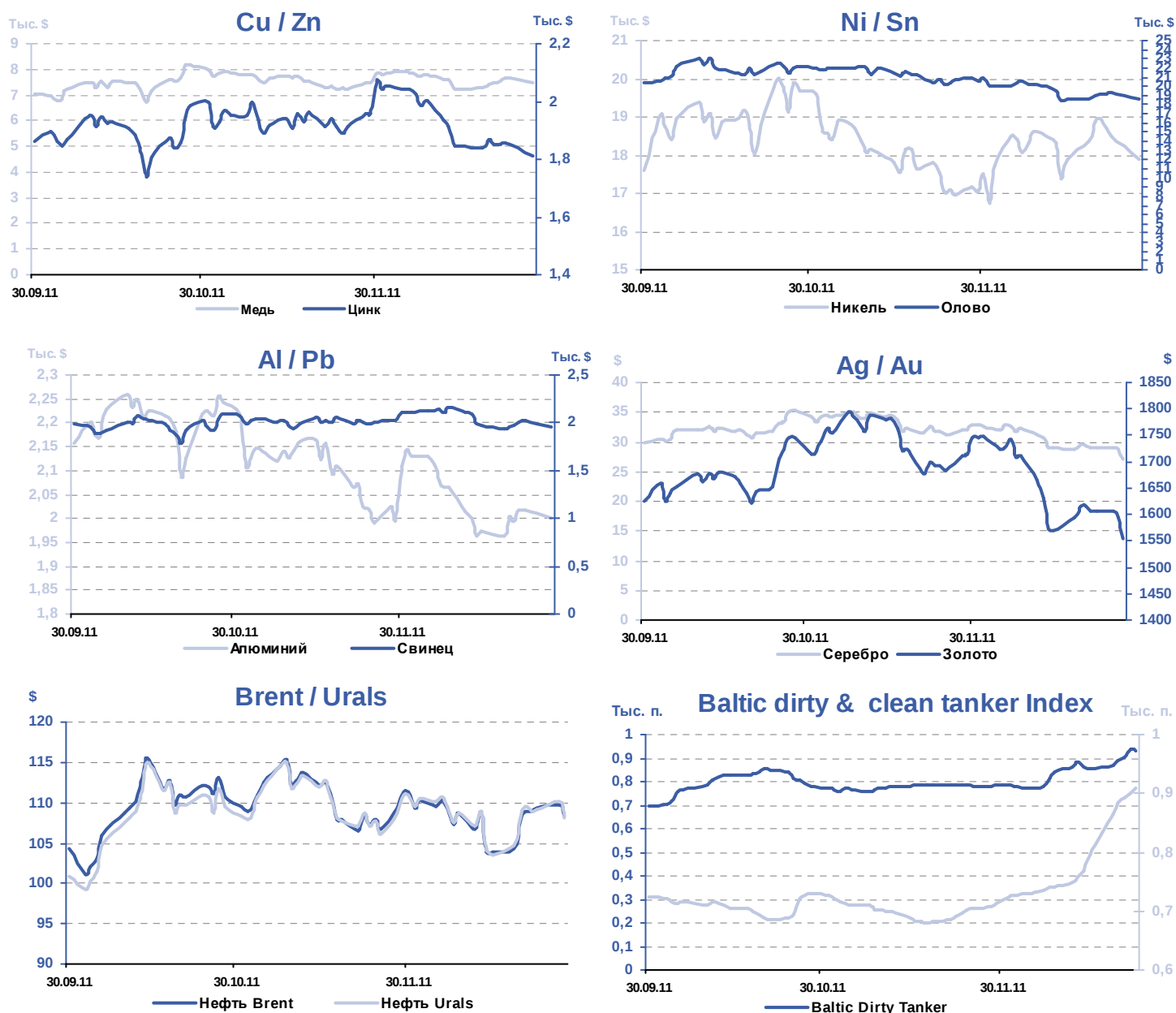
В среду фондовые индексы США завершили сессию со средними потерями более, чем на процент. Рынки охватила волна бегства от рисков на фоне стремительного роста баланса ЕЦБ, что вызвало падение курса евро и снижение цен на сырьевых рынках. Именно поэтому акции банков, производителей материалов и нефтяных компаний стали вчера лидерами снижения. Тем не менее, по отношению к уровню закрытия прошлого года индекс S&P-500 почти ничего не потерял, а индексу «голубых фишек» Dow Jones даже удалось подняться на 5%.

Итак, вчера вечером спекулянты стали разыгрывать тему внезапного роста баланса Европейского Центробанка. Участников рынка напугал рост объемов депозитов overnight в ЕЦБ до 452 млрд. евро против 411 млрд. евро за предыдущий период, что якобы говорит о нежелании банков кредитовать друг друга. Эта страшилка дала повод для новой волны продаж евро, в результате чего пара EUR/USD сегодня утром опустилась до отметки 1,2885 – минимум от 10 января этого года. На наш взгляд, ничего страшного не произошло. Конечно, есть опасения в части успеха аукционов по итальянским бондам, но в целом не идет речь о сбое в работе рынка межбанковского кредитования в еврозоне. Просто до января (когда агентство S&P обещало обнародовать переоценку кредитных рейтингов ряда европейских стран) банки используют наиболее простые способы управления своими счетами, предпочитая придерживаться наличности.

Как бы то ни было, но на фоне очередного укрепления курса доллара, золото только за вчерашний вечер потеряло в цене около \$40, рухнув до отметки \$1550/унц. Цены на серебро (\$26,80/унц) упали почти к минимальным уровням с начала года. Примечательно, что только нефть выдерживает давление спекулянтов - котировки марки Brent сползли лишь до отметки \$107,5/барр. И это с учетом того, что по данным API, запасы нефти в США на прошлой неделе выросли на 9,6 млн. барр. «Черное золото» отказывается дешеветь даже после того, как Саудовская Аравия заявила о готовности компенсировать любое сокращение поставок нефти со стороны Ирана, а пятый флот ВМС США выразил готовность не допустить закрытия Ормузского пролива.

В четверг мы ожидаем увидеть открытие торгов на нашем рынке в нейтрально-негативной зоне. Думаю, в первой половине торгов стоит ждать отработки нашими индексами негативных тенденций пришедших с внешних рынков за ночь и утро. Индекс ММВБ найдет поддержку в диапазоне 1376-1372 п. Более сильная поддержка расположена на 1360 п. Далее стоит рассчитывать на восстановление котировок. Сегодня пройдет аукцион по размещению долгосрочных бондов Италии на общую сумму 8,5 млрд евро со сроком погашения до 10 лет. Если результаты аукциона по этим длинным бондам будут позитивными, это остановит ослабление позиций евро (EUR/USD удержит уровень 1,2880) и стабилизирует ситуацию на сырьевых рынках. Фьючерс РТС сегодня стоит ждать на уровне 135 тыс. п., где можно пробовать встать в спекулятивную покупку. Но это в том случае, если западные фондовые рынки покажут восстановление.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	7 465,00	-2,30%	0,13%	-0,33%	-20,59%
Цинк, \$/t	1 810,00	-2,43%	-2,22%	-7,56%	-24,55%
Никель, \$/t	17 905,00	-3,24%	-5,64%	5,01%	-24,91%
Олово, \$/t	18 600,00	-3,63%	-3,13%	-9,58%	-29,94%
Алюминий, \$/t	2 000,00	-0,79%	0,30%	0,20%	-18,53%
Свинец, \$/t	1 960,00	-2,97%	-0,31%	-3,50%	-22,53%
Серебро, \$/oz	27,11	-5,52%	-7,79%	-15,16%	-10,52%
Золото, \$/oz	1 555,43	-2,37%	-3,70%	-9,34%	10,64%
Нефть Brent, \$/	108,27	-1,41%	-0,61%	-2,79%	15,41%
Нефть Urals, \$/	108,10	-1,78%	-1,27%	-2,47%	18,43%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ PTC	Δ ММВБ	Объем на PTC, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, т\$
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	42,750	-3,80%	0,00%	43 125		7 275
Газпром	GAZP	5,450	0,00%	0,00%	243 750		129 021
Газпромнефть	SIBN	4,590	3,15%	0,00%	30 524		21 763
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	-4,76%	0,00%	10 000		246
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	0,00%	0,00%	51 450		1 481
Металлургия							
АМЗ	AMEZ	0,250	0,00%	0,00%	12 500		125
Бурятзолото	BRZL	22,033	0,00%	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
Банки							
Возрождение	VZRZ	17,360	-6,16%	0,00%	34 720		412
Сбербанк	SBER	2,520	-3,63%	0,00%	252 000		54 399
Транспорт							
Аэрофлот	AFLT	1,415	0,00%	0,00%	35 375		1 572
Дальневосточное МП	FESH	0,266	-3,97%	0,00%	53 200		785
НМТП	NMTP	0,100	0,00%	0,00%	38 000		1 926
Потребительский рынок							
Балтика	PKBA	38,000	0,00%	0,00%	7 600		5 765
Верофарм	VRPH	27,700	2,03%	0,00%	9 972		277
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	0,755	-1,95%	0,00%	7 550		119
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
Уралкалий	URKA	7,260		0,00%	217 800		22 467

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	103,010	0,21%	
Башнефть	AK6		EUR	158,100	-0,57%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,200	25,00%	3,09
ТГК-3	AOMD		USD	5,960	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	29,320	-0,41%	6 230,98
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,326	1,04%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,003	200,00%	
X5	FIVE		USD	22,930	-0,09%	9 890,98
Газпром	GAZ		EUR	8,159	-1,59%	798,52
Иркутскэнерго	IRK		EUR	16,500	-5,71%	
Кузбассэнерго	KUW		EUR	2,250	-10,00%	1,13
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	7,000	4,48%	114,19
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,420	5,00%	
Лукойл	LKOD		USD	52,600	-0,94%	139 279,50
Лукойл	LUK		EUR	40,615	0,47%	157,59
Лукойл	LUKOY	1	USD	52,430	-0,79%	1 846,63
МТС	MBT	5	USD	14,500	-1,36%	27 557,18
МТС	MKY	5	EUR	11,260	0,63%	
ТГК-3	MRO		EUR	4,245	-8,08%	23,32
Мечел	MTL	3	USD	7,900	-3,54%	22 562,87
НорНикель	NILSY	1	USD	15,010	0,20%	135,37
НорНикель	NNIA		EUR	11,575	0,83%	91,82
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	125,000	-4,21%	22 915,92
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,451	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	5,700	0,00%	
Газпром	OGZD		USD	10,620	-2,75%	243 137,90
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	2,900	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	28,070	-3,21%	62,76
Ростелеком	RTL		EUR	21,800	-0,91%	2,18
Газпромнефть	SCF		EUR	17,675	1,81%	42,22
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	5,952	-2,55%	4,30
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	3,879	-0,21%	26,02
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	5,130	-0,58%	471,38
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	7,680	-3,88%	20,38
АФКСистема	SSA	1	USD	16,760	-0,53%	1 868,21
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	8,157	0,22%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	8,386	-3,66%	
СТЗ	SVY		EUR	21,525	-0,44%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	208,000	-12,61%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	9,380	-0,74%	7 758,37
ВТБ	VTBR		USD	3,695	-3,37%	6 340,19
Возрождение	VZY		EUR	21,200	6,00%	

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.