

Комментарий по рынку акций

Вчера торги на заокеанских фондовых биржах завершились в нейтрально-позитивной зоне. Ноябрьские цифры по объемам потребительского кредитования показали рост на +\$20,4 млрд. (самый большой прирост с ноября 2001 года) против +\$6,0 млрд. в октябре. Чуть лучше вчера торговались акции американского банковского сектора. Индекс S&P-500 продолжает консолидацию возле максимумов этого года. Пробой уровня 1290 п. может дать толчок движения к отметке 1345 п.

Сезон квартальной отчетности первой сегодня открыла компания Alcoa. 4-й квартал у нее оказался убыточным, хотя по итогам

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс PTC	1 430,13	0,45%	3,60%	1,41%	-20,63%
Индекс ММВБ	1 448,36	0,54%	3,29%	3,73%	-15,50%
FTSE	5 612,26	-0,66%	0,72%	1,50%	-5,78%
S&P 500	1 280,70	0,23%	1,84%	2,03%	0,86%
Dow Jones Avg.	12 392,69	0,27%	1,43%	1,71%	6,49%

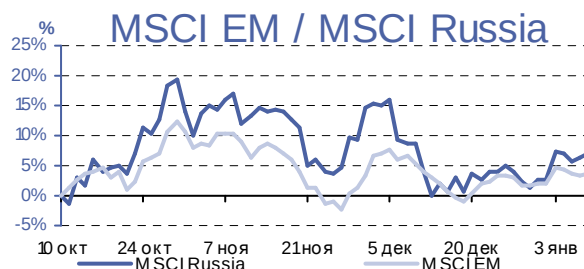
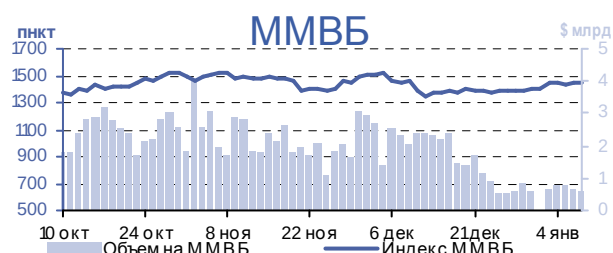
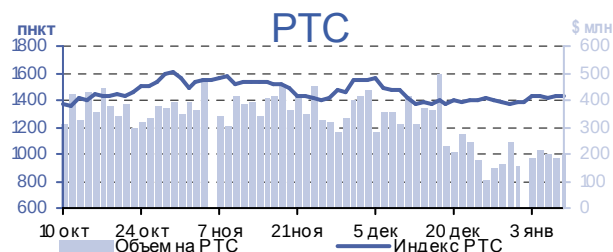
Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Северсталь	12,6879	5,69%	1,50%	-33,92%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	930,87	0,41%	-0,35%	-18,07%
Индекс MSCI BRAZIL	2937,67	1,05%	-0,82%	-21,08%
Индекс MSCI RUSSIA	769,76	0,78%	2,89%	-16,71%
Индекс MSCI INDIA	360,38	0,33%	-3,54%	-30,23%
Индекс MSCI CHINA	54,11	2,03%	1,25%	-19,64%

Основные индикаторы



Обзор рынка

Вчера торги на заокеанских фондовых биржах завершились в нейтрально-позитивной зоне. Ноябрьские цифры по объемам потребительского кредитования показали рост на +\$20,4 млрд. (самый большой прирост с ноября 2001 года) против +\$6,0 млрд. в октябре. Чуть лучше вчера торговались акции американского банковского сектора. Индекс S&P-500 продолжает консолидацию возле максимумов этого года. Пробой уровня 1290 п. может дать толчок движения к отметке 1345 п.

Сезон квартальной отчетности первой сегодня открыла компания Alcoa. 4-й квартал у нее оказался убыточным, хотя по итогам 2011 года чистая прибыль увеличилась в 2,4 раза (\$611 млн. против \$254 млн. в 2010 г.). Доходы выросли до \$25 млрд против \$21 млрд в 2010. Alcoa (+2,9%) также дала неплохой прогноз на следующий квартал.

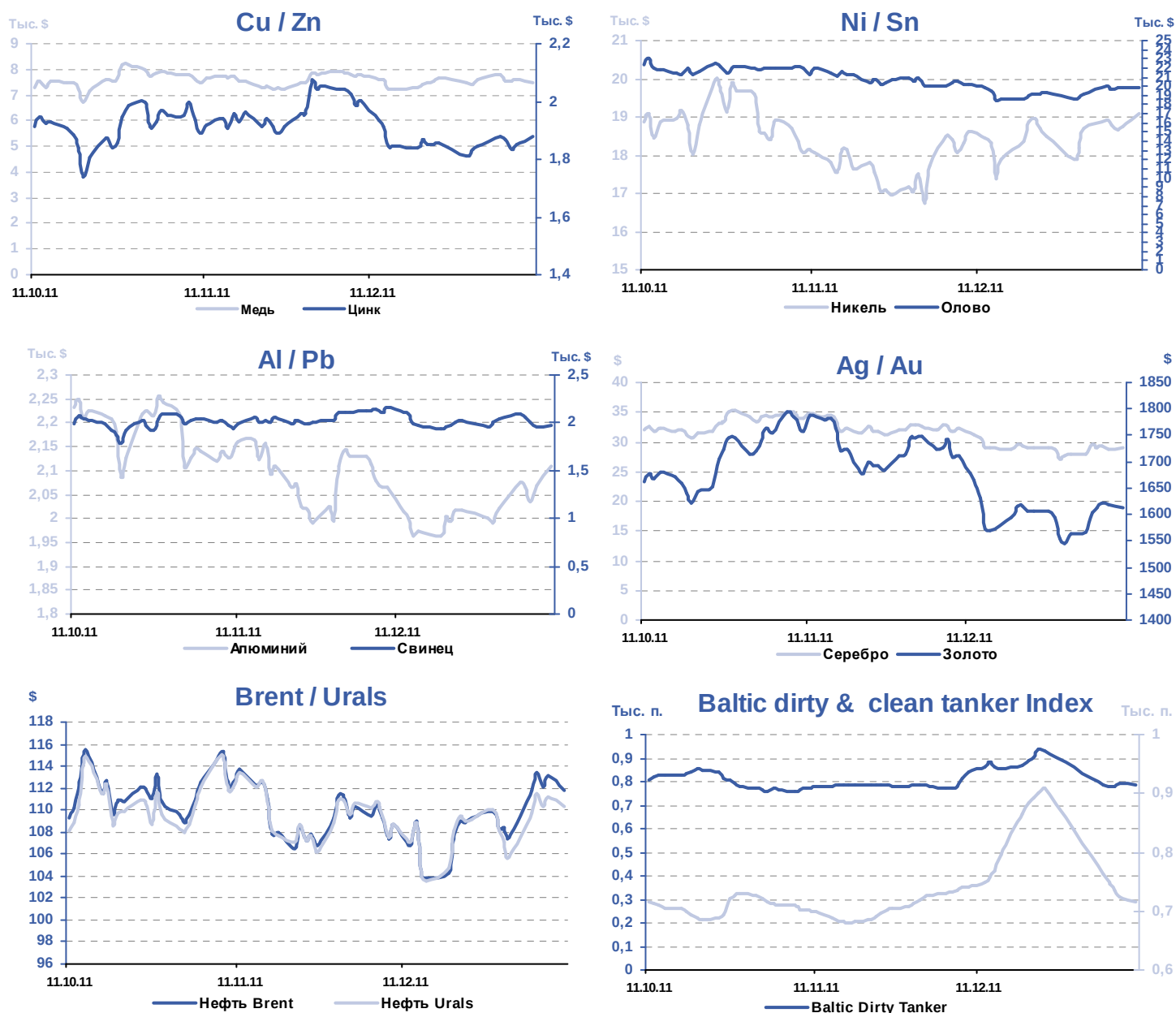
Вчерашняя встреча европейских лидеров не выявила ничего принципиально нового для валютного рынка. Ободряющие высказывания политиков позволили курсу евро постепенно усилить свои позиции. Во вторник утром пара EUR/USD преодолела вчерашний дневной максимум, достигнув отметки 1,2790. Цены на нефть марки Brent стабильно торгуются на рубеже \$113/барр.

Китайская статистика по торговому балансу за декабрь показала рост +\$16,52 млрд. (прогноз: +\$8,78 млрд, против +\$14,50 млрд месяцем ранее). На этом фоне китайские фондовые индексы растут сегодня на 1,7%, прибавив по итогам 3 последних дней около 5%. Остальные азиатские рынки утром демонстрируют позитив (MSCI Asia +1,31%), равно как и фьючерсы на американские индексы (S&P +0,45%).

Во вторник мы ждем открытия торгов на наших биржах с гэпом вверх в пределах полупроцента. Вчерашние торги проходили очень вяло, но даже они показали, что снижаться у нашего рынка особого желания нет, а для роста нужен лишь повод. Благодаря позитивному внешнему фону сегодня индекс ММВБ может выйти на уровень 1458 п. Фьючерс РТС можно ждать в районе 143-144 тыс. п. Вчера в лидерах роста отмечены акции металлургов. Думаю сегодня, по факту выхода отчетности Alcoa стоит ждать сохранения спроса на бумаги ГМК, Северстали и НЛМК. Единственный фактор, который вызывает у нас тревогу на ближайшее время – это большой объем размещений госдолга США в ближайшие три дня. Сегодня Минфин США размещает годовые векселя на сумму \$25 млрд. и 3-летние бонды на \$32 млрд. Обычно в такие дни фондовые индексы шли вниз. Поэтому ближе к вечеру мы будем искать точки для входа в неагрессивный шорт.

Сегодня в 14-00 Минфин Греции проведет аукцион по продаже 26-недельных векселей на сумму 1,25 млрд. евро. На этой неделе стоит следить за результатами аукционов гособлигаций Испании, Италии и Германии. Во вторник в 19-00 ждем статистики из США по оптовым запасам за ноябрь

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	7 496,00	-1,11%	-1,37%	-4,08%	-19,58%
Цинк, \$/t	1 879,00	1,40%	1,84%	-6,19%	-21,02%
Никель, \$/t	19 100,00	1,87%	2,08%	2,69%	-20,00%
Олово, \$/t	19 800,00	-0,25%	3,13%	-2,22%	-24,64%
Алюминий, \$/t	2 108,00	1,88%	4,36%	2,08%	-15,27%
Свинец, \$/t	1 965,50	0,33%	-3,42%	-9,21%	-24,08%
Серебро, \$/oz	29,02	0,87%	4,15%	-9,94%	-0,27%
Золото, \$/oz	1 611,57	-0,39%	2,89%	-5,84%	17,15%
Нефть Brent, \$/	111,78	-1,13%	3,90%	2,81%	17,43%
Нефть Urals, \$/	110,39	-0,76%	5,16%	1,58%	18,41%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ PTC	Δ ММВБ	Объем на PTC, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, т\$
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	3,000	0,00%	0,00%	2 553 750		40 492
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	41,500	0,00%	0,00%	145 575		7 062
Газпром	GAZP	5,180	0,00%	0,00%	129 500		122 629
Газпромнефть	SIBN	4,590	0,00%	0,00%	30 524		21 763
Лукойл	LKOH	51,200	0,00%	0,00%	256 000		43 549
НОВАТЭК	NVTK	12,320	0,00%	0,00%	49 280		37 407
Транснефть, п.	TRNFP	1500,000	0,00%	0,00%	105 000		2 332
Электроэнергетика							
ОГК-2	OGKB	0,024	0,00%	0,00%	8 043		1 442
ОГК-3	OGKC	0,027	0,00%	0,00%	1 298 368		1 258
ОГК-5	OGKE	0,060	0,00%	0,00%	5 313		2 122
ТГК-3	MSGN	0,060	0,00%	0,00%	18 000		2 385
ТГК-5	TGKE	0,000	0,00%	0,00%	10 000		246
ТГК-6	TGKF	0,000	0,00%	0,00%	3 595		391
Машиностроение							
Нефтекамский автозавод	nfaz	7,000	0,00%	0,00%	19 500		46
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
НЛМК	NLMK	2,000	0,00%	0,00%	20 000		11 986
НорНикель	GMKN	158,500	0,00%	0,00%	158 500		30 214
Северсталь	CHMF	12,688	5,69%	0,00%	32 544		12 786
Банки							
Возрождение	VZRZ	17,360	0,00%	0,00%	34 720		412
Сбербанк	SBER	2,250	0,00%	0,00%	300 250		48 571
Транспорт							
Аэрофлот	AFLT	1,595	0,00%	0,00%	39 875		1 771
Дальневосточное МП	FESH	0,266	0,00%	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	0,00%	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	90,000	0,00%	0,00%	45 000		8 008
Разгуляй	GRAZ	0,749	0,00%	0,00%	59 840		118
Седьмой континент	SCON	5,000	0,00%	0,00%	5 000		375
Фармстандарт	PHST	60,000	0,00%	0,00%	6 000		2 079
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
Уфанефтехим	UFNC	4,500	0,00%	0,00%	45 000		1 239
Другие сектора							
МСЗ, Электросталь	MASZ	85,000	0,00%	0,00%	8 500		121
Химическая промышленность							
Акрон	AKRN	42,000	0,00%	0,00%	42 000		2 003
Уралкалий	URKA	7,260	0,00%	0,00%	217 800		22 467
Уголь							
Распадская	rasp	3,060	0,00%	0,00%	736 612		2 389
УК Южный Кузбасс	UKUZ	56,500	0,00%	0,00%	22 600		2 040

Источник: PTC, Bloomberg

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акции в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	119,910	1,43%	
Башнефть	AK6		EUR	160,000	-0,15%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,222	34,55%	11,61
ТГК-3	AOMD		USD	5,000	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	32,290	0,91%	8 103,34
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,294	-1,29%	0,18
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,001	0,00%	
X5	FIVE		USD	23,350	-1,06%	6 973,45
Газпром	GAZ		EUR	8,651	0,10%	1 628,17
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,020	0,95%	1,97
Иркутскэнерго	IRK		EUR	16,675	-6,06%	
Кузбассэнерго	KUW		EUR	2,350	4,44%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	7,300	1,39%	36,50
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,400	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	55,100	1,57%	76 321,53
Лукойл	LUK		EUR	43,155	1,12%	356,65
Лукойл	LUKOY	1	USD	55,050	1,38%	5 648,96
МТС	MBT	5	USD	15,700	0,19%	56 232,27
МТС	MKY	5	EUR	12,275	-0,32%	11,94
ТГК-3	MRO		EUR	4,285	2,73%	8,40
Мечел	MTL	3	USD	9,160	1,22%	12 693,90
НорНикель	NILSY	1	USD	15,240	0,59%	311,87
НорНикель	NNIA		EUR	12,025	1,14%	214,88
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	131,000	1,24%	30 310,56
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,451	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	5,700	0,00%	
Газпром	OGZD		USD	11,100	1,00%	199 756,60
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	4,000	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	28,700	-1,20%	213,56
Ростелеком	RTL		EUR	22,750	-1,09%	2,30
Газпромнефть	SCF		EUR	18,215	-0,74%	62,93
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	6,364	-0,69%	
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	4,129	0,12%	
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	5,100	0,00%	14,48
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	8,130	0,87%	1 666,26
АФКСистема	SSA	1	USD	17,950	3,04%	11 126,06
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	8,272	0,15%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	6,325	-3,30%	
СТЗ	SVY		EUR	16,795	-4,74%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	210,000	0,00%	8,83
Вымпелком	VIP	1	EUR	10,110	1,92%	14 319,28
ВТБ	VTBR		USD	3,770	1,92%	12 775,54

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.