

Комментарий по рынку акций

Неважная статистика не помешала вчера американским фондовым индексам закрыться возле своих 5-месячных максимумов. Временные рабочие места, созданные ритейлерами в период предновогодних распродаж начали сокращаться, что вылилось в подъем количества первичных обращений за пособиями по безработице за прошлой неделе на 24 тыс. Невысокие темпы роста зарплат американцев пока еще ограничивают потребительские расходы, поэтому вопреки ожиданиям, в декабре розничные продажи в США показали прирост лишь на 0,1% после ноябрьского подъема на 0,4%. Но в целом заокеанским инвесторам успокоило то, что благодаря

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 458,24	0,38%	3,02%	5,13%	-21,98%
Индекс ММВБ	1 464,53	-0,06%	2,06%	6,24%	-16,76%
FTSE	5 662,42	-0,15%	0,68%	3,14%	-6,42%
S&P 500	1 295,50	0,23%	1,13%	5,69%	0,74%
Dow Jones Avg.	12 471,02	0,17%	0,45%	4,32%	6,09%

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Распадская	3,4000	4,62%	3,03%	-48,87%
Аэрофлот	1,6100	0,31%	11,57%	-39,02%

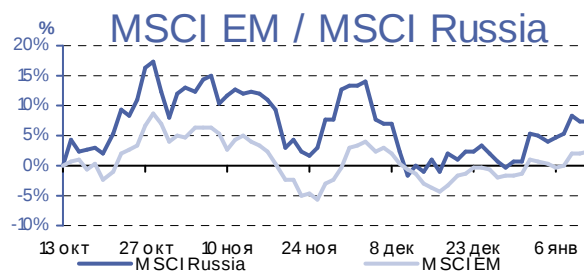
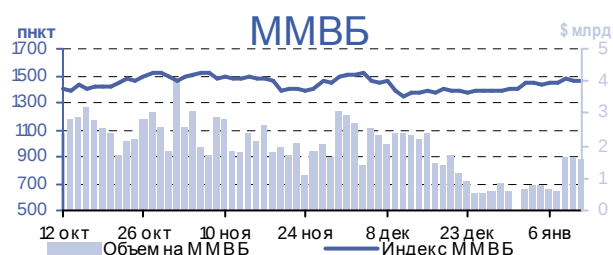
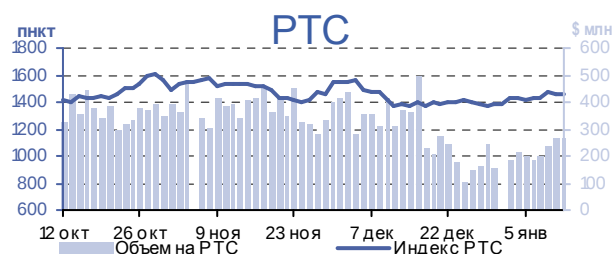
Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
ТГК-3	0,0549	-8,50%	-12,16%	-46,18%
Разгулай	0,8800	-2,22%	6,02%	-62,55%
Сбербанк	2,7250	-0,18%	5,42%	-20,61%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	953,48	0,51%	3,99%	-18,02%
Индекс MSCI BRAZIL	3055,08	1,01%	6,72%	-20,60%
Индекс MSCI RUSSIA	785,15	0,22%	7,27%	-20,13%
Индекс MSCI INDIA	373,17	-0,16%	3,53%	-29,43%
Индекс MSCI CHINA	55,22	-0,27%	4,26%	-19,69%

Основные индикаторы



Обзор рынка

Неважная статистика не помешала вчера американским фондовым индексам закрыться возле своих 5-месячных максимумов. Временные рабочие места, созданные ритейлерами в период предновогодних распродаж начали сокращаться, что вылилось в подъем количества первичных обращений за пособиями по безработице за прошлой неделе на 24 тыс. Невысокие темпы роста зарплат американцев пока еще ограничивают потребительские расходы, поэтому вопреки ожиданиям, в декабре розничные продажи в США показали прирост лишь на 0,1% после ноябрьского подъема на 0,4%. Но в целом заокеанских инвесторов успокоило то, что благодаря прогрессу в деле фискальной консолидации ряда европейских стран, а также операциям LTRO проведенной ЕЦБ европейский рынок облигаций начал постепенно оживать и доходность бондов снизилась, что делает возможным приток средств на рынок акций.

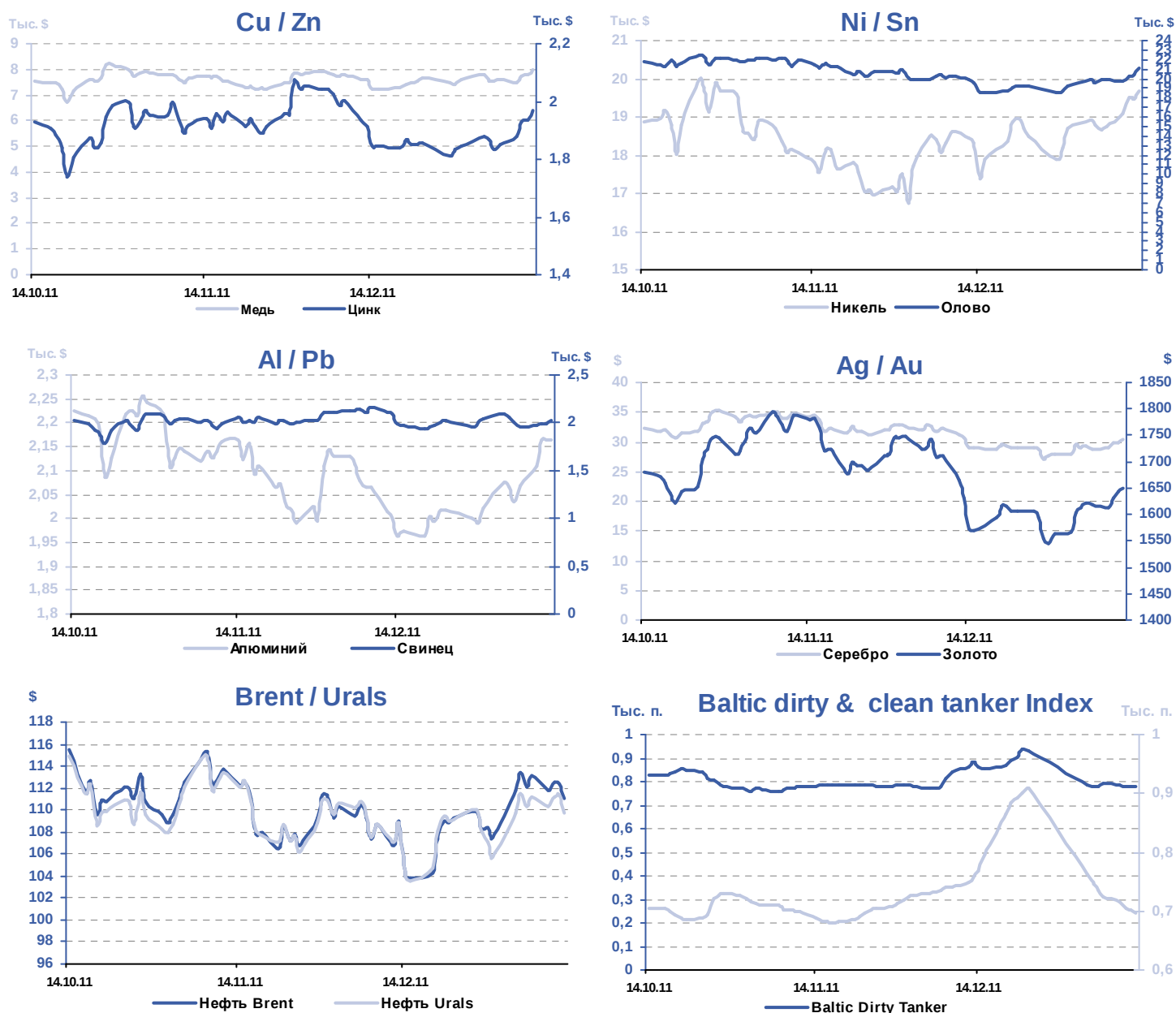
Вчерашнее успешное размещение итальянских и испанских облигаций и последовавшие затем комментарии главы ЕЦБ Марио Драги позволили паре EUR/USD подняться к отметке 1,2830. Дальнейшее укрепление курса евро пока под вопросом, поскольку в пятницу продолжится встреча частных кредиторов с греческими властями по проблеме списания долгов и здесь некоторые ключевые вопросы пока остаются неопределенными.

Высокую внутридневную волатильность вчера можно было наблюдать в котировках нефти. После того, как Brent пробила уровень \$114,5/барр и пошла выше, на рынок пришла новость о том, что Евросоюз решил отложить эмбарго на импорт иранской нефти на 6 месяцев. В результате на утро пятницы февральские фьючерсы Brent вернулись к отметке \$112/барр.

Сегодня мы ждем начала торгов на нашем рынке акций в нейтрально-позитивной зоне. Очень важно, что в ходе вечерней торговой сессии фьючерс РТС опять нашел хорошую поддержку на уровне 144 тыс. п. Вчерашняя сессия показала, что биржевые «медведи» пытаются вывести рынок из равновесия. Попытка «быков» преодолеть и закрепиться выше 1480 п. по индексу ММВБ окончилась неудачно. Поэтому не исключено, что в пятницу 13-го мы увидим еще одно неагрессивное движение вниз. Стоит ли паниковать, если фьючерс опустится ниже 144 тыс.п.? Думаю, движение вниз будет ограничено вязким рубежом поддержки на 142600-143300 п. Позиции в бумагах мы рекомендуем пока удерживать, ведь формально индекс ММВБ вчера завершил день на нулевых отметках в фазе консолидации, а нефть не ушла ниже \$110/барр.

Сегодня банк JPMorgan представит финансовую отчетность за IV квартал и 2011 год (прогноз по прибыли: \$0.91/акция). Из данных по прибыли банка инвесторы сделают первый вывод о справедливости текущих котировок банковского сектора. В 14-00 в еврозоне выходит статистика по торговому балансу за ноябрь. Аналогичные данные по Штатам выходят сегодня в 17-30. В это же время ждем публикации данных по экспортным/импортным ценам за декабрь. В 18-55 выходит индекс потребительского доверия Университета Мичигана за январь. Напоминаем, что 16 января, финансовые рынки США будут закрыты из-за празднования дня Мартина Лютера Кинга

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	8 005,00	2,89%	6,17%	5,33%	-17,39%
Цинк, \$/t	1 967,00	1,60%	7,31%	2,88%	-20,65%
Никель, \$/t	19 670,00	1,13%	5,33%	7,46%	-23,76%
Олово, \$/t	21 070,00	2,91%	6,15%	7,77%	-22,06%
Алюминий, \$/t	2 163,00	-0,09%	6,24%	8,07%	-13,65%
Свинец, \$/t	2 032,00	2,11%	1,35%	-2,54%	-23,64%
Серебро, \$/oz	30,28	1,01%	3,14%	-1,63%	2,02%
Золото, \$/oz	1 650,25	0,50%	1,70%	1,14%	18,91%
Нефть Brent, \$/	111,04	-1,25%	-0,95%	1,91%	14,09%
Нефть Urals, \$/	109,71	-1,46%	-0,59%	0,77%	15,10%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ PTC	Δ ММВБ	Объем на PTC, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, m\$
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	5,630	0,00%	0,00%	140 750		133 282
Газпромнефть	SIBN	4,590	0,00%	0,00%	30 524		21 763
Лукойл	LKOH	56,600	0,00%	0,00%	1 123 250		48 142
НОВАТЭК	NVTK	12,320	0,00%	0,00%	49 280		37 407
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,535		0,00%	60 152		4 117
Транснефть, п.	TRNFP	1750,000	0,00%	0,00%	681 000		2 721
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	MSGNG	0,055	-8,50%	0,00%	165 000		2 182
ТГК-5	TGKE	0,000	0,00%	0,00%	10 000		246
Машиностроение							
Нефтекамский автозавод	nfaz	7,000	0,00%	0,00%	19 500		46
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	157,500	0,00%	0,00%	157 500		30 024
Северсталь	CHMF	12,832	0,00%	0,00%	22 713		12 931
ТМК	TRMK	2,650		0,00%	31 376		2 485
Банки							
Возрождение	VZRZ	17,360	0,00%	0,00%	34 720		412
Сбербанк	SBER	2,725	-0,18%	0,00%	541 000		58 824
Транспорт							
Аэрофлот	AFLT	1,610	0,31%	0,00%	120 125		1 783
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	39,250	0,00%	0,00%	19 625		5 955
Верофарм	VRPH	27,700	0,00%	0,00%	9 972		277
Дикси	DIXY	9,350	0,00%	0,00%	195 501		1 166
Концерн Калина	KLNA	126,000	0,00%	0,00%	126 000		811
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	0,880	-2,22%	0,00%	31 346		139
Фармстандарт	PHST	60,000	0,00%	0,00%	6 000		2 079
Черкизово	GCHE	19,000	0,00%	0,00%	19 000		818
Нефтехимия и нефтепереработка							
Уфанефтехим	UFNC	4,500	0,00%	0,00%	45 000		1 239
Другие сектора							
МСЗ, Электросталь	MASZ	80,000	0,00%	0,00%	2 800		114
Химическая промышленность							
Акрон	AKRN	42,350	0,00%	0,00%	211 750		2 020
Уралкалий	URKA	7,260	0,00%	0,00%	217 800		22 467
Уголь							
Распадская	rasp	3,400	4,62%	0,00%	395 000		2 655
УК Южный Кузбасс	UKUZ	59,000	0,00%	0,00%	29 500		2 130

Источник: PTC, Bloomberg

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акции в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	121,780	-2,58%	
Башнефть	AK6		EUR	160,000	0,00%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,190	-2,56%	19,19
ТГК-3	AOMD		USD	5,000	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	31,830	-1,15%	10 716,24
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,830	8,85%	7,24
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,002	0,00%	
X5	FIVE		USD	24,810	3,16%	10 772,27
Газпром	GAZ		EUR	8,778	-0,98%	2 089,98
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,024	14,29%	1,25
Иркутскэнерго	IRK		EUR	20,000	9,59%	
Кузбассэнерго	KUW		EUR	2,400	6,67%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	7,320	0,00%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,410	2,50%	
Лукойл	LKOD		USD	55,700	-0,45%	116 028,30
Лукойл	LUK		EUR	43,350	-2,08%	220,62
Лукойл	LUKOY	1	USD	55,520	-1,84%	3 926,71
МТС	MBT	5	USD	16,110	-0,98%	34 797,81
МТС	MKY	5	EUR	12,510	-1,81%	27,33
ТГК-3	MRO		EUR	4,250	-1,62%	13,62
Мечел	MTL	3	USD	10,050	3,82%	24 339,71
НорНикель	NILSY	1	USD	17,000	2,10%	812,50
НорНикель	NNIA		EUR	13,300	1,53%	177,21
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	133,000	-1,41%	35 955,56
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,451	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	5,600	-1,75%	
Газпром	OGZD		USD	11,250	-0,09%	222 153,20
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	4,200	5,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	29,340	2,62%	524,26
Ростелеком	RTL		EUR	22,700	0,89%	2,28
Газпромнефть	SCF		EUR	18,450	-0,19%	81,92
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	6,495	-0,28%	11,52
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	4,160	1,46%	23,38
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	5,320	2,11%	2 500,56
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	8,390	0,48%	149,46
АФКСистема	SSA	1	USD	18,370	0,33%	6 321,32
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	8,304	0,12%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	5,738	-3,14%	
СТЗ	SVY		EUR	16,125	5,84%	8,22
Ukrnafta	UKAA		EUR	210,000	0,00%	2,31
Вымпелком	VIP	1	EUR	10,410	0,58%	11 144,22
ВТБ	VTBR		USD	3,970	2,72%	54 266,09

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.