

Комментарий по рынку акций

В четверг, продолжая двигаться в тренде последних дней, индекс S&P-500 обновил пятимесячный максимум индекса. Большую роль в поддержке оптимизма на заокеанских биржах стал позитив идущий с европейского долгового рынка. Благоприятная статистика по безработице (заявки за пособиями по б/р упали до минимального уровня с апреля 2008 г.) и неплохая корпоративная отчетность также играли на стороне биржевых «быков». Разочаровали только данные по индексу деловой активности в промышленном секторе ФРБ Филадельфии в январе 7,3 п. против прогноза 10,7 п., да и число закладок новых домов в декабре снизилось на 4,1% г/г. На этом фоне инвесторы

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 488,37	0,82%	2,46%	6,63%	-21,70%
Индекс ММВБ	1 493,70	0,50%	1,93%	5,95%	-15,39%
FTSE	5 702,37	0,15%	0,56%	5,22%	-5,85%
S&P 500	1 308,04	1,11%	1,20%	5,38%	1,01%
Dow Jones Avg.	12 578,95	0,78%	1,04%	3,93%	6,26%

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
ТГК-3	0,0553	2,41%	-7,83%	-42,99%
Северсталь	13,7250	0,06%	9,80%	-25,81%

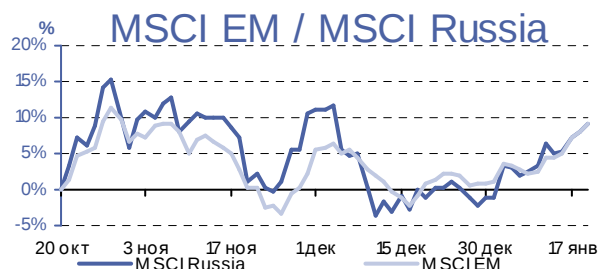
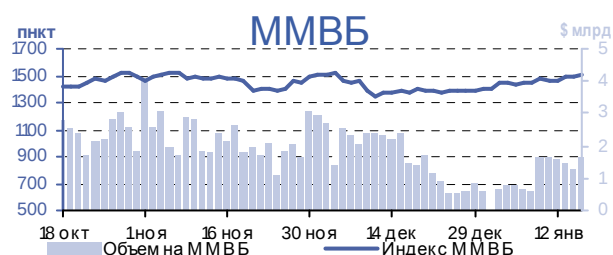
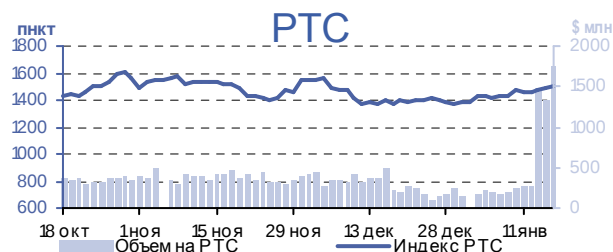
Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Разгуляй	0,8790	-0,11%	5,90%	-62,60%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	980,93	0,88%	8,90%	-15,36%
Индекс MSCI BRAZIL	3180,18	1,89%	10,79%	-16,42%
Индекс MSCI RUSSIA	806,06	0,97%	8,12%	-18,79%
Индекс MSCI INDIA	392,01	0,59%	14,03%	-23,65%
Индекс MSCI CHINA	56,97	0,10%	10,14%	-16,32%

Основные индикаторы



Обзор рынка

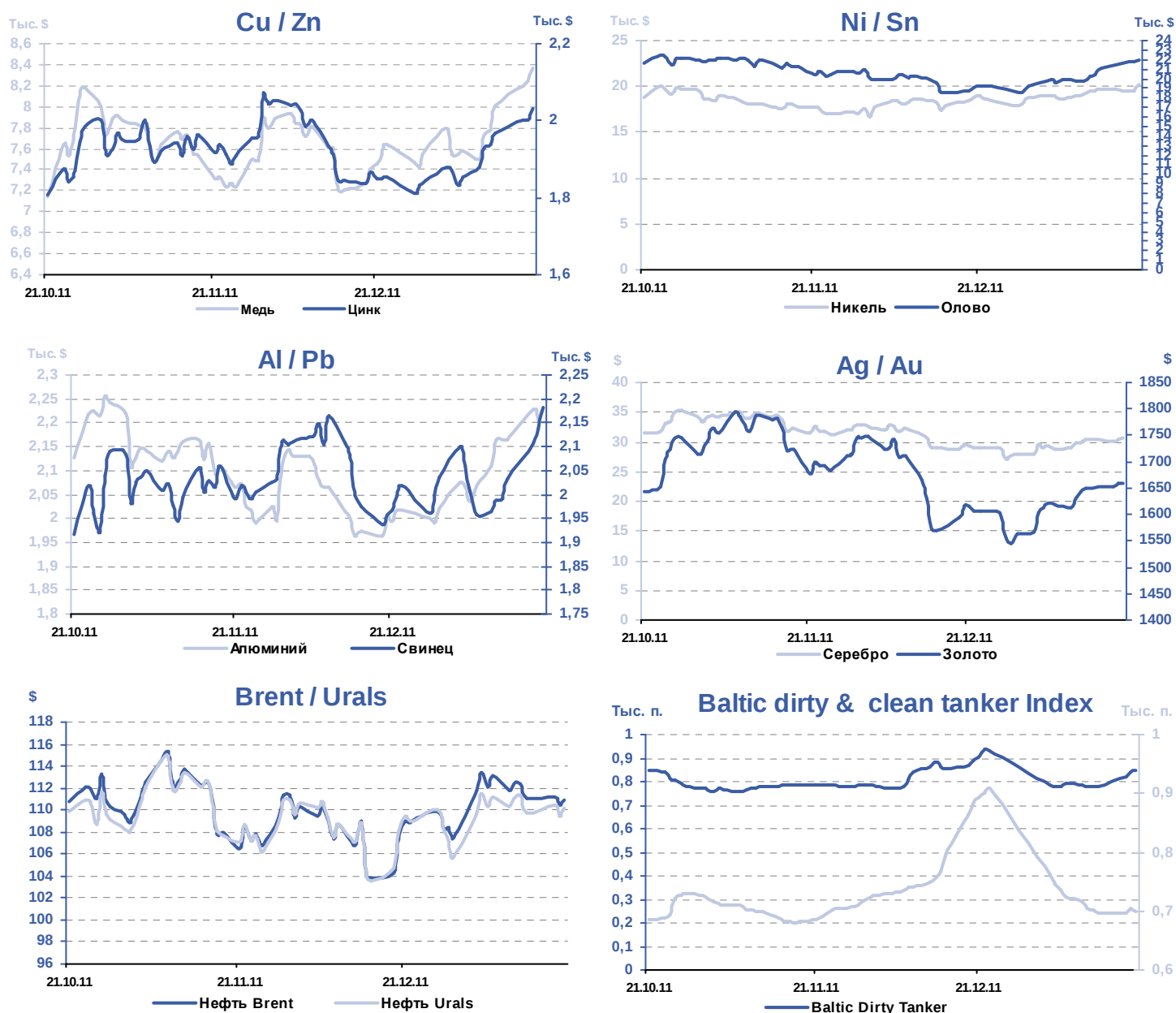
В четверг, продолжая двигаться в тренде последних дней, индекс S&P-500 обновил пятимесячный максимум индекса. Большую роль в поддержке оптимизма на заокеанских биржах стал позитив идущий с европейского долгового рынка. Благоприятная статистика по безработице (заявки за пособиями по б/р упали до минимального уровня с апреля 2008 г.) и неплохая корпоративная отчетность также играли на стороне биржевых «быков». Разочаровали только данные по индексу деловой активности в промышленном секторе ФРБ Филадельфии в январе 7,3 п. против прогноза 10,7 п., да и число закладок новых домов в декабре снизилось на 4.1% г/г. На этом фоне инвесторы предпочли покупки акций, гособлигациям, доходность которых выросла. Всего американские фондовые индексы растут уже 3 недели кряду, при этом вязкий диапазон сопротивления по индексу S&P-500 расположен на 1320-30 п.

После завершения регулярных торгов на NYSE вышла квартальная отчетность: прибыль Google в 4 квартале разочаровала (-8,8%) и составила \$9,5/акция против ожиданий \$10,5; Microsoft заявил о чистой прибыли \$0,78/акция при ожидании \$0,76; прибыль корпорации IBM оказалась лучше рыночных ожиданий,

Курс евро – как индикатор уровня риска на фондовых биржах также находится в последние дни на подъеме. Пара EUR/USD в пятницу утром вышла на отметку 1,2965. Преодоление рубежа 1,3 будет возможным, если Греции удастся полностью договориться с частными кредиторами о реструктуризации долга. Правда еще вопрос, как это действие оценят рейтинговые агентства. Усилия ЕЦБ, направленные на увеличение ликвидности в евро, по своим последствиям весьма напоминают программу QE в США. Пока это приводит к сохранению спроса на европейские бонды, даже, несмотря на понижение кредитных рейтингов 9-ти стран еврозоны агентством S&P, и последнего предупреждения агентства Fitch, что к концу января будут пересмотрены в сторону понижения кредитные рейтинги ряда стран еврозоны.

В пятницу открытие торгов на наших биржах мы ожидаем увидеть в нейтрально-позитивной зоне. Индекс ММВБ вчера вышел на новые месячные высоты и закрепился выше 1500 п. Судя по динамике нашего рынка в последние дни, притока новых денег для того, чтобы расти широким фронтом, пока нет. Сильный рубеж сопротивления проходит на 1530 п. Да и цены на нефть марки Brent так и остаются возле отметки \$112/барр., китайский индекс PMI HSB C за январь остался в зоне стагнации на уровне 48,8 п. против 48,7 п. в декабре. Тем не менее, слома растущего тренда на нашем рынке акций не видно, а значит, инвесторы постараются удержать длинные позиции в биржевых активах. В связи с тем, что в пятницу не ожидается выхода значимой статистики, торги будут носить спокойный характер. Локальные просадки котировок внутри дня лучше использовать для спекулятивных покупок.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	8 239,00	0,48%	5,90%	11,19%	-15,06%
Цинк, \$/t	2 002,00	0,05%	3,41%	7,23%	-17,82%
Никель, \$/t	19 495,00	-0,15%	0,23%	3,34%	-25,31%
Олово, \$/t	21 780,00	0,25%	6,37%	14,63%	-19,11%
Алюминий, \$/t	2 205,00	-1,03%	1,85%	10,08%	-10,00%
Свинец, \$/t	2 139,00	1,47%	7,49%	9,19%	-18,47%
Серебро, \$/oz	30,54	1,51%	1,88%	3,31%	5,78%
Золото, \$/oz	1 659,95	0,48%	1,10%	2,73%	21,32%
Нефть Brent, \$/	110,45	-0,73%	-1,77%	2,62%	13,76%
Нефть Urals, \$/	109,47	-0,84%	-1,68%	1,27%	15,28%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ PTC	Δ ММВБ	Объем на PTC, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, m\$
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	2,740	1,86%	0,00%	20 632		41 092
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	45,000	0,00%	0,00%	22 500		7 658
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	58,000	1,58%	0,00%	984 050		49 333
НОВАТЭК	NVTK	12,320	0,00%	0,00%	49 280		37 407
Роснефть	ROSN	7,228		0,00%	20 860		76 602
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,535	0,00%	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	0,029	0,00%	0,00%	18 385		1 377
ОГК-5	OGKE	0,066		0,00%	33 000		2 335
ТГК-3	MSNG	0,056	2,96%	0,00%	39 140		2 210
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							
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	13,725	0,06%	0,00%	48 381		13 831
ТМК	TRMK	2,650	0,00%	0,00%	31 376		2 485
Банки							
Возрождение	VZRZ	17,360	0,00%	0,00%	34 720		412
Сбербанк	SBER	2,740	1,29%	0,00%	826 076		59 148
Транспорт							
Аэрофлот	AFLT	1,610	0,00%	0,00%	120 125		1 783
Дальневосточное МП	FESH	0,250	-7,06%	0,00%	2 700		738
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
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	102,500	13,89%	0,00%	12 505		9 120
Разгуляй	GRAZ	0,879	-0,11%	0,00%	6 355		139
Черкизово	GCHE	19,000	0,00%	0,00%	19 000		818
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	0,00%	0,00%	395 000		2 655
УК Южный Кузбасс	UKUZ	59,000	0,00%	0,00%	29 500		2 130

Источник: PTC, 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 компанию не допускается.