

Комментарий по рынку акций

В среду фондовые индексы США опять завершили день на новых высотах. К позитивной корпоративной отчетности Apple прибавился оптимизм со стороны ФРС. Монетарный регулятор порадовал биржевую публику тем, что заявил о готовности поддерживать низкий уровень процентных ставок как минимум до конца 2014 г. (ранее ожидалось начало ужесточения монетарной политики в середине 2013 г.). Мало того, ФедРезерв дал понять, что готов провести новое денежно-кредитное стимулирование (QE-3), если экономике не будет прогресса, либо если инфляция будет снижаться. При таком раскладе индекс S&P-500 вчера вышел за верхнюю границу падающего тренда, начавшегося в

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 534,14	1,27%	3,08%	8,53%	-17,67%
Индекс ММВБ	1 498,79	0,68%	0,34%	7,82%	-12,67%
FTSE	5 723,00	-0,50%	0,36%	3,81%	-3,29%
S&P 500	1 326,06	0,87%	1,38%	4,80%	2,70%
Dow Jones Avg.	12 756,96	0,64%	1,42%	3,77%	6,51%

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Башнефть	49,0000	8,89%	10,26%	-12,50%
ОГК-1	0,0230	4,64%	-2,04%	-36,06%
Сбербанк	2,8110	2,22%	7,50%	-25,63%
Разгуляй	0,8850	1,72%	14,94%	-62,34%
ТГК-3	0,0569	1,25%	-5,17%	-41,34%
Сургутнефтегаз, п.	0,6000	0,84%	11,11%	2,56%

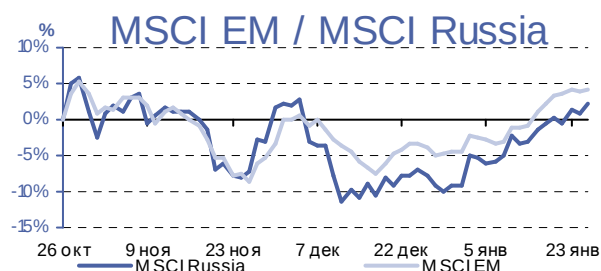
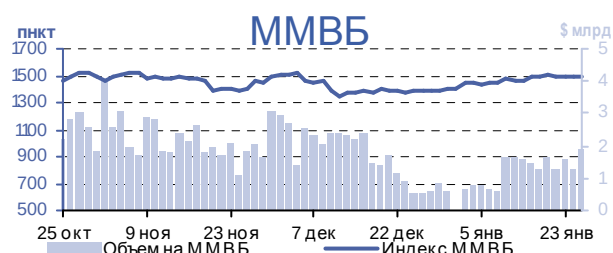
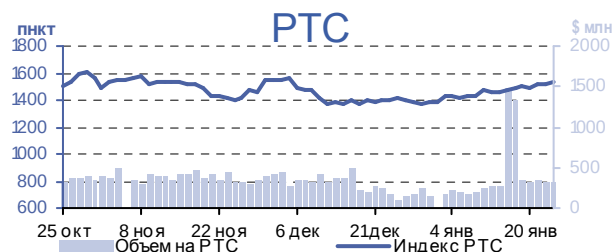
Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Магнит	97,5312	-2,47%	14,74%	-30,93%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	999,60	0,20%	7,76%	-12,00%
Индекс MSCI BRAZIL	3228,68	0,14%	12,52%	-13,45%
Индекс MSCI RUSSIA	827,80	1,14%	9,70%	-14,18%
Индекс MSCI INDIA	409,86	0,85%	13,97%	-19,18%
Индекс MSCI CHINA	57,80	-0,03%	7,65%	-13,06%

Основные индикаторы



Обзор рынка

В среду фондовые индексы США опять завершили день на новых высотах. К позитивной корпоративной отчетности Apple прибавился оптимизм со стороны ФРС. Монетарный регулятор порадовал биржевую публику тем, что заявил о готовности поддерживать низкий уровень процентных ставок как минимум до конца 2014 г. (ранее ожидалось начало ужесточения монетарной политики в середине 2013 г.). Мало того, ФедРезерв дал понять, что готов провести новое денежно-кредитное стимулирование (QE-3), если экономике не будет прогресса, либо если инфляция будет снижаться. При таком раскладе индекс S&P-500 вчера вышел за верхнюю границу падающего тренда, начатого в начале мая прошлого года, завершив день на отметке 1326 п. Теперь всего 3,3% отделяют индекс от максимальных уровней прошлого года. Справедливости ради стоит отметить, что на американских биржах ажиотажа роста вчера мы не увидели.

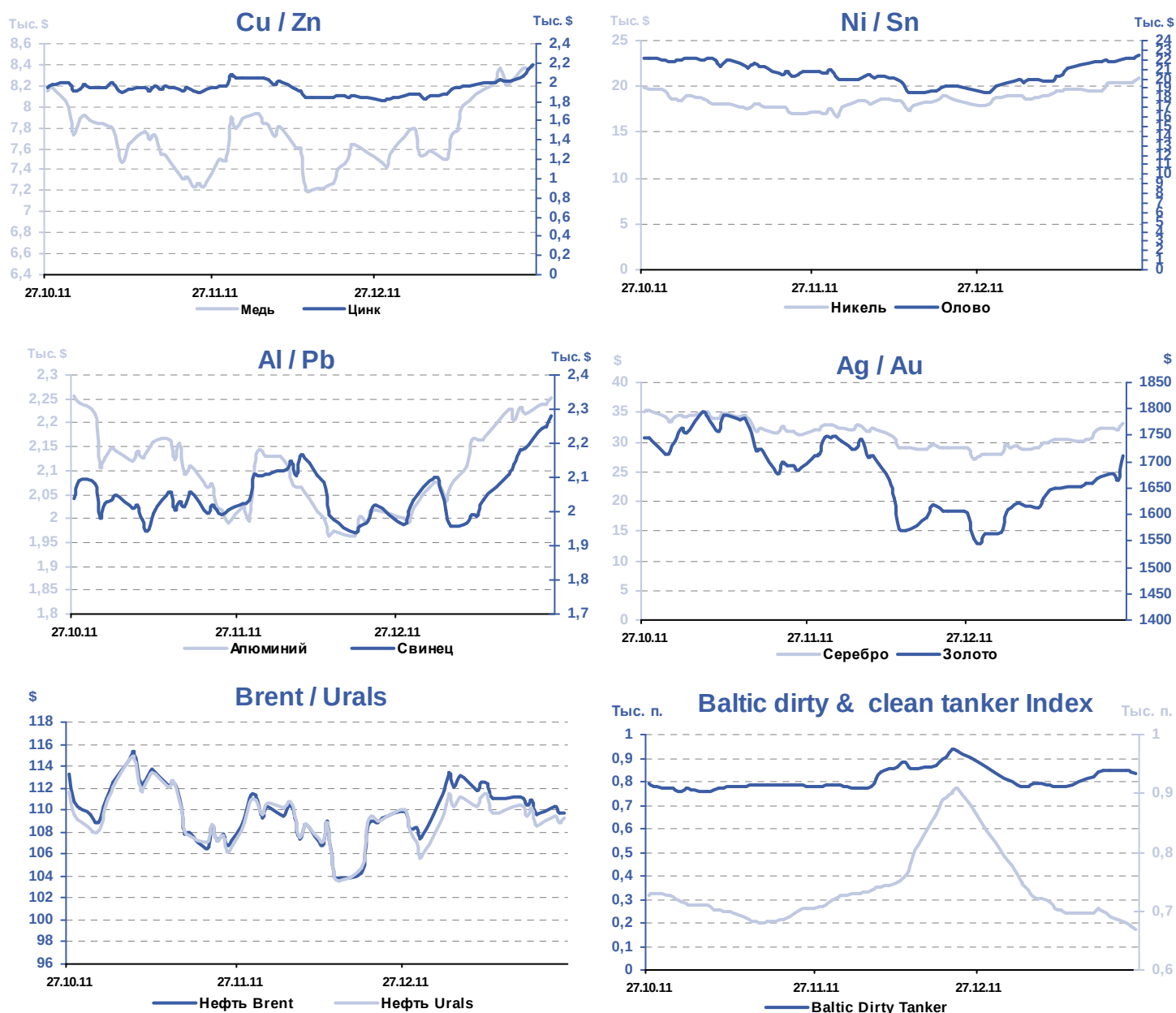
Глава ФРС обозначил путь к отступлению, заявив, что прогнозы ФРС по ставкам впоследствии будут подвергаться пересмотру. FOMC также заявил, что на пути стабильного экономического роста США стоит подавленное состояние рынка жилья, уровень безработицы остается высоким, да и сохраняются значительные риски со стороны международных финансовых рынков. Трое из 17 представителей ФРС считают целесообразным монетарное ужесточение в 2012 г.; 3 - в 2013 г.; 5 - в 2014 г.; 4 - в 2015 г.; 2 - в 2016 г. ФРС указал, что официальный целевой уровень по инфляции - 2%, по прогнозам, в этом году ВВП США вырастет на 2,2-2,7% (хуже предыдущей оценки), уровень безработицы удержится в диапазоне 8,2-8,5%.

Намеки на сохранение мягкой монетарной политики со стороны ФРС оказало давление на позиции американского доллара. В четверг утром пара EUR/USD взлетела к отметке 1,3120. На подобную расстановку сил ростом отреагировало золото, подросшее на вечерней сессии почти на \$50 вернувшись на уровень \$1710/унц. Цены на медь (\$8460/т), никель (\$21000/т), алюминий (\$2265/т) вчера вечером вышли на новые годовые максимумы. А вот на котировках нефти ослабление курса доллара и позитив на фондовых биржах почти не сказалось: Brent \$110,6/барр.

В четверг открытие торгов на нашем рынке акций мы увидим с гэпом вверх чуть более, чем на процент. Чего ждать дальше? Фьючерсы на американские индексы с утра торгуются без энтузиазма (S&P -0,04%), поскольку вчерашний позитив в Штатах азиатские инвесторы сегодня не подхватили, и внутридневная динамика там позитивная лишь за счет гэпа на открытии. Бразильский индекс Bovespa вчера почти не вырос (+0,17%). Думаю, что-то подобное мы увидим сегодня и на нашем рынке, полагаю, что индекс ММВБ в четверг будет «пилить» плюс/минус полпроцента вокруг уровней открытия. Акции банковского и металлургического сектора сегодня будут торговаться несколько лучше остальных. Что делать с бумагами, сохранившимися в наших инвестпортфелях – держать. Покупать ли новые? Да есть вероятность ухода рынка на более высокие уровни к концу месяца, но думаю покупать лучше все же на снижениях, а не вдогонку роста.

Сегодня Минфин Италии проведет аукцион по облигациям с погашением в январе 2014 года на сумму 3,5-4,5 млрд. евро и сентябре 2014 года на сумму 200-500 млн. евро. В 11-00 в Германии выходит индекс доверия потребителей GfK за февраль. В 15-00 ждем данных из Великобритании по индексу розничных продаж за январь. В 17-30 в США выходит блок статистики: количество обращений за пособием по безработице, данные по объему заказов на товары длительного пользования. В 19-00 ждем статистики по объему продаж на первичном рынке недвижимости за декабрь, а также индекс опережающих экономических индикаторов за декабрь.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	8 384,00	0,35%	1,76%	9,72%	-9,36%
Цинк, \$/t	2 175,00	2,35%	8,64%	17,25%	-2,07%
Никель, \$/t	20 925,00	1,45%	7,34%	13,08%	-19,21%
Олово, \$/t	22 450,00	1,17%	3,08%	16,32%	-20,38%
Алюминий, \$/t	2 252,00	0,58%	2,13%	11,71%	-4,62%
Свинец, \$/t	2 282,00	1,42%	6,69%	12,97%	-2,35%
Серебро, \$/oz	33,18	3,49%	8,64%	13,96%	23,59%
Золото, \$/oz	1 710,57	2,69%	3,05%	6,45%	28,39%
Нефть Brent, \$/	109,79	0,07%	-0,60%	0,49%	16,03%
Нефть Urals, \$/	109,35	0,42%	-0,11%	0,15%	19,80%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ PTC	Δ ММВБ	Объем на PTC, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, m\$
ОАО Выксунский металлург	VSMZ	1400,000	0,00%	0,00%	79 800		2 404
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	2,740	0,00%	0,00%	20 632		41 092
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	49,000	8,89%	0,00%	24 500		8 338
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	0,00%	0,00%	290 000		49 333
НОВАТЭК	NVTK	12,320	0,00%	0,00%	49 280		37 407
Роснефть	ROSN	7,228	0,00%	0,00%	20 860		76 602
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,600	0,84%	0,00%	60 000		4 621
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	0,067	0,00%	0,00%	66 900		2 366
ТГК-3	MSNG	0,057	1,25%	0,00%	482 850		2 262
ТГК-5	TGKE	0,000	0,00%	0,00%	10 000		246
Машиностроение							
Красный Котельщик	KRKO	0,300	0,00%	0,00%	6 000		64
Нефтекамский автозавод	nfaz	7,000	0,00%	0,00%	19 500		46
Металлургия							
НЛМК	NLMK	2,000	0,00%	0,00%	20 000		11 986
НорНикель	GMKN	174,750	0,00%	0,00%	349 500		33 312
Северсталь	CHMF	13,775	0,00%	0,00%	25 139		13 881
ТМК	TRMK	2,650	0,00%	0,00%	31 376		2 485
Банки							
Возрождение	VZRZ	19,575	0,00%	0,00%	130 604		465
Сбербанк	SBER	2,811	2,22%	0,00%	1 530 040		60 681
Транспорт							
Аэрофлот	AFLT	1,610	0,00%	0,00%	120 125		1 783
Дальневосточное МП	FESH	0,250	0,00%	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
Магнит	MGNT	97,531	-2,47%	0,00%	338 238		8 678
Разгуляй	GRAZ	0,885	1,72%	0,00%	17 700		140
Черкизово	GCHE	19,000	5,56%	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	gasp	3,600	0,00%	0,00%	72 000		2 795
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	120,240	0,70%	
Башнефть	AK6		EUR	176,000	1,73%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,342	43,10%	8,05
ТГК-3	AOMD		USD	5,250	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	34,040	0,12%	7 824,36
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,654	1,88%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,002	0,00%	
X5	FIVE		USD	22,000	3,77%	30 663,12
Газпром	GAZ		EUR	9,341	1,86%	1 432,20
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,057	3,64%	34,24
Кузбассэнерго	KUW		EUR	2,601	0,04%	1,47
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	7,200	-2,04%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,450	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	57,900	0,52%	226 469,50
Лукойл	LUK		EUR	44,595	0,76%	291,30
Лукойл	LUKOY	1	USD	58,610	1,61%	7 263,05
МТС	MBT	5	USD	16,700	2,33%	94 911,03
МТС	MKY	5	EUR	12,620	1,12%	9,64
ТГК-3	MRO		EUR	4,410	1,15%	6,16
Мечел	MTL	3	USD	11,470	5,62%	32 897,17
НорНикель	NILSY	1	USD	19,010	4,74%	1 064,89
НорНикель	NNIA		EUR	14,300	2,14%	93,01
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	128,800	-0,54%	68 819,98
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,451	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	5,575	-1,33%	5,60
Газпром	OGZD		USD	12,090	1,43%	510 830,00
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	4,200	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	29,300	0,86%	90,78
Ростелеком	RTL		EUR	22,325	1,25%	3,13
Газпромнефть	SCF		EUR	18,900	0,24%	87,83
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	6,995	-0,24%	39,48
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	4,564	1,02%	8,44
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	6,000	2,04%	21,29
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	9,330	1,97%	180,36
АФКСистема	SSA	1	USD	19,040	2,04%	10 745,21
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	8,074	0,40%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	4,414	-2,65%	
СТЗ	SVY		EUR	17,830	1,74%	1,96
Ukrnafta	UKAA		EUR	279,000	19,74%	5,65
Вымпелком	VIP	1	EUR	10,360	0,88%	23 874,28
ВТБ	VTBR		USD	4,430	3,53%	82 874,22

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 компанию не допускается.