

Комментарий по рынку акций

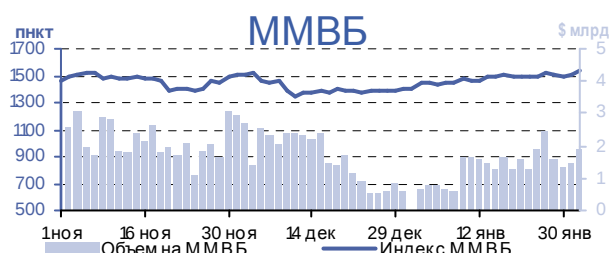
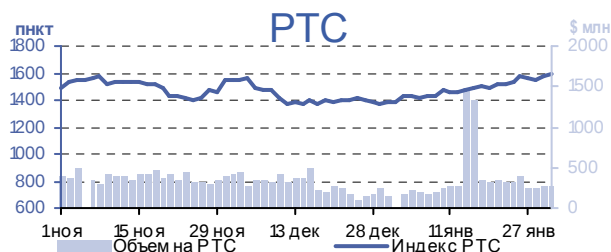
В среду фондовые индексы США завершили день хорошим подъемом. Основной фактор роста рынка был скорее эмоциональный, чем рациональный. Безусловно, ряд опубликованной вчера статистики по Китаю и странам еврозоны носило умеренно-позитивный характер. Но по большому счету в подогретом состоянии рынки находятся благодаря дешевым трехлетним кредитам (LTRO) от ЕЦБ накаченным в банковский сектор в конце прошлого года. Ведь тот же индекс деловой активности PMI для еврозоны в январе составил 48,8 п., то есть пока еще остается в зоне стагнации, то есть ниже уровня 50 п. Вышедшая вчера макростатистика по США показала, что индекс

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 599,56	1,41%	4,26%	15,87%	-16,25%
Индекс ММВБ	1 539,36	1,67%	2,71%	9,78%	-12,33%
FTSE	5 790,72	1,92%	1,18%	3,92%	-2,80%
S&P 500	1 324,09	0,89%	-0,15%	5,29%	1,26%
Dow Jones Avg.	12 716,46	0,66%	-0,32%	4,08%	5,62%

Основные индикаторы



Лидеры роста

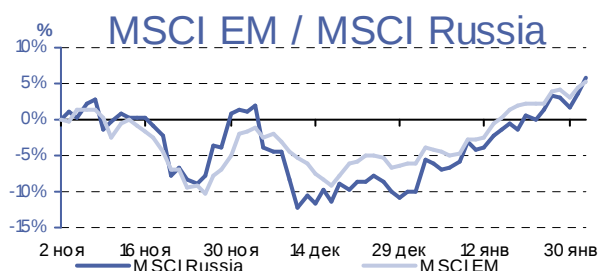
	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Возрождение	23,2000	18,52%	33,64%	-46,05%
Ростелеком	5,0300	2,46%	13,29%	-16,72%
Сбербанк	3,0600	2,34%	36,00%	-20,10%
Сургутнефтегаз, п.	0,6180	1,15%	14,44%	5,64%
Разгуляй	0,9000	0,90%	20,16%	-61,70%
Фармстандарт	57,1000	0,71%	-4,83%	-41,73%
Лукойл	58,9500	0,51%	15,14%	-18,58%

Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Балтика	40,2500	-1,83%	5,92%	-13,25%
Газпром	6,1400	-0,16%	18,53%	-25,58%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	1029,85	1,03%	12,30%	-8,92%
Индекс MSCI BRAZIL	3341,33	2,80%	17,10%	-9,30%
Индекс MSCI RUSSIA	864,00	2,14%	17,27%	-13,63%
Индекс MSCI INDIA	424,32	1,19%	21,94%	-11,63%
Индекс MSCI CHINA	58,39	-0,26%	10,53%	-11,55%



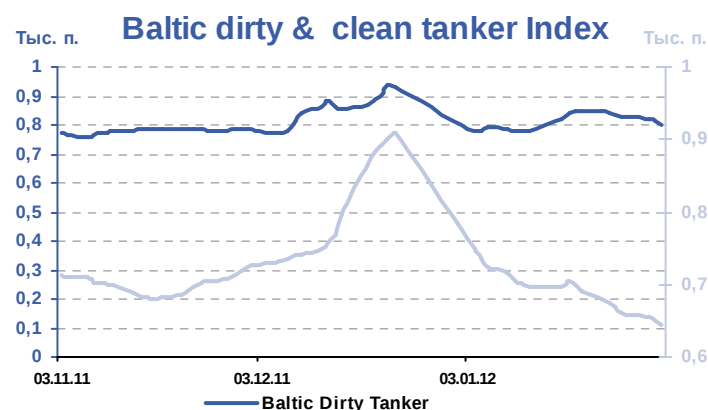
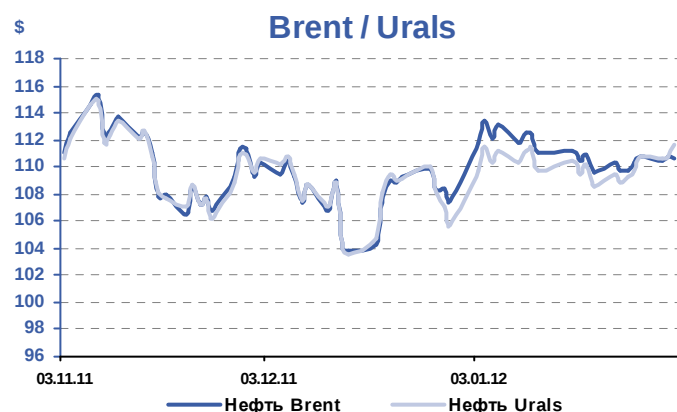
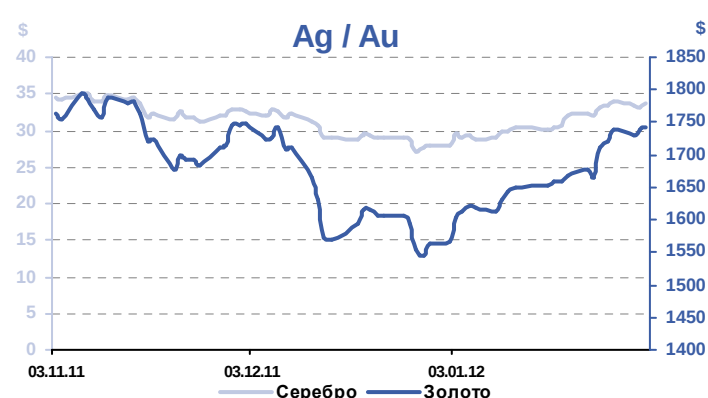
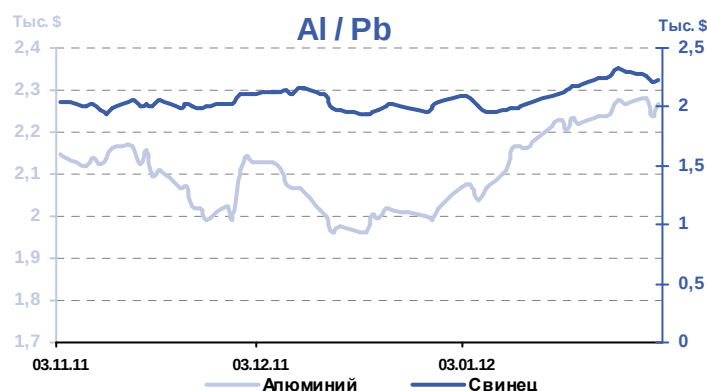
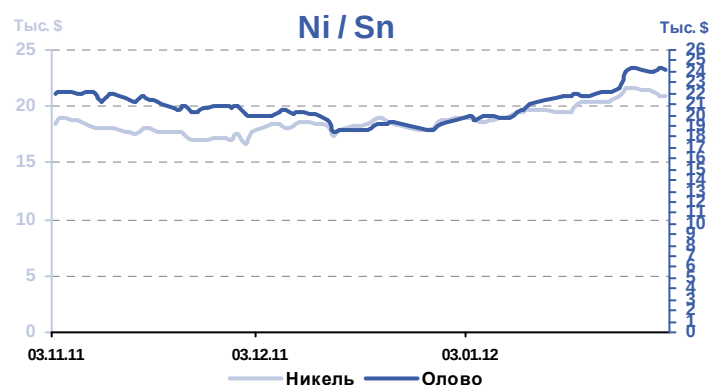
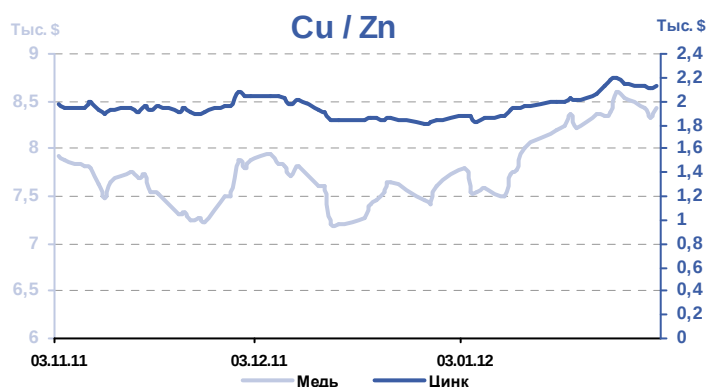
Обзор рынка

В среду фондовые индексы США завершили день хорошим подъемом. Основной фактор роста рынка был скорее эмоциональный, чем рациональный. Безусловно, ряд опубликованной вчера статистики по Китаю и странам еврозоны носило умеренно-позитивный характер. Но по большому счету в подогретом состоянии рынки находятся благодаря дешевым трехлетним кредитам (LTRO) от ЕЦБ наложенным в банковский сектор в конце прошлого года. Ведь тот же индекс деловой активности PMI для еврозоны в январе составил 48,8 п., то есть пока еще остается в зоне стагнации, то есть ниже уровня 50 п. Вышедшая вчера макростатистика по США показала, что индекс ISM в обрабатывающей промышленности оказался 54,1 п. немного ниже прогноза 54,5, при этом компонента производства упала до 55,7 против 58,9. Далее: уровень занятости согласно оценке ADP за январь показал прирост на 170 тыс., что также оказалось хуже прогноза 185 тыс., и оказалось гораздо ниже декабрьского прироста на 292 тыс. Интересно, что агентство Moody's не перестает подчеркивать, что перспективы для американской экономики на 2012 остаются печальными. Как бы то ни было, но вчера индекс S&P-500 так и не сумел преодолеть свой годовой максимум и не закрепился выше уровня 1330 п.

Валютная пара EUR/USD с начала недели показывает высокую волатильность, гуляя в широком диапазоне: 1,3220 – 1,3040. Чтобы закрепить среднесрочный восходящий тренд евро должен преодолеть ключевое сопротивление на уровне 1,3290. Подобная нестабильность на валютном рынке вызывает схожие движения и в ценах на нефть марки Brent, которая вчера коснулась сопротивления на \$112,8/барр и к утру четверга откатилась на уровень \$111,7/барр. К фактору давления здесь можно отнести вчерашние данные от Минэнерго США (EIA) о росте коммерческих запасов нефти на +4,2 млн. барр.

Открытие торгов на нашем рынке акций в четверг мы увидим опять в позитивной зоне. Благодаря внешним факторам сегодня утром индекс ММВБ может достичь действительно сильного уровня сопротивления на 1548-50 п. Что дальше? Локально наши биржевые индикаторы уже сильно перекуплены. Конечно, это не безусловный индикатор приближающейся коррекции, но думаю, что сегодня днем мы как раз увидим вялое сползание котировок на чуть более низкие уровни. Индекс ММВБ может найти поддержку на отметке 1535 п., фьючерс РТС стоит ждать на 158500 п. Безусловно, ликвидности на рынках сейчас достаточно. Если нет новых страшилок, то активы могут расти в цене потому, что линия наименьшего сопротивления направлена вверх. Показательно, что аналитики ряда западных банков отказались от предыдущих «медвежьих» прогнозов, капитулировав перед текущим растущим ростом, а большинство инвесторов на рынке сейчас не имеют сейчас сколько-нибудь значимых длинных позиций.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	8 440,00	1,44%	0,67%	11,05%	-15,13%
Цинк, \$/t	2 131,00	1,19%	-2,02%	15,50%	-13,79%
Никель, \$/t	20 975,00	0,58%	0,24%	12,11%	-25,08%
Олово, \$/t	24 155,00	-0,78%	7,59%	25,81%	-19,90%
Алюминий, \$/t	2 265,00	1,21%	0,58%	12,13%	-11,21%
Свинец, \$/t	2 235,00	0,99%	-2,06%	9,83%	-12,01%
Серебро, \$/oz	33,69	1,55%	1,56%	20,92%	18,06%
Золото, \$/oz	1 743,40	0,33%	1,92%	11,31%	30,29%
Нефть Brent, \$/	110,58	-0,17%	0,72%	2,79%	9,47%
Нефть Urals, \$/	111,64	0,80%	2,09%	6,35%	13,59%

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 Мотовилихинские зав	MOTZ	0,070		0,00%	49 000		69
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	2,860	4,39%	0,00%	100 105		42 894
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	50,500	0,00%	0,00%	92 250		8 594
Газпром	GAZP	6,140	-0,16%	0,00%	276 300		145 355
Лукойл	LKOH	58,950	0,51%	0,00%	412 900		50 141
НОВАТЭК	NVTK	12,750	0,00%	0,00%	177 251		38 713
Роснефть	ROSN	7,228	0,00%	0,00%	20 860		76 602
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,618	1,15%	0,00%	61 800		4 760
Транснефть, п.	TRNFP	1750,000	0,00%	0,00%	681 000		2 721
Электроэнергетика							
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	0,058	0,00%	0,00%	480 736		2 318
Телекоммуникации							
Башинформсвязь	BISV	0,330	0,00%	0,00%	16 500		313
Ростелеком	RTKM	5,030	2,46%	0,00%	100 600		14 805
Машиностроение							
АвтоВАЗ	AVAZ	0,760	0,00%	0,00%	7 600		1 055
Красный Котельщик	KRKO	0,300	0,00%	0,00%	6 000		64
Нефтекамский автозавод	nfaz	5,750	0,00%	0,00%	5 750		46
Северсталь-авто	SVAV	11,633	0,00%	0,00%	5 525		399
Металлургия							
Мечел	MTLR	11,130	0,00%	0,00%	55 650		4 633
НорНикель	GMKN	174,750	0,00%	0,00%	349 500		33 312
Полиметалл	PMTL	17,100	0,00%	0,00%	17 100		6 829
Северсталь	CHMF	14,011	0,00%	0,00%	59 754		14 119
ТМК	TRMK	2,650	0,00%	0,00%	31 376		2 485
Банки							
Возрождение	VZRZ	23,200	18,52%	0,00%	23 200		551
Сбербанк	SBER	3,060	2,34%	0,00%	1 518 500		66 056
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	40,250	-1,83%	0,00%	20 125		6 107
Дикси	DIXY	11,710	0,00%	0,00%	117 100		1 461
Концерн Калина	KLNA	135,250	0,00%	0,00%	74 793		871
Магнит	MGNT	106,000	0,00%	0,00%	77 274		9 431
Разгуляй	GRAZ	0,900	0,90%	0,00%	13 127		142
Фармстандарт	PHST	57,100	0,71%	0,00%	210 280		2 158
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
Уголь							
Распадская	rasp	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	120,390	-0,18%	
Башнефть	AK6		EUR	190,000	1,06%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,600	9,09%	11,19
ТГК-3	AOMD		USD	5,800	10,48%	5,80
Татнефть	ATAD		USD	35,750	2,55%	16 729,51
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,809	0,11%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,002	0,00%	
X5	FIVE		USD	23,550	6,95%	66 859,48
Газпром	GAZ		EUR	9,381	1,70%	1 818,84
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,035	0,00%	0,48
Кузбассэнерго	KUW		EUR	2,550	-1,92%	6,38
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	7,200	0,00%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,450	-25,00%	
Лукойл	LKOD		USD	59,600	1,79%	247 524,60
Лукойл	LUK		EUR	45,245	1,40%	840,81
Лукойл	LUKOY	1	USD	59,600	2,16%	11 787,45
МТС	MBT	5	USD	16,950	1,13%	52 135,96
МТС	MKY	5	EUR	12,855	1,38%	
ТГК-3	MRO		EUR	4,700	3,30%	18,65
Мечел	MTL	3	USD	11,390	2,71%	25 805,06
НорНикель	NILSY	1	USD	19,770	3,13%	666,68
НорНикель	NNIA		EUR	14,775	0,82%	100,86
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	143,200	6,31%	100 896,90
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,451	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	6,300	8,15%	36,12
Газпром	OGZD		USD	12,400	2,48%	602 101,50
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	3,750	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	30,460	5,03%	1 248,34
Ростелеком	RTL		EUR	23,020	2,20%	
Газпромнефть	SCF		EUR	19,145	1,32%	46,29
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,292	2,09%	33,58
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	4,643	0,37%	4,18
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	6,040	-0,17%	178,21
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	9,540	2,69%	152,08
АФКСистема	SSA	1	USD	19,400	0,00%	10 483,03
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	9,070	2,37%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	3,894	-2,36%	
СТЗ	SVY		EUR	24,300	6,76%	5,52
Ukrnafta	UKAA		EUR	251,429	4,76%	4,26
Вымпелком	VIP	1	EUR	10,850	1,78%	20 654,52
ВТБ	VTBR		USD	4,820	3,04%	50 488,27
Возрождение	VZY		EUR	19,990	24,94%	

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.