

Комментарий по рынку акций

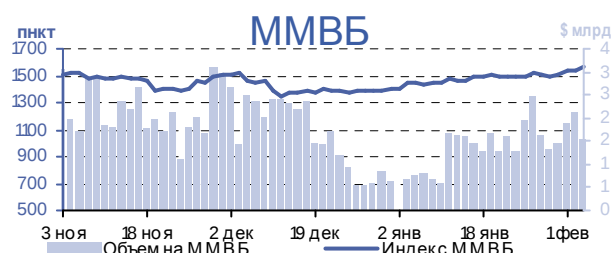
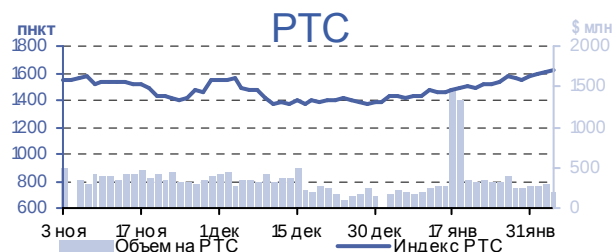
Благодаря сильной макростатистике по занятости американские фондовые индексы в пятницу завершили торги со средним приростом около 1,5%. Индекс Nasdaq Composite сумел преодолеть годовые высоты предкризисного 2007 г. и 2011 г. добравшись до отметки 2905 п. – максимальный уровень с декабря 2000 года. Итак, согласно данным Министерства труда США в январе уровень занятости по платежным ведомостям вырос на +243 тыс., в ставка безработицы опустилась до 8,3% - минимальная отметка с февраля 2009 года. Безусловно, это сильные данные. Однако получить их удалось за счет того, что из состава рабочей силы в январе было вычеркнуто 1,2 млн.

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

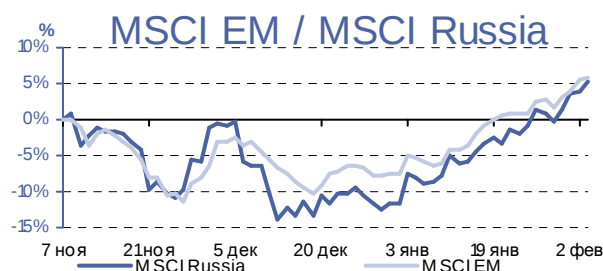
	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 625,60	1,41%	3,82%	14,18%	-15,20%
Индекс ММВБ	1 564,82	1,45%	3,77%	8,62%	-10,57%
FTSE	5 901,07	1,81%	2,92%	4,45%	-1,37%
S&P 500	1 344,90	1,46%	2,17%	5,25%	2,89%
Dow Jones Avg.	12 862,23	1,23%	1,59%	4,06%	6,63%

Основные индикаторы



Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	1048,36	0,42%	13,08%	-7,48%
Индекс MSCI BRAZIL	3371,26	0,70%	15,96%	-6,95%
Индекс MSCI RUSSIA	879,50	1,48%	15,15%	-12,30%
Индекс MSCI INDIA	436,57	1,98%	21,55%	-11,26%
Индекс MSCI CHINA	59,96	0,19%	13,06%	-10,49%



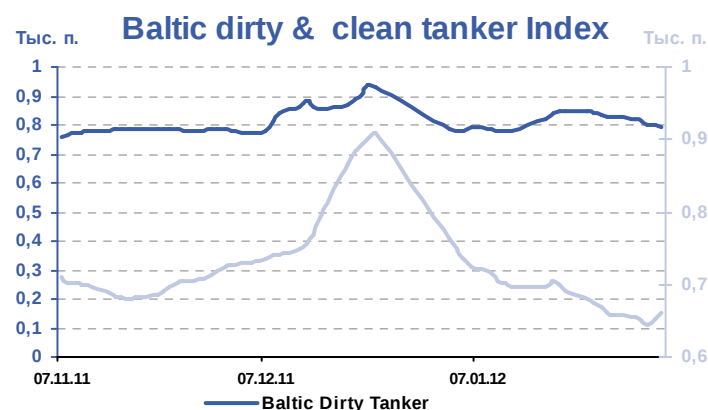
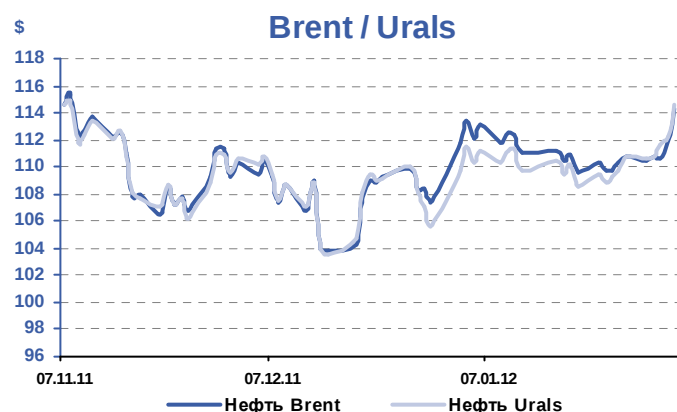
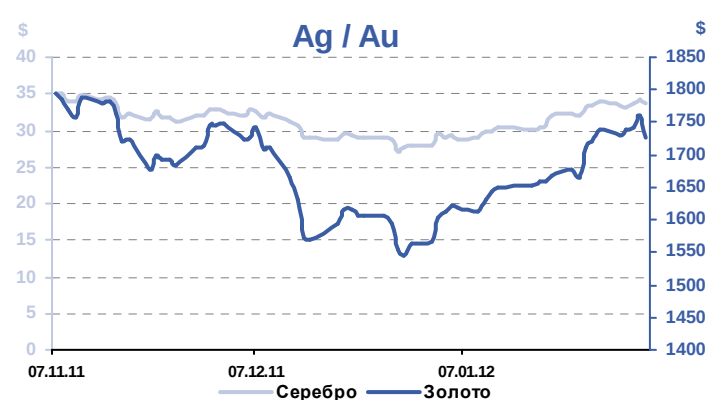
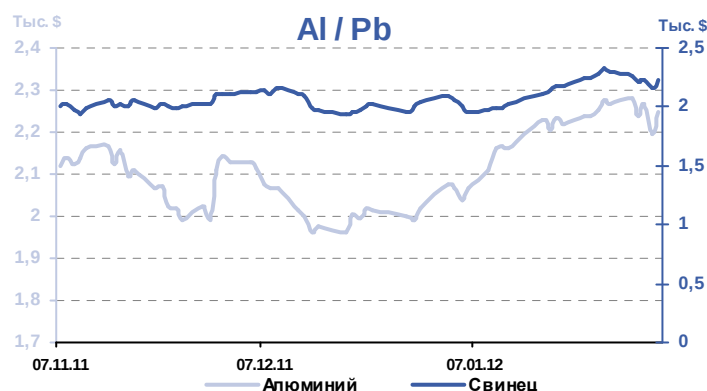
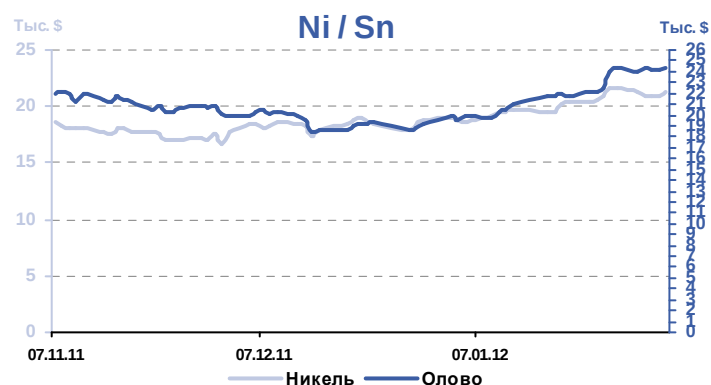
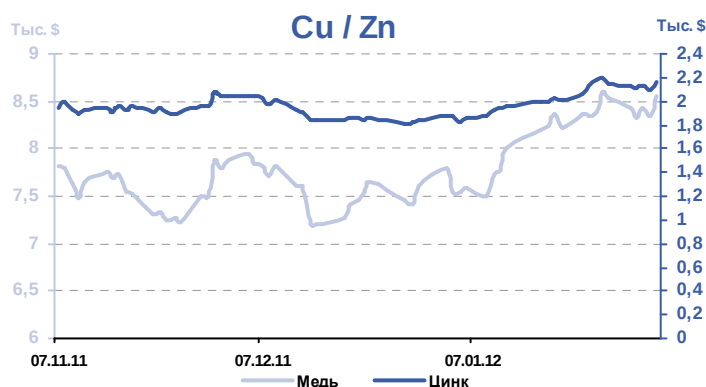
Обзор рынка

Благодаря сильной макростатистике по занятости американские фондовые индексы в пятницу завершили торги со средним приростом около 1,5%. Индекс Nasdaq Composite сумел преодолеть годовые высоты предкризисного 2007 г. и 2011 г. добравшись до отметки 2905 п. – максимальный уровень с декабря 2000 года. Итак, согласно данным Министерства труда США в январе уровень занятости по платежным ведомостям вырос на +243 тыс., в ставка безработицы опустилась до 8,3% - минимальная отметка с февраля 2009 года. Безусловно, это сильные данные. Однако получить их удалось за счет того, что из состава рабочей силы в январе было вычеркнуто 1,2 млн. человек, то есть доля рабочей силы в составе общей численности населения снизилась до 63,7% - 30-летний минимум. Кстати, McKinsey Global Institution в 8 послевоенных кризисах, происходивших до 1990 года, занятость восстанавливалась в среднем через 2 квартала после достижения ВВП докризисного уровня. После кризиса 1990–1991 годов для восстановления рынка труда требовалось 5 кварталов, а после спада экономики 2001-го уже 13 кварталов. С учетом нынешней динамики оздоровление рынка труда в США до приемлемых уровней наступит не ранее чем через 20 кварталов от начала подъема (примерно 2017 год). Стоит учитывать, что ключевая ставка по федеральным фондам в США находится на нулевых отметках с декабря 2008 года.

Что действительно заслуживает доверия, то это рост индекса активности ISM в сфере услуг США (56,8 п. в январе против 53,0 п. в декабре), на которую приходится около 90% национальной экономики. Здесь восстановление деловой активности особенно заметно в секторе ЖКХ, здравоохранения и розничной торговли. Можно ли в этих условиях рассчитывать на запуск QE-3 со стороны ФРС? Думаю, это будет возможно только в противовес впрыску ликвидности со стороны ЕЦБ запланированной на конец февраля. Как бы там ни было, но фьючерсы на ставку ФРС сейчас оценивают вероятность повышения ставки в январе 2014 года в 29%, хотя неделю ранее шансы были на уровне 38%.

В понедельник мы ждем открытия торгов на российских биржах в умеренно-позитивной зоне. Индекс ММВБ сегодня стоит ждать возле отметки 1570 п., по достижении которой может начаться безыдейное сползание вниз из-за локальной перекупленности. Российский рынок акций непрерывно растет уже 6 недель подряд и на этой, вполне возможно мы прекратим движение вверх, так как свежих драйверов для роста пока не видно, даже, несмотря на то, что индекс ММВБ мощно пробил значимые сопротивления. Фьючерс РТС в качестве поддержки имеет важный уровень 160 тыс. п. Чтобы оценить дальнейшую расстановку сил на нашем фондовом рынке, стоит внимательно последить за курсом российского рубля. Похоже, что ряд крупных игроков уже не делает ставок на его дальнейшее укрепление, а в отсутствии спроса на национальную валюту новые покупки активов фондового рынка будут затруднительны.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	8 565,00	2,64%	0,47%	12,99%	-13,75%
Цинк, \$/t	2 155,00	2,86%	0,23%	16,30%	-12,82%
Никель, \$/t	21 305,00	2,06%	-1,82%	13,63%	-23,77%
Олово, \$/t	24 400,00	1,04%	0,00%	22,92%	-20,12%
Алюминий, \$/t	2 247,00	2,37%	-0,84%	8,60%	-11,12%
Свинец, \$/t	2 225,00	2,82%	-3,05%	13,58%	-12,90%
Серебро, \$/oz	33,67	-1,87%	-0,74%	17,03%	16,36%
Золото, \$/oz	1 726,25	-1,89%	-0,74%	6,69%	27,46%
Нефть Brent, \$/	114,28	2,06%	3,22%	1,08%	12,82%
Нефть Urals, \$/	114,55	2,00%	3,44%	2,98%	16,47%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ PTC	Δ ММВБ	Объем на PTC, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, т\$
ОАО Выксунский металлур	VSMZ	1400,000	0,00%	0,00%	79 800		2 404
ОАО Мотовилихинские зав	MOTZ	0,070	0,00%	0,00%	49 000		69
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	2,860	0,00%	0,00%	100 105		42 894
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	50,500	0,00%	0,00%	92 250		8 594
Газпром	GAZP	6,165	0,00%	0,00%	246 400		145 947
Лукойл	LKOH	59,100	0,00%	0,00%	295 500		50 268
Мегионнефтегаз	MFGS	15,400		0,00%	77 000		509
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	0,00%	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	0,00%	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	0,00%	0,00%	23 200		551
Сбербанк	SBER	3,075	0,00%	0,00%	1 847 500		66 380
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	0,00%	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	0,00%	0,00%	13 127		142
Фармстандарт	PHST	56,750	0,00%	0,00%	17 025		2 145
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
ПИК	pikk	2,700		0,00%	5 400		1 332
Химическая промышленность							
Акрон	AKRN	46,400	0,00%	0,00%	11 275		2 213
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	123,610	2,67%	
Башнефть	AK6		EUR	185,000	0,00%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,492	-8,89%	14,74
ТГК-3	AOMD		USD	5,800	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	35,580	-0,34%	13 679,44
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,765	0,18%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,002	0,00%	
X5	FIVE		USD	22,210	-4,06%	45 111,02
Газпром	GAZ		EUR	9,604	2,19%	4 635,86
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,039	11,43%	3,80
Кузбассэнерго	KUW		EUR	2,450	0,00%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	7,200	0,00%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,450	-8,16%	
Лукойл	LKOD		USD	60,050	0,92%	256 273,10
Лукойл	LUK		EUR	45,755	1,67%	827,67
Лукойл	LUKOY	1	USD	60,200	1,76%	4 606,75
МТС	MBT	5	USD	17,020	1,37%	71 076,70
МТС	MKY	5	EUR	12,600	-1,37%	
ТГК-3	MRO		EUR	5,017	3,98%	2,94
Мечел	MTL	3	USD	12,370	11,14%	57 195,09
НорНикель	NILSY	1	USD	19,690	2,18%	796,88
НорНикель	NNIA		EUR	15,055	2,17%	151,82
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	147,000	2,65%	36 964,41
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,451	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	6,200	-1,59%	
Газпром	OGZD		USD	12,560	1,54%	692 216,10
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	3,750	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	31,180	2,23%	619,11
Ростелеком	RTL		EUR	23,250	3,10%	2,29
Газпромнефть	SCF		EUR	18,860	-1,00%	345,91
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,505	2,43%	14,08
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	4,658	0,39%	34,97
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	6,170	1,60%	794,58
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	9,900	2,59%	269,88
АФКСистема	SSA	1	USD	19,710	0,31%	3 869,01
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	9,450	2,72%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	3,719	-2,23%	
СТЗ	SVY		EUR	26,045	-0,40%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	269,000	6,99%	4,04
Вымпелком	VIP	1	EUR	11,270	2,45%	21 045,40
ВТБ	VTBR		USD	4,920	2,71%	56 246,17
Возрождение	VZY		EUR	19,990	0,00%	

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.