

Комментарий по рынку акций

Во вторник американский рынок акций опять вырос. На этот раз индекс Dow Jones обновил максимумы 2011 года. Откуда такой оптимизм? Во-первых, экономика самих США сейчас находится на подъеме. Во-вторых, инвесторы заранее отыгрывают предстоящее завершение переговоров по пакету помощи для Греции со стороны ЕЦБ, Еврокомиссии и Международного валютного фонда. Это ли не праздник жизни на фондовых рынках? Однако, несмотря на сильный релиз пятничный по занятости глава ФРС Бен Бернанке на вчерашнем заседании сенатского Комитета по бюджету вдруг заявил, что у него наибольшая опасения вызывает необычайно высокий уровень

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 632,35	0,36%	3,49%	14,66%	-15,65%
Индекс ММВБ	1 549,49	-0,86%	2,34%	7,56%	-12,32%
FTSE	5 890,26	-0,03%	3,67%	4,26%	-2,66%
S&P 500	1 347,05	0,20%	2,64%	5,42%	2,12%
Dow Jones Avg.	12 878,20	0,26%	1,94%	4,19%	5,89%

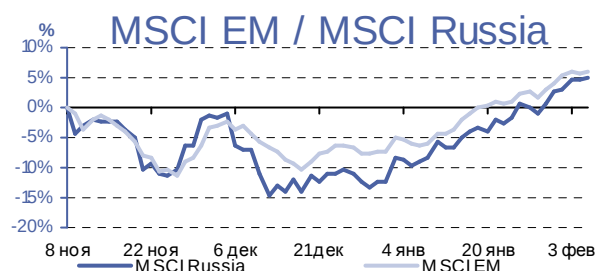
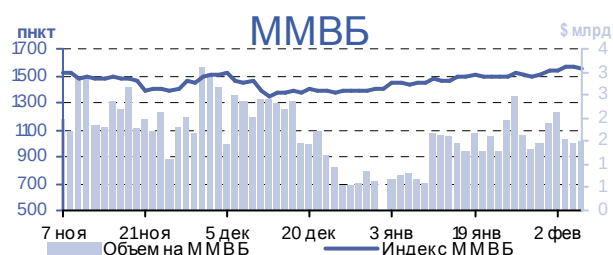
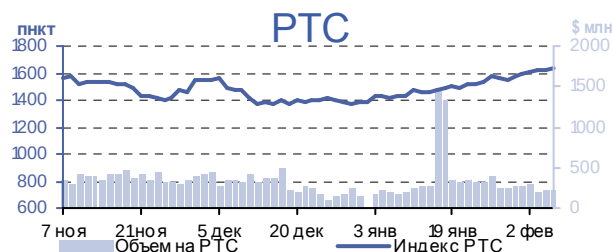
Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Распадская	3,7700	4,72%	23,20%	-47,64%
Башнефть, п.	41,2000	4,30%	25,80%	-15,05%
Северсталь	14,5059	3,53%	20,84%	-26,93%
Лукойл	60,1000	1,69%	17,38%	-16,99%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	1048,56	0,13%	13,11%	-7,06%
Индекс MSCI BRAZIL	3416,82	0,70%	17,53%	-3,54%
Индекс MSCI RUSSIA	882,76	0,26%	15,57%	-13,31%
Индекс MSCI INDIA	431,67	-1,10%	20,18%	-10,36%
Индекс MSCI CHINA	59,54	-0,27%	12,27%	-9,52%

Основные индикаторы



Обзор рынка

Во вторник американский рынок акций опять вырос. На этот раз индекс Dow Jones обновил максимумы 2011 года. Откуда такой оптимизм? Во-первых, экономика самих США сейчас находится на подъеме. Во-вторых, инвесторы заранее отыгрывают предстоящее завершение переговоров по пакету помощи для Греции со стороны ЕЦБ, Еврокомиссии и Международного валютного фонда. Это ли не праздник жизни на фондовых рынках? Однако, несмотря на сильный релиз пятничный по занятости глава ФРС Бен Бернанке на вчерашнем заседании сенатского Комитета по бюджету вдруг заявил, что у него наибольшие опасения вызывает необычайно высокий уровень долгосрочной безработицы в Америке. Может так оно и есть, но, по сути, для инвесторов сейчас главное, чтобы ставки фондирования оставались низкими по всему миру, да и новая накачка денег тоже не помешает. В связи с этим, на заокеанском рынке акций просто нет продавцов.

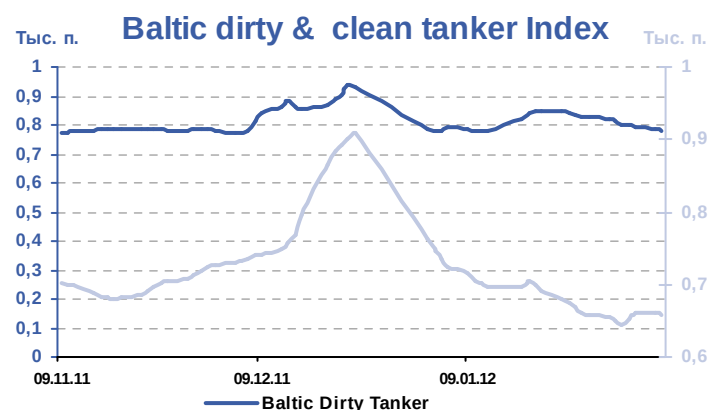
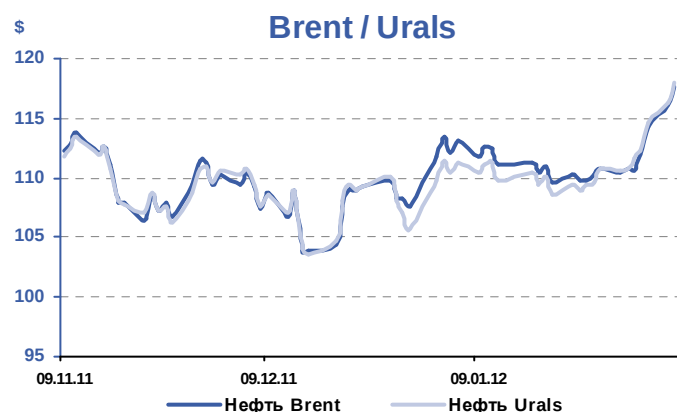
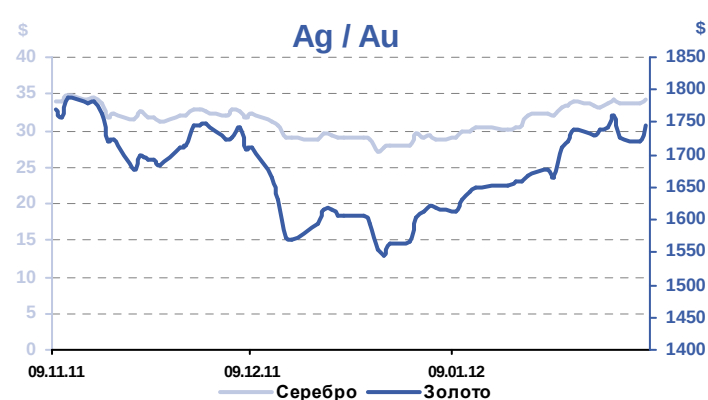
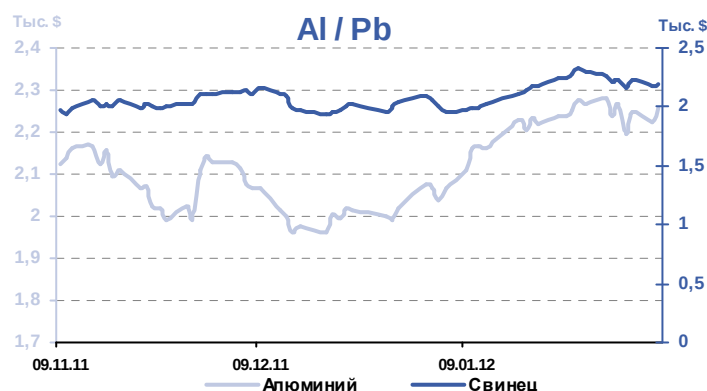
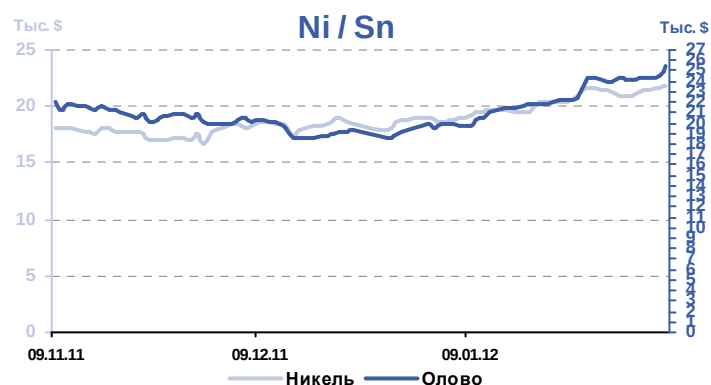
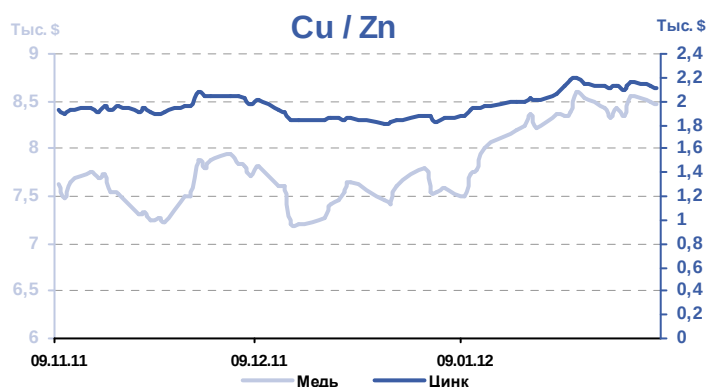
Во вторник вечером валютная пара EUR/USD пошла на дальнейшее укрепление после того, как ЕЦБ проявил готовность к участию в обмене греческий облигаций через EFSF. Это случится только в случае успешного завершения переговоров Греции с внешними кредиторами. В свою очередь греческий парламент может принять соглашения о реструктуризации долга и новых кредитах ЕС и МВФ уже в предстоящее воскресенье 12 февраля. Эти факторы подняли курс евро сейчас к отметке 1,3255.

По Греции все не слишком радостно в долгосрочной перспективе. Страна в ответ на новый пакет финансовой помощи представила план по жестким мерам экономии. Ожидается, что Греция, в конечном итоге, снизит свое долговое бремя с текущих 160% от ВВП до 120% от ВВП к 2020 году. Что взамен? Правительство Греции обещало международным кредиторам сократить 15 тыс. рабочих мест до конца 2012 г. а также снизить минимальную зарплату. Однако, как говорил Джон Мейнард Кейнс: «Позаботьтесь о занятости, и тогда бюджет позаботится о себе сам». То есть в данном случае долгосрочные экономические проблемы страны решены не будут и выход Греции из зоны евро – это просто дело времени.

На фоне ослабления курса доллара вчера вечером котировки нефти Brent взлетели к отметке \$117/барр. В свою очередь, стабильно высоким ценам на рынке энергоносителей способствуют последние данные от API, согласно которым запасы нефти в США сократились на 4,53 млн. барр.

В среду мы ожидаем увидеть открытие торгов на наших биржах в позитивной зоне. Вчера днем индекс ММВБ совершил незначительную коррекцию вниз, обозначив поддержку на уровне 1546 п. Думаю, сегодня стоит ждать возврата индекса к уровням 1565-70 п. Пойдем ли выше? Возможно, но если это случится, разогреваться рынок будет за счет горячих денег спекулянтов или запоздалых частных инвесторов вставших в покупку при пробое максимума. Думаю, что инвестфонды, которые сейчас остаются недоинвестированными будут ждать более сильной коррекции для входа в рынок, чем та, которую мы видели вчера днем. По фьючерсу РТС диапазон сопротивления просматривается на уровне 166 тыс. п. поддержка очерчена отметкой 162500 п. С учетом того, что сегодня опять не выходит никакой важной макростатистики из Европы и США «пилообразная» консолидация днем на нашем рынке продолжится.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	8 481,00	-0,22%	1,94%	11,89%	-15,57%
Цинк, \$/t	2 120,00	-0,49%	0,66%	14,41%	-15,47%
Никель, \$/t	21 800,00	0,48%	4,53%	16,27%	-22,97%
Олово, \$/t	25 500,00	4,08%	4,74%	28,46%	-18,53%
Алюминий, \$/t	2 255,00	1,44%	0,76%	8,99%	-11,57%
Свинец, \$/t	2 186,00	0,23%	-1,22%	11,59%	-15,34%
Серебро, \$/oz	34,14	1,43%	2,91%	18,68%	16,16%
Золото, \$/oz	1 745,48	1,46%	0,45%	7,88%	29,17%
Нефть Brent, \$/	117,72	1,40%	6,27%	4,12%	18,77%
Нефть Urals, \$/	118,01	1,53%	6,56%	6,10%	22,95%

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%	0,00%	49 000		69
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	2,915	1,92%	0,00%	1 214 037		43 716
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	60,100	1,69%	0,00%	60 100		51 119
Мегионнефтегаз	MFGS	15,400	0,00%	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							
АМЗ	AMEZ	0,285	0,00%	0,00%	14 250		142
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	14,506	3,53%	0,00%	18 858		14 618
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	3,120	0,00%	0,00%	624 000		67 351
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							
Аптечная сеть 36,6	APTK	1,600		0,00%	16 000		168
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	111,100	0,00%	0,00%	555 950		9 885
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
Нефтехимия и нефтепереработка							
Казаньоргсинтез	KZOS	0,136		0,00%	33 904		242
Другие сектора							
МСЗ, Электросталь	MASZ	80,000	0,00%	0,00%	2 800		114
ПИК	pikk	2,700	0,00%	0,00%	5 400		1 332
Химическая промышленность							
Акрон	AKRN	46,400	0,00%	0,00%	11 275		2 213
Дорогобуж	DGBZ	0,616		0,00%	61 600		444
Уголь							
Распадская	rasp	3,770	4,72%	0,00%	218 718		2 944
УК Южный Кузбасс	UKUZ	59,000	0,00%	0,00%	29 500		2 130

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акции в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	123,780	-0,07%	
Башнефть	AK6		EUR	190,000	0,00%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,510	-7,27%	150,14
ТГК-3	AOMD		USD	5,800	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	35,770	-0,06%	11 100,16
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,860	3,06%	15,15
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,002	0,00%	
X5	FIVE		USD	22,950	-0,43%	22 620,25
Газпром	GAZ		EUR	9,604	-0,50%	1 396,95
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,035	-15,66%	9,70
Кузбассэнерго	KUW		EUR	2,450	0,00%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	7,200	-12,73%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,450	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	60,500	1,17%	222 550,50
Лукойл	LUK		EUR	45,880	0,31%	429,77
Лукойл	LUKOY	1	USD	60,940	1,74%	4 687,02
МТС	MBT	5	USD	17,410	-0,51%	32 960,77
МТС	MKY	5	EUR	13,140	0,34%	
ТГК-3	MRO		EUR	4,950	0,63%	
Мечел	MTL	3	USD	11,740	-2,73%	40 526,93
НорНикель	NILSY	1	USD	20,020	1,11%	1 387,33
НорНикель	NNIA		EUR	15,090	0,67%	141,25
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	149,000	0,95%	83 692,82
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,451	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	6,475	4,44%	2,21
Газпром	OGZD		USD	12,650	0,64%	369 196,60
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	3,750	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	30,790	0,26%	199,26
Ростелеком	RTL		EUR	23,200	-4,33%	2,30
Газпромнефть	SCF		EUR	18,825	-0,32%	32,90
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,428	0,28%	5,10
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	4,792	2,59%	36,10
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	6,320	2,27%	602,86
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	9,970	0,81%	278,93
АФКСистема	SSA	1	USD	19,590	0,67%	5 754,01
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	9,596	1,54%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	3,560	-2,14%	
СТЗ	SVY		EUR	25,855	-0,73%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	251,429	0,00%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	11,350	-0,09%	15 171,21
ВТБ	VTBR		USD	4,741	-1,02%	37 742,94
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.