

Комментарий по рынку акций

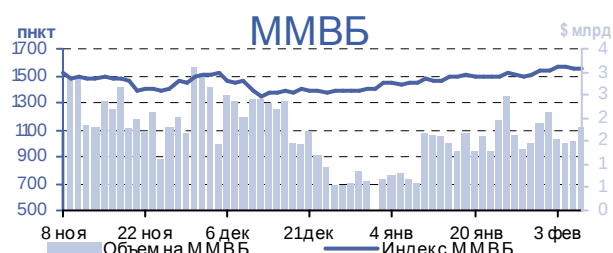
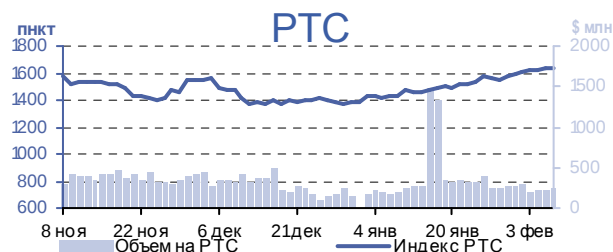
В ходе вчерашних торгов американские фондовые индексы опять немного прибавили в весе. Индексы S&P-500 и Nasdaq непрерывно растут шестую неделю подряд. Инвесторы отыграли позитивную квартальную отчетность своих компаний и сейчас с оптимизмом ждут решения вопроса по греческим долгам. В принципе, такая динамика – дело вполне нормальное. Кстати, примерно год назад индекс S&P-500 тоже имел схожую динамику движения вверх: рост начался 01.12.10 г. с отметки 1180 п. и продолжался до 18.02.11 г., прибавив за это время около 14%. Текущая фаза активного роста началась 28.11.11 с отметки 1169 п. и по настоящий момент прирост составил уже около 15%.

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 643,53	0,68%	2,75%	14,92%	-13,97%
Индекс ММВБ	1 555,11	0,36%	1,02%	7,37%	-10,08%
FTSE	5 875,93	-0,24%	1,47%	4,70%	-3,54%
S&P 500	1 349,96	0,22%	1,95%	5,41%	1,92%
Dow Jones Avg.	12 883,95	0,04%	1,32%	3,96%	5,32%

Основные индикаторы

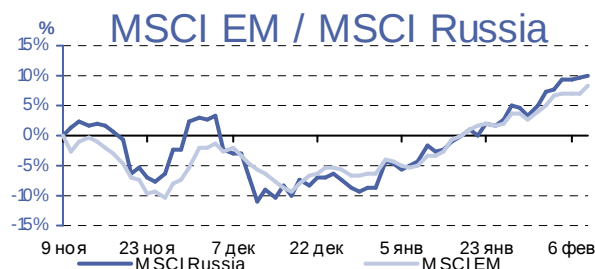


Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Башнефть	53,9102	6,75%	29,90%	-13,05%
Северсталь-авто	12,0805	3,85%	24,54%	-41,07%
Газпром	6,4000	3,81%	23,55%	-24,17%
АМЗ	0,2950	3,51%	18,00%	-50,83%
ОАО Компания М.видео	7,7500	3,33%	32,48%	-20,92%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	1060,70	1,16%	13,95%	-5,88%
Индекс MSCI BRAZIL	3421,29	0,13%	16,46%	-4,25%
Индекс MSCI RUSSIA	884,91	0,24%	14,96%	-11,58%
Индекс MSCI INDIA	436,14	1,03%	21,02%	-8,33%
Индекс MSCI CHINA	60,83	2,16%	12,42%	-7,37%



Обзор рынка

В ходе вчерашних торгов американские фондовые индексы опять немного прибавили в весе. Индексы S&P-500 и Nasdaq непрерывно растут шестую неделю подряд. Инвесторы сыграли позитивную квартальную отчетность своих компаний и сейчас с оптимизмом ждут решения вопроса по греческим долгам. В принципе, такая динамика – дело вполне нормальное. Кстати, примерно год назад индекс S&P-500 тоже имел схожую динамику движения вверх: рост начался 01.12.10 г. с отметки 1180 п. и продолжался до 18.02.11 г., прибавив за это время около 14%. Текущая фаза активного роста началась 28.11.11 с отметки 1169 п. и по настоящий момент прирост составил уже около 15%. Достроя текущие линии тренда на графике S&P-500 видно, что возможной точкой максимума на этот раз может стать 1360 п., что примерно соответствует майским максимумам прошлого года. Поэтому пока на заокеанских биржах мы и не видим никакой активности продавцов – все ждут чуть более высоких уровней.

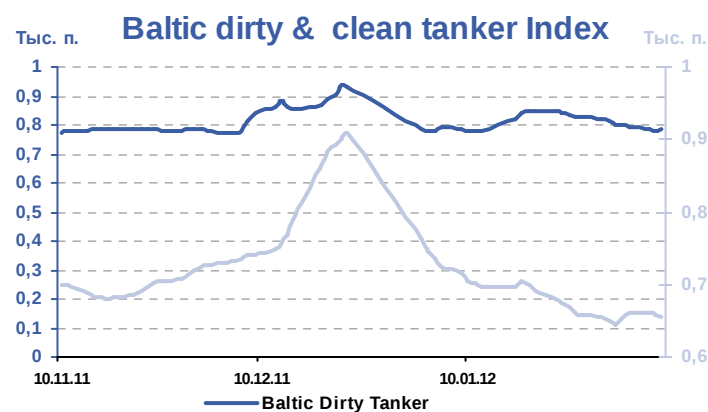
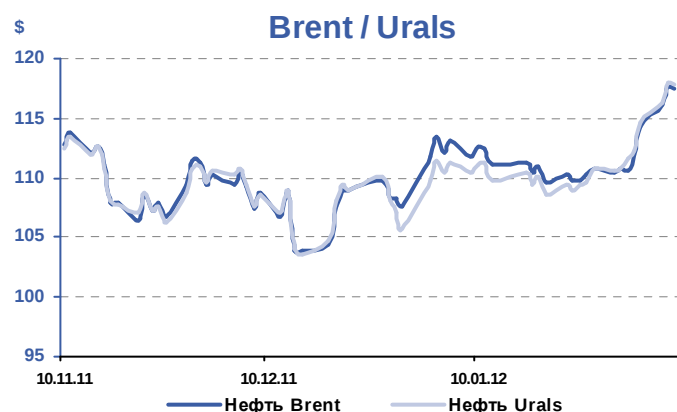
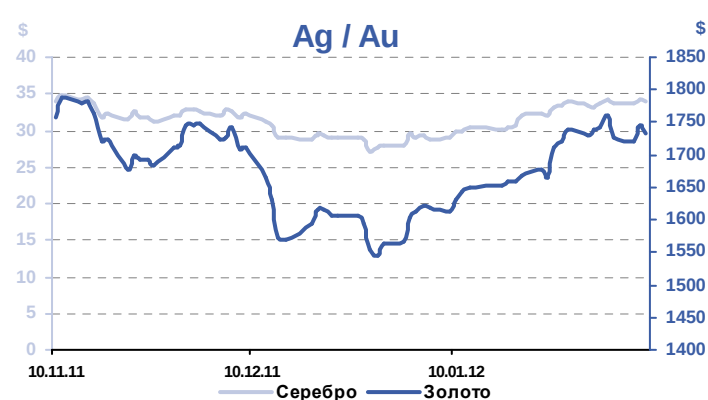
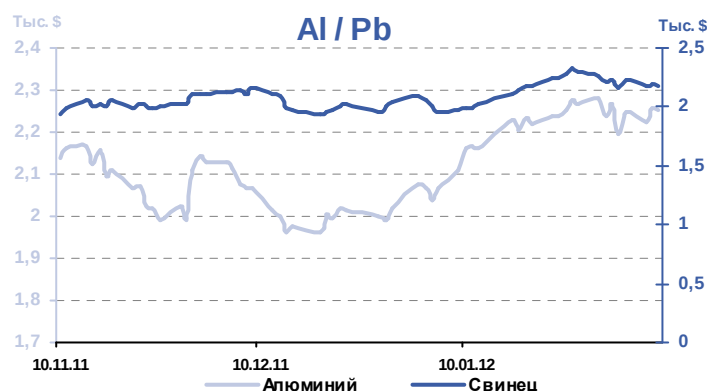
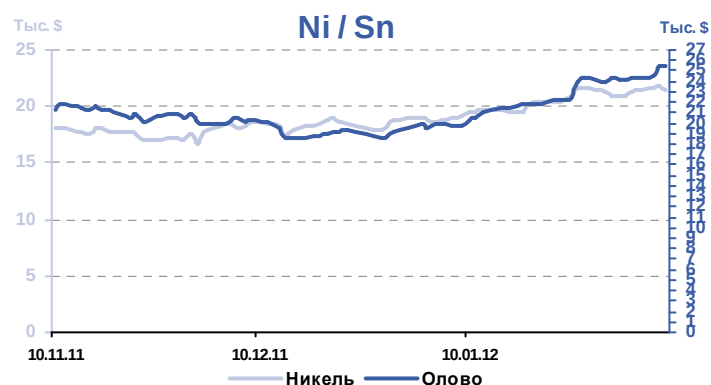
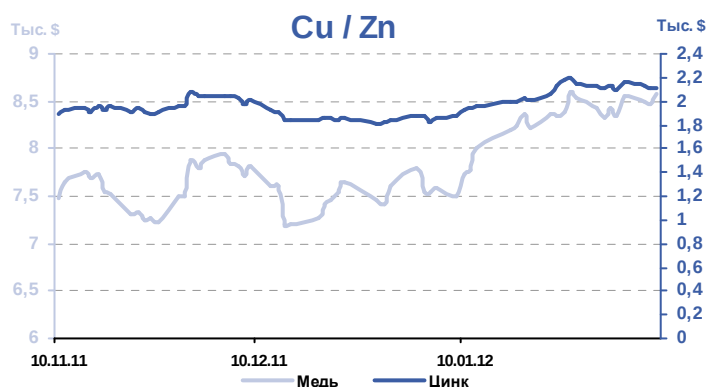
Валютная пара EUR/USD несмотря на непродолжительные вечерние просадки продолжает стойко держать позиции возле двухмесячных максимумов (1,3280). Согласно проекту соглашения Греции с «Тройкой» страна должна сократить 150 тыс. бюджетных работников к 2015 году; урезать расходы на здравоохранение до 1,5% от ВВП, будет снижен минимальный размер оплаты труда на 20% и прочие антикризисные меры. Показательно, что с 2010 года признаков экономического прогресса в Греции не наблюдается. Интересно, сможет ли страна выжить после новых амбициозных урезаний расходов в предстоящие годы?

Сегодня утром цены на нефть марки Brent с поставкой в марте уверенно торгуются возле отметки \$117,5/барр. Ее котировки растут уже седьмой день подряд на фоне холодной зимней погоды в Европе. Азиатские биржевые индексы сегодня торгуются в легком минусе: MCSI Asia -0,36%. Китайский индекс цен потребителей в январе поднялся на +4,5% г/г против прогноза +4,0% г/г, снизив надежды на дальнейшее смягчение монетарной политики в стране.

Открытие торгов в четверг на наших биржах мы ожидаем увидеть в нейтрально-позитивной зоне. В ходе вчерашних торгов индекс ММВБ нарисовал сопротивление на 1570 п., а сильная поддержка проходит на 1545 п. В среду выборочные покупки в акциях второго эшелона продолжились – что говорит о притоке длинных денег на рынок. Из ликвидных бумаг Роснефть и ВТБ закрылись на дневных минимумах, в то время как акции Лукойла и Сбербанка возле максимумов. Такая расстановка сил говорит о том, что в ближайшее время не стоит ждать каких-то резких движений, и рынок будет продолжать «пилить» текущие уровни.

Сегодня инвесторы будут ждать выступления главы ЕЦБ Марио Драги, на котором он может намекнуть о запуске программы LTRO-2 для поддержания активности в финансовом секторе. В четверг вечером (20-00 мск) Еврогруппа проведет встречу, на которой будет приниматься решение по разблокированию второго пакета финансовой помощи Греции в размере 130 млрд. евро. Пожалуй, эти два события сегодня будут определять настроения на рынках до конца недели. В 16-00 Банк Англии объявит решение по процентной ставке и объемам покупки активов. В 16-45 Европейский Центральный банк объявит новый уровень процентных ставок.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	8 580,00	1,17%	1,66%	14,46%	-14,71%
Цинк, \$/t	2 115,00	-0,24%	-0,75%	12,56%	-15,77%
Никель, \$/t	21 500,00	-1,38%	2,50%	12,57%	-24,24%
Олово, \$/t	25 400,00	-0,39%	5,15%	28,28%	-19,11%
Алюминий, \$/t	2 253,50	-0,07%	-0,51%	6,90%	-12,14%
Свинец, \$/t	2 181,00	-0,23%	-2,42%	10,96%	-15,10%
Серебро, \$/oz	33,97	-0,50%	0,83%	17,08%	12,06%
Золото, \$/oz	1 733,20	-0,70%	-0,59%	7,55%	27,06%
Нефть Brent, \$/	117,43	-0,25%	6,19%	5,05%	17,34%
Нефть Urals, \$/	117,80	-0,18%	5,52%	6,71%	21,49%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ PTC	Δ ММВБ	Объем на PTC, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, т\$
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	2,940	0,86%	0,00%	589 797		44 091
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	53,910	6,75%	0,00%	915 430		9 325
Газпром	GAZP	6,400	3,81%	0,00%	320 000		151 510
Лукойл	LKOH	60,100	0,00%	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
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	12,081	3,85%	0,00%	6 427		414
Металлургия							
АМЗ	AMEZ	0,295	3,51%	0,00%	13 650		147
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	0,00%	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%	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%	0,00%	33 904		242
Другие сектора							
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%	0,00%	61 600		444
Уголь							
Распадская	rasp	3,770	0,00%	0,00%	218 718		2 944

Источник: PTC, Bloomberg

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акции в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	124,190	0,33%	
Башнефть	AK6		EUR	192,000	1,05%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,510	0,00%	10,19
ТГК-3	AOMD		USD	5,800	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	35,700	-0,20%	12 448,75
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,691	-5,91%	4,15
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,002	0,00%	
X5	FIVE		USD	23,640	3,01%	40 552,90
Газпром	GAZ		EUR	9,580	-0,25%	1 729,03
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,062	77,51%	416,96
Кузбассэнерго	KUW		EUR	2,500	2,04%	5,00
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	8,170	13,47%	166,47
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,450	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	61,300	1,32%	378 710,80
Лукойл	LUK		EUR	46,110	0,50%	350,19
Лукойл	LUKOY	1	USD	61,390	0,74%	4 461,31
МТС	MBT	5	USD	17,250	-0,92%	55 396,12
МТС	MKY	5	EUR	12,935	-1,56%	2,63
ТГК-3	MRO		EUR	5,075	2,53%	25,04
Мечел	MTL	3	USD	11,540	-1,70%	33 923,27
НорНикель	NILSY	1	USD	20,250	1,15%	584,93
НорНикель	NNIA		EUR	15,040	-0,33%	148,34
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	142,700	-4,23%	93 734,97
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,451	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	6,400	-1,16%	
Газпром	OGZD		USD	12,700	0,40%	518 988,20
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	3,750	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	31,080	0,94%	328,37
Ростелеком	RTL		EUR	23,150	-0,22%	
Газпромнефть	SCF		EUR	18,910	0,45%	165,08
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,452	0,32%	16,50
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	4,825	0,69%	
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	6,420	1,58%	646,94
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	9,920	-0,50%	279,54
АФКСистема	SSA	1	USD	20,000	2,09%	6 165,69
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	9,735	1,45%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	3,486	-2,08%	
СТЗ	SVY		EUR	25,770	-0,33%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	251,429	0,00%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	11,320	-0,26%	22 907,34
ВТБ	VTBR		USD	4,645	-2,02%	153 536,80
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.