

Комментарий по рынку акций

В пятницу основные американские фондовые индексы завершили торги в разнополярных областях, показав входе торгов нейтральную динамику. Завершая неделю на годовых максимумах, инвесторы с уверенностью ушли на длительные выходные. Выходившая в пятницу макростатистика показала, что в январе индекс опережающих индикаторов поднялся еще на +0,4% после декабрьского прироста на +0,5%. Январский индикатор потребительской инфляции CPI (+2,9% г/г; базовый +2,3% г/г) почти не изменился относительно уровня декабря. То есть, зафиксирован минимальный прирост цен за последний год. По причине сохранения высокой безработицы при низкой

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 656,60	0,65%	3,33%	10,70%	-11,49%
Индекс ММВБ	1 568,54	0,59%	2,88%	5,19%	-7,35%
FTSE	5 905,07	-0,01%	0,90%	3,08%	-2,99%
S&P 500	1 361,23	0,70%	1,38%	3,49%	1,55%
Dow Jones Avg.	12 949,87	0,59%	1,16%	1,80%	5,13%

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Нижнекамскшина	1,2500	8,70%	13,64%	56,25%
НОВАТЭК	13,2000	3,53%	7,14%	-2,44%
Лукойл	62,6000	0,97%	7,93%	-13,66%
Сбербанк	3,2450	0,46%	18,95%	-11,34%

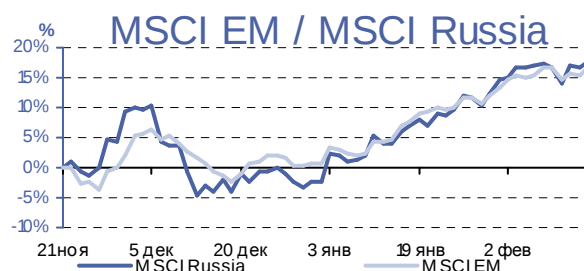
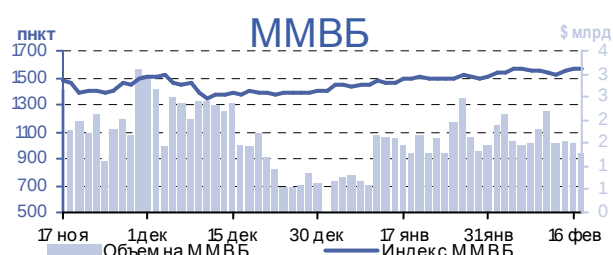
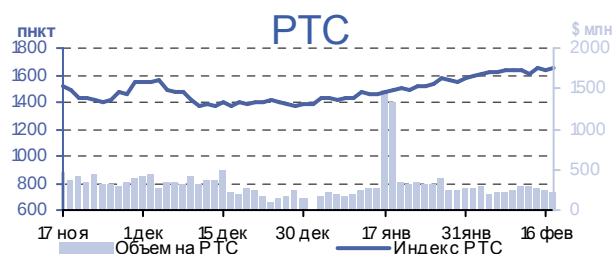
Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Мечел	10,7500	-3,41%	18,13%	-62,01%
Башнефть	57,7500	-1,28%	28,33%	-4,55%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	1062,46	0,90%	6,77%	-4,45%
Индекс MSCI BRAZIL	3407,65	0,36%	6,31%	-7,80%
Индекс MSCI RUSSIA	886,55	0,59%	10,01%	-8,85%
Индекс MSCI INDIA	451,22	3,02%	12,95%	-8,75%
Индекс MSCI CHINA	61,60	2,38%	6,57%	-5,79%

Основные индикаторы



Обзор рынка

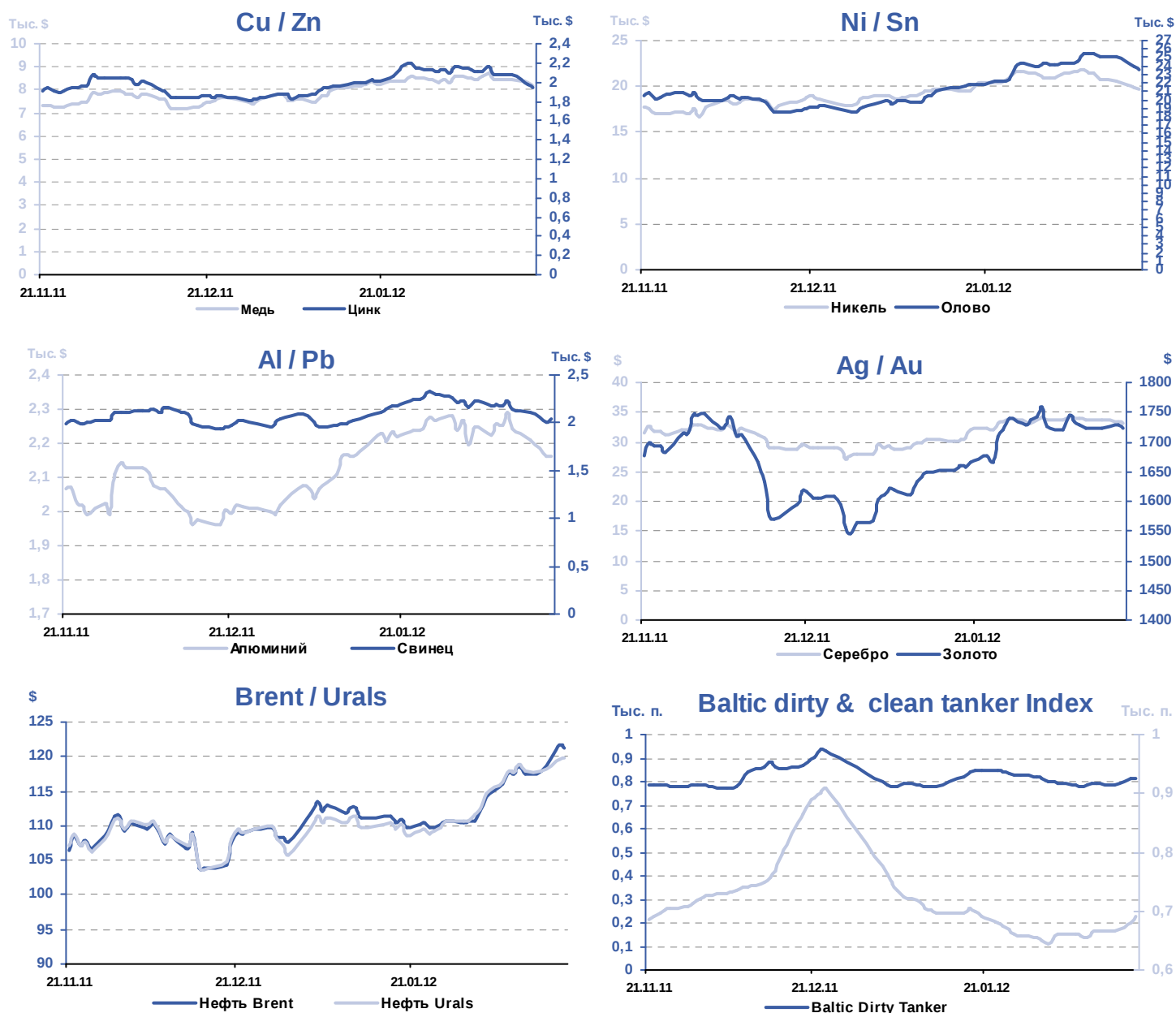
В пятницу основные американские фондовые индексы завершили торги в разнополярных областях, показав входе торгов нейтральную динамику. Завершая неделю на годовых максимумах, инвесторы с уверенностью ушли на длительные выходные. Выходившая в пятницу макростатистика показала, что в январе индекс опережающих индикаторов поднялся еще на +0,4% после декабрьского прироста на +0,5%. Январский индикатор потребительской инфляции CPI (+2,9% г/г; базовый +2,3% г/г) почти не изменился относительно уровня декабря. То есть, зафиксирован минимальный прирост цен за последний год. По причине сохранения высокой безработицы при низкой инфляции ФРС будет держать низкие ставки в ближайшие 1,5 года. Интересно, что цены на бензин в Штатах за последние 2 месяца подскочили более, чем на 20%. Стоит быть готовым к тому, что этот фактор скажется на затратах компаний и простых американцев с лагом в 3-4 месяца.

С целью повышения ликвидности и поддержки экономического роста в воскресенье Народный Банк Китая объявил о снижении, начиная со следующей пятницы нормы резервирования для национальных банков с 21% до 20,5%. Этот фактор в понедельник провоцирует рост азиатских биржевых индексов (MCSI Asia +0,54%). В эти выходные Иран объявил о прекращении поставок сырья своим европейским потребителям, что вызвало виток роста цен на сырье – котировки Brent взлетели до уровня \$121/барр. Цены на промышленные металлы нейтрально реагируют на все эти новости.

Позитивного открытия торгов на российских биржах мы ждем в понедельник. На предыдущей неделе индекс ММВБ закрылся ростом возле годового максимума. Однако три последние биржевые сессии мы торговались без явных тенденций, по сути, являясь статистами по факту изменений внешнего новостного фона. Это с учетом того, что приток средств фондов, инвестирующих в Россию на прошлой неделе составил \$109 млн. Подъем цен на нефть будет способствовать укреплению курса рубля (думаю, в ближайшее время мы увидим USD/RUR на 29,65). На этом фоне фьючерс РТС стоит ждать возле отметки 167 тыс. п. Верхняя граница возможного подъема индекса ММВБ также сместилась в район 1585-90 п. Из-за того, что сегодня в Америке празднуют День Президента, дневные торги на наших биржах будут проходить довольно вяло. Возможно, сегодня мы пойдем по пути внутридневной торговли в Азии, когда после высокого открытия мы наблюдаем плавное сползание вниз (Shanghai Comp +0,64%).

Сегодня 20-00 мск стартует Саммит Еврогруппы, на котором должен быть одобрен план реструктуризации греческого долга, а также приняты решения, касающиеся запуска второй программы поддержки Греции на сумму 130 млрд евро. Основная интрига: если все пройдет по плану, что мы увидим на рынках – продолжение роста или фиксация по факту.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	8 175,00	-2,97%	-3,61%	-0,55%	-16,62%
Цинк, \$/t	1 945,00	-6,27%	-6,40%	-3,38%	-22,57%
Никель, \$/t	19 625,00	-4,52%	-5,22%	-4,03%	-31,12%
Олово, \$/t	23 465,00	-6,14%	-6,31%	7,39%	-25,86%
Алюминий, \$/t	2 164,00	-2,08%	-3,57%	-2,39%	-13,85%
Свинец, \$/t	2 045,00	-3,31%	-4,26%	-6,36%	-20,89%
Серебро, \$/oz	33,27	-1,34%	-0,90%	3,39%	4,72%
Золото, \$/oz	1 723,38	0,06%	0,08%	3,40%	24,51%
Нефть Brent, \$/	121,35	2,93%	3,30%	10,69%	18,44%
Нефть Urals, \$/	119,85	1,68%	1,68%	10,40%	19,83%

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	3,015	0,00%	0,00%	150 401		45 216
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	57,750	-1,28%	0,00%	5 775		9 827
Газпром	GAZP	6,400	0,00%	0,00%	320 000		151 510
Лукойл	LKOH	62,600	0,97%	0,00%	313 000		53 245
Мегионнефтегаз	MFGS	15,400	0,00%	0,00%	77 000		509
НОВАТЭК	NVTK	13,200	3,53%	0,00%	35 561		40 079
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,618	0,00%	0,00%	61 800		4 760
Татнефть	TATN	6,110		0,00%	608 000		13 312
Электроэнергетика							
МОЭСК	MSRS	0,051		0,00%	15 942		2 504
ОГК-3	OGKC	0,033	0,00%	0,00%	6 600		1 567
ТГК-3	MSNG	0,063	0,00%	0,00%	500 000		2 484
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
ГАЗ	GAZA	30,500	0,00%	0,00%	22 631		565
Красный Котельщик	KRKO	0,300	0,00%	0,00%	6 000		64
Нефтекамский автозавод	nfaz	5,750	0,00%	0,00%	5 750		46
Металлургия							
АМЗ	AMEZ	0,295	0,00%	0,00%	13 650		147
ВСМПО	VSMO	188,000		0,00%	18 800		2 168
Мечел	MTLR	10,750	-3,41%	0,00%	150 500		4 475
Полиметалл	PMTL	17,100	0,00%	0,00%	17 100		6 829
Северсталь	CHMF	15,136	0,00%	0,00%	224 479		15 253
Банки							
Сбербанк	SBER	3,245	0,46%	0,00%	980 217		70 050
Потребительский рынок							
Аптечная сеть 36,6	APTK	1,600	0,00%	0,00%	16 000		168
Балтика	PKBA	40,250	0,00%	0,00%	60 375		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	110,600	0,00%	0,00%	19 687		9 841
Разгуляй	GRAZ	0,900	0,00%	0,00%	13 127		142
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
Нижнекамскнефтехим	NKNC	0,920	0,00%	0,00%	9 200		1 482
Другие сектора							
ПИК	pikk	2,700	0,00%	0,00%	5 400		1 332
Химическая промышленность							
Акрон	AKRN	46,650	0,00%	0,00%	4 665		2 225
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	130,210	6,27%	
Башнефть	AK6		EUR	210,000	1,38%	94,46
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,650	18,18%	13,10
ТГК-3	AOMD		USD	6,000	3,45%	2,29
Татнефть	ATAD		USD	37,250	6,43%	21 328,11
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	3,029	6,28%	10,85
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,001	-50,00%	
X5	FIVE		USD	26,750	10,04%	34 761,09
Газпром	GAZ		EUR	9,636	-0,64%	1 277,79
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,055	-25,88%	37,78
Кузбассэнерго	KUW		EUR	2,700	8,00%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	9,000	2,86%	60,89
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,550	10,00%	
Лукойл	LKOD		USD	62,600	1,29%	305 062,50
Лукойл	LUK		EUR	47,625	1,75%	823,83
Лукойл	LUKOY	1	USD	62,600	1,43%	1 798,98
МТС	MBT	5	USD	17,740	4,66%	57 691,68
МТС	MKY	5	EUR	13,415	4,76%	
ТГК-3	MRO		EUR	4,760	-3,25%	12,25
Мечел	MTL	3	USD	10,660	-4,91%	31 376,93
НорНикель	NILSY	1	USD	19,000	-2,51%	1 642,26
НорНикель	NNIA		EUR	14,450	-2,00%	58,64
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	137,100	0,44%	63 065,10
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,451	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	6,950	0,00%	
Газпром	OGZD		USD	12,640	-1,25%	334 414,20
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	3,750	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	30,500	0,03%	269,43
Ростелеком	RTL		EUR	22,315	-2,79%	28,69
Газпромнефть	SCF		EUR	19,760	1,83%	265,69
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,397	2,48%	24,38
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	4,797	0,48%	25,41
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	6,400	1,59%	376,01
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	9,770	1,45%	155,03
АФКСистема	SSA	1	USD	20,400	5,15%	11 834,12
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	8,977	-4,97%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	3,531	7,49%	
СТЗ	SVY		EUR	26,635	-0,49%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	233,768	-7,02%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	12,210	8,53%	27 183,25
ВТБ	VTBR		USD	4,768	0,57%	26 291,22
Возрождение	VZY		EUR	18,000	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

Наумов Александр
электроэнергетика

Кадыров Михаил
анализ текущей ситуации

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

Бохин Александр
abokhin@prsp.ru

Зуев Дмитрий
zouev@prospect.com.ru

Сильвестров Кирилл
ksilvestrov@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.