

## Комментарий по рынку акций

К закрытию торгов в среду ведущие фондовые индексы США потеряли в среднем около половины процента. Очень незначительно, на фоне гораздо более сильных потерь, которые имели место в Европе и на рынках развивающихся стран. Вчерашнее снижение цен на нефть и промышленные металлы вызвало слабость в акциях сырьевых компаний. При этом акции финансового сектора торговались с оптимизмом, что сдержало общее снижение заокеанских фондовых индексов. Вышедшая макростатистика по заказам на товары длительного пользования (рост в феврале на +2,2% при прогнозе +3%) не оказала существенного влияния на котировки. Слабый рост экономики

*Полный текст на 2 стр.*

## Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 647,44	-3,07%	-2,70%	-5,05%	-18,39%
Индекс ММВБ	1 520,37	-2,18%	-2,46%	-4,84%	-14,97%
FTSE	5 808,99	-1,03%	-1,40%	-1,06%	-2,08%
S&P 500	1 405,54	-0,49%	0,00%	2,92%	6,53%
Dow Jones Avg.	13 126,21	-0,54%	-0,33%	1,34%	6,90%

## Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
ОГК-5	0,0780	3,31%	16,59%	-2,50%
Ростелеком	5,0400	2,32%	-0,59%	-6,67%

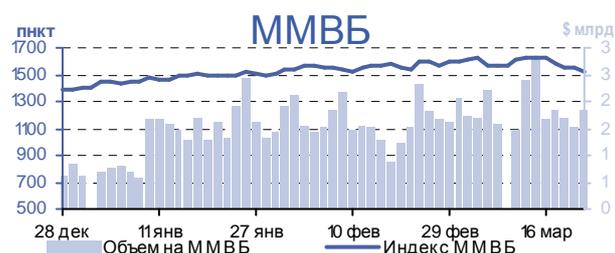
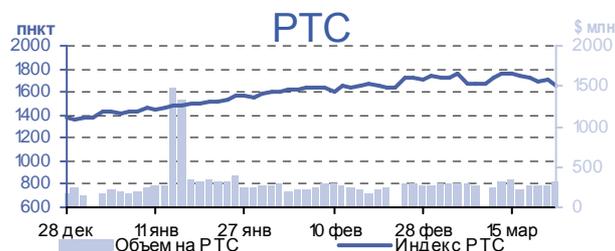
## Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Газпром	6,2400	-7,56%	-6,59%	-6,87%
Башнефть, п.	43,5000	-7,45%	-3,33%	8,75%
ОАО Синергия	20,0000	-6,98%	-4,76%	-45,95%
Северсталь	13,5002	-5,35%	-10,24%	-25,90%

## Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	1043,90	-1,09%	-3,29%	-8,63%
Индекс MSCI BRAZIL	3219,09	-2,05%	-6,00%	-12,85%
Индекс MSCI RUSSIA	876,02	-3,11%	-5,52%	-17,93%
Индекс MSCI INDIA	407,95	-1,12%	-7,15%	-21,31%
Индекс MSCI CHINA	58,34	-1,02%	-6,44%	-12,38%

## Основные индикаторы



## Обзор рынка

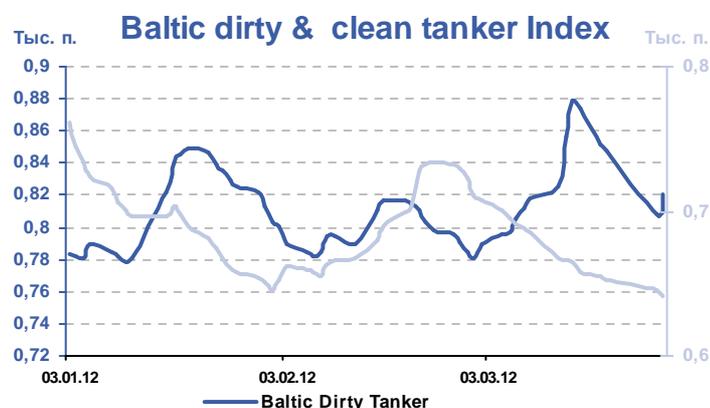
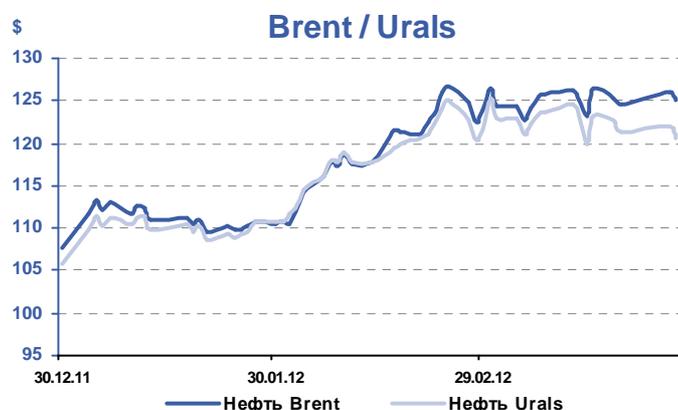
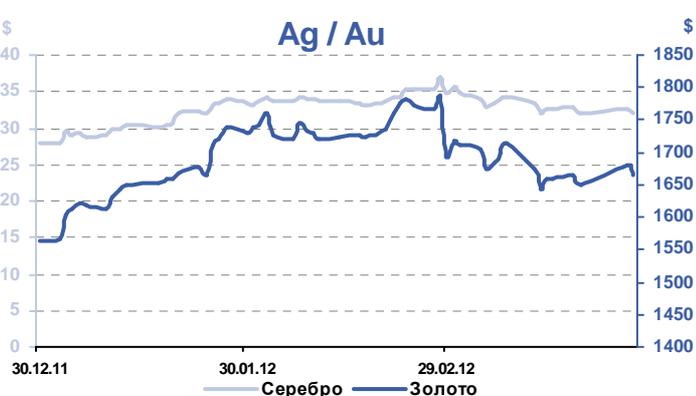
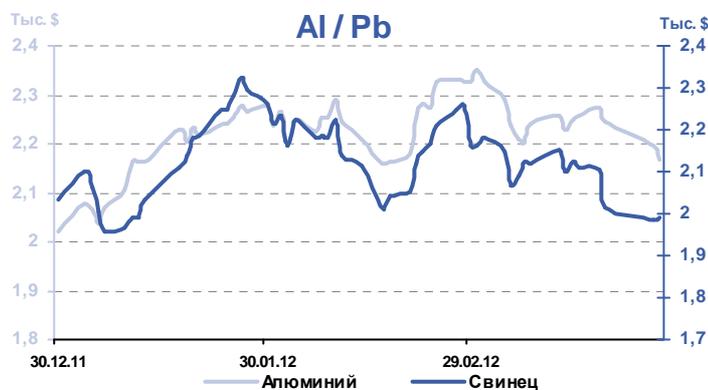
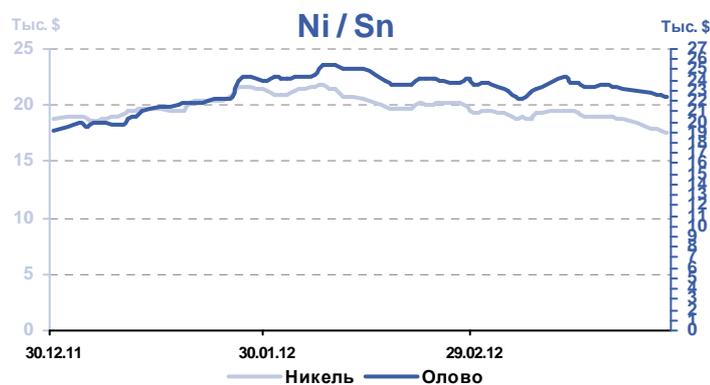
К закрытию торгов в среду ведущие фондовые индексы США потеряли в среднем около половины процента. Очень несущественно, на фоне гораздо более сильных потерь, которые имели место в Европе и на рынках развивающихся стран. Вчерашнее снижение цен на нефть и промышленные металлы вызвало слабость в акциях сырьевых компаний. При этом акции финансового сектора торговались с оптимизмом, что сдержало общее снижение заокеанских фондовых индексов. Вышедшая макростатистика по заказам на товары длительного пользования (рост в феврале на +2,2% при прогнозе +3%) не оказала существенного влияния на котировки. Слабый рост экономики укрепляет веру спекулянтов в части запуска дополнительных программ монетарного смягчения от ФРС в 2012 году. Поэтому индекс S&P-500 продолжает удерживать позиции выше 1400 п.

За последние два дня позиции единой европейской валюты почти не изменились (EUR/USD 1,3320), а вот валютная пара AUD/USD (1,0367) пока говорит о сохранении настороженных настроений игроков к покупке риска. Попытка продать котировки нефти марки Brent ниже уровня \$123,6/барр. успехом пока не увенчалась, даже, несмотря на то, что запасы нефти в США на прошлой неделе выросли на 7,1 млн. барр. Если Франция объявила, что не против открыть свои стратегические запасы нефти, то администрация президента США пока не приняла подобного решения.

В четверг открытие торгов на нашем рынке акций мы ожидаем увидеть в умеренно-негативной зоне. Вчера индекс ММВБ завершил сессию на минимальной отметке прошлой недели -1518 п. С учетом того, что вчера мы не видели попыток закрыть спекулятивные короткие позиции под занавес сессии, игра на понижение сегодня может быть продолжена. Где ждать индексы сегодня? Думаю, что после обвального падения в среду, наш рынок акций сегодня будет искать точки опоры. По индексу ММВБ мы видим уровни поддержки на 1505-1495 п. Не думаю, что стоит ждать более агрессивных продаж, поскольку американский фондовый рынок вчера показал относительную стабильность, равно как и цены на нефть. Однако и большого отскока вверх мы сегодня не ждем. Вероятно, в четверг мы увидим волатильную консолидацию в красной зоне, тем более, что по фьючерсу РТС возле уровня 158 тыс. п. агрессия продавцов стала спадать.

Сегодня в 11-55 в Германии выходят данные по уровню безработицы за март. В 12-30 ждем статистики из Великобритании по объемам потребительского и ипотечного кредитования. В 13-00 в Еврозоне выходит индекс ожиданий в производственном секторе и в секторе услуг, а также индекс экономических ожиданий за март. В это же время будет опубликован европейский индекс розничных цен. В 16-30 США выходит статистика по количеству обращений за пособием по безработице, а также окончательная оценка роста ВВП за 4 квартал.

## Commodities



### Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	8 349,00	-2,18%	-0,96%	-1,76%	-12,90%
Цинк, \$/t	2 000,00	-1,72%	-1,72%	-5,30%	-15,79%
Никель, \$/t	17 575,00	-1,15%	-7,74%	-8,73%	-33,93%
Олово, \$/t	22 425,00	-0,66%	-4,25%	-5,08%	-28,94%
Алюминий, \$/t	2 169,00	-1,23%	-3,39%	-6,83%	-18,09%
Свинец, \$/t	1 989,00	0,15%	-1,24%	-7,94%	-25,98%
Серебро, \$/oz	32,06	-1,63%	-0,26%	-7,55%	-13,45%
Золото, \$/oz	1 663,68	-1,02%	0,78%	-1,95%	17,28%
Нефть Brent, \$/	125,04	-0,75%	0,43%	0,92%	8,28%
Нефть Urals, \$/	120,53	-1,20%	-0,67%	-0,92%	8,51%

# Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ PTC	Δ ММВБ	Объем на PTC, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, m\$
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	3,440	0,00%	0,00%	97 394		51 590
<b>Нефть и газ</b>							
Башнефть	BANE	60,000	0,00%	0,00%	134 000		10 210
Газпром	GAZP	6,240	-7,56%	0,00%	312 000		147 723
Лукойл	LKOH	63,200	-1,10%	0,00%	316 000		53 756
НОВАТЭК	NVTK	14,150	0,00%	0,00%	226 400		42 964
Сургутнефтегаз	SNGS	1,110	0,00%	0,00%	55 500		39 656
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,715	0,00%	0,00%	71 500		5 507
Татнефть	TATN	6,970	0,00%	0,00%	519 000		15 185
Транснефть, п.	TRNFP	1941,000	0,00%	0,00%	135 870		3 018
<b>Электроэнергетика</b>							
Башкирэнерго	BEGY	1,250	0,00%	0,00%	6 250		1 303
МОЭСК	MSRS	0,054	0,00%	0,00%	53 500		2 606
ОГК-2	OGKB	0,029	0,00%	0,00%	574 500		1 697
ОГК-3	OGKC	0,043	0,00%	0,00%	5 313		2 018
ОГК-5	OGKE	0,078	3,31%	0,00%	77 500		2 759
ТГК-3	MSNG	0,063	0,00%	0,00%	308 920		2 484
<b>Телекоммуникации</b>							
МТС	MTSS	7,950	0,00%	0,00%	238 500		16 428
Ростелеком	RTKM	5,040	2,32%	0,00%	18 542		14 834
<b>Машиностроение</b>							
АвтоВАЗ	AVAZ	0,820	0,00%	0,00%	24 600		1 138
Красный Котельщик	KRKO	0,400	0,00%	0,00%	18 000		85
Северсталь-авто	SVAV	16,000	0,00%	0,00%	8 000		548
<b>Металлургия</b>							
ВСМПО	VSMO	185,000	0,00%	0,00%	78 150		2 133
ММК	MAGN	0,502	0,00%	0,00%	210 226		5 610
Северсталь	CHMF	13,500	-5,35%	0,00%	30 821		13 604
<b>Банки</b>							
Сбербанк	SBER	3,290	-3,91%	0,00%	1 829 000		71 021
<b>Транспорт</b>							
Приморское МП	PRIM	0,105	0,00%	0,00%	7 350		84
<b>Потребительский рынок</b>							
Аптечная сеть 36,6	APTK	1,500	0,00%	0,00%	75 000		158
Балтика	PKBA	48,400	0,00%	0,00%	37 462		7 343
Верофарм	VRPH	31,500	0,00%	0,00%	63 000		315
Дикси	DIXY	12,900	0,00%	0,00%	52 374		1 609
Магнит	MGNT	131,000	0,00%	0,00%	73 310		11 656
Разгуляй	GRAZ	0,997	0,00%	0,00%	199 825		158
Фармстандарт	PHST	62,000	0,00%	0,00%	67 580		2 343
<b>Нефтехимия и нефтепереработка</b>							
Казаньоргсинтез	KZOS	0,120	0,00%	0,00%	6 000		214
<b>Химическая промышленность</b>							
Акрон	AKRN	42,400	-2,22%	0,00%	44 944		2 022
Дорогобуж	DGBZ	0,590	0,00%	0,00%	5 900		425
Уралкалий	URKA	7,711	0,00%	0,00%	9 592		23 863
<b>Уголь</b>							
Распадская	rasp	4,000	0,00%	0,00%	80 000		3 123

Источник: PTC, Bloomberg

## Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акции в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	123,670	-0,75%	
Башнефть	AK6		EUR	220,000	1,38%	42,90
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,379	-5,25%	8,36
ТГК-3	AOMD		USD	6,450	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	41,160	-1,51%	17 059,17
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	3,062	3,80%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,001	0,00%	
X5	FIVE		USD	23,150	-3,14%	15 620,82
Газпром	GAZ		EUR	9,070	-2,69%	2 152,06
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,025	-9,09%	0,54
Кузбассэнерго	KUW		EUR	2,000	-9,09%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	8,500	0,00%	6,80
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,552	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	61,450	-3,38%	319 429,60
Лукойл	LUK		EUR	45,680	-3,96%	693,93
Лукойл	LUKOY	1	USD	61,000	-3,79%	5 526,03
МТС	MBT	5	USD	18,200	-0,82%	61 463,59
МТС	MKY	5	EUR	13,500	-1,75%	10,06
ТГК-3	MRO		EUR	4,600	-2,13%	4,60
Мечел	MTL	3	USD	9,380	-3,30%	27 004,09
НорНикель	NILSY	1	USD	18,300	-1,29%	1 194,22
НорНикель	NNIA		EUR	13,660	-1,87%	41,48
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	136,500	-4,48%	83 113,73
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,250	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	7,000	0,00%	
Газпром	OGZD		USD	12,260	-2,85%	403 040,30
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	4,000	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	29,700	-2,78%	380,43
Ростелеком	RTL		EUR	22,250	-2,80%	
Газпромнефть	SCF		EUR	19,635	-2,07%	63,38
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,522	-4,72%	43,08
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	5,217	-5,44%	
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	6,960	-5,69%	831,04
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	10,080	-4,91%	98,17
АФКСистема	SSA	1	USD	20,720	-2,86%	6 345,53
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	8,786	0,00%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	2,800	0,00%	
СТЗ	SVY		EUR	25,000	0,00%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	185,000	0,00%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	11,200	2,28%	49 529,66
ВТБ	VTBR		USD	4,595	-4,07%	573 564,30
Возрождение	VZY		EUR	18,200	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](mailto:lobjr@prospect.com.ru)

**Билялов Энвер**  
[bilyalov@prospect.com.ru](mailto:bilyalov@prospect.com.ru)

**Хмельник Михаил**  
[hop@prospect.com.ru](mailto:hop@prospect.com.ru)

**Кузнецова Ирина**  
[kuznetsova@prospect.com.ru](mailto:kuznetsova@prospect.com.ru)

**Бохин Александр**  
[abokhin@prsp.ru](mailto:abokhin@prsp.ru)

**Зуев Дмитрий**  
[zouev@prospect.com.ru](mailto:zouev@prospect.com.ru)

**Сильвестров Кирилл**  
[ksilvestrov@prsp.ru](mailto: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](http://www.prsp.ru)  
[www.itinvest.ru](http://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.