

## Комментарий по рынку акций

В пятницу ведущие американские фондовые индексы завершили торги в разнополярных областях. Покупки бумаг в потребительском и нефтяном секторах нивелировались продажами акций таких технологических гигантов, как Apple (-1,69%) и Google (-1,1%). Вышедшая в пятницу статистика не оказала на биржевые настроения большого влияния. Так, расходы американцев в феврале росли (+0,8% м/м) быстрее, чем их доходы (+0,2%). Эту тенденцию подтверждает подъем индекса потребительского доверия от Университета Мичигана до 76,2 п. - максимум с февраля 2011 г. А вот индекс деловой активности Chicago PMI снизился до 62,2 п. с 64 п. в феврале в основном за

*Полный текст на 2 стр.*

## Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 637,73	1,51%	-3,27%	-5,15%	-19,88%
Индекс ММВБ	1 517,34	1,50%	-2,65%	-5,64%	-16,34%
FTSE	5 768,45	0,46%	-2,09%	-2,41%	-2,37%
S&P 500	1 408,47	0,37%	0,21%	2,84%	6,23%
Dow Jones Avg.	13 212,04	0,50%	0,32%	1,81%	7,24%

## Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Северсталь	13,6588	1,18%	-9,77%	-25,70%

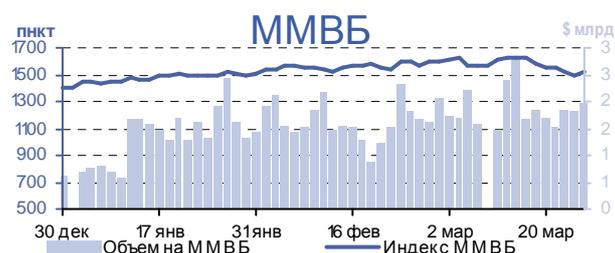
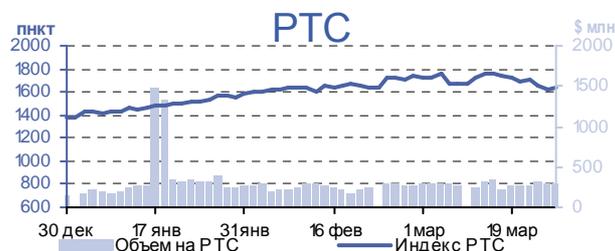
## Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Распадская	3,7200	-7,00%	-6,51%	-38,51%
Северсталь-авто	15,8783	-0,76%	10,65%	-19,40%
Мечел	9,0900	-0,33%	-18,33%	-66,21%

## Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	1041,45	0,86%	-3,56%	-11,05%
Индекс MSCI BRAZIL	3195,41	0,28%	-8,35%	-16,68%
Индекс MSCI RUSSIA	873,39	1,68%	-6,42%	-19,42%
Индекс MSCI INDIA	415,69	3,05%	-3,96%	-21,61%
Индекс MSCI CHINA	58,07	0,92%	-6,16%	-14,88%

## Основные индикаторы



## Обзор рынка

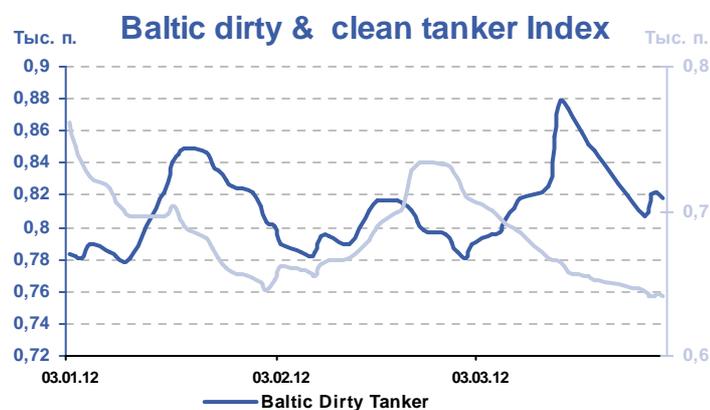
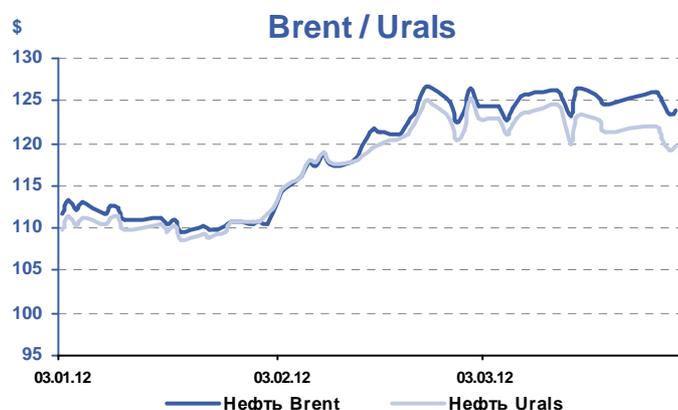
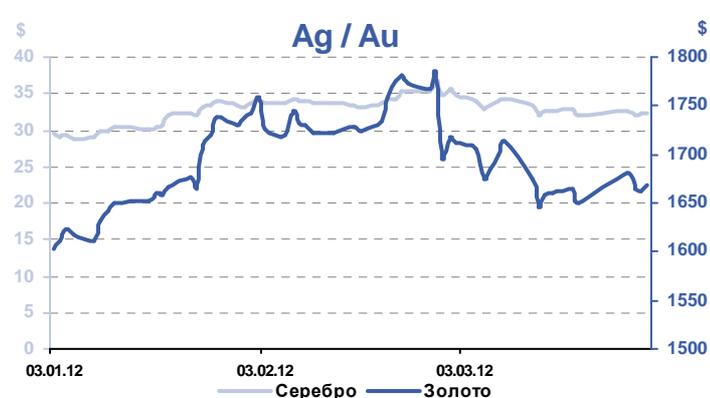
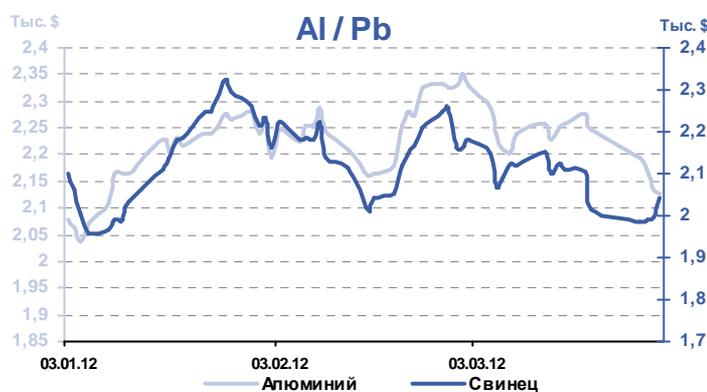
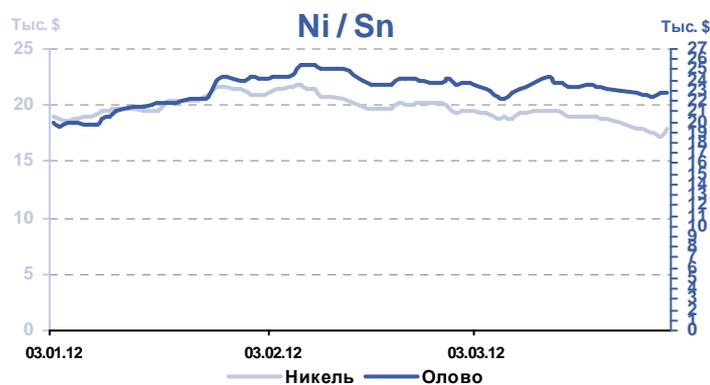
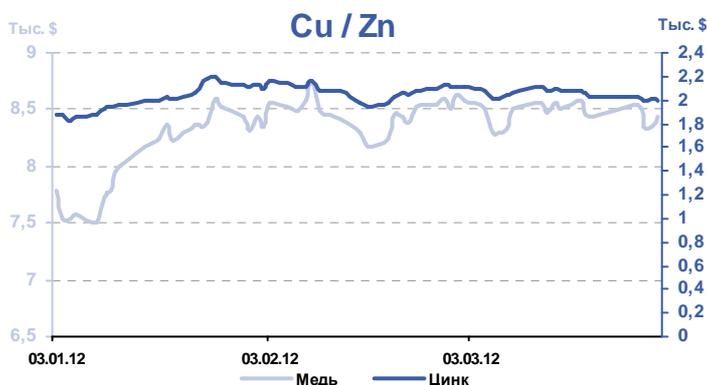
В пятницу ведущие американские фондовые индексы завершили торги в разнополярных областях. Покупки бумаг в потребительском и нефтяном секторах нивелировались продажами акций таких технологических гигантов, как Apple (-1,69%) и Google (-1,1%). Вышедшая в пятницу статистика не оказала на биржевые настроения большого влияния. Так, расходы американцев в феврале росли (+0,8% м/м) быстрее, чем их доходы (+0,2%). Эту тенденцию подтверждает подъем индекса потребительского доверия от Университета Мичигана до 76,2 п. - максимум с февраля 2011 г. А вот индекс деловой активности Chicago PMI снизился до 62,2 п. с 64 п. в феврале в основном за счет такого важного опережающего индикатора, как компонента новых заказов. Тем не менее, 1-й квартал 2011 года оказался лучшим стартом года для американских бирж за последние 13 лет.

Ситуация на валютном рынке с пятницы кардинально не поменялась. Пара EUR/USD сохраняет позиции на уровне 1,3340 после того, как в конце прошлой недели Еврогруппа согласовала увеличение фондов финансовой стабильности еврозоны до 800 млрд. евро. Цены на нефть марки Brent стабилизировались возле отметки \$123,2/барр. Зато в начале наступившей недели прибавляют в цене промышленные металлы (медь +0,86%; никель +1,6%; алюминий +0,73%). Здесь подогрев котировок можно объяснить тем, что в марте Китайский индекс менеджеров по закупкам в секторе обрабатывающей промышленности вырос до отметки 53,1 п. - четвертый месяц подряд и самый высокий показатель за этот год. Китайский рынок акций до четверга будет закрыт из-за Цинмин - Праздник чистого света.

Открытие торгов на российских биржах в понедельник мы ожидаем увидеть в зеленой зоне. Несмотря на то, что март традиционно считается месяцем роста, снижение индекса ММВБ за этот период составило -4,8%, индекс РТС потерял -5,8%. В пятницу индекс ММВБ обозначил хорошую поддержку на уровне 1510 п. и похоже, что волна продаж, имевшая место в середине прошлой недели закончилась. И сейчас наш рынок акций имеет все шансы пойти выше, то есть индекс ММВБ вернется в диапазон 1530-1550 п. Вытащить нас туда могут такие ликвидные бумаги, как ГКМ НорНикель, Роснефть, ВТБ и Газпром. Фьючерс РТС имеет наклонную поддержку в районе 159 тыс. п., а сопротивление на 162 тыс. п. Однако без позитивного внешнего фона расти нам будет сложно. Если выходящая днем статистика по еврозоне окажется сильной, то движение вверх может продолжиться как минимум до вечера.

Сегодня в 11-48 во Франции выходит индекс деловой активности в производственном секторе за март. Аналогичная статистика по Германии выходит в 11-53 мск. В 11-58 выходит сводный Manufacturing PMI по еврозоне. В 12-28 Великобритания опубликует свой индекс деловой активности в производственном секторе. В 13-00 выходят данные по еврозоне по уровню безработицы за февраль. В 18-00 будет опубликован индекс ISM Manufacturing по США за март.

## Commodities



### Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	8 445,00	1,14%	0,18%	-1,57%	-10,43%
Цинк, \$/t	2 000,00	-0,25%	-1,72%	-5,66%	-15,33%
Никель, \$/t	17 825,00	3,94%	-6,43%	-8,47%	-31,69%
Олово, \$/t	22 800,00	0,44%	-2,65%	-3,90%	-28,30%
Алюминий, \$/t	2 126,00	-0,37%	-5,30%	-8,68%	-19,71%
Свинец, \$/t	2 042,00	2,36%	1,39%	-6,46%	-24,23%
Серебро, \$/oz	32,27	0,08%	0,40%	-7,23%	-14,32%
Золото, \$/oz	1 668,35	0,41%	1,06%	-2,58%	16,48%
Нефть Brent, \$/	123,81	0,23%	-0,55%	-0,47%	5,59%
Нефть Urals, \$/	119,63	0,43%	-1,41%	-2,71%	5,78%

# 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	56,500	0,00%	0,00%	76 974		9 615
Газпром	GAZP	6,240	0,00%	0,00%	312 000		147 723
Лукойл	LKOH	63,200	0,00%	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	1,150	0,00%	0,00%	5 750		1 199
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	0,00%	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	4,951	0,00%	0,00%	33 524		14 572
<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	15,878	-0,76%	0,00%	13 639		544
<b>Металлургия</b>							
ВСМПО	VSMO	185,000	0,00%	0,00%	78 150		2 133
Мечел	MTLR	9,090	-0,33%	0,00%	39 269		3 784
ММК	MAGN	0,502	0,00%	0,00%	210 226		5 610
Северсталь	CHMF	13,659	1,18%	0,00%	52 587		13 764
<b>Банки</b>							
Сбербанк	SBER	3,230	0,00%	0,00%	3 134 200		69 726
<b>Транспорт</b>							
НМТП	NMTP	0,103		0,00%	10 300		1 984
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	29,820	0,00%	0,00%	132 202		298
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	61,200	0,00%	0,00%	12 240		2 313
Черкизово	GCHE	18,000	0,00%	0,00%	18 000		775
<b>Нефтехимия и нефтепереработка</b>							
Казаньоргсинтез	KZOS	0,120	0,00%	0,00%	6 000		214
<b>Химическая промышленность</b>							
Акрон	AKRN	42,400	0,00%	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	3,720	-7,00%	0,00%	102 962		2 905
УК Южный Кузбасс	UKUZ	79,000		0,00%	79 000		2 853

Источник: PTC, Bloomberg

## Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акции в ADR	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	119,060	-0,54%	
Башнефть	AK6		EUR	199,550	-4,76%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,372	-2,11%	1,42
ТГК-3	AOMD		USD	6,250	-3,10%	6,23
Татнефть	ATAD		USD	40,800	3,58%	22 959,82
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,981	-1,03%	3,08
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,001	0,00%	
X5	FIVE		USD	22,940	1,06%	14 049,21
Газпром	GAZ		EUR	9,242	1,82%	1 152,28
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,023	5,12%	1,48
Кузбассэнерго	KUW		EUR	2,000	-4,76%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	8,750	-2,78%	1,31
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,552	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	60,200	0,50%	288 148,70
Лукойл	LUK		EUR	45,500	0,55%	230,79
Лукойл	LUKOY	1	USD	60,800	0,23%	11 107,50
МТС	MBT	5	USD	18,340	1,16%	46 550,54
МТС	MKY	5	EUR	13,670	1,52%	36,58
ТГК-3	MRO		EUR	4,650	1,09%	5,75
Мечел	MTL	3	USD	8,980	-1,32%	36 733,03
НорНикель	NILSY	1	USD	18,350	-0,05%	2 229,04
НорНикель	NNIA		EUR	13,770	1,21%	19,61
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	135,500	2,73%	85 422,70
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,250	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	7,000	0,00%	
Газпром	OGZD		USD	12,200	1,92%	542 834,00
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	4,000	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	29,430	1,48%	3 043,34
Ростелеком	RTL		EUR	22,235	4,15%	
Газпромнефть	SCF		EUR	19,805	3,15%	141,37
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,308	2,11%	28,14
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	5,264	1,06%	85,13
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	7,080	-0,56%	2 872,84
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	9,820	0,82%	62,12
АФКСистема	SSA	1	USD	19,690	-2,52%	43 465,26
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	8,977	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	11,160	-0,89%	14 142,34
ВТБ	VTBR		USD	4,510	2,04%	31 755,18
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](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.