

Комментарий по рынку акций

В понедельник индексы S&P-500 и Dow Jones закрылись на новых годовых максимумах. Прогноировав слабую макростатистику из Европы, инвесторы акцентировали внимание на сильных показателях активности в сфере промышленности Китая и США. Индекс ISM вырос до 53,4 п. в марте против 52,4 п. в феврале. Важно, что индикатор «невыполненные заказы» и «занятость» остаются достаточно сильными, что свидетельствует о том, что экономика США сейчас находится в фазе восстановления. Правда, в феврале по-прежнему имело место сокращение расходов на строительство в США на 1,1% - максимальные темпы за 7 месяцев.

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 643,20	0,33%	-2,95%	-4,84%	-21,47%
Индекс ММВБ	1 521,90	0,30%	-2,36%	-5,36%	-17,82%
FTSE	5 874,89	1,85%	-0,28%	-0,61%	-2,36%
S&P 500	1 419,04	0,75%	0,96%	3,61%	6,46%
Dow Jones Avg.	13 264,49	0,40%	0,72%	2,21%	6,97%

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Фармстандарт	61,7000	0,82%	-2,83%	-22,88%
Сбербанк	3,2400	0,31%	-5,12%	-7,24%

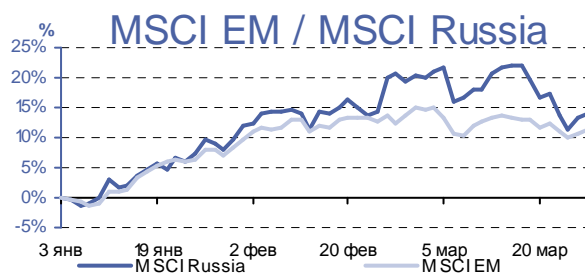
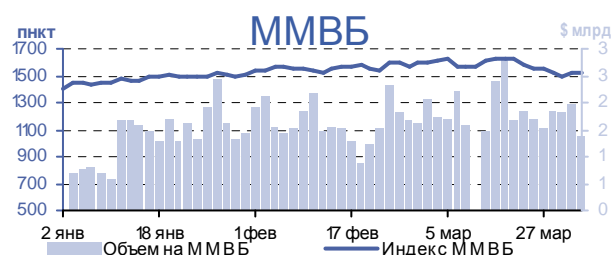
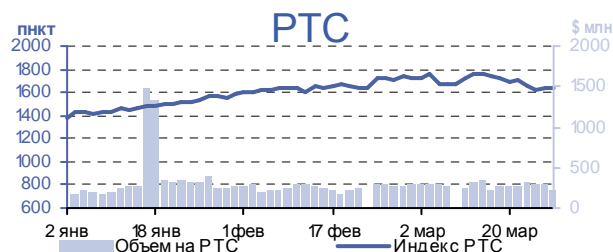
Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Аптечная сеть 36,6	1,4300	-4,67%	-10,63%	-55,31%
Лукойл	60,4000	-4,43%	-6,07%	-5,63%
Газпром	6,1300	-1,76%	-8,23%	-16,31%
Башнефть, п.	43,2000	-0,69%	-4,00%	4,10%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	1047,72	0,60%	-2,98%	-12,19%
Индекс MSCI BRAZIL	3224,39	0,91%	-7,52%	-17,29%
Индекс MSCI RUSSIA	878,77	0,62%	-5,84%	-21,20%
Индекс MSCI INDIA	417,61	0,46%	-3,52%	-22,33%
Индекс MSCI CHINA	58,04	-0,05%	-6,20%	-17,23%

Основные индикаторы



Обзор рынка

В понедельник индексы S&P-500 и Dow Jones закрылись на новых годовых максимумах. Проигнорировав слабую макростатистику из Европы, инвесторы акцентировали внимание на сильных показателях активности в сфере промышленности Китая и США. Индекс ISM вырос до 53,4 п. в марте против 52,4 п. в феврале. Важно, что индикатор «невыполненные заказы» и «занятость» остаются достаточно сильными, что свидетельствует о том, что экономика США сейчас находится в фазе восстановления. Правда, в феврале по-прежнему имело место сокращение расходов на строительство в США на 1,1% - максимальные темпы за 7 месяцев.

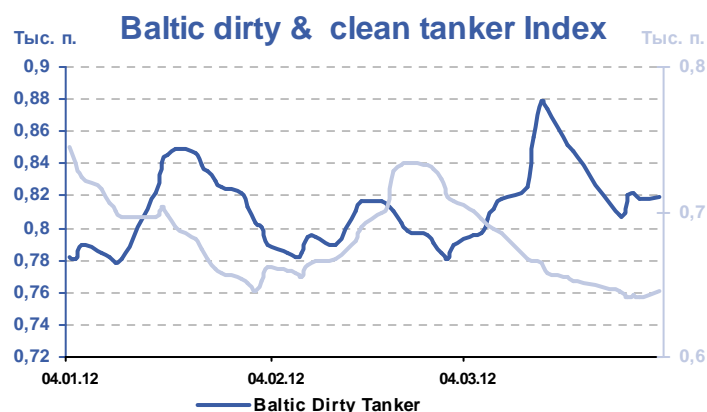
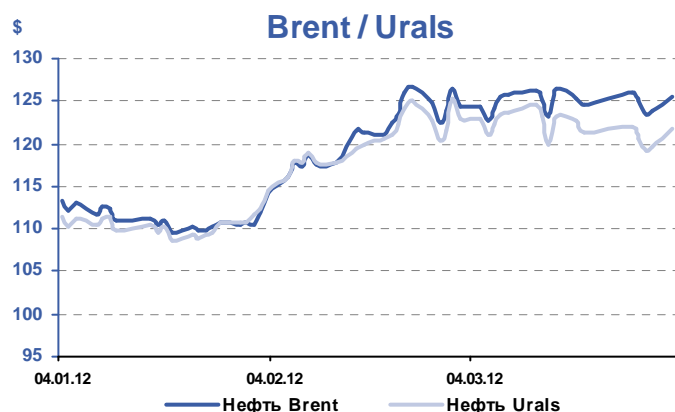
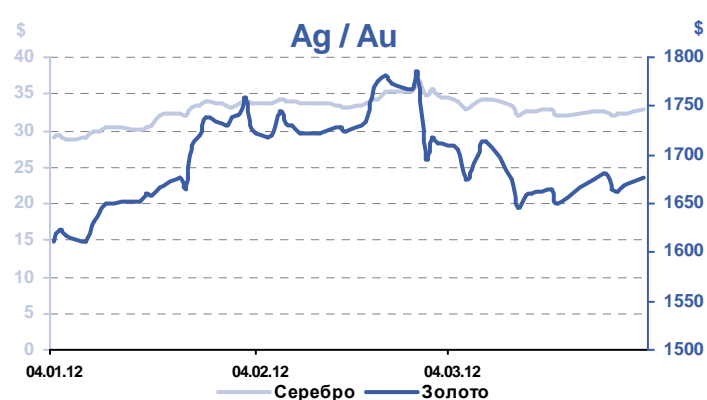
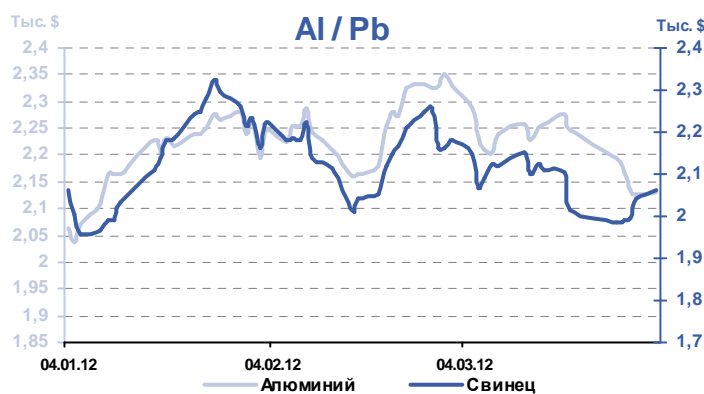
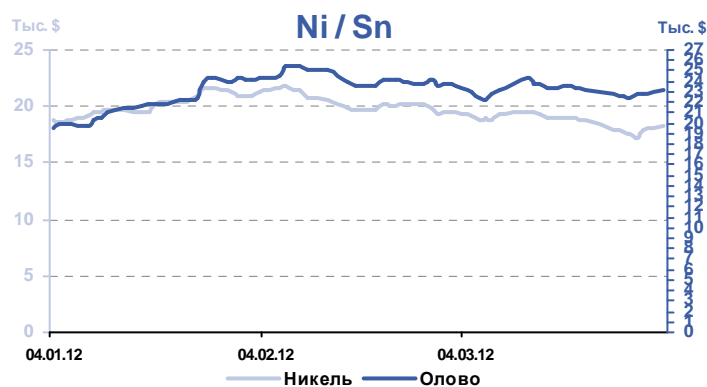
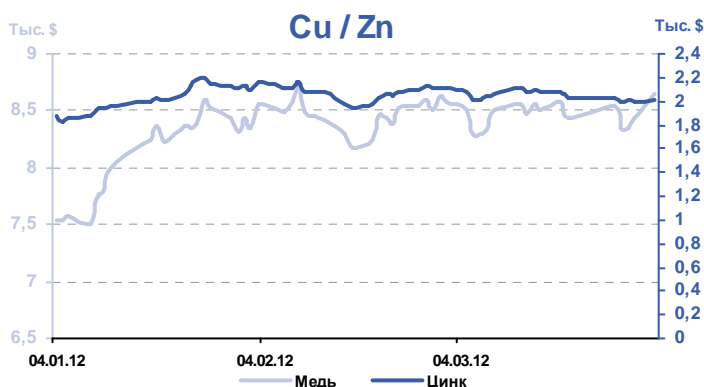
На фоне повышения стоимости майских нефтяных контрактов, акции ведущих нефтяных компаний вчера пользовались спросом (NYSE Arca Oil Index +1,3%). Ну и конечно, свой вклад в подъем индексов вчера внесли акции Apple, которые подскочили в цене на 3,18% и достигли \$618,6. В ходе текущего ралли заокеанские фондовые индексы устойчиво растут уже 3,5 месяца и многих игроков это вводит в ступор. Однако буквально недавно на графике S&P-500 можно заметить еще более сильный рост: с сентября 2010 г по март 2011 года, когда индекс вырос почти на 29%. Поэтому, где закончится нынешняя фаза роста гадать сложно, и нужно торговать только текущую ситуацию.

Вчера вечером цены на нефть марки Brent взлетели до отметки \$125,5/барр из-за заявления руководства иракской провинции Курдистан о приостановке, начиная со 2 апреля, экспорта нефти за рубеж. Правда на долю этой провинции приходится лишь 10% в общих объемах иракских поставок сырья, но видимо для спекулянтов, просто нужен повод для разгона цен вверх. Азиатские фондовые индексы во вторник демонстрируют умеренно позитивную динамику торгов (MSCI Asia +0,78%). Вышедшая статистика из Китая показала рост индекса PMI в сфере услуг в марте до 58,0 п. против 48,4 п. месяцем ранее. Аналитики банка Morgan Stanley улучшили прогноз по росту ВВП Китая до 9% с 8,4% ранее.

Открытие торгов на российских биржах во вторник мы ожидаем увидеть с гэпом вверх около 0,8%. Таким образом, сегодня утром график индекса ММВБ из-под уровня сопротивления на нисходящем тренде начатого в середине марта. Во вторник у нашего рынка есть больше поводов для роста, благодаря росту цен на нефть и сохранению спроса на рискованные активы на мировых фондовых биржах. Однако подъем рынка будет довольно неустойчивым, и, как и вчера будет сопряжен с риском локальных коррекций. Ближайшие уровни сопротивления по фьючерсу РТС располагаются на 162500 и 163500 п., где мы хотим сократить позиции, купленные вчера вечером. Остановки роста по индексу ММВБ днем можно ждать возле отметок 1540-45 п.

Сегодня в 13-00 в еврозоне выходит индекс цен производителей за февраль. В 17-45 в США выходит индекс менеджеров по снабжению из Нью-Йорка за март. В 18-00 ждем публикации статистики по новым заказам в производственном секторе, а также объемам промышленных заказов

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	8 641,00	2,32%	2,50%	0,71%	-7,38%
Цинк, \$/t	2 007,00	0,35%	-1,38%	-5,33%	-16,96%
Никель, \$/t	18 225,00	2,24%	-4,33%	-6,42%	-28,53%
Олово, \$/t	23 250,00	1,97%	-0,73%	-2,00%	-26,48%
Алюминий, \$/t	2 130,00	0,19%	-5,12%	-8,51%	-19,10%
Свинец, \$/t	2 062,00	0,98%	2,38%	-5,54%	-25,07%
Серебро, \$/oz	32,97	2,17%	2,57%	-5,22%	-14,52%
Золото, \$/oz	1 677,68	0,56%	1,63%	-2,04%	17,00%
Нефть Brent, \$/	125,60	1,45%	0,88%	0,97%	4,09%
Нефть Urals, \$/	121,69	1,72%	0,29%	-1,03%	4,07%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ PTC	Δ ММВБ	Объем на PTC, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, т\$
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	3,440	0,00%	0,00%	97 394		51 590
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	56,500	0,00%	0,00%	76 974		9 615
Газпром	GAZP	6,130	-1,76%	0,00%	306 500		145 119
Лукойл	LKOH	60,400	-4,43%	0,00%	302 000		51 374
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
Электроэнергетика							
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
Телекоммуникации							
МТС	MTSS	7,950	0,00%	0,00%	238 500		16 428
Ростелеком	RTKM	4,944	-0,14%	0,00%	9 463		14 552
Машиностроение							
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	0,00%	0,00%	13 639		544
Металлургия							
ВСМПО	VSMO	185,000	0,00%	0,00%	78 150		2 133
Мечел	MTLR	9,090	0,00%	0,00%	39 269		3 784
ММК	MAGN	0,502	0,00%	0,00%	210 226		5 610
НЛМК	NLMK	2,100		0,00%	62 900		12 568
Северсталь	CHMF	13,659	0,00%	0,00%	52 587		13 764
Банки							
Сбербанк	SBER	3,240	0,31%	0,00%	1 948 900		69 942
Транспорт							
НМТП	NMTP	0,103	0,00%	0,00%	10 300		1 984
Приморское МП	PRIM	0,105	0,00%	0,00%	7 350		84
Потребительский рынок							
Аптечная сеть 36,6	APTK	1,430	-4,67%	0,00%	35 750		150
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	61,700	0,82%	0,00%	12 340		2 332
Черкизово	GCHE	18,600	3,33%	0,00%	37 200		801
Нефтехимия и нефтепереработка							
Казаньоргсинтез	KZOS	0,120	0,00%	0,00%	6 000		214
Химическая промышленность							
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
Уголь							
Распадская	rasp	3,720	0,00%	0,00%	128 109		2 885
УК Южный Кузбасс	UKUZ	79,000	0,00%	0,00%	79 000		2 853

Источник: PTC, Bloomberg

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акции в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	116,950	-1,77%	
Башнефть	AK6		EUR	210,000	5,24%	2,28
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,341	-8,33%	1,68
ТГК-3	AOMD		USD	6,250	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	40,730	-0,17%	14 786,59
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,951	-1,01%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,001	0,00%	
X5	FIVE		USD	23,000	0,26%	4 980,33
Газпром	GAZ		EUR	9,302	0,65%	941,28
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,021	-8,70%	1,03
Кузбассэнерго	KUW		EUR	2,300	15,00%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	8,650	-1,14%	1,30
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,552	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	60,200	0,00%	194 783,30
Лукойл	LUK		EUR	45,365	-0,30%	332,62
Лукойл	LUKOY	1	USD	60,900	0,16%	2 075,87
МТС	MBT	5	USD	18,700	1,96%	41 542,09
МТС	MKY	5	EUR	13,995	2,38%	
ТГК-3	MRO		EUR	4,680	0,65%	4,70
Мечел	MTL	3	USD	9,510	5,90%	37 432,56
НорНикель	NILSY	1	USD	18,460	0,60%	248,19
НорНикель	NNIA		EUR	13,780	0,07%	111,90
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	136,900	1,03%	36 765,48
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,250	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	7,000	0,00%	
Газпром	OGZD		USD	12,340	1,15%	237 041,60
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	4,000	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	29,780	1,19%	2 592,91
Ростелеком	RTL		EUR	22,250	0,07%	2,19
Газпромнефть	SCF		EUR	19,805	0,00%	91,21
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,346	0,52%	23,17
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	5,300	0,68%	57,92
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	7,050	-0,42%	1 279,76
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	9,980	1,63%	53,22
АФКСистема	SSA	1	USD	19,810	0,61%	20 983,57
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	8,977	0,00%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	2,762	-1,36%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	185,000	0,00%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	11,250	0,81%	19 519,27
ВТБ	VTBR		USD	4,638	2,84%	19 898,93
Возрождение	VZY		EUR	18,500	2,78%	

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
hop@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.