

Комментарий по рынку акций

Основные индикаторы

Вчера ведущие фондовые индексы США опять завершили торги с потерями, которые составили в среднем 1,0-1,5%. Американская статистика, входившая вчера, не оказала на рынки существенного влияния. Инвесторы проигнорировали данные о росте числа рабочих мест в частном секторе США в марте от ADP (+209 тыс. против прогноза +200 тыс.), а также снижение индекса деловой активности в сфере услуг до 56,0 п. (за счет стагнации индикатора новых заказов и деловой активности). Заокеанский рынок акций оказался под давлением из-за обвала фондовых индексов в Европе (DAX -2,8%; FTSE -2,3%), где инвесторы негативно оценили слабые результаты аукциона по

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 632,21	-0,67%	-0,92%	-6,85%	-21,85%
Индекс ММВБ	1 512,88	-0,59%	-0,49%	-6,94%	-18,14%
FTSE	5 703,77	-2,91%	-1,81%	-2,91%	-5,05%
S&P 500	1 398,96	-1,42%	-0,47%	2,54%	4,98%
Dow Jones Avg.	13 074,75	-1,43%	-0,39%	0,86%	5,49%

Лидеры роста

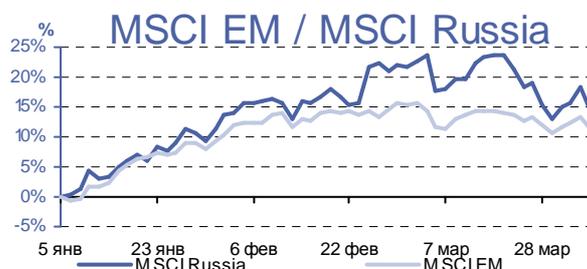
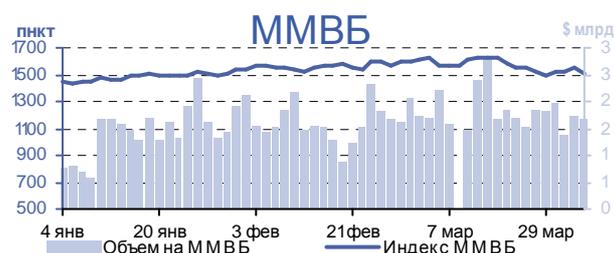
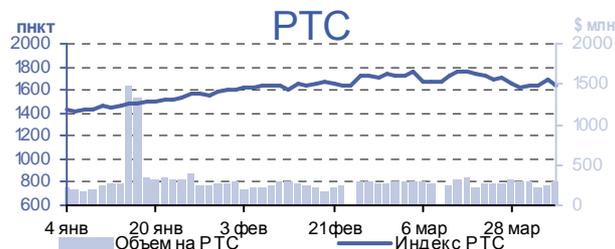
	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Лукойл	61,5500	1,90%	-4,28%	-3,98%
Сбербанк	3,2900	1,54%	-6,00%	-3,38%
Распадская	3,7500	0,81%	-5,76%	-38,52%
Северсталь	13,6935	0,25%	-9,54%	-23,33%
Газпром	6,1400	0,16%	-8,08%	-16,18%

Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
ОГК-3	0,0363	-14,59%	10,00%	-21,94%
МОЭСК	0,0531	-0,75%	2,12%	17,22%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	1037,33	-0,99%	-2,63%	-13,18%
Индекс MSCI BRAZIL	3118,00	-3,30%	-8,92%	-20,36%
Индекс MSCI RUSSIA	869,01	-1,11%	-7,48%	-21,84%
Индекс MSCI INDIA	417,21	-0,10%	-1,54%	-22,84%
Индекс MSCI CHINA	59,00	1,66%	-3,02%	-15,87%



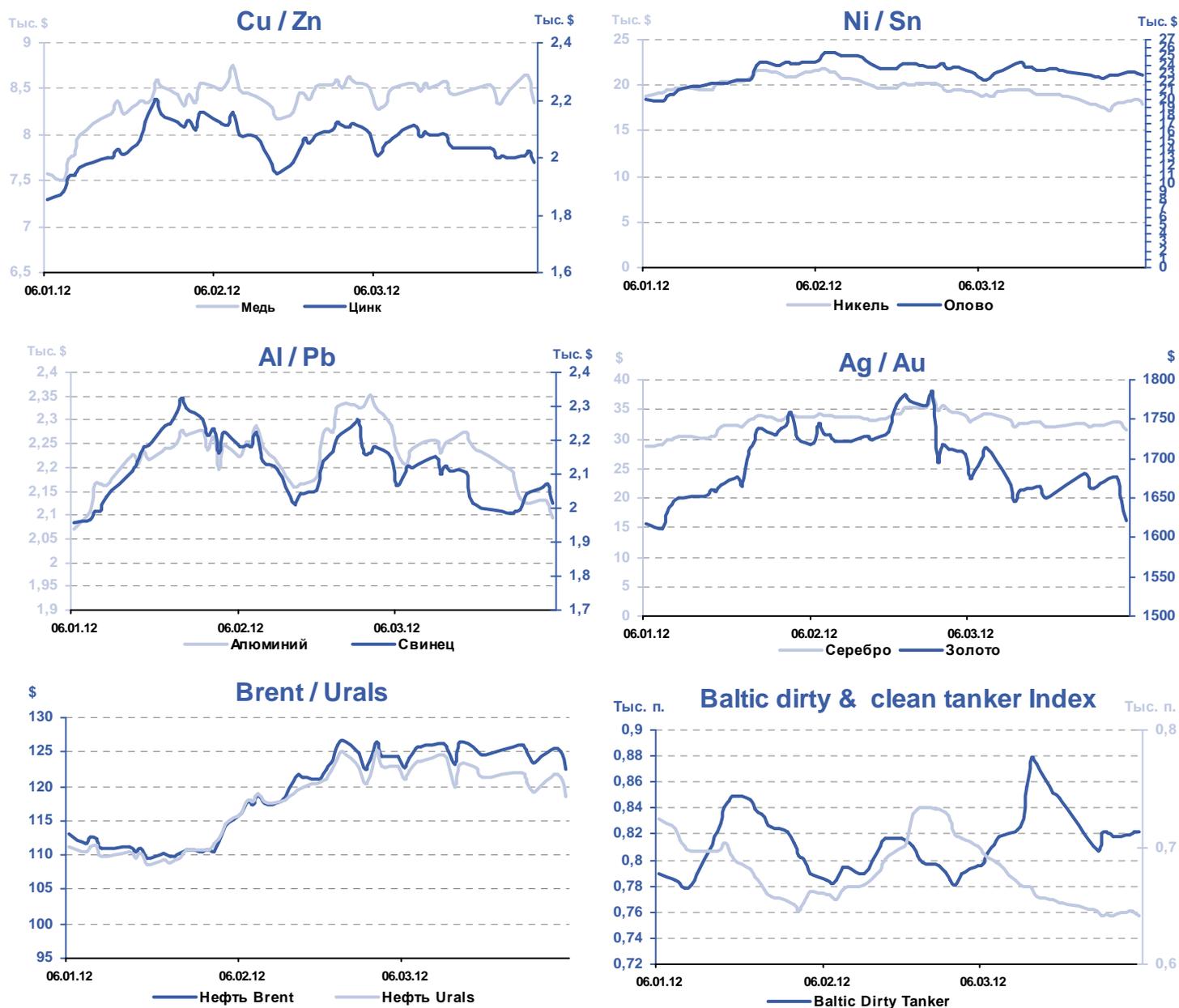
Обзор рынка

Вчера ведущие фондовые индексы США опять завершили торги с потерями, которые составили в среднем 1,0-1,5%. Американская статистика, входившая вчера, не оказала на рынки существенного влияния. Инвесторы проигнорировали данные о росте числа рабочих мест в частном секторе США в марте от ADP (+209 тыс. против прогноза +200 тыс.), а также снижение индекса деловой активности в сфере услуг до 56,0 п. (за счет стагнации индикатора новых заказов и деловой активности). Заокеанский рынок акций оказался под давлением из-за обвала фондовых индексов в Европе (DAX -2,8%; FTSE -2,3%), где инвесторы негативно оценили слабые результаты аукциона по гособлигациям Испании (доходность по 10-летним испанским бондам поднялась до 5,69%). Формально индекс S&P-500 пока остается выше уровня поддержки на 1390 п., но уже видно, что активность покупателей не столь высока, а индекс показывает высокую волатильность возле своих годовых максимумов, что обычно является признаком разворота вниз.

Вчера была опубликована слабая статистика по деловой активности в европейском секторе услуг и производства в марте (до 49,1 против 49,3 в феврале), а также удручающе слабые данные по объемам промышленных заказов в Германии за февраль (-6,1% г/г). Вдобавок к этому провал испанского аукциона обусловил снижение курса евро к доллару до отметки 1,3120. Однако этим утром EUR/USD возвращается к пробитой поддержке на 1,3155 п. Такая расстановка сил на валютном рынке обвалила вчера цены на промышленные и драгоценные металлы. Сегодня утром мы видим здесь небольшое коррекционное движение вверх. Все азиатские фондовые индексы сегодня торгуются в красной зоне (MSCI Asia -0,35%), а исключением Китая (Shanghai Comp +0,9%), который сегодня начал работу после длинных праздников. Мартовский индекс PMI HSBC в сфере услуг по Китаю составил 53,3 п. против 53,9 п. в предыдущем месяце.

Начало торгов на российских биржах в четверг мы ожидаем увидеть в умеренно позитивной зоне. Формально индекс ММВБ вчера удержался выше уровня поддержки 1508 п., однако агрессия продаж после роста предыдущих дней выбила многих игроков из спекулятивных позиций. Что это было, разворот вниз или просто краткосрочная волатильность? За последние 2 месяца мы видим на часовом графике индекса ММВБ по крайней мере три подобных падения, которые потом не имели продолжения. Думаю, сегодняшние торги станут определяющими в качестве биржевых настроений до начала следующей недели. Динамика рынка под вечер определит настрой местных игроков на ближайшие два дня, когда основные европейские и американские биржи будут закрыты на Пасхальные праздники. Таким образом, сегодня с утра следим за уровнями вчерашних минимумов в наших индексах, если они утратят, значит, шансы на коррекцию вверх существенно возрастут. Сегодня Минфин Франции проведет аукцион по продаже 6, 10, 15 и 30-летних облигаций, если здесь мы не увидим слабости, я думаю, на европейские рынки может вернуться стабильность.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	8 350,00	-3,37%	0,01%	-1,82%	-11,08%
Цинк, \$/t	1 982,00	-1,25%	-0,90%	-5,03%	-18,27%
Никель, \$/t	17 855,00	-2,03%	1,59%	-6,40%	-29,72%
Олово, \$/t	22 695,00	-2,39%	1,20%	-1,43%	-28,19%
Алюминий, \$/t	2 093,00	-1,74%	-3,50%	-8,52%	-20,75%
Свинец, \$/t	2 012,50	-2,40%	1,18%	-6,26%	-27,87%
Серебро, \$/oz	31,39	-4,81%	-2,11%	-7,62%	-20,14%
Золото, \$/oz	1 620,77	-3,39%	-2,58%	-5,02%	11,34%
Нефть Brent, \$/	122,46	-2,50%	-2,06%	-1,47%	0,91%
Нефть Urals, \$/	118,47	-2,65%	-1,71%	-3,60%	0,71%

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
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	56,500	0,00%	0,00%	76 974		9 615
Газпром	GAZP	6,140	0,16%	0,00%	307 000		145 355
Лукойл	LKOH	61,550	1,90%	0,00%	307 750		52 352
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	0,053	-0,75%	0,00%	15 930		2 586
ОГК-2	OGKB	0,029	0,00%	0,00%	574 500		1 697
ОГК-3	OGKC	0,036	-14,59%	0,00%	200 850		1 724
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	0,00%	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
НЛМК	NLMK	2,100	0,00%	0,00%	62 900		12 568
Полюс Золото	PLZL	39,500		0,00%	39 500		7 530
Северсталь	CHMF	13,694	0,25%	0,00%	35 261		13 799
Банки							
Сбербанк	SBER	3,290	1,54%	0,00%	2 314 750		71 021
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	0,00%	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	0,00%	0,00%	12 340		2 332
Черкизово	GCHE	18,600	0,00%	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	3,750	0,81%	0,00%	75 000		2 928
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	120,400	2,95%	
Башнефть	AK6		EUR	216,860	3,27%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,268	-21,41%	1,28
ТГК-3	AOMD		USD	6,250	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	40,810	0,20%	27 639,36
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	3,129	6,03%	1,24
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,001	0,00%	
X5	FIVE		USD	23,000	0,00%	7 124,73
Газпром	GAZ		EUR	9,251	-0,55%	949,89
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,027	28,57%	1,64
Кузбассэнерго	KUW		EUR	2,000	-13,04%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	9,100	5,20%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,580	5,07%	
Лукойл	LKOD		USD	60,100	-0,17%	281 751,90
Лукойл	LUK		EUR	45,860	1,09%	408,02
Лукойл	LUKOY	1	USD	60,290	-1,00%	2 957,02
МТС	MBT	5	USD	18,310	-2,09%	43 274,56
МТС	MKY	5	EUR	13,940	-0,39%	
ТГК-3	MRO		EUR	4,650	-0,64%	48,00
Мечел	MTL	3	USD	9,060	-4,73%	28 737,74
НорНикель	NILSY	1	USD	18,070	-2,11%	1 427,84
НорНикель	NNIA		EUR	13,705	-0,54%	91,39
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	133,900	-2,19%	63 169,09
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,250	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	7,000	0,00%	
Газпром	OGZD		USD	12,230	-0,89%	364 048,90
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	4,000	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	28,700	-3,63%	1 219,10
Ростелеком	RTL		EUR	21,500	-3,37%	1,11
Газпромнефть	SCF		EUR	19,595	-1,06%	75,83
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,343	-0,04%	11,86
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	5,189	-2,09%	
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	6,820	-3,26%	247,74
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	9,790	-1,90%	241,65
АФКСистема	SSA	1	USD	19,850	0,20%	7 432,86
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	8,977	0,00%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	2,692	-2,53%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	185,000	0,00%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	11,080	-1,51%	45 918,23
ВТБ	VTBR		USD	4,564	-1,60%	101 711,80
Возрождение	VZY		EUR	18,500	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
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.