

Комментарий по рынку акций

Вчера ведущие фондовые индексы США завершили торги уверенным ростом. Недостаточно сильная статистика по рынку труда (число первичных обращений за пособием по безработице выросло на 13 тыс. до 380 тыс.) не смогло снизить тягу инвесторов к покупкам акций хорошо подешевевших за последние несколько дней. Сокращение в феврале дефицита торгового баланса США до \$46,0 млрд. (-12,4% м/м) видимо приведет к подъему прогнозов по темпам роста ВВП США за I квартал. Вчера на Уолл-стрит в лидерах роста были самые «тяжеловесные» сектора – акции банков (индекс KBW +2%) и акции нефтяных компаний (NYSE Area Oil Index +1,91%).

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 620,19	0,28%	-1,37%	-6,34%	-21,44%
Индекс ММВБ	1 501,63	-0,27%	-1,54%	-6,84%	-17,03%
FTSE	5 710,46	1,34%	-0,23%	-4,12%	-4,99%
S&P 500	1 387,57	1,38%	-0,75%	-0,60%	5,57%
Dow Jones Avg.	12 986,58	1,41%	-0,56%	-1,45%	5,83%

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Акрон	45,8000	7,89%	3,04%	-0,22%
Распадская	3,4650	2,67%	-12,92%	-42,25%
МОЭСК	0,0518	1,17%	-0,38%	14,35%

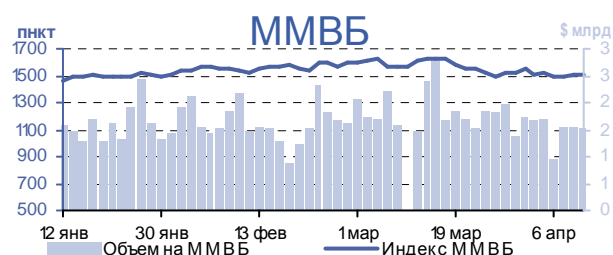
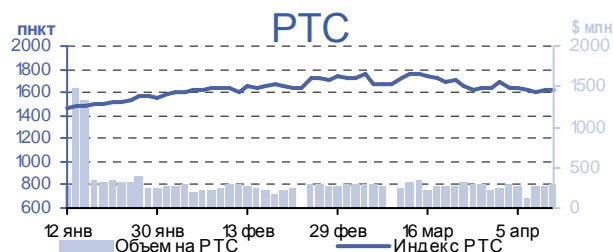
Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Лукойл	61,2000	-0,57%	11,27%	-4,97%
Газпром	5,9700	-0,50%	13,71%	-20,61%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	1024,90	0,86%	-3,90%	-13,53%
Индекс MSCI BRAZIL	3137,78	2,75%	-6,89%	-16,78%
Индекс MSCI RUSSIA	859,35	0,41%	-7,54%	-21,44%
Индекс MSCI INDIA	410,01	0,74%	-5,67%	-23,86%
Индекс MSCI CHINA	58,10	1,30%	-4,91%	-17,34%

Основные индикаторы



MSCI EM / MSCI Russia

Обзор рынка

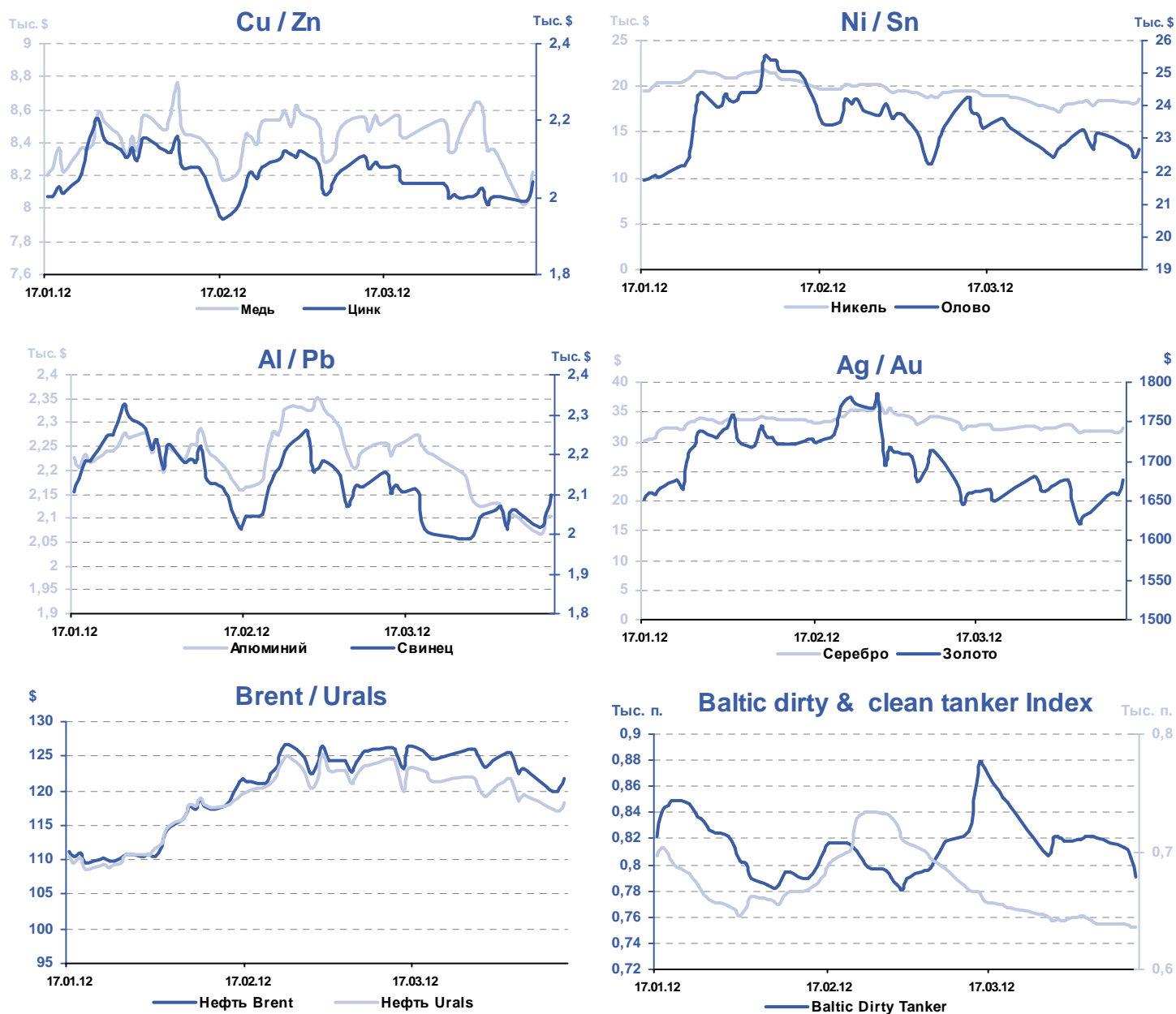
Вчера ведущие фондовые индексы США завершили торги уверенным ростом. Недостаточно сильная статистика по рынку труда (число первичных обращений за пособием по безработице выросло на 13 тыс. до 380 тыс.) не смогло снизить тягу инвесторов к покупкам акций хорошо подешевевших за последние несколько дней. Сокращение в феврале дефицита торгового баланса США до \$46,0 млрд. (-12,4% м/м) видимо приведет к подъему прогнозов по темпам роста ВВП США за I квартал. Вчера на Уолл-стрит в лидерах роста были самые «тяжеловесные» сектора – акции банков (индекс KBW +2%) и акции нефтяных компаний (NYSE Arca Oil Index +1,94%).

Интернет-поисковик Google сообщил, что в I квартале его прибыль составила \$10,08/акция против прогноза \$9,64. Химический гигант Dow Chemical после закрытия торгов сообщил о повышении квартальных дивидендов на 28%. Тем не менее, фьючерсы на американские индексы утром подкосила (S&P -0,25%) свежая статистика из Китая. Здесь темпы роста ВВП в I квартале 2012 года снизились до +8,1% г/г. (+1,8% кв/кв), что оказалось хуже прогноза (+8,4%). Однако другие экономические показатели оказались достаточно сильными: объем промпроизводства в марте вырос на +11,9% г/г (прогноз: +11,2%); прирост розничных продаж составил +15,2%, что также лучше ожиданий.

Открытие торгов на нашем рынке акций в пятницу мы ожидаем увидеть в положительной зоне. В ходе вчерашних торгов индекс ММВБ дважды протестировал поддержку на 1488 п. и под закрытие сессии уверенно ушел выше. Вечерняя торговая сессия по фьючерсу РТС (+0,55%) указывает на преобладание «бычьих» настроений среди спекулянтов на фоне сильного закрытия торгов в Штатах. Утренняя статистика из Китая не слишком разочаровала азиатские рынки (они лишь снизили темпы роста). Поэтому сегодня у нас все же больше шансов на подъем в индексах. Если, выходящая в 15-00 корпоративную отчетность крупнейшего по размеру активов банка США – JPMorgan Chase окажется лучше ожиданий (прогноз прибыли: \$1,17/акция), то рынок получит дополнительный толчок вверх. Банк Wells Fargo представит свой квартальный релиз в 16-00 (прогноз прибыли: \$0,73/акция). Таким образом, в пятницу наш рынок акций вполне может выйти вверх из затянувшейся консолидации по индексу ММВБ (диапазон 1490-1520 п.). Пробой верхней границы диапазона может быть поддержан не только спекулянтами, поэтому следующим шагом роста станет движение в сторону 1550 п. На какие бумаги делать ставку? Если американские банки покажут хорошие отчеты, на нашем рынке акций спрос будет сосредоточен в бумагах Сбербанка и ВТБ. Нефтяной сектор тоже может присоединиться к этому движению, а вот бумаги металлургов пока будут стоять в стороне.

Сегодня в 10-00 в Германии выходит индекс потребительских цен за март. В 12-00 ждем данных из Италии по объемам промышленного производства за февраль. В 12-30 в Великобритании выходит индекс цен производителей. Показатели по потребительской инфляции (CPI) в 16-30 выходят в США. В 17-55 университет Мичигана опубликует данные по индексу потребительского доверия за апрель. В 21-00 следим за выступлением главы ФРС Бена Бернанке на тему «Новый подход к финансам»

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	8 220,00	2,24%	-1,69%	-3,95%	-13,56%
Цинк, \$/t	2 040,00	2,26%	1,85%	-3,32%	-15,74%
Никель, \$/t	18 700,00	3,31%	1,60%	-3,86%	-28,78%
Олово, \$/t	22 655,00	1,03%	-2,24%	-6,58%	-29,75%
Алюминий, \$/t	2 104,00	0,24%	-0,24%	-6,84%	-20,39%
Свинец, \$/t	2 099,00	2,24%	1,92%	-2,55%	-21,66%
Серебро, \$/oz	32,36	2,45%	2,08%	-3,15%	-20,36%
Золото, \$/oz	1 675,77	1,00%	2,73%	0,10%	14,99%
Нефть Brent, \$/	121,76	1,20%	-1,12%	-3,59%	-0,82%
Нефть Urals, \$/	118,30	0,98%	-0,97%	-5,06%	0,26%

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	56,000	0,00%	0,00%	56 000		9 530
Газпром	GAZP	5,970	-0,50%	0,00%	298 500		141 331
Лукойл	LKOH	61,200	-0,57%	0,00%	918 000		52 054
НОВАТЭК	NVTK	14,150	0,00%	0,00%	226 400		42 964
Роснефть	ROSN	6,929		0,00%	20 086		73 432
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	0,052	1,17%	0,00%	5 698		2 523
ОГК-3	OGKC	0,036	0,00%	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
ГАЗ	GAZA	31,000	0,00%	0,00%	15 500		574
КАМАЗ	KMAZ	1,538	0,00%	0,00%	24 160		1 088
Красный Котельщик	KRKO	0,400	0,00%	0,00%	18 000		85
Северсталь-авто	SVAV	16,850	0,00%	0,00%	114 199		577
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	2,055	0,00%	0,00%	155 480		12 316
Полюс Золото	PLZL	40,000	0,00%	0,00%	48 000		7 625
Северсталь	CHMF	13,250	0,00%	0,00%	13 250		13 352
СТЗ	SVTZ	3,500		0,00%	7 700		168
ЧТПЗ	CHEP	1,450	0,00%	0,00%	3 625		685
Банки							
Сбербанк	SBER	3,264	0,00%	0,00%	1 611 300		70 460
Транспорт							
НМТП	NMTP	0,103	0,00%	0,00%	10 300		1 984
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	29,000	0,00%	0,00%	29 000		290
Дикси	DIXY	12,900	0,00%	0,00%	17 918		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	60,000	0,00%	0,00%	30 000		2 268
Черкизово	GCHE	18,600	0,00%	0,00%	37 200		801
Нефтехимия и нефтепереработка							
Нижнекамскнефтехим	NKNC	1,010	0,00%	0,00%	22 296		1 627
Химическая промышленность							
Акрон	AKRN	45,800	7,89%	0,00%	5 404		2 184
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	3,465	2,67%	0,00%	310 596		2 705
УК Южный Кузбасс	UKUZ	88,174	0,00%	0,00%	44 087		3 184

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акции в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	122,250	3,24%	6,11
Башнефть	AK6		EUR	210,000	0,00%	3,13
ТГК-3	AOMD		USD	6,000	-4,00%	3,00
Татнефть	ATAD		USD	38,260	-0,62%	15 427,02
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	3,050	0,46%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,001	0,00%	
X5	FIVE		USD	22,400	2,75%	25 184,77
Газпром	GAZ		EUR	9,055	0,59%	973,05
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,024	-8,52%	3,00
Кузбассэнерго	KUW		EUR	2,000	0,00%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	9,000	-2,70%	77,89
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,552	-4,83%	
Лукойл	LKOD		USD	61,600	0,57%	213 570,80
Лукойл	LUK		EUR	46,880	0,71%	468,50
Лукойл	LUKOY	1	USD	61,900	1,56%	2 858,57
МТС	MBT	5	USD	18,300	2,52%	42 108,08
МТС	MKY	5	EUR	13,750	0,92%	
ТГК-3	MRO		EUR	4,600	2,61%	8,68
Мечел	MTL	3	USD	9,410	6,57%	25 113,15
НорНикель	NILSY	1	USD	17,850	0,34%	529,15
НорНикель	NNIA		EUR	13,455	-0,11%	70,45
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	131,700	0,92%	71 208,02
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,250	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	7,400	0,68%	
Газпром	OGZD		USD	11,890	0,42%	580 188,30
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	4,000	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	28,480	0,11%	1 655,22
Ростелеком	RTL		EUR	21,600	-0,32%	10,12
Газпромнефть	SCF		EUR	19,865	0,81%	61,30
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,400	-0,13%	
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	4,993	0,30%	
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	6,650	1,53%	11,23
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	9,910	2,16%	145,67
АФКСистема	SSA	1	USD	19,530	0,57%	4 749,23
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	8,977	0,00%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	2,572	-1,08%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	167,800	-4,76%	0,18
Вымпелком	VIP	1	EUR	10,750	1,42%	26 469,92
ВТБ	VTBR		USD	4,520	0,36%	43 075,83
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.