

Комментарий по рынку акций

Американские фондовые индексы закрыли уже вторую неделю подряд снижением. На прошлой индекс S&P потерял -2%, а индекс Nasdaq -2,2%. Пятничную сессию индексы завершили на сессионных минимумах. Основные причины было две. Во-первых, слабые показатели роста экономики Китая: в I квартале 2012 года ВВП страны поднялась лишь на 8,1% г/г, после роста на 8,9% в IV квартале прошлого года. На этом фоне активными были продажи в акциях циклических компаний.

Во-вторых, на Европе усилилось давление продаж на рынке госблага Испании (доходности 10-летних облигов увеличили до 6%)

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 612,74	-0,46%	-0,03%	-7,75%	-20,50%
Индекс ММВБ	1 502,65	0,07%	0,36%	-7,19%	-15,65%
FTSE	5 651,79	-1,03%	-1,26%	-5,26%	-5,23%
S&P 500	1 370,26	-1,25%	-1,99%	-2,41%	4,24%
Dow Jones Avg.	12 849,59	-1,05%	-1,61%	-2,89%	4,59%

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Северсталь-авто	18,0000	6,82%	12,50%	-4,05%
Распадская	3,5200	1,59%	-11,54%	-41,33%

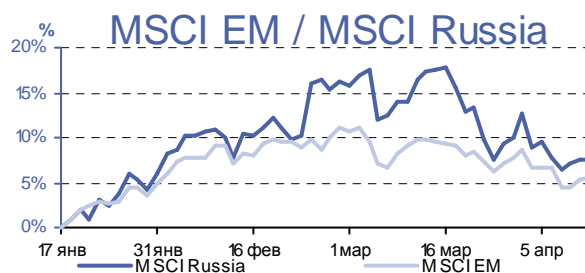
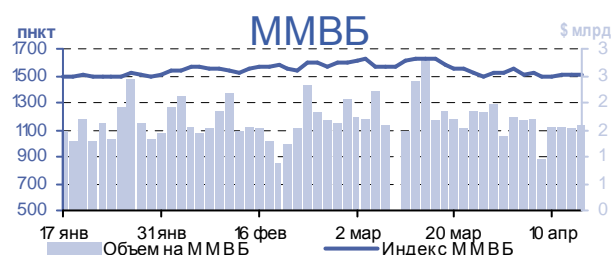
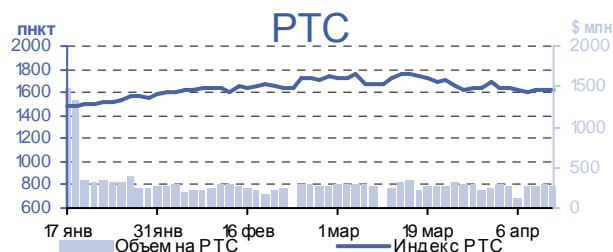
Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Кубаньэнерго	4,3500	-3,33%	67,95%	-7,05%
Сбербанк	3,1950	-2,11%	-6,30%	-9,23%
Северсталь	13,1970	-0,40%	-10,39%	-31,07%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	1026,50	0,16%	-3,46%	-13,17%
Индекс MSCI BRAZIL	3071,55	-2,11%	-8,08%	-18,41%
Индекс MSCI RUSSIA	858,22	-0,13%	-8,74%	-19,91%
Индекс MSCI INDIA	403,82	-1,51%	-4,51%	-25,01%
Индекс MSCI CHINA	59,33	2,12%	-1,85%	-15,29%

Основные индикаторы



Обзор рынка

Американские фондовые индексы закрыли уже вторую неделю подряд снижением. На прошлой индекс S&P потерял -2%, а индекс Nasdaq -2,2%. Пятничную сессию индексы завершили на сессионных минимумах. Основные причины были две. Во-первых, слабые показатели роста экономики Китая: в I квартале 2012 года ВВП страны поднялась лишь на 8,1% г/г, после роста на 8,9% в IV квартале прошлого года. На этом фоне активными были продажи в акциях циклических компаний.

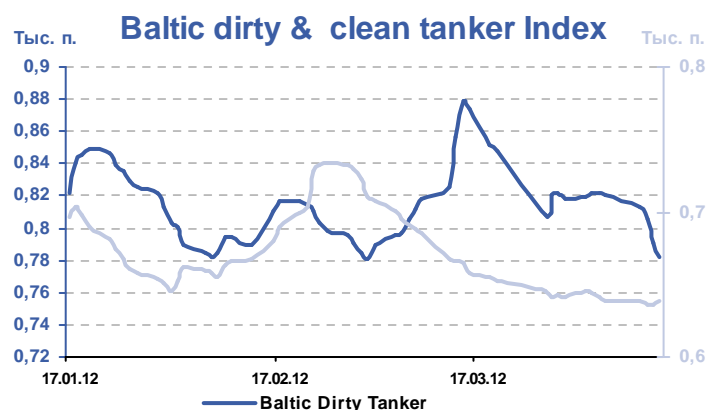
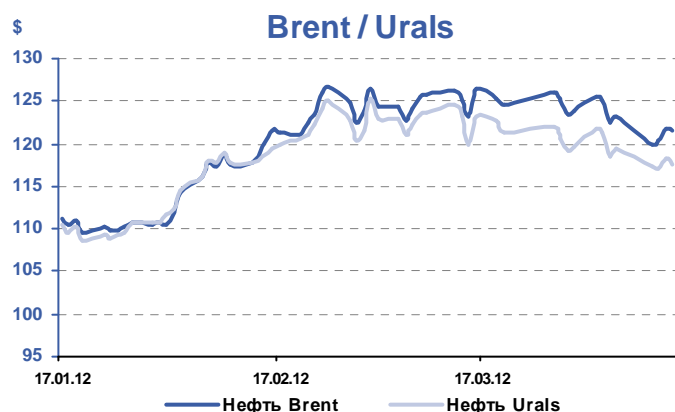
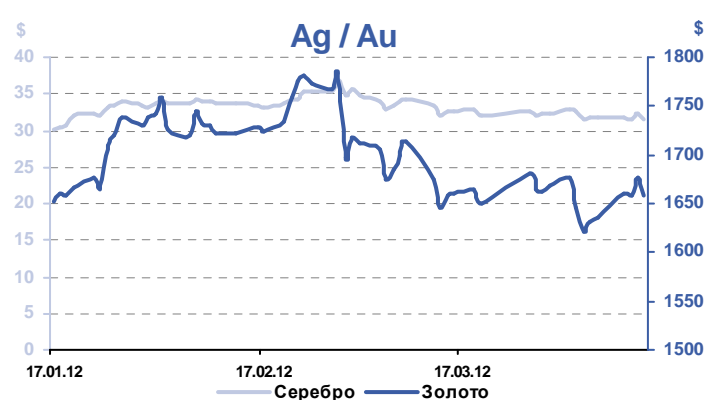
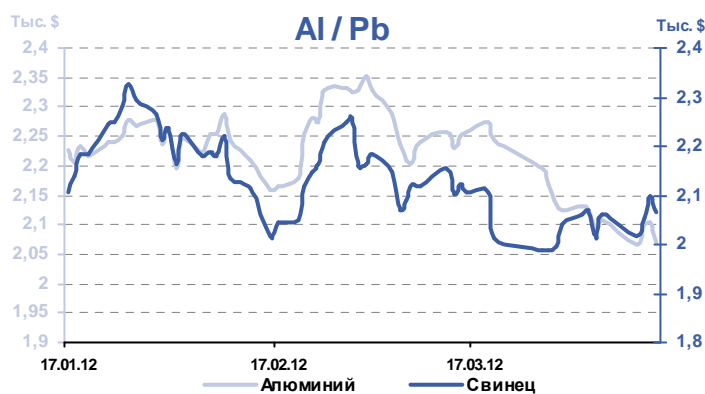
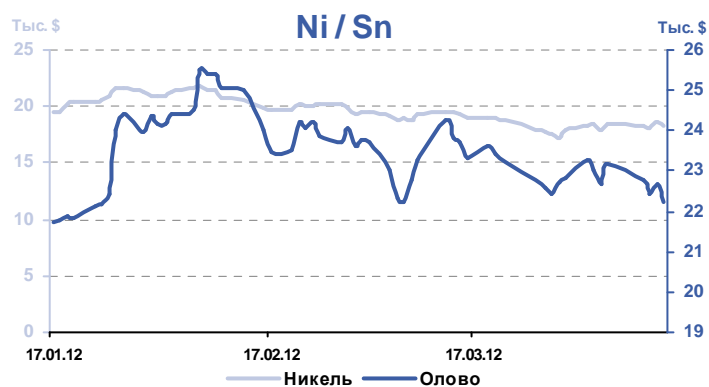
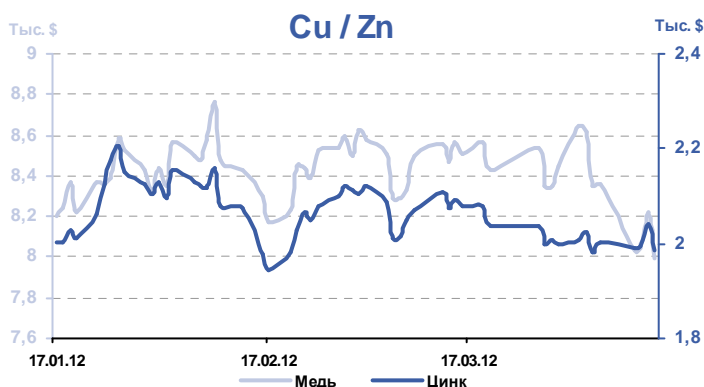
Во-вторых, на Европе усилилось давление продаж на рынке госдолга Испании (доходности 10-летних бондов взлетели до 6%) из-за сообщений, указывающих на дефицит ликвидности в национальной банковской системе. Этот фактор обусловил падение индекса финансового сектора в S&P-500 на 2,5%, даже, несмотря на позитивные отчеты банков JP Morgan и Wells Fargo. Наконец, университет Мичигана известил о снижении индекса потребительского доверия в апреле до 75,7 п. против прогноза роста до 76,4 п. В свою очередь падение акций Apple на -2,8% оказало сильное давление на индекс Nasdaq. Если на этой неделе американские фондовые индексы не найдут в себе сил удержаться выше минимумов прошлой недели, значит на их рынке окончательно закрепится движение в нисходящем тренде.

Усиление страхов вокруг испанского долгового рынка, опустило курс евро к началу этой недели к отметке 1,3000. Инвесторы боятся провального размещения бондов Испанией на этой неделе (вторник и четверг). При этом согласно опросу, проведенному Bloomberg, подавляющее большинство участников рынка уверены в том, что ЕЦБ возобновит программу выкупа облигаций стран, переживающих долговой кризис, а не будет проводить новый раунд LTRO.

Июньские фьючерсы на нефть марки Brent сегодня утром опустились ниже отметки \$120/барр. По факту проведения переговоров Ирана с членами Совбеза ООН было признано право Ирана на мирное использование атомной энергии, поэтому при соблюдении исламской республикой всех требований, санкции против Тегерана на экспорт нефти могут постепенно быть сняты.

В понедельник наши фондовые биржи начнут торги в зоне умеренного снижения. Формально наши индексы продолжают торговаться в узком боковом тренде, даже, несмотря на существенное охлаждение температуры внешних рынков в пятницу. Возможной причиной такого поведения может стать экспирация коротких апрельских опционов. Думаю, наш рынок готовится к сильному движению в самое ближайшее время. Однозначно спекулянты встанут активно торговать от «шорта» на пробой уровня 1480 п. В понедельник компаниям необходимо уплатить страховые взносы в фонды, поэтому на биржах будет ощущаться нехватка ликвидности. Плавное сползание цен на рынке энергоносителей обусловит слабость нефтяных бумаг сегодня. Падающие котировки промышленных металлов (медь -1,4%; никель -1,5%) придадут слабости акциям металлургических компаний. Таким образом, индекс ММВБ сегодня утром вернется к отметке 1495 п

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	7 990,00	-2,80%	-4,44%	-6,11%	-15,09%
Цинк, \$/t	1 984,00	-2,75%	-0,95%	-4,52%	-17,30%
Никель, \$/t	18 310,00	-2,09%	-0,52%	-3,12%	-29,03%
Олово, \$/t	22 205,00	-1,99%	-4,19%	-4,80%	-31,09%
Алюминий, \$/t	2 070,00	-1,62%	-1,85%	-8,33%	-21,68%
Свинец, \$/t	2 065,00	-1,62%	0,27%	-2,04%	-20,99%
Серебро, \$/oz	31,52	-2,58%	-1,09%	-3,08%	-25,22%
Золото, \$/oz	1 658,15	-1,05%	1,33%	-0,11%	12,48%
Нефть Brent, \$/	121,58	-0,15%	-1,27%	-3,81%	-0,89%
Нефть Urals, \$/	117,53	-0,65%	-1,62%	-4,52%	-0,88%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ PTC	Δ ММВБ	Объем на PTC, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, m\$
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	56,000	0,00%	0,00%	56 000		9 530
Газпром	GAZP	5,970	0,00%	0,00%	298 500		141 331
Лукойл	LKOH	61,200	0,00%	0,00%	918 000		52 054
Роснефть	ROSN	6,929	0,00%	0,00%	20 086		73 432
Электроэнергетика							
Башкирэнерго	BEGY	1,150	0,00%	0,00%	5 750		1 199
МОЭСК	MSRS	0,052	0,00%	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
Телекоммуникации							
Ростелеком	RTKM	4,944	0,00%	0,00%	9 463		14 552
Машиностроение							
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	18,000	6,82%	0,00%	52 860		617
Металлургия							
Мечел	MLR	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	13,197	-0,40%	0,00%	26 394		13 299
СТЗ	SVTZ	3,500	0,00%	0,00%	7 700		168
ЧТПЗ	CHEP	1,450	0,00%	0,00%	3 625		685
Банки							
Сбербанк	SBER	3,195	-2,11%	0,00%	640 000		68 970
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
Верофарм	VRPH	29,000	0,00%	0,00%	29 000		290
Дикси	DIXY	12,900	0,00%	0,00%	17 918		1 609
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	0,00%	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	3,520	1,59%	0,00%	140 700		2 748
УК Южный Кузбасс	UKUZ	88,174	0,00%	0,00%	44 087		3 184

Источник: PTC, Bloomberg

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акции в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	124,550	1,88%	2,49
Башнефть	AK6		EUR	210,000	0,00%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,420	-0,24%	0,06
ТГК-3	AOMD		USD	6,000	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	37,650	-1,59%	23 366,38
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	3,028	-0,72%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,001	0,00%	
X5	FIVE		USD	23,150	3,35%	36 084,06
Газпром	GAZ		EUR	9,166	1,23%	2 560,91
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,024	2,13%	0,24
Кузбассэнерго	KUW		EUR	2,000	0,00%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	9,000	0,00%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,552	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	61,250	-0,57%	222 801,80
Лукойл	LUK		EUR	46,985	0,22%	405,23
Лукойл	LUKOY	1	USD	61,390	-0,82%	1 706,48
МТС	MBT	5	USD	18,240	-0,33%	30 141,30
МТС	MKY	5	EUR	13,905	1,13%	11,52
ТГК-3	MRO		EUR	4,650	1,09%	0,09
Мечел	MTL	3	USD	9,480	0,74%	33 137,05
НорНикель	NILSY	1	USD	17,740	-0,62%	479,02
НорНикель	NNIA		EUR	13,520	0,48%	147,69
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	130,300	-1,06%	64 557,99
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,250	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	7,950	7,43%	4,90
Газпром	OGZD		USD	12,000	0,93%	589 408,90
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	4,000	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	27,900	-2,04%	1 085,61
Ростелеком	RTL		EUR	21,405	-0,90%	8,79
Газпромнефть	SCF		EUR	19,755	-0,55%	8,76
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,368	-0,43%	13,79
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	5,040	0,94%	18,11
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	6,650	0,00%	642,39
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	9,782	-1,29%	488,59
АФКСистема	SSA	1	USD	19,790	1,33%	7 616,03
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	8,977	0,00%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	2,545	-1,05%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	175,790	4,76%	0,92
Вымпелком	VIP	1	EUR	10,490	-2,42%	18 667,41
ВТБ	VTBR		USD	4,429	-2,01%	29 414,74
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.