

Комментарий по рынку акций

Основные индикаторы

Открытие торгов на нашем рынке акций в четверг мы ожидаем увидеть в нейтральной зоне. Уже вчера после обеда мы вошли в вялый дрейф, который вероятно продолжится и сегодня. Такой рынок у многих вызывает уныние: третий день подряд вечерний клиринг по фьючерсу РТС проходит возле отметки 154 тыс. п.

Почему упал, мы так и не можем найти силы для коррекции вверх? На наш взгляд есть три основные причины: Во-первых, при стагнирующих ценах на нефть и металлы наш рынок акций не интересен крупным западным инвесторам. Во-вторых, у местных игроков руки связаны нехваткой рублевой ликвидности (остатки средств банков на корреспондентских счетах и депозитах снижаются уже более

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 583,06	-0,15%	-2,02%	-8,10%	-20,37%
Индекс ММВБ	1 468,55	-0,21%	-2,47%	-7,43%	-16,35%
FTSE	5 745,29	-0,38%	1,96%	-3,62%	-2,57%
S&P 500	1 385,14	-0,41%	1,20%	-1,75%	5,52%
Dow Jones Avg.	13 032,75	-0,63%	1,78%	-1,56%	6,24%

Лидеры роста

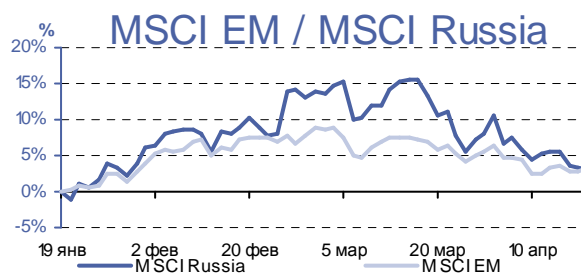
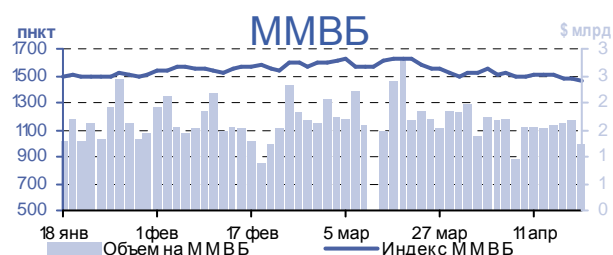
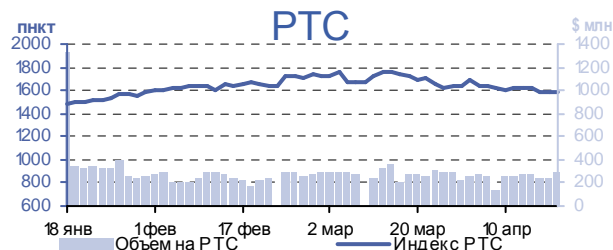
	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Нижнекамскнефтехим, п.	0,6800	8,80%	10,57%	28,53%
Сбербанк	3,2000	2,24%	-6,30%	-7,25%
Возрождение	19,2000	2,04%	-18,64%	-45,92%
Распадская	3,4500	1,32%	-13,29%	-41,03%

Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Дикси	12,5500	-2,71%	-2,71%	-11,62%
Татнефть	6,0300	-1,47%	-13,49%	-1,79%
Фармстандарт	59,5000	-0,83%	-1,33%	-21,92%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	1023,75	0,36%	-3,54%	-12,23%
Индекс MSCI BRAZIL	3045,90	-0,54%	-8,82%	-19,13%
Индекс MSCI RUSSIA	839,24	-0,26%	-8,97%	-20,41%
Индекс MSCI INDIA	407,82	-0,09%	-2,17%	-21,75%
Индекс MSCI CHINA	59,35	1,01%	-0,30%	-13,90%

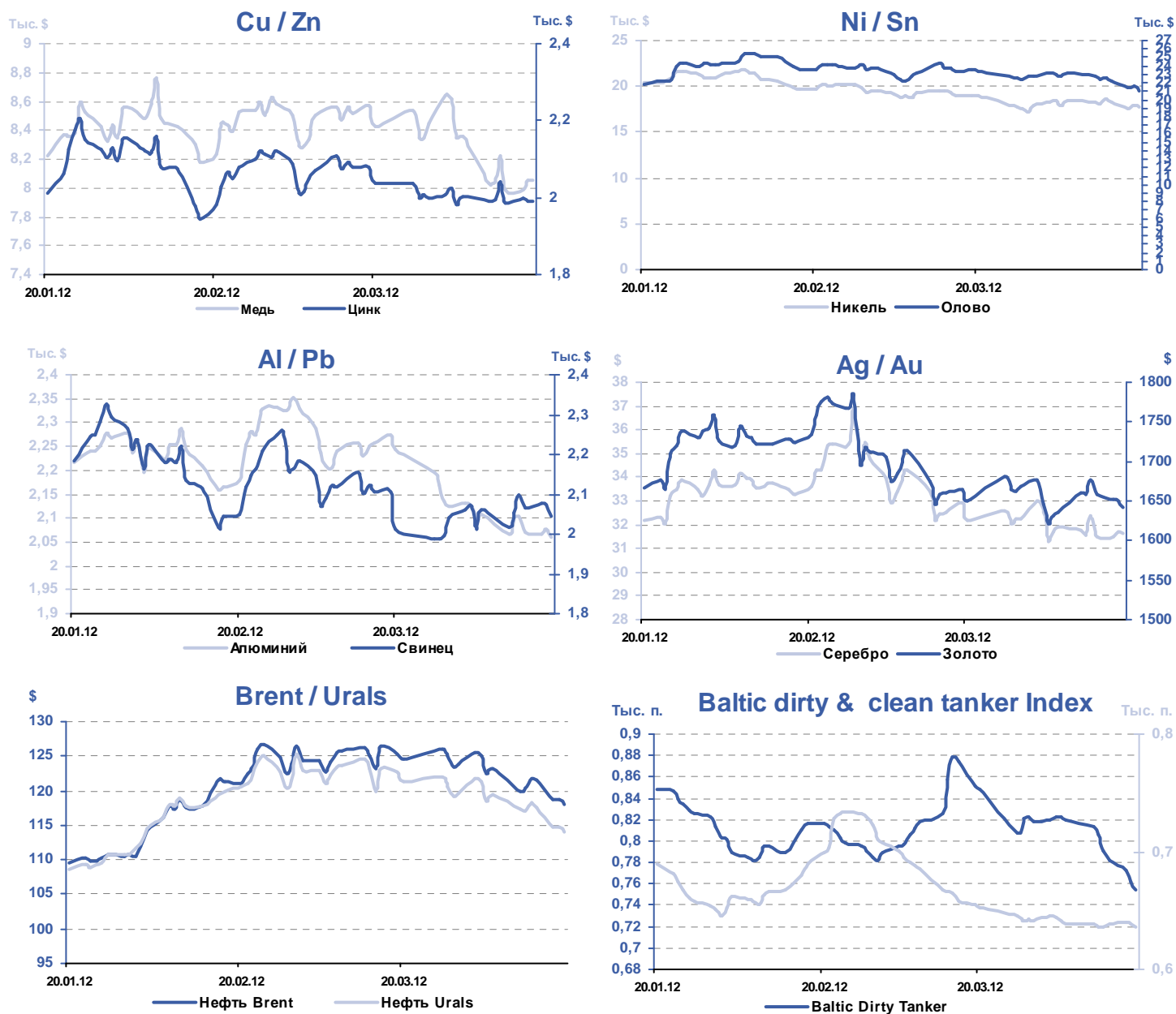


Обзор рынка

Открытие торгов на нашем рынке акций в четверг мы ожидаем увидеть в нейтральной зоне. Уже вчера после обеда мы вошли в вялый дрейф, который вероятно продолжится и сегодня. Такой рынок у многих вызывает уныние: третий день подряд вечерний клиринг по фьючерсу РТС проходит возле отметки 154 тыс. п. Почему упав, мы так и не можем найти силы для коррекции вверх? На наш взгляд есть три основные причины: Во-первых, при стагнирующих ценах на нефть и металлы наш рынок акций не интересен крупным западным инвесторам. Во-вторых, у местных игроков руки связаны нехваткой рублевой ликвидности (остатки средств банков на корсчетах и депозитах снижаются уже более месяца). Наконец, графики наших индексов сейчас смотрят вниз, и технических сигналов на покупку пока нет.

На что стоит обратить внимание в ближайшее время? Есть ощущение, что после непродолжительной консолидации последних дней спекулянты могут устроить очередной заход вниз. Ближайшие уровни поддержки по индексу ММВБ на 1463 п. и фьючерсу РТС на 152500 п. выглядят довольно непрочными. Игроки, продававшие акции Газпрома от 175 руб. надеются продать поддержку на 169 руб., чтобы потом подхватить их на 162-160 руб. Соответственно цель снижения по индексу ММВБ в районе 1430 п. выглядит очень реалистичной. Что может нас толкнуть туда? Вчера испанский рынок акций обвалился на 4%. Сегодня в 12-30 Испания размещает бонды с погашением в 2014 и в 2022 гг. на сумму 1,5-2,5 млрд евро. По мнению экспертов Citi, в этом году Испания вполне может обратиться за финансовой помощью к «Тройке». Соответственно слабые результаты испанского аукциона могут вернуть курс евро к отметке 1,30, а европейские индексы к минимальным отметкам, показанным в начале недели. С учетом слабости российского рынка спекулянтам не составит большого труда опустить наши индексы на пару процентов вниз. Поэтому, следим за новостями из Европы, следим за уровнями поддержки и торгуем по пути наименьшего сопротивления.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	8 050,00	0,00%	0,12%	-6,07%	-13,81%
Цинк, \$/t	1 992,00	0,00%	-0,15%	-4,14%	-14,47%
Никель, \$/t	17 650,00	-0,98%	-2,49%	-7,35%	-30,24%
Олово, \$/t	21 000,00	-2,78%	-6,35%	-11,00%	-35,19%
Алюминий, \$/t	2 059,00	-0,87%	-1,91%	-9,49%	-24,13%
Свинец, \$/t	2 045,00	-1,40%	-0,39%	-2,85%	-20,02%
Серебро, \$/oz	31,63	-0,16%	0,15%	-4,00%	-28,06%
Золото, \$/oz	1 642,10	-0,45%	-1,03%	-1,35%	9,74%
Нефть Brent, \$/	117,92	-0,74%	-1,99%	-5,88%	-3,00%
Нефть Urals, \$/	113,97	-0,76%	-2,71%	-7,10%	-2,57%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ PTC	Δ ММВБ	Объем на PTC, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, m\$
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	57,500	0,00%	0,00%	28 750		9 785
Газпром	GAZP	5,940	0,00%	0,00%	1 190 500		140 621
Лукойл	LKOH	60,250	0,00%	0,00%	301 250		51 246
Роснефть	ROSN	6,929	0,00%	0,00%	20 086		73 432
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,660	0,00%	0,00%	19 800		5 083
Татнефть	TATN	6,030	-1,47%	0,00%	1 519 750		13 138
Электроэнергетика							
Башкирэнерго	BEGY	1,000	0,00%	0,00%	100 000		1 043
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
Северсталь-авто	SVAV	21,000	0,00%	0,00%	21 000		720
Металлургия							
АМЗ	AMEZ	0,235	0,00%	0,00%	11 750		117
Мечел	MTLR	9,090	0,00%	0,00%	39 269		3 784
НЛМК	NLMK	2,137	1,67%	0,00%	383 375		12 796
НорНикель	GMKN	171,500	0,00%	0,00%	342 950		32 693
Полкус Золото	PLZL	39,700	-0,75%	0,00%	39 700		7 568
Северсталь	CHMF	13,197	0,00%	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							
Возрождение	VZRZ	19,200	2,04%	0,00%	19 200		456
Сбербанк	SBER	3,200	2,24%	0,00%	320 000		69 078
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	12,550	-2,71%	0,00%	37 670		1 566
Красный Октябрь	KROT	5,500		0,00%	5 500		48
Фармстандарт	PHST	59,500	-0,83%	0,00%	148 750		2 249
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	3,450	1,32%	0,00%	137 800		2 694
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	122,473	-0,92%	30,64
Башнефть	AK6		EUR	213,490	-0,24%	
ТГК-3	AOMD		USD	6,000	-3,23%	1,80
Татнефть	ATAD		USD	36,400	-0,55%	32 661,61
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,938	-2,72%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,001	0,00%	
Х5	FIVE		USD	22,760	-0,78%	29 311,51
Газпром	GAZ		EUR	8,590	-1,99%	1 609,48
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,023	0,00%	2,90
Кузбассэнерго	KUW		EUR	2,150	0,00%	7,01
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	9,150	1,67%	49,41
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,552	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	60,100	-0,25%	246 664,50
Лукойл	LUK		EUR	45,755	-0,81%	189,36
Лукойл	LUKOY	1	USD	60,110	-0,53%	3 644,02
МТС	MBT	5	USD	18,290	0,22%	25 083,81
МТС	MKY	5	EUR	13,940	0,94%	
ТГК-3	MRO		EUR	4,551	0,00%	1,41
Мечел	MTL	3	USD	8,740	-2,13%	26 777,86
НорНикель	NILSY	1	USD	17,180	-0,17%	39,86
НорНикель	NNIA		EUR	13,110	-0,27%	13,75
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	130,000	1,33%	51 154,62
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,520	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	7,800	-2,50%	
Газпром	OGZD		USD	11,430	-0,52%	491 762,70
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	4,000	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	27,830	1,05%	12 934,30
Ростелеком	RTL		EUR	21,100	0,69%	4,81
Газпромнефть	SCF		EUR	19,855	0,79%	222,11
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,193	-0,07%	13,85
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	4,883	-2,22%	39,28
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	6,400	-2,88%	103,06
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	9,610	0,23%	151,77
АФКСистема	SSA	1	USD	19,800	-1,05%	4 961,23
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	8,691	-3,19%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	2,473	-0,92%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	175,790	0,00%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	10,290	-1,53%	9 989,46
ВТБ	VTBR		USD	4,310	0,02%	20 337,87
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.