

Комментарий по рынку акций

В четверг открытие торгов на наших биржах мы ожидаем увидеть с умеренно-позитивными настроениями. Как всегда постфактум стоит написать о возможных причинах вчерашней слабости нашего рынка акций.

Во-первых, на нашем рынке в перерывах между майскими праздниками активно двигают котировки лишь спекулятивные деньги. Основные резервы инвесторов ждут инаугурации Президента и объявления нового состава кабинета Министров. Коль скоро вчера на внешних рынках погода испортилась, значит «близким» нужно забирать с биржи тот профит, который пока еще

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 569,10	-1,56%	-0,90%	-6,70%	-20,62%
Индекс ММВБ	1 446,04	-1,86%	-1,08%	-6,71%	-14,51%
FTSE	5 758,11	-0,33%	0,69%	-1,37%	-5,34%
S&P 500	1 402,31	-0,07%	0,84%	-0,78%	3,37%
Dow Jones Avg.	13 268,57	0,30%	1,36%	0,52%	3,60%

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Татнефть	6,2500	4,17%	-10,33%	-6,99%
Балтика	49,0000	3,32%	1,24%	0,51%
Северсталь	13,7385	1,97%	0,58%	-26,08%
Сбербанк	3,1850	0,16%	-1,70%	-13,80%

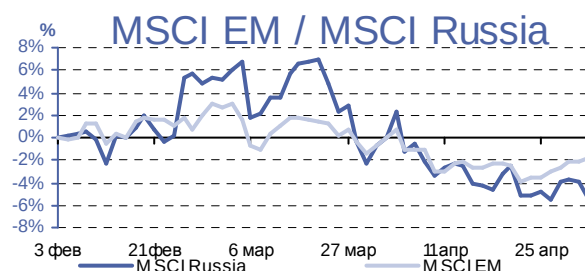
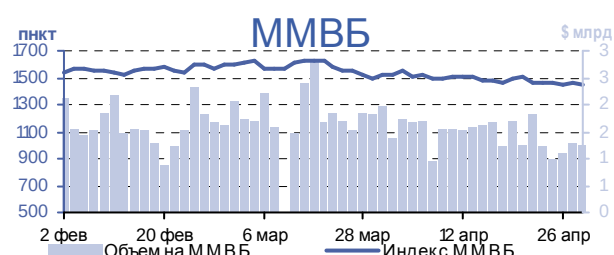
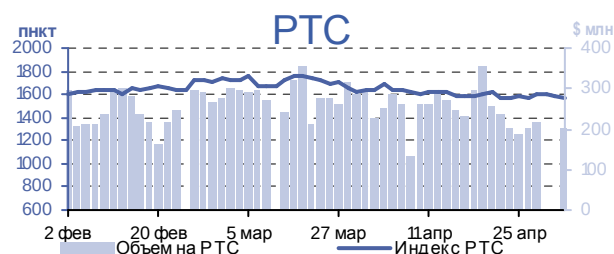
Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Распадская	3,3300	-3,48%	-10,48%	-45,85%
Магнит	126,5000	-0,13%	-3,44%	-4,17%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	1029,83	1,01%	-2,44%	-13,15%
Индекс MSCI BRAZIL	2960,46	-0,72%	-7,35%	-18,91%
Индекс MSCI RUSSIA	831,50	-1,69%	-7,52%	-21,07%
Индекс MSCI INDIA	393,36	0,25%	-7,01%	-22,10%
Индекс MSCI CHINA	60,53	2,32%	2,59%	-11,87%

Основные индикаторы



Обзор рынка

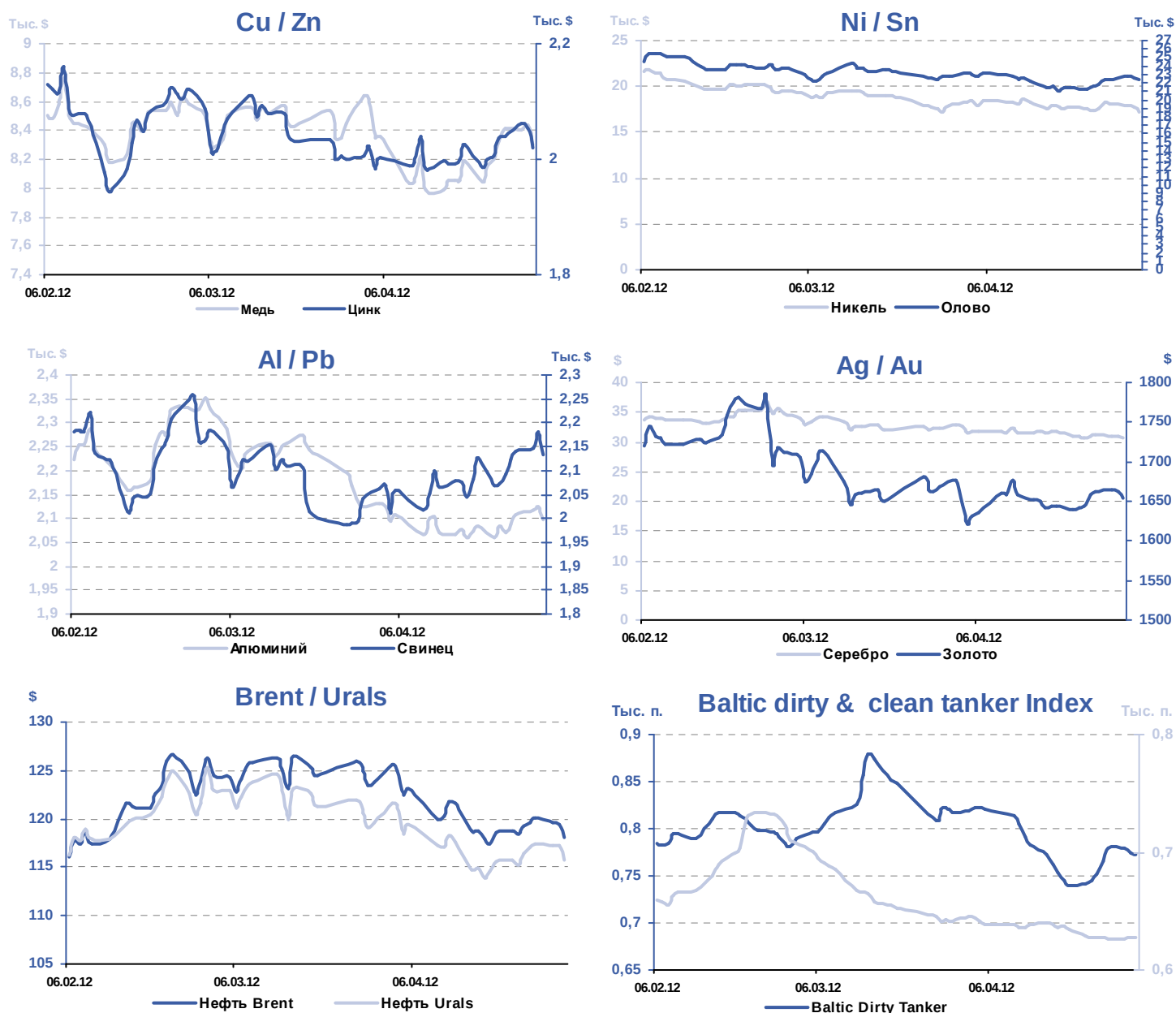
В четверг открытие торгов на наших биржах мы ожидаем увидеть с умеренно-позитивными настроениями. Как всегда постфактум стоит написать о возможных причинах вчерашней слабости нашего рынка акций.

Во-первых, на нашем рынке в перерывах между майскими праздниками активно двигают котировки лишь спекулятивные деньги. Основные резервы инвесторов ждут инаугурации Президента и объявления нового состава кабинета Министров. Коль скоро вчера на внешних рынках погода испортилась, значит «быкам» нужно забирать с биржи тот профит, который пока еще есть с пятницы. Во-вторых, наши индексы по-прежнему торгуются в нисходящем тренде, поэтому локальные волны роста для «медведей» - это возможность открыть новые короткие позиции. В-третьих, приток денег от внешних инвесторов упал из-за отсутствия позитива на рынке энергоносителей, а у отечественных игроков просто нет свободных ресурсов для раскрутки «бычьего» рынка (благодаря политике ЦБРФ по сдерживанию инфляции мы имеем высокие ставки по коротким рублевым кредитам). В-четвертых, банальная причина «мышечной» памяти игроков о том, что в мае лучше все продать и спокойно уйти на летние каникулы. И, наконец, основная причина того, что рынке крутится только спекулятивный капитал – нет инвестиционных идей для привлечения на наш фондовый рынок широкого круга частных инвесторов. Их нет уже пару лет, российские индексы и акции не растут, похвастать абсолютно нечем. В то время, как китайский индекс Shanghai Comp. торгуется сейчас почти на 11% выше уровней января, наш индекс ММВБ балансирует на грани срыва к уровням прошлого года.

С учетом слабого закрытия в среду, у нас впереди замаячила перспектива ретеста минимумов прошлой недели (1440 п. по индексу ММВБ и 151 тыс. п. по фьючерсу РТС). Тем более что цены на нефть марки Brent опять съехали до отметки \$118/барр. Причина – снижение напряженности вокруг Ирана, плюс вчера представители ФРС и ЕЦБ заявили, что, по их мнению, пик цен на нефть пройден. Если минимумы прошлой недели в наших индексах устоят, мы не исключаем очередных попыток движения вверх. На графике индекса ММВБ видно, что каждый следующий локальный максимум оказывается ниже предыдущего. Это типичное поведение рынка в нисходящей «пиле», зарабатывать на которой могут только быстрые спекулятивные деньги. Все торговые идеи сосредоточены в ликвидных индексных бумагах: Газпром, Лукойл, Сбербанк.

В четверг ключевым событием дня станет заседание ЕЦБ по ставкам (15-45 мск), а также пресс-конференция Марио Драги (16-30 мск). Инвесторы очень надеются услышать от регулятора намеки на новые программы борьбы с экономическим кризисом, в который сейчас погружается большинство ключевых стран еврозоны. Сегодня также Испания проведет аукцион по размещению 3-летних и 5-летних государственных облигаций. В 16-30 в США выходит статистика по количеству обращений за пособием по безработице. В 18-00 выходит индекс деловой активности в сфере услуг от ISM за апрель

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	8 305,00	-1,31%	1,22%	-3,60%	-11,18%
Цинк, \$/t	2 020,00	-1,00%	0,72%	-0,10%	-10,02%
Никель, \$/t	17 285,00	-4,50%	-1,82%	-6,31%	-36,70%
Олово, \$/t	22 400,00	-0,44%	2,17%	-2,71%	-30,65%
Алюминий, \$/t	2 098,00	-0,47%	1,30%	-1,27%	-24,99%
Свинец, \$/t	2 132,00	-0,37%	1,96%	3,00%	-15,04%
Серебро, \$/oz	30,64	-2,01%	-0,24%	-6,11%	-26,30%
Золото, \$/oz	1 653,50	-0,56%	0,60%	0,45%	7,65%
Нефть Brent, \$/	118,16	-1,55%	-0,86%	-5,46%	-3,19%
Нефть Urals, \$/	115,81	-1,32%	-0,46%	-4,58%	-2,26%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ PTC	Δ ММВБ	Объем на PTC, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, т\$
ОАО Выксунский металлург	VSMZ	1310,000	0,00%	0,00%	6 550		2 250
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	2,971	0,00%	0,00%	74 216		44 560
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	55,500	0,00%	0,00%	111 250		9 444
Газпром	GAZP	5,940	0,00%	0,00%	1 190 500		140 621
Газпромнефть	SIBN	4,800	0,00%	0,00%	99 480		22 758
Лукойл	LKOH	60,250	0,00%	0,00%	301 250		51 246
НОВАТЭК	NVTK	13,200	0,00%	0,00%	66 000		40 079
Роснефть	ROSN	6,929	0,00%	0,00%	20 086		73 432
Сургутнефтегаз	SNGS	0,966	0,00%	0,00%	966		34 529
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,650	0,00%	0,00%	19 500		5 006
Татнефть	TATN	6,250	4,17%	0,00%	156 250		13 617
Транснефть, п.	TRNFP	2038,000	0,00%	0,00%	203 800		3 169
Электроэнергетика							
Башкирэнерго	BEGY	1,000	0,00%	0,00%	100 000		1 043
Иркутскэнерго	IRGZ	0,580	0,00%	0,00%	39 130		2 763
МОЭСК	MSRS	0,048	0,00%	0,00%	17 974		2 329
ОГК-3	OGKC	0,037	0,00%	0,00%	7 400		1 757
ТГК-3	MSGNG	0,060	0,00%	0,00%	9 069		2 385
Телекоммуникации							
Ростелеком	RTKM	4,577		0,00%	16 222		13 472
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
УМПО	UFMO	0,700	0,00%	0,00%	5 653		199
Металлургия							
АМЗ	AMEZ	0,235	0,00%	0,00%	11 750		117
НЛМК	NLMK	2,190	0,00%	0,00%	262 100		13 125
НорНикель	GMKN	171,500	0,00%	0,00%	342 950		32 693
Полюс Золото	PLZL	38,500	0,00%	0,00%	38 500		7 339
Северсталь	CHMF	13,739	1,97%	0,00%	41 216		13 844
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	0,00%	0,00%	24 960		456
Сбербанк	SBER	3,185	0,16%	0,00%	2 322 811		68 754
Потребительский рынок							
Балтика	PKBA	49,000	3,32%	0,00%	23 422		7 434
Верофарм	VRPH	28,127	0,00%	0,00%	2 925		281
Дикси	DIXY	12,500	0,00%	0,00%	48 463		1 559
Красный Октябрь	KROT	5,500	0,00%	0,00%	5 500		48
Магнит	MGNT	126,500	-0,13%	0,00%	569 400		11 820
Разгуляй	GRAZ	0,821	0,00%	0,00%	220 899		130
Фармстандарт	PHST	59,500	0,00%	0,00%	148 750		2 249
Нефтехимия и нефтепереработка							
Нижнекамскнефтехим	NKNC	0,991	0,00%	0,00%	4 887		1 596
Другие сектора							
МСЗ, Электросталь	MASZ	175,000	0,00%	0,00%	35 000		249
Химическая промышленность							
Акрон	AKRN	45,800	0,00%	0,00%	5 404		2 184
Уголь							
Белон	BLNG	0,340	0,00%	0,00%	13 498		391
Распадская	rasp	3,330	-3,48%	0,00%	199 800		2 600
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	123,500	4,12%	6,18
Башнефть	AK6		EUR	209,160	3,54%	6,36
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,382	-6,83%	0,04
ТГК-3	AOMD		USD	5,625	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	37,300	1,17%	12 786,57
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,826	-1,19%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,002	100,00%	
X5	FIVE		USD	25,400	0,79%	20 325,82
Газпром	GAZ		EUR	8,609	-0,80%	1 298,43
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,020	-4,76%	1,28
Кузбассэнерго	KUW		EUR	2,200	-4,35%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	11,000	4,76%	88,00
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,552	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	60,400	-1,31%	217 062,20
Лукойл	LUK		EUR	45,925	-0,51%	270,54
Лукойл	LUKOY	1	USD	60,450	-0,98%	5 692,59
МТС	MBT	5	USD	19,740	3,46%	52 404,04
МТС	MKY	5	EUR	14,815	4,66%	
ТГК-3	MRO		EUR	4,529	-1,52%	2,99
Мечел	MTL	3	USD	8,240	-5,50%	33 551,04
НорНикель	NILSY	1	USD	17,590	-0,73%	205,27
НорНикель	NNIA		EUR	13,315	-0,30%	101,20
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	113,000	-14,72%	211 916,10
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,520	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	7,400	-5,73%	
Газпром	OGZD		USD	11,340	-0,96%	450 154,90
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	4,500	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	27,500	-1,15%	4 827,52
Ростелеком	RTL		EUR	20,815	0,07%	
Газпромнефть	SCF		EUR	17,900	-2,03%	32,35
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,362	0,82%	
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	4,968	0,00%	125,49
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	6,550	-0,61%	706,47
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	9,710	-0,82%	114,86
АФКСистема	SSA	1	USD	18,470	-4,94%	7 911,40
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	8,786	0,00%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	3,060	3,31%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	145,500	-6,95%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	10,150	0,00%	8 240,70
ВТБ	VTBR		USD	4,235	-1,51%	30 313,14
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
hnp@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.