

Комментарий по рынку акций

Внешний фон, складывающийся в начале последней торговой недели мая можно охарактеризовать, как оптимистичный. В прошлой неделе остались новости из Испании, где из-за финансовых проблем будет национализирован банк Bankia, а автономный регион Каталония обратился к правительству страны за финансовой помощью. На этом фоне курс евро к доллару обвалился в пятницу до уровня 1,25 – минимум с начала июля 2010 г., а спекулятивные короткие позиции в евро достигли абсолютного исторического максимума (согласно данным CFTC). Однако в начале этой недели по паре EUR/USD наметился некоторый прогресс.

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 272,69	-1,14%	-1,30%	-20,16%	-30,01%
Индекс ММВБ	1 281,60	-0,22%	0,80%	-13,02%	-20,21%
FTSE	5 351,53	0,03%	1,59%	-7,37%	-9,00%
S&P 500	1 317,82	-0,22%	1,74%	-6,10%	-0,59%
Dow Jones Avg.	12 454,83	-0,60%	0,69%	-5,85%	0,42%

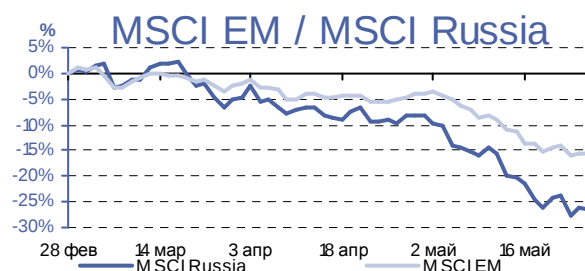
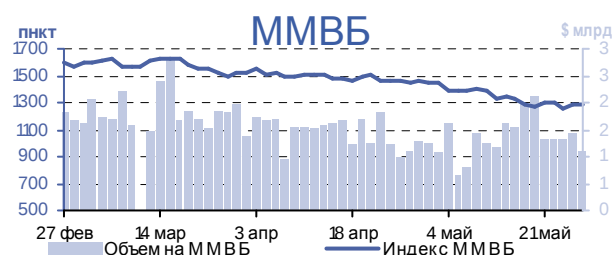
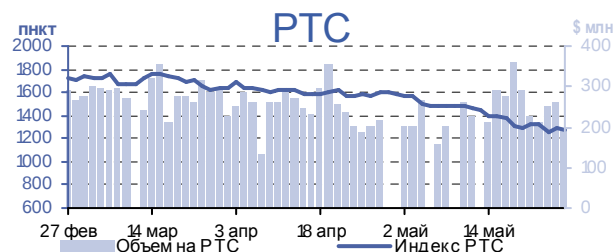
Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Северсталь-авто	17,0000	13,33%	-19,05%	-6,59%
Башнефть	51,0000	3,03%	-8,11%	-12,45%
Акрон	33,2500	1,37%	-27,40%	-37,26%
Сбербанк	2,5190	1,16%	-20,79%	-31,92%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	902,13	0,00%	-11,51%	-20,40%
Индекс MSCI BRAZIL	2526,75	2,10%	-15,27%	-28,92%
Индекс MSCI RUSSIA	676,02	-0,88%	-20,07%	-29,62%
Индекс MSCI INDIA	352,99	0,72%	-10,04%	-27,06%
Индекс MSCI CHINA	52,77	0,00%	-10,80%	-20,76%

Основные индикаторы



Обзор рынка

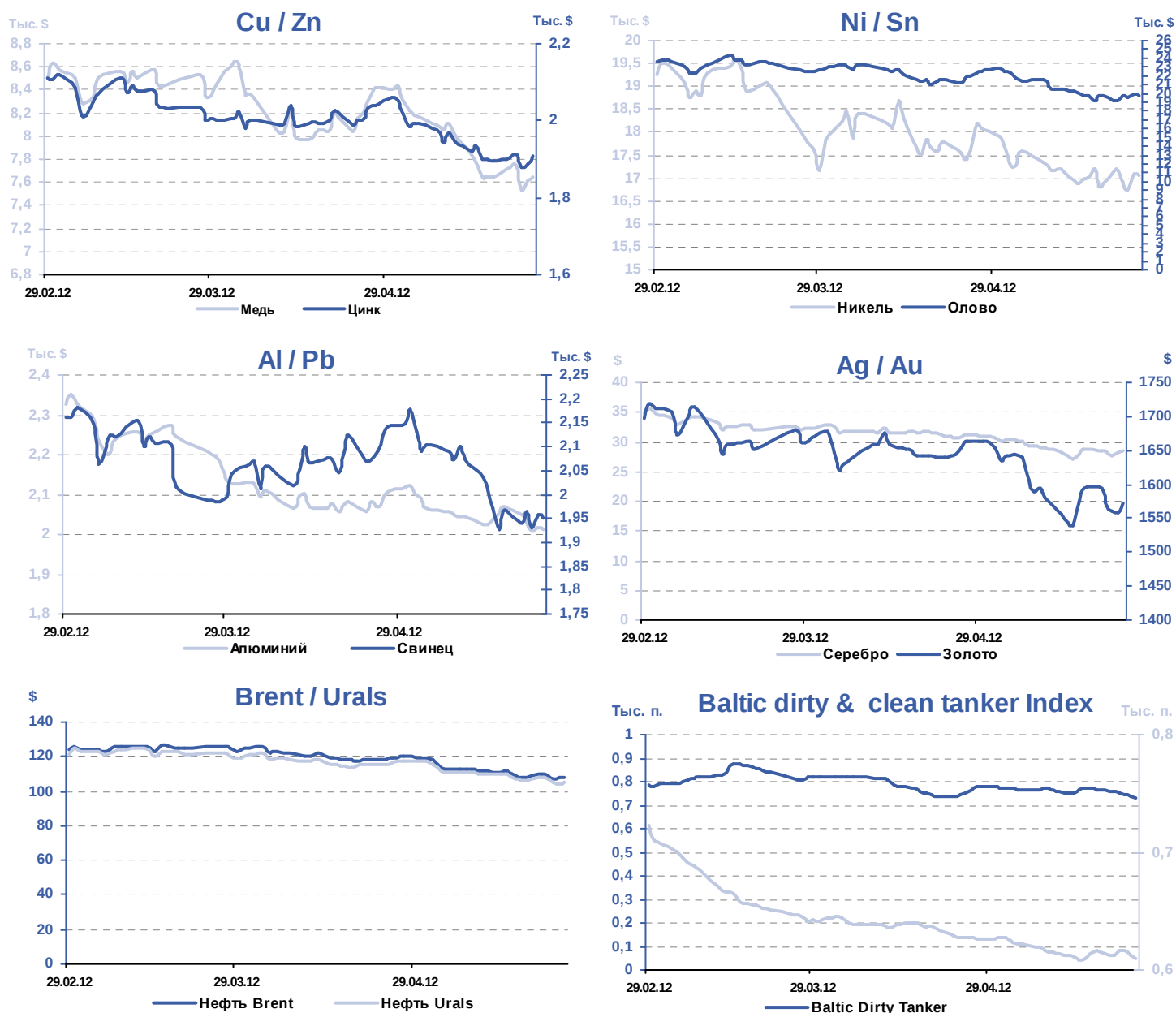
Внешний фон, складывающийся в начале последней торговой недели мая можно охарактеризовать, как оптимистичный. В прошлой неделе остались новости из Испании, где из-за финансовых проблем будет национализирован банк Bankia, а автономный регион Каталония обратился к правительству страны за финансовой помощью. На этом фоне курс евро к доллару обвалился в пятницу до уровня 1,25 – минимум с начала июля 2010 г., а спекулятивные короткие позиции в евро достигли абсолютного исторического максимума (согласно данным CFTC). Однако в начале этой недели по паре EUR/USD наметился некоторый прогресс.

В воскресенье стали известны опросы избирателей в Греции, по результатам которых лидирующие позиции в предвыборной гонке стала занимать партия «Новая Демократия», которая обещала сохранить договоренности, достигнутые с ЕС в плане проведения реформ в стране. Это подняло позиции евро к отметке 1,26, а фьючерс на S&P прибавляет на этом +0,95%. Пожалуй, это единственный интересный момент, на который сегодня будут реагировать европейские и наши рынки. Правда, на азиатских биржах в понедельник не видно особого оптимизма: MSCI Asia +0,43%.

Открытие торгов в понедельник на наших фондовых площадках мы ожидаем увидеть в зеленой зоне. Пятничное закрытие индекса ММВБ состоялось как раз на верхней границе нисходящего движения (1280 п.), начатого в первых числах мая. Преодоление уровня 1305 п. – усилит покупки акций и по техническим факторам и из-за закрытия коротких позиций. Это откроет дорогу к более ощутимому росту в наших индексах (1410 п. по ММВБ). Предстоящая неделя станет индикатором отношения инвесторов к рискованным активам: или оптимизм вернется к инвесторам, которые опять станут в покупку подешевевших активов, или же рынок сохранит медвежьи настроения, ограничившись небольшой коррекцией на перепроданном рынке. Пока мы рекомендуем сохранять позиции в ликвидных бумагах, купленных на прошлой неделе. Повторимся: в прошлом и позапрошлом году разворот нашего рынка вверх после майского падения наступил как раз в середине двадцатых чисел мая.

Сегодня американские биржи будут закрыты из-за национального праздника в США – Дня Памяти. Соответственно, фьючерсы на заокеанские индексы торгуются до 19-30 мск. Биржи Германии и Франции также закрыты. Поэтому все внимание обращаем на динамику российских АДР на бирже в Лондоне. В 13-00 Итальянский Минфин проведет аукцион по размещению облигаций с погашением в 2014 г. на сумму 2,5-3,5 млрд евро.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	7 639,00	0,38%	-0,14%	-9,22%	-15,31%
Цинк, \$/t	1 908,50	1,19%	0,77%	-6,47%	-15,55%
Никель, \$/t	17 050,00	-0,29%	1,34%	-5,80%	-25,30%
Олово, \$/t	19 760,00	-1,05%	0,59%	-12,18%	-26,54%
Алюминий, \$/t	2 013,50	-0,07%	-2,64%	-4,48%	-21,41%
Свинец, \$/t	1 950,00	-0,46%	-0,81%	-8,88%	-21,72%
Серебро, \$/oz	28,53	0,79%	-0,74%	-8,76%	-23,52%
Золото, \$/oz	1 573,03	0,88%	-1,25%	-5,40%	3,55%
Нефть Brent, \$/	107,95	0,10%	-0,03%	-10,06%	-6,27%
Нефть Urals, \$/	104,81	0,05%	-1,30%	-10,69%	-7,33%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ PTC	Δ ММВБ	Объем на PTC, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, т\$
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	2,590	0,00%	0,00%	103 100		38 842
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	51,000	3,03%	0,00%	51 000		8 679
Газпром	GAZP	4,480	0,00%	0,00%	450 000		106 057
Лукойл	LKOH	50,700	0,00%	0,00%	510 000		43 124
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,500	0,00%	0,00%	177 500		3 851
Татнефть	TATN	4,750	0,00%	0,00%	118 750		10 349
Электроэнергетика							
Иркутскэнерго	IRGZ	0,499	0,00%	0,00%	19 960		2 379
МОЭСК	MSRS	0,040	0,00%	0,00%	40 000		1 948
ОГК-2	OGKB	0,013		0,00%	13 344		1 146
ОГК-3	OGKC	0,030	0,00%	0,00%	36 000		1 425
ТГК-3	MSNG	0,042	0,00%	0,00%	160 451		1 678
Телекоммуникации							
Ростелеком	RTKM	4,577	0,00%	0,00%	16 222		13 472
Машиностроение							
Красный Котельщик	KRKO	0,300	0,00%	0,00%	30 000		64
Северсталь-авто	SVAV	17,000	13,33%	0,00%	17 000		422
Металлургия							
АМЗ	AMEZ	0,200	0,00%	0,00%	10 000		100
Бурятзолото	BRZL	20,000	0,00%	0,00%	10 000		141
ВСМПО	VSMO	157,000	0,00%	0,00%	14 130		1 787
Северсталь	CHMF	11,800	0,00%	0,00%	23 599		11 891
Банки							
Возрождение	VZRZ	15,200	0,00%	0,00%	7 600		361
ВТБ	VTBR	0,002	0,00%	0,00%	9 983		18 306
Сбербанк	SBER	2,519	1,16%	0,00%	1 930 110		54 378
Транспорт							
Аэрофлот	AFLT	1,300	0,00%	0,00%	26 000		1 444
Потребительский рынок							
Балтика	PKBA	49,000	0,00%	0,00%	23 422		7 434
Дикси	DIXY	10,000	0,00%	0,00%	2 980		1 248
Магнит	MGNT	105,000	0,00%	0,00%	5 355		9 929
Разгуляй	GRAZ	0,647	0,00%	0,00%	35 388		102
Фармстандарт	PHST	43,800	0,00%	0,00%	16 252		1 655
Нефтехимия и нефтепереработка							
Нижнекамскнефтехим	NKNC	0,870	0,00%	0,00%	19 140		1 402
Химическая промышленность							
Акрон	AKRN	33,250	1,37%	0,00%	83 125		1 586
Уголь							
Распадская	rasp	2,050	0,00%	0,00%	82 000		1 601

Источник: PTC, Bloomberg

Российские *ADR/GDR*

Эмитент	Тикер	Акции в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	99,250	-0,83%	
Башнефть	AK6		EUR	196,000	1,58%	
ТГК-3	AOMD		USD	4,000	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	30,770	0,95%	14 155,42
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,011	-0,94%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,003	0,00%	
X5	FIVE		USD	23,000	-2,29%	7 362,49
Газпром	GAZ		EUR	7,141	1,39%	1 074,08
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,023	-8,00%	3,27
Кузбассэнерго	KUW		EUR	1,900	11,76%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	5,100	0,00%	15,30
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,552	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	51,200	-1,25%	116 451,60
Лукойл	LUK		EUR	40,820	-0,83%	123,92
Лукойл	LUKOY	1	USD	51,200	-0,95%	4 361,45
МТС	MBT	5	USD	16,560	0,36%	43 249,57
МТС	MKY	5	EUR	13,270	0,64%	
ТГК-3	MRO		EUR	3,500	0,00%	2,74
Мечел	MTL	3	USD	5,550	-1,60%	14 117,63
НорНикель	NILSY	1	USD	14,840	0,61%	216,52
НорНикель	NNIA		EUR	11,820	0,77%	11,06
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	97,000	0,00%	29 683,05
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,520	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAD		EUR	6,700	0,00%	
Газпром	OGZD		USD	8,900	-0,11%	288 582,70
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	4,500	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	21,940	-1,17%	1 405,78
Ростелеком	RTL		EUR	17,475	-0,46%	
Газпромнефть	SCF		EUR	16,215	1,76%	5,42
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	6,276	-1,15%	
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	3,916	2,09%	20,00
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	4,790	1,91%	957,97
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	7,990	-0,75%	120,89
АФКСистема	SSA	1	USD	16,310	-0,37%	6 353,91
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	8,786	0,00%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	3,240	-1,85%	
СТЗ	SVY		EUR	24,000	9,09%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	121,000	0,00%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	7,310	-16,27%	67 498,39
ВТБ	VTBR		USD	3,408	-0,93%	13 984,28
Возрождение	VZY		EUR	11,800	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.