

Комментарий по рынку акций

В понедельник фондовые биржи США были закрыты из-за празднования Дня Памяти, поэтому вчера вечером активность на FORTS была близка к нулю. Последний политический позитив из Греции был частично компенсирован негативом с долгового рынка Испании. Поэтому греческий индекс ASE в понедельник подскочил на +6,87%, в то время как испанский IBEX упал на -2,14% опустившись до отметок 9-летней давности.

Ко вторнику фьючерсы на американские индексы (S&P +0,76%) восстановили оптимизм, имевший место в понедельник утром. Причиной тому является позитивная динамика торгов в Азии.

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 277,15	0,35%	-3,12%	-19,88%	-31,55%
Индекс ММВБ	1 290,72	0,71%	-0,59%	-12,40%	-21,54%
FTSE	5 356,34	0,09%	0,98%	-7,28%	-10,58%

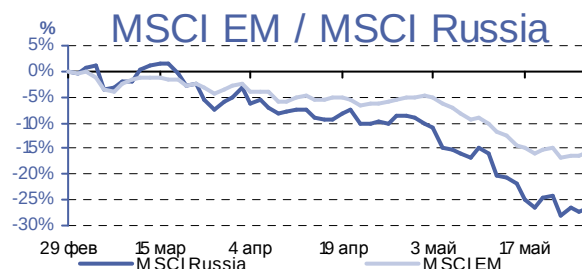
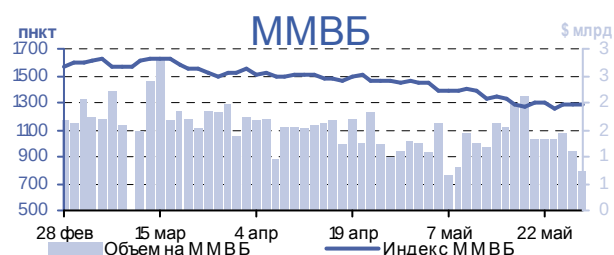
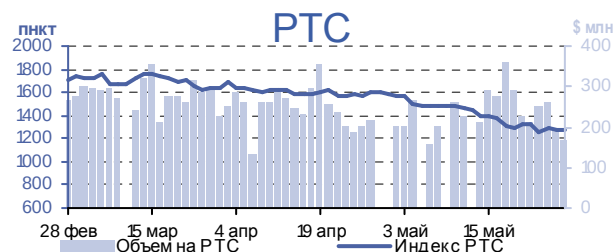
Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Сбербанк	2,5270	0,32%	-20,53%	-32,28%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	909,42	0,81%	-10,80%	-20,79%
Индекс MSCI BRAZIL	2575,83	1,94%	-13,62%	-28,49%
Индекс MSCI RUSSIA	680,22	0,62%	-19,57%	-31,31%
Индекс MSCI INDIA	358,88	1,67%	-8,54%	-27,22%
Индекс MSCI CHINA	53,15	0,73%	-10,15%	-21,37%

Основные индикаторы



Обзор рынка

В понедельник фондовые биржи США были закрыты из-за празднования Дня Памяти, поэтому вчера вечером активность на FORTS была близка к нулю. Последний политический позитив из Греции был частично компенсирован негативом с долгового рынка Испании. Поэтому греческий индекс ASE в понедельник подскочил на +6,87%, в то время как испанский IBEX упал на -2,14% опустившись до отметок 9-летней давности.

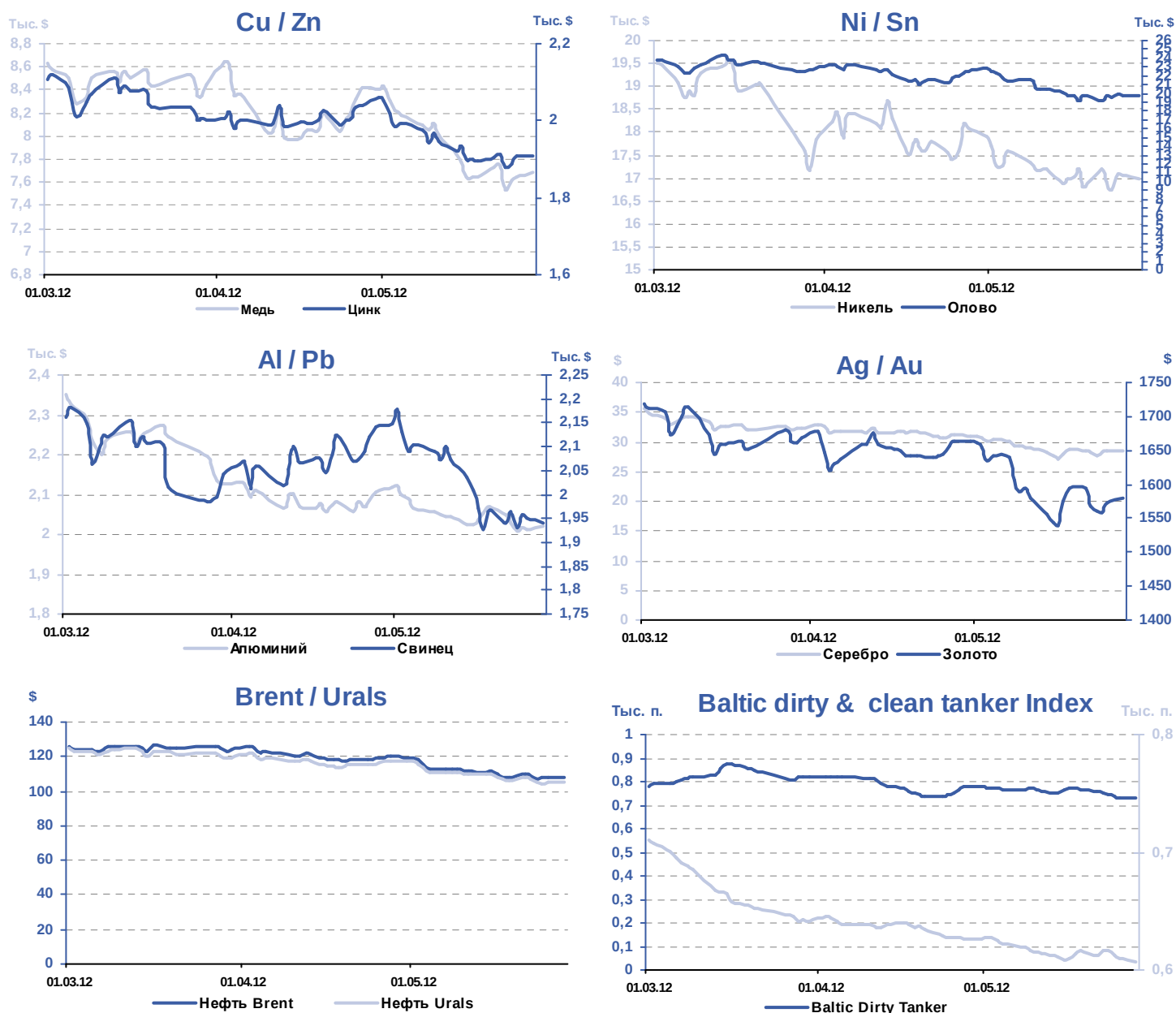
Ко вторнику фьючерсы на американские индексы (S&P +0,76%) восстановили оптимизм, имевший место в понедельник утром. Причиной тому является позитивная динамика торгов в Азии (MSCI Asia +1,2%), плюс греческих банка получили от ЕС и МВФ 18 млрд. на рекапитализацию. Фондовые индексы Китая растут уже второй день на ожиданиях смягчения монетарной политики со стороны банковского регулятора, так и на фоне новых проектов по повышению энергоэффективности экономики Поднебесной.

Таким образом, во вторник утром внешний фон можно охарактеризовать, как умеренно позитивный. Отечественные фондовые индексы за три дня до окончания мая - самого слабого месяца в этом году, безыдейно консолидируются возле полугодовых минимумов. Интересно, что в мае прошлого года цены на нефть марки Brent находились примерно на текущих отметках, в то время, как индекс ММВБ был почти на 20% выше. Курс рубля был на уровне 28,5 по отношению к доллару, против текущей отметки 32. Что случилось, почему мы видим такую нерадостную картину? Тому есть ряд причин. Начиная с банального застоя в российской экономике, нефтяная зависимость которой растет год от года, заканчивая постоянной сменой правил игры, будь то рынок энергетики или механизмы приватизации госкомпаний. Сохраняется сильнейший отток капитала из России. Вся надежда на приток к нам спекулятивных денег на фоне подъема цен на энергоносители, но здесь пока нет большого прогресса (Brent \$107/барр).

Итак, в первую половину дня во вторник сохранится вялая консолидация в зеленой зоне, аналогичная той, которую мы видели вчера днем. Активность «быков» возрастет, если индекс ММВБ выйдет за уровень сопротивления на 1305 п. Чуть более сильные позиции на рост имеют акции Лукойла и Газпрома. В 13-00 Италия размещает 5-летние гособлигации на сумму 3,5 млрд. евро, а также 10-летние на сумму в 2,75 млрд. евро. Высокий спрос на эти бонды на фоне вчерашнего сброса испанских долговых активов позволит оценить потенциал оптимизма фондового и валютного рынка в Европе.

Сегодня в 17-00 в США выходит индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller в 20-ти крупнейших городах. В 18-00 ждем публикации индекса доверия потребителей за май, а в 18-30 выходит индекс деловой активности в производственном секторе ФРБ Далласа. Напоминаем, что в этот четверг в Ирландии состоится референдум по поводу принятия нового Европейского бюджетного пакта, от результатов которого будет зависеть сила позиций европейской валюты в ближайшей перспективе.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	7 685,00	0,60%	-0,60%	-8,67%	-16,60%
Цинк, \$/t	1 910,00	0,08%	0,24%	-6,40%	-15,71%
Никель, \$/t	17 000,00	-0,29%	-1,08%	-6,08%	-27,95%
Олово, \$/t	19 795,00	0,18%	2,83%	-12,02%	-29,15%
Алюминий, \$/t	2 022,00	0,42%	-1,22%	-4,08%	-24,41%
Свинец, \$/t	1 941,50	-0,44%	0,03%	-9,28%	-22,99%
Серебро, \$/oz	28,39	-0,47%	-0,26%	-9,19%	-25,59%
Золото, \$/oz	1 580,94	0,50%	-0,76%	-4,92%	2,85%
Нефть Brent, \$/	108,07	0,11%	-2,02%	-9,96%	-5,84%
Нефть Urals, \$/	105,32	0,49%	-2,74%	-10,26%	-8,01%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ PTC	Δ ММВБ	Объем на PTC, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, m\$
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	2,590	0,00%	0,00%	103 100		38 842
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	51,000	0,00%	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%	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	0,00%	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	2,527	0,32%	0,00%	631 750		54 550
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	0,00%	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	99,018	-0,23%	
Башнефть	AK6		EUR	198,000	1,02%	
ТГК-3	AOMD		USD	5,950	48,75%	1,73
Татнефть	ATAD		USD	31,170	1,30%	6 776,36
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,010	-0,05%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,003	0,00%	
X5	FIVE		USD	23,500	2,17%	5 806,64
Газпром	GAZ		EUR	7,236	1,33%	501,16
Кузбассэнерго	KUW		EUR	1,750	-7,89%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	5,100	0,00%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,550	-0,36%	10,69
Лукойл	LKOD		USD	52,150	1,86%	113 521,70
Лукойл	LUK		EUR	41,520	1,71%	46,85
МТС	MKY	5	EUR	13,000	-2,03%	
ТГК-3	MRO		EUR	3,399	-2,89%	8,65
НорНикель	NNIA		EUR	11,930	0,93%	12,05
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	97,000	0,00%	28 662,50
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,520	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	6,700	0,00%	
Газпром	OGZD		USD	8,975	0,84%	210 926,70
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	4,500	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	21,610	-1,50%	72,94
Ростелеком	RTL		EUR	17,250	-1,29%	1,75
Газпромнефть	SCF		EUR	16,380	1,02%	25,88
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	6,059	-3,46%	11,44
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	3,950	0,87%	
АФКСистема	SSA	1	USD	16,870	3,43%	9 752,73
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	8,786	0,00%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	3,181	-1,82%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	121,000	0,00%	
ВТБ	VTBR		USD	3,370	-1,12%	11 890,69
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.