

Комментарий по рынку акций

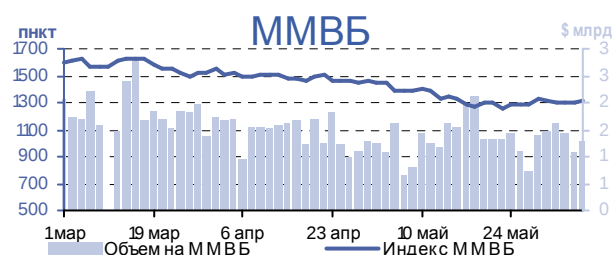
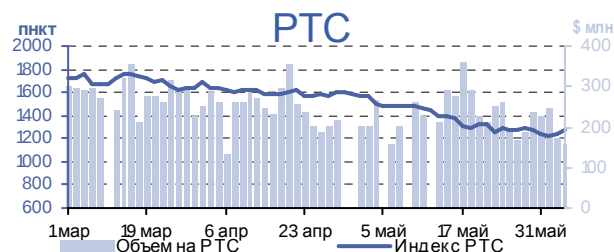
К концу первой недели лета мировые фондовые индексы, валюты и сырье лихорадит. Вчера днем рынки радостно пошли вверх после решения Банка Китая снизить стоимость краткосрочных кредитов. Далее последовало вечернее выступление главы ФРС, из которого четко вытекает, что запуску новых стимулирующих программ пока ждать не стоит. Потом выходит серия новостей от агентства Fitch не только понизившего рейтинг Испании сразу на три ступени: с «А» до «BBB», но пригрозившее срезать кредитный рейтинг США в следующем году. В итоге фондовые индексы США «слили» весь утренний прирост, вниз рухнули цены на нефть (Brent \$98.74), промышленные металлы (медь -1.10%).

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 227,65	-1,19%	-3,54%	-17,11%	-34,81%
Индекс ММВБ	1 298,08	-0,59%	1,29%	-6,21%	-21,73%
FTSE	5 260,19	-1,14%	-1,71%	-5,30%	-10,05%
S&P 500	1 278,04	-2,46%	-3,02%	-6,28%	-2,66%
Dow Jones Avg.	12 118,57	-2,22%	-2,70%	-6,29%	-1,06%

Основные индикаторы

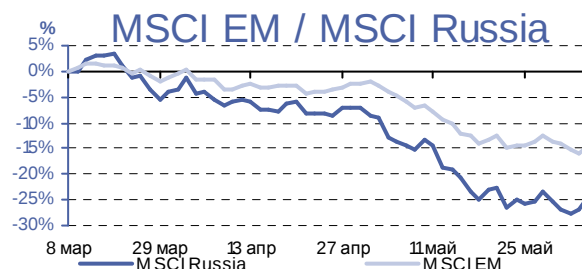


Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Северсталь-авто	11,2000	-25,33%	-46,67%	-24,07%
Нижнекамскнефтехим	0,8000	-8,05%	-19,24%	-13,04%
Сбербанк	2,3300	-5,93%	-26,84%	-31,17%
Башнефть	46,0000	-5,15%	-17,12%	-10,68%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	893,86	-1,37%	-9,94%	-22,87%
Индекс MSCI BRAZIL	2477,57	-2,18%	-11,95%	-31,85%
Индекс MSCI RUSSIA	656,61	-1,22%	-15,78%	-34,25%
Индекс MSCI INDIA	344,35	-1,32%	-8,17%	-31,37%
Индекс MSCI CHINA	52,93	-0,69%	-8,66%	-21,72%



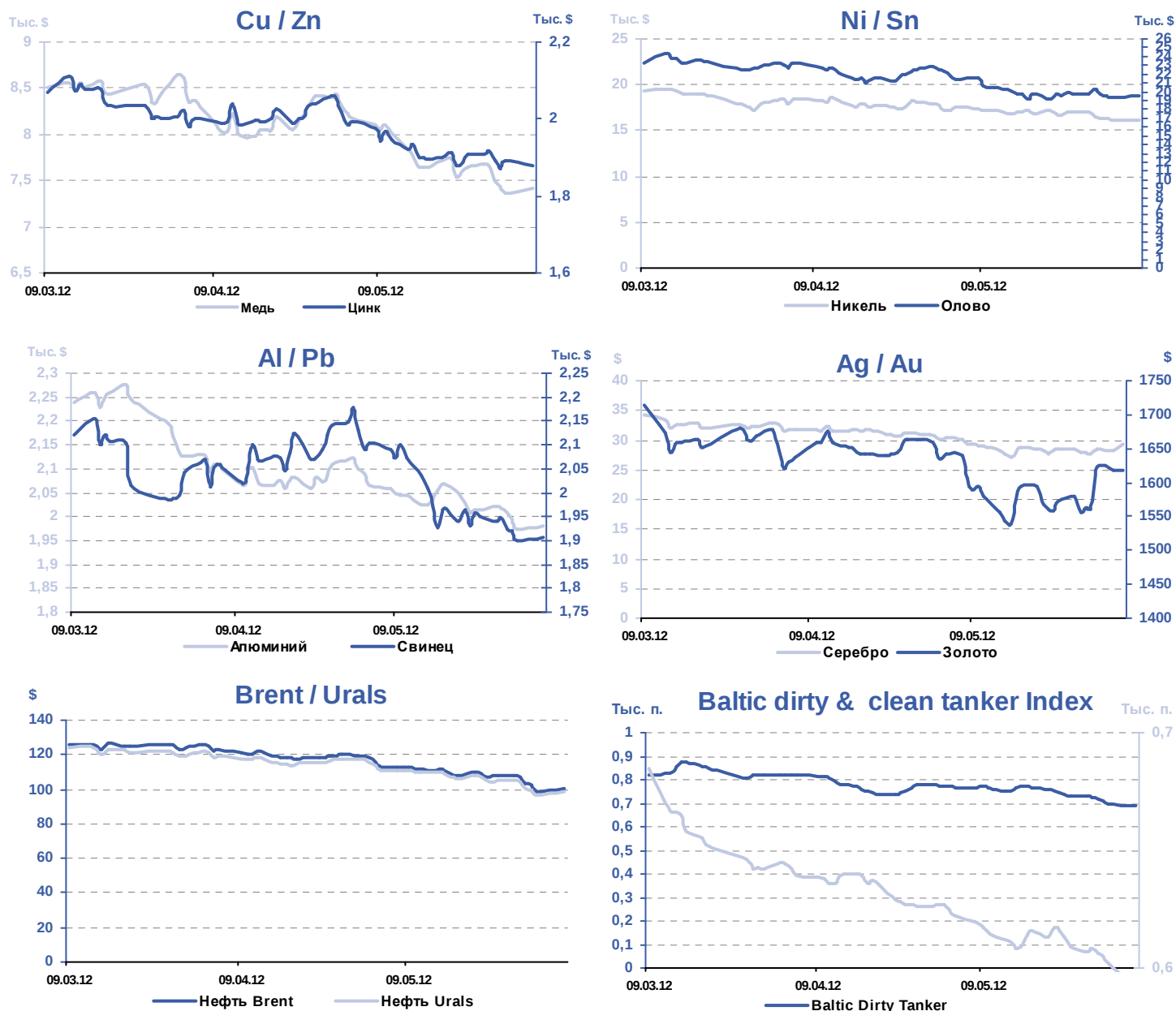
Обзор рынка

К концу первой недели лета мировые фондовые индексы, валюты и сырье лихорадит. Вчера днем рынки радостно пошли вверх после решения Банка Китая снизить стоимость краткосрочных кредитов. Далее последовало вечернее выступление главы ФРС, из которого четко вытекает, что запуск новых стимулирующих программ пока ждать не стоит. Потом выходит серия новостей от агентства Fitch не только понизившего рейтинг Испании сразу на три ступени: с «А» до «BBB», но пригрозившее срезать кредитный рейтинг США в следующем году. В итоге фондовые индексы США «слили» весь утренний прирост, вниз рухнули цены на нефть (Brent \$98,74), промышленные металлы (медь -1,4%; алюминий -0,75%; никель -1,2%), а также золото (\$1568/барр). В итоге весь утренний и дневной прирост в биржевых индикаторах в четверг оказался потерянным к утру пятницы.

В пятницу мы ожидаем открытия торгов на нашем рынке с гэпом вниз чуть более процента. Те игроки, которые покупали рынок под вечер, когда индекс ММВБ пробился выше важного сопротивления на 1330 п. сегодня получают запертыми в «бычьей ловушке». Что делать в такой ситуации? Да, краткосрочно рынок пока опять начал смотреть вниз, но не думаю что те игроки, которые покупали рынок в последние дни при первом же негативе будут выходить из позиций. На часовом графике индекса ММВБ четко прослеживается линия поддержки восходящего тренда, проходящая сейчас через отметку 1300 п. Не думаю, что сегодня будет повод гнать наш рынок ниже. Тем не менее, резкое падение цен на нефть ниже \$100/барр. опять создаст давление на рубль (USD/RUR может вернуться на 32,7 – 33,0). Соответственно фьючерс РТС может опуститься к сильной наклонной поддержке на 127 тыс. п. Подъем гарантийного обеспечения не будет способствовать росту. В пятницу утром продажи будут заметны в бумагах банковского сектора и нефтянки.

В первой половине дня поддержка покупателей будет очень слаба, поскольку понижение рейтинга Испании в пятницу должны отыграть европейские инвесторы. А значит, особое внимание обращаем на валютный рынок, где возможно снижение EUR/USD до 1,2490 и на динамику доходностей испанских гособлигаций на вторичном рынке. Вполне возможно, что здесь мы увидим лишь кратковременные эмоциональные продажи. Как бы там ни было, но после утренней просадки рынки имеют больше шансов на стабилизацию во второй половине сессии в пятницу.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	7 361,00	-0,86%	-3,64%	-9,07%	-17,48%
Цинк, \$/t	1 890,00	1,04%	-0,97%	-4,30%	-14,86%
Никель, \$/t	16 100,00	-0,80%	-5,57%	-7,23%	-28,68%
Олово, \$/t	19 395,00	-1,05%	-1,85%	-9,79%	-27,09%
Алюминий, \$/t	1 972,50	-1,08%	-2,04%	-4,11%	-24,60%
Свинец, \$/t	1 900,00	-1,09%	-2,56%	-9,09%	-21,00%
Серебро, \$/oz	28,51	2,92%	-0,05%	-3,15%	-21,19%
Золото, \$/oz	1 624,10	4,08%	3,25%	1,16%	5,90%
Нефть Brent, \$/	98,81	-3,20%	-8,47%	-12,60%	-14,66%
Нефть Urals, \$/	96,86	-2,96%	-7,59%	-12,53%	-14,74%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ PTC	Δ ММВБ	Объем на PTC, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, m\$
ОАО Мотовилихинские зав	MOTZ	0,135	0,00%	0,00%	6 750		134
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	2,060	-15,92%	0,00%	227 000		30 894
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	46,000	-5,15%	0,00%	92 000		7 828
Газпром	GAZP	4,480	0,00%	0,00%	450 000		106 057
Лукойл	LKOH	53,650	0,00%	0,00%	105 650		45 633
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
Транснефть, п.	TRNFP	1315,000	0,00%	0,00%	305 580		2 045
Электроэнергетика							
Иркутскэнерго	IRGZ	0,440	0,00%	0,00%	88 000		2 097
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	MSGNG	0,042	0,00%	0,00%	160 451		1 678
Машиностроение							
Красный Котельщик	KRKO	0,300	0,00%	0,00%	30 000		64
Северсталь-авто	SVAV	11,200	-25,33%	0,00%	33 074		384
Металлургия							
АМЗ	AMEZ	0,200	0,00%	0,00%	10 000		100
Бурятзолото	BRZL	18,500	-7,50%	0,00%	13 542		130
ВСМПО	VSMO	149,000	0,00%	0,00%	6 705		1 718
Северсталь	CHMF	11,644	0,00%	0,00%	46 390		11 733
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	2,330	-5,93%	0,00%	3 617 466		50 298
Транспорт							
Аэрофлот	AFLT	1,300	0,00%	0,00%	26 000		1 444
Дальневосточное МП	FESH	0,292	0,00%	0,00%	43 845		863
Потребительский рынок							
Дикси	DIXY	9,220	0,00%	0,00%	31 697		1 150
Магнит	MGNT	102,000	0,00%	0,00%	102 000		9 645
Разгуляй	GRAZ	0,647	0,00%	0,00%	35 388		102
Фармстандарт	PHST	44,730	0,00%	0,00%	10 064		1 690
Черкизово	GCHE	15,750	0,00%	0,00%	1 000 125		692
Нефтехимия и нефтепереработка							
Нижнекамскнефтехим	NKNC	0,800	-8,05%	0,00%	8 000		1 289
Химическая промышленность							
Акрон	AKRN	33,700	0,00%	0,00%	203 885		1 607
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	103,195	3,73%	
Башнефть	AK6		EUR	182,910	-0,10%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,240	-29,41%	2,26
ТГК-3	AOMD		USD	4,450	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	29,290	-3,87%	16 287,10
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	1,939	0,31%	0,49
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,003	0,00%	
X5	FIVE		USD	22,030	-0,27%	13 466,15
Газпром	GAZ		EUR	7,063	-0,42%	1 803,51
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,028	19,57%	1,56
Кузбассэнерго	KUW		EUR	1,500	0,00%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	3,500	-32,69%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,501	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	51,850	-0,10%	264 127,60
Лукойл	LUK		EUR	41,635	-0,55%	482,90
Лукойл	LUKOY	1	USD	51,800	-0,76%	7 245,66
МТС	MBT	5	USD	16,380	-1,56%	53 705,97
МТС	MKY	5	EUR	13,210	-0,94%	7,18
ТГК-3	MRO		EUR	3,400	0,00%	0,61
Мечел	MTL	3	USD	5,270	-0,75%	19 931,05
НорНикель	NILSY	1	USD	14,400	-3,49%	204,37
НорНикель	NNIA		EUR	11,600	-3,61%	161,79
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	94,300	-0,74%	81 035,48
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,520	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	6,600	0,00%	
Газпром	OGZD		USD	8,730	-0,40%	371 962,70
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	4,500	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	19,000	-1,04%	5 916,78
Ростелеком	RTL		EUR	15,350	-0,90%	0,46
Газпромнефть	SCF		EUR	15,300	-3,65%	17,32
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	5,873	-2,02%	48,31
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	3,754	-2,77%	7,44
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	4,750	-4,62%	2 363,44
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	7,430	-2,75%	41,53
АФКСистема	SSA	1	USD	16,270	-4,74%	20 750,63
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	8,786	0,00%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	2,973	-1,59%	
СТЗ	SVY		EUR	25,000	-3,85%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	121,000	0,00%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	7,230	-1,90%	22 123,43
ВТБ	VTBR		USD	3,055	-2,71%	30 198,87
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

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.