

Комментарий по рынку акций

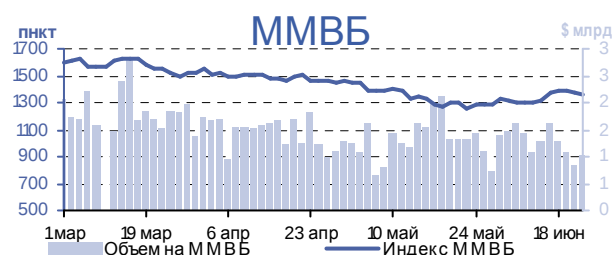
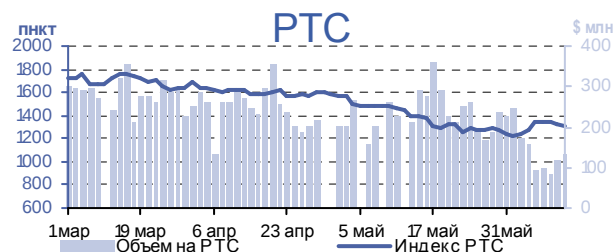
В четверг на заокеанских фондовых биржах случился обвал на рынке акций. Через 15 минут после открытия сессии американские фондовые индексы резко пошли вниз и продолжили падать до конца торгов (S&P -2,23%). Какие причины были для этого? Их несколько. Во-первых, продажи нефтяных акций вполне ожидаемо выглядели на фоне падения цен на нефть (котировки WTI ушли ниже уровня \$80/барр). Во-вторых, акции банков торговались слабо на ожиданиях снижения агентством Moody's рейтингов крупнейших мировых банков (после закрытия торгов рейтинги 5 крупнейших банков США и 9 европейских банков были снижены). В-третьих, банк Goldman

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%	-7,13%	-34,81%
Индекс ММВБ	1 298,08	-0,59%	1,29%	-0,23%	-21,73%
FTSE	5 260,19	-1,14%	-1,71%	-2,65%	-10,05%
S&P 500	1 278,04	-2,46%	-3,02%	-2,93%	-2,66%
Dow Jones Avg.	12 118,57	-2,22%	-2,70%	-3,07%	-1,06%

Основные индикаторы



MSCI EM / MSCI Russia

Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Северсталь-авто	11,2000	-25,33%	-46,67%	-17,65%
Сбербанк	2,3300	-5,93%	-10,97%	-13,22%
Башнефть	46,0000	-5,15%	-11,11%	-2,13%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	893,86	-1,37%	-2,77%	-22,87%
Индекс MSCI BRAZIL	2477,57	-2,18%	-1,89%	-31,85%
Индекс MSCI RUSSIA	656,61	-1,22%	-6,61%	-34,25%
Индекс MSCI INDIA	344,35	-1,32%	-1,14%	-31,37%
Индекс MSCI CHINA	52,93	-0,69%	-1,50%	-21,72%

Обзор рынка

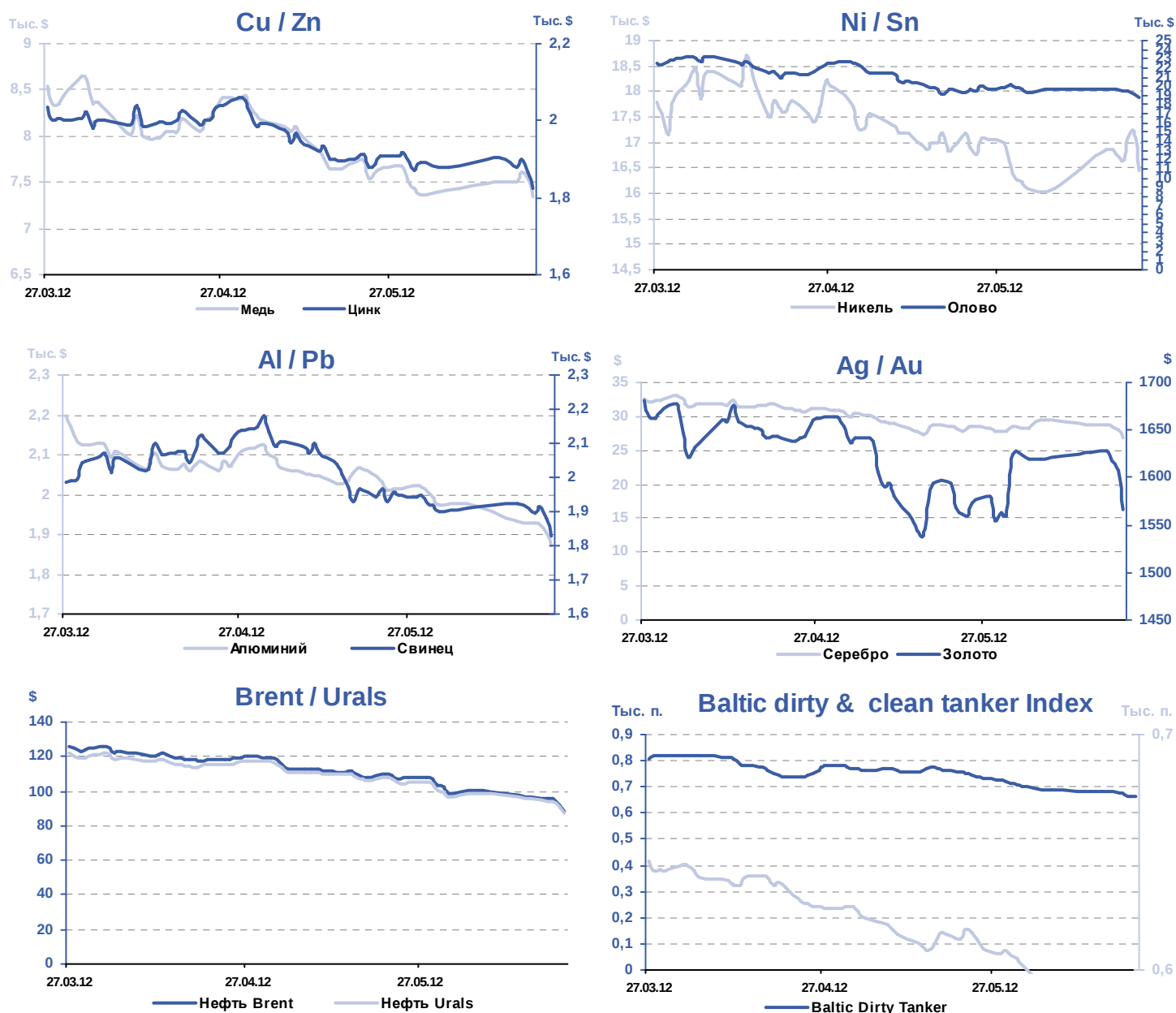
В четверг на заокеанских фондовых биржах случился обвал на рынке акций. Через 15 минут после открытия сессии американские фондовые индексы резко пошли вниз и продолжили падать до конца торгов (S&P -2,23%). Какие причины были для этого? Их несколько. Во-первых, продажи нефтяных акций вполне ожидаемо выглядели на фоне падения цен на нефть (котировки WTI ушли ниже уровня \$80/барр). Во-вторых, акции банков торговались слабо на ожиданиях снижения агентством Moody's рейтингов крупнейших мировых банков (после закрытия торгов рейтинги 5 крупнейших банков США и 9 европейских банков были снижены). В-третьих, банк Goldman Sachs рекомендовал своим клиентам открывать короткие позиции по индексу S&P 500. В-четвертых, Конституционный суд Германии решил отложить принятие окончательного решения по вопросам функционирования Европейского стабильного механизма (ESM), соответственно теперь он не сможет начать свою деятельность с 1 июля. И, наконец, американские инвесторы реализовали разочарование последним решением ФРС США в плане монетарной политики. Все это столкнуло индекс S&P-500 ниже границы поддержки восходящего тренда, начатого в начале июня. Соответственно, индекс волатильности VIX (индекс рыночного страха) взлетел вчера на 16,5%.

Одновременно с этим мы видели усиление позиций доллара (EUR/USD 1,2555), падение цен на промышленные металлы и энергоносители (котировки августовских фьючерсов на марки Brent сейчас опустились ниже \$90/барр). Таким образом, расстановка сил на биржах к концу этой недели кардинально поменялась. Относительная стабильность и затишье в четверг, сегодня будут разрушены негативным внешним фоном. Подтверждением этому является вечерняя атака «медведей» на фьючерс РТС, обвалившая его на -2,77%.

Открытие торгов на российском рынке акций мы ожидаем увидеть с гэпом вниз около 2%. Таким образом, в пятницу индекс ММВБ может легко уйти за нижнюю границу восходящего тренда (1350 п.), начатого в конце мая. Как нельзя, кстати, банк JPMorgan снизил рейтинг акций РФ до «ниже рынка» с «нейтрально». Мы ждем, что общие дневные потери индекса ММВБ сегодня могут составить более 3%. Утренние технические продажи, вероятно, приведут к стабилизации рынка днем из-за того, что днем статистики в США не выходит, однако ближе к закрытию мы ожидаем опять усиления продаж. Прежде всего, это коснется акций наших банков и сырьевых компаний. С большой долей вероятности можно ждать продолжения «медвежьего» банкета с целью 1300 п. по индексу ММВБ в ближайшие дни.

В пятницу станут известны итоги саммита министров экономики и финансов ЕС. В 12-00 в Германии выходит индекс экономических ожиданий, текущих условий и индекс делового климата от института Ifo за июнь.

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%	-4,88%	-17,48%
Цинк, \$/t	1 890,00	1,04%	-0,97%	-1,15%	-14,86%
Никель, \$/t	16 100,00	-0,80%	-5,57%	-4,73%	-28,68%
Олово, \$/t	19 395,00	-1,05%	-1,85%	-1,57%	-27,09%
Алюминий, \$/t	1 972,50	-1,08%	-2,04%	-2,78%	-24,60%
Свинец, \$/t	1 900,00	-1,09%	-2,56%	-3,31%	-21,00%
Серебро, \$/oz	28,51	2,92%	-0,05%	1,17%	-21,19%
Золото, \$/oz	1 624,10	4,08%	3,25%	3,54%	5,90%
Нефть Brent, \$/	98,81	-3,20%	-8,47%	-9,59%	-14,66%
Нефть Urals, \$/	96,86	-2,96%	-7,59%	-9,39%	-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
Лукойл	LKOH	53,650	0,00%	0,00%	105 650		45 633
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
ТГК-3	MSNG	0,042	0,00%	0,00%	160 451		1 678
Машиностроение							
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		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							
Сбербанк	SBER	2,330	-5,93%	0,00%	3 617 466		50 298
Транспорт							
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
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		0,00%	8 000		1 289
Химическая промышленность							
Акрон	AKRN	33,700	0,00%	0,00%	203 885		1 607

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.