

Комментарий по рынку акций

В пятницу утром важную макроэкономическую статистику опубликовал Китай. Согласно ей, ВВП страны во 2-м квартале 2012 года вырос на 7,6% г/г, что оказалось чуть хуже прогноза (7,7% г/г), зафиксировав минимальные темпы роста за последние 3 года. Эта статистика не вызвала разочарований у инвесторов в Азии (MSCI Asia +1%), поскольку на подобные цифры рынок закладывался накануне. Объемы розничных продаж в Поднебесной в июне показали прирост на 13,7% г/г (прогноз: 13,4% г/г), а объем промышленного производства за этот же период поднялся на 9,5% г/г (прогноз: 9,8% г/г).

Полный текст на 2 стр.

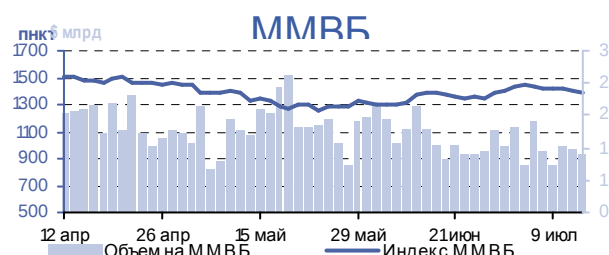
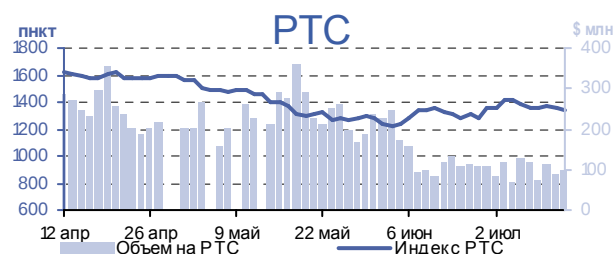
Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 340,17	-1,16%	-3,45%	4,90%	-30,79%
Индекс ММВБ	1 394,30	-0,77%	-2,89%	6,17%	-18,66%
FTSE	5 608,25	-0,99%	-1,48%	4,16%	-5,05%

Главные новости

- ИнтерРАО докупит 25% Нижневартовской ГРЭС

Основные индикаторы



Лидеры роста

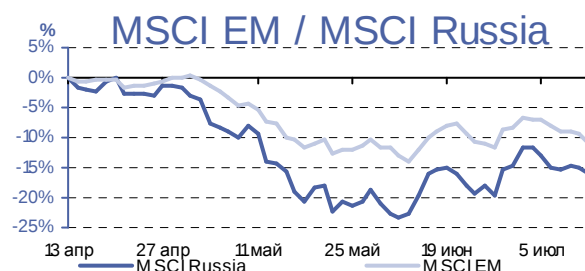
	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Распадская	2,5200	0,40%	22,93%	-45,22%

Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Сбербанк	2,7250	-1,45%	16,95%	-2,33%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	914,07	-1,96%	1,27%	-19,67%
Индекс MSCI BRAZIL	2487,58	-1,20%	-2,06%	-29,32%
Индекс MSCI RUSSIA	720,71	-1,02%	4,39%	-29,31%
Индекс MSCI INDIA	369,84	-2,24%	3,44%	-26,62%
Индекс MSCI CHINA	52,07	-2,13%	-0,30%	-19,69%



Обзор рынка

В пятницу утром важную макроэкономическую статистику опубликовал Китай. Согласно ей, ВВП страны во 2-м квартале 2012 года вырос на 7,6% г/г, что оказалось чуть хуже прогноза (7,7% г/г), зафиксировав минимальные темпы роста за последние 3 года. Эта статистика не вызвала разочарований у инвесторов в Азии (MSCI Asia +1%), поскольку на подобные цифры рынок закладывался накануне. Объемы розничных продаж в Поднебесной в июне показали прирост на 13,7% г/г (прогноз: 13,4% г/г), а объем промышленного производства за этот же период поднялся на 9,5% г/г (прогноз: 9,8% г/г).

Еще одной важной новостью пятницы стало снижение агентством Moody's рейтинга Италии на две ступени до «Ваа2» с «Аз». Европейские инвесторы сегодня возможно отреагируют на это решение агентства, но не агрессивно, поскольку два других рейтинговых агентства Fitch и S&P сохраняют свои оценки на финансовую устойчивость Италии. На фоне этой новости курсу евро удастся сегодня сохранять устойчивость (EUR/USD 1,22). Цена на нефть марки Brent в настоящий момент собрались на ретест верхней границы своего бокового тренда проходящего через отметку \$102/барр.

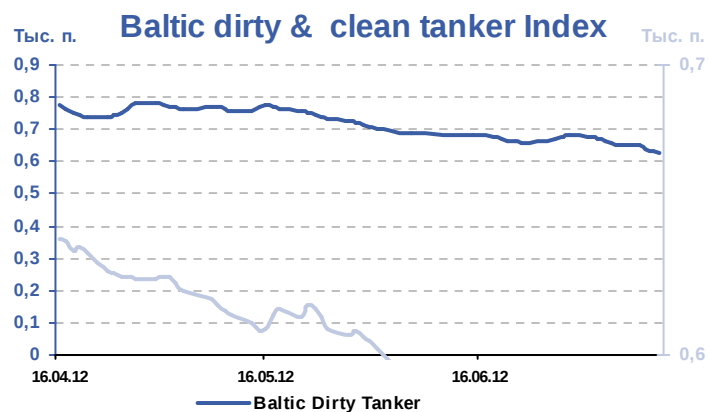
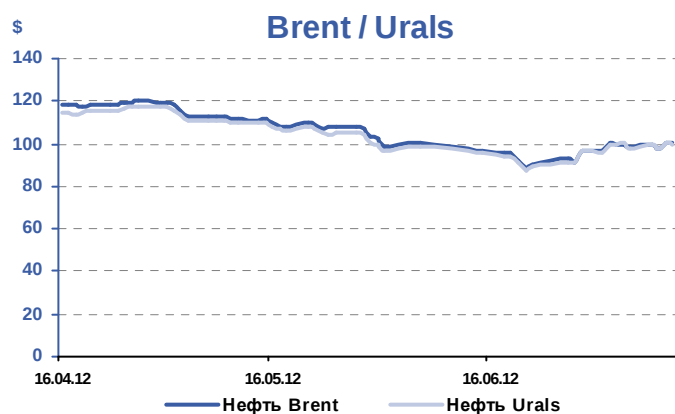
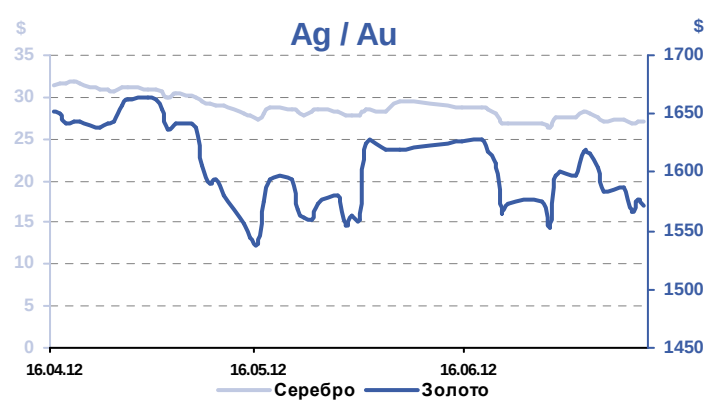
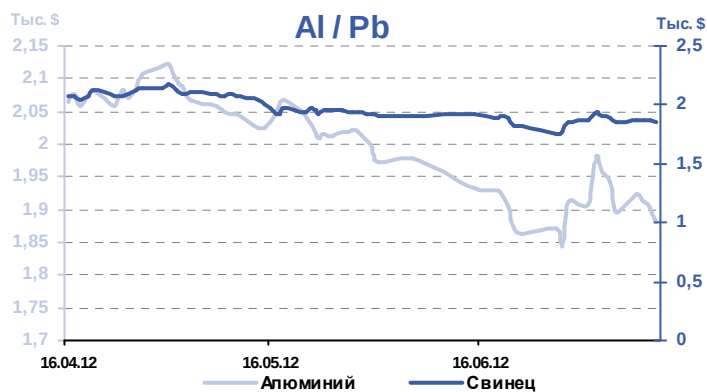
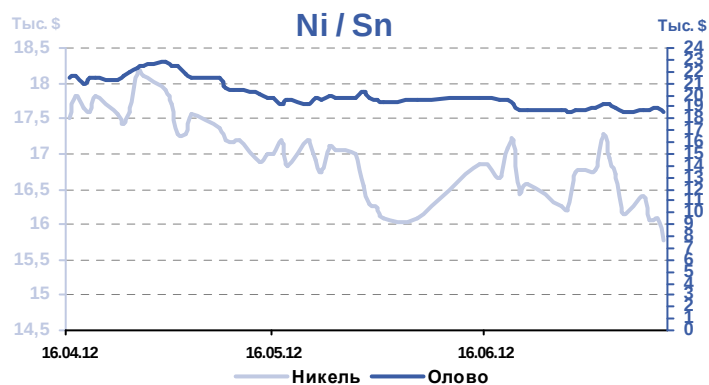
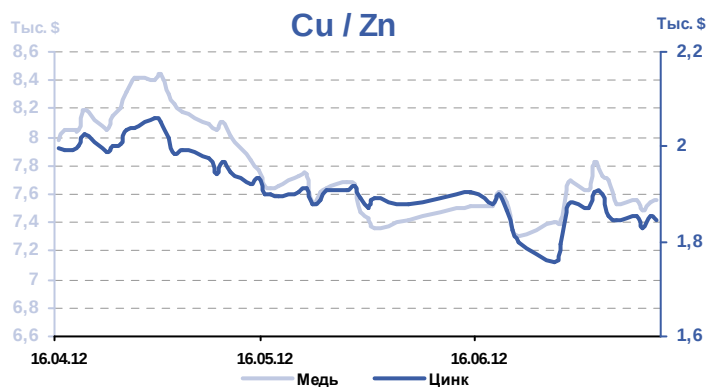
Таким образом, благодаря позитивному внешнему фону мы ожидаем увидеть открытие пятничных торгов с гэпом вверх чуть менее процента по индексу ММВБ. Таким образом, утром индекс вернется к средним уровням середины недели: 1405-10 п. Сильное сопротивление проходит сейчас через уровень 1415 п. Еще вчера днем было видно - покупатели показывают силу, а значит сегодня в первой половине дня, наступление наверх может быть продолжено. Ближе к обеду рынок может проявить осторожность, поскольку в 15-00 мск. свой квартальный отчет представит банк JP Morgan Chase, а в 16-00 мск. - Wells Fargo. Курс российского рубля в последние дни выглядит очень сильно и торгуется стабильно. Думаю, на фоне восстановления цен на нефть и прекращения падения евро стоит ждать продолжения укрепления национальной валюты (до 32,40-50 по USD/RUR). Соответственно фьючерс РТС сегодня имеет все шансы, чтобы достичь рубежа 137 тыс. п. Существенно выше нас не пустят крупные опционные игроки. Ближайшая сильная поддержка по фьючерсу расположена на 133 тыс.п.

Сегодня в 16-30 в США выходят данные по индексу цен производителей за июнь. В 17-55 Мичиганский университет опубликуют предварительные данные по индексу потребительского доверия за июль.

Электроэнергетика

Похоже очередной частный инвестор разочаровался в реформе электроэнергетики. ТНК-ВР объявила, что планирует выйти из СП с ОГК-1(ИнтерРао) в течение трех лет, продав ИнтерРао свою долю в Нижневартонской ГРЭС (25% акций). При этом вице-президент ТНК-ВР заявил, что, в лучшем случае, им удастся продать долю за ту сумму, которую они в свое время внесли в капитал СП, т.е. 300 млн. \$. Вкупе с недавней новостью относительно желания ТНК-ВР создать аналогичное, тому что было заключено с ОГК-1, СП с другим генератором, можно утверждать, что несмотря на относительно справедливую потенциальную стоимость сделки, ИнтерРао в лице ОГК-1 явно проигрывает, так как в регионе в ближайшее время ожидается перепроизводство электроэнергии и, в результате, можно ожидать, что новые вводимые по ДПМ блоки (один в 2014 году, другой в 2016 году) могут просто не найти потребителей и простаивать (хотя бы частично) без дела, так как основные потребители, такие как ТНК-ВР, строят собственную генерацию, либо в рамках СП, но не с государством. Все это может привести к снижению КИУМ на Нижневартонской ГРЭС в среднесрочной перспективе и соответственно к снижению справедливой цены.

Commodities



Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ PTC	Δ ММВБ	Объем на PTC, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, m\$
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	2,360	0,00%	0,00%	236 023		35 396
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	46,250	0,00%	0,00%	23 125		7 870
Газпром	GAZP	4,750	0,00%	0,00%	474 000		112 449
Лукойл	LKOH	55,600	0,00%	0,00%	222 400		47 291
Татнефть, п.	TATNP	2,695		0,00%	212 873		397
Транснефть, п.	TRNFP	1470,770	0,00%	0,00%	16 178		2 287
Машиностроение							
ГАЗ	GAZA	25,100		0,00%	5 020		465
Северсталь-авто	SVAV	14,000	0,00%	0,00%	14 000		480
Металлургия							
Северсталь	CHMF	11,978	0,00%	0,00%	20 710		12 070
Банки							
Сбербанк	SBER	2,725	-1,45%	0,00%	272 500		58 824
Транспорт							
Аэрофлот	AFLT	1,320	0,00%	0,00%	13 200		1 466
Потребительский рынок							
Балтика	PKBA	45,250	0,00%	0,00%	94 799		7 063
Дикси	DIXY	10,000	0,00%	0,00%	100 000		1 248
Магнит	MGNT	110,000	0,00%	0,00%	55 000		10 402
Нефтехимия и нефтепереработка							
Нижнекамскнефтехим	NKNC	0,900	0,00%	0,00%	45 000		1 450
Химическая промышленность							
Акрон	AKRN	39,200	0,00%	0,00%	52 920		1 589
Уголь							
Распадская	rasp	2,520	0,40%	0,00%	70 560		1 968

Источник: PTC, Bloomberg

Российские *ADR/GDR*

Эмитент	Тикер	Акции в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	105,909	-1,94%	
Башнефть	AK6		EUR	180,480	0,00%	
ТГК-3	AOMD		USD	4,100	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	34,080	-1,73%	9 832,41
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	1,958	-2,88%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,003	0,00%	
X5	FIVE		USD	22,300	-0,89%	4 046,57
Газпром	GAZ		EUR	7,634	0,37%	505,48
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,015	3,57%	8,01
Кузбассэнерго	KUW		EUR	1,320	0,00%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	4,500	-2,17%	86,86
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,600	19,76%	2,40
Лукойл	LKOD		USD	55,050	-0,18%	128 245,30
Лукойл	LUK		EUR	45,180	0,88%	43,41
Лукойл	LUKOY	1	USD	55,430	0,09%	780,02
МТС	MBT	5	USD	17,080	0,00%	33 650,80
МТС	MKY	5	EUR	13,760	-1,18%	2,99
ТГК-3	MRO		EUR	3,320	-0,60%	0,33
Мечел	MTL	3	USD	5,930	-2,47%	14 392,68
НорНикель	NILSY	1	USD	16,200	0,93%	186,55
НорНикель	NNIA		EUR	13,200	1,27%	
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	106,400	-0,09%	56 841,07
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,520	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAD		EUR	6,800	0,00%	0,35
Газпром	OGZD		USD	9,250	-1,07%	173 714,90
ОМЗ	OMZD		USD	1,000	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	21,640	-0,37%	251,70
Ростелеком	RTL		EUR	17,500	0,49%	3,47
Газпромнефть	SCF		EUR	19,275	3,52%	43,23
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	6,525	-2,48%	0,66
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	4,677	0,24%	4,70
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	5,870	-0,68%	43,07
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	8,130	-3,33%	4,07
АФКСистема	SSA	1	USD	19,260	0,84%	27 987,33
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	8,881	0,00%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	2,420	-0,82%	
СТЗ	SVY		EUR	26,000	0,00%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	107,000	-2,30%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	7,950	-1,00%	13 177,40
ВТБ	VTBR		USD	3,284	-2,29%	40 986,82
Возрождение	VZY		EUR	11,250	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.