ITinvest on-line broker

ПРОСПЕКТ БРОКЕРСКАЯ ГРУППА

Ежедневный обзор рынка акций

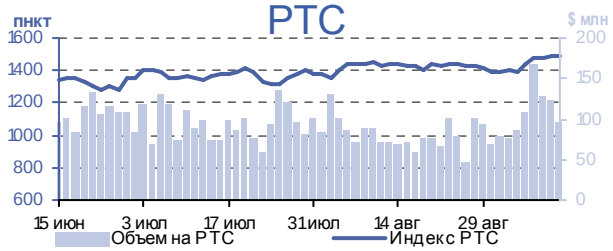
14 сентября 2012г.

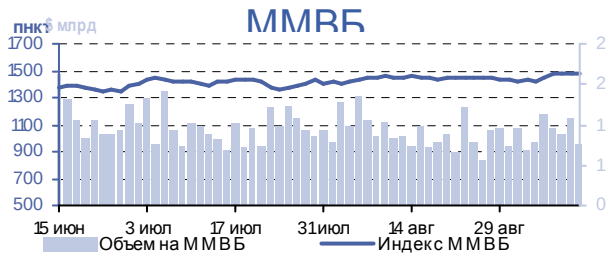
Комментарий по рынку акций

Федеральная Резервная Система США вчера вечером заявила о намерении приступить к скупке агентских бондов, обеспеченных ипотечными активами (MBS), на сумму $40 млрд в месяц. При этом не определены ни сроки действия, ни совокупный объем этой программы. Такой безграничный жест чем-то смахивает на последнее решение ЕЦБ по не лимитированной скупке гособлигаций в рамках Outright Monetary Transactions. ФРС также продолжит вкладывать доходы, полученные от ипотечных облигаций, в покупку этих же активов. Плюс к этому, до конца 2012 года продолжится действие программы «Твист». В качестве бонуса Комитет по открытым рынкам ФРС до середины 2015 года

Полный текст на 2 стр.

Основные индикаторы



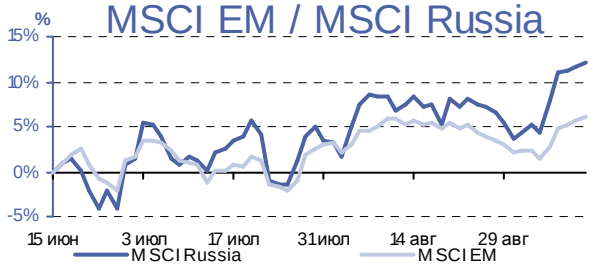


Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 484,88	0,16%	3,31%	2,74%	-5,44%
Индекс ММВБ	1 472,60	-0,40%	1,20%	0,69%	-2,15%
FTSE	5 819,92	0,65%	0,74%	-0,76%	11,34%
S&P 500	1 459,99	1,63%	1,95%	3,99%	22,82%
Dow Jones Avg.	13 539,86	1,55%	1,86%	2,79%	20,39%

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Башнефть, п.	41,2500	4,43%	15,55%	0,00%
Верофарм	26,5000	0,95%	4,33%	-18,77%



Индекс *MSCI*

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	982,00	0,36%	0,49%	3,09%
Индекс MSCI BRAZIL	2770,21	2,25%	2,93%	-6,28%
Индекс MSCI RUSSIA	807,08	0,33%	3,41%	-0,13%
Индекс MSCI INDIA	388,33	-0,41%	1,81%	-8,01%
Индекс MSCI CHINA	53,74	-0,12%	-2,69%	-0,73%

Обзор рынка

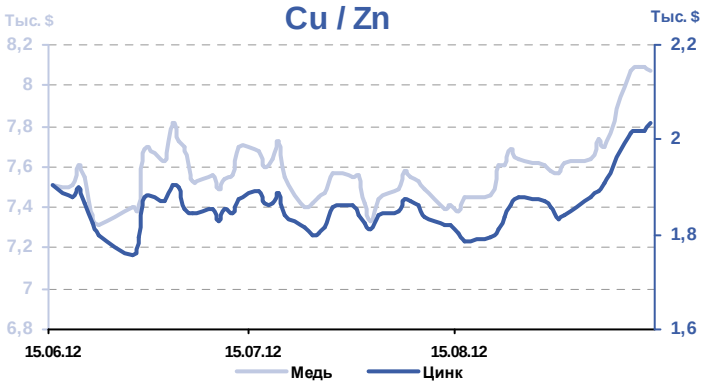
Федеральная Резервная Система США вчера вечером заявила о намерении приступить к скупке агентских бондов, обеспеченных ипотечными активами (MBS), на сумму $40 млрд в месяц. При этом не определены ни сроки действия, ни совокупный объем этой программы. Такой безграничный жест чем-то смахивает на последнее решение ЕЦБ по не лимитированной скупке гособлигаций в рамках Outright Monetary Transactions. ФРС также продолжит вкладывать доходы, полученные от ипотечных облигаций, в покупку этих же активов. Плюс к этому, до конца 2012 года продолжится действие программы «Твист». В качестве бонуса Комитет по открытым рынкам ФРС до середины 2015 года продлил период нулевых ставок.

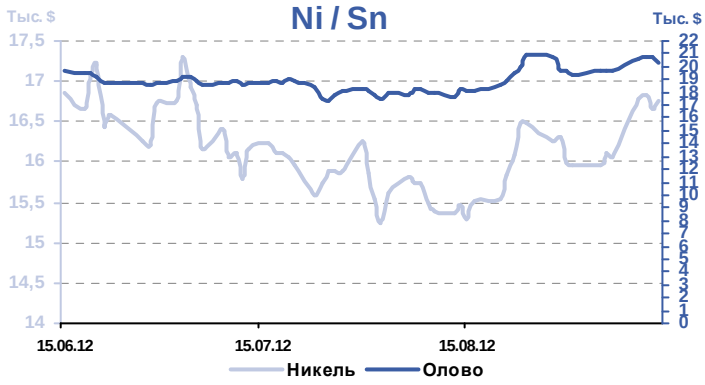
Своими действиями ФРС удовлетворила ожидания 2/3 спекулянтов с Уолл-стрит, делавших ставку на смягчение монетарной политики. Фондовый рынок Америки среагировал на действия ФРС сильным ростом (S&P +1,63%). Глава ФедРезерва Бен Бернанке в своей сопроводительной речи указал, что главной целью такой монетарной политики является улучшение ситуации в сфере занятости в контексте ценовой стабильности, а также управление рыночными ожиданиями. По сути ФРС, являясь частной структурой, подвластной крупнейшим банкам проводит откровенную монетизацию долгов.

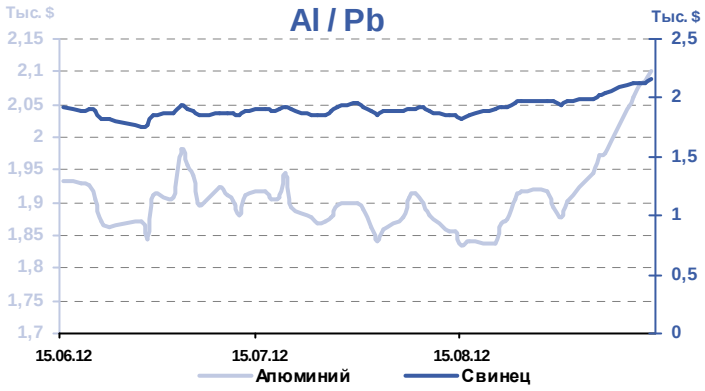
90% из опрошенных нами отечественных аналитиков, трейдеров и управляющих не ожидало, что ФРС запустит QE-3 прямо сейчас. Но раз это случилось, значит, мы имеем дело откровенной манипуляцией фондовыми и валютными рынками в силу ряда обстоятельств, которые остались за рамками официальных версий. Во-первых, в начале 2013 года Америке грозит «фискальный обрыв» (сокращение госрасходов с одновременным повышением налогов), который непременно приведет к повторной рецессии. А значит, как раз накануне президентских выборов фондовая Америка была бы глубоко внизу. Второй фактор – политический. В угоду администрации Белого Дома, монетарное ведомство специально создает позитивный фон на своих биржах. Наконец, срочный запуск QE-3, возможно, является отражением того, что официальная американская статистика откровенно лжет, говоря о росте ВВП, постепенном снижении ставки безработицы, сдержанных инфляционных ожиданиях и т.п. Ситуация в экономике гораздо хуже, чем те данные, которыми почуют нас американские власти.

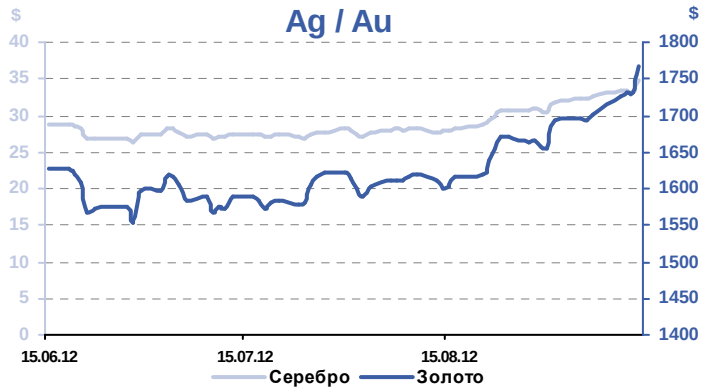
Все это лирика. На деле никогда не стоить сражаться с центральными банками, даже если они не правы. Утро пятницы мы встречаем без позиций. Думаю, целый ряд игроков оказались сегодня в схожей ситуации. Что делать дальше, ведь сегодня торги на ММВБ откроются с гэпом вверх около 1,5-2%. Думаю, первые полчаса торгов будут довольно волатильными (мы ждем закрытие коротких позиций по акциям, открытых ранее). Если биржевые индексы через час после начала торгов не уйдут ниже уровней открытия – это значит, что к вечеру рынки пойдут выше. Благодаря ФРС, дешевые акции – остались во вчерашнем дне. Возможно, после экспирации фьючерсов и опционов у нас и Америке рынки могут показать локальные волны коррекций, но в условиях запуска количественного ослабления, думаю, рынки будут подниматься выше. Как минимум до президентских выборов в Штатах. Поэтому наша рекомендация – покупать акции банков, сырьевые компании на локальных просадках

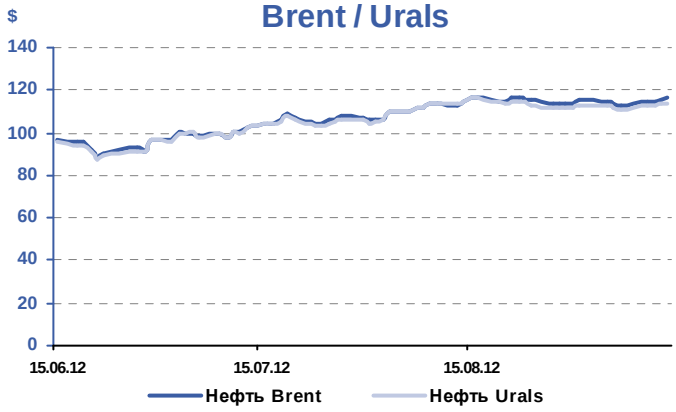
Commodities

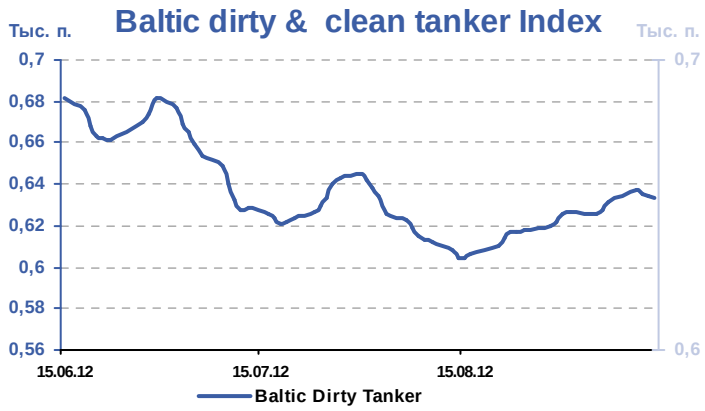












Основные товары, *SPOT (LSE, NYSE*

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед,%	Δ за мес,%	Δ ytd,%
Медь, $/t	8 075,00	-0,26%	4,86%	8,89%	-6,43%
Цинк, $/t	2 036,00	0,89%	6,65%	11,93%	-5,78%
Никель, $/t	16 750,00	0,60%	4,30%	8,27%	-21,64%
Олово, $/t	20 350,00	-2,14%	3,17%	11,35%	-13,03%
Алюминий, $/t	2 102,00	0,77%	6,43%	13,25%	-10,89%
Свинец, $/t	2 157,50	1,53%	5,30%	16,31%	-7,92%
Серебро, $/oz	34,68	4,26%	6,22%	24,65%	-14,80%
Золото, $/oz	1 767,04	2,09%	3,93%	10,51%	-2,89%
Нефть Brent, $/	116,41	0,47%	3,43%	1,94%	4,37%
Нефть Urals, $/	113,65	0,29%	2,07%	-0,79%	-0,40%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ РТС	Δ ММВБ	Объем на РТС, $	Объем на ММВБ, $	Капитализация, m$
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	58,150	0,00%	0,00%	8 723		9 895
Газпром	GAZP	5,180	0,00%	0,00%	364 550		122 629
Лукойл	LKOH	61,350	0,00%	0,00%	306 750		52 182
Транснефть, п.	TRNFP	1584,000	0,00%	0,00%	60 192		2 463
Электроэнергетика							
ТГК-5	TGKE	0,000	0,00%	0,00%	2 428		160
Телекоммуникации							
МГТС, п.	MGTSP	15,120	0,00%	0,00%	75 600		241
Ростелеком, п.	RTKMP	2,980	0,00%	0,00%	387 400		724
Машиностроение							
ГАЗ	GAZA	30,500	0,00%	0,00%	137 250		565
РКК Энергия	RKKE	125,000	0,00%	0,00%	20 500		140
Северсталь-авто	SVAV	18,808	0,00%	0,00%	162 038		645
Металлургия							
ММК	MAGN	0,323	0,00%	0,00%	4 845		3 609
НорНикель	GMKN	153,200	0,00%	0,00%	153 200		29 204
Полюс Золото	PLZL	32,700	0,00%	0,00%	32 700		6 234
Северсталь	CHMF	12,682	0,00%	0,00%	81 821		10 624
СинТЗ	SNTZ	33,000	0,00%	0,00%	6 600		208
Банки							
Сбербанк	SBER	2,995	0,00%	0,00%	599 000		64 653
Транспорт							
Дальневосточное МП	FESH	0,327	0,00%	0,00%	6 540		965
Потребительский рынок							
Аптечная сеть 36,6	APTK	1,120	0,00%	0,00%	5 600		118
Верофарм	VRPH	26,500	0,95%	0,00%	78 700		265
Магнит	MGNT	128,500	0,00%	0,00%	642 500		12 151
Фармстандарт	PHST	48,300	0,00%	0,00%	10 046		1 825
Черкизово	GCHE	16,450	0,00%	0,00%	299 275		723
Нефтехимия и нефтепереработка							
Казаньоргсинтез	KZOS	0,125	0,00%	0,00%	12 500		223
Ярославнефтеоргсинтез	JNOS	0,525	0,00%	0,00%	26 250		490
Уголь							
Распадская	rasp	2,324	0,00%	0,00%	19 619		1 815

Источник: РТС, Bloomberg

Российские *ADR/GDR*

Эмитент	Тикер	Акций в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, k$
Аэрофлот	AETG		EUR	104,849	-0,60%	
Башнефть	AK6		EUR	215,720	-0,22%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,565	6,64%	0,86
ТГК-3	AOMD		USD	3,800	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	41,000	-0,73%	32 866,74
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	1,948	3,73%	
X5	FIVE		USD	22,330	1,73%	6 773,36
Газпром	GAZ		EUR	8,146	1,21%	796,65
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,023	0,00%	0,16
Кузбассэнерго	KUW		EUR	1,600	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	61,600	0,82%	122 996,80
Лукойл	LUK		EUR	48,350	2,47%	662,21
Лукойл	LUKOY	1	USD	63,200	2,68%	2 147,69
МТС	MBT	5	USD	19,670	0,15%	80 318,38
МТС	MKY	5	EUR	15,160	2,43%	85,60
ТГК-3	MRO		EUR	3,200	3,39%	12,80
Мечел	MTL	3	USD	7,450	4,93%	55 323,62
НорНикель	NILSY	1	USD	16,110	3,47%	5 083,03
НорНикель	NNIA		EUR	12,395	2,02%	79,67
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	122,500	0,00%	24 314,50
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,692	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	6,950	0,00%	
Газпром	OGZD		USD	10,330	0,10%	148 969,80
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	24,320	0,29%	1 319,13
Ростелеком	RTL		EUR	18,765	-1,24%	0,56
Газпромнефть	SCF		EUR	19,070	0,53%	71,42
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,430	2,26%	77,36
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	5,188	-2,28%	11,79
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	6,900	4,55%	3 432,03
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	9,820	5,59%	260,59
АФКСистема	SSA	1	USD	23,320	-1,02%	7 993,86
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	6,881	0,00%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	2,056	-0,10%	
СТЗ	SVY		EUR	25,000	0,00%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	95,238	-4,76%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	11,990	2,48%	33 360,76
ВТБ	VTBR		USD	3,586	-1,48%	29 237,31
Возрождение	VZY		EUR	14,000	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

Кузнецова Ирина
kuznetsova@prospect.com.ru

Хмельник Михаил
hop@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.