ITinvest on-line broker

ПРОСПЕКТ БРОКЕРСКАЯ ГРУППА

# Ежедневный обзор рынка акций

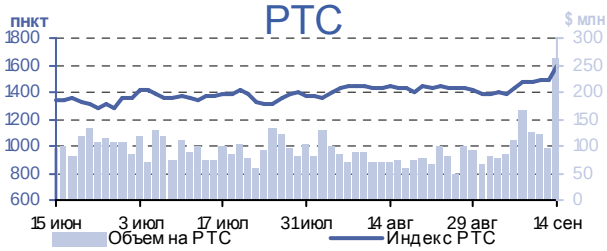
17 сентября 2012г.

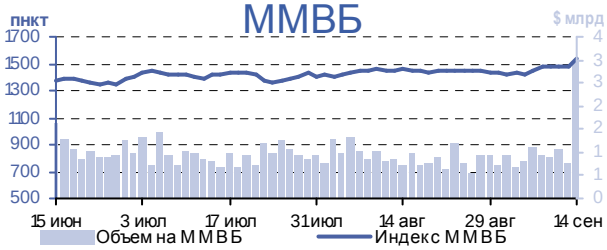
## Комментарий по рынку акций

На прошлой неделе фондовые, сырьевые и валютные рынки были в эйфории роста, после того, как руководство ФРС объявило о начале нового раунда количественного ослабления путем покупки ипотечных ценных бумаг в объеме $40 млрд. в месяц. На деле движение вверх шло в основном за счет закрытия коротких позиций, и частичной покупки уже подорожавших активов в расчете на их дальнейший рост. В итоге в пятницу индекс ММВБ подскочил на +4,26% до уровня 1535 п. - самый сильный дневной рост с начала года. То есть после объявления о запуске печатного станка в США наши биржевые активы просто стали стоить дороже. Из-за чего?

*Полный текст на 2 стр.*

## Основные индикаторы



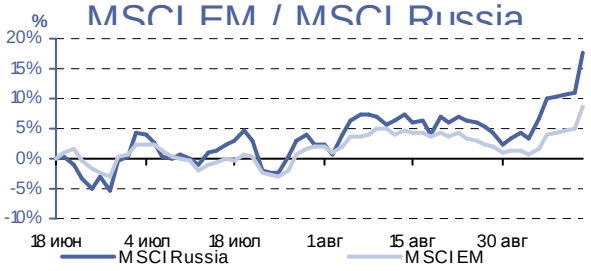




## Значение основных индексов

| | Значение | Δ, день | Δ, нед | Δ, мес | Δ, ytd |
|---|---|---|---|---|---|
| Индекс РТС | 1 589,40 | 7,04% | 10,58% | 11,06% | -0,87% |
| Индекс ММВБ | 1 535,38 | 4,26% | 5,52% | 5,75% | 0,66% |
| FTSE | 5 915,55 | 1,64% | 2,39% | 1,39% | 10,83% |
| S&P 500 | 1 465,77 | 0,40% | 2,35% | 3,55% | 21,23% |
| Dow Jones Avg. | 13 593,37 | 0,40% | 2,27% | 2,59% | 18,89% |

## Лидеры роста

| | Цена | Δ, день | Δ, мес | Δ, ytd |
|---|---|---|---|---|
| Магнит | 145,0000 | 12,84% | 12,23% | 44,57% |
| Северсталь | 14,0163 | 10,52% | 13,48% | -7,57% |
| ОАО Компания М.видео | 9,3050 | 9,47% | 10,51% | 31,99% |
| Татнефть | 6,9400 | 8,10% | 7,60% | 55,96% |
| Газпром | 5,5300 | 6,76% | 14,73% | -9,05% |
| Акрон | 49,0000 | 6,45% | 24,52% | 11,36% |
| Сбербанк | 3,1850 | 6,34% | 9,83% | 24,41% |
| Лукойл | 64,3500 | 4,89% | 13,29% | 15,74% |




## Индекс *MSCI*

| | Значение | Δ, день | Δ, мес | Δ, ytd |
|---|---|---|---|---|
| Индекс MSCI EM | 1014,07 | 3,27% | 3,92% | 5,22% |
| Индекс MSCI BRAZIL | 2817,36 | 1,70% | 2,78% | -6,00% |
| Индекс MSCI RUSSIA | 857,05 | 6,19% | 10,70% | 4,42% |
| Индекс MSCI INDIA | 405,35 | 4,38% | 6,81% | -5,43% |
| Индекс MSCI CHINA | 55,42 | 3,13% | 2,03% | 1,87% |

# Обзор рынка

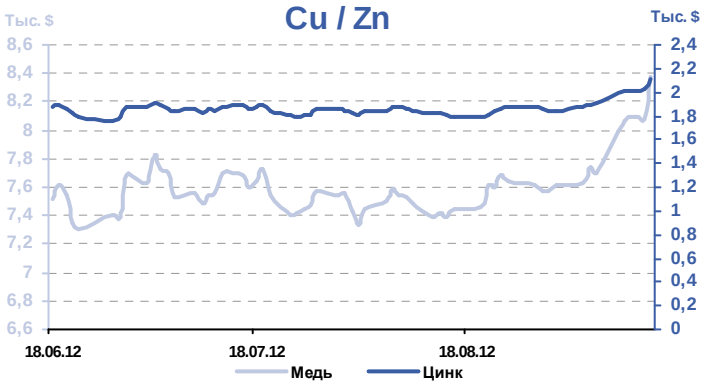
На прошлой неделе фондовые, сырьевые и валютные рынки были в эйфории роста, после того, как руководство ФРС объявило о начале нового раунда количественного ослабления путем покупки ипотечных ценных бумаг в объеме $40 млрд. в месяц. На деле движение вверх шло в основном за счет закрытия коротких позиций, и частичной покупки уже подорожавших активов в расчете на их дальнейший рост. В итоге в пятницу индекс ММВБ подскочил на +4,26% до уровня 1535 п. - самый сильный дневной рост с начала года. То есть после объявления о запуске печатного станка в США наши биржевые активы просто стали стоить дороже. Из-за чего?

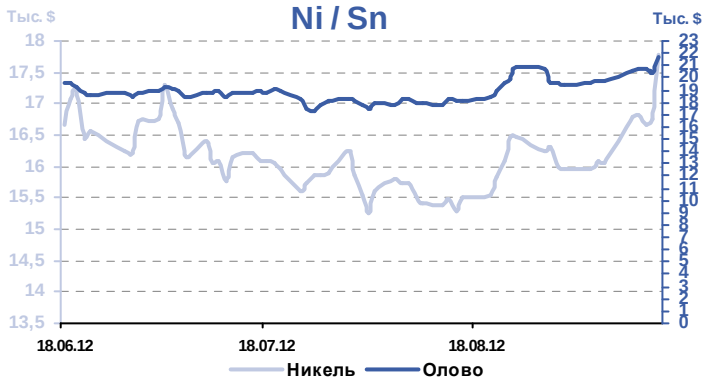
Очень сильное движение вверх за последнее время продемонстрировала валютная пара EUR/USD. Только на прошедшей неделе курс доллара к евро ослаб на 3%; его общие потери за месяц составили более 7%. Через ослабление курса доллара рынки получили рост цен на сырьевые товары: котировки меди за неделю стали выше на +2,5%, никель подорожал на +8,3%, золото прибавило +2,3%, серебро +3,1%; нефть +2,9%. Россия, как ведущий мировой экспортер энергоносителей и металлов оказался в числе бенефициаров мягкой монетарной политики ФРС. Сильный горизонтальный уровень сопротивления по индексу ММВБ находится на отметке 1550 п. (по фьючерсу РТС движение наверх будет затруднено при подходе к 159-160 тыс. п.). Когда мы продолжим рост? Возможно к середине или концу этой недели, но не сегодня. В понедельник мы ждем начала торгов на нашем рынке акций в зоне умеренного снижения, индекс ММВБ отойдет на уровень 1520 п., но сильной просадки ждать, пока не стоит.

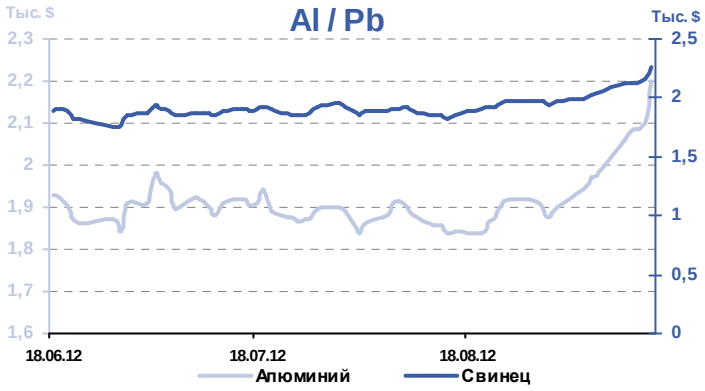
Для продолжения роста рынкам нужны какие-то новые стимулы, новости, драйверы. Поскольку на начало этой недели их нет, рынки войдут в фазу консолидации, по аналогии с той, которую мы видели с 10 по 13 сентября. Сегодня дополнительную неопределенность и волатильность на наш рынок принесет экспирация по фьючерсным и опционным контрактам. В ближайшие дни основное внимание стоит уделять поведению курса доллара. Не исключено, что в ближайшее время мы можем увидеть коррекцию по паре EUR/USD, которая повлечет за собой небольшое охлаждение на фондовых площадках. Тем не менее, локальные снижения мы рекомендуем использовать для аккуратных спекулятивных покупок ликвидных акций.

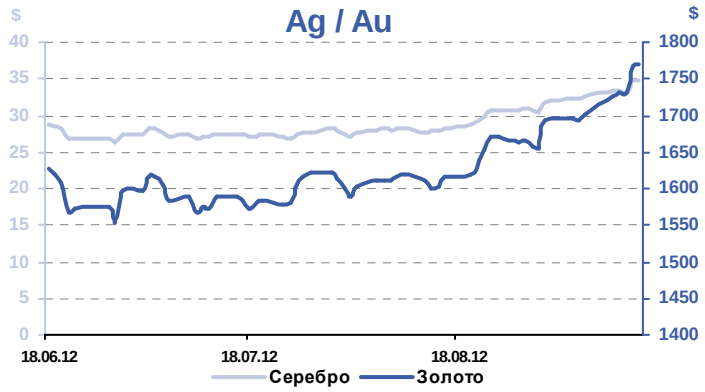
Сегодня утром Банк России объявил о начале продажи 7,58% пакета акций Сбербанка. С 17 по 19 сентября 2012 г. ЦБ на торгах ММВБ биржевую продажу пакета обыкновенных акций Сбербанка. Думаю, это размещение оттянет на себя часть свободных денег с рынка.

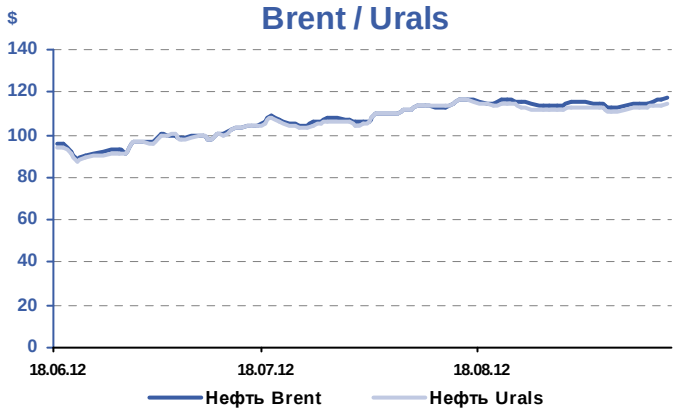
# Commodities

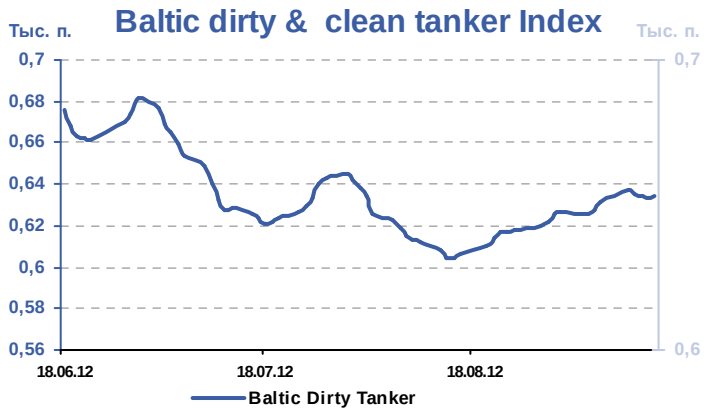



## Основные товары, *SPOT (LSE, NYSE*

| | Значение | Δ за день, % | Δ за нед,% | Δ за мес,% | Δ ytd,% |
|---|---|---|---|---|---|
| Медь, $/t | 8 380,00 | 3,78% | 8,82% | 12,50% | -3,80% |
| Цинк, $/t | 2 116,00 | 3,93% | 10,84% | 18,54% | -3,36% |
| Никель, $/t | 17 775,00 | 6,12% | 10,68% | 14,49% | -18,46% |
| Олово, $/t | 21 675,00 | 6,51% | 9,89% | 19,75% | -8,16% |
| Алюминий, $/t | 2 200,00 | 4,66% | 11,39% | 19,44% | -7,33% |
| Свинец, $/t | 2 265,00 | 4,98% | 10,54% | 22,63% | -5,05% |
| Серебро, $/oz | 34,66 | -0,05% | 6,16% | 22,84% | -13,01% |
| Золото, $/oz | 1 770,40 | 0,19% | 4,12% | 9,62% | -1,02% |
| Нефть Brent, $/ | 117,59 | 1,01% | 4,48% | 0,84% | 2,64% |
| Нефть Urals, $/ | 115,00 | 1,19% | 3,29% | -1,65% | -2,23% |

# Российский рынок акций

| Эмитент | Тикер | Цена закрытия, $ | Δ РТС | Δ ММВБ | Объем на РТС, $ | Объем на ММВБ, $ | Капитализация, m$ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ОАО ТНК-ВР Холдинг | TNBP | 2,844 | 3,04% | 0,00% | 142 201 | | 42 652 |
| **Нефть и газ** | | | | | | | |
| Башнефть | BANE | 60,000 | 3,18% | 0,00% | 300 000 | | 10 210 |
| Газпром | GAZP | 5,530 | 6,76% | 0,00% | 821 000 | | 130 915 |
| Лукойл | LKOH | 64,350 | 4,89% | 0,00% | 321 750 | | 54 734 |
| Татнефть | TATN | 6,940 | 8,10% | 0,00% | 3 080 000 | | 15 120 |
| 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** | | | | | | | |
| ВСМПО | VSMO | 180,000 | 3,45% | 0,00% | 9 000 | | 2 075 |
| ММК | MAGN | 0,323 | 0,00% | 0,00% | 4 845 | | 3 609 |
| НЛМК | NLMK | 2,000 | | 0,00% | 20 000 | | 11 986 |
| 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 | 14,016 | 10,52% | 0,00% | 182 195 | | 11 742 |
| СинТЗ | SNTZ | 33,000 | 0,00% | 0,00% | 6 600 | | 208 |
| **Банки** | | | | | | | |
| Возрождение | VZRZ | 20,400 | | 0,00% | 19 400 | | 484 |
| Сбербанк | SBER | 3,185 | 6,34% | 0,00% | 2 804 000 | | 68 754 |
| **Транспорт** | | | | | | | |
| Аэрофлот | AFLT | 1,400 | | 0,00% | 21 000 | | 1 555 |
| 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 | 0,00% | 0,00% | 78 700 | | 265 |
| Магнит | MGNT | 145,000 | 12,84% | 0,00% | 43 500 | | 13 711 |
| Фармстандарт | PHST | 48,700 | 0,83% | 0,00% | 10 081 | | 1 840 |
| 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 |
| **Химическая промышленность** | | | | | | | |
| Акрон | AKRN | 49,000 | 6,45% | 0,00% | 147 000 | | 1 986 |
| **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 | 108,269 | 3,26% | |
| Башнефть | AK6 | | EUR | 230,000 | 6,62% | 23,00 |
| ALPHABANKSPONSADR | ALBKY | | USD | 0,526 | -6,94% | 0,44 |
| ТГК-3 | AOMD | | USD | 4,300 | 13,16% | 6,45 |
| Татнефть | ATAD | | USD | 43,410 | 5,88% | 58 165,09 |
| АвтоВАЗ | AVVG | | EUR | 1,937 | -0,56% | |
| X5 | FIVE | | USD | 22,800 | 2,10% | 36 813,47 |
| Газпром | GAZ | | EUR | 8,461 | 3,87% | 3 090,84 |
| ГолденТелеком | GLDN | 1 | USD | 0,023 | 0,00% | 0,03 |
| Кузбассэнерго | KUW | | EUR | 1,600 | 0,00% | |
| Лукойл | LKOD | | USD | 65,900 | 6,98% | 352 225,60 |
| Лукойл | LUK | | EUR | 49,705 | 2,80% | 1 036,73 |
| Лукойл | LUKOY | 1 | USD | 65,740 | 4,02% | 15 824,41 |
| МТС | MBT | 5 | USD | 19,180 | -2,49% | 119 965,40 |
| МТС | MKY | 5 | EUR | 14,665 | -3,27% | 154,62 |
| ТГК-3 | MRO | | EUR | 3,376 | 5,50% | 20,18 |
| Мечел | MTL | 3 | USD | 7,940 | 6,58% | 68 728,87 |
| НорНикель | NILSY | 1 | USD | 16,910 | 4,97% | 839,46 |
| НорНикель | NNIA | | EUR | 12,825 | 3,47% | 129,97 |
| НОВАТЭК | NVTK | 1 | USD | 129,500 | 5,71% | 153 265,20 |
| Nizhnednepr.tubeRoll.Plant | NYZ | | EUR | 1,692 | 0,00% | |
| Нижнекамскнефтехим | OAO | | EUR | 7,150 | 2,88% | 14,30 |
| Газпром | OGZD | | USD | 11,130 | 7,74% | 714 106,00 |
| ОМЗ | OMZD | | USD | 1,200 | 0,00% | |
| Ростелеком | RKMD | | USD | 26,090 | 7,28% | 3 304,87 |
| Ростелеком | RTL | | EUR | 19,905 | 6,08% | |
| Газпромнефть | SCF | | EUR | 19,705 | 3,33% | 149,05 |
| Сургутнефтегаз | SGN | | EUR | 7,830 | 5,38% | 45,33 |
| Сургутнефтегаз | SGNY | | EUR | 5,294 | 2,04% | 11,29 |
| Сургутнефтегаз | SGTPY | | USD | 6,840 | -0,87% | 6 797,33 |
| Сургутнефтегаз | SGTZY | 50 | USD | 10,200 | 3,87% | 13,75 |
| АФКСистема | SSA | 1 | USD | 23,120 | -0,86% | 30 247,18 |
| SunInterbrewLtd | SUG | | EUR | 6,881 | 0,00% | |
| SunInterbrewLtdpr. | SUGA | | EUR | 2,054 | -0,10% | |
| СТЗ | SVY | | EUR | 25,000 | 0,00% | |
| Ukrnafta | UKAA | | EUR | 102,000 | 7,10% | 76,34 |
| Вымпелком | VIP | 1 | EUR | 11,950 | -0,33% | 35 508,73 |
| ВТБ | VTBR | | USD | 3,890 | 8,48% | 105 841,50 |
| 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.