ITinvest on-line broker

ПРОСПЕКТ БРОКЕРСКАЯ ГРУППА

# Ежедневный обзор рынка акций

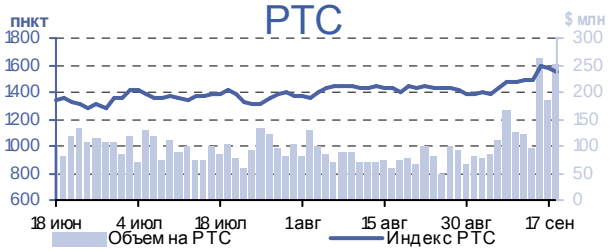
19 сентября 2012г.

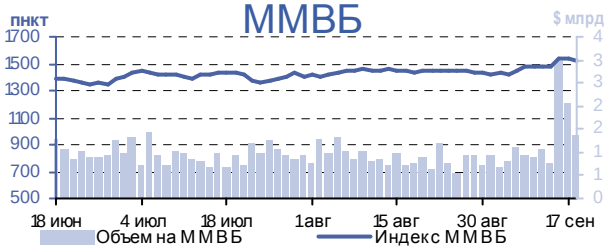
## Комментарий по рынку акций

Вчера индекс ММВБ завершил день с потерями около 1%. Чудесный рост биржевых индексов после объявления о запуске QE-3 длился лишь два дня. Сейчас мы в фазе коррекции, но как долго она продлится? Что-то подобное уже можно было наблюдать на нашем рынке акций в самом конце июля – в начале августа: тогда после хорошего двухдневного роста мы увидели коррекцию сначала на 38% от волны роста, а затем и на 50% по Фибо. Когда агрессивные короткие позиции на рынке закрыты, а стимулов к новым покупкам пока еще нет, биржевые индексы входят в фазу волатильной консолидации. Это нормально. Разбитые «бычьи» надежды на ралли будут, только если индекс

*Полный текст на 2 стр.*

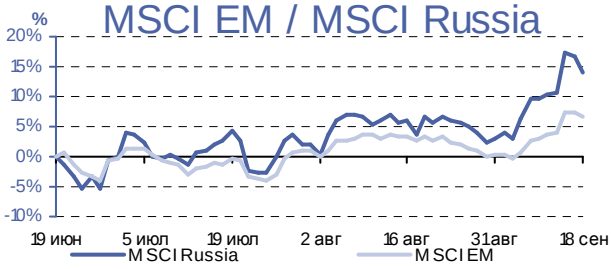
## Основные индикаторы




## Индекс *MSCI*

| | Значение | Δ, день | Δ, мес | Δ, ytd |
|---|---|---|---|---|
| Индекс MSCI EM | 1006,84 | -0,57% | 3,18% | 6,05% |
| Индекс MSCI BRAZIL | 2785,46 | -0,06% | 1,62% | -4,75% |
| Индекс MSCI RUSSIA | 831,54 | -2,23% | 7,40% | 5,92% |
| Индекс MSCI INDIA | 410,15 | -0,49% | 8,07% | -2,97% |
| Индекс MSCI CHINA | 54,90 | -0,72% | 1,06% | 2,72% |



# Обзор рынка

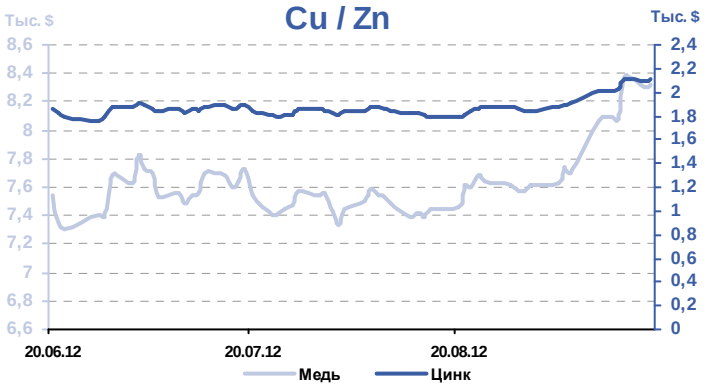
Вчера индекс ММВБ завершил день с потерями около 1%. Чудесный рост биржевых индексов после объявления о запуске QE-3 длился лишь два дня. Сейчас мы в фазе коррекции, но как долго она продлится? Что-то подобное уже можно было наблюдать на нашем рынке акций в самом конце июля – в начале августа: тогда после хорошего двухдневного роста мы увидели коррекцию сначала на 38% от волны роста, а затем и на 50% по Фибо. Когда агрессивные короткие позиции на рынке закрыты, а стимулов к новым покупкам пока еще нет, биржевые индексы входят в фазу волатильной консолидации. Это нормально. Разбитые «бычьи» надежды на ралли будут, только если индекс ММВБ уйдет ниже 1490 п. Кстати, сейчас динамика нашего рынка очень схожа с той, которую мы видели после запуска QE-2. Тогда после двух недель вялой консолидации и снижения рынок сумел выйти на новые годовые максимумы ближе к концу года.

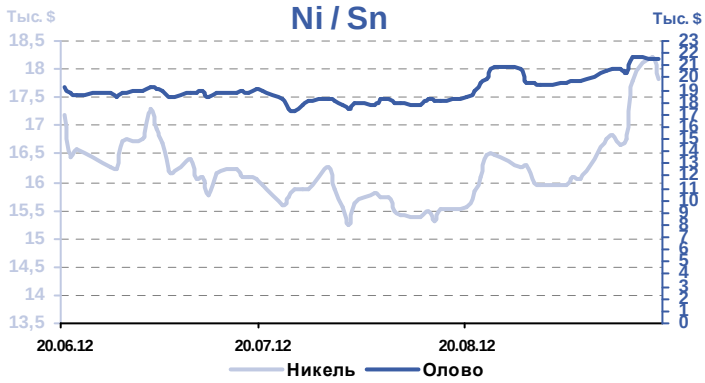
В среду открытие торгов на наших биржах мы увидим на положительной территории благодаря позитиву на азиатском рынке акций (индексы Японии, Гонконга и Австралии сегодня вышли на свои 4-месячные максимумы) и подъему американских фьючерсов (S&P +0,4%). Банк Японии сегодня повысил целевой уровень программы покупок активов с Y70 трлн. до Y80 трлн. Монетарное ослабление от ведущих мировых ЦБ продолжается. Таким образом, сегодня в первой половине дня стоит ждать коррекции вверх от уровня 1510-12 п. по индексу ММВБ. Котировки нефти марки Brent вчера вечером не смогли опуститься ниже минимумов понедельника, и сегодня утром мы видим их возле отметки $112,5/барр. Тем не менее, прорывных движений на нашем рынке акций мы сегодня не ждем. В четверг состоится экспирация фьючерсов и опционов на индекс S&P-500, поэтому с текущих уровней думаю, их рынок далеко не уйдет.

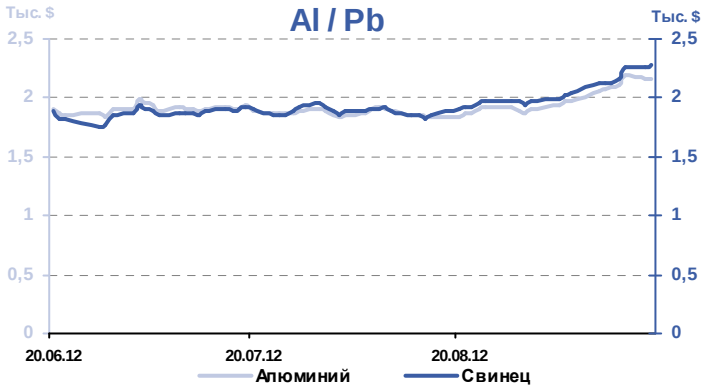
Вчера Банк России определил, что цена размещения 7,58-процентного пакета акций Сбербанка в рамках SPO составила 93 рубля ($3,04) за одну обыкновенную акцию. В рекордно короткие сроки удалось закрыть книгу заявок со значительной переподпиской. Free-float акций Сбербанка вырос, поэтому стоит ждать увеличение веса эмитента в структуре индекса MSCI Russia. Мы рекомендуем покупать бумаги Сбера при подходе цены к рубежу размещения с потенциалом роста на 10-15%.

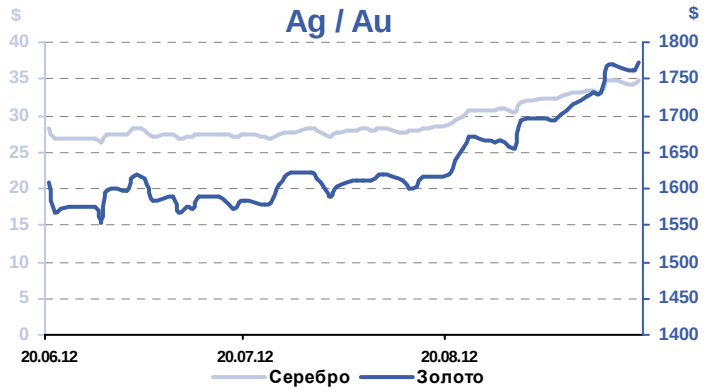
Сегодня в 16-30 в США выходит статистика по количеству строительств новых домов и количество разрешений на строительство за август. В 18-00 ждем статистики по продажам на рынке недвижимости. В 18-30 ждем данных по запасам нефти и нефтепродуктов.

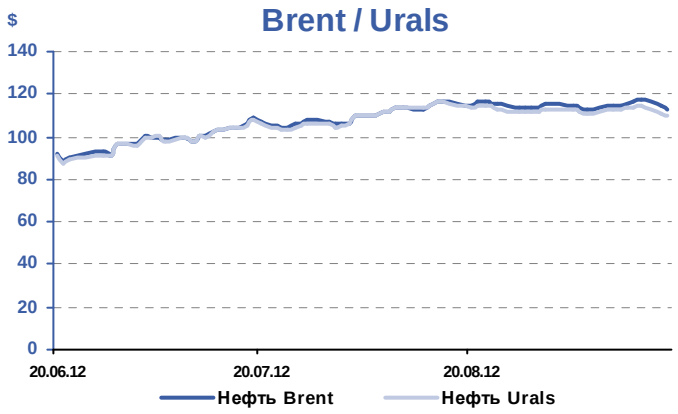
# Commodities

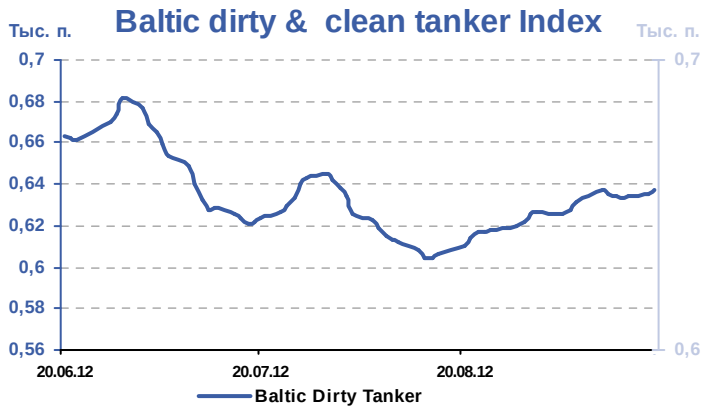



## Основные товары, *SPOT (LSE, NYSE*

| | Значение | Δ за день, % | Δ за нед,% | Δ за мес,% | Δ ytd,% |
|---|---|---|---|---|---|
| Медь, $/t | 8 319,00 | 0,22% | 2,83% | 11,68% | -0,54% |
| Цинк, $/t | 2 108,00 | 0,91% | 4,51% | 18,10% | 0,38% |
| Никель, $/t | 17 820,00 | -2,20% | 5,91% | 14,78% | -15,04% |
| Олово, $/t | 21 595,00 | 0,00% | 4,42% | 19,31% | -4,91% |
| Алюминий, $/t | 2 160,00 | -0,32% | 3,85% | 17,26% | -7,71% |
| Свинец, $/t | 2 274,00 | 0,71% | 6,84% | 23,12% | -1,17% |
| Серебро, $/oz | 34,82 | 1,78% | 3,96% | 23,39% | -12,23% |
| Золото, $/oz | 1 772,00 | 0,60% | 2,30% | 9,71% | -0,38% |
| Нефть Brent, $/ | 112,46 | -1,55% | -1,88% | -3,56% | 0,76% |
| Нефть Urals, $/ | 110,24 | -0,85% | -1,90% | -5,72% | -5,99% |

# Российский рынок акций

| Эмитент | Тикер | Цена закрытия, $ | Δ РТС | Δ ММВБ | Объем на РТС, $ | Объем на ММВБ, $ | Капитализация, m$ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ОАО ТНК-ВР Холдинг | TNBP | 2,927 | 0,00% | 0,00% | 29 270 | | 43 896 |
| **Нефть и газ** | | | | | | | |
| Башнефть | BANE | 64,000 | 0,00% | 0,00% | 32 000 | | 10 891 |
| Газпром | GAZP | 5,530 | 0,00% | 0,00% | 821 000 | | 130 915 |
| Лукойл | LKOH | 66,000 | 0,00% | 0,00% | 330 000 | | 56 137 |
| Татнефть | TATN | 6,930 | 0,00% | 0,00% | 345 750 | | 15 098 |
| Татнефть, п. | TATNP | 3,460 | 0,00% | 0,00% | 17 300 | | 510 |
| 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 | 0,00% | 0,00% | 9 000 | | 2 075 |
| ММК | MAGN | 0,323 | 0,00% | 0,00% | 4 845 | | 3 609 |
| НЛМК | NLMK | 2,000 | 0,00% | 0,00% | 20 000 | | 11 986 |
| НорНикель | GMKN | 167,921 | 0,00% | 0,00% | 33 584 | | 32 010 |
| Полюс Золото | PLZL | 32,700 | 0,00% | 0,00% | 32 700 | | 6 234 |
| Северсталь | CHMF | 14,016 | 0,00% | 0,00% | 182 195 | | 11 742 |
| СинТЗ | SNTZ | 33,000 | 0,00% | 0,00% | 6 600 | | 208 |
| **Банки** | | | | | | | |
| Возрождение | VZRZ | 20,400 | 0,00% | 0,00% | 19 400 | | 484 |
| Сбербанк | SBER | 3,120 | 0,00% | 0,00% | 623 500 | | 67 351 |
| **Транспорт** | | | | | | | |
| Аэрофлот | AFLT | 1,400 | 0,00% | 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 | 0,00% | 0,00% | 43 500 | | 13 711 |
| Фармстандарт | PHST | 48,700 | 0,00% | 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 | 0,00% | 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 | 108,619 | -0,42% | |
| Башнефть | AK6 | | EUR | 236,000 | 0,00% | |
| ALPHABANKSPONSADR | ALBKY | | USD | 0,572 | 8,75% | 1,14 |
| ТГК-3 | AOMD | | USD | 4,300 | 0,00% | |
| Татнефть | ATAD | | USD | 42,430 | -1,76% | 15 860,46 |
| АвтоВАЗ | AVVG | | EUR | 1,970 | -1,50% | |
| X5 | FIVE | | USD | 22,850 | -1,93% | 14 763,97 |
| Газпром | GAZ | | EUR | 8,286 | -1,66% | 1 402,75 |
| ГолденТелеком | GLDN | 1 | USD | 0,014 | -6,67% | 2,01 |
| Кузбассэнерго | KUW | | EUR | 1,600 | -27,27% | |
| Лукойл | LKOD | | USD | 64,400 | -3,16% | 269 141,30 |
| Лукойл | LUK | | EUR | 49,400 | -1,84% | 1 108,33 |
| Лукойл | LUKOY | 1 | USD | 64,270 | -2,10% | 2 038,03 |
| МТС | MBT | 5 | USD | 18,390 | -0,49% | 58 880,43 |
| МТС | MKY | 5 | EUR | 14,190 | -0,07% | |
| ТГК-3 | MRO | | EUR | 3,551 | 2,19% | 22,86 |
| Мечел | MTL | 3 | USD | 7,640 | -5,09% | 35 286,09 |
| НорНикель | NILSY | 1 | USD | 16,640 | 0,54% | 440,46 |
| НорНикель | NNIA | | EUR | 12,735 | -0,12% | 49,95 |
| НОВАТЭК | NVTK | 1 | USD | 127,000 | -2,31% | 30 141,26 |
| Nizhnednepr.tubeRoll.Plant | NYZ | | EUR | 1,692 | 0,00% | |
| Нижнекамскнефтехим | OAO | | EUR | 7,475 | 2,40% | 7,45 |
| Газпром | OGZD | | USD | 10,840 | -1,72% | 220 277,00 |
| ОМЗ | OMZD | | USD | 1,200 | 0,00% | |
| Ростелеком | RKMD | | USD | 26,340 | 1,31% | 6 002,79 |
| Ростелеком | RTL | | EUR | 19,605 | -1,18% | 0,80 |
| Газпромнефть | SCF | | EUR | 19,400 | -0,23% | 23,88 |
| Сургутнефтегаз | SGN | | EUR | 7,526 | -2,65% | 18,70 |
| Сургутнефтегаз | SGNY | | EUR | 5,007 | -3,79% | 2,50 |
| Сургутнефтегаз | SGTPY | | USD | 6,520 | -4,68% | 41,22 |
| Сургутнефтегаз | SGTZY | 50 | USD | 9,860 | -1,79% | 85,84 |
| АФКСистема | SSA | 1 | USD | 22,000 | -1,35% | 8 047,37 |
| SunInterbrewLtd | SUG | | EUR | 7,300 | 0,00% | |
| SunInterbrewLtdpr. | SUGA | | EUR | 2,050 | -0,10% | |
| СТЗ | SVY | | EUR | 25,000 | 0,00% | |
| Ukrnafta | UKAA | | EUR | 91,880 | -3,75% | 2,56 |
| Вымпелком | VIP | 1 | EUR | 11,950 | 1,01% | 20 723,03 |
| ВТБ | VTBR | | USD | 3,689 | -4,01% | 82 681,78 |
| Возрождение | VZY | | EUR | 16,400 | 13,10% | 11,48 |

*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.