ITinvest on-line broker

ПРОСПЕКТ БРОКЕРСКАЯ ГРУППА

Ежедневный обзор рынка акций

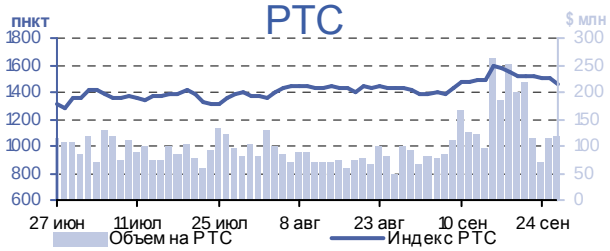
27 сентября 2012г.

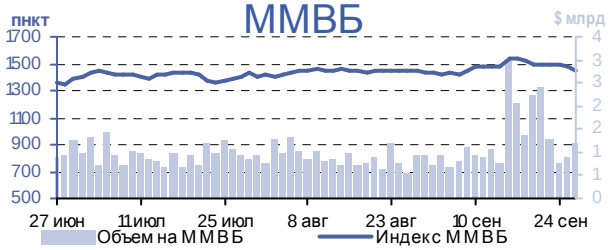
Комментарий по рынку акций

В среду американские фондовые индексы продолжили по инерции идти вниз. Официальная версия падения состоит в том, что рынки обеспокоились протестными митингами в Испании и забастовками в Греции. На этом фоне доходность 10-летних бондов Испании поднялась до 6,06%. А с какой стати вдруг американским инвесторам нужно так болезненно рефлексировать на местные проблемы в Европе, которые по сути ничего особо не меняют? Ответ прост: в тот момент, когда ФРС объявило о запуске QE-3, рынки акций были на максимумах, и слишком много пассажиров уже сидело в вагонах поезда, который должен был поехать на север. Однако мы знаем, что когда на рынке остались

Полный текст на 2 стр.

Основные индикаторы



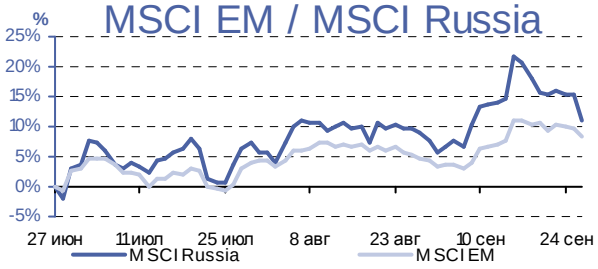


Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 456,99	-3,57%	-3,99%	1,78%	6,36%
Индекс ММВБ	1 445,38	-2,51%	-3,58%	-0,22%	4,71%
FTSE	5 768,09	-1,56%	-2,04%	-0,15%	8,95%

Главные новости

- Менеджмент МРСК Центра не смог укротить собственные расходы



Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Сбербанк	2,9410	-2,78%	0,79%	23,83%
Северсталь-авто	17,9725	-2,32%	24,86%	47,32%
Фармстандарт	45,0000	-2,13%	7,91%	-29,69%

Индекс *MSCI*

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	990,37	-1,15%	3,07%	10,85%
Индекс MSCI BRAZIL	2700,99	-0,41%	1,67%	-1,94%
Индекс MSCI RUSSIA	783,24	-3,59%	1,50%	9,25%
Индекс MSCI INDIA	419,24	-0,38%	10,27%	3,27%
Индекс MSCI CHINA	54,63	-1,08%	1,82%	9,12%

Обзор рынка

В среду американские фондовые индексы продолжили по инерции идти вниз. Официальная версия падения состоит в том, что рынки обеспокоились протестными митингами в Испании и забастовками в Греции. На этом фоне доходность 10-летних бондов Испании поднялась до 6,06%. А с какой стати вдруг американским инвесторам нужно так болезненно рефлексировать на местные проблемы в Европе, которые по сути ничего особо не меняют? Ответ прост: в тот момент, когда ФРС объявило о запуске QE-3, рынки акций были на максимумах, и слишком много пассажиров уже сидело в вагонах поезда, который должен был поехать на север. Однако мы знаем, что когда на рынке остались только покупатели устойчивого роста быть не может. Чтобы облегчить дорогу наверх, рынкам необходимо сбросить часть ненужного балласта, то есть индексам нужна просадка. Причем такая, которая бы ломала восходящие формации на графиках. Проблемы Европы лишь повод к локальной коррекции. На фоне продаж на фондовых биржах параллельно решается проблема успешного размещения больших объемов облигаций Казначейства США (вчера 5-летние бонды на $35 млрд. на аукционе ушли с доходностью 0,647% против 0,708% в августе).

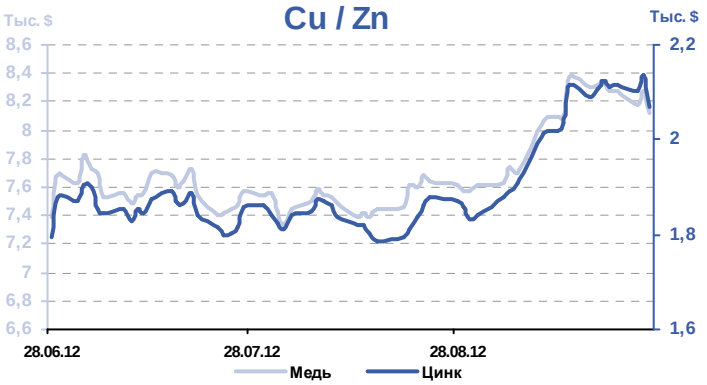
Чего ждать дальше? С учетом кульминации падения последних сессий, думаю, в ближайшие пару дней мы увидим высокую волатильность в наших биржевых индексах. Вчера мало кто ожидал обвального падения нашего рынка. Под вечер волна продаж прокатилась даже по устойчивым акциям Сбербанка (-3,2%), соответственно индекс ММВБ завершил сессию с максимальным падением (-2,5%) за последние недели. В результате чего «медведям» удалось опустить индекс ниже важного уровня поддержки (1455 п.). Какой сценарий на сегодня? С учетом того, что американский рынок акций вчера остался примерно на тех же уровнях, как закрывались мы, у нас есть все шансы сегодня остановить падение. Думаю, имеет смысл встать в аккуратную покупку по ликвидным бумагам (Сбербанк, ГМК, ВТБ, РусГидро) при подходе индекса ММВБ к отметкам 1440-35 п. То есть мы ожидаем в первой половине торговой сессии снижения к новым точкам опоры и восстановления котировок во второй половине торгов. Фьючерс РТС в минимуме дня сегодня может сходить на уровни 143500-144000 п. Настрой на окончание торгов предопределит динамику рынка на ближайшие дни.

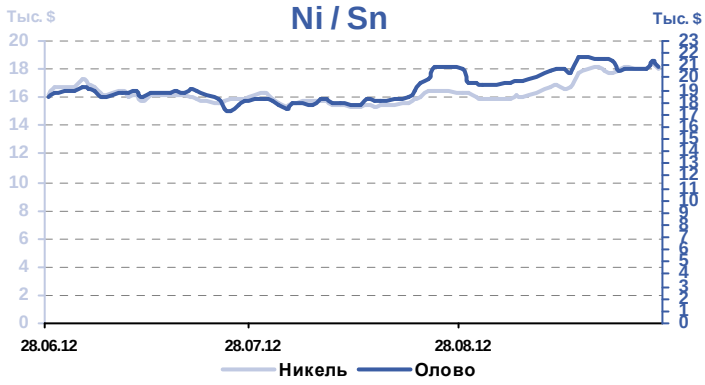
Сегодня правительство Испании должно обнародовать проект бюджета на 2013 год, который будет включать в себя новые сокращения расходов. В 11-55 в Германии выходит статистка по уровню безработицы за сентябрь. В 12-00 в еврозоне выходят данные по объемам частного кредитования за август. В 12-30 в Великобритании выходит отчет по росту ВВП за 2 квартал. В 13-00 в Еврозоне выходит статистика по индексу экономических ожиданий, ожиданий в производственном секторе, индексу потребительских ожиданий, индексу инфляционных ожиданий за сентябрь. В 16-30 ждем публикации еженедельного отчета по числу обращений за пособием по безработице в США, а также данных по объему заказов на товары длительного пользования. В это же время выходит окончательный отчет по росту ВВП США за 2 квартал. В 18-00 ждем публикации индекса незавершенных продаж на вторичном рынке недвижимости. Наконец, в 19-00 ФРБ Канзас-Сити опубликует данные индекса деловой активности в производственном секторе

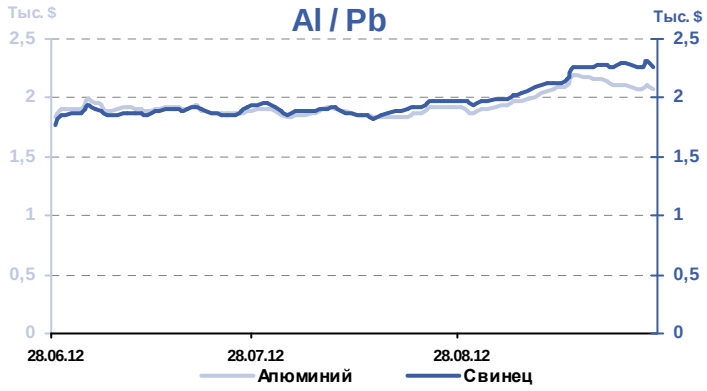
Электроэнергетика

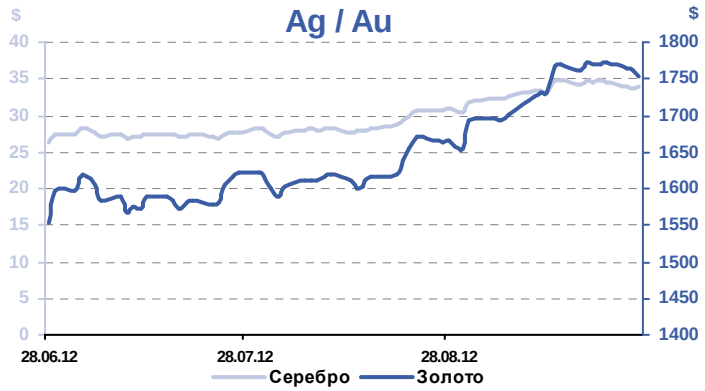
Показатели	Год		Изменение
	2011 год	2012	
	(факт РСБУ)	год прогноз	
Отпуск в сеть РСК, млн кВтч.	62 915	63 536	0,98%
Потери э/энергии в сети РСК, %	9,93	9,78	0,15 п.п.
Выручка (всего), в том числе:	68 127	68 958	1,20%
Услуги по передаче электроэнергии	65 671	67 143	2,20%
Себестоимость	55 858	59 274	6,10%
EBITDA[1]	13 820	12 653	8,40%
EBITDA margin, %	*20,30%*	*18,30%*	*2.0 п.п.*
CAPEX	15 195	16 090	-5,89%

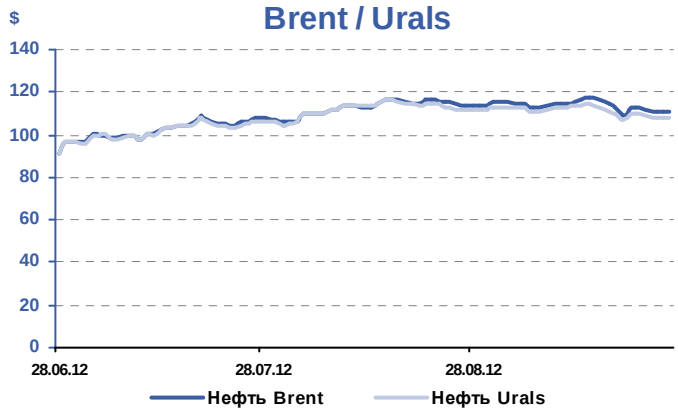
Commodities

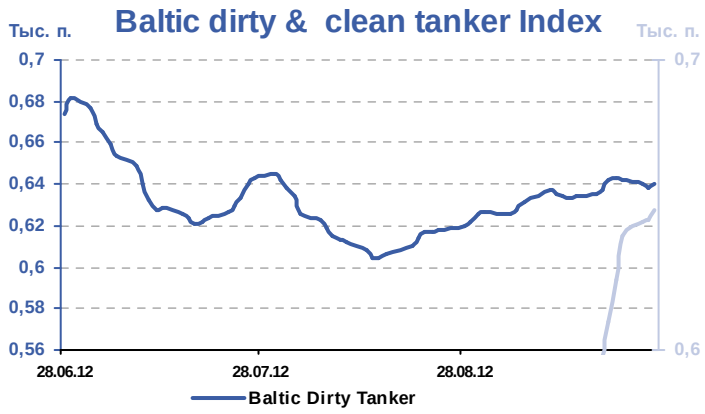












Основные товары, *SPOT (LSE, NYSE*

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед,%	Δ за мес,%	Δ ytd,%
Медь, $/t	8 120,00	-1,87%	-2,75%	6,28%	6,93%
Цинк, $/t	2 071,00	-3,04%	-2,47%	10,22%	5,02%
Никель, $/t	18 055,00	-1,88%	1,69%	9,59%	-4,75%
Олово, $/t	20 800,00	-3,03%	-2,71%	-0,48%	-4,57%
Алюминий, $/t	2 072,00	-1,57%	-3,18%	8,03%	-7,71%
Свинец, $/t	2 264,00	-2,41%	-0,31%	14,87%	11,80%
Серебро, $/oz	33,96	0,58%	-1,89%	10,53%	6,43%
Золото, $/oz	1 752,75	-0,45%	-1,00%	5,33%	6,22%
Нефть Brent, $/	110,87	0,18%	1,76%	-2,55%	1,76%
Нефть Urals, $/	107,91	-0,34%	1,18%	-3,43%	2,21%

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	5,160	0,00%	0,00%	258 000		122 155
Лукойл	LKOH	63,500	0,00%	0,00%	317 500		54 011
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-3	MSNG	0,042		0,00%	46 017		1 658
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	17,973	-2,32%	0,00%	6 991		616
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	19,600	-3,92%	0,00%	39 375		465
Сбербанк	SBER	2,941	-2,78%	0,00%	1 680 970		63 487
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	140,600	0,00%	0,00%	35 150		13 295
Разгуляй	GRAZ	0,500	0,00%	0,00%	25 000		79
Фармстандарт	PHST	45,000	-2,13%	0,00%	10 125		1 701
Черкизово	GCHE	16,450	0,00%	0,00%	299 275		723
Химическая промышленность							
Акрон	AKRN	46,410	0,00%	0,00%	155 984		1 881

Источник: РТС, Bloomberg

Российские *ADR/GDR*

Эмитент	Тикер	Акций в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, k$
Аэрофлот	AETG		EUR	105,006	-1,86%	
Башнефть	AK6		EUR	235,000	5,00%	
ТГК-3	AOMD		USD	4,300	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	39,390	-5,22%	24 023,47
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	1,891	-3,91%	
X5	FIVE		USD	21,430	-2,15%	10 073,18
Газпром	GAZ		EUR	7,826	-1,06%	1 086,16
Кузбассэнерго	KUW		EUR	1,600	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	60,900	-2,79%	158 535,90
Лукойл	LUK		EUR	47,251	-2,60%	135,48
Лукойл	LUKOY	1	USD	60,950	-1,69%	4 207,30
МТС	MBT	5	USD	17,350	-1,42%	46 488,80
МТС	MKY	5	EUR	13,495	-1,46%	
ТГК-3	MRO		EUR	3,330	-0,63%	5,00
Мечел	MTL	3	USD	7,060	-0,98%	22 948,85
НорНикель	NILSY	1	USD	15,830	-0,50%	1 217,90
НорНикель	NNIA		EUR	12,335	-0,24%	37,69
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	119,600	-3,78%	31 959,32
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,290	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	7,050	-0,70%	
Газпром	OGZD		USD	10,010	-3,19%	226 408,10
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	25,610	-4,51%	3 811,17
Ростелеком	RTL		EUR	19,915	-3,86%	0,80
Газпромнефть	SCF		EUR	18,500	-1,60%	5,29
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	6,867	-3,08%	5,25
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	4,999	0,42%	114,88
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	6,530	2,51%	603,51
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	8,852	-2,19%	39,83
АФКСистема	SSA	1	USD	21,530	-2,58%	31 284,88
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	7,300	6,09%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	2,039	-0,05%	
СТЗ	SVY		EUR	24,000	20,00%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	91,880	0,00%	3,22
Вымпелком	VIP	1	EUR	11,530	-0,60%	29 266,58
ВТБ	VTBR		USD	3,377	-4,69%	38 818,93
Возрождение	VZY		EUR	15,500	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.