ITinvest on-line broker

ПРОСПЕКТ БРОКЕРСКАЯ ГРУППА

Ежедневный обзор рынка акций

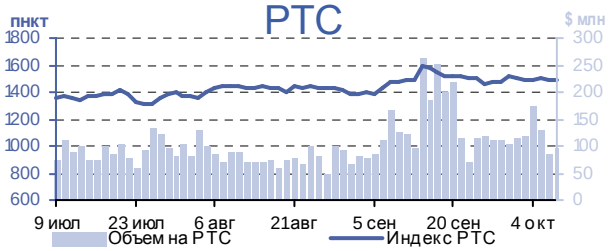
10 октября 2012г.

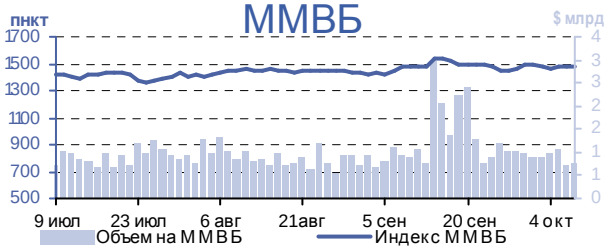
Комментарий по рынку акций

Америка закрыла свои биржевые индексы во вторник активным снижением (S&P -0,99%; Nasdaq -1,52%;). Местные инвесторы якобы так отыграли мрачные перспективы мировой экономики, которые представили накануне МВФ, а заодно и Всемирный Банк. Давно известно, что эти две структуры, во-первых, всегда выдают заведомо более пессимистичные прогнозы, во-вторых, проводят анализ экономик зачастую по запаздывающим экономическим индикаторам. Все гораздо проще. Непосредственно накануне старта сезона квартальной корпоративной отчетности ряд игроков целенаправленно закрывает позиции по бумагам. Тем более, что этот сезон может

Полный текст на 2 стр.

Основные индикаторы





Значение основных индексов

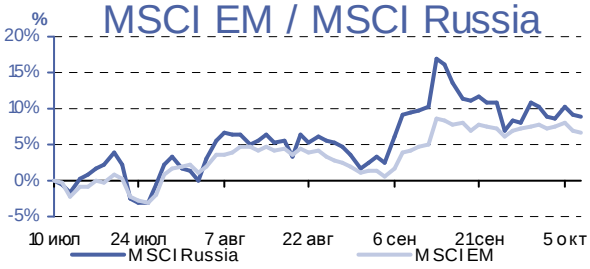
	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 494,16	0,11%	-0,90%	1,20%	9,40%
Индекс ММВБ	1 472,94	-0,05%	-0,85%	-0,40%	6,67%
FTSE	5 810,25	-0,54%	0,01%	0,29%	7,62%

Главные новости

- Холдинг МРСК планирует допэмиссию
- ФСТ отвергла RAB регулирование в трех регионах и приняла в одном

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Фармстандарт	47,2000	2,16%	-1,19%	-23,87%
Сбербанк	2,9850	0,51%	-0,50%	6,99%



Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Распадская	2,4000	-3,61%	3,27%	-27,27%
Акрон	45,1127	-2,80%	-1,99%	3,35%
Газпром	5,0600	-2,13%	0,40%	-8,50%

Индекс *MSCI*

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	996,59	-0,13%	2,74%	10,95%
Индекс MSCI BRAZIL	2671,49	-1,21%	0,14%	-4,95%
Индекс MSCI RUSSIA	798,07	-0,17%	-0,20%	11,07%
Индекс MSCI INDIA	428,32	-0,18%	11,68%	4,92%
Индекс MSCI CHINA	55,96	0,65%	5,04%	14,73%

Обзор рынка

Америка закрыла свои биржевые индексы во вторник активным снижением (S&P -0,99%; Nasdaq -1,52%;). Местные инвесторы якобы так отыграли мрачные перспективы мировой экономики, которые представили накануне МВФ, а заодно и Всемирный Банк. Давно известно, что эти две структуры, во-первых, всегда выдают заведомо более пессимистичные прогнозы, во-вторых, проводят анализ экономик зачастую по запаздывающим экономическим индикаторам. Все гораздо проще. Непосредственно накануне старта сезона квартальной корпоративной отчетности ряд игроков целенаправленно закрывает позиции по бумагам. Тем более, что этот сезон может быть действительно слабым.

После окончания торгов на Уолл-стрит компания Alcoa сообщила о том, что в 3-м квартале прибыль компании на акцию составила 3 цента против прогноза 0,0. Прибыль на акцию составила 3 цента, превысив средние прогнозы аналитиков. EBITDA алюминиевого гиганта в 3 квартале упала на 45% по сравнению со 2 кварталом. Акции Alcoa в среду на постмаркете теряют -1%.

В конце этой недели свои квартальные релизы представят JPMorgan Chase и Wells Fargo. Думаю здесь мы увидим позитив. Сильные результаты банковский сектор должен показать как за счет роста стоимости фондовых активов в преддверии запуска QE-3, так и удачных операций на долговых рынках, плюс из-за роста объемов ипотечного кредитования. Ожидается, что результаты работы крупнейших банков в этом квартале будут гораздо лучше по сравнению с предыдущими остальными. Поэтому текущая просадка на фондовых площадках вполне может быть выкуплена ближе к концу этой недели.

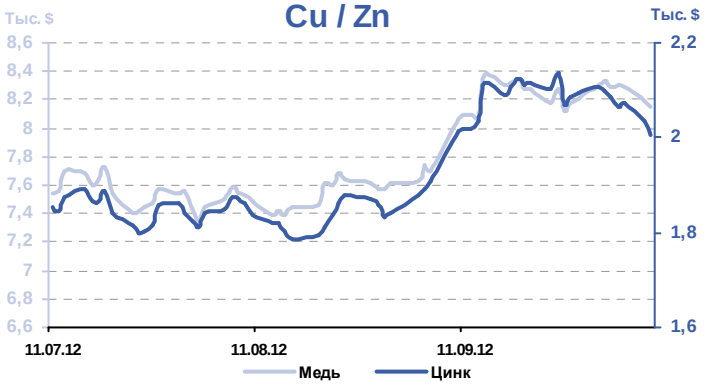
Открытие торгов на российских биржах в среду мы ожидаем увидеть в умеренно-негативной зоне. Вчера на нашем рынке был типичный день консолидации (индекс ММВБ -0,13%; 1470 п.). Продажи в основных ликвидных акциях (Газпром, Лукойл, ВТБ, ГМК), которые вчера имели место под закрытие сессии, сегодня утром будут продолжены. Поэтому индекс ММВБ днем стоит ждать возле отметки 1460 п. или чуть ниже. Не слишком значительным фактором поддержки для нас сегодня выступают высокие цены на нефть. Вчера вечером на ICE котировки ноябрьских фьючерсов Brent поднялись $114,5/барр. из-за сохраняющейся напряженности на Ближнем Востоке. В целом мы ожидаем, роста волатильности внутридневной торговли сегодня, поскольку негативный внешний фон будет бороться с желанием части игроков удержать наши индексы выше ключевых уровней поддержки.

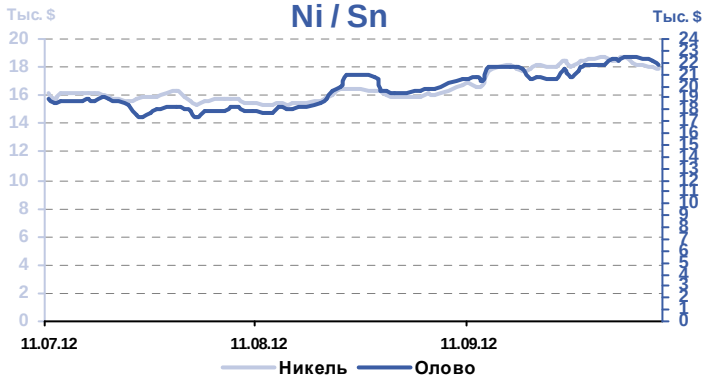
Электроэнергетика

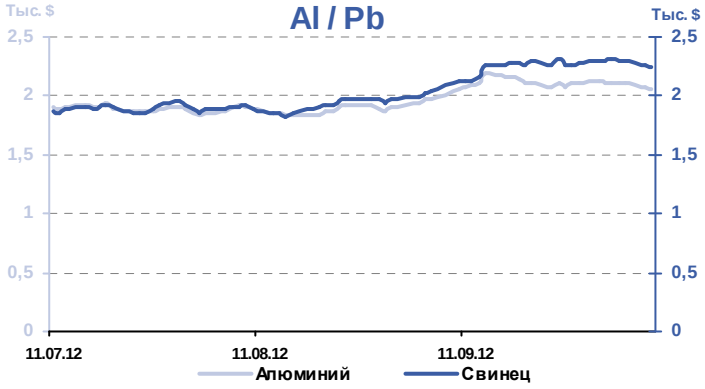
Совет директоров ОАО «Холдинг МРСК» на заседании 8 октября принял решение созвать внеочередное общее собрание акционеров компании 13 ноября 2012 г, чтобы обсудить очередное увеличение уставного капитала Холдинга через допэмиссию. Реестр к собранию закрыт 8 октября 2012 года.
Параметры планируемого размещения, как и повод для его проведения, пока не раскрываются.
Тем не менее, исходя из того, что было заявлено, что объем допэмиссии будет выше 25% от уже существующего объема акций, можно заключить, что влияние на акции этого действия будет существенным. В результате, мы считаем, что допэмиссия приведет к фактическому размыванию стоимости компании для действующих акционеров. Вероятно, очередная порция денег потребовалась компании для финансирования будущих допэмиссий в Кубаньэнерго, МРСК Северного Кавказа, МРСК Юга, Ленэнерго и МРСК Сибири, которые едва ли смогут обойтись без дополнительного финансирования в текущих регуляторных условиях (потери холдинга в целом за 2012-2013 года оцениваются нами в величину порядка 31 млрд. руб.) . Кроме того, дополнительное финансирование потребуется и для выкупа акций миноритариев в Кубаньэнерго.
В целом, данное решение является безусловным негативом для оценки акций холдинга, так как привлеченные средства большей частью пойдут на инвестиции в активы без RAB.

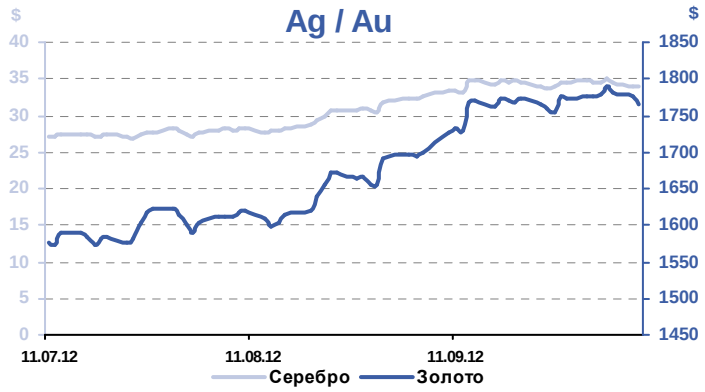
Правление Федеральной службы по тарифам (ФСТ) РФ на своем очередном заседании приняло решение отвергнуть заявления на переход ряда подразделений МРСК холдинга на RAB-регулирование, а именно Тюменьэнерго, Брянскэнерго (МРСК Центра),Омскэнерго (МРСК Сибири). Как сказано в постановлении, в результатае перехода регионов на RAB не выполнялся бы 12 пункт закона об Основах ценообразования, а именно: наличие утвержденных показателей надежности и качества оказываемых компанией услуг; величина заемных средств (с учетом остатков на начало долгосрочного периода регулирования) на конец каждого года периода регулирования должна составлять не менее 25% размера инвестированного капитала; темп роста одноставочного котлового тарифа в соответствующем субъекте РФ на каждый год 1?го долгосрочного периода регулирования не должен превышать темп, установленный прогнозом социально-экономического развития РФ на соответствующий год.
Крометого, в этом же постановлении филиал МРСК Волги "Самарские распределительные сети" был переведен на RAB.
В целом, конечно, оставление филиала на долгосрочной индексации является серьезным фундаментальным долгосрочным негативом для любой МРСК. Тем не менее, в случае МРСк Сибири это было ожидаемым решением. Что же касается МРСК центра, то, в целом, потеря не очень существенна, так как составляет лишь 5% от уровня RAB компании 2011 года. При этом, несомненный позитивом для акций МРСК Волги является переход последнего седьмого филиала на RAB, величина IRAB которого составляла в 2011 году 28% от общей его величины в компании, в результате чего теперь все филиалы перешли на RAB.

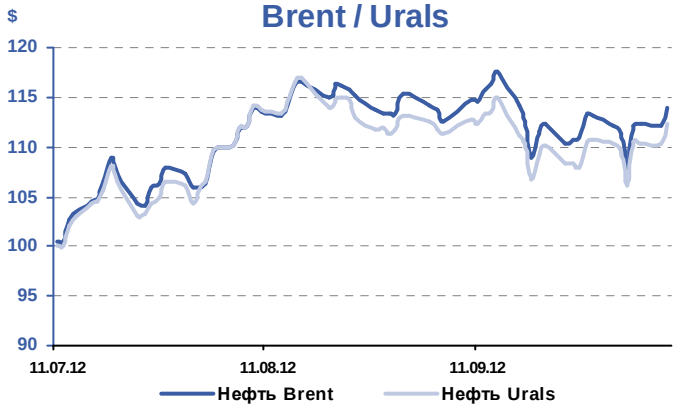
Commodities

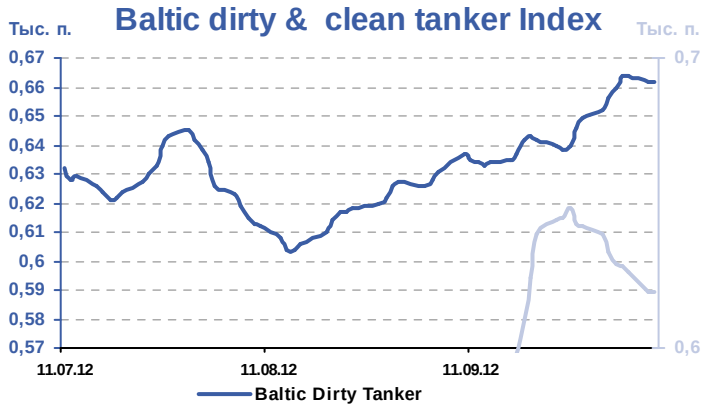












Основные товары, *SPOT (LSE, NYSE*

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед,%	Δ за мес,%	Δ ytd,%
Медь, $/t	8 145,00	-0,49%	-2,17%	0,95%	8,67%
Цинк, $/t	2 007,00	-1,33%	-4,34%	-0,40%	2,90%
Никель, $/t	17 930,00	-0,80%	-2,82%	6,89%	-7,48%
Олово, $/t	21 825,00	-1,24%	-2,09%	5,95%	-5,31%
Алюминий, $/t	2 054,00	-1,37%	-2,52%	-0,29%	-9,07%
Свинец, $/t	2 251,50	-0,38%	-2,11%	6,20%	12,29%
Серебро, $/oz	33,91	-0,21%	-2,04%	1,66%	5,66%
Золото, $/oz	1 764,30	-0,60%	-0,59%	2,20%	5,23%
Нефть Brent, $/	114,04	1,60%	2,37%	-0,57%	4,98%
Нефть Urals, $/	112,30	1,70%	2,56%	-0,45%	4,47%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ РТС	Δ ММВБ	Объем на РТС, $	Объем на ММВБ, $	Капитализация, m$
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	2,702	0,00%	0,00%	27 024		40 528
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	64,000	0,00%	0,00%	32 000		10 891
Газпром	GAZP	5,060	-2,13%	0,00%	508 000		119 788
Лукойл	LKOH	61,900	0,00%	0,00%	309 500		52 650
Мегионнефтегаз	MFGS	14,650	0,00%	0,00%	5 508		1 457
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,670	0,00%	0,00%	67 000		5 160
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	1833,621	0,00%	0,00%	33 005		2 851
Электроэнергетика							
ОГК-2	OGKB	0,013	0,00%	0,00%	11 889		1 083
ТГК-3	MSNG	0,046	0,00%	0,00%	6 344		1 813
ТГК-5	TGKE	0,000	0,00%	0,00%	2 428		160
Телекоммуникации							
Ростелеком, п.	RTKMP	3,043	0,00%	0,00%	21 908		739
Машиностроение							
ГАЗ	GAZA	30,500	0,00%	0,00%	4 575		565
Северсталь-авто	SVAV	21,150	0,00%	0,00%	96 302		725
Металлургия							
ВСМПО	VSMO	180,000	0,00%	0,00%	9 000		2 075
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	12,806	0,00%	0,00%	20 746		10 728
Банки							
Возрождение	VZRZ	19,520	0,00%	0,00%	46 188		464
Сбербанк	SBER	2,985	0,51%	0,00%	4 377 210		64 437
Транспорт							
Аэрофлот	AFLT	1,400	0,00%	0,00%	21 000		1 555
Дальневосточное МП	FESH	0,315	0,00%	0,00%	31 500		930
Потребительский рынок							
Верофарм	VRPH	26,500	0,00%	0,00%	78 700		265
Дикси	DIXY	11,150	0,00%	0,00%	17 840		1 391
Магнит	MGNT	141,600	0,00%	0,00%	159 050		13 390
Разгуляй	GRAZ	0,453	0,00%	0,00%	6 795		72
Фармстандарт	PHST	47,200	2,16%	0,00%	10 054		1 784
Черкизово	GCHE	16,450	0,00%	0,00%	299 275		723
Химическая промышленность							
Акрон	AKRN	45,113	-2,80%	0,00%	7 669		1 829
Уголь							
Распадская	rasp	2,400	-3,61%	0,00%	362 500		1 874

Источник: РТС, Bloomberg

Российские *ADR/GDR*

Эмитент	Тикер	Акций в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, k$
Аэрофлот	AETG		EUR	105,265	0,04%	
Башнефть	AK6		EUR	227,000	0,00%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,572	-1,07%	13,81
ТГК-3	AOMD		USD	2,450	-50,00%	
Татнефть	ATAD		USD	40,540	-1,12%	9 791,79
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	1,890	-0,84%	
X5	FIVE		USD	20,550	-2,14%	8 203,03
Газпром	GAZ		EUR	7,811	-0,48%	585,16
Кузбассэнерго	KUW		EUR	1,700	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	62,550	0,72%	114 287,10
Лукойл	LUK		EUR	48,772	2,03%	67,80
Лукойл	LUKOY	1	USD	62,100	0,16%	3 250,56
МТС	MBT	5	USD	17,010	0,83%	78 501,01
МТС	MKY	5	EUR	13,285	2,67%	142,72
ТГК-3	MRO		EUR	1,770	-50,01%	10,95
Мечел	MTL	3	USD	6,840	-2,01%	18 504,34
НорНикель	NILSY	1	USD	15,760	-1,87%	168,04
НорНикель	NNIA		EUR	12,310	0,00%	46,06
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	124,000	0,00%	45 875,49
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,038	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	7,000	2,19%	
Газпром	OGZD		USD	10,070	-1,08%	175 252,90
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	26,500	2,87%	5 084,35
Ростелеком	RTL		EUR	20,475	3,10%	
Газпромнефть	SCF		EUR	19,300	0,70%	15,79
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,243	1,19%	5,15
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	5,161	1,36%	2,58
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	6,660	-0,89%	60,64
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	9,310	0,43%	8,85
АФКСистема	SSA	1	USD	20,420	-2,06%	9 789,78
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	6,262	-2,23%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	2,124	-0,28%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	84,600	0,00%	5,08
Вымпелком	VIP	1	EUR	11,400	-1,72%	15 704,88
ВТБ	VTBR		USD	3,462	-0,63%	4 387,79
Возрождение	VZY		EUR	15,000	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.