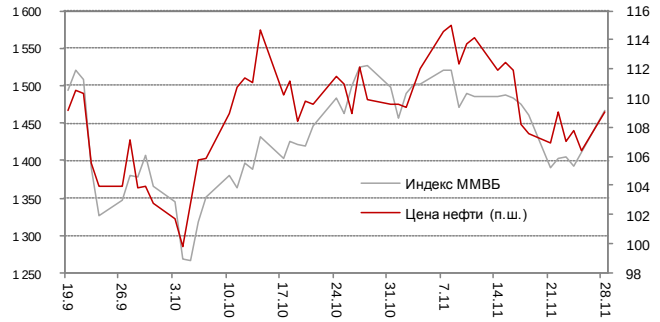


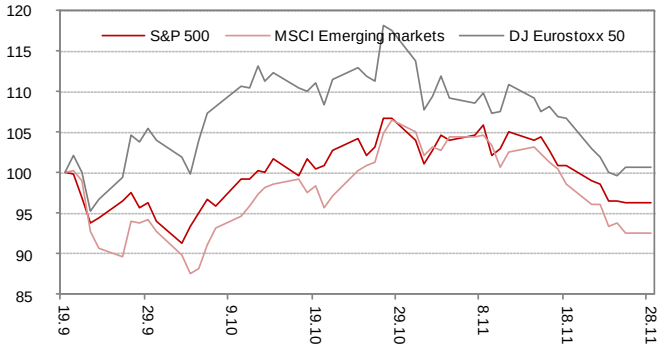
Рынок акций

ИНДЕКС ММВБ И ЦЕНА НЕФТИ



Источник: Bloomberg

МИРОВЫЕ РЫНКИ



Источник: Bloomberg

ЛУЧШАЯ / ХУДШАЯ ДИНАМИКА ЗА НЕДЕЛЮ

БУМАГИ	
Индекс ММВБ	-3.4%
Транснефть	8.4%
МТС	6.0%
Ростелеком	2.1%
Распадская	-8.8%
ВТБ	-8.9%
Русал	-11.6%

ИНДЕКСЫ	
Индекс ММВБ	-3.4%
Метал. и горнодоб.	-4.8%
Нефть и газ	-3.3%
Телекомы	4.0%
Транспорт	3.1%
Финансы	-4.8%
Энергетика	-3.0%

Источник: Bloomberg

СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ:

28.11 – Продажи домов на первичном рынке (США).

29.11 – Индекс потребительского доверия (США).

30.11 – Прирост рабочих мест, рассчитываемый ADP (США).

01.12 – Индексы PMI и ISM промышленного сектора крупнейших экономик мира.

02.12 – Данные по безработице в ноябре (США).

ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

Неделя с 21 по 25 ноября прошла относительно спокойно из-за Дня благодарения в США. Основные события прошедшей недели: дебаты вокруг госдолга в США, спекуляции вокруг возможного понижения рейтинга Франции, а правительство Германии не смогло в полном объеме разместить свои долговые бумаги. На этом фоне доходности по суверенным облигациям в Европе обновили максимумы, что привело к распродажам на рынках акций (в итоге индекс ММВБ потерял около 100 пунктов).

В лидерах роста на этой недели – акции Транснефти (8%), Акрон (около 8%), МТС (+6%), а в аутсайдерах – Мечел (–10%).

РЕКОМЕНДАЦИИ И КРАТКОСРОЧНЫЙ ПРОГНОЗ

На следующей неделе в США выйдет очередной блок макроэкономической статистики. Здесь основное внимание участников торгов будет обращено на ISM manufacturing index и данные о состоянии рынка труда. Ну а в Европе тем временем продолжают обновлять максимумы доходности по суверенным облигациям. Не стали исключением и российские долговые бумаги. Тем не менее, несмотря на достаточно существенные краткосрочные риски, в долгосрочном плане отечественные акции выглядят достаточно привлекательно.

ИДЕИ

Одна из наших идей – акции ТГК-1. Сейчас они торгуются с существенным дисконтом по финансовым мультипликаторам к аналогам, а соотношение риск/доходность – лучшее в секторе, на наш взгляд.

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-08158-001000, выдана ФСФР России 30 ноября 2004 года, без ограничения срока действия. Информация, содержащаяся в данном Обзоре, предназначена исключительно для определенного и ограниченного круга лиц и не имеет целью рекламу, размещение или публичное предложение любых ценных бумаг, продуктов или услуг. Представленные в Обзоре мнения учитывают ситуацию на дату предоставления информации. УК «Альфа-Капитал» не утверждает, что приведенная в Обзоре информация или мнения верны, или приведены полностью. Указанная информация не является исчерпывающей и подготовлена только в информационных целях, носит исключительно ознакомительный характер и может быть изменена УК «Альфа-Капитал» в любое время без предварительного уведомления. ООО УК «Альфа-Капитал» не рекомендует использовать Обзор в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения и не дает гарантий или заверений в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования указанной информации.