ITinvest on-line broker

ПРОСПЕКТ БРОКЕРСКАЯ ГРУППА

Ежедневный обзор рынка акций

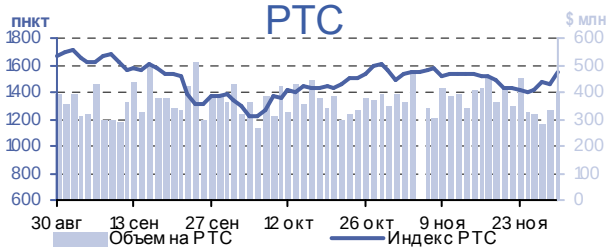
1 декабря 2011г.

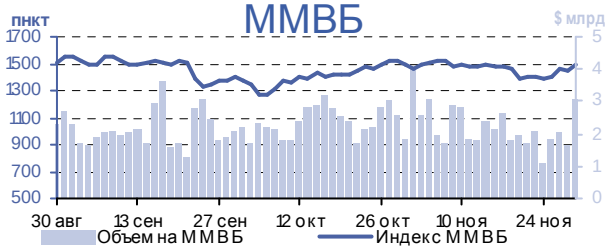
Комментарий по рынку акций

Феерический рост показали вчера американские биржи. За последние три дня индекс Dow Jones подскочил на 7%, индекс S&P-500 на 8% - самые агрессивный рост с марта 2009 года. Прошло буквально 3 дня с момента окончания непрерывного 7 дневного падения и участники рынка уже начали говорить о начале Рождественского ралли. Вышедшая вчера статистика по США действительно оказалась на редкость позитивной: данные по занятости от ADP за ноябрь показали прирост на +206 тыс. против прогноза +130 тыс.; индекс подписанных, но неоплаченных договоров по продаже существующих домов в октябре вырос на +10,4% м/м против прогноза +1,5% м/м; индекс

Полный текст на 2 стр.

Основные индикаторы





Значение основных индексов

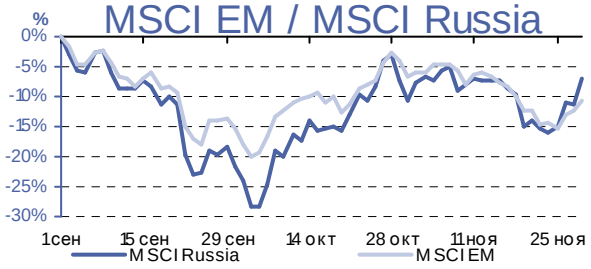
	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 540,81	5,08%	8,36%	3,76%	-3,58%
Индекс ММВБ	1 499,62	3,09%	6,79%	2,98%	-4,21%
FTSE	5 505,42	3,16%	7,11%	1,55%	-0,41%
S&P 500	1 246,96	4,33%	7,33%	2,35%	5,63%
Dow Jones Avg.	12 045,68	4,24%	7,00%	3,33%	9,45%

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Сбербанк, п.	2,2500	13,12%	2,27%	-6,44%
Разгуляй	0,9150	11,59%	-17,57%	-48,88%
Газпром	5,6000	8,53%	-11,11%	-17,40%
Фармстандарт	70,0000	7,53%	-6,67%	-31,37%
Дикси	10,1600	6,95%	15,19%	-28,70%
ЧЦЗ	3,3000	6,45%	-5,71%	-26,67%
Сбербанк	2,8200	6,42%	0,53%	-22,25%
ТГК-3	0,0660	5,94%	-2,22%	-37,14%

Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
ОГК-3	0,0290	-9,09%	0,00%	-47,94%
ОГК-2	0,0273	-7,77%	-5,86%	-52,27%
Транснефть, п.	1590,0000	-1,85%	62,91%	22,32%



Индекс *MSCI*

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	928,32	2,07%	-4,17%	-13,71%
Индекс MSCI BRAZIL	2894,72	5,53%	-2,68%	-17,95%
Индекс MSCI RUSSIA	824,33	4,86%	4,39%	-1,74%
Индекс MSCI INDIA	369,15	0,03%	-13,81%	-29,03%
Индекс MSCI CHINA	51,56	-1,44%	-5,77%	-22,81%

Обзор рынка

Феерический рост показали вчера американские биржи. За последние три дня индекс Dow Jones подскочил на 7%, индекс S&P-500 на 8% - самые агрессивный рост с марта 2009 года. Прошло буквально 3 дня с момента окончания непрерывного 7 дневного падения и участники рынка уже начали говорить о начале Рождественского ралли. Вышедшая вчера статистика по США действительно оказалась на редкость позитивной: данные по занятости от ADP за ноябрь показали прирост на +206 тыс. против прогноза +130 тыс.; индекс подписанных, но неоплаченных договоров по продаже существующих домов в октябре вырос на +10,4% м/м против прогноза +1,5% м/м; индекс деловой активности Чикаго PMI в ноябре составил 62,6 п. против прогноза 58,5 п. Наконец, согласно отчету «Бежевой книги» ФРС в 11-ти из 12-ти федеральных округов Америки в октябре наблюдался экономический рост от медленного до умеренного. Это ли не повод для сильного роста рынка?

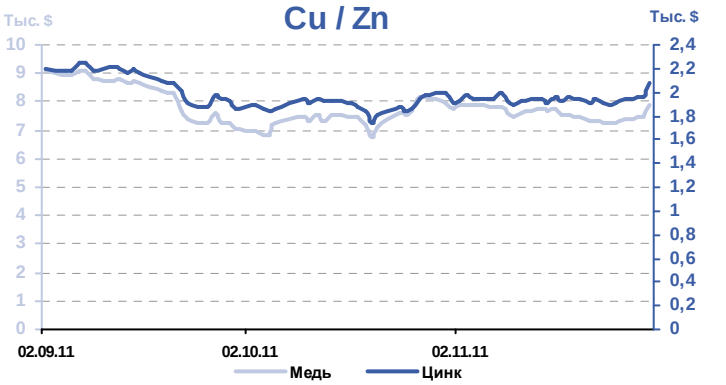
Однако ключевым фактором агрессивного подъема биржевых индексов вчера стали совместные действия мировых Центробанков по смягчению монетарной политики. Сначала Банк Китая сообщил о том, что начиная с 5 декабря, норма резервирования для банков будет снижена на 50 б.п. до 21% с рекордного уровня 21,5%. ЦБ Бразилии снизил ставку на 0,5% до 11,0%. Потом ЕЦБ, Банк Канады, Банк Англии, Банк Японии, ФРС США, ШНБ договорились, начиная с 5 декабря, снизить на 50 б.п. стоимость долларовых кредитов, которые они предоставляют коммерческим банкам. То есть по сути ФРС теперь будет предоставлять долларовую ликвидность ЕЦБ не по ставке 1,1-1,2%, а по 0,6-0,7%, чтобы тот смог кредитовать по более низкой ставке коммерческие банки еврозоны. Кроме того, с 7 декабря ЕЦБ снизит маржинальные требования по 3-месячным долларовым кредитам с 20% до 12%.

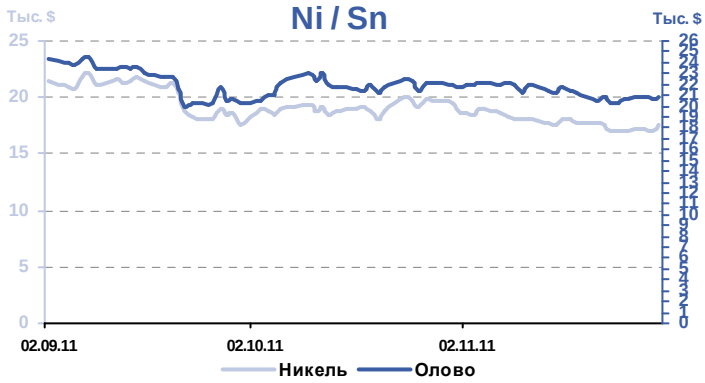
Примечательно, что этот шаг со стороны монетарных властей имел место именно в тот момент, когда рейтинговое агентство S&P понизило кредитные рейтинги ряда крупнейших мировых банков, а ЕЦБ не смог стерилизовать облигаций на сумму в 9,3 млрд евро. Что все в совокупности говорит о печальном состоянии, в котором сейчас находится мировая финансовая система. Кризис доверия на денежном рынке сейчас затрудняет европейским банкам фондирование в долларах. Станет ли с 5 декабря больше ликвидности на рынках? Нет. Дешевые деньги от ФРС устранят кассовые разрывы у банков, появившиеся на фоне долговых проблем. Стоит также помнить, что открытие кредитных своп-линий в мае 2010 не помешало рынкам после 2-дневного роста вновь пойти вниз не один месяц.

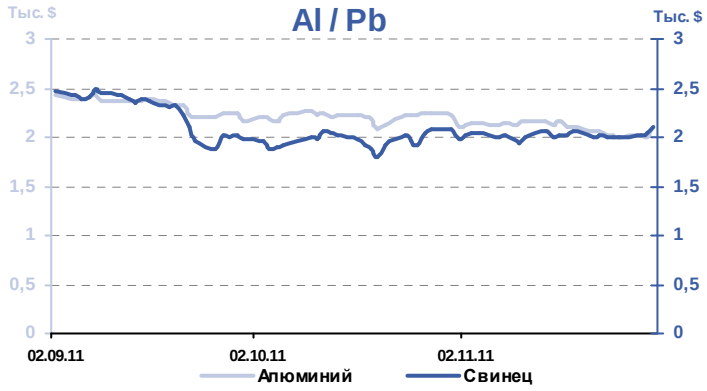
Вышедшая сегодня статистика из Китая показала, что индекс деловой активности PMI в обрабатывающем секторе в ноябре опустился до 49,0 п. - минимум с 2009 года. Теперь понятно, почему для поддержки экономического роста страны через высвобождение части фондов Китай пошел на снижение нормы резервирования для коммерческих банков. Возможно, поэтому после того, как сегодня азиатские фондовые рынки переставили вверх на 1,5-3% мы не видим там новых покупок.

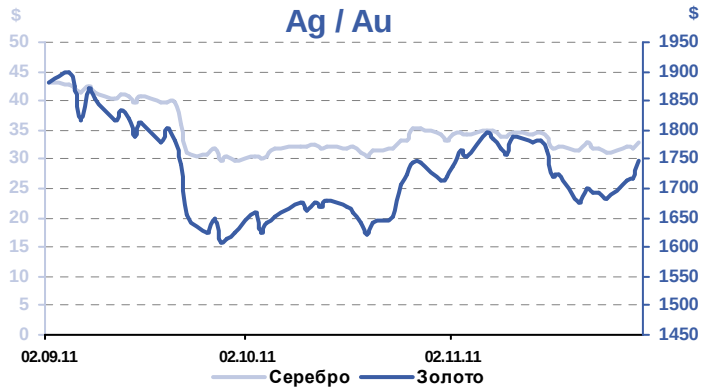
Открытие торгов на российских биржах в четверг мы увидим в нейтрально-позитивной зоне. Несмотря на то, что вчера индекс ММВБ формально закрыл день ниже отметки 1500 п., преодоление рубежа на 1490 п. сломило падающий тренд, начатый в августе этого года. Безусловно, мировые лидеры сейчас делают все необходимое для внушения рынкам уверенности и стабильности. Если в декабре фондовые индексы найдут в себе силы для «технического» роста, многие трейдеры и управляющие будут вынуждены заскакивать в этот уходящий поезд. А пока какое-то время рынки будут находиться в состоянии эйфории, но в целом волатильность на биржах в декабре сохранится. Поэтому, удерживая спекулятивные позиций в бумагах, стоит подтягивать выше стоп-заявки для фиксации прибыли. Индекс ММВБ в ближайшее время можно ждать возле 1510 п., после чего он может опять вернуться под уровень 1500 п.

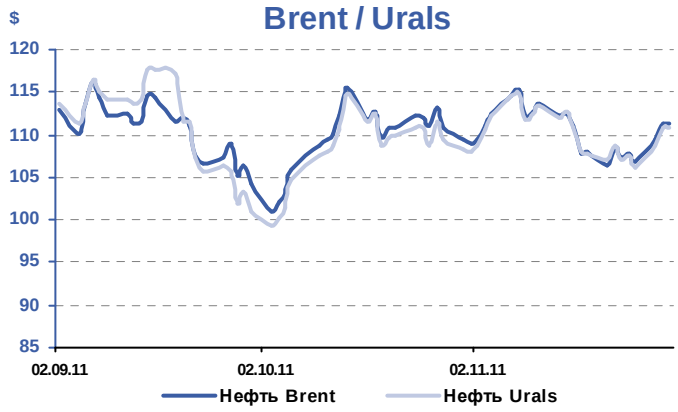
Commodities

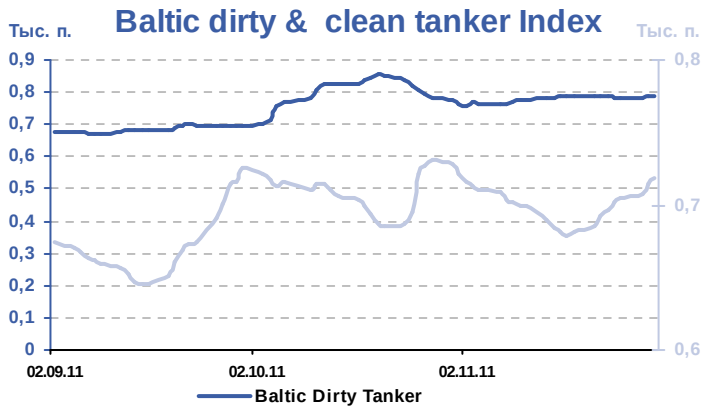












Основные товары, *SPOT (LSE, NYSE*

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед,%	Δ за мес,%	Δ ytd,%
Медь, $/t	7 885,00	5,27%	8,91%	2,01%	-5,68%
Цинк, $/t	2 071,00	5,77%	8,20%	8,20%	-1,94%
Никель, $/t	17 500,00	2,64%	2,79%	-5,91%	-24,08%
Олово, $/t	20 900,00	1,60%	3,47%	-4,02%	-14,68%
Алюминий, $/t	2 110,00	5,71%	4,25%	-0,05%	-7,25%
Свинец, $/t	2 110,00	3,89%	5,24%	6,46%	-5,38%
Серебро, $/oz	32,79	2,64%	3,37%	-1,58%	16,80%
Золото, $/oz	1 746,38	1,79%	3,20%	1,54%	26,00%
Нефть Brent, $/	111,32	-0,05%	3,81%	2,21%	31,10%
Нефть Urals, $/	110,91	0,06%	3,47%	2,77%	32,43%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ РТС	Δ ММВБ	Объем на РТС, $	Объем на ММВБ, $	Капитализация, m$
ОАО Выксунский металлур	VSMZ	1275,000	0,00%	0,00%	12 750		2 190
ОАО Мотовилихинские зав	MOTZ	0,066	0,00%	0,00%	17 132		66
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	2,640	0,00%	0,00%	72 072		39 592
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	46,500	0,00%	0,00%	139 625		7 913
Газпром	GAZP	5,600	8,53%	0,00%	140 000		132 572
Газпромнефть	SIBN	4,250	0,00%	0,00%	42 500		20 151
Лукойл	LKOH	54,800	0,55%	0,00%	274 000		46 611
НОВАТЭК	NVTK	13,040	0,00%	0,00%	130 400		39 593
Сургутнефтегаз	SNGS	0,878	0,00%	0,00%	43 900		31 367
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,540		0,00%	54 000		4 159
Транснефть, п.	TRNFP	1590,000	-1,85%	0,00%	159 000		2 472
Электроэнергетика							
Иркутскэнерго	IRGZ	0,530	0,00%	0,00%	18 550		2 526
МОЭСК	MSRS	0,050		0,00%	10 394		2 422
ОГК-2	OGKB	0,027	-7,77%	0,00%	7 573		894
ОГК-3	OGKC	0,029	-9,09%	0,00%	15 080		1 377
Самараэнерго	SAGO	0,028	0,00%	0,00%	268		97
ТГК-3	MSNG	0,066	5,94%	0,00%	66 000		2 623
ТГК-5	TGKE	0,000	0,00%	0,00%	303 752		344
ТГК-6	TGKF	0,000	0,00%	0,00%	74 115		447
Телекоммуникации							
Ростелеком, п.	RTKMP	3,250	0,00%	0,00%	65 000		789
Машиностроение							
ГАЗ	GAZA	28,000	0,00%	0,00%	6 972		519
Красный Котельщик	KRKO	0,300	0,00%	0,00%	6 000		64
Северсталь-авто	SVAV	10,700	0,00%	0,00%	21 400		367
Силовые машины	SILM	0,193	0,00%	0,00%	9 625		1 676
Металлургия							
ВСМПО	VSMO	150,000	0,00%	0,00%	1 950		1 729
Мечел	MTLR	10,900	0,00%	0,00%	5 450		4 537
НЛМК	NLMK	2,100	0,00%	0,00%	21 000		12 586
НорНикель	GMKN	167,600	0,00%	0,00%	167 600		31 949
Северсталь	CHMF	13,506	0,00%	0,00%	78 952		13 610
СТЗ	SVTZ	4,200	-2,33%	0,00%	24 800		202
ЧТПЗ	CHEP	2,100	0,00%	0,00%	10 500		992
Банки							
Возрождение	VZRZ	21,000	0,00%	0,00%	21 000		499
Сбербанк	SBER	2,820	6,42%	0,00%	1 317 050		60 875
Транспорт							
Аэрофлот	AFLT	1,620	0,93%	0,00%	198 605		1 799
Потребительский рынок							
Аптечная сеть 36,6	APTK	1,615	0,00%	0,00%	16 150		170
Балтика	PKBA	38,250	0,00%	0,00%	19 125		5 803
Верофарм	VRPH	29,800	0,00%	0,00%	77 480		298
Дикси	DIXY	10,160	6,95%	0,00%	10 160		1 267
Концерн Калина	KLNA	117,461	0,00%	0,00%	352 382		755
Магнит	MGNT	100,300	0,00%	0,00%	200 500		8 924
Разгуляй	GRAZ	0,915	11,59%	0,00%	19 082		145
Фармстандарт	PHST	70,000	7,53%	0,00%	5 040		2 479
Черкизово	GCHE	21,900	0,00%	0,00%	219 000		943
Нефтехимия и нефтепереработка							
Казаньоргсинтез	KZOS	0,145	0,00%	0,00%	10 875		259
Нижнекамскнефтехим	NKNC	0,731		0,00%	80 424		1 208
Уфанефтехим	UFNC	4,600	0,00%	0,00%	23 000		1 267
Уфаоргсинтез	UFOS	2,800	0,00%	0,00%	28 000		274
Ярославнефтеоргсинтез	JNOS	0,320	0,00%	0,00%	28 800		298
Другие сектора							

ПИК	pikk	2,635	0,00%	0,00%	5 001		1 300
Химическая промышленность							
Акрон	AKRN	51,000	4,08%	0,00%	71 400		2 432
Уголь							
Распадская	rasp	3,040	4,11%	0,00%	1 182 000		2 374

Источник: РТС, Bloomberg

Российские *ADR/GDR*

Эмитент	Тикер	Акций в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, k$
Аэрофлот	AETG		EUR	120,030	2,14%	9,32
Башнефть	AK6		EUR	175,000	0,00%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,190	-26,92%	73,51
ТГК-3	AOMD		USD	6,400	6,67%	12,42
Татнефть	ATAD		USD	32,240	6,90%	29 356,29
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,195	-1,30%	2,16
Бурятзолото	BYT		EUR	17,000	0,00%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,003	0,00%	
X5	FIVE		USD	26,210	7,73%	26 895,39
Газпром	GAZ		EUR	8,516	3,88%	953,79
Иркутскэнерго	IRK		EUR	22,250	-1,11%	
Кузбассэнерго	KUW		EUR	2,850	0,00%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	6,700	0,00%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,750	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	56,100	2,75%	348 296,80
Лукойл	LUK		EUR	41,765	1,67%	492,02
Лукойл	LUKOY	1	USD	56,210	2,87%	8 744,79
МТС	MBT	5	USD	17,280	6,21%	115 714,30
МТС	MKY	5	EUR	12,685	4,32%	4,90
МГТС	MOW		EUR	10,000	0,00%	
ТГК-3	MRO		EUR	4,936	3,92%	2,10
Мечел	MTL	3	USD	10,890	12,50%	50 014,33
НорНикель	NILSY	1	USD	17,625	6,17%	6 542,79
НорНикель	NNIA		EUR	13,040	3,49%	36,54
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	152,400	2,63%	117 189,80
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,600	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	5,790	0,00%	
Газпром	OGZD		USD	11,500	5,50%	749 499,50
ОМЗ	OMZD		USD	1,000	53,85%	0,32
ПриморскоеМП	PSK		EUR	3,850	-3,75%	
Ростелеком	RKMD		USD	32,200	4,41%	1 668,42
Ростелеком	RTL		EUR	23,250	2,20%	
Газпромнефть	SCF		EUR	16,875	1,05%	71,60
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,123	4,00%	8,01
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	3,909	1,66%	8,61
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	5,450	6,45%	406,18
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	9,340	4,36%	339,26
АФКСистема	SSA	1	USD	19,980	5,16%	70 768,06
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	7,716	-0,77%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	17,525	0,11%	
СТЗ	SVY		EUR	28,945	-4,97%	
ЦУМ	THT		EUR	12,000	0,00%	
Ютэйр	TYV		EUR	37,500	-6,25%	112,50
Ukrnafta	UKAA		EUR	235,000	0,00%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	11,920	4,75%	38 730,02
ВТБ	VTBR		USD	4,360	6,55%	78 610,50
Возрождение	VZY		EUR	23,700	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

Трейдинг

+ 7 (495) 937 33 63

Лобанов Александр
Начальник отдела
lobjr@prospect.com.ru

Билялов Энвер
bilyalov@prospect.com.ru

Хмельник Михаил
hop@prospect.com.ru

Кузнецова Ирина
kuznetsova@prospect.com.ru

Зуев Дмитрий
zouev@prospect.com.ru

Синельщикова Екатерина
skat@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.