ITinvest on-line broker

ПРОСПЕКТ БРОКЕРСКАЯ ГРУППА

Ежедневный обзор рынка акций

29 августа 2012г.

Комментарий по рынку акций

Спокойствие и консолидация царят на финансовых рынках в августе. Вчерашние торги на Уолл-стрит опять оставили фондовые индексы возле нулевых отметок. Инвесторы и спекулянты взяли паузу в ожидании выступления главы ФРС на конференции в Джексон Хоуле. Часть биржевой публики ждут от выступления Бена Бернанке каких-то сюрпризов. Вообще то, этот симпозиум в Вайоминге исторически является площадкой для рассмотрению широких экономических тем, а не просто точкой отправки сигналов рынку относительно их дальнейших действий. Все возможности будущей монетарной политики уже были обсуждены на прошлом заседании FOMC. Поскольку ничего

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 428,88	-0,19%	-0,96%	3,33%	-14,32%
Индекс ММВБ	1 450,81	0,15%	-0,25%	3,17%	-4,07%
FTSE	5 775,71	-0,02%	-1,40%	2,64%	9,62%

Главные новости

- МРСК Сибири отчиталась за первое полугодие 2012 года по МСФО
- ТГК1 опубликовала отчетность по МСФО за первое полугодие этого года

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Сбербанк	2,9320	0,48%	5,09%	1,63%

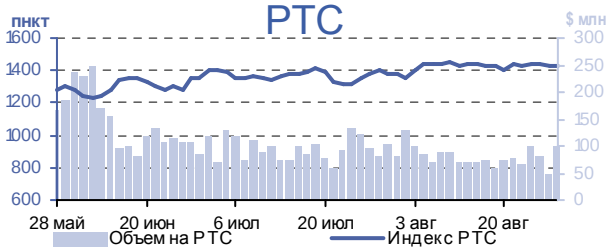
Лидеры снижения

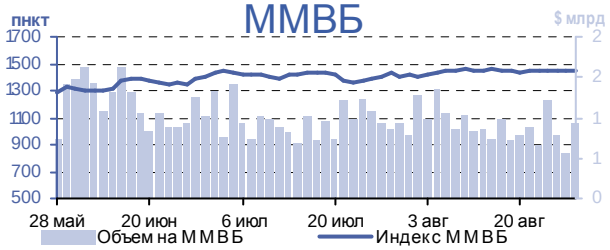
	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Распадская	2,3240	-4,56%	-8,50%	-33,22%
Лукойл	58,6500	-0,17%	5,30%	2,18%

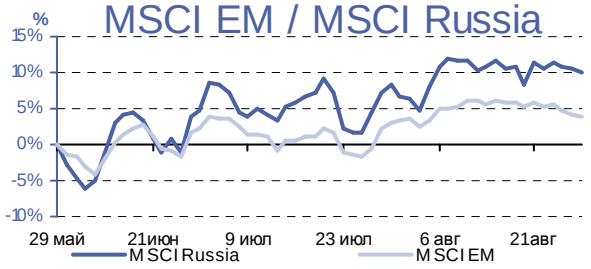
Индекс *MSCI*

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	956,76	-0,43%	1,59%	-4,76%
Индекс MSCI BRAZIL	2643,99	-0,47%	-0,73%	-15,05%
Индекс MSCI RUSSIA	767,29	-0,57%	2,51%	-11,48%
Индекс MSCI INDIA	378,77	-0,38%	4,30%	-10,99%
Индекс MSCI CHINA	53,63	-0,05%	1,35%	-5,63%

Основные индикаторы







Обзор рынка

Спокойствие и консолидация царят на финансовых рынках в августе. Вчерашние торги на Уолл-стрит опять оставили фондовые индексы возле нулевых отметок. Инвесторы и спекулянты взяли паузу в ожидании выступления главы ФРС на конференции в Джексон Хоуле. Часть биржевой публики ждут от выступления Бена Бернанке каких-то сюрпризов. Вообще то, этот симпозиум в Вайоминге исторически является площадкой для рассмотрению широких экономических тем, а не просто точкой отправки сигналов рынку относительно их дальнейших действий. Все возможности будущей монетарной политики уже были обсуждены на прошлом заседании FOMC. Поскольку ничего нового на рынках и в экономике США с тех пор не случилось, мы не стоим больших надежд на какие-то сигналы в части нового монетарного смягчения. Это не повод к покупкам или продажам, это повод пока сохранять нейтралитет к рынку.

В среду мы ждем открытия торгов на российских биржах возле уровней закрытия предыдущего торгового дня. Подходит к концу уже 4-я неделя узкой консолидации в наших фондовых индексах. За два дня до выступления Бена Бернанке в Джексон Хоуле абсолютно бессмысленно давать какие-то многообещающие планы на эту торговую сессию. Наши биржи уже почти месяц - не рынок инвесторов или даже не спекулянтов. Торговая активность держится только за счет скальперов. Фьючерс на индекс РТС консолидируется в узком диапазоне: 144500 сверху и 141500 снизу. При этом на его часовом графике отчетливо видно, как каждый последующий дневной максимум с 23.08 ниже предыдущего. Но на тонком рынке пока не стоит уделять этому большое внимание, так как в индексе ММВБ в это же время имеет место серия из растущих дневных минимумов. Поэтому пока что инвесторам лучше пока оставаться вне рынка до вечера пятницы (в 18:00 мск с речью выступает глава ФРС).

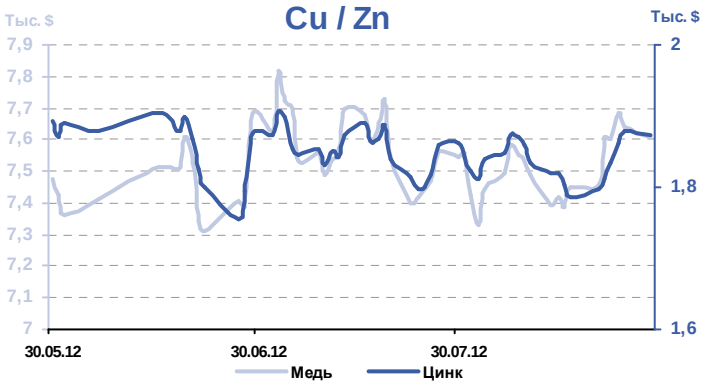
В среду 29 августа ждем полугодовой отчетности от Сбербанка, Северстали, Мосэнерго, Э.ОН Россия, Группы ЛСР, Фармстандарта, М.Видео, Аптечная сеть 36,6. В 13-10 Италия проводит аукцион по продаже 6-месячных облигаций на сумму 9 млрд. евро. В 16-30 выходят скорректированные данные по ВВП США за II квартал. В 18-00 ждем статистики по незавершенным продажам на вторичном рынке недвижимости в США. В 18-30 Минэнерго представит отчет по запасам нефти и нефтепродуктов. В 22-00 ФРС опубликует экономический обзор «Бежевая книга».

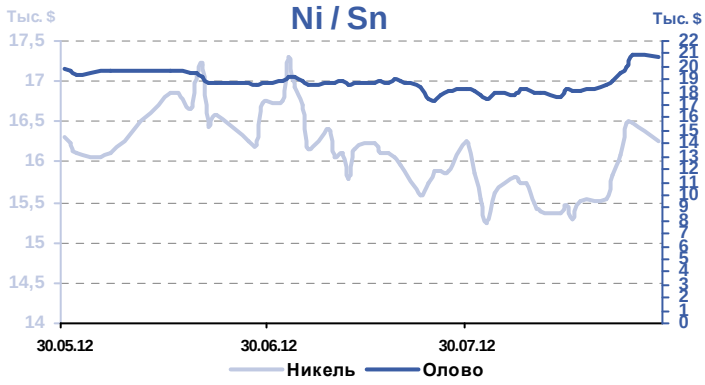
Электроэнергетика

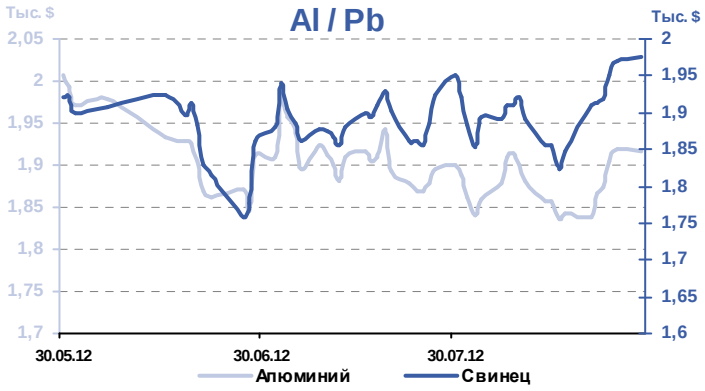
Выручка компании упала на 6% и составила 24,940 722 млрд рублей. Чистый убыток компании составил 263,809 млн рублей против чистой прибыли в размере 1,661 65 млрд рублей годом ранее. Результат компании оказался ожидаемо негативным, благодаря отсрочке для повышения тарифов с января на июль. Ожидаем, что негативная динамика продолжится в будущем, так как все филиалы компании оставлены на режиме долгосрочной тарификации, чего вряд ли будет хватать даже на операционную деятельность и ремонты. Поэтому ожидаем в ближайшие кварталы допэмиссии для финансирования инвестпрограммы, которая размоет долю миноритариев.

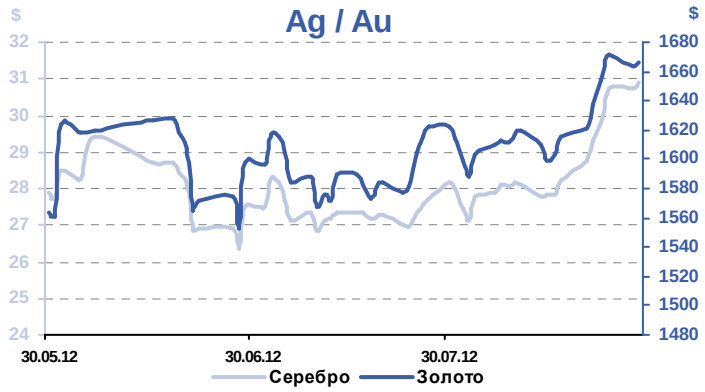
Выручка компании достигла 32,04 млрд рублей, что на 7% ниже аналогичного показателя 2011 года. Показатель EBITDA снизился на 17% за год и составил 7,6 млрд рублей. Неаудированная чистая прибыль компании также сократилась на 45% год-к-году, до 3,18 млрд рублей.
Мы считаем, что вышедшие данные оказались негативными. Так, снижение выручки год к году говорит не только о теплой зиме, но также и о том, что происходит вытеснение старой тепловой генерации, благодаря вводам новых блоков по договорам ДПМ, а также о аномально низких ценах на электричество в первом полугодии. Тем не менее, ожидаем, что во втором полугодии результаты будут лучше, как благодаря росту тарифов с 1 июля, так и благодаря вводам новых ДПМ объектов во втором полугодии.

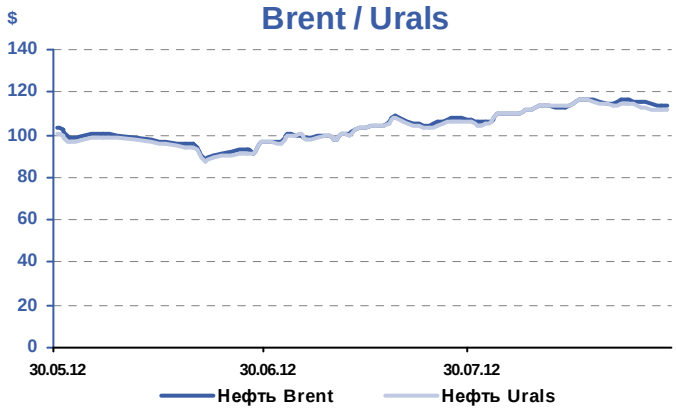
Commodities

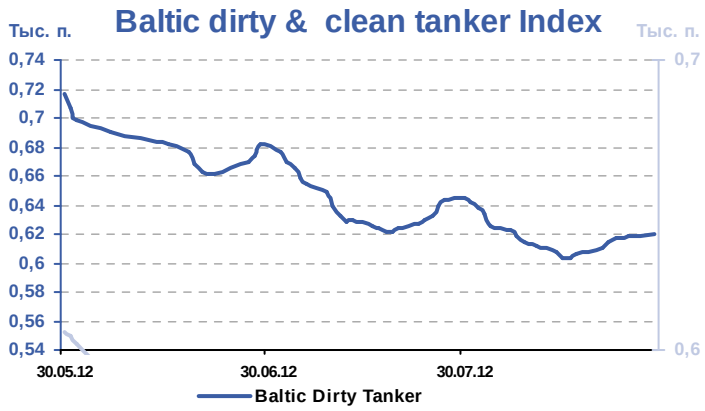












Основные товары, *SPOT (LSE, NYSE*

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед,%	Δ за мес,%	Δ ytd,%
Медь, $/t	7 607,50	-0,43%	-0,03%	0,56%	-16,95%
Цинк, $/t	1 872,00	-0,37%	3,43%	0,70%	-18,07%
Никель, $/t	16 250,00	-1,37%	2,69%	2,33%	-25,82%
Олово, $/t	20 700,00	-0,96%	9,23%	14,27%	-13,77%
Алюминий, $/t	1 916,00	-0,10%	2,62%	1,11%	-20,99%
Свинец, $/t	1 975,00	0,20%	3,19%	2,65%	-22,79%
Серебро, $/oz	30,88	0,53%	5,36%	11,32%	-24,43%
Золото, $/oz	1 666,90	0,17%	1,78%	2,71%	-6,80%
Нефть Brent, $/	113,33	-0,39%	-2,57%	5,01%	0,22%
Нефть Urals, $/	111,85	0,10%	-2,55%	5,07%	0,17%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ РТС	Δ ММВБ	Объем на РТС, $	Объем на ММВБ, $	Капитализация, m$
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	2,360	0,00%	0,00%	73 160		35 393
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	51,000	0,00%	0,00%	5 100		8 679
Газпром	GAZP	4,880		0,00%	488 000		115 527
Лукойл	LKOH	58,650	-0,17%	0,00%	587 250		49 886
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,633	0,00%	0,00%	63 250		4 872
Татнефть	TATN	6,500	0,00%	0,00%	324 500		14 161
Транснефть, п.	TRNFP	1725,000	0,00%	0,00%	17 250		2 682
Электроэнергетика							
ОГК-3	OGKC	0,030	0,00%	0,00%	48 180		1 425
ТГК-3	MSNG	0,040	0,00%	0,00%	5 452		1 590
Машиностроение							
ГАЗ	GAZA	30,000	0,00%	0,00%	30 000		556
Северсталь-авто	SVAV	14,394	0,00%	0,00%	8 953		493
Металлургия							
ВСМПО	VSMO	164,000	0,00%	0,00%	16 400		1 891
Северсталь	CHMF	12,492	0,00%	0,00%	12 492		12 588
СТЗ	SVTZ	3,000	0,00%	0,00%	6 000		144
Банки							
Сбербанк	SBER	2,932	0,48%	0,00%	2 904 090		63 293
Транспорт							
Дальневосточное МП	FESH	0,335	0,00%	0,00%	6 618		989
Потребительский рынок							
Аптечная сеть 36,6	APTK	1,120	0,00%	0,00%	15 120		118
Верофарм	VRPH	25,400	0,00%	0,00%	25 400		254
Магнит	MGNT	130,000	0,00%	0,00%	13 000		12 293
Разгуляй	GRAZ	0,579	0,00%	0,00%	144 780		92
Фармстандарт	PHST	41,700	0,00%	0,00%	166 800		1 576
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							
Дорогобуж	DGBZ	0,510	0,00%	0,00%	51 000		368
Уголь							
Распадская	rasp	2,324	-4,56%	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	106,687	0,30%	
Башнефть	AK6		EUR	189,050	1,27%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,410	2,50%	0,46
ТГК-3	AOMD		USD	4,070	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	39,310	-1,97%	14 581,80
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	1,909	-0,57%	0,67
X5	FIVE		USD	20,800	-1,70%	6 534,88
Газпром	GAZ		EUR	7,746	-0,39%	692,77
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,015	25,00%	0,33
Кузбассэнерго	KUW		EUR	1,650	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	58,600	-0,68%	74 989,67
Лукойл	LUK		EUR	46,850	0,79%	104,06
Лукойл	LUKOY	1	USD	58,710	-0,09%	1 595,85
МТС	MBT	5	USD	18,230	-0,27%	28 423,29
МТС	MKY	5	EUR	14,535	-0,38%	2,44
ТГК-3	MRO		EUR	3,250	-1,49%	
Мечел	MTL	3	USD	5,770	-4,47%	23 832,31
НорНикель	NILSY	1	USD	15,750	0,32%	760,72
НорНикель	NNIA		EUR	12,490	-0,60%	21,58
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	120,100	-1,96%	33 413,96
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,692	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	7,050	0,00%	
Газпром	OGZD		USD	9,750	-0,51%	90 488,50
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	23,500	-0,68%	335,12
Ростелеком	RTL		EUR	18,695	-1,71%	
Газпромнефть	SCF		EUR	18,525	-1,59%	55,77
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,053	-1,51%	7,50
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	5,168	-2,49%	4,66
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	6,570	-1,20%	37,28
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	8,880	-0,45%	95,74
АФКСистема	SSA	1	USD	19,630	-2,09%	4 444,79
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	7,300	6,09%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	2,092	-0,19%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	100,100	0,00%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	10,460	0,58%	9 285,81
ВТБ	VTBR		USD	3,460	-0,57%	14 015,14
Возрождение	VZY		EUR	14,500	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.