ITinvest on-line broker

ПРОСПЕКТ БРОКЕРСКАЯ ГРУППА

Ежедневный обзор рынка акций

31 августа 2012г.

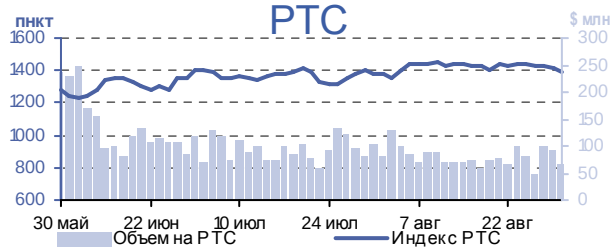
Комментарий по рынку акций

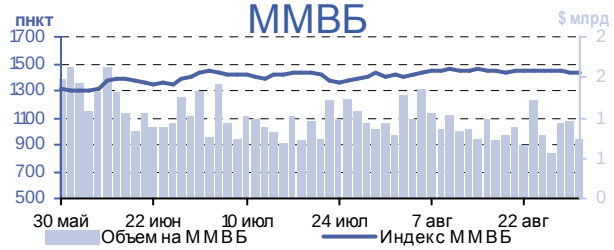
В пятницу утром мы ждем открытия торгов на российском рынке акции в умеренно позитивной зоне. По итогам сессии в четверг индекс ММВБ потерял менее половины процента, остановив снижение возле отметки 1430 п. Фьючерс РТС вчера просел до уровня 138 тыс.п. из-за резкой просадки курса евро против доллара (EUR/USD 1,25) и соответственно игры против российского рубля (USD/RUR 32,55). Днем торговая активность на наших биржах будет минимальной и вырастет она лишь под закрытие сессии.

Поводом к таким движениям рынка стали новости из Европы, где

Полный текст на 2 стр.

Основные индикаторы





Значение основных индексов

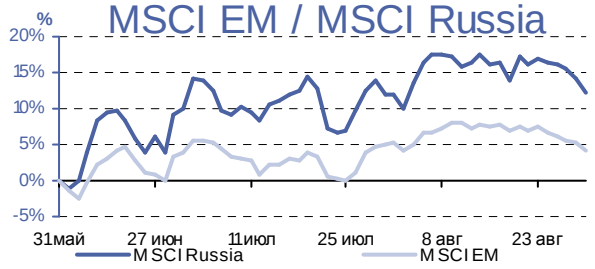
	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 384,26	-1,84%	-4,07%	0,50%	-18,68%
Индекс ММВБ	1 429,82	-0,51%	-1,63%	1,62%	-7,52%
FTSE	5 719,45	-0,42%	-0,99%	1,49%	6,02%

Главные новости

- Государство поэтапно вводит социальную норму потребления для населения

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Фармстандарт	46,5000	11,51%	3,33%	-35,06%
Магнит	128,5000	0,16%	-0,54%	16,82%



Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Транснефть, п.	1584,0000	-8,17%	2,99%	62,30%
Сбербанк	2,8960	-2,13%	3,06%	1,08%

Индекс *MSCI*

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	944,39	-0,89%	-0,85%	-8,59%
Индекс MSCI BRAZIL	2585,60	-0,29%	-0,32%	-19,72%
Индекс MSCI RUSSIA	745,70	-1,74%	0,15%	-16,13%
Индекс MSCI INDIA	378,47	0,61%	2,11%	-12,73%
Индекс MSCI CHINA	52,78	-1,24%	-2,75%	-10,73%

Обзор рынка

В пятницу утром мы ждем открытия торгов на российском рынке акции в умеренно позитивной зоне. По итогам сессии в четверг индекс ММВБ потерял менее половины процента, остановив снижение возле отметки 1430 п. Фьючерс РТС вчера просел до уровня 138 тыс.п. из-за резкой просадки курса евро против доллара (EUR/USD 1,25) и соответственно игры против российского рубля (USD/RUR 32,55). Днем торговая активность на наших биржах будет минимальной и вырастет она лишь под закрытие сессии.

Поводом к таким движениям рынка стали новости из Европы, где премьер-министр Испании отложил подачу официального запроса о финансовой помощи до тех пор, пока не станут известны условия новой программы ЕЦБ по покупке суверенных бондов. Вдобавок к этому премьер-министр Словакии на пресс-конференции в Братиславе заявил, что вероятность развала Еврозоны составляет 50%. В результате участники валютного рынка довольно эмоционально начали сокращать свои длинные позиции, занятые по европейской валюте. Эта перекладка позиций не носила фундаментально обусловленный характер, но при этом возросла вероятность того, что инвесторы будут разочарованы сегодняшним выступлением главы ФРС на симпозиуме в Джексон Хоул. Поэтому мы не исключаем увидеть вечером сокращения коротких позиций по доллару с целью по EUR/USD на уровне 1,2430.

Еще одно негативное закрытие нашего рынка накануне продолжает смещать вектор среднесрочного движения вниз. Однако, есть ряд важных факторов, которые позволяют говорить о том, что ниже уровня 1425-20 п. по индексу ММВБ мы пока не пойдем. Во-первых, индекс сейчас подошел к нижней границе своего растущего тренда, начатого еще в мае этого года. Во-вторых, вчерашнее усиление позиций доллара не вызвало просадки в ценах на нефть (Brent $112,75/барр). В-третьих, позиции основных игроков на нашем рынке акций сейчас сбалансированы. Нет «топлива» в виде непокрытых позиций ни у биржевых «быков», ни у «медведей».

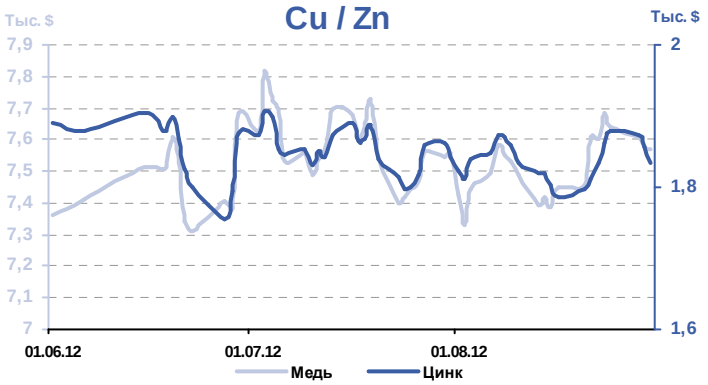
Наконец, после Джексон Хоул инвесторам предстоит оценить еще много важных данных и событий, которые действительно могут принести сюрпризы и волатильность. В субботу 01 сентября в Китае выходит индекс PMI для производственной сферы, и 03 сентября по сфере услуг. Далее следует выход блока аналогичной статистики по еврозоне. 6 сентября состоится заседание Управляющего Совета ЕЦБ. 12 сентября – вердикт конституционного суда Германии о соответствии Конституции положений о создании фонда ESM. 12 сентября - Apple представит публике «новый» iPhone-5. 12-13 сентября - состоится очередное заседание FOMC. На 14 сентября запланирован саммит министров финансов и руководителей центральных банков еврозоны. Все это говорит о том, что в пятницу мы можем увидеть волатильность на валютных и фондовых рынках, которая в итоге может не получить характер среднесрочного тренда

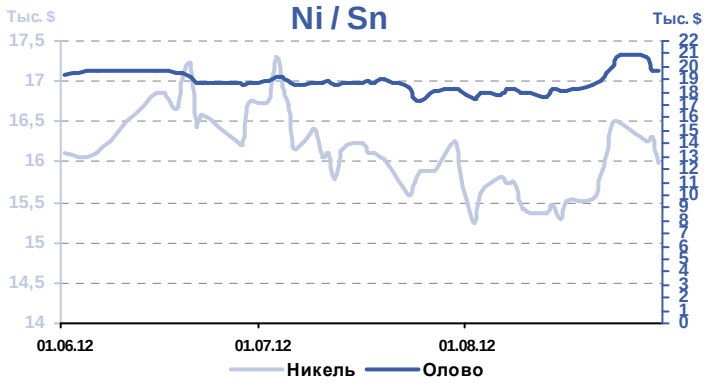
Электроэнергетика

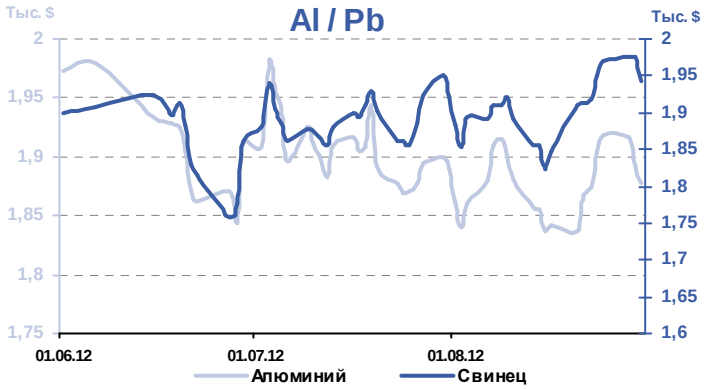
Вчера правительство РФ утвердило комплекс мер, направленных на введение официальной нормы потребления услуг в сфере ЖКХ.
В частности, сначала в 2013г. в 8-15 регионах пройдут пилотные проекты по введению социальной нормы при потреблении электроэнергии, а уже в 2014г. норма будет введена на территории всей страны, в случае отсутствия эксцессов.

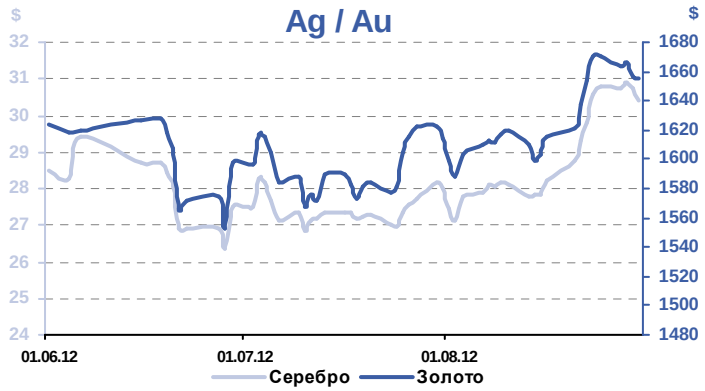
Что в качестве базы для определения нормы будет взято среднее потребление на душу населения по конкретному региону. Кроме того, в рамках одного региона будет установлена дифференциация также и в зависимости от типа дома. По разным оценкам, в среднем по стране норма должна составить 50-60 Квтч. В итоге, по расчетам порядка 70% населения должно уложиться в новые нормы. Остальное же потребление будет оплачиваться по полной рыночной цене.
Для справки. Ожидается, что в среднем цена за сверхнормативный расход услуг ЖКХ будет на 70% выше нормативного.
Мы оцениваем крайне позитивно это решение, так как оно в общем давно назрело и витало в воздухе. В итоге, эта мера позволит сократить объем перекрестного субсидирования в отрасли, увеличить объем денежных средств в отрасли при этом не ущемляя социально незащищенные слои населения, которые по идее должны укладываться в социальную норму. В целом, эта мера позволит увеличить объем днежного потока от населения в размере порядка 20%. В итоге, учитывая среднюю величину потребления населения по стране в целом сектор может получить дополнительные 4-5% выручки и на такую же величину увеличить в среднем маржу по EBITDA, которая может компенсировать более низкий темп роста цен на мощность в ближайшие годы.
При этом, эффект будет различаться от региона к региону. В частности, больше всего выиграют сети и электростанции, расположенные в ЦФО, СЗФО и ЮФО. Но как обычно в бочке меда и не без ложки дегтя. Так, основная нагрузка относительно учета сверхнормативного потребления придется на местные энергосбыты. Учитывая последние ограничения в доходах сбытов, не факт, что они будут упорствовать в этом деле. В результате, эффект от социальной нормы рискует быть смазанным, благодаря тем, кто "скручивает" счетчик.

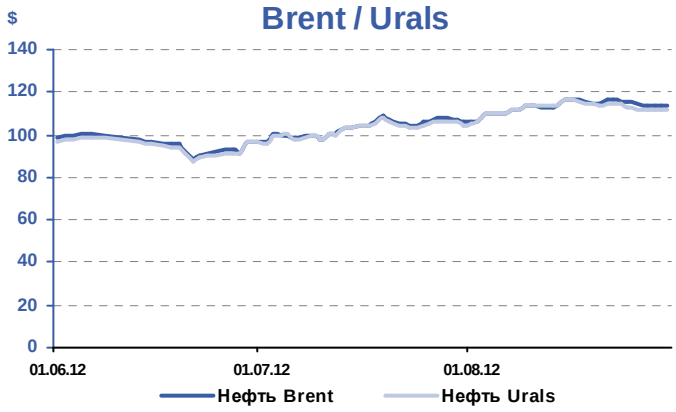
Commodities

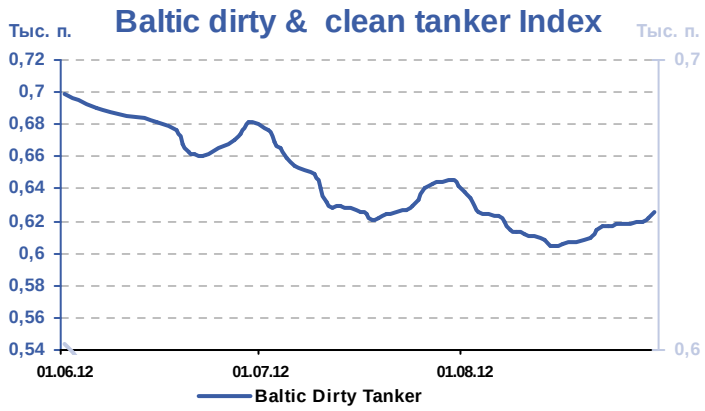












Основные товары, *SPOT (LSE, NYSE*

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед,%	Δ за мес,%	Δ ytd,%
Медь, $/t	7 567,50	-0,10%	-1,52%	0,10%	-18,41%
Цинк, $/t	1 834,00	-1,19%	-1,50%	-0,43%	-19,98%
Никель, $/t	15 975,00	-1,99%	-3,03%	0,69%	-28,04%
Олово, $/t	19 600,00	-0,10%	-1,51%	8,29%	-19,67%
Алюминий, $/t	1 877,00	-0,85%	-1,44%	-0,64%	-23,98%
Свинец, $/t	1 944,00	-1,62%	-0,41%	1,25%	-24,65%
Серебро, $/oz	30,44	-1,01%	-0,46%	8,75%	-26,77%
Золото, $/oz	1 655,60	-0,05%	-0,90%	2,56%	-9,32%
Нефть Brent, $/	113,36	0,09%	-2,10%	7,00%	-1,61%
Нефть Urals, $/	111,71	0,27%	-2,68%	7,20%	-2,72%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ РТС	Δ ММВБ	Объем на РТС, $	Объем на ММВБ, $	Капитализация, m$
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	2,637	11,74%	0,00%	27 952		39 547
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	50,700	0,00%	0,00%	36 504		8 628
Газпром	GAZP	4,880	0,00%	0,00%	244 000		115 527
Лукойл	LKOH	58,650	0,00%	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	1584,000	-8,17%	0,00%	60 192		2 463
Электроэнергетика							
ТГК-3	MSNG	0,040	0,00%	0,00%	5 452		1 590
Телекоммуникации							
МГТС, п.	MGTSP	15,120		0,00%	75 600		241
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	165,000	0,00%	0,00%	33 000		1 902
НорНикель	GMKN	153,200		0,00%	153 200		29 204
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	2,896	-2,13%	0,00%	3 173 854		62 516
Транспорт							
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	25,400	0,00%	0,00%	25 400		254
Магнит	MGNT	128,500	0,16%	0,00%	642 500		12 151
Разгуляй	GRAZ	0,579	0,00%	0,00%	144 780		92
Фармстандарт	PHST	46,500	11,51%	0,00%	10 230		1 757
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	0,00%	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	108,000	1,88%	7,97
Башнефть	AK6		EUR	190,480	1,01%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,400	-2,44%	1,84
ТГК-3	AOMD		USD	3,910	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	38,300	-1,79%	19 066,08
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	1,847	-2,94%	
X5	FIVE		USD	19,980	0,00%	13 897,17
Газпром	GAZ		EUR	7,578	-1,69%	869,74
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,016	6,67%	0,79
Кузбассэнерго	KUW		EUR	1,850	12,12%	
Лукойл	LKOD		USD	57,600	-1,37%	90 928,80
Лукойл	LUK		EUR	45,700	-1,79%	154,55
Лукойл	LUKOY	1	USD	57,500	-1,27%	1 623,75
МТС	MBT	5	USD	17,950	-1,48%	35 745,11
МТС	MKY	5	EUR	14,360	-1,27%	
ТГК-3	MRO		EUR	3,150	2,27%	
Мечел	MTL	3	USD	5,610	-2,77%	8 682,35
НорНикель	NILSY	1	USD	15,000	-2,60%	165,68
НорНикель	NNIA		EUR	11,945	-3,32%	57,65
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	118,000	-0,92%	18 602,55
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,692	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	6,850	-2,84%	
Газпром	OGZD		USD	9,540	-1,34%	140 231,40
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	23,110	-1,62%	388,62
Ростелеком	RTL		EUR	18,490	-1,36%	
Газпромнефть	SCF		EUR	18,125	-2,32%	73,92
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	6,918	-1,33%	7,76
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	5,018	-3,05%	
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	6,360	-2,75%	13,99
АФКСистема	SSA	1	USD	19,110	-0,98%	4 043,81
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	6,881	-5,74%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	2,084	-0,19%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	92,500	-7,59%	20,43
Вымпелком	VIP	1	EUR	10,430	-0,57%	19 188,06
ВТБ	VTBR		USD	3,220	-4,59%	65 147,71
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.