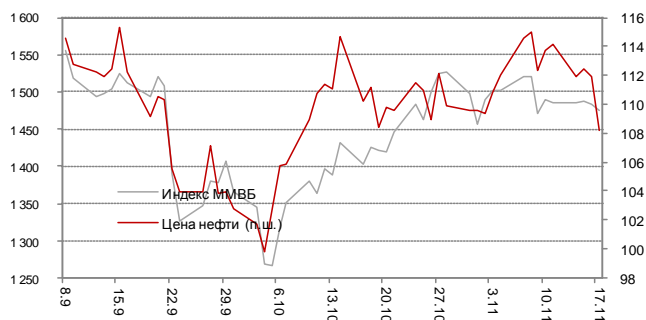




Рынок акций

ИНДЕКС ММВБ И ЦЕНА НЕФТИ



Источник: Bloomberg

ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

Прошедшая неделя получилась более спокойной, чем обычно. Вышедшая макроэкономическая статистика в США оказалась немного лучше ожиданий, а в Европе ВВП полностью совпал с ожиданиями. Основной негатив по прежнему приходит из Европы: доходность по итальянским облигациям вновь превысила 7%. На этом фоне индекс ММВБ вновь оказался на отметке 1440 – минимальные значения в этом месяце.

В лидерах роста на этой неделе – акции Транснефти (16%), ВСМПО (около 13%), а в аутсайдерах – Мечел (-13%).

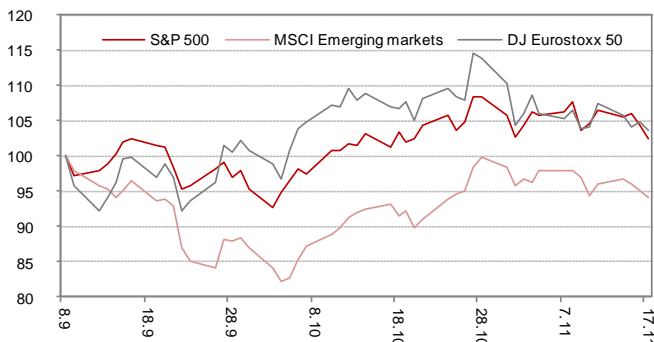
РЕКОМЕНДАЦИИ И КРАТКОСРОЧНЫЙ ПРОГНОЗ

Несмотря на короткую рабочую неделю в США (на четверг намечены празднования Дня благодарения), всю запланированную макроэкономическую статистику успеют опубликовать в первые три рабочих дня (в том числе и уточненные данные по ВВП за III квартал). Ну а в Европе тем временем не до праздников: здесь внимание участников торгов будет сосредоточено на доходностях по суверенным долговым обязательствам (в первую очередь – Италии и Испании). У отечественных инвесторов есть повод для оптимизма: недооценка российских акций по отношению к зарубежным аналогам в конце концов приведет к притоку денег. В пользу этого говорят и относительно высокие цены на нефть и стабильные CDS на Россию.

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.

МИРОВЫЕ РЫНКИ



Источник: Bloomberg

ЛУЧШАЯ / ХУДШАЯ ДИНАМИКА ЗА НЕДЕЛЮ

БУМАГИ		ИНДЕКСЫ	
Индекс ММВБ	-1.6%	Индекс ММВБ	-1.6%
Транснефть	15.8%	Метал. и горнодоб.	-1.9%
Сургутнефтегаз	6.9%	Нефть и газ	-0.1%
Распадская	5.7%	Телекомы	-0.5%
НЛМК	-6.8%	Транспорт	6.9%
Татнефть	-6.8%	Финансы	-3.0%
ОГК-3	-7.4%	Энергетика	-2.7%

Источник: Bloomberg

СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ:

21.11 – Продажи домов на вторичном рынке (США).

23.11 – Заказы товаров длительного пользования, личные доходы и расходы (США).