ITinvest on-line broker

ПРОСПЕКТ БРОКЕРСКАЯ ГРУППА

Ежедневный обзор рынка акций

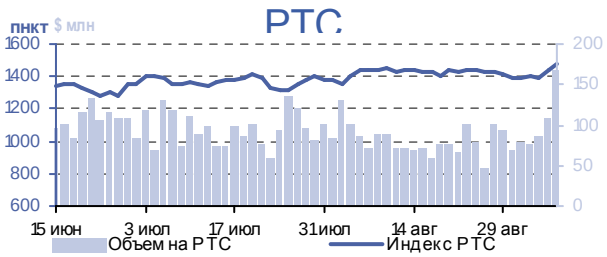
11 сентября 2012г.

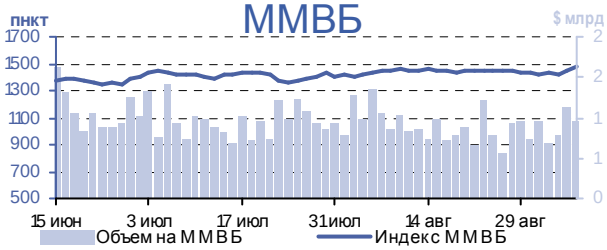
Комментарий по рынку акций

В понедельник российский рынок акций находился в состоянии взвешенного равновесия. Индекс ММВБ хоть и завершил третью сессию подряд в зеленой зоне (+0,29%; 1478 п.), но вчерашний прирост стал минимальным за последние дни. Таким образом, «быки» вытолкнувшие рынок вверх из летнего «боковика» начали терять силу. Во вторник мы ждем негативного открытия торговой сессии на ММВБ, однако основные игроки постараются оставить индексы и фьючерсы выше ключевых уровней поддержки, как минимум до среды. В условиях сохранения ожиданий запуска новых программ монетарных послаблений от ФРС, часть игроков определенно будет использовать локальные волны снижений для

Полный текст на 2 стр.

Основные индикаторы





Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 476,44	2,72%	6,24%	3,44%	-5,76%
Индекс ММВБ	1 478,83	1,63%	3,93%	2,58%	-0,96%
FTSE	5 793,20	0,27%	1,43%	-0,92%	12,94%

Главные новости

- «Росинтер» представил стратегию развития

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Башнефть	58,1500	14,69%	10,76%	13,02%
Лукойл	61,0000	4,99%	7,39%	6,27%
Газпром	5,1700	2,58%	7,26%	-15,38%

Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Сбербанк	2,9650	-1,17%	2,38%	14,26%

Индекс *MSCI*

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	969,97	2,05%	-0,95%	0,00%
Индекс MSCI BRAZIL	2667,65	0,65%	-2,84%	-10,20%
Индекс MSCI RUSSIA	799,69	2,98%	3,95%	-0,96%
Индекс MSCI INDIA	383,52	2,78%	0,99%	-8,57%
Индекс MSCI CHINA	53,27	2,96%	-3,64%	-1,88%

MSCI EM / MSCI Russia

Обзор рынка

В понедельник российский рынок акций находился в состоянии взвешенного равновесия. Индекс ММВБ хоть и завершил третью сессию подряд в зеленой зоне (+0,29%; 1478 п.), но вчерашний прирост стал минимальным за последние дни. Таким образом, «быки» вытолкнувшие рынок вверх из летнего «боковика» начали терять силу. Во вторник мы ждем негативного открытия торговой сессии на ММВБ, однако основные игроки постараются оставить индексы и фьючерсы выше ключевых уровней поддержки, как минимум до среды. В условиях сохранения ожиданий запуска новых программ монетарных послаблений от ФРС, часть игроков определенно будет использовать локальные волны снижений для спекулятивных покупок.

Если сегодня индекс ММВБ остановит снижение не ниже уровня 1460 п. – это будет означать, что «бычий» сценарий пока еще в силе. А значит, после локальных коррекций рынок еще сможет переписать свои недавние максимумы. Вероятность того, что в среду Конституционный суд Германии не ратифицирует бюджетный пакт ЕС и Европейского механизма стабильности (ESM) крайне мала. Положительный эффект от этого вердикта может опять поднять спрос на евро и на рискованные активы на фондовых биржах.

Цены на нефть марки Brent во вторник утром продолжают консолидацию на рубеже 114-115 $/барр. Этот фактор отечественные участники рынка постараются использовать для того, чтобы поддержать фьючерс РТС в диапазоне 145500-146000 п. Значимой статистики сегодня не выходит, поэтому утром наш рынок будет торговаться в красной зоне, отыгрывая слабое закрытие торгов в Штатах накануне (на ровном новостном фоне). Думаю, в течение дня мы увидим попытки вернуться индексы в нейтрально-позитивную зону.

Сегодня, 11 сентября Еврокомиссия рассмотрит законопроект о наделении ЕЦБ полномочиями по контролю важнейших банков зоны евро. В 16-30 мск Министерство торговли США представит данные по торговому балансу за июль. Сегодня также Минфин США проводит аукцион по продаже 3-летних бондов на сумму $32 млрд.

Потребительский сектор

«Росинтер» в понедельник провел встречу с аналитиками, на которой представил стратегию развития компании на ближайшие годы.

В ближайшей перспективе, в 2012-2013 году, «Росинтер» планирует сосредоточиться прежде всего на повышении эффективности деятельности, укреплении позиций основных брендов на рынке и восстановлении потока посетителей, а не на открытии новых корпоративных ресторанов. Исключение составит развитие сети в транспортных узлах и кофеен Costa Coffee. Что касается франчайзинговых ресторанов, то рост их количества, как ожидается, продолжится, на уровне 20 новых ресторанов в год.

Одним из ключевых направлений в 2012-2014 годах станет укрепление основных брендов, «IL Патио» и «Планета Суши». В частности, уже в 4 квартале 2012 года «Росинтер» планирует обновить меню, как улучшив его качество и структуру, так и начав ряд маркетинговых акций. Планируются и инвестиции в оборудование, интерьер и инфраструктуру работающих ресторанов. В результате реализации этих мер менеджмент компании рассчитывает не только остановить снижение трафика, но и в среднесрочной перспективе добиться роста количества посетителей, до 10% в год.

Также компания планирует пересмотреть портфель существующих брендов, и возможно, отказаться от развития некоторых из них. К неключевым брендам в компании относят, в частности, «Сибирская Корона», «1-2-3 Кафе», «Мока-Лока» и «Печки Лавочки».

Помимо этого, «Росинтер» планирует продолжать работу и над повышением эффективности бизнеса. В частности, компания рассчитывает снизить давление на рентабельность со стороны расходов на персонал. Компания рассчитывает в среднесрочной перспективе нарастить рентабельность по EBITDA до 12-14%.

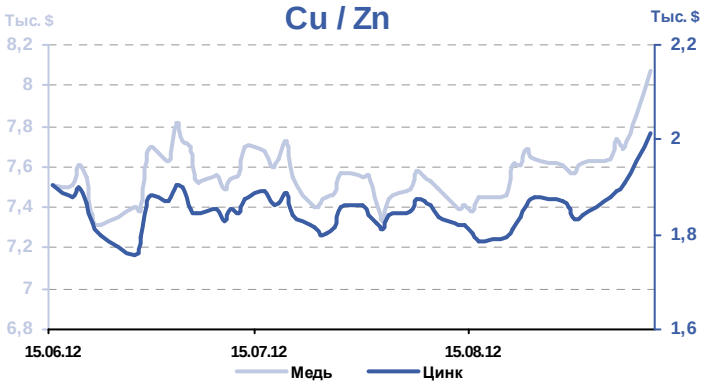
В 2014-2015 году, после укрепления позиций существующих ресторанов, «Росинтер» планирует возобновить активный рост сети, открывая по 15-25 новых корпоративных ресторанов в год.

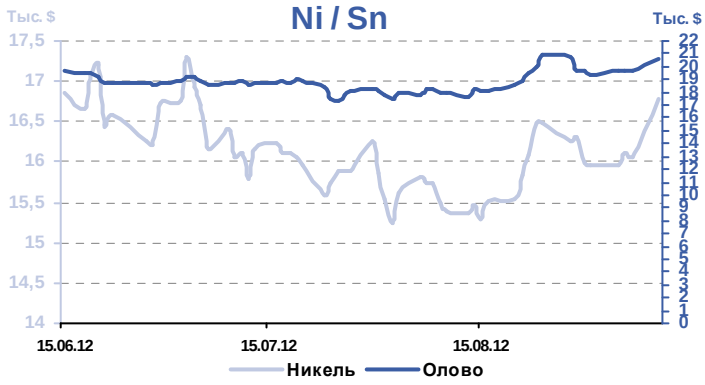
По нашему мнению, решение компании отказаться от активной экспансии на ближайшие годы в пользу работы над эффективностью деятельности и повышением трафика отчасти вынужденное и уже нашло отражение в операционных результатах последних кварталов. Существенный рост издержек в начале 2011 года привел к заметному падению показателей рентабельности, а рост цен в ресторанах, за счет которого компания старалась отчасти компенсировать рост затрат, оказал, в свою очередь, давление на трафик. В этих условиях «Росинтеру» пришлось сосредоточиться прежде всего на повышении эффективности существующих ресторанов, а не на открытии новых. К концу 2011 года компания сумела повысить рентабельность, однако рост сети практически остановился, во 2 полугодии 2011 года и 1 полугодии 2012 года количество собственных ресторанов снизилось за счет закрытий.

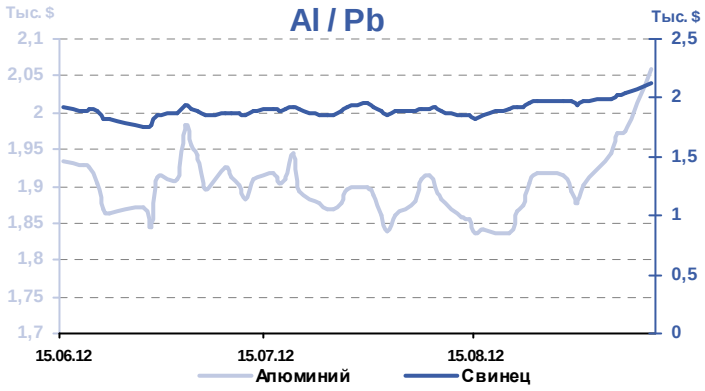
В целом, мы положительно оцениваем тот факт, что «Росинтер» разработал и представил стратегию развития, сняв неопределенность относительно планов компании. Мы также полагаем, что несмотря на то, что компания не планирует активно наращивать количество собственных ресторанов в ближайшие годы, повышение темпов роста выручки возможно в случае успешной реализации стратегии по увеличению количества посетителей. Кроме того, можно рассчитывать и на улучшение показателей рентабельности.

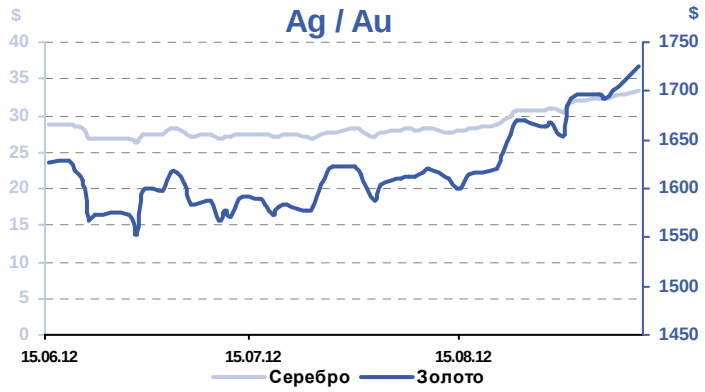
В среду, 12 сентября, компания должна опубликовать финансовые результаты 1 полугодия 2012 года и провести телеконференцию, на которой, возможно, будут обозначены ориентиры финансовых показателей за весь год. Прогноз открытий на 2013 год, как ожидается, будет представлен в январе следующего года.

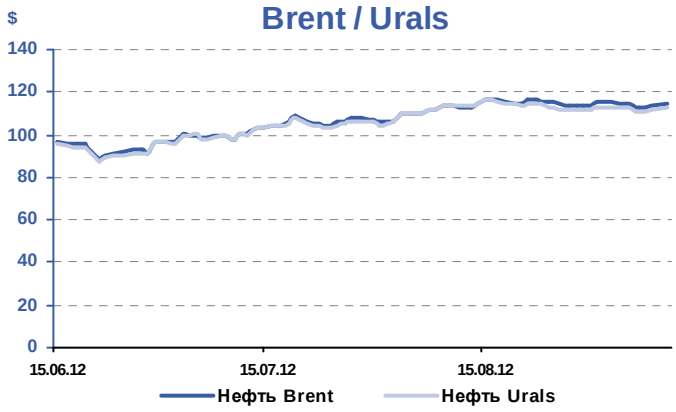
Commodities

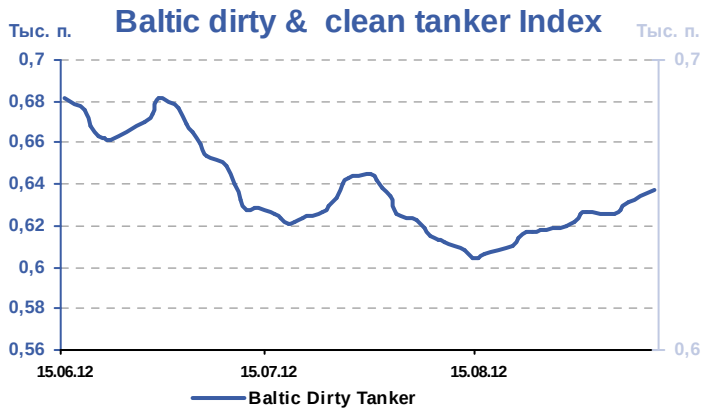












Основные товары, *SPOT (LSE, NYSE*

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед,%	Δ за мес,%	Δ ytd,%
Медь, $/t	8 068,00	4,77%	5,95%	7,72%	-7,84%
Цинк, $/t	2 015,00	5,55%	9,45%	9,81%	-8,95%
Никель, $/t	16 775,00	4,45%	5,17%	8,93%	-22,34%
Олово, $/t	20 600,00	4,44%	6,19%	15,24%	-12,15%
Алюминий, $/t	2 060,00	4,30%	8,31%	9,52%	-13,15%
Свинец, $/t	2 120,00	3,47%	7,89%	12,05%	-12,51%
Серебро, $/oz	33,36	2,18%	5,13%	18,62%	-17,18%
Золото, $/oz	1 726,25	1,53%	2,02%	6,55%	-4,91%
Нефть Brent, $/	114,69	1,90%	-0,67%	0,99%	1,95%
Нефть Urals, $/	112,81	1,32%	-0,34%	-0,79%	-1,24%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ РТС	Δ ММВБ	Объем на РТС, $	Объем на ММВБ, $	Капитализация, m$
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	58,150	14,69%	0,00%	8 723		9 895
Газпром	GAZP	5,170	2,58%	0,00%	258 500		122 392
Лукойл	LKOH	61,000	4,99%	0,00%	914 500		51 884
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,633	0,00%	0,00%	63 250		4 872
Транснефть, п.	TRNFP	1584,000	0,00%	0,00%	60 192		2 463
Телекоммуникации							
МГТС, п.	MGTSP	15,120	0,00%	0,00%	75 600		241
Машиностроение							
ГАЗ	GAZA	30,000	0,00%	0,00%	30 000		556
РКК Энергия	RKKE	125,000	0,00%	0,00%	20 500		140
Северсталь-авто	SVAV	12,450	0,00%	0,00%	12 450		427
Металлургия							
ММК	MAGN	0,323		0,00%	4 845		3 609
НорНикель	GMKN	153,200	0,00%	0,00%	153 200		29 204
СинТЗ	SNTZ	33,000		0,00%	6 600		208
Банки							
Сбербанк	SBER	2,965	-1,17%	0,00%	296 500		64 005
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
Магнит	MGNT	128,500	0,00%	0,00%	642 500		12 151
Черкизово	GCHE	15,700	0,00%	0,00%	361 100		690
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
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	104,465	1,79%	
Башнефть	AK6		EUR	225,000	2,27%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,520	30,00%	3,53
ТГК-3	AOMD		USD	3,450	-6,76%	19,34
Татнефть	ATAD		USD	41,010	3,93%	21 105,27
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	1,871	-1,73%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,002	0,00%	
X5	FIVE		USD	21,950	5,28%	11 474,89
Газпром	GAZ		EUR	8,062	2,56%	1 549,24
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,020	-1,00%	3,71
Кузбассэнерго	KUW		EUR	1,600	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	60,950	3,31%	142 562,50
Лукойл	LUK		EUR	47,485	1,03%	250,58
Лукойл	LUKOY	1	USD	60,410	1,98%	4 474,00
МТС	MBT	5	USD	19,670	1,29%	50 904,36
МТС	MKY	5	EUR	15,490	0,98%	0,39
ТГК-3	MRO		EUR	3,170	0,99%	8,56
Мечел	MTL	3	USD	6,770	11,72%	42 115,03
НорНикель	NILSY	1	USD	15,500	1,84%	838,39
НорНикель	NNIA		EUR	12,150	0,83%	60,40
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	121,600	-0,73%	148 186,30
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,692	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	7,000	0,00%	
Газпром	OGZD		USD	10,350	4,65%	208 226,10
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	24,090	3,08%	894,73
Ростелеком	RTL		EUR	18,850	1,95%	24,42
Газпромнефть	SCF		EUR	19,100	-1,06%	238,69
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,164	1,96%	4,06
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	5,164	-2,16%	16,28
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	6,903	3,18%	1 915,61
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	9,120	1,67%	169,94
АФКСистема	SSA	1	USD	22,800	6,05%	11 958,74
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	7,300	6,09%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	2,062	-0,29%	
СТЗ	SVY		EUR	25,000	0,00%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	92,500	0,00%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	11,530	1,86%	24 858,17
ВТБ	VTBR		USD	3,575	5,40%	39 588,73
Возрождение	VZY		EUR	14,000	-3,45%	

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.