ITinvest on-line broker

ПРОСПЕКТ БРОКЕРСКАЯ ГРУППА

Ежедневный обзор рынка акций

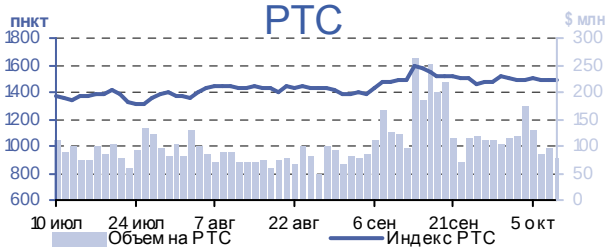
11 октября 2012г.

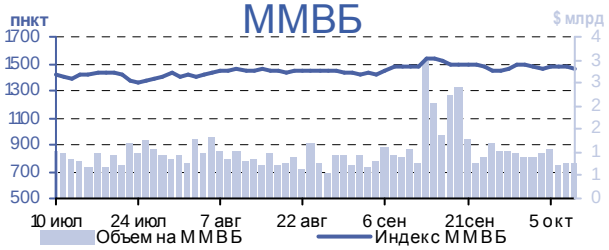
Комментарий по рынку акций

В среду американский рынок акций опять съехал вниз. Снижение от годового максимума (1470 п.) по индексу S&P-500 идет уже почти четыре дня подряд. Вчера этот ведущий фондовый индекс вернулся на уровень своей месячной поддержки – 1430 п. Примечательно, что особых новостных причин для подобного ослабления нет. Опубликованный экономический обзор от ФРС «Бежевая Книга» показала подъем экономической активности в 10 федеральных округах из 12. Как бы там ни было, но традиционно считается, что самое опасное это снижение то, причины которого не понятны. Часто оно заканчивается обвалом.

Полный текст на 2 стр.

Основные индикаторы





Значение основных индексов

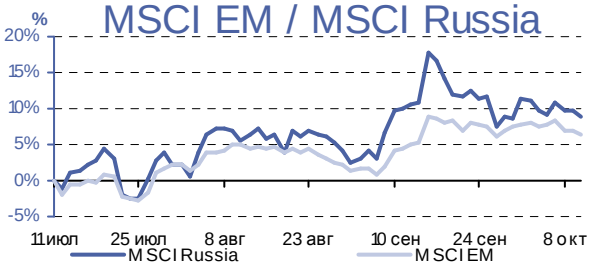
	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 483,84	-0,69%	-0,57%	0,26%	9,49%
Индекс ММВБ	1 460,93	-0,82%	-0,79%	-1,16%	7,10%
FTSE	5 776,71	-0,58%	-0,84%	-0,27%	7,06%

Главные новости

- «Магнит» - операционные результаты 9 месяцев 2012 года

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Северсталь-авто	21,1693	0,09%	70,03%	84,08%



Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Фармстандарт	46,0000	-2,54%	-3,71%	-22,43%
Распадская	2,3500	-2,08%	1,12%	-28,79%
Дикси	10,9200	-2,06%	2,54%	6,54%
Газпром	5,0100	-0,99%	-3,09%	-9,40%

Индекс *MSCI*

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	992,09	-0,45%	1,95%	9,09%
Индекс MSCI BRAZIL	2649,53	-0,82%	-2,17%	-5,87%
Индекс MSCI RUSSIA	793,04	-0,63%	-1,06%	11,93%
Индекс MSCI INDIA	421,25	-1,65%	9,15%	4,20%
Индекс MSCI CHINA	56,14	0,34%	5,41%	11,21%

Обзор рынка

В среду американский рынок акций опять съехал вниз. Снижение от годового максимума (1470 п.) по индексу S&P-500 идет уже почти четыре дня подряд. Вчера этот ведущий фондовый индекс вернулся на уровень своей месячной поддержки – 1430 п. Примечательно, что особых новостных причин для подобного ослабления нет. Опубликованный экономический обзор от ФРС «Бежевая Книга» показала подъем экономической активности в 10 федеральных округах из 12. Как бы там ни было, но традиционно считается, что самое опасное это снижение то, причины которого не понятны. Часто оно заканчивается обвалом.

Думаю, в четверг утром мы увидим еще один заход вниз на нашем рынке акций. Помимо откровенно слабого закрытия торгов на Уолл-стрит в среду, отдельный негатив сегодня несет в себе новость о том, что агентство Standart&Poor's снизило суверенный кредитный рейтинг Испании на 2 ступени с «BBB+» до «BBB-», с негативным прогнозом. Стоит ли с этой ситуации паниковать тем инвесторам, которые сейчас засели в бумагах?

По «технике» сегодня напрашивается выход вниз из сужающегося треугольника на графике индекса ММВБ. Ближайшие точки опоры находится на 1450-40 п. – минимумы конца сентября. Как раз на этих отметках были наши индексы в то время, S&P-500 в прошлый раз был возле уровня 1430 п. Вообще широкие волны волатильности в период старта квартальных отчетов по американским компаниям дело обычное. Зачастую после ощутимой просадки бывает возврат к недавним максимумам. К этому надо привыкнуть. Боятся стоит только закрытия недели у нас на рынке ниже 1420 п. по ММВБ.

Если сегодня после понижения рейтинга Испании мы не увидим уверенного роста доходностей на вторичном рынка по суверенным облигациям страны, значит, ощутимой просадки на европейском и на нашем рынке акций нам удастся избежать. Кстати, сегодня днем (13-10 мск) Италия проводит аукцион по продаже облигаций с погашением в 2015, 2016, 2018 и 2025 гг. на сумму 4,25-6 млрд. евро. Высокие цены на нефть(Brent $114,9/барр), отчасти смягчат желание спекулянтов продавать российские активы. Ближайшее сопротивление по фьючерсу РТС находится на 147300 п., а уровень поддержки сместился на 145000 п.

Потребительский сектор

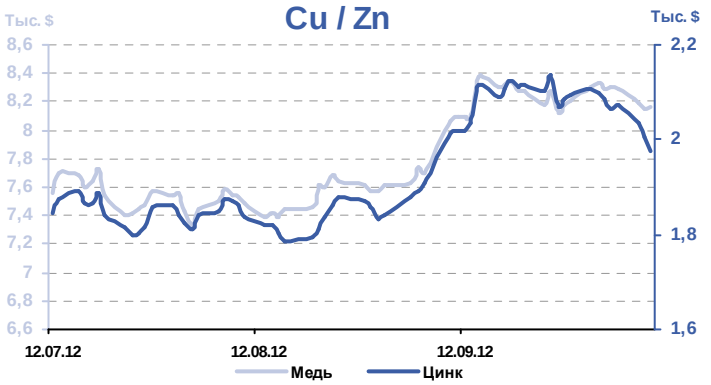
«Магнит» опубликовал сильные операционные показатели сентября и 9 месяцев 2012 года. В прошедшем месяце компания продолжила демонстрировать высокие темпы открытий, увеличив розничную сеть на 145 новых магазинов. Всего за 9 месяцев года «Магнит» открыл 810 торговых точек, в том числе 517 магазинов у дома, 15 гипермаркетов, 8 «Магнит Семейный» и 270 магазинов косметики. Напомним, что планы компании на 2012 год предполагают открытие 1000 магазинов у дома, 50-55 гипермаркетов и магазинов «Магнит Семейный» и 500 магазинов косметики. Учитывая, что в 4 квартале количество открытий в рознице традиционно выше, планы «Магнита» на год выглядят выполнимыми.
Общее количество магазинов под управлением компании по состоянию на конец сентября составило 6119, торговая площадь за год выросла на 30%, до 2261 тыс.кв.м.

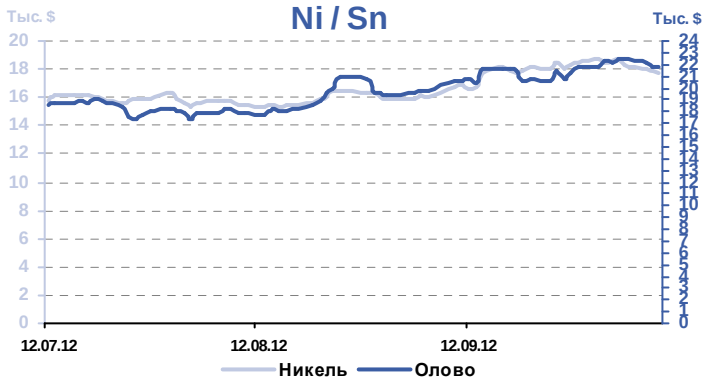
	3Q11	3Q12	*Изм-е*	9M11	9M12	*Изм-е*
Количество магазинов	4767	6119		4767	6119	
в т.ч. открыто новых	307	397		712	810	
Торговая площадь, тыс.кв.м	1740	2261	*29.9%*	1740	2261	*29.9%*
Количество покупателей, млн.чел.	420	519	*23.5%*	1199	1484	*23.8%*
Розничная выручка, $ млн.	**2876**	**3493**	***21%***	**8347**	**10268**	***23%***
Розничная выручка, млн.руб.	**83574**	**111865**	***34%***	**240107**	**319332**	***33%***
Магазины у дома	71094	90287	*27%*	208072	261755	*26%*
Гипермаркеты	11974	19336	*61%*	31260	52537	*68%*
Магнит Семейный	299	717		512	1515	
Магазины косметики	207	1524		264	3525	
LFL-показатели (руб)						
LFL-выручка		*7.05%*			*4.60%*	
Трафик		*0.73%*			*-0.42%*	
Средний чек		*6.28%*			*5.04%*	

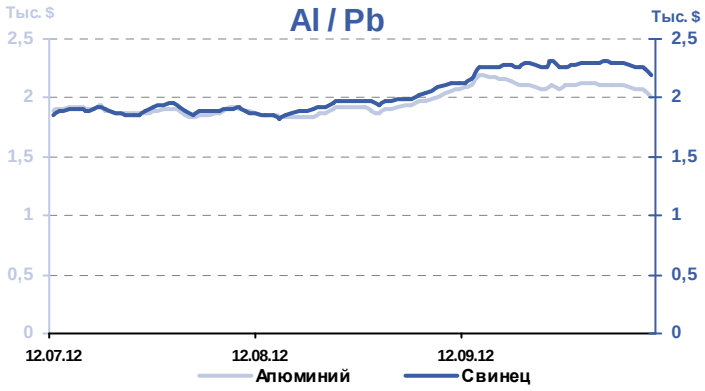
Источник: данные компании

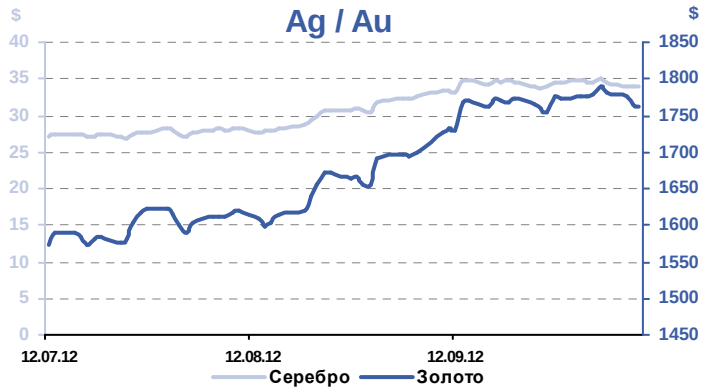
Рост выручки «Магнита» в сентябре ускорился до 36% в рублях. По итогам 3 квартала года розничные продажи увеличились на 34%, а за 9 месяцев 2012 года - на 33%. Таким образом, рост выручки компании в январе-сентябре был выше даже верхней границы прогноза на год, предполагающего увеличение оборота на 30-32%.
Помимо расширения розничной сети, свой вклад в рост выручки внесло улучшение показателей сопоставимых магазинов. LFL-выручка в 3 квартале 2012 года увеличилась на 7,05% по сравнению с 4,1% и 3,2% а 1 и 2 кварталах соответственно. При этом снижение количества покупателей сопоставимых магазинов, наблюдавшееся в первой половине года, в 3 квартале сменилось ростом, трафик увеличился на 0,73%. По итогам 9 месяцев года LFL-выручка выросла на 4,6% за счет роста среднего чека на 5%, компенсировавшего снижение трафика на 0,4%.
Мы считаем представленные «Магнитом» результаты сильными и полагаем, что можно рассчитывать на то, что по итогам года запланированные компанией показатели по количеству открытий и росту выручки будут как минимум выполнены.

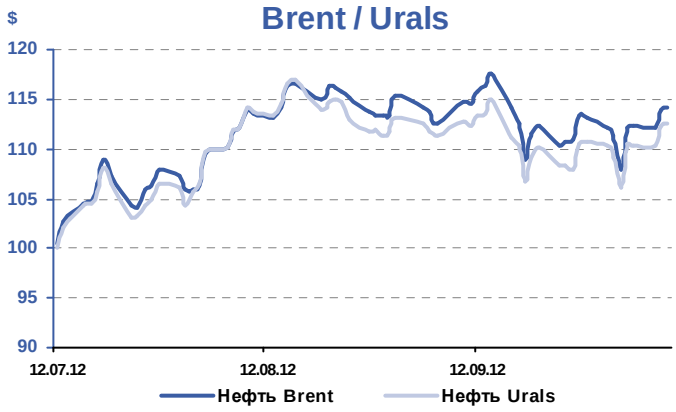
Commodities

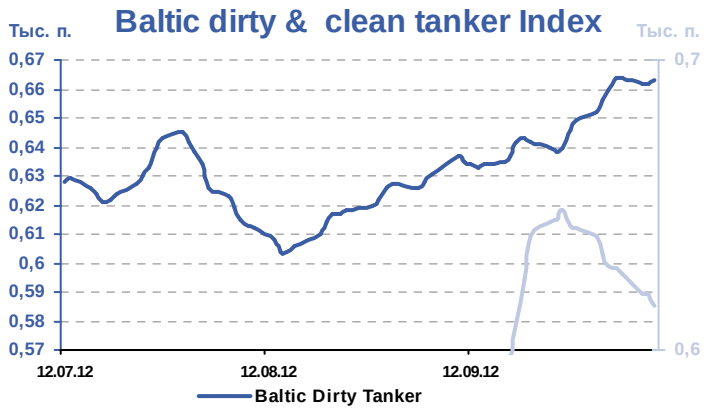












Основные товары, *SPOT (LSE, NYSE*

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед,%	Δ за мес,%	Δ ytd,%
Медь, $/t	8 165,00	0,25%	-1,51%	0,93%	12,00%
Цинк, $/t	1 974,00	-1,64%	-5,32%	-2,13%	3,34%
Никель, $/t	17 675,00	-1,42%	-4,59%	5,05%	-6,36%
Олово, $/t	21 825,00	0,00%	-1,36%	5,54%	-2,57%
Алюминий, $/t	2 008,00	-2,24%	-4,49%	-3,46%	-10,00%
Свинец, $/t	2 197,00	-2,42%	-4,73%	3,22%	10,68%
Серебро, $/oz	33,98	0,20%	-1,79%	1,46%	5,96%
Золото, $/oz	1 762,35	-0,11%	-0,88%	1,74%	6,01%
Нефть Brent, $/	114,13	0,08%	5,66%	-0,42%	4,38%
Нефть Urals, $/	112,51	0,19%	6,04%	0,12%	4,08%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ РТС	Δ ММВБ	Объем на РТС, $	Объем на ММВБ, $	Капитализация, m$
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	2,702	0,00%	0,00%	27 024		40 528
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	64,000	0,00%	0,00%	32 000		10 891
Газпром	GAZP	5,010	-0,99%	0,00%	250 500		118 604
Лукойл	LKOH	61,900	0,00%	0,00%	309 500		52 650
Мегионнефтегаз	MFGS	14,650	0,00%	0,00%	5 508		1 457
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,670	0,00%	0,00%	67 000		5 160
Татнефть	TATN	6,930	0,00%	0,00%	345 750		15 098
Татнефть, п.	TATNP	3,460	0,00%	0,00%	17 300		510
Транснефть, п.	TRNFP	1833,621	0,00%	0,00%	33 005		2 851
Электроэнергетика							
ОГК-2	OGKB	0,013	0,00%	0,00%	11 889		1 083
ТГК-3	MSNG	0,046	0,00%	0,00%	6 344		1 813
ТГК-5	TGKE	0,000		0,00%	2 081		135
ТГК-6	TGKF	0,000		0,00%	1 156		186
Телекоммуникации							
Ростелеком, п.	RTKMP	3,043	0,00%	0,00%	21 908		739
Машиностроение							
ГАЗ	GAZA	30,500	0,00%	0,00%	4 575		565
Северсталь-авто	SVAV	21,169	0,09%	0,00%	12 045		725
Металлургия							
ВСМПО	VSMO	180,000	0,00%	0,00%	9 000		2 075
НЛМК	NLMK	2,000	0,00%	0,00%	20 000		11 986
НорНикель	GMKN	167,921	0,00%	0,00%	33 584		32 010
Северсталь	CHMF	12,806	0,00%	0,00%	20 746		10 728
Банки							
Возрождение	VZRZ	19,520	0,00%	0,00%	46 188		464
Сбербанк	SBER	2,961	-0,80%	0,00%	3 892 550		63 919
Транспорт							
Аэрофлот	AFLT	1,400	0,00%	0,00%	21 000		1 555
Дальневосточное МП	FESH	0,315	0,00%	0,00%	31 500		930
Потребительский рынок							
Верофарм	VRPH	26,500	0,00%	0,00%	78 700		265
Дикси	DIXY	10,920	-2,06%	0,00%	55 692		1 362
Магнит	MGNT	141,321	-0,20%	0,00%	21 198		13 364
Разгуляй	GRAZ	0,453	0,00%	0,00%	6 795		72
Фармстандарт	PHST	46,000	-2,54%	0,00%	10 028		1 738
Химическая промышленность							
Акрон	AKRN	45,113	0,00%	0,00%	7 669		1 829
Уголь							
Распадская	rasp	2,350	-2,08%	0,00%	235 000		1 835

Источник: РТС, Bloomberg

Российские *ADR/GDR*

Эмитент	Тикер	Акций в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, k$
Аэрофлот	AETG		EUR	105,168	-0,09%	
Башнефть	AK6		EUR	227,000	0,00%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,553	-3,29%	0,12
ТГК-3	AOMD		USD	2,280	-6,94%	130,35
Татнефть	ATAD		USD	40,670	0,32%	20 696,25
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	1,884	-0,32%	
X5	FIVE		USD	20,100	-2,19%	13 248,94
Газпром	GAZ		EUR	7,666	-1,86%	1 005,24
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,015	-6,25%	0,13
Кузбассэнерго	KUW		EUR	1,700	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	62,500	-0,08%	98 811,90
Лукойл	LUK		EUR	47,959	-1,67%	59,01
Лукойл	LUKOY	1	USD	62,000	-0,16%	5 779,30
МТС	MBT	5	USD	17,170	0,94%	83 027,62
МТС	MKY	5	EUR	13,280	-0,04%	97,01
ТГК-3	MRO		EUR	1,819	2,77%	67,62
Мечел	MTL	3	USD	6,730	-1,61%	16 479,85
НорНикель	NILSY	1	USD	15,420	-2,16%	570,64
НорНикель	NNIA		EUR	11,965	-2,80%	51,82
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	123,000	-0,81%	34 997,61
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,038	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	6,925	-1,07%	
Газпром	OGZD		USD	9,950	-1,19%	255 515,40
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	26,170	-1,25%	1 934,32
Ростелеком	RTL		EUR	20,320	-0,76%	
Газпромнефть	SCF		EUR	19,265	-0,18%	7,49
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,118	-1,73%	1,76
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	5,129	-0,62%	
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	6,610	-0,75%	62,31
АФКСистема	SSA	1	USD	20,090	-1,62%	11 514,28
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	6,120	-2,27%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	2,119	-0,24%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	81,550	-3,61%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	11,270	-1,14%	11 506,57
ВТБ	VTBR		USD	3,418	-1,27%	18 376,15
Возрождение	VZY		EUR	14,500	-3,33%	

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.