ITinvest on-line broker

ПРОСПЕКТ БРОКЕРСКАЯ ГРУППА

Ежедневный обзор рынка акций

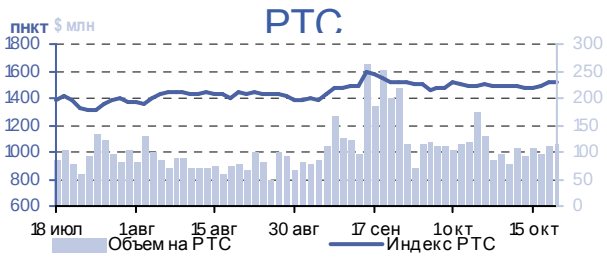
19 октября 2012г.

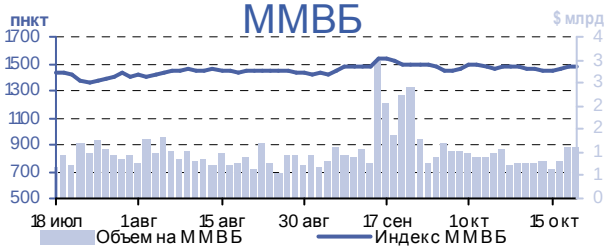
Комментарий по рынку акций

Американские рынки акций в четверг закрылись снижением. Особенно явно там просели в цене акции компаний технологического сектора. Компания Google (-8,01%) показала падение прибыли на 20% г/г. Чистая прибыль Microsoft также обвалилась на 22% г/г. Откат вниз был также и в котировках Apple (-1,86%). В результате вчера индекс Nasdaq упал на 1,01%. По сути, основную массу корпоративного негатива на отчетностях в компаниях hi-tech американские инвесторы отыграли уже вчера. Индексы Dow Jones (-0,06%) и S&P-500 (-0,24%) закрылись в четверг вблизи нейтральных значений.

Полный текст на 2 стр.

Основные индикаторы





Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 512,01	-0,13%	1,45%	-0,37%	5,10%
Индекс ММВБ	1 475,27	0,07%	0,83%	-1,59%	3,86%
FTSE	5 917,05	0,10%	1,50%	0,49%	8,56%

Главные новости

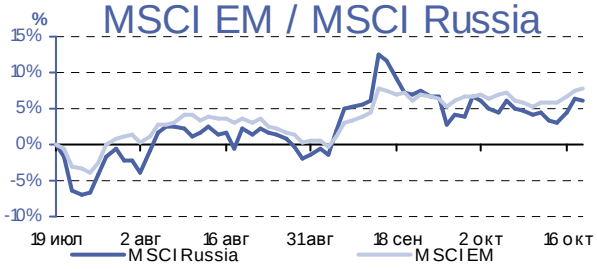
- «М.Видео» - предварительные результаты 3 квартала

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
ОАО Компания М.видео	8,9100	5,32%	-4,25%	46,79%
Распадская	2,2800	0,51%	-1,89%	-25,25%
Сбербанк	3,0450	0,33%	-2,40%	16,53%

Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Северсталь	12,9179	-0,36%	-7,84%	3,34%



Индекс *MSCI*

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	1013,36	0,25%	0,39%	8,62%
Индекс MSCI BRAZIL	2707,35	-0,12%	-2,35%	-5,04%
Индекс MSCI RUSSIA	807,82	-0,20%	-0,97%	7,19%
Индекс MSCI INDIA	424,87	0,55%	3,59%	1,35%
Индекс MSCI CHINA	58,59	1,09%	5,33%	14,57%

Обзор рынка

Американские рынки акций в четверг закрылись снижением. Особенно явно там просели в цене акции компаний технологического сектора. Компания Google (-8,01%) показала падение прибыли на 20% г/г. Чистая прибыль Microsoft также обвалилась на 22% г/г. Откат вниз был также и в котировках Apple (-1,86%). В результате вчера индекс Nasdaq упал на 1,01%. По сути, основную массу корпоративного негатива на отчетностях в компаниях hi-tech американские инвесторы отыграли уже вчера. Индексы Dow Jones (-0,06%) и S&P-500 (-0,24%) закрылись в четверг вблизи нейтральных значений.

В пятницу утром мы ждем открытия торгов на ММВБ в зоне незначительной просадки. Для продолжения устойчивой растущей формации на нашем рынке важно, чтобы сегодняшний дневной минимум в индексе был выше вчерашнего (1467 п.). Что касается динамики предыдущего торгового дня, то здесь утром можно было видеть желание «быков» переставить недельные максимумы как можно выше. Однако затем из-за отсутствия новых стимулов к росту мы увидели вполне закономерную коррекцию с желанием удержать рынок выше значимых уровней поддержки (1470 п. по ММВБ и 150 тыс. п. по фьючерсу РТС). Как мы указывали ранее диапазон 1480-90 п. по ММВБ насыщен локальными уровнями сопротивлений, пройти которые сходу будет затруднительно.

Никаких важных новостей, которые бы могли сегодня сильно повлиять на настроения нашего рынка акций, не выходило. На саммите Евросоюза было достигнуто взаимопонимание по вопросу о создании единого европейского банковского союза. Но тема эта отдаленного будущего, поэтому отыгрывать ее инвесторы не спешат. Азиатские фондовые индикаторы в пятницу не показывают однонаправленной динамики. Фьючерсы на нефть Brent и S&P сегодня утром находятся примерно на уровнях нашего вчерашнего закрытия. В этой ситуации мы рекомендуем до вечера занять выжидательную позицию к рынку, сохраняя длинные позиции по основным ликвидным бумагам.

Из важной статистики утром выходит лишь Индекс цен производителей по Германии за сентябрь (10-00 мск). Из США в 18-00 ждем выхода данных по объемам продаж жилья на вторичном рынке. Если эти данные по недвижимости подтвердят показанные на этой неделе оптимистичные тенденции, то стоит ждать роста доходностей по американским облигациям, соответственно тяга к покупке рискованных активов под закрытие недели

Потребительский сектор

«Компания «М.Видео» опубликовала операционные результаты 3 квартала и 9 месяцев 2012 года. За прошедший квартал компания открыла 10 новых магазинов и 5 закрыла, всего с начала года розничная сеть выросла на 21 магазин (с учетом закрытия 7 магазинов). Напомним, что прогноз компании на год предполагает открытие минимум 35 новых магазинов, и с учетом результатов января-сентября и того, что большая часть открытий традиционно приходится на последний квартал года, прогноз выглядит вполне выполнимым.

	3Q11	3Q12	*Изм-е*	9M11	9M12	*Изм-е*
Чистые розничные продажи, млн.руб.	27456	32586	*18.7%*	73954	91179	*23.3%*
Рост LFL-продаж		8.0%			13.5%	
Количество магазинов	243	282		243	282	
в т.ч. открыто новых		5			21	
Общая площадь, тыс.кв.м.	614	694	*13%*	614	694	*13%*

Источник: данные компании

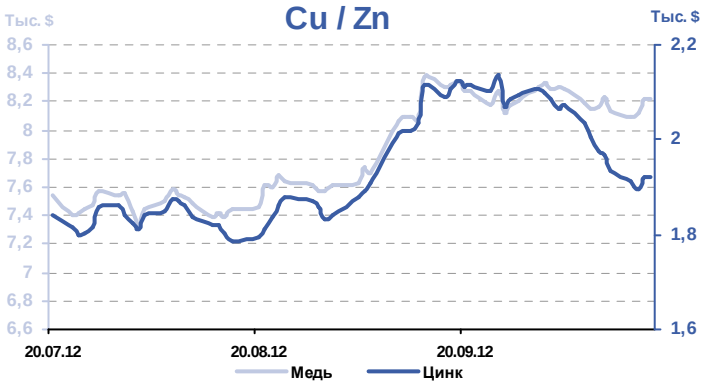
Рост выручки «М.Видео» несколько замедлился в 3 квартале, до 19% (год-к-году) по сравнению с 31% и 22% в 1 и 2 кварталах года соответственно, в первую очередь за счет снижения темпов роста продаж сопоставимых магазинов до 8% (с 18,8% и 13,5% в 1 и 2 кварталах). Следует отметить, что замедление роста продаж было ожидаемым и связано, в том числе, с эффектом высокой базы, так что мы не рассматриваем это как негативный фактор.

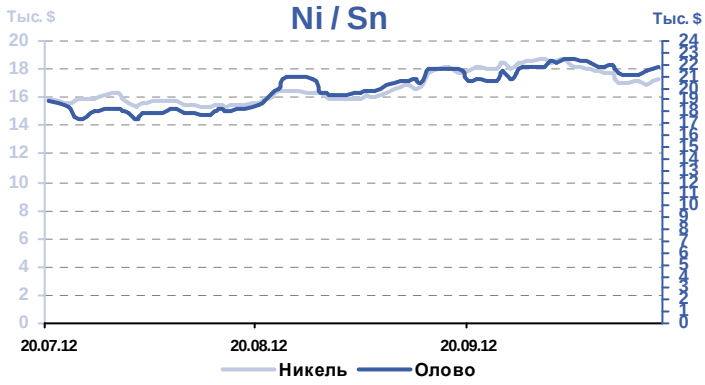
Несмотря на некоторое замедление, рост выручки компании остается высоким (23% в рублях за 9 месяцев) и опережает рост торговых площадей, что свидетельствует о повышении операционной эффективности компании. Выручка сопоставимых магазинов в январе-сентябре выросла на 13,5% в рублях. Следует отметить, что свой вклад в рост общей и сопоставимой выручки вносит и активно развивающееся онлайн-направление. В 3 квартале года начал работу интернет-магазин «М.Видео» в Нижнем Новгороде, сейчас начинают работу магазины еще в 15 городах России. По данным компании, за 9 месяцев года продажи через Интернет выросли на 60%. Доля интернет-продаж в общей LFL-выручке за 9 месяцев выросла с 2,3% до 3,4%.

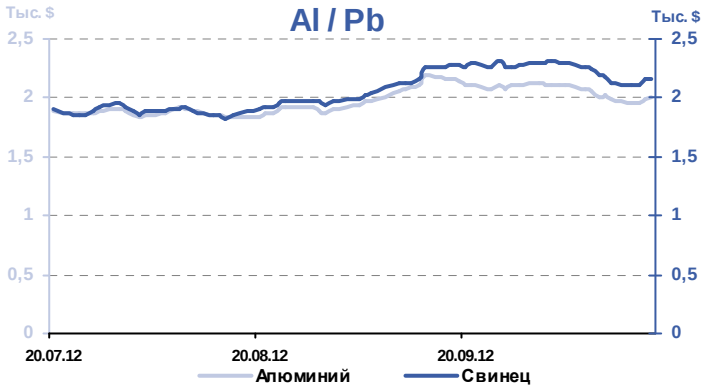
В целом, мы нейтрально оцениваем опубликованные компанией результаты. И темпы расширения розничной сети, и темпы роста выручки соответствуют нашим ожиданиям. Основной интригой в акциях «М.Видео» в настоящее время остается возможное решение о выплате «экстра-дивидендов» в размере до 30 руб/акцию, которое может быть принято, согласно ранее озвучивавшейся информации, до конца года.

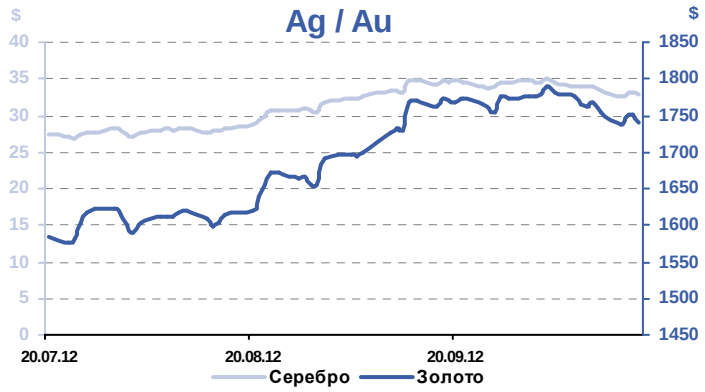
Наша рекомендация по акциям «М.Видео» - «Покупать». Целевая цена - $11,9.

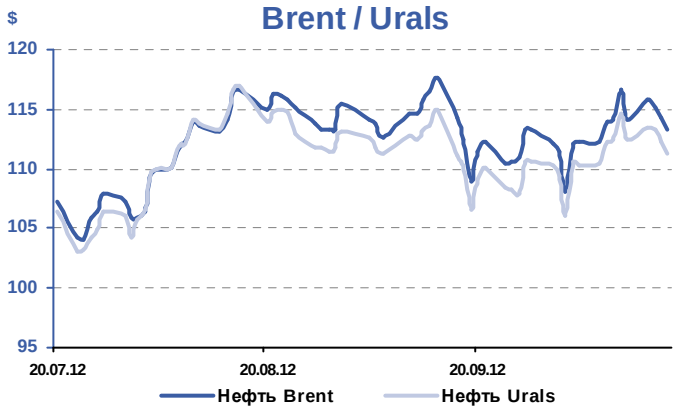
Commodities

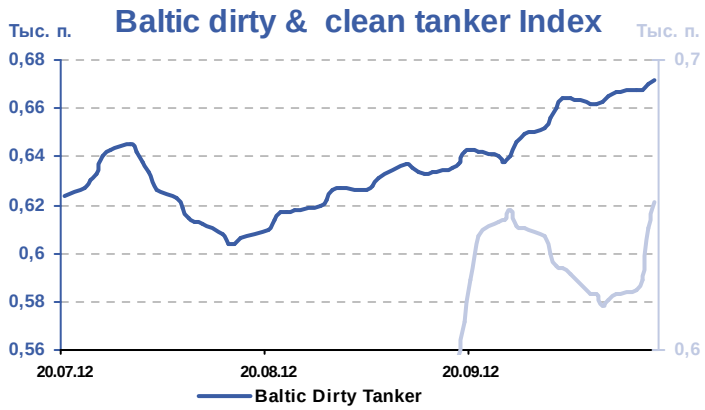












Основные товары, *SPOT (LSE, NYSE*

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед,%	Δ за мес,%	Δ ytd,%
Медь, $/t	8 220,00	0,00%	-0,24%	-1,56%	14,01%
Цинк, $/t	1 921,00	0,00%	-2,34%	-9,54%	4,52%
Никель, $/t	17 320,00	0,81%	-2,28%	-2,45%	-7,87%
Олово, $/t	21 775,00	0,95%	-0,57%	1,85%	-0,68%
Алюминий, $/t	2 015,00	1,31%	-0,05%	-5,84%	-7,65%
Свинец, $/t	2 157,00	-0,09%	-1,24%	-5,02%	15,35%
Серебро, $/oz	32,80	-1,28%	-3,51%	-5,24%	5,24%
Золото, $/oz	1 741,30	-0,51%	-1,47%	-1,64%	6,13%
Нефть Brent, $/	113,22	-0,94%	-2,94%	3,92%	3,26%
Нефть Urals, $/	111,26	-0,85%	-2,90%	4,32%	2,42%

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	59,000	0,00%	0,00%	29 500		10 040
Газпром	GAZP	5,030	0,00%	0,00%	251 500		119 078
Лукойл	LKOH	64,400	0,00%	0,00%	543 525		54 776
Мегионнефтегаз	MFGS	14,650	0,00%	0,00%	5 508		1 457
Роснефть	ROSN	6,710	0,00%	0,00%	33 550		71 114
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,670	0,00%	0,00%	67 000		5 160
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%	0,00%	2 081		135
ТГК-6	TGKF	0,000	0,00%	0,00%	1 156		186
Телекоммуникации							
Ростелеком	RTKM	4,397		0,00%	4 956		12 943
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	22,300	0,00%	0,00%	22 300		764
Металлургия							
Полюс Золото	PLZL	34,300	0,00%	0,00%	35 329		6 539
Северсталь	CHMF	12,918	-0,36%	0,00%	43 456		10 822
Банки							
Возрождение	VZRZ	19,520	0,00%	0,00%	46 188		464
Сбербанк	SBER	3,045	0,33%	0,00%	609 500		65 732
Транспорт							
Дальневосточное МП	FESH	0,315	0,00%	0,00%	31 500		930
Потребительский рынок							
Дикси	DIXY	11,000	0,00%	0,00%	220 000		1 372
Магнит	MGNT	144,500	0,00%	0,00%	144 500		13 664
Разгуляй	GRAZ	0,453	0,00%	0,00%	6 795		72
Фармстандарт	PHST	45,000	0,00%	0,00%	10 035		1 701
Нефтехимия и нефтепереработка							
Ярославнефтеоргсинтез	JNOS	0,610		0,00%	122 061		569
Химическая промышленность							
Акрон	AKRN	45,113	0,00%	0,00%	7 669		1 829
Уголь							
Распадская	rasp	2,280	0,51%	0,00%	342 250		1 780

Источник: РТС, Bloomberg

Российские *ADR/GDR*

Эмитент	Тикер	Акций в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, k$
Аэрофлот	AETG		EUR	104,172	0,65%	
Башнефть	AK6		EUR	219,050	-0,65%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,660	6,45%	15,00
ТГК-3	AOMD		USD	2,260	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	43,000	0,00%	14 291,48
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	1,852	0,65%	
X5	FIVE		USD	19,100	-0,78%	12 545,14
Газпром	GAZ		EUR	7,658	-0,49%	704,31
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,012	-7,69%	1,13
Кузбассэнерго	KUW		EUR	1,700	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	64,600	0,23%	191 283,30
Лукойл	LUK		EUR	49,067	0,41%	107,78
Лукойл	LUKOY	1	USD	64,650	0,26%	6 938,67
МТС	MBT	5	USD	17,290	-1,48%	53 650,37
МТС	MKY	5	EUR	13,250	-1,08%	2,66
ТГК-3	MRO		EUR	1,753	-3,58%	3,83
Мечел	MTL	3	USD	7,280	1,39%	24 540,67
НорНикель	NILSY	1	USD	15,700	-1,44%	179,04
НорНикель	NNIA		EUR	12,075	-0,90%	106,47
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	125,500	0,16%	59 487,90
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,038	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	7,050	0,00%	
Газпром	OGZD		USD	10,080	-0,40%	233 580,20
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	26,390	-0,83%	601,04
Ростелеком	RTL		EUR	20,170	-0,52%	9,95
Газпромнефть	SCF		EUR	19,670	-0,58%	13,69
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,122	-0,01%	
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	5,217	0,89%	
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	6,700	-1,47%	1 690,77
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	9,290	-1,11%	118,62
АФКСистема	SSA	1	USD	20,000	1,42%	3 693,75
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	5,262	-2,65%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	2,092	-0,19%	
СТЗ	SVY		EUR	25,000	0,00%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	80,000	0,00%	32,00
Вымпелком	VIP	1	EUR	11,160	1,18%	18 798,84
ВТБ	VTBR		USD	3,550	-0,34%	24 388,68
Возрождение	VZY		EUR	14,250	-1,72%	2,85

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.