ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ООО «РИК-ФИНАНС»
г. Москва, ул. Верейская, дом 17,
БЦ «Верейская Плаза-2»
Тел: +7 (495) 933-22-22
e-mail: ricfin@ricfin.ru
www.ricfin.ru

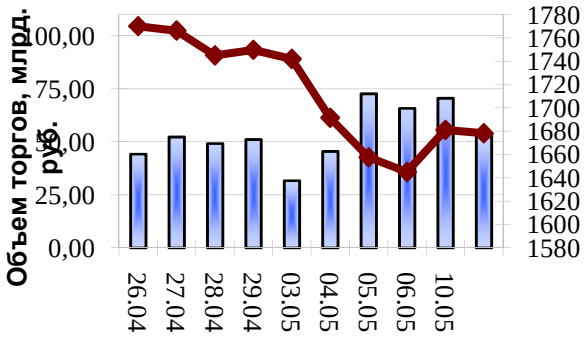
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

11.05.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

Мы ожидаем открытия с гэпом вверх на 0,5%, лучше рынка – нефтегазовый сектор. Дополнительную поддержку тут оказывают скорые закрытия реестров -12 мая Газпрома, 13 мая Сургутнефтегаза **(стр.2)**

Индекс ММВБ и объемы торгов



Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	214	215	0,5%
Сбербанк	97,35	97,6	0,3%
Роснефть	236,49	237,5	0,4%
Нор Никель	7365	7390	0,3%
ВТБ	0,086	0,086	0,0%
Лукойл	1803,3	1810	0,4%
Сургутнефтегаз	27,94	28,1	0,6%
Уралкалий	219,41	220	0,3%
ММВБ	**1678,13**	**1685**	0,4%

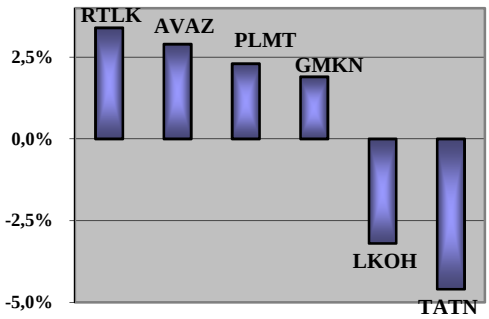
Российские индексы

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	1936,77	0,33%	-4,88%
Индекс ММВБ	1678,13	-0,17%	-3,83%
Мировые индексы			
DJIA	12760,36	0,60%	0,55%
S&P 500	1357,16	0,81%	0,11%
FTSE 100	6018,89	1,28%	-0,81%
CAC 40	4052,51	1,13%	-0,37%
Nikkei	9852,81	0,01%	0,57%
Товарные рынки, валюты			
Brent	117,10	3,01%	-6,77%
Gold	1523,11	0,95%	-0,50%
EUR/USD	1,439	0,58%	-3,14%
USD/RUB ЦБ	27,86	0,73%	0,54%

Новости короткой строкой

- Магнит отчитался за 1 кв. по МСФО

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

Великобритания, 13:30 Выступление главы Банка Англии Кинга
США, 16:30 Баланс внешней торговли за март(прогноз -$47 млрд.)

Комментарий по фондовым рынкам

Фон перед открытием российского рынка позитивный – внешние рынки со вчерашнего дня подросли

- Американский рынок отторговался в плюс – индекс S&P 500 прибавил на 0,8% на фоне неплохой статистики (оптовые запасы выросли на 1,1%) и успешного размещения векселей Грецией (полугодовые на 1,625 млрд евро под доходность 4,88%)
- Азиатские рынки с утра также растут в районе 0,5%. Сегодня был опубликован блок статистики из Китая за апрель - индекс потребительских цен вырос на 5,3%, промышленное производство - на 13,4%, розничные продажи – на 17,1%
- Нефтяные цены продолжили отскок вверх - баррель Brent превысил $117. На наш взгляд, поддержку нефти сейчас оказывает наводнение в Луизиане, в связи с которым может быть приостановлена работа на нефтеперерабатывающих заводах в регионе

Мы ожидаем открытия с гэпом вверх на 0,5%, лучше рынка – нефтегазовый сектор. Дополнительную поддержку тут оказывают скорые закрытия реестров -12 мая Газпрома, 13 мая Сургутнефтегаза. Впрочем, после закрытия реестра по этим бумагам возможно снижение – вчера мы это видели на примерах Татнефти и Лукойла. Во второй половине дня будет опубликована статистика из США по торговому балансу за март и запасам нефти

Генеральный директор компании Сергей Галицкий:

"Нам понравился прирост продаж в первом квартале, и мы не стали переносить на покупателя дополнительные затраты, вызванные повышением стоимости топлива и увеличением единого социального налога, что привело к показателю EBITDA ниже консенсус - прогноза. Но уже со второго квартала мы начали понемногу перекладывать на потребителя выросшие издержки, при этом мы уверены в выполнении планов по марже EBITDA и продажам, представленных ранее".

Магнит отчитался за 1 кв. по МСФО

В 1 квартале 2011 года чистая прибыль"Магнита" по МСФО уменьшилась на 7,49% и составила 1 785,76 млн руб. (61,01 млн долл.) против 1 930,41 млн руб. (64,58 млн долл.) в 1 квартале 2010 года.

Выручка компании в рублях выросла на 53,14% с 49 009,71 млн руб. в 1кв 2010 года до 75 052,23 млн руб. в 1кв 2011 г. Рост чистой выручки связан с увеличением торговых площадей и ростом сопоставимых продаж на 20.15% (без НДС). Рост выручки в долларовом выражении составил 56,38%: с 1 639,65 млн долл. в 1кв 2010 г. до 2 564,15 млн долл. в 1кв 2011 г.

Валовая маржа компании увеличилась с 21,87% в 1кв 2010 г. до 22,88% в 1кв 2011 г. Валовая прибыль в рублях выросла на 60,20% с 10 717,51 млн руб. (358,56 млн долл.) до 17 169,70 млн руб. (586,60 млн долл.).

Показатель EBITDA в рублях вырос на 27.25% - с 3 725,43 млн руб. (124,64 млн долл.) в 1кв 2010 г. до 4 740,71 млн руб. (161,97 млн долл.) в 1кв 2011 года. Маржа EBITDA в 1кв 2011 г. составила 6,32 %, что на 1,28% ниже аналогичного показателя в 1кв 2010 г. (7,60%).

В течение 1кв 2011 года компания открыла (net) 134 магазина (126 "магазинов у дома", 6 гипермаркетов и 2 магазина дрогери) и увеличила свои торговые площади на 35.98% с 1,092.61 тыс. кв. м. в 1кв 2010 г. до 1,485.72 тыс. кв. м. в 1кв 2011 г. При этом общее количество магазинов сети на 31 марта 2011 года составило 4,189 (4,128 "магазинов у дома", 57 гипермаркетов и 4 магазина дрогери).

Ист.: Магнит

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Руководитель управления **Илья Меньшиков** i.menshikov@ricfin.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Начальник отдела **Роман Ткачук** r.tkachuk@ricfin.ru

ОТДЕЛ ФОНДОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

Начальник отдела **Александр Быстров** a.bistrov@ricfin.ru

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов ООО «РИК-Финанс», носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимально возможной тщательностью, ни его авторы, ни ООО «РИК-Финанс» не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни ООО «РИК-Финанс» , ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ООО «РИК-Финанс» запрещено.

г. Москва
ул. Верейская, дом 17
БЦ «Верейская Плаза-2»
Офис 405

г. Москва
ул. Киевская, дом 7
БЦ «Легион - 3»
7 подъезд, офис 41

Тел: +7 (495) 933-22-22