ITinvest investment company

ПРОСПЕКТ БРОКЕРСКАЯ ГРУППА

Ежедневный обзор рынка акций

11 июля 2011г.

Комментарий по рынку акций

В пятницу американские фондовые индексы завершили торги небольшим снижением. Как это уже не раз бывало, негативная статистика из США сильнее всего ударила по внешним рынкам, в то время как местные участники рынка не стали разыгрывать из нее трагедии, поэтому фондовые индексы завершили торги в пятницу даже чуть выше уровней открытия. Все дело в «бычьем» настрое американского рынка акций в последнюю неделю, да и в надеждах на то, что прибыль компанией, входящих в индекс S&P-500 во II квартале покажет рост на 12-14% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Вышедшая 08 июля статистика показала, что количество новых рабочих мест

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 976,90	1,95%	3,68%	2,64%	46,14%
Индекс ММВБ	1 740,53	2,06%	4,44%	3,36%	31,09%
FTSE	6 054,55	0,86%	1,83%	5,01%	20,73%

Главные новости

- X5 Retail Group – операционные результаты полугодия

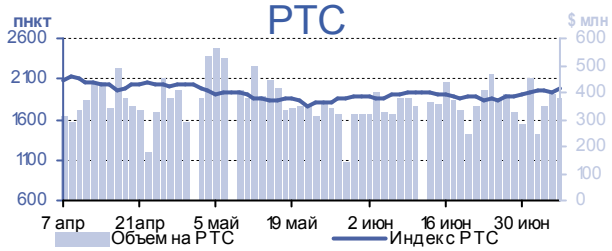
Лидеры роста

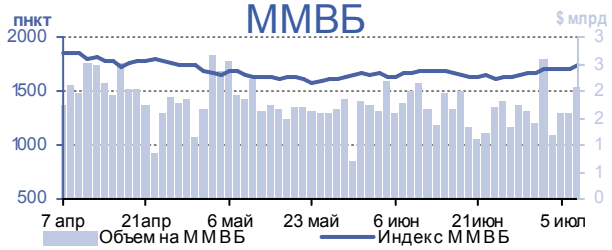
	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
ТГК-6	0,0003	47,83%	-8,11%	-29,17%
ГАЗ	55,0000	30,95%	29,41%	77,42%
МОЭСК	0,0584	6,25%	29,01%	22,72%
Полюс Золото	64,5000	3,70%	-8,64%	37,29%
Сбербанк	3,8200	3,24%	8,52%	44,15%
Северсталь	18,7518	1,55%	-2,05%	41,24%
ОАО Синергия	36,7500	1,38%	1,66%	0,68%
ОГК-4	0,0935	0,54%	6,86%	19,57%

Индекс MSCI

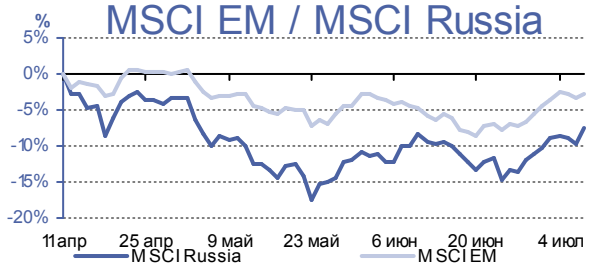
	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	1167,61	0,55%	3,43%	25,52%
Индекс MSCI BRAZIL	3640,31	0,04%	3,22%	13,24%
Индекс MSCI RUSSIA	1040,44	2,57%	2,26%	43,31%
Индекс MSCI INDIA	519,57	1,73%	4,54%	12,12%
Индекс MSCI CHINA	66,62	0,15%	3,13%	12,89%

Основные индикаторы









Обзор рынка

В пятницу американские фондовые индексы завершили торги небольшим снижени
это уже не раз бывало, негативная статистика из США сильнее всего ударила по вне
рынкам, в то время как местные участники рынка не стали разыгрывать из нее траге
поэтому фондовые индексы завершили торги в пятницу даже чуть выше уровней от
Все дело в «бычьем» настрое американского рынка акций в последнюю неделю, да
надеждах на то, что прибыль компанией, входящих в индекс S&P-500 во II квартале
рост на 12-14% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Вышедшая с
статистика показала, что количество новых рабочих мест в июне выросло на 18 тыс.
оказалось существенно меньше прогноза 125 тыс. При этом уровень безработицы, г
рост третий месяц, поднявшись до отметки 9,2% - самый высокий уровень с декабр
года. В пятницу Президент США Барак Обама признал, что ФРС своей монетарной
стратегией пока не может улучшить ситуацию на рынке труда.

Курс единой европейской валюты остается под давлением (EUR/USD 1,4185) на фон
намерения Европейского совета, ЕЦБ и Еврокомиссии провести в понедельник экст
заседание по вопросу потенциальной угрозы распространения долгового кризиса н
Италию. Долговые проблемы Еврозоны могут также привести к частичному дефолт
некоторым греческим облигациям. Цены на нефть марки Brent после волатильных т
пятницу, сегодня утром стабилизировались возле отметки $117,5/барр. Сегодняшни
на азиатских биржах вслед за Штатами проходят в красной зоне: MSCI Asia -1,3%. В
потребительская инфляция в Китае выросла до трехгодичного максимума и состави
при этом наибольший вклад в рост индекса CPI внесли продукты питания, выросши
на 14,4%.

В понедельник торги на российских биржах начнутся с небольшим снижением. Утро
ММВБ вполне может показать недолгий полупроцентный рост, однако неустойчива
ситуация на рынке долгов еврозоны, может спровоцировать усиление продаж во вт
половине торгов. Сейчас основная дилемма для инвесторов и спекулянтов состоит
чтобы понять, получат ли продолжение продажи, или пятничной просадки вполне
достаточно, чтобы сбить перекупленность рынка. На наш взгляд все же стоит искать
для входа в рынок в аккуратной игре на понижение, как по ликвидным бумагам, так
фьючерсу РТС с целью увидеть индекс ММВБ на уровне 1640 п.

Сегодня днем не выходит никакой важной статистики из Европы и США. Лишь посл
закрытия торгов в Штатах квартальный отчет опубликует алюминиевый гигант Alcc
(прогноз прибыли на акцию $0,34). На этой неделе ждем также публикации квартал
релизов от JPMorgan, Citigroup и Google.

Потребительский сектор

X5 Retail Group опубликовала предварительные итоги работы во 2 квартале и 1 полугодии 2011 года. За квартал розничная сеть пополнилась 138 новыми магазинами (в том числе 24 магазинами сети «Народный», приобретенной 30 июня 2011 года), большая часть которых (134 магазина) пришлась на дискаунтеры. По итогам полугодия сеть выросла на 214 торговых точек. Торговая площадь по состоянию на конец июня составила 1605 тыс.кв.м., что на 43% выше, чем годом ранее. Во втором полугодии X5 рассчитывает нарастить темпы открытий и сохраняет свой прогноз по расширению розничной сети на уровне 540 новых магазинов за год.

Розничная выручка X5 Retail Group по итогам 2 квартала 2011 года выросла на 41% в рублях год-к-году, из которых 16%-й прирост был обеспечен приобретенными в декабре 2010 года магазинами «Копейки», а 25% пришлось на органический рост. Темпы роста выручки немного снизились во 2 квартале по сравнению с началом года, что было связано с общей ситуацией в отрасли. Снижение реальных доходов населения (-3,2% в апреле и -7% в мае, по данным Росстата) оказало давление на розничный рынок во 2 квартале. В компании ожидают, что эта ситуация сохранится и в 3 квартале года, тогда как в 4 квартале можно рассчитывать на восстановление потребительского спроса. Кроме того, на результаты 2 квартала повлияла продажа онлайн-бизнеса в конце апреля 2011 года. X5 сохраняет свой прогноз роста валовой выручки 2011 года на уровне 40% в рублях.

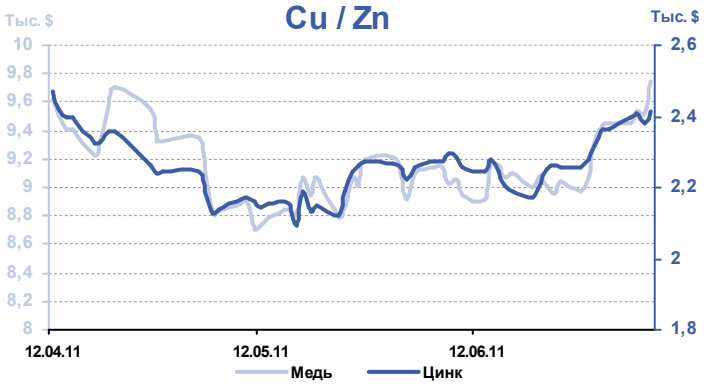
	2Q10	2Q11	*Изм-е*	1H10	1H11	*Изм-е*
Чистый розничный оборот, $ млн.	**2638**	**4006**	***52%***	**5172**	**7832**	***51%***
Чистый розничный оборот, млн.руб.	**79757**	**112198**	***41%***	**155510**	**224187**	***44%***
Гипермаркеты	14751	16662	*13%*	28831	33014	*15%*
Супермаркеты	19072	24652	*29%*	38385	49806	*30%*
Дискаунтеры	45235	57428	*27%*	87474	112700	*29%*
Магазины у дома	578	739	*28%*	578	1405	*143%*
Онлайн	122	31	*-75%*	242	224	*-7%*
Копейка	0	12686			27038	
LFL-показатели (руб)						
LFL-выручка		10%			11%	
Средний чек		8%			8%	
Количество покупателей		2%			3%	
Количество магазинов	1514	2683	*77%*	1514	2683	*77%*
Торговая площадь, тыс.кв.м.	1123	1605	*43%*	1123	1605	*43%*
Количество покупателей, млн.чел.	293.8	409.6	*39%*	557.1	796.4	*43%*
Средний чек, руб.	309.7	312.3	*1%*	318.5	321	*1%*

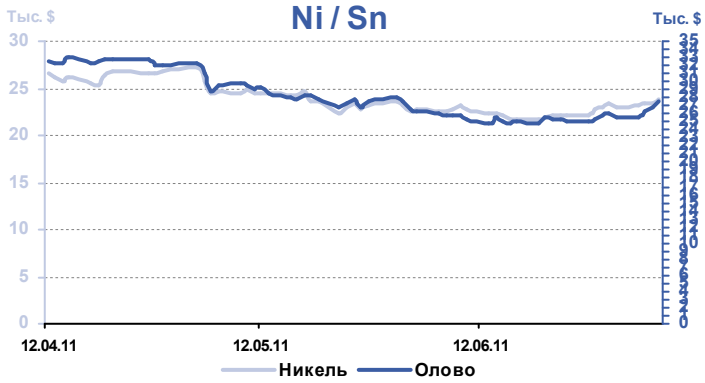
Источник: данные компании

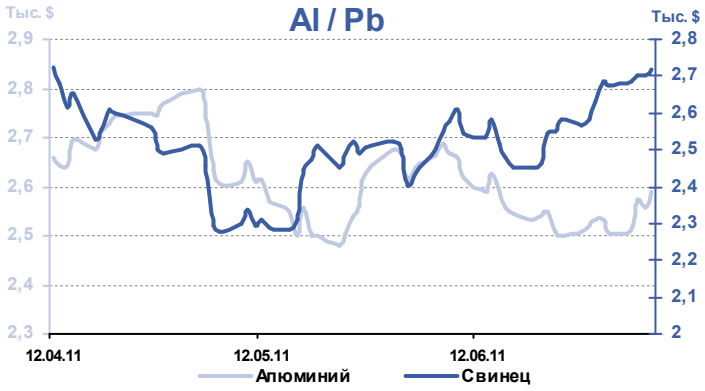
Выручка сопоставимых ресторанов X5 во 2 квартале выросла на 10% благодаря увеличению среднего чека на 9% при 1%-м росте трафика. Сильные результаты продолжили демонстрировать супермаркеты, LFL-выручка которых выросла на 18%. Еще более значительным был прирост LFL-продаж магазинов у дома (+19%), однако это, на наш взгляд, в большей мере связано с эффектом низкой базы. LFL-выручка дискаунтеров X5 во 2 квартале 2011 года увеличилась на 9% за счет роста среднего чека (при нулевом росте трафика). Гипермаркеты по-прежнему демонстрируют самый скромный рост LFL-продаж, на 4% (при 5%-м росте среднего чека и сокращении трафика на 1%), что было связано со снижением трафика в магазинах С-Петербурга.

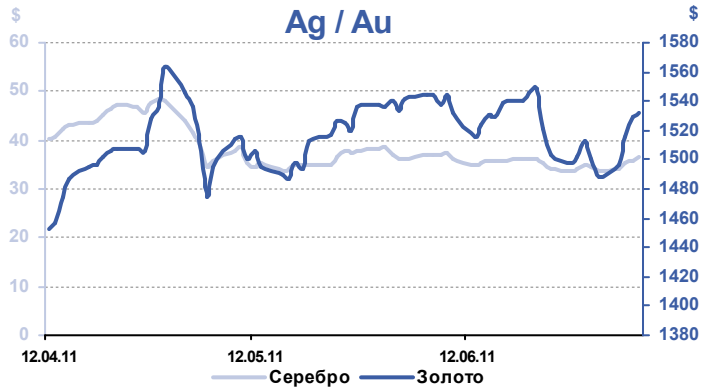
Мы нейтрально оцениваем опубликованные компанией результаты. Несмотря на некоторое замедление темпов роста выручки, прогноз продаж на год выглядит вполне выполнимым, особенно если учитывать ожидаемый рост открытий во втором полугодии. Наша рекомендация по акциям X5 Retail Group – «Покупать». Целевая цена - $54,5 за GDR.

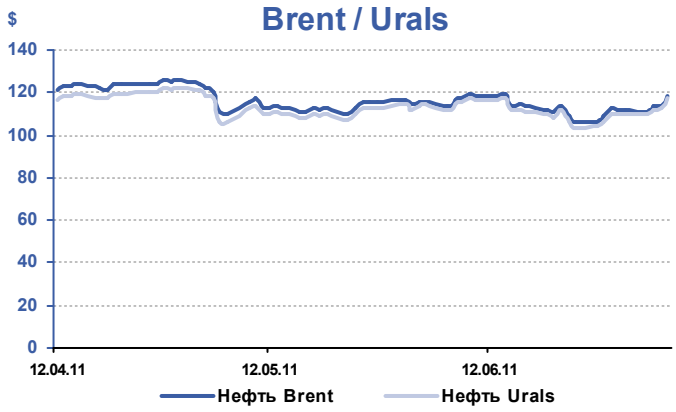
Commodities

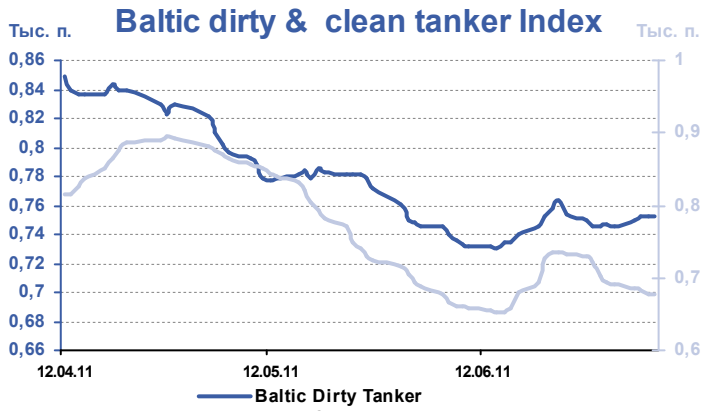












Основные товары, SPOT (LSE, NYSE

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед,%	Δ за мес,%	Δ ytd,%
Медь, $/t	9 740,00	2,30%	3,29%	8,97%	46,58%
Цинк, $/t	2 412,00	1,34%	1,99%	6,96%	30,17%
Никель, $/t	23 900,00	2,22%	2,03%	4,60%	24,80%
Олово, $/t	27 540,00	2,97%	5,72%	8,64%	56,03%
Алюминий, $/t	2 591,00	1,37%	2,33%	-1,07%	30,46%
Свинец, $/t	2 721,00	0,78%	1,38%	6,92%	51,59%
Серебро, $/oz	36,45	1,54%	5,07%	0,74%	102,10%
Золото, $/oz	1 532,38	0,23%	2,13%	0,05%	27,41%
Нефть Brent, $/	118,41	3,94%	6,03%	0,18%	60,91%
Нефть Urals, $/	117,85	4,69%	7,26%	1,44%	62,51%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ РТС	Δ ММВБ	Объем на РТС, $	Объем на ММВБ, $	Капитализация, m$
АшинскийМЗ	AMEZ	0,487	0,00%	0,81%		221 199	242
БашИнСв	BISV	0,494	0,00%	-0,01%		893	471
БашЭнрг	BEGY	1,834	0,00%	2,50%		35 282	1 936
ВМЗ	VSMZ	1934,349	0,00%	0,00%		1 934	3 322
ДВМП	FESH	0,491	0,00%	3,13%		251 982	1 406
КазанскВЗ	KHEL	3,570	0,00%	1,66%		16 681	547
Мечел	MTLR	24,789	0,00%	1,45%		3 767 089	10 227
Мотовил	MOTZ	0,090	0,00%	2,87%		4 473	89
ОАО Мотовилихинские зав	MOTZ	0,084	0,00%	0,00%	1 518		84
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	3,205	0,00%	0,00%	32 050		48 065
СилМашины	SILM	0,313	0,00%	3,55%		54 745	2 676
СинТЗ-ао	SNTZ	61,397	0,00%	0,00%		246	387
Славн-ЯНОС	JNOS	0,394	0,00%	0,00%		6 148	368
СТЗ-ао	SVTZ	5,817	0,00%	-7,18%		3 472	283
ТАГМЕТ	TAMZ	0,754	0,00%	0,00%		1 734	384
ТНК-ВР	TNBP	3,232	0,00%	-0,11%		232 192	48 632
У-УАЗ	UUAZ	2,043	0,00%	-0,49%		162 386	549
ЧМК	CHMK	257,853	0,00%	0,94%		23 857	811
ЧТПЗ	CHEP	2,825	0,00%	4,84%		108 405	1 333
ЮжКузб.	UKUZ	56,071	0,00%	1,10%		161 569	2 035
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	55,810	0,00%	0,00%	201 976		9 497
Газпром	GAZP	7,250	0,00%	3,05%	181 250	499 820 252	171 633
Газпромнефть	SIBN	4,650	0,00%	2,03%	23 250	2 587 603	22 047
Лукойл	LKOH	64,050	0,00%	2,67%	641 750	129 865 339	54 479
Роснефть	ROSN	8,500	0,00%	2,56%	12 750	87 304 719	90 085
Сургутнефтегаз	SNGS	1,036	0,00%	2,97%		27 394 247	36 746
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,483	0,00%	3,13%	410 550	8 815 123	3 720
Татнефть	TATN	6,820	0,00%	0,00%	477 400		14 859
Татнефть, п.	TATNP	3,303	0,00%	0,00%	375 660		487
Транснефть, п.	TRNFP	1500,000	0,00%	2,60%	150 000	18 151 604	2 332
Электроэнергетика							
Башкирэнерго	BEGY	1,700	0,00%	0,00%	29 657		1 773
Иркутскэнерго	IRGZ	0,752	0,00%	3,54%	56 363	81 975	3 582
Ленэнерго	LSNG	0,689	0,00%	0,20%		100 622	640
МОЭСК	MSRS	0,058	6,25%	1,23%	10 402	2 003 011	2 846
ОГК-2	OGKB	0,048	0,00%	0,00%	23 750		1 555
ОГК-3	OGKC	0,048	0,00%	0,62%	24 000	446 030	2 279
ОГК-4	OGKD	0,094	0,54%	0,00%	46 750		5 895
ОГК-5	OGKE	0,083	0,00%	4,68%	8 300	1 325 103	2 936
ТГК-3	MSNG	0,093	0,00%	1,55%	93 000	1 637 470	3 697
ТГК-5	TGKE	0,000	0,00%	3,82%		139 772	502
ТГК-6	TGKF	0,000	47,83%	5,56%	15 217	228 997	633
Телекоммуникации							
МТС	MTSS	8,625	0,00%	0,00%	138 000		17 823
Ростелеком	RTKM	5,702	0,00%	1,63%	16 958	6 918 528	16 783
Ростелеком, п.	RTKMP	3,123	0,00%	1,02%	43 722	3 547 666	758
Таттелеком	TTLK	0,009	0,00%	1,63%		3 972	188
Машиностроение							
АвтоВАЗ	AVAZ	1,000	0,00%	0,99%	25 000	247 569	1 388
ГАЗ	GAZA	55,000	30,95%	0,00%	53 733		1 019
ИРКУТ	IRKT	0,317	0,00%	2,57%		10 032	309
Казанский ВЗ	KHEL	3,200	0,00%	0,00%	14 112		493
КАМАЗ	KMAZ	2,295	0,00%	0,27%		183 043	1 620
Нефтекамский автозавод	nfaz	11,250	0,00%	0,00%	11 250		90
ОМЗ	OMZZ	2,737	0,00%	-1,05%		37 854	96
РКК Энергия	RKKE	300,000	0,00%	-0,59%	14 700	3 624	337
Северсталь-авто	SVAV	19,000	0,00%	1,52%	19 000	293 103	651
Металлургия							

АМЗ	AMEZ	0,470	0,00%	0,00%	23 500		234
ВСМПО	VSMO	160,000	0,00%	2,52%	14 560	2 089 969	1 845
Мечел	MTLR	24,350	0,00%	0,00%	243 000		10 136
ММК	MAGN	0,905	0,00%	1,08%		5 832 491	10 146
НЛМК	NLMK	3,540	0,00%	2,29%	177 000	5 555 253	21 216
НорНикель	GMKN	261,800	0,00%	0,72%	39 270	105 892 985	49 906
Полиметалл	PMTL	22,000	0,00%	1,17%	379 800	4 554 473	8 587
Полюс Золото	PLZL	64,500	3,70%	0,22%	757 553	24 561 329	12 295
Северсталь	CHMF	18,752	1,55%	2,34%	30 547	25 011 732	18 896
Тагмет	TAMZ	0,740	0,00%	0,00%	37 000		342
ТМК	TRMK	4,810	0,00%	0,49%		1 206 616	4 527
ЧТПЗ	CHEP	2,750	0,00%	0,00%	13 750		1 299
Банки							
Банк Москвы	MMBM	26,326	0,00%	1,31%		115 249	4 718
Возрождение	VZRZ	32,000	0,00%	1,66%	272 000	63 470	760
ВТБ	VTBR	0,003	0,00%	1,46%		100 697 884	31 410
РОСБАНК	ROSB	3,796	0,00%	0,93%		4 285	4 717
Сбербанк	SBER	3,820	3,24%	0,00%	6 080 815		82 462
Транспорт							
Аэрофлот	AFLT	2,550	0,00%	0,70%	127 500	809 608	2 832
Дальневосточное МП	FESH	0,480	0,00%	0,00%	52 800		1 417
НМТП	NMTP	0,121	0,00%	0,83%		93 384	2 327
Приморское МП	PRIM	0,174	0,00%	0,41%		4 162	138
Потребительский рынок							
Аптечная сеть 36,6	APTK	3,350	0,00%	0,00%	6 700		352
Балтика	PKBA	47,974	0,00%	-0,91%		13 783	7 286
Верофарм	VRPH	44,905	0,00%	0,00%	313 480		449
Вимм-Билль-Данн	WBDF	136,504	0,00%	-0,16%		4 112	6 031
Дикси	DIXY	13,450	0,00%	1,30%	13 450	203 240	1 678
Концерн Калина	KLNA	52,452	0,00%	2,91%		26 809	332
Красный Октябрь	KROT	11,222	0,00%	0,90%		5 388	103
Магнит	MGNT	142,700	0,00%	1,95%	142 700	2 561 984	12 697
Нутринвестхолдинг	NTRI	1,262	0,00%	2,53%		11 621	20
Разгуляй	GRAZ	1,886	0,00%	-1,55%		496 651	300
Фармстандарт	PHST	79,100	0,00%	-0,46%	7 910	417 750	2 989
Черкизово	GCHE	28,017	0,00%	-0,74%		28 572	1 205
Нефтехимия и нефтепереработка							
Нижнекамскнефтехим	NKNC	0,850	0,00%	4,07%	42 500	315 373	1 370
Уфанефтехим	UFNC	5,750	0,00%	0,00%	212 750		1 583
Другие сектора							
МСЗ, Электросталь	MASZ	180,000	0,00%	0,00%	5 400		251
ПИК	pikk	3,910	0,00%	1,10%	10 676	3 568 224	1 929
Химическая промышленность							
Акрон	AKRN	48,400	0,00%	1,58%	24 829	2 114 608	2 308
Дорогобуж	DGBZ	0,610	0,00%	0,86%	30 805	18 148	440
Уралкалий	URKA	9,400	0,00%	-2,48%	194 853	62 910 280	28 935
Уголь							
Распадская	rasp	6,600	0,00%	0,99%	66 000	9 883 258	5 153
УК Южный Кузбасс	UKUZ	54,500	0,00%	0,00%	5 450		1 975

Источник: РТС, 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

Трейдинг

+ 7 (495) 937 33 63

Лобанов Александр
Начальник отдела
lobjr@prospect.com.ru

Хмельник Михаил
hop@prospect.com.ru

Зуев Дмитрий
zouev@prospect.com.ru

Гусев Николай
ngusev@prospect.com.ru

Билялов Энвер
bilyalov@prospect.com.ru

Кузнецова Ирина
kuznetsova@prospect.com.ru

Синельщикова Екатерина
skat@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 ЗАО "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.