ITinvest investment company

ПРОСПЕКТ БРОКЕРСКАЯ ГРУППА

Ежедневный обзор рынка акций

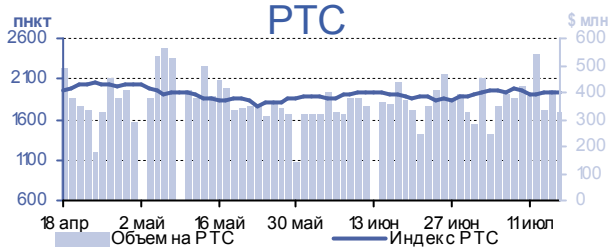
19 июля 2011г.

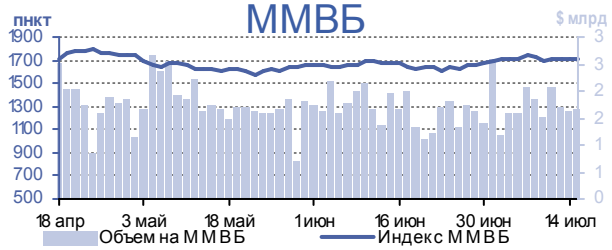
Комментарий по рынку акций

В понедельник американские фондовые индексы завершили торги снижением из-за надвигающейся проблемы дефолта Греции и отсутствия ясности с повышением лимита долга США. Тем не менее, в середине торговой сессии можно было наблюдать постепенное восстановление позиций, после первоначальной просадки, видимо достаточно успешный старт сезона квартальной отчетности поддерживает сейчас рынок. Чтобы лишний раз не нервировать инвестиционное сообщество, агентство Moody's предлагает США законодательно избавиться от лимита госдолга, ведь печатать деньги и жить взаймы – это суть текущей экономической доктрины Америки. Кстати

Полный текст на 2 стр.

Основные индикаторы





Голубые фишки (ММВБ)

Главные новости

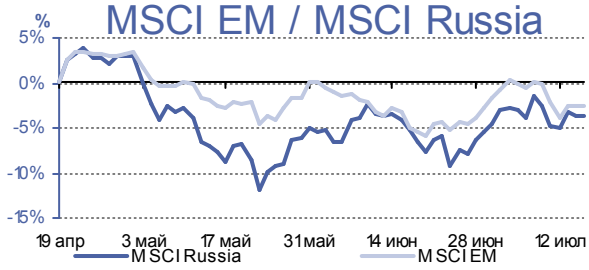
- «М.Видео» - продажи за полугодие выросли на 34%

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Ростелеком	6,5300	14,52%	12,59%	44,79%
Фармстандарт	89,9800	3,88%	18,08%	16,86%
Нижнекамскнефтехим	0,9500	3,83%	6,15%	72,73%
Башнефть	57,0000	3,64%	7,04%	42,50%
Башнефть, п.	47,5000	2,15%	7,95%	53,47%
НорНикель	267,0000	1,99%	5,53%	65,84%

Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
ОАО РОСИНТЕР	11,7500	-7,48%	-10,31%	-19,80%
Сургутнефтегаз, п.	0,4900	-4,95%	-2,00%	4,03%
Сбербанк	3,6000	-4,05%	4,35%	35,08%
Магнит	138,5000	-2,19%	-5,14%	26,48%



Обзор рынка

В понедельник американские фондовые индексы завершили торги снижением из-за надвигающейся проблемы дефолта Греции и отсутствия ясности с повышением лимита долга США. Тем не менее, в середине торговой сессии можно было наблюдать постепенное восстановление позиций, после первоначальной просадки, видимо достаточно успешный старт сезона квартальной отчетности поддерживает сейчас рынок. Чтобы лишний раз не нервировать инвестиционное сообщество, агентство Moody's предлагает США законодательно избавиться от лимита госдолга, ведь печатать деньги и жить взаймы – это суть текущей экономической доктрины Америки. Кстати, американское рейтинговое агентство Egan-Jones Rating Company (признано Комиссией по ценным бумагам и биржам США) вчера снизило кредитный рейтинг Америки на одну ступень с AAA до AA+.

Эта неделя станет очень важной для глобальных финансовых рынков. В Конгрессе США уже наметился определенный прогресс по части утверждения предельного уровня задолженности и возможно, мы увидим принятие его Конгрессменами до конца недели. Наконец, в четверг состоится очередное экстренное заседание глав еврозоны, от которого все ждут расширения объема и масштабов существующих схем помощи проблемным странам еврозоны. Видимо этими двумя факторами объясняется текущее относительное затишье по паре EUR/USD (1,41). Стабильная ситуация сейчас наблюдается и на рынке нефти: Brent $116,3/барр. На азиатских рынках акций сегодня нет ярко выраженной динамики движения индексов.

Во вторник мы начнем торги на нашем рынке акций с нейтрально-позитивными настроениями. Резкое падение акций Сбербанка (-3,95%) под закрытие вчерашней сессии опустило индекс ММВБ (-1,57%) ниже отметки 1690 п. без малейших попыток отскока – это значит, что сегодня утром мы можем увидеть продолжение попыток продавить рынок ниже. Однако играть агрессивно вниз с текущих уровней уже не стоит, даже, несмотря на то, что на часовом графике индекса был пробит вниз сужающийся треугольник. Сильная поддержка по индексу ММВБ сейчас находится на уровне 200-дневной скользящей средней (1640 п.). В такой ситуации инвесторам лучше не выходить из позиций, а вот спекулянтам стоит торговать рынок (фьючерс РТС и ликвидные бумаги) в обе стороны.

Сегодня в 13-00 ждем публикации индекса настроений и экономических условий в еврозоне от исследовательского института ZEW. В 16-30 ждем статистики из США по числу выданных разрешений на строительство новых домов. До начала торгов в США свои квартальные отчеты опубликуют: Bank of America; Goldman Sachs; Wells Fargo; Johnson & Johnson. После закрытия торгов отчетность представят: Apple и Yahoo!

Потребительский сектор

Компания «М.Видео» опубликовала операционные результаты работы во 2 квартале и 1 полугодии 2011 года. За первые шесть месяцев года компания открыла 13 новых магазинов (с учетом двух закрытых магазинов), в том числе 5 (net) магазинов было открыто во 2 квартале. По итогам полугодия розничная сеть объединяла 232 магазина общей площадью 596 тыс.кв.м. (на 22% больше, чем годом ранее).

Напомним, что по итогам года компания рассчитывает открыть 30-40 новых магазинов. Традиционно большая часть открытий в рознице приходится на второе полугодие, так что с учетом результатов января-июня, можно рассчитывать на то, что планы компании будут выполнены.

	2Q10	2Q11	*Изм-е*	1H10	1H11	*Изм-е*
Чистые розничные продажи, млн.руб.	15732	21224	*34.9%*	34807	46499	*33.6%*
Рост LFL-продаж (руб)		11.0%			11.4%	
Количество магазинов	186	232		186	232	
в т.ч. открыто новых	7	5		9	13	
Общая площадь, тыс.кв.м.	489	595.5	*21.8%*	489	595.5	*21.8%*

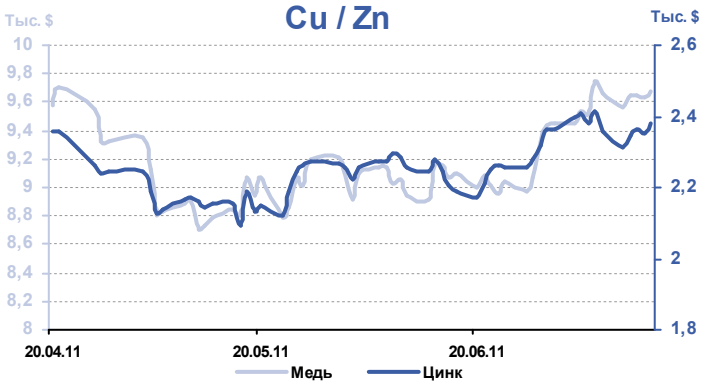
Источник: данные компании

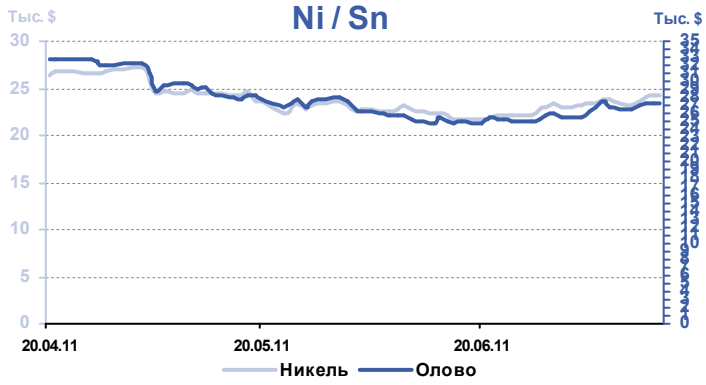
Также компания представила предварительные результаты продаж в 1 полугодии 2011 года, которые мы оцениваем как сильные. Чистые розничные продажи сети составили 46,5 млрд.руб., на 34% больше, чем годом ранее. Во 2 квартале рост продаж компании ускорился по сравнению с началом года и составил 35%. Помимо расширения розничной сети поддержку продажам оказали и высокие показатели сопоставимых магазинов, LFL-выручка во 2 квартале продемонстрировала рост на 11%, а по итогам полугодия – на 11,4% в рублях.

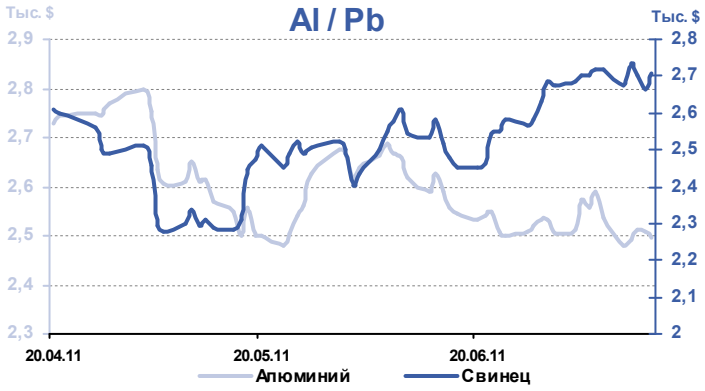
Наш прогноз выручки «М.Видео» в 2011 году предполагает рост на уровне 28%. Но учитывая результаты работы компании в 1 полугодии, не исключено, что результаты года будут лучше ожиданий.

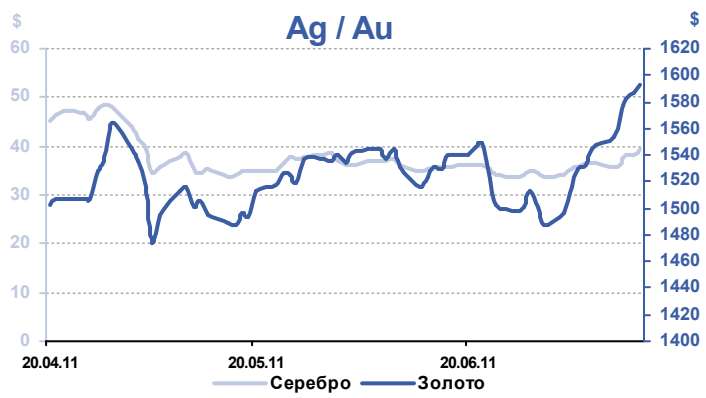
Наша рекомендация по акциям «М.Видео» - «Покупать». Целевая цена - $11,9.

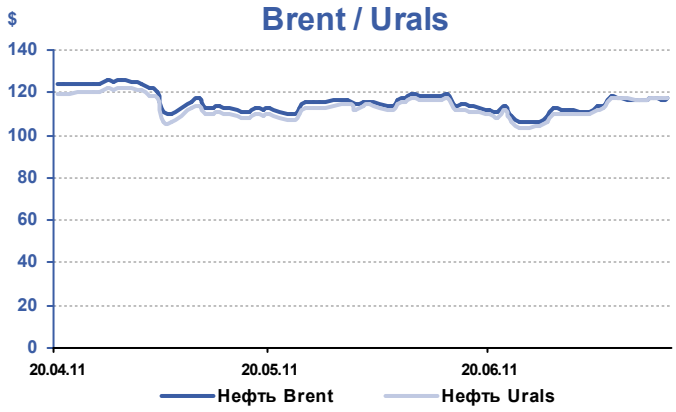
Commodities

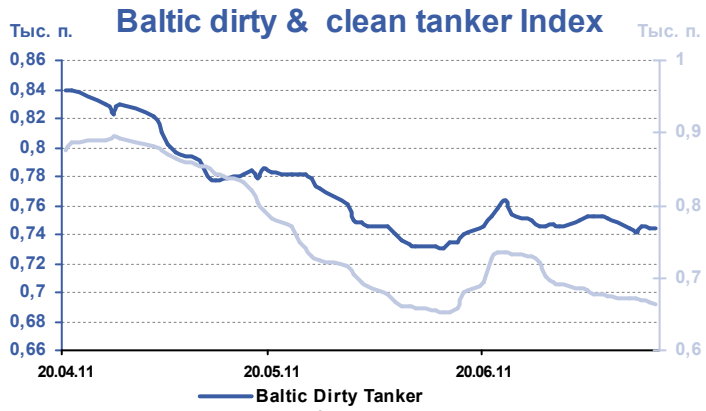












Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ РТС	Δ ММВБ	Объем на РТС, $	Объем на ММВБ, $	Капитализация, m$
ВМЗ	VSMZ	1929,034	0,00%	0,00%		24 002	3 171
ОАО Мотовилихинские зав	MOTZ	0,084	0,00%	0,00%	1 518		84
СинТЗ-ао	SNTZ	59,740	0,00%	0,00%		1 973	376
ТАГМЕТ	TAMZ	0,750	0,00%	0,00%		460	390
Нефть и газ							
Газпром	GAZP	7,210	0,00%	0,00%	180 250		170 686
Газпромнефть	SIBN	4,650	0,00%	0,00%	23 250		22 047
Роснефть	ROSN	8,500	0,00%	0,00%	12 750		90 085
Татнефть	TATN	6,680	0,00%	0,00%	332 750		14 554
Татнефть, п.	TATNP	3,303	0,00%	0,00%	375 660		487
Транснефть, п.	TRNFP	1500,000	0,00%	0,00%	150 000		2 332
Электроэнергетика							
Башкирэнерго	BEGY	1,750	0,00%	0,00%	43 750		1 825
Иркутскэнерго	IRGZ	0,752	0,00%	0,00%	56 363		3 582
МОЭСК	MSRS	0,056	0,00%	0,00%	28 000		2 728
ОГК-2	OGKB	0,048	0,00%	0,00%	47 700		1 561
ОГК-3	OGKC	0,047	0,00%	0,00%	34 766		2 246
ОГК-4	OGKD	0,093	0,00%	0,00%	46 500		5 864
ОГК-5	OGKE	0,088	0,00%	0,00%	748 261		3 114
ТГК-5	TGKE	0,000	0,00%	0,00%	409 487		504
ТГК-6	TGKF	0,000	0,00%	0,00%	109 581		633
Телекоммуникации							
МТС	MTSS	8,300	0,00%	0,00%	9 130		17 151
Ростелеком, п.	RTKMP	3,123	0,00%	0,00%	43 722		758
Машиностроение							
ГАЗ	GAZA	48,200	0,00%	0,00%	48 200		893
Казанский ВЗ	KHEL	3,200	0,00%	0,00%	14 112		493
Нефтекамский автозавод	nfaz	11,250	0,00%	0,00%	11 250		90
Северсталь-авто	SVAV	19,000	0,00%	0,00%	19 000		651
Металлургия							
АМЗ	AMEZ	0,470	0,00%	0,00%	23 500		234
Бурятзолото	BRZL	27,000	0,00%	0,00%	27 000		190
Мечел	MTLR	23,350	0,00%	0,00%	35 025		9 720
ММК	MAGN	0,885	0,00%	0,00%	88 500		9 889
НЛМК	NLMK	3,540	0,00%	0,00%	177 000		21 216
Полиметалл	PMTL	18,250	0,00%	0,00%	43 996		7 289
Полюс Золото	PLZL	63,000	0,00%	0,00%	45 045		12 010
Северсталь	CHMF	18,282	0,00%	0,00%	33 912		18 422
ЧТПЗ	CHEP	2,750	0,00%	0,00%	13 750		1 299
Транспорт							
Аэрофлот	AFLT	2,550	0,00%	0,00%	22 160		2 832
Дальневосточное МП	FESH	0,495	0,00%	0,00%	49 500		1 461
Приморское МП	PRIM	0,174	0,00%	0,00%		4 162	138
Потребительский рынок							
Аптечная сеть 36,6	APTK	3,350	0,00%	0,00%	6 700		352
Дикси	DIXY	13,450	0,00%	0,00%	13 450		1 678
Нефтехимия и нефтепереработка							
Салаватнефтеоргсинтез	SNOZ	130,000	0,00%	0,00%	52 000		2 412
Уфанефтехим	UFNC	5,800	0,00%	0,00%	495 750		1 597
Другие сектора							
МСЗ, Электросталь	MASZ	180,000	0,00%	0,00%	5 400		251
ПИК	pikk	3,750	0,00%	0,00%	10 004		1 850
Химическая промышленность							
Акрон	AKRN	48,500	0,00%	0,00%	48 500		2 313
Уралкалий	URKA	9,230	0,00%	0,00%	215 246		28 565
Уголь							
УК Южный Кузбасс	UKUZ	55,000	0,00%	0,00%	71 500		1 986

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.