ITinvest on-line broker

ПРОСПЕКТ БРОКЕРСКАЯ ГРУППА

Ежедневный обзор рынка акций

12 октября 2011г.

Комментарий по рынку акций

В отсутствии свежей макростатистики вчера американский фондовый рынок взял паузу, после нескольких ней сильного роста. По сути, сейчас мы видим консолидацию индексов возле локальных максимумов, под важными уровнями сопротивления. То есть уже два месяца рынок танцует вокруг текущих уровней, не имея сил, денег и поводов пойти выше или ниже. Лишь пробой индексом S&P-500 отметки 1210 п. откроет дорогу наверх, с целью быть к концу года еще на 7-10% выше.

За исключением сохраняющейся силы на фондовых рынках, иных поводов для оптимизма в среду почти нет. Напротив, во вторник

Полный текст на 2 стр.

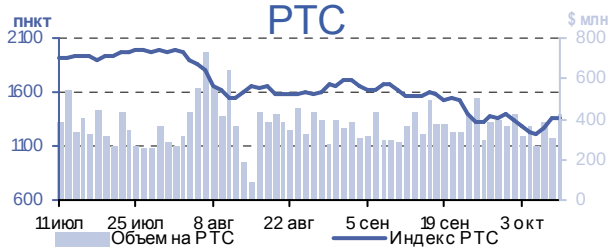
Значение основных индексов

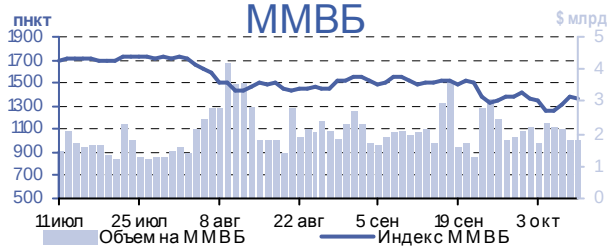
	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 355,21	-0,77%	10,64%	-13,50%	-14,67%
Индекс ММВБ	1 364,06	-1,22%	7,60%	-8,65%	-7,96%
FTSE	5 395,70	-0,06%	9,13%	5,19%	-4,88%

Главные новости

- «Магнит» - ожидаемое снижение темпов роста выручки

Основные индикаторы





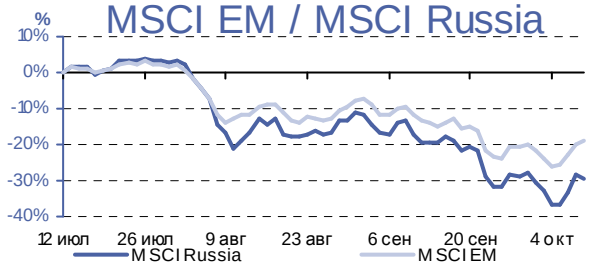
Голубые фишки (ММВБ)

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Распадская	2,5600	6,67%	-44,35%	-58,71%
Полюс Золото	59,0000	1,47%	-2,16%	-4,45%
ОАО Синергия	18,7000	1,08%	-46,57%	-56,76%
Башнефть, п.	33,7500	0,15%	-14,56%	1,50%

Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Магнит	87,0000	-3,87%	-14,45%	-32,56%
ПИК	2,8000	-2,30%	-22,65%	-28,97%
Северсталь	12,2463	-1,87%	-19,70%	-26,11%
Сбербанк	2,2150	-0,45%	-20,61%	-34,85%



Индекс *MSCI*

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	909,43	1,24%	-6,24%	-17,90%
Индекс MSCI BRAZIL	2814,79	0,15%	-5,25%	-25,95%
Индекс MSCI RUSSIA	708,49	-1,40%	-12,25%	-16,00%
Индекс MSCI INDIA	404,27	-0,97%	-3,62%	-28,88%
Индекс MSCI CHINA	50,48	3,51%	-7,02%	-25,98%

Обзор рынка

В отсутствии свежей макростатистики вчера американский фондовый рынок взял паузу, после нескольких ней сильного роста. По сути, сейчас мы видим консолидацию индексов возле локальных максимумов, под важными уровнями сопротивления. То есть уже два месяца рынок танцует вокруг текущих уровней, не имея сил, денег и поводов пойти выше или ниже. Лишь пробой индексом S&P-500 отметки 1210 п. откроет дорогу наверх, с целью быть к концу года еще на 7-10% выше.

За исключением сохраняющейся силы на фондовых рынках, иных поводов для оптимизма в среду почти нет. Напротив, во вторник Сенат США заблокировал разработанный администрацией Барака Обамы пакет мер по борьбе с безработицей. Компания Alcoa сообщила о том, что ее квартальная прибыль составит $172 млн. или 15 центов на акцию, при прогнозе 22 цента. Агентство Fitch понизило рейтинги ведущих банков Италии. Во вторник ЕЦБ опубликовал результаты пятой инспекции «Тройки» по Греции, в котором указано, что в 2011 году планы, предусмотренные в госбюджете, не будут исполнены, а восстановление экономики может начаться лишь в 2013-2014 г.г. При этом европейские власти уже рассматривают вопрос о списании 40-60% греческого долга среди частных инвесторов. Вот далеко не полный перечень последних новостей, способных сегодня направить биржевые индексы в Европе и в России вниз.

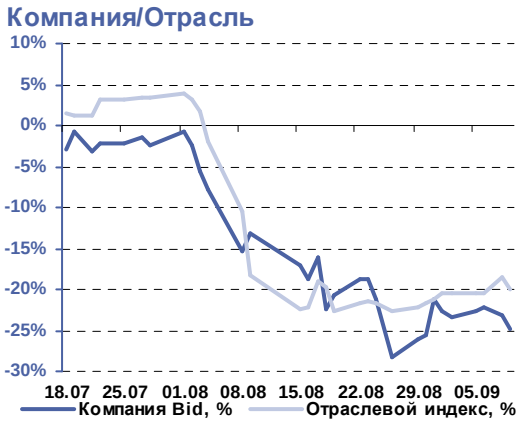
Цены на нефть марки Brent вчера пробили вверх свой нисходящий тренд, и сейчас торгуются возле отметки $111/барр. Цены на промышленные металлы пока остаются в рамках консолидации последних трех дней: никель $19 тыс./т.; медь $7320/т.; алюминий $2230/т. Схожую картину можно видеть и на рынке драгоценных металлов.

Открытие торгов на ММВБ в среду мы ожидаем увидеть умеренно-позитивной зоне. Вчера индекс ММВБ завершил день с понижением на -1,2%, но сохранил позиции выше уровня поддержки на 1350 п. Тоже самое можно сказать и про фьючерс РТС, который сумел быстро вернуться с уровня 132500 п. к сопротивлению на 137000 п. В ситуации негативного внешнего фона, но сильного рынка делать однозначные планы на день не стоит. Лишь пробой уровней вчерашних минимумов и максимумов по фьючерсу РТС выведет в пробитую сторону новый спекулятивный капитал. А пока мы этого не увидим, боюсь рынки продолжат толкаться возле текущих уровней. Возможно, в ближайшие дни пара EUR/USD продолжит рост, а значит, мы увидим еще более высокие цены на нефть, которые в конечном итоге вернут доверие к рублю и восстановят индекс ММВБ хотя бы до уровней середины августа (1440-1480 п. по индексу ММВБ).

Потребительский сектор

Магнит

Капитализация, млн	7 741
Цена закрытия	8
Рекомендация	Пересмот



«Магнит» опубликовал операционные показатели сентября и 9 месяцев 2011 года. Розничная сеть продолжает активно развиваться, в прошлом месяце компания открыла 108 новых магазинов, в том числе 77 магазинов у дома, 2 гипермаркета и 29 магазинов косметики. Всего за 9 месяцев года компания открыла 712 новых магазинов, в результате чего общее их количество выросло до 4767. Торговая площадь по состоянию на конец сентября составила 1740 тыс.кв.м., что на 40% больше, чем годом ранее.

	3Q10	3Q11	*Изм-е*	9M10	9M11	*Изм-е*
Чистая розничная выручка, $ млн.	**1989**	**2876**	***45%***	**5436**	**8347**	***54%***
Чистая розничная выручка, млн.руб.	**60835**	**83574**	***37%***	**164472**	**240107**	***46%***
Магазины у дома	54222	71094	*31%*	148722	208072	*40%*
Гипермаркеты	6613	12273	*86%*	15751	31771	*102%*
Магазины косметики		207			264	
LFL-показатели (руб)						
LFL-выручка		*7.6%*			*14.3%*	
Средний чек		*9.4%*			*11.6%*	
Количество покупателей		*-1.7%*			*2.4%*	
Количество магазинов	**3693**	**4767**		**3693**	**4767**	
Торговая площадь, тыс.кв.м	**1241**	**1740**	***40%***	**1241**	**1740**	***40%***

Источник: данные компании

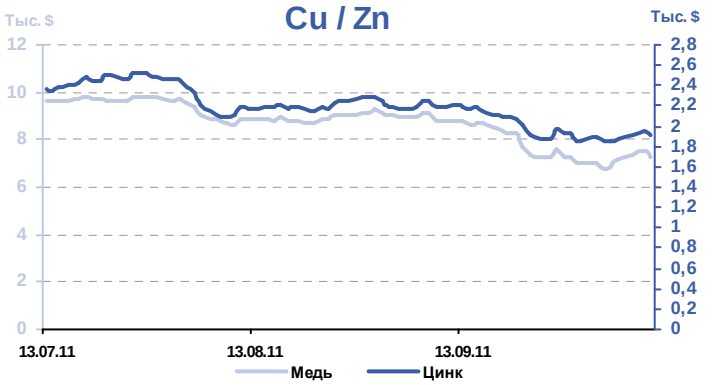
Темпы роста розничной выручки «Магнита» продолжили снижаться в сентябре 2011 года, до 33% в рублях по сравнению с 36% в августе и 43% в июле текущего года. По итогам 3 квартала 2011 года рост продаж составил 37% по сравнению с 53% и 49% в 1 и 2 кварталах соответственно. Таким образом, тенденция постепенного замедления роста продаж, продемонстрированная другими публичными ритейлерами, нашла отражение и в результатах «Магнита». Тем не менее, «Магнит» продолжает заметно опережать основных конкурентов по темпам роста выручки. Для сравнения, по итогам 9 месяцев розничные продажи X5 Retail Group выросли на 40% против 46% у «Магнита». «Дикси» пока не публиковала результаты сентября, но за 8 месяцев года рост продаж сети составил 21,5%.

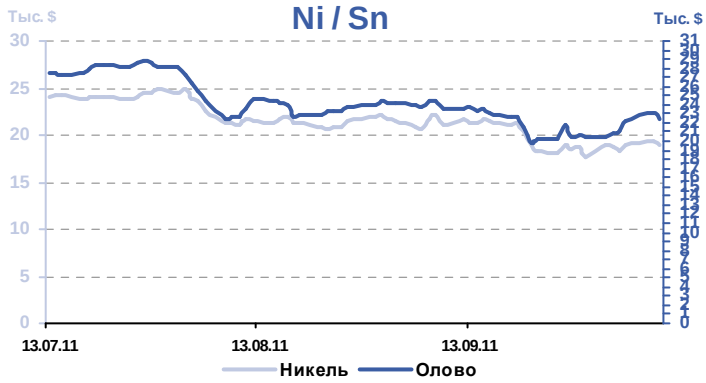
Замедление роста продаж в компании связывают прежде всего со снижением продуктовой инфляции в 3 квартале 2011 года, что оказало влияние на рост среднего чека – в сопоставимых магазинах чек вырос в 3 квартале на 9,4% против 13,4% и 12,8% в 1 и 2 кварталах 2011 года соответственно. В то же время, замедлился и рост количества покупателей розничной сети – с 30% в 1 полугодии 2011 года до 22% в 3 квартале. Трафик в сопоставимых магазинах сократился в 3 квартале на 1,7%, тогда как в 1 и 2 кварталах года рост был на уровне 5,9% и 3,7% соответственно.

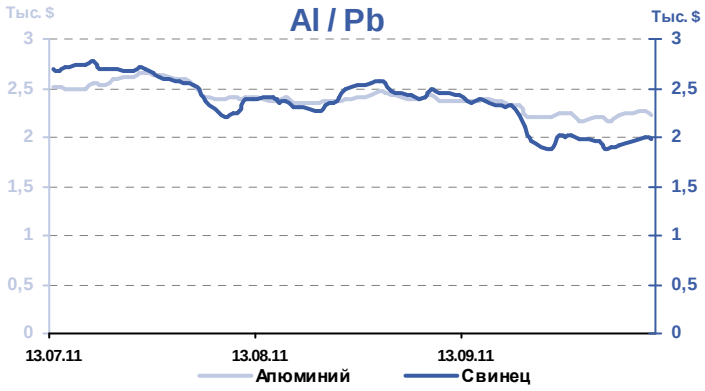
Напомним, что прогноз компании по росту выручки в текущем году составляет 43-48%. Таким образом, для достижения плановых показателей продаж розничной сети необходимо нарастить выручку как минимум на 36%, т.е. не допустить снижения темпов роста по сравнению с 3 кварталом.

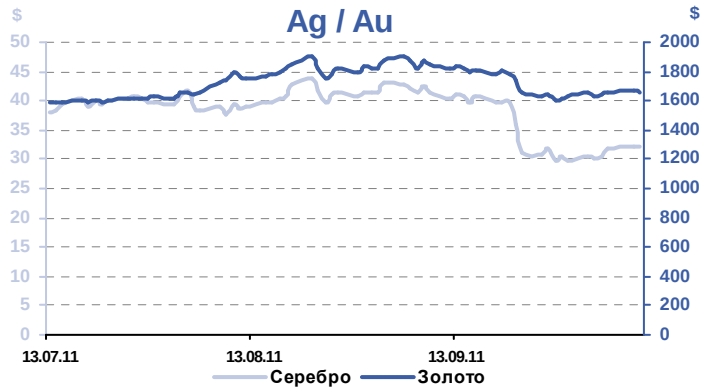
Мы сдержанно оцениваем опубликованные компанией показатели. В целом, некоторое снижение темпов роста продаж было ожидаемым. Однако для выполнения плана по росту выручки в текущем году компании необходимо как минимум сохранить темпы роста, что может оказаться не самой простой задачей, если трафик будет снижаться. Поддержку продажам может оказать открытие новых магазинов в 4 квартале и ожидаемое ускорение инфляции к концу года.

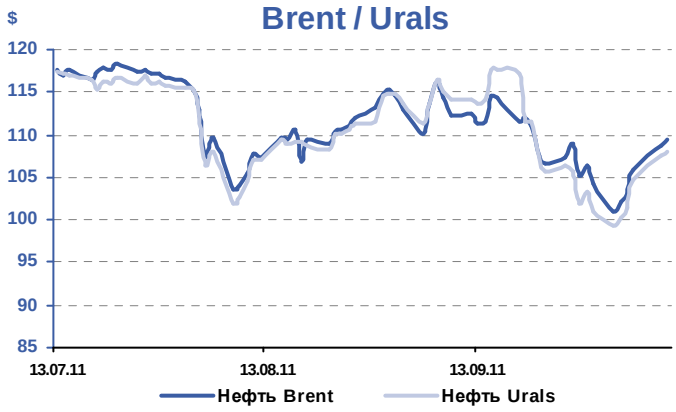
Commodities

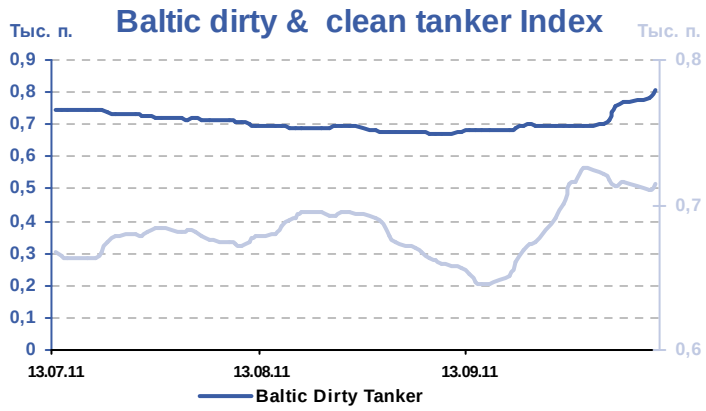












Основные товары, *SPOT (LSE, NYSE*

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед,%	Δ за мес,%	Δ ytd,%
Медь, $/t	7 290,00	-2,74%	7,21%	-16,73%	-12,06%
Цинк, $/t	1 910,25	-2,06%	2,70%	-13,68%	-18,02%
Никель, $/t	18 875,00	-2,61%	0,67%	-12,62%	-22,40%
Олово, $/t	22 400,00	-2,82%	6,69%	-4,48%	-14,49%
Алюминий, $/t	2 231,00	-1,24%	2,62%	-5,94%	-7,04%
Свинец, $/t	1 985,00	-1,00%	5,25%	-18,08%	-14,25%
Серебро, $/oz	32,07	-0,08%	6,60%	-20,38%	37,68%
Золото, $/oz	1 662,40	-0,84%	2,37%	-8,42%	22,77%
Нефть Brent, $/	109,34	0,65%	7,01%	-2,81%	31,37%
Нефть Urals, $/	108,10	0,57%	7,73%	-5,37%	31,52%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ РТС	Δ ММВБ	Объем на РТС, $	Объем на ММВБ, $	Капитализация, m$
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	2,395	0,00%	0,00%	129 126		35 918
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	46,250	0,00%	0,00%	45 975		7 870
Газпром	GAZP	4,810	0,00%	0,00%	120 250		113 870
Газпромнефть	SIBN	3,250	0,00%	0,00%	65 000		15 409
Лукойл	LKOH	48,500	0,00%	0,00%	145 500		41 252
НОВАТЭК	NVTK	11,000	0,00%	0,00%	200 900		33 399
Роснефть	ROSN	5,750	0,00%	0,00%	115 000		60 940
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,432	0,00%	0,00%	216 000		3 327
Татнефть	TATN	4,310	0,00%	0,00%	8 620		9 390
Татнефть, п.	TATNP	2,450	0,00%	0,00%	24 500		361
Транснефть, п.	TRNFP	1060,000	0,00%	0,00%	212 000		1 633
Электроэнергетика							
Башкирэнерго	BEGY	1,250	0,00%	0,00%	6 250		1 303
Иркутскэнерго	IRGZ	0,500	0,00%	0,00%	5 000		2 383
Ленэнерго	LSNG	0,338	0,00%	0,00%	253 536		313
МОЭСК	MSRS	0,047	0,00%	0,00%	10 357		2 303
ОГК-2	OGKB	0,029	0,00%	0,00%	14 500		949
ОГК-3	OGKC	0,029	0,00%	0,00%	14 500		1 377
ОГК-4	OGKD	0,077	0,00%	0,00%	353 481		4 855
ОГК-5	OGKE	0,060	0,00%	0,00%	30 000		2 122
Самараэнерго	SAGO	0,018	0,00%	0,00%	18 000		64
ТГК-3	MSNG	0,068	0,00%	0,00%	33 750		2 683
Телекоммуникации							
Башинформсвязь	BISV	0,325	0,00%	0,00%	32 500		308
МТС	MTSS	5,760	0,00%	0,00%	5 760		11 903
Ростелеком	RTKM	4,586	0,00%	0,00%	6 549		13 497
Ростелеком, п.	RTKMP	3,650	0,00%	0,00%	5 001		656
Таттелеком	TTLK	0,005	0,00%	0,00%	5 880		109
Машиностроение							
ГАЗ	GAZA	29,000	0,00%	0,00%	20 300		537
Казанский ВЗ	KHEL	2,693	0,00%	0,00%	11 960		415
КАМАЗ	KMAZ	1,220	0,00%	0,00%	12 200		863
Кировский завод	KIRZ	4,000	0,00%	0,00%	5 000		43
УМПО	UFMO	0,562	-6,28%	0,00%	27 823		160
Металлургия							
АМЗ	AMEZ	0,250	0,00%	0,00%	12 500		125
ВСМПО	VSMO	133,000	0,00%	0,00%	15 960		1 533
Мечел	MTLR	10,000	0,00%	0,00%	25 000		4 163
НорНикель	GMKN	194,544	0,00%	0,00%	217 454		37 086
Полиметалл	PMTL	15,100	0,00%	0,00%	15 100		6 031
Полюс Золото	PLZL	59,000	1,47%	0,00%	17 700		11 247
Северсталь	CHMF	12,246	-1,87%	0,00%	27 150		12 341
ТМК	TRMK	2,100	0,00%	0,00%	16 800		1 969
ЧМЗ	CHMZ	6,250	0,00%	0,00%	5 000		98
ЧТПЗ	CHEP	3,500	0,00%	0,00%	52 500		1 653
Банки							
Возрождение	VZRZ	30,000	0,00%	0,00%	5 010		617
Сбербанк	SBER	2,215	-0,45%	0,00%	891 500		47 815
Транспорт							
Аэрофлот	AFLT	1,530	0,00%	0,00%	201 050		1 699
Дальневосточное МП	FESH	0,313	0,00%	0,00%	79 346		922
Приморское МП	PRIM	0,120	0,00%	0,00%	12 000		96
Потребительский рынок							
Аптечная сеть 36,6	APTK	2,650	0,00%	0,00%	5 001		252
Дикси	DIXY	7,650	0,00%	0,00%	44 370		954
Магнит	MGNT	87,000	-3,87%	0,00%	21 750		7 741
Разгуляй	GRAZ	0,900	0,00%	0,00%	18 491		142

Седьмой континент	SCON	4,000	0,00%	0,00%	6 000		300
Черкизово	GCHE	20,950	0,00%	0,00%	104 750		902
Нефтехимия и нефтепереработка							
Казаньоргсинтез	KZOS	0,110	0,00%	0,00%	5 500		187
Нижнекамскнефтехим	NKNC	0,600	0,00%	0,00%	30 000		967
Уфанефтехим	UFNC	4,700	0,00%	0,00%	47 000		1 294
Уфаоргсинтез	UFOS	2,500	0,00%	0,00%	37 500		244
Ярославнефтеоргсинтез	JNOS	0,330	0,00%	0,00%	29 700		308
Другие сектора							
МСЗ, Электросталь	MASZ	150,000	0,00%	0,00%	30 000		213
ПИК	pikk	2,800	-2,30%	0,00%	5 001		1 381
Химическая промышленность							
Акрон	AKRN	28,000	0,00%	0,00%	46 000		1 335
Дорогобуж	DGBZ	0,500	0,00%	0,00%	50 000		361
Уралкалий	URKA	9,205	0,00%	0,00%	12 887		28 625
Химпром, НЧ	HIMC	0,020	0,00%	0,00%	582		14
Уголь							
Белон	BLNG	0,400	0,00%	0,00%	8 000		460
Распадская	rasp	2,560	6,67%	0,00%	76 800		1 999

Источник: РТС, Bloomberg

Российские *ADR/GDR*

Эмитент	Тикер	Акций в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, k$
Аэрофлот	AETG		EUR	118,000	-1,04%	
Башнефть	AK6		EUR	145,140	-9,29%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,400	-14,89%	13,60
ТГК-3	AOMD		USD	5,850	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	25,500	-1,35%	16 101,62
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,335	-3,79%	
Бурятзолото	BYT		EUR	18,250	0,00%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,002	0,00%	
ФКЕвразХолдинг	EVR		USD	15,660	-1,07%	30 585,69
X5	FIVE		USD	21,900	-9,50%	61 216,97
Газпром	GAZ		EUR	7,148	-0,22%	1 246,39
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,028	-6,67%	0,82
Иркутскэнерго	IRK		EUR	18,500	2,78%	
Кузбассэнерго	KUW		EUR	2,900	-3,33%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	6,900	0,00%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,510	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	52,650	-0,75%	243 805,60
Лукойл	LUK		EUR	38,825	0,08%	182,60
Лукойл	LUKOY	1	USD	53,140	0,26%	6 040,85
МТС	MBT	5	USD	13,620	-2,51%	53 275,12
МТС	MKY	5	EUR	9,997	-1,46%	0,31
МГТС	MOW		EUR	10,000	0,00%	
ТГК-3	MRO		EUR	4,365	0,23%	5,22
Мечел	MTL	3	USD	10,670	-4,22%	54 459,98
НорНикель	NILSY	1	USD	20,310	-1,41%	8 006,94
НорНикель	NNIA		EUR	14,825	-2,08%	969,81
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	120,500	-1,79%	93 372,31
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,600	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	6,000	1,69%	
Газпром	OGZD		USD	9,660	-1,38%	316 186,20
ОМЗ	OMZD		USD	2,500	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	4,200	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	27,860	0,40%	1 039,55
Ростелеком	RTL		EUR	20,350	-3,10%	
Газпромнефть	SCF		EUR	12,850	0,39%	79,69
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	5,952	0,29%	
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	3,262	1,46%	
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	4,440	0,23%	512,79
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	8,170	0,86%	85,61
АФКСистема	SSA	1	USD	15,000	0,00%	10 103,95
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	8,141	-5,59%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	20,970	-5,18%	
СТЗ	SVY		EUR	31,955	-7,38%	
ЦУМ	THT		EUR	12,500	0,00%	
Ютэйр	TYV		EUR	31,000	0,00%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	222,730	2,03%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	9,850	-1,70%	33 038,77
ВТБ	VTBR		USD	4,142	-3,61%	64 551,49
Возрождение	VZY		EUR	23,000	-2,95%	

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

Трейдинг

+ 7 (495) 937 33 63

Лобанов Александр
Начальник отдела
lobjr@prospect.com.ru

Билялов Энвер
bilyalov@prospect.com.ru

Хмельник Михаил
hop@prospect.com.ru

Кузнецова Ирина
kuznetsova@prospect.com.ru

Зуев Дмитрий
zouev@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 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.