ITinvest on-line broker

ПРОСПЕКТ БРОКЕРСКАЯ ГРУППА

Ежедневный обзор рынка акций

17 октября 2011г.

Комментарий по рынку акций

В пятницу американский фондовый рынок продолжил рост последних дней. Прошедшая неделя на Уолл-стрит стала самой сильной с 2009 года. На фоне хорошего роста компаний нефтяного сектора, аутсайдерами оказались финансовые компании и банки. Вышедшая макростатистика носила разнополярный характер. Розничные продажи в сентябре в Америке выросли на 1,1% при прогнозе 0,7%. А вот октябрьский индекс потребительского доверия от Мичиганского университета показал снижение до 57,5 п. против прогноза 61 п. Даже на фоне ралли последних дней видно, что индекс S&P-500 пока еще остается в рамках бокового тренда, продолжающегося с начала

Полный текст на 2 стр.

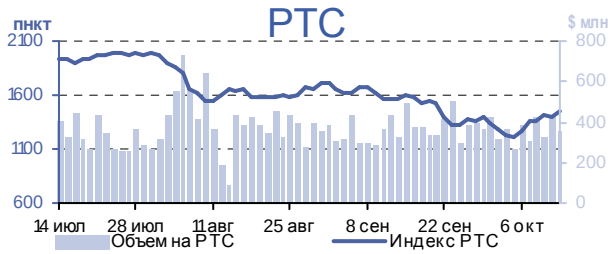
Значение основных индексов

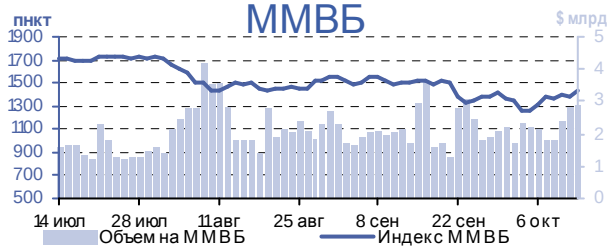
	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 449,28	3,80%	13,96%	-7,98%	-8,67%
Индекс ММВБ	1 431,92	3,11%	8,62%	-5,26%	-3,84%
FTSE	5 466,36	1,17%	3,31%	1,82%	-4,55%

Главные новости

- Unilever покупает 82% акций Концерна «Калина»

Основные индикаторы





Голубые фишки (ММВБ)

Лидеры роста

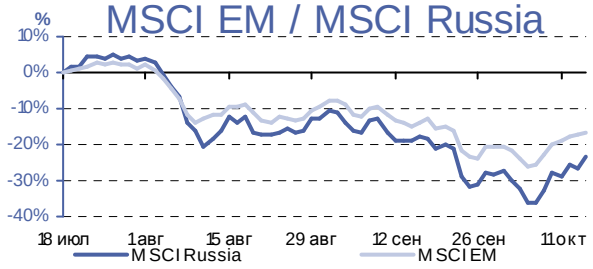
	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Акрон	38,3400	36,93%	-15,25%	8,77%
Уфанефтехим, п.	2,2000	18,92%	-6,38%	3,77%
НОВАТЭК	12,1500	10,45%	-8,99%	35,15%
Сбербанк	2,5450	5,17%	-3,60%	-27,70%
ОГК-6	0,0240	4,35%	-25,00%	-43,68%
Возрождение	24,0000	4,35%	-20,00%	-42,31%
ОАО Группа ЛСР	16,2700	3,30%	-27,20%	-52,08%
Северсталь	12,5956	2,85%	-17,41%	-24,81%

Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Нижнекамскшина	1,2500	-5,30%	-16,67%	42,05%

Индекс *MSCI*

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	935,50	0,54%	-4,23%	-17,01%
Индекс MSCI BRAZIL	2907,80	1,78%	-4,25%	-24,59%
Индекс MSCI RUSSIA	761,90	4,25%	-6,10%	-9,43%
Индекс MSCI INDIA	420,48	1,22%	-2,58%	-27,07%
Индекс MSCI CHINA	51,93	-2,16%	-5,98%	-26,34%



Обзор рынка

В пятницу американский фондовый рынок продолжил рост последних дней. Прошедшая неделя на Уолл-стрит стала самой сильной с 2009 года. На фоне хорошего роста компаний нефтяного сектора, аутсайдерами оказались финансовые компании и банки. Вышедшая макростатистика носила разнополярный характер. Розничные продажи в сентябре в Америке выросли на 1,1% при прогнозе 0,7%. А вот октябрьский индекс потребительского доверия от Мичиганского университета показал снижение до 57,5 п. против прогноза 61 п. Даже на фоне ралли последних дней видно, что индекс S&P-500 пока еще остается в рамках бокового тренда, продолжающегося с начала августа.

Власти ЕС рассматривают возможность списания до 50% греческого долга. При этом европейским банкам будет оказана поддержка в виде дешевых кредитов, а ЕЦБ покупками будет держать цены на рынке облигаций. Как говорится: слишком гладко на бумаге, но забыли про овраги. Балансы банков опустеют, доверие к ним может быть подорвано, одновременной быстрой рекапитализации не получится, простое списание половины греческого долга не вернет экономику на путь роста. Одним словом: этой осенью греческие проблемы не раз вызовут волатильность на финансовых рынках.

Из-за роста спроса на рискованные активы на фондовых биржах, цены на нефть марки Brent приблизились к максимальным месячным уровням ($114,6/барр). Если в начале месяца настроения инвесторов были на минимуме, то в середине октября имеет место укрепление надежд на улучшение экономической ситуации в мире. Тем не менее, важный уровень сопротивления на $115 пока остается не сломленным.

В понедельник мы ждем открытия торгов на наших биржах в зеленой зоне. Индекс ММВБ сегодня может встретить сопротивление возле отметки 1438 п. – уровень 61,8% коррекции по фибо от сентябрьского снижения. На фоне сильного закрытия предыдущей недели не стоит ждать одномоментного разворота вниз, даже с учетом локальной перекупленности по отдельным бумагам. Думаю, один-два дня рынку хватит для того, чтобы сделать небольшую передышку и консолидироваться. Покупать ли бумаги на текущих уровнях? Даже в расчете на то, что фондовые индексы к концу года могут быть на более высоких уровнях, покупать активы именно сейчас уже не стоит. Лучше дождаться коррекции, хотя возможно она и не будет глубокой. Ведь инвесторы сейчас полны позитивных ожиданий от результатов саммита ЕС в Брюсселе 23 октября, также встречи G20 в Каннах 3-4 ноября.

Сегодня в 16-30 в США выходят данные по индексу деловой активности в промышленном секторе ФРБ Нью-Йорка за октябрь (прогноз: -4 п.). В 17-15 ждем статистики по объему промышленного производства и уровню загрузки производственных мощностей за сентябрь. До открытия торгов на NYSE квартальный отчет представит Citigroup, во время сессии - Wells Fargo и IBM

Потребительский сектор

Концерн «Калина» и компания Unilever в пятницу, 14 октября 2011 года, сообщили о достигнутой договоренности о приобретении 82% акций российской компании за 16,7 млрд.рублей. В ходе сделки акционерный капитал Концерна «Калина» оценен на уровне 21,5 млрд.рублей (около $690 млн.), а стоимость компании в целом – 25,9 млрд.рублей.

Сделку планируется завершить к концу 2011 года, после получения одобрения со стороны регулирующих органов. После закрытия сделки компания Unilever в соответствии с законодательством намерена сделать предложение о выкупе остальным акционерам российской компании.

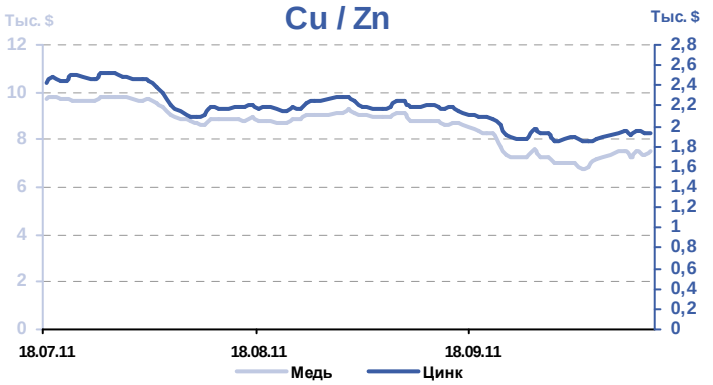
Исходя из прогноза Концерна «Калина» по выручке в 2011 году на уровне 13 млрд.рублей, оценка компании соответствует мультипликатору P/S 1,7x. По мультипликатору EV/EBITDA компания в ходе сделки оценена, по данным Концерна, в 11,7x. На наш взгляд, такая оценка справедлива, и для Unilever это весьма выгодное приобретение, учитывая сильные позиций Концерна «Калина» на российском косметическом рынке.

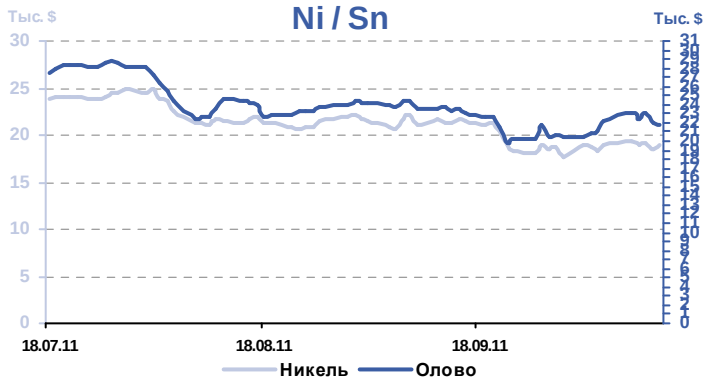
Согласно заявлению компании, цена за акцию в ходе сделки составляет 4098 руб., но может быть изменена в зависимости от условий завершения сделки и отличаться от заявленной в момент закрытия сделки. Следует отметить, что эта цена рассчитана исходя из количества акций Концерна «Калина», находящихся в обращении (5,2 млн.штук), не включая бумаги, принадлежащие дочерним компаниям Концерна. Между тем, 82% акций, соглашение о покупке которых достигнуто с компанией Unilever, включают находящиеся на балансе дочерних компаний 1,2 млн.бумаг. Исходя из общего количества акций «Калины» (6,44 млн.штук), оценка 1 акции составляет около 3300 рублей, по нашим расчетам.

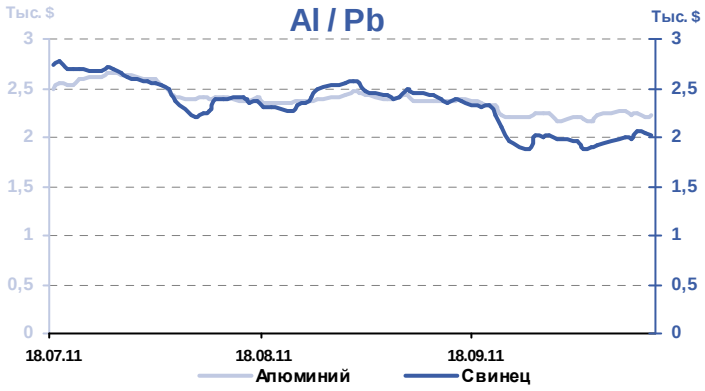
Объявление о готовящейся сделке вызвало в пятницу резкий взлет котировок компании, цена акций на ММВБ продемонстрировала рост на 40%, до 3077 рублей за акцию.

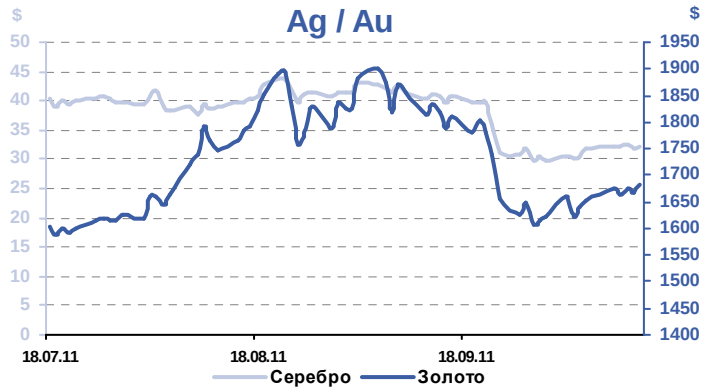
На наш взгляд, данная сделка позитивна не только для ее участников и миноритарных акционеров «Калины», но и для сектора в целом. Интерес зарубежных компаний к российскому рынку потребительских товаров в очередной раз свидетельствует о его перспективности и привлекательности для инвестиций.

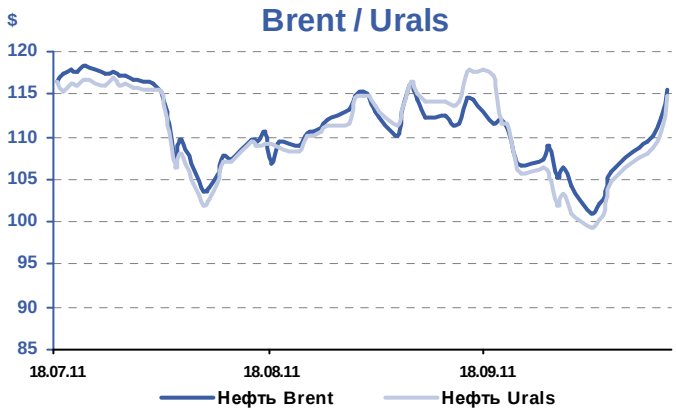
Commodities

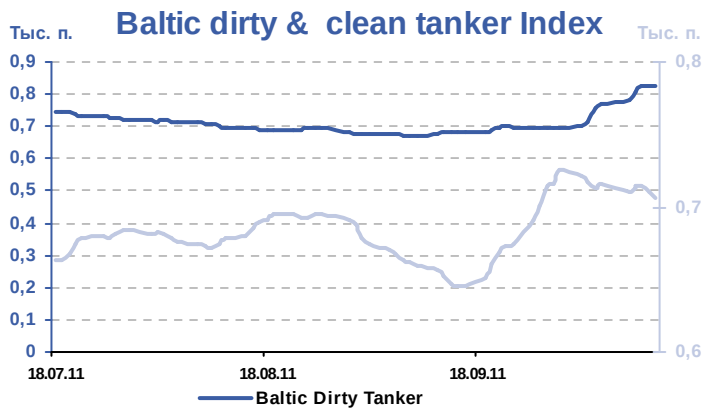












Основные товары, *SPOT (LSE, NYSE*

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед,%	Δ за мес,%	Δ ytd,%
Медь, $/t	7 545,00	3,21%	4,43%	-13,24%	-10,18%
Цинк, $/t	1 931,00	0,39%	3,43%	-10,56%	-20,01%
Никель, $/t	18 875,00	2,28%	-0,40%	-12,25%	-22,34%
Олово, $/t	21 800,00	-0,91%	-1,56%	-5,63%	-19,11%
Алюминий, $/t	2 225,00	0,82%	-0,13%	-6,51%	-7,79%
Свинец, $/t	2 026,00	-0,49%	5,41%	-14,33%	-15,97%
Серебро, $/oz	32,20	0,98%	0,62%	-20,88%	30,63%
Золото, $/oz	1 680,73	0,75%	1,77%	-7,24%	21,69%
Нефть Brent, $/	115,50	2,98%	9,07%	0,98%	38,52%
Нефть Urals, $/	114,91	3,98%	9,76%	-2,29%	38,88%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ РТС	Δ ММВБ	Объем на РТС, $	Объем на ММВБ, $	Капитализация, m$
ОАО Выксунский металлур	VSMZ	1340,000	3,08%	0,00%	13 400		2 301
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	2,500	0,00%	0,00%	25 000		37 492
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	48,500	2,11%	0,00%	48 375		8 253
Газпром	GAZP	5,240	0,00%	0,00%	131 000		124 049
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	12,150	10,45%	0,00%	1 831 700		36 891
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	976,000	0,00%	0,00%	9 760		1 518
Электроэнергетика							
Башкирэнерго	BEGY	1,250	0,00%	0,00%	6 250		1 303
Иркутскэнерго	IRGZ	0,600	0,00%	0,00%	59 000		2 860
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-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
КАМАЗ	KMAZ	1,220	0,00%	0,00%	12 200		863
Кировский завод	KIRZ	4,000	0,00%	0,00%	5 000		43
Нефтекамский автозавод	nfaz	10,500		0,00%	10 500		84
Силовые машины	SILM	0,195	0,00%	0,00%	9 750		1 698
УМПО	UFMO	0,562	0,00%	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	212,000	0,00%	0,00%	212 000		40 413
Полиметалл	PMTL	15,500	2,65%	0,00%	753 050		6 190
Полюс Золото	PLZL	59,000	0,00%	0,00%	17 700		11 247
Северсталь	CHMF	12,596	2,85%	0,00%	30 544		12 693
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	24,000	4,35%	0,00%	12 000		570
Сбербанк	SBER	2,545	5,17%	0,00%	123 650		54 939
Транспорт							
Аэрофлот	AFLT	1,530	0,00%	0,00%	201 050		1 699
Дальневосточное МП	FESH	0,235		0,00%	70 500		694
Потребительский рынок							
Аптечная сеть 36,6	APTK	2,650	0,00%	0,00%	5 001		252
Дикси	DIXY	7,030	0,00%	0,00%	70 300		877
Магнит	MGNT	84,600	0,00%	0,00%	126 725		7 527
Разгуляй	GRAZ	1,000	0,00%	0,00%	47 430		157

Седьмой континент	SCON	4,200	5,00%	0,00%	6 300		315
Фармстандарт	PHST	66,150	0,00%	0,00%	6 615		2 500
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	110,000	0,00%	0,00%	5 500		156
ПИК	pikk	2,830	0,00%	0,00%	5 001		1 396
Химическая промышленность							
Акрон	AKRN	38,340	36,93%	0,00%	34 889		1 828
Дорогобуж	DGBZ	0,500	0,00%	0,00%	50 000		361
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	2,750	0,00%	0,00%	164 100		2 147

Источник: РТС, Bloomberg

Российские *ADR/GDR*

Эмитент	Тикер	Акций в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, k$
Аэрофлот	AETG		EUR	121,160	0,97%	
Башнефть	AK6		EUR	172,000	1,18%	1,35
ТГК-3	AOMD		USD	6,200	5,98%	43,54
Татнефть	ATAD		USD	26,960	2,51%	10 489,88
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,401	2,43%	2,38
Бурятзолото	BYT		EUR	18,250	0,00%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,002	0,00%	
ФКЕвразХолдинг	EVR		USD	18,750	9,33%	48 999,06
X5	FIVE		USD	22,270	1,46%	18 506,25
Газпром	GAZ		EUR	7,641	3,19%	1 479,01
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,030	66,67%	4,82
Иркутскэнерго	IRK		EUR	20,500	0,00%	
Кузбассэнерго	KUW		EUR	3,600	0,00%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	6,700	-2,90%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,510	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	55,000	2,90%	230 031,60
Лукойл	LUK		EUR	40,145	2,92%	305,11
Лукойл	LUKOY	1	USD	55,900	4,21%	4 386,29
МТС	MBT	5	USD	14,370	0,98%	56 457,18
МТС	MKY	5	EUR	10,280	0,00%	
МГТС	MOW		EUR	10,000	0,00%	
ТГК-3	MRO		EUR	4,584	2,78%	39,78
Мечел	MTL	3	USD	11,890	2,59%	79 549,44
НорНикель	NILSY	1	USD	21,920	3,79%	12 437,61
НорНикель	NNIA		EUR	15,750	2,87%	1 085,54
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	127,300	3,50%	63 757,14
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,600	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	5,900	0,00%	
Газпром	OGZD		USD	10,550	3,74%	402 785,60
ОМЗ	OMZD		USD	2,500	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	4,200	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	28,600	0,25%	2 564,85
Ростелеком	RTL		EUR	20,900	1,95%	4,14
Газпромнефть	SCF		EUR	13,355	1,56%	63,47
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	5,974	1,17%	161,32
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	3,373	2,34%	1,47
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	4,730	5,11%	196,89
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	8,390	2,32%	123,87
АФКСистема	SSA	1	USD	17,400	6,75%	23 503,20
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	7,244	-5,69%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	18,840	-5,23%	
СТЗ	SVY		EUR	30,135	1,69%	
ЦУМ	THT		EUR	12,500	0,00%	
Ютэйр	TYV		EUR	31,000	0,00%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	226,000	0,44%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	10,160	0,69%	37 707,00
ВТБ	VTBR		USD	4,310	3,46%	85 308,21
Возрождение	VZY		EUR	23,000	0,00%	

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.