ITinvest on-line broker

ПРОСПЕКТ БРОКЕРСКАЯ ГРУППА

Ежедневный обзор рынка акций

19 октября 2011г.

Комментарий по рынку акций

Новой волной роста завершились накануне торги в США. Слабая квартальная отчетность финансовых компаний не смогла противостоять желанию спекулянтов двинуть фондовые индикаторы на более высокие уровни. На наш взгляд нынешний рост носит как-то иррациональный характер, который может быть обусловлен чисто техническими факторами. Слухи о том, что Франция и Германия собираются увеличить размер EFSF до 2 трлн. евро, пока официально не подтверждены. Но это буквально взорвало акции финансового сектора в Штатах (+4,8%). Например, банк Goldman Sachs вчера сообщил об убытках в 3 квартале в размере $0,84 на акцию, но к закрытию его акции

Полный текст на 2 стр.

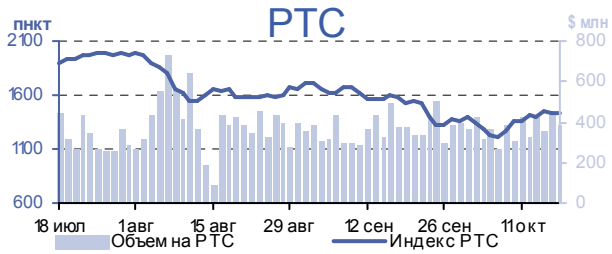
Значение основных индексов

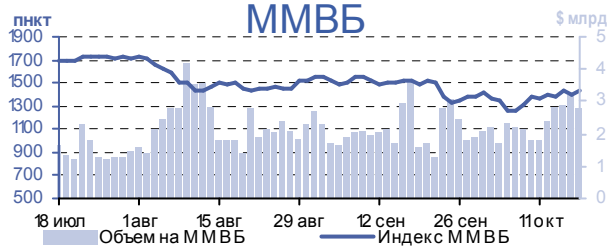
	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 427,26	0,00%	5,32%	-6,47%	-9,84%
Индекс ММВБ	1 425,24	1,58%	4,49%	-4,55%	-5,03%
FTSE	5 410,35	-0,48%	0,27%	2,87%	-5,78%

Главные новости

- «М.Видео» - итоги 3 квартала

Основные индикаторы





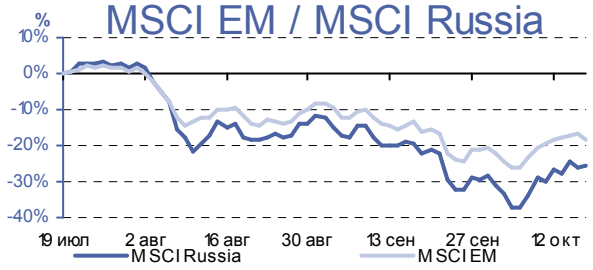
Голубые фишки (ММВБ)

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
ТМК	2,7000	28,57%	-19,40%	-47,27%
Татнефть	4,5600	5,80%	-12,31%	-4,60%
Распадская	2,8300	2,91%	-30,64%	-58,07%
ОАО Синергия	20,5000	1,64%	-32,23%	-56,01%
Полиметалл	15,7500	0,32%	-30,00%	-4,92%
НОВАТЭК	12,1700	0,16%	-8,84%	35,37%

Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Сбербанк	2,4600	-7,69%	-6,82%	-29,51%
ОГК-6	0,0234	-2,50%	-26,88%	-45,08%
Башнефть	47,5000	-2,06%	-7,50%	7,95%
Концерн Калина	114,4400	-1,48%	128,88%	357,76%



Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	925,13	-1,69%	-2,56%	-16,84%
Индекс MSCI BRAZIL	2857,60	0,72%	-2,28%	-25,79%
Индекс MSCI RUSSIA	751,02	0,41%	-4,34%	-10,59%
Индекс MSCI INDIA	410,32	-2,31%	-2,93%	-27,30%
Индекс MSCI CHINA	50,63	-5,13%	-5,27%	-27,26%

Обзор рынка

Новой волной роста завершились накануне торги в США. Слабая квартальная отчетность финансовых компаний не смогла противостоять желанию спекулянтов двинуть фондовые индикаторы на более высокие уровни. На наш взгляд нынешний рост носит как-то иррациональный характер, который может быть обусловлен чисто техническими факторами. Слухи о том, что Франция и Германия собираются увеличить размер EFSF до 2 трлн. евро, пока официально не подтверждены. Но это буквально взорвало акции финансового сектора в Штатах (+4,8%). Например, банк Goldman Sachs вчера сообщил об убытках в 3 квартале в размере $0,84 на акцию, но к закрытию его акции поднялись на 5,5%. Понижение прогноза целевой стоимости по бумагам Citigroup также не остановило их роста (+7%). В итоге индекс S&P-500 сумел преодолеть сопротивление на уровне 1220 п. ставя следующей целью отметку 1265 п.

После закрытия торгов на Уолл-стрит акции Apple рухнули на 6,7% из-за того, что ее финансовые результаты оказались хуже прогнозов. Напротив, бумаги Intel и Yahoo по факту публикации квартальной отчетности поднялись на 4% и 2,5% соответственно.

Сообщение о том, что агентство Moody's понизило суверенный рейтинг Испании на две ступени - с «Aa2» до «A1» почти не сказалось на валютном рынке (EUR/USD 1,38), поскольку ранее кредитные рейтинги страны уже были аналогично понижены агентствами S&P и Fitch. Цены на нефть марки Brent в ходе вечерних торгов в Штатах поднялись почти на $2, вернувшись к отметке $110/барр. Повышению котировок способствуют данные от API, согласно которым запасы нефти в США на прошлой неделе сократились на 3,1 млн. барр., а запасы бензина на 1,6 млн. барр.

Открытие торгов на российских биржах в среду мы ожидаем увидеть с гэпом вверх около 1,5%. В начале недели индекс ММВБ снял локальную перекупленность последних дней, найдя поддержку на уровне 1380 п. Думаю, в самое ближайшее время мы увидим индекс ММВБ на отметке 1450 п., где в качестве локомотивов роста будут выступать акции нефтяных компаний. Схожую картину в биржевых графиках можно наблюдать сейчас в бразильском индексе Bovespa, где индикатор вчера поднялся на месячные максимумы. Будет ли фьючерс РТС пробивать отметку 146 тыс. п.? Техника говорит в пользу роста, но думаю возле уровня 148 тыс. п. стоит искать очередные точки для открытия коротких позиций.

Сегодня энергетические компании ФСК ЕЭС и МРСК-Холдинг опубликуют отчетность по МСФО за первое полугодие 2011 года. В 16-30 ждем статистики из США по индексу потребительских цен за сентябрь. В это же время выходят данные по числу выданных разрешений на новое строительство и количеству новостроек. В 18-30 ждем статистики по запасам нефти и нефтепродуктов в США. В 22-00 выходит экономический обзор ФРС «Бежевая книга». До открытия торгов на Уолл-стрит квартальную отчетность опубликуют банки: Bank of New York Mellon; Morgan Stanley и US Bancorp.

Потребительский сектор

«М.Видео» опубликовала операционные итоги работы 3 квартала и 9 месяцев 2011 года. В 3 квартале темпы расширения сети, как и ожидалось, ускорились, за 3 месяца компания открыла 11 магазинов, в результате общее их количество увеличилось до 243. С начала года было открыто 26 и закрыто 2 магазина.

	3Q10	3Q11	*Изм-е*	9M10	9M11	*Изм-е*
Чистые розничные продажи, млн.руб.	22160	27456	*23.9%*	56967	73954	*29.8%*
Рост LFL-продаж (руб)		3.6%			8.4%	
Количество магазинов		243			243	
в т.ч. открыто новых		11			24	
Общая площадь, тыс.кв.м.		614			614	

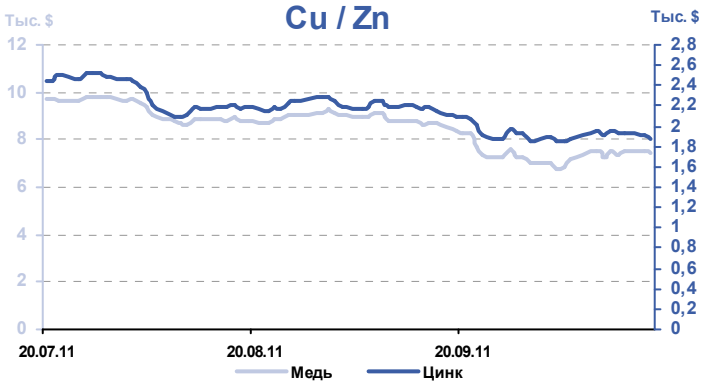
Источник: данные компании

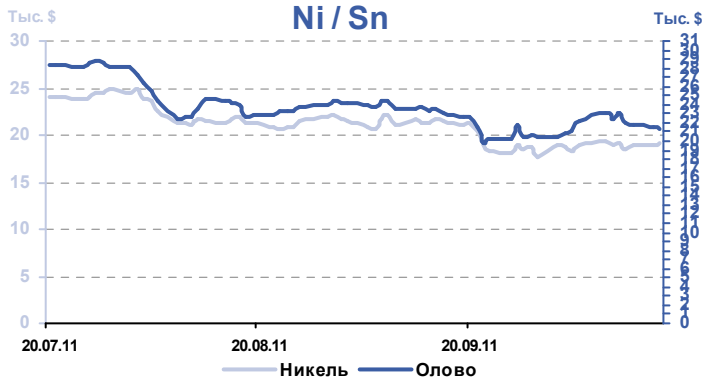
Чистая розничная выручка «М.Видео» за 9 месяцев 2011 года составила 74 млрд.рублей, что на 30% больше, чем годом ранее. В 3 квартале темпы роста выручки немного снизились, до 24% в рублях год-к-году по сравнению с 34% в 1 полугодии. Рост продаж сопоставимых магазинов составил 3,6% в 3 квартале и 8,4% по итогам 9 месяцев 2011 года. В компании снижение темпов роста выручки связывают прежде всего с эффектом высокой базы (в 3 квартале 2010 года LFL-выручка «М.Видео» выросла на 21%).

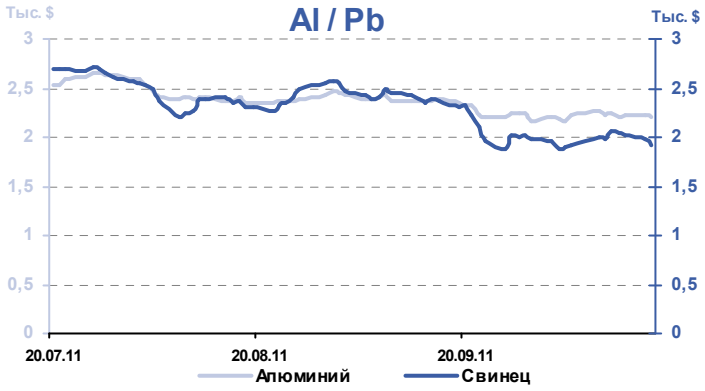
Мы нейтрально оцениваем опубликованные компанией показатели. Несмотря на некоторое замедление темпов роста продаж в 3 квартале, рост выручки за 9 месяцев выше нашего прогноза на год (+28%). И для достижения ожидаемого нами показателя годовых продаж рост выручки в 4 квартале должен быть на уровне 26% год-к-году, что представляется выполнимым.

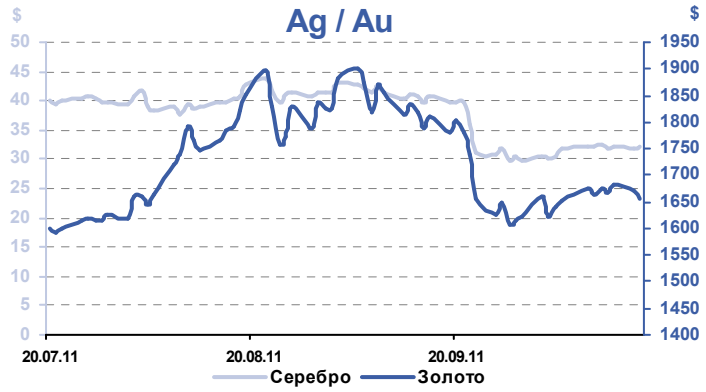
Наша рекомендация по акциям «М.Видео» - «Покупать». Целевая цена - $11,9.

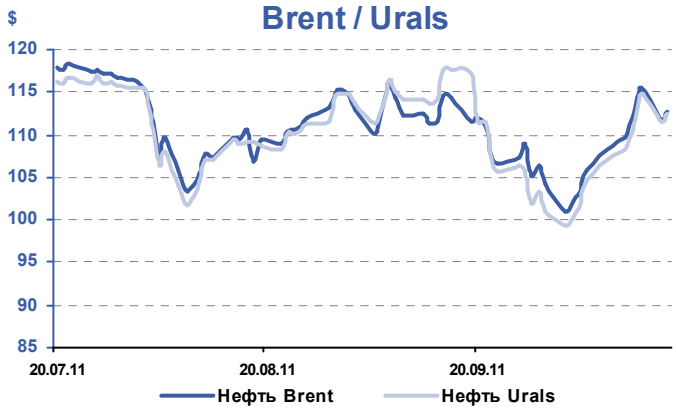
Commodities

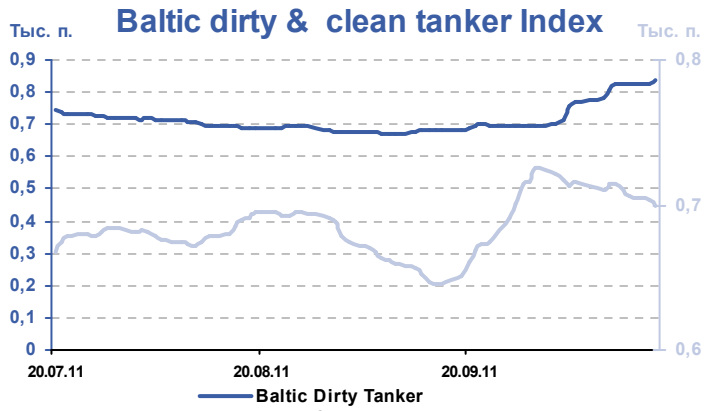












Основные товары, SPOT (LSE, NYSE

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед,%	Δ за мес,%	Δ ytd,%
Медь, $/t	7 448,00	-0,63%	2,17%	-10,95%	-11,78%
Цинк, $/t	1 882,00	-1,21%	-1,48%	-10,38%	-22,39%
Никель, $/t	19 150,00	0,92%	1,46%	-8,70%	-19,57%
Олово, $/t	21 345,00	-0,70%	-4,71%	-6,01%	-19,91%
Алюминий, $/t	2 208,00	-0,36%	-1,03%	-5,66%	-8,38%
Свинец, $/t	1 925,00	-3,05%	-3,02%	-16,34%	-21,03%
Серебро, $/oz	32,05	0,79%	-0,07%	-19,20%	31,77%
Золото, $/oz	1 657,85	-0,78%	-0,27%	-6,79%	21,15%
Нефть Brent, $/	112,68	0,90%	3,05%	0,96%	34,90%
Нефть Urals, $/	112,45	0,88%	4,02%	-4,10%	36,49%

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	0,00%	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	47,500	-2,06%	0,00%	500 250		8 083
Газпром	GAZP	5,430	0,00%	0,00%	135 750		128 547
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	12,170	0,16%	0,00%	1 028 600		36 952
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	4,560	5,80%	0,00%	9 120		9 935
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-4	OGKD	0,074	0,00%	0,00%	31 843		4 691
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
ТГК-6	TGKF	0,000	0,00%	0,00%	86 312		484
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%	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	15,750	0,32%	0,00%	1 040 300		6 290
Полюс Золото	PLZL	59,000	0,00%	0,00%	17 700		11 247
Северсталь	CHMF	12,596	0,00%	0,00%	30 544		12 693
ТМК	TRMK	2,700	28,57%	0,00%	113 400		2 531
ЧМЗ	CHMZ	6,300	0,00%	0,00%	5 103		99
ЧТПЗ	CHEP	2,800	0,00%	0,00%	14 000		1 323
Банки							
Возрождение	VZRZ	24,000	0,00%	0,00%	12 000		570
Сбербанк	SBER	2,460	-7,69%	0,00%	1 391 600		53 104
Транспорт							
Аэрофлот	AFLT	1,530	0,00%	0,00%	201 050		1 699
Дальневосточное МП	FESH	0,235	0,00%	0,00%	70 500		694
Потребительский рынок							
Аптечная сеть 36,6	APTK	2,650	0,00%	0,00%	5 001		252
Верофарм	VRPH	29,500	0,00%	0,00%	29 500		295

Дикси	DIXY	7,030	0,00%	0,00%	70 300		877
Концерн Калина	KLNA	114,440	-1,48%	0,00%	721 532		737
Магнит	MGNT	93,000	0,00%	0,00%	137 000		8 186
Разгуляй	GRAZ	1,000	0,00%	0,00%	47 430		157
Седьмой континент	SCON	4,200	0,00%	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	37,820	-1,36%	0,00%	9 833		1 804
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	2,830	2,91%	0,00%	113 400		2 210

Источник: РТС, Bloomberg

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акций в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, k$
Аэрофлот	AETG		EUR	120,000	-0,55%	1,20
Башнефть	AK6		EUR	176,760	1,01%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,470	11,90%	0,47
ТГК-3	AOMD		USD	6,375	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	27,370	3,36%	7 133,20
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,480	-4,98%	
Бурятзолото	BYT		EUR	18,250	0,00%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,002	0,00%	
ФКЕвразХолдинг	EVR		USD	17,790	-3,05%	46 920,67
X5	FIVE		USD	23,830	1,45%	32 079,02
Газпром	GAZ		EUR	7,549	1,52%	1 240,59
Иркутскэнерго	IRK		EUR	20,500	1,49%	
Кузбассэнерго	KUW		EUR	3,000	-4,46%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	6,700	0,00%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,510	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	54,450	0,46%	187 323,90
Лукойл	LUK		EUR	40,210	2,29%	224,87
Лукойл	LUKOY	1	USD	55,600	3,54%	7 202,54
МТС	MBT	5	USD	14,030	-0,28%	67 629,12
МТС	MKY	5	EUR	9,971	-1,37%	
МГТС	MOW		EUR	9,000	-10,00%	
ТГК-3	MRO		EUR	4,420	0,23%	2,22
Мечел	MTL	3	USD	11,640	4,86%	44 234,22
НорНикель	NILSY	1	USD	21,610	3,60%	15 464,54
НорНикель	NNIA		EUR	15,645	3,61%	974,28
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	124,600	0,24%	40 127,54
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,600	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	5,900	0,00%	
Газпром	OGZD		USD	10,240	-1,25%	366 891,00
ОМЗ	OMZD		USD	2,500	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	4,200	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	28,000	0,29%	321,89
Ростелеком	RTL		EUR	20,100	0,50%	
Газпромнефть	SCF		EUR	13,450	0,34%	23,04
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	5,743	0,54%	
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	3,225	-2,33%	
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	4,650	3,33%	131,16
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	8,220	4,05%	187,39
АФКСистема	SSA	1	USD	17,010	-4,97%	10 555,40
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	6,815	-0,19%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	17,860	0,06%	
СТЗ	SVY		EUR	26,830	-3,21%	
ЦУМ	THT		EUR	12,500	0,00%	
Ютэйр	TYV		EUR	31,000	0,00%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	228,570	-2,74%	11,85
Вымпелком	VIP	1	EUR	10,340	4,02%	39 703,28
ВТБ	VTBR		USD	4,130	-2,73%	43 792,71
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.