ITinvest on-line broker

ПРОСПЕКТ БРОКЕРСКАЯ ГРУППА

Ежедневный обзор рынка акций

28 октября 2011г.

Комментарий по рынку акций

Вчера американские американский рынок акций отыграл 3% ростом последние новости из Европы, где лидеры ЕС, наконец, договорились на каких условиях можно разрешить долговой кризис, который длится уже полтора года. Вышедшая вчера статистика также подталкивала инвесторов к покупкам: в 3 кв. ВВП Америки рос наиболее быстрыми темпами за последний год +2,5% против +1,3% во 2 кв. Позитивным моментом стало то, что наибольший вклад в его рост внесли повышение потребительских расходов (+2,4% - максимум с конца 2010 года) и бизнес-инвестиций (+16,3%). Таким образом, вчера индекс S&P-500 преодолел сопротивление на 1270 п, сломив медвежий тренд

Полный текст на 2 стр.

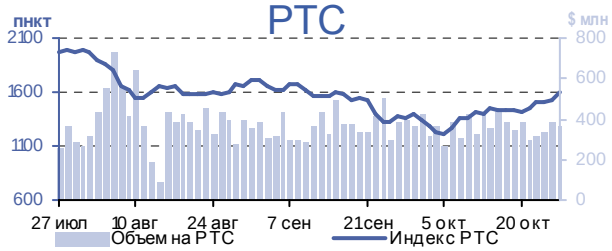
Значение основных индексов

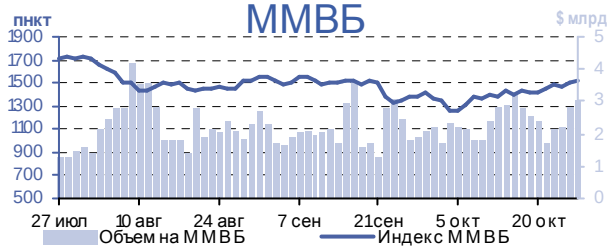
	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 592,93	4,11%	11,94%	16,50%	0,62%
Индекс ММВБ	1 525,52	1,72%	7,52%	10,72%	1,23%
FTSE	5 713,82	2,89%	6,11%	9,51%	1,20%

Главные новости

- «Дикси» - результаты сентября

Основные индикаторы

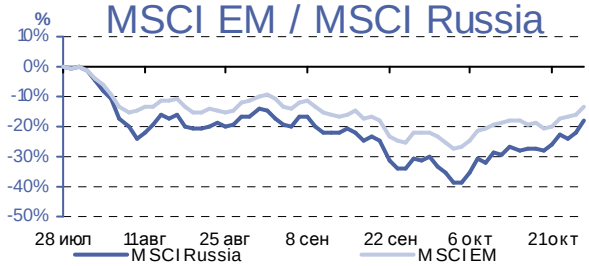




Голубые фишки (ММВБ)

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Распадская	3,4800	22,97%	17,97%	-48,82%
Газпром	6,1350	12,98%	31,94%	-4,14%
Акрон	42,3000	11,85%	13,40%	20,86%
Сбербанк	2,8850	8,26%	29,08%	-17,38%
Магнит	110,0000	5,26%	22,91%	-14,40%
Башнефть	53,0000	4,95%	22,69%	18,44%
Нижнекамскшина	1,3000	4,00%	0,00%	91,18%
ГАЗ	30,0000	3,45%	0,00%	-18,37%



Индекс *MSCI*

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	993,81	3,48%	11,53%	-9,57%
Индекс MSCI BRAZIL	3079,61	4,86%	13,68%	-16,11%
Индекс MSCI RUSSIA	850,99	4,98%	19,63%	2,08%
Индекс MSCI INDIA	421,08	0,00%	3,45%	-24,31%
Индекс MSCI CHINA	56,61	4,69%	12,37%	-17,27%

Обзор рынка

Вчера американские американский рынок акций отыграл 3% ростом последние новости из Европы, где лидеры ЕС, наконец, договорились на каких условиях можно разрешить долговой кризис, который длится уже полтора года. Вышедшая вчера статистика также подталкивала инвесторов к покупкам: в 3 кв. ВВП Америки рос наиболее быстрыми темпами за последний год +2,5% против +1,3% во 2 кв. Позитивным моментом стало то, что наибольший вклад в его рост внесли повышение потребительских расходов (+2,4% - максимум с конца 2010 года) и бизнес-инвестиций (+16,3%). Таким образом, вчера индекс S&P-500 преодолел сопротивление на 1270 п. сломив медвежий тренд.

Валютная пара EUR/USD на эйфории по поводу результатов саммита ЕС сегодня ночью улетела к отметке 1,42. Котировки нефти марки Brent сегодня утром торгуются чуть ниже отметки $112/барр. Азиатские биржевые индексы в пятницу хоть и окрашены в зеленый цвет, но новых покупок здесь не видно: просто дрейф с легким наклоном вниз.

Сегодня мы ждем открытия торгов на ММВБ опять с гэпом вверх около процента. В четверг индексу ММВБ не удалось пройти выше ключевого уровня сопротивления на 1550 п., в связи с этим некоторые игроки опять начали под вечер открывать короткие позиции. То есть ситуация чем-то напоминает торги в предыдущий день. Правда, сегодня днем все будет обстоять несколько иначе. Никаких новых событий за последние сутки мы не увидели и все новости по Греции уже заложены в котировки. Поэтому, с учетом сильной перекупленности рынка будет логичным увидеть сегодня фиксацию спекулятивной прибыли по итогам ударной недели.

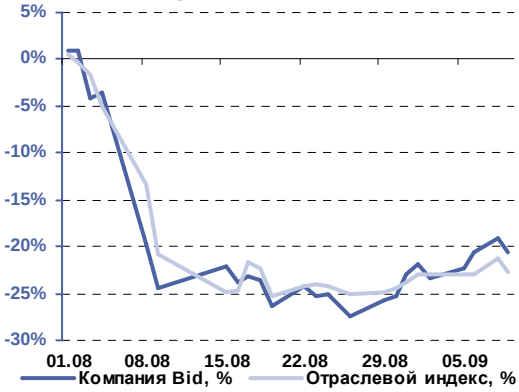
Безусловно, итоги саммита ЕС очень важны для нормализации глобальных рынков капитала. И какое-то время эти решения будут осмысливаться инвесторами. До этого момента рынок сильно вырос, и сейчас он находится в «подогретом» виде на фоне капитуляции ряда управляющих, решивших войти в покупку на финальной стадии роста. Не думаю, что в ближайшую неделю мы пойдем еще выше. Почему? Свое слово в проблеме сокращения долга Греции еще не сказали рейтинговые агентства. Списание долгов Греции может быть признано кредитным событием. На следующей неделе окончательную точку на долговых проблемах Европы должен поставить саммит G20 в Каннах.

Потребительский сектор

Дикси

Капитализация, млн	1 10(
Цена закрытия	8,8

Компания/Отрасль



Группа компаний «Дикси» опубликовала операционные итоги работы в сентябре и за 9 месяцев 2011 года. В прошедшем месяце розничная сеть пополнилась 23 новыми магазинами, и в результате по состоянию на конец сентября под управлением компании находилось 1017 торговых точек, в том числе 970 магазинов у дома.

	Консолидированные показатели (показатели сети Виктория включены с 15.06.11)						Показатели pro-forma					
	сен.10	сен.11	Изм	9М10	9М11	Изм	сен.10	сен.11	Изм	9М10	9М11	Изм
Выручка, млн.руб.	**5109**	**9517**	**86%**	**46104**	**68315**	**48%**	**8182**	**9517**	**16%**	**72678**	**87850**	**21%**
Магазины у дома	4353	7405	70%	39009	56153	44%	6373	7405	16%	55965	68893	23%
Дикси	4353	5564	28%	39009	49007	26%	4353	5564	28%	39009	49008	26%
Квартал, Дешево, Копилка		1842		0	7145		2020	1842	-9%	16956	19885	17%
Гипермаркеты												
Мегамарт	555	673	21%	5202	5872	13%	555	673	21%	5202	5872	13%
Супермаркеты	168	1251	644%	1596	5450	241%	1094	1251	14%	10027	11469	14%
Минимарт	168	193	15%	1596	1778	11%	168	193	15%	1596	1778	11%
Виктория		1057		0	3672		926	1057	14%	8431	9691	15%
Cah&Carry												
КЭШ	0	80		0	260		69	80	16%	664	705	6%
Прочая выручка	34	108		296	579	96%	92	108	18%	820	912	11%

Источник: данные компании

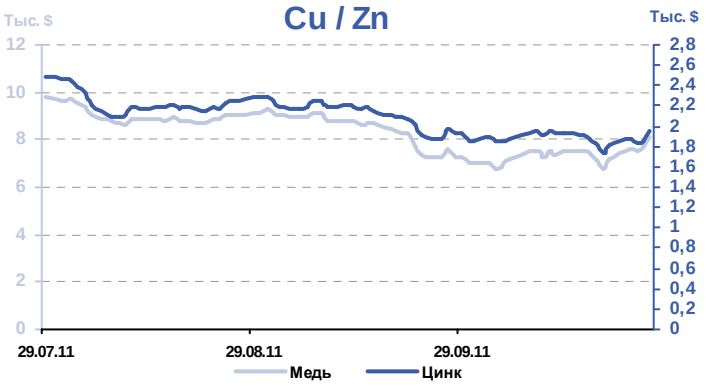
Консолидированная выручка «Дикси», включающая показатели сети «Виктория» с 15.06.2011, за 9 месяцев выросла на 48% в рублях, до 68,3 млрд. Выручка pro-forma (включающая результаты «Виктории» с 2010 года) за 9 месяцев увеличилась на 21%.

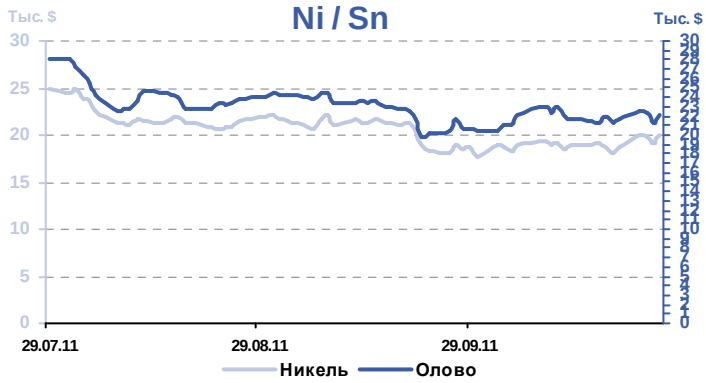
Существенный рост консолидированных продаж «Дикси» в 3 квартале был обеспечен в первую очередь включением показателей приобретенной сети «Виктория». Однако и продажи магазинов собственных форматов продемонстрировали увеличение темпов роста. Выручка магазинов у дома «Дикси», обеспечивающих основную долю продаж, в сентябре выросла на 28%. По итогам 3 квартала рост выручки в этом формате ускорился до 29% по сравнению с 24% в 1 полугодии, что связано с открытием новых магазинов, ребрендингом части магазинов приобретенной сети «Виктория» в формат «Дикси», а также ростом показателей сопоставимых магазинов. LFL-выручка магазинов у дома «Дикси» выросла в 3 квартале на 8% в рублях, при этом снижение трафика на 2,2% было компенсировано ростом среднего чека на 10,5%. В целом по Группе «Дикси» (не включая «Викторию») рост LFL-выручки составил в 3 квартале 8,8% при росте среднего чека на 10,8%.

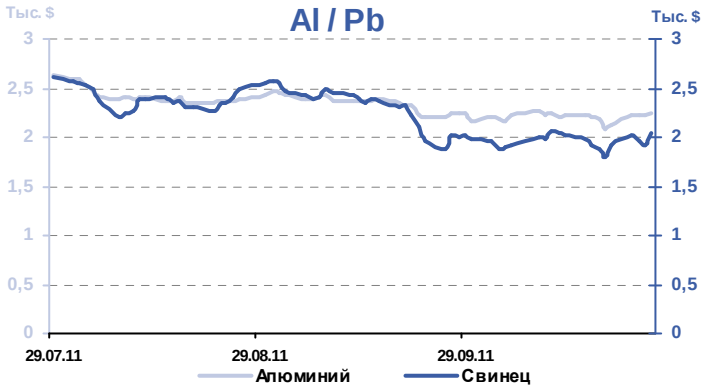
Показатели сети «Виктория» пока отстают от «Дикси», LFL-выручка магазинов «Виктории» в июле-сентябре выросла лишь на 2,9%. Более низкий рост продаж, особенно в сегменте магазинов у дома, повлиял и на темпы роста объединенной компании. Если по итогам 8 месяцев 2011 года выручка pro-forma выросла в рублях на 21,5% (18,8% в августе), то в сентябре рост составил 16%.

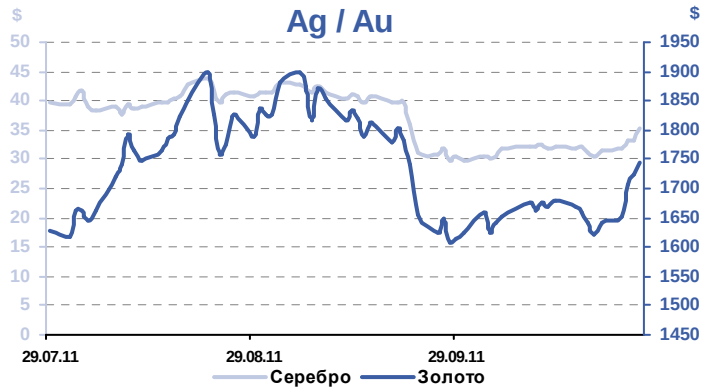
Давление на темпы роста продаж со стороны показателей магазинов «Виктории» связано, на наш взгляд, прежде всего с процессом интеграции, в частности, закрытием торговых точек на ребрендинг. При этом компания демонстрирует неплохой рост продаж сопоставимых магазинов. Увеличение LFL-выручки по итогам 3 квартала на 8,8% (6,7% с учетом «Виктории») выглядит достойно по сравнению с конкурентами (4% у X5 Retail Group и 7,6% у «Магнита»). А рост продаж основного формата «Дикси» на 26% за 9 месяцев позволяет рассчитывать и на выполнение годового прогноза увеличения выручки в целом по компании на 24-25%. В связи с этим, мы оцениваем опубликованные «Дикси» результаты положительно.

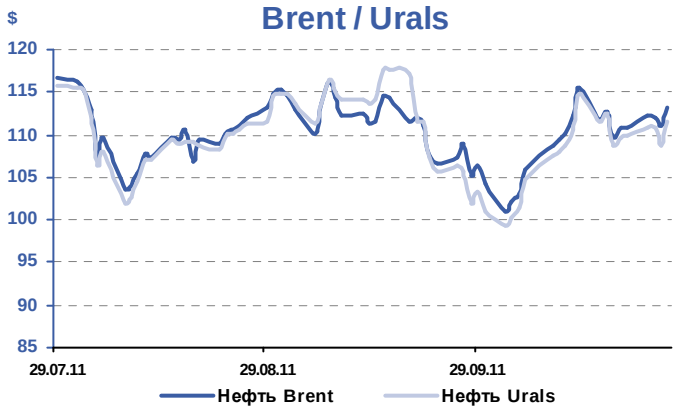
Commodities

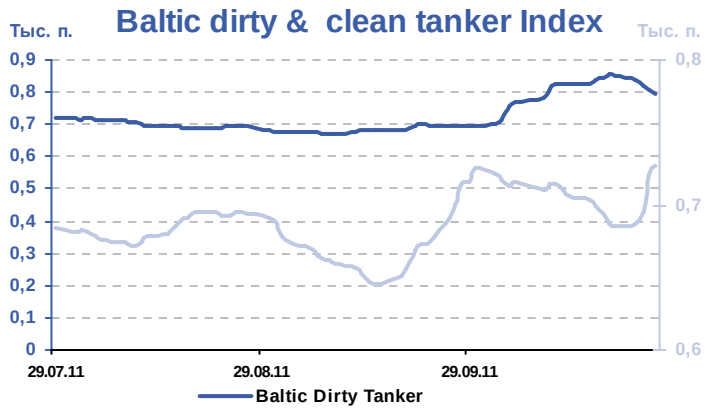












Основные товары, *SPOT (LSE, NYSE*

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед,%	Δ за мес,%	Δ ytd,%
Медь, $/t	8 145,00	6,05%	20,94%	12,33%	-1,87%
Цинк, $/t	1 945,00	4,85%	11,78%	0,21%	-22,51%
Никель, $/t	19 900,00	4,05%	10,52%	7,54%	-12,74%
Олово, $/t	22 050,00	3,16%	4,01%	7,30%	-15,36%
Алюминий, $/t	2 255,00	1,81%	8,15%	0,89%	-2,93%
Свинец, $/t	2 040,00	6,03%	13,97%	1,54%	-19,81%
Серебро, $/oz	35,11	5,14%	14,72%	17,56%	48,80%
Золото, $/oz	1 744,85	1,16%	7,65%	8,46%	31,65%
Нефть Brent, $/	113,24	1,94%	2,14%	7,64%	36,75%
Нефть Urals, $/	111,65	2,67%	1,70%	9,50%	37,82%

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	53,000	4,95%	0,00%	79 375		9 019
Газпром	GAZP	6,135	12,98%	0,00%	423 900		145 237
Газпромнефть	SIBN	3,250	0,00%	0,00%	65 000		15 409
Лукойл	LKOH	57,400	0,00%	0,00%	287 000		48 822
НОВАТЭК	NVTK	12,920	0,00%	0,00%	5 167 000		39 229
Роснефть	ROSN	7,050	0,00%	0,00%	211 500		74 717
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,432	0,00%	0,00%	216 000		3 327
Татнефть	TATN	4,450	0,00%	0,00%	89 000		9 695
Транснефть, п.	TRNFP	976,000	0,00%	0,00%	9 760		1 518
Электроэнергетика							
Иркутскэнерго	IRGZ	0,600	0,00%	0,00%	59 000		2 860
Ленэнерго	LSNG	0,426	2,40%	0,00%	131 317		395
МОЭСК	MSRS	0,049	0,00%	0,00%	12 388		2 401
ОГК-2	OGKB	0,029	0,00%	0,00%	14 500		949
ОГК-4	OGKD	0,074	0,00%	0,00%	31 843		4 691
ОГК-5	OGKE	0,065		0,00%	32 500		2 299
ТГК-6	TGKF	0,000	0,00%	0,00%	86 312		484
Телекоммуникации							
МТС	MTSS	5,760	0,00%	0,00%	5 760		11 903
Ростелеком	RTKM	4,866	0,00%	0,00%	7 523		14 322
Ростелеком, п.	RTKMP	2,994	0,00%	0,00%	8 981		727
Таттелеком	TTLK	0,005	0,00%	0,00%	5 880		109
Машиностроение							
ГАЗ	GAZA	30,000	3,45%	0,00%	9 360		556
КАМАЗ	KMAZ	1,220	0,00%	0,00%	12 200		863
Нефтекамский автозавод	nfaz	10,500	0,00%	0,00%	10 500		84
Силовые машины	SILM	0,205	0,00%	0,00%	205 000		1 785
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	142,170	0,00%	0,00%	92 411		1 639
Мечел	MTLR	12,900	0,00%	0,00%	6 450		5 370
ММК	MAGN	0,480	0,00%	0,00%	334 750		5 364
НорНикель	GMKN	205,000	0,00%	0,00%	205 000		39 079
Полиметалл	PMTL	16,395	0,00%	0,00%	57 448		6 548
Полюс Золото	PLZL	59,000	0,00%	0,00%	17 700		11 247
Северсталь	CHMF	12,420	0,00%	0,00%	38 128		12 516
ТМК	TRMK	2,960	0,00%	0,00%	236 800		2 775
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	2,885	8,26%	0,00%	1 432 500		62 278
Транспорт							
Аэрофлот	AFLT	1,709	2,52%	0,00%	170 680		1 898
Дальневосточное МП	FESH	0,293	0,00%	0,00%	107 386		863
Потребительский рынок							
Аптечная сеть 36,6	APTK	2,650	0,00%	0,00%	5 001		252
Балтика	PKBA	37,778		0,00%	113 335		5 732
Верофарм	VRPH	28,000	0,00%	0,00%	28 000		280
Дикси	DIXY	8,820	0,00%	0,00%	8 820		1 100
Концерн Калина	KLNA	114,440	0,00%	0,00%	721 532		737
Магнит	MGNT	110,000	5,26%	0,00%	243 320		9 787
Разгуляй	GRAZ	1,180	0,85%	0,00%	56 962		187
Седьмой континент	SCON	4,200	0,00%	0,00%	6 300		315

Фармстандарт	PHST	68,000	0,58%	0,00%	680 000		2 570
Нефтехимия и нефтепереработка							
Казаньоргсинтез	KZOS	0,160	0,00%	0,00%	16 000		286
Нижнекамскнефтехим	NKNC	0,700	0,00%	0,00%	3 500		1 128
Уфанефтехим	UFNC	4,850	0,00%	0,00%	48 750		1 349
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	42,300	11,85%	0,00%	55 413		2 027
Уралкалий	URKA	7,730	0,00%	0,00%	97 398		23 922
Химпром, НЧ	HIMC	0,020	0,00%	0,00%	582		14
Уголь							
Распадская	rasp	3,480	22,97%	0,00%	207 000		2 717
УК Южный Кузбасс	UKUZ	50,300		0,00%	239 435		1 816

Источник: РТС, Bloomberg

Российские *ADR/GDR*

Эмитент	Тикер	Акций в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, k$
Аэрофлот	AETG		EUR	124,750	5,61%	
Башнефть	AK6		EUR	182,000	6,76%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,440	-4,35%	15,79
ТГК-3	AOMD		USD	6,555	7,46%	13,10
Татнефть	ATAD		USD	30,390	0,16%	13 780,00
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,616	2,95%	6,74
Бурятзолото	BYT		EUR	18,250	0,00%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,002	0,00%	
ФКЕвразХолдинг	EVR		USD	18,300	-0,81%	51 644,98
X5	FIVE		USD	28,350	2,35%	13 742,66
Газпром	GAZ		EUR	8,909	6,63%	3 354,38
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,012	4,35%	0,28
Иркутскэнерго	IRK		EUR	21,500	2,38%	13,84
Кузбассэнерго	KUW		EUR	3,350	11,67%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	6,700	0,00%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,800	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	58,650	1,12%	281 230,40
Лукойл	LUK		EUR	42,160	1,18%	664,65
Лукойл	LUKOY	1	USD	59,660	3,00%	10 513,59
МТС	MBT	5	USD	14,990	4,83%	49 379,12
МТС	MKY	5	EUR	10,560	3,43%	0,50
МГТС	MOW		EUR	9,000	0,00%	
ТГК-3	MRO		EUR	4,561	1,36%	13,79
Мечел	MTL	3	USD	13,850	7,61%	93 917,14
НорНикель	NILSY	1	USD	20,980	5,16%	3 586,98
НорНикель	NNIA		EUR	14,650	1,38%	712,84
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	148,600	6,22%	126 472,10
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,600	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	5,900	0,00%	
Газпром	OGZD		USD	12,350	6,65%	799 713,80
ОМЗ	OMZD		USD	2,500	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	4,200	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	31,010	1,34%	473,98
Ростелеком	RTL		EUR	22,135	2,95%	
Газпромнефть	SCF		EUR	15,000	-0,40%	169,37
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	6,183	1,36%	8,66
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	3,407	1,76%	3,40
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	4,900	4,26%	4 399,72
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	8,950	6,17%	1 447,29
АФКСистема	SSA	1	USD	17,800	3,07%	14 691,09
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	6,881	0,00%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	18,000	0,53%	
СТЗ	SVY		EUR	31,305	5,69%	
ЦУМ	THT		EUR	12,500	0,00%	
Ютэйр	TYV		EUR	35,000	0,00%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	258,500	10,00%	3,88
Вымпелком	VIP	1	EUR	11,740	3,25%	31 916,03
ВТБ	VTBR		USD	4,800	3,90%	80 453,52
Возрождение	VZY		EUR	22,900	-0,43%	

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.