ITinvest on-line broker

ПРОСПЕКТ БРОКЕРСКАЯ ГРУППА

Ежедневный обзор рынка акций

11 ноября 2011г.

Комментарий по рынку акций

Вчера американские фондовые индексы хоть и завершили день в плюсовой зоне, но от своих уровней открытия они далеко не ушли. После обвала накануне торги в четверг проходили несколько нервно. Благодаря активным покупкам ЕЦБ доходность по итальянским облигациям вчера опустилась ниже знаковой отметки 7% поэтому поводов для распродаж не было и часть «медведей» была вынуждена закрыть короткие позиции.

Вчерашняя статистика показала снижение числа первичных обращений за пособиями по безработице до 390 тыс. (минимум со 2 апреля), против 400 тыс. на предыдущей неделе. В целом

Полный текст на 2 стр.

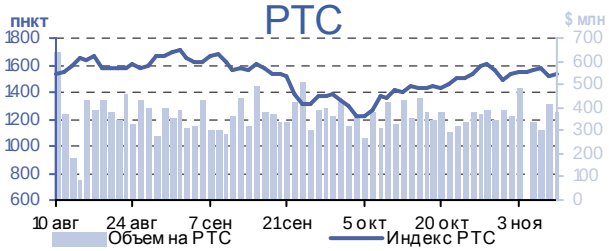
Значение основных индексов

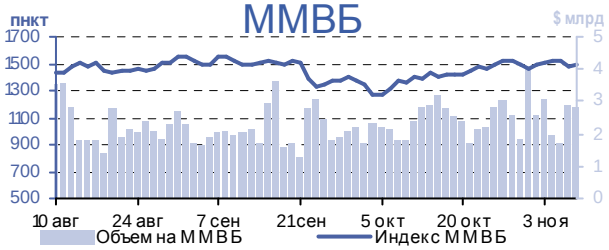
	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 529,71	1,11%	-0,82%	12,88%	-6,56%
Индекс ММВБ	1 489,58	1,28%	-0,77%	9,20%	-5,40%
FTSE	5 444,82	-0,28%	-1,82%	0,91%	-6,40%

Главные новости

- «Магнит» - результаты октября

Основные индикаторы

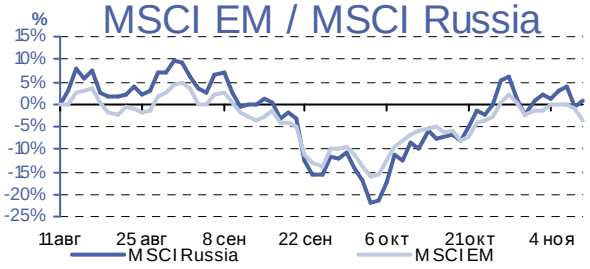




Голубые фишки (ММВБ)

Индекс *MSCI*

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	953,95	-2,66%	4,90%	-16,90%
Индекс MSCI BRAZIL	2960,23	-1,19%	5,17%	-21,22%
Индекс MSCI RUSSIA	815,23	1,24%	15,07%	-6,07%
Индекс MSCI INDIA	418,42	0,00%	3,50%	-28,13%
Индекс MSCI CHINA	54,41	-5,06%	7,78%	-24,08%



Обзор рынка

Вчера американские фондовые индексы хоть и завершили день в плюсовой зоне, но от своих уровней открытия они далеко не ушли. После обвала накануне торги в четверг проходили несколько нервно. Благодаря активным покупкам ЕЦБ доходность по итальянским облигациям вчера опустилась ниже знаковой отметки 7% поэтому поводов для распродаж не было и часть «медведей» была вынуждена закрыть короткие позиции.

Вчерашняя статистика показала снижение числа первичных обращений за пособиями по безработице до 390 тыс. (минимум со 2 апреля), против 400 тыс. на предыдущей неделе. В целом ситуация на рынках очень подвижная, а равновесие – хрупкое, что вызывает частые перемены настроений в зависимости от новостного фона.

Позиции европейской валюты за последние сутки не претерпели существенных изменений (EUR/USD 1,3620). Вчера канцлер Германии Ангела Меркель опровергла слухи о том, что рассматривает вариант реформирования еврозоны. S&P подтвердило рейтинг Франции на уровне AAA со стабильным прогнозом. Правда Европейская комиссия ухудшила прогноз роста ВВП еврозоны на текущий и следующий год: до 1,5% с 1,6% в 2011 году и до 0,5% с 1,8% в 2012 году, а совокупный уровень госдолга в следующем году вырастет до 90,4% ВВП с 88% ВВП в 2011 году. При этом ЕЦБ заявил, что не будет покупать долговые бумаги европейских стран на первичном рынке. То есть долгосрочная проблема раздутого госдолга остается главным фактором неопределенности для инвесторов.

Открытие торгов на российских биржах в пятницу мы увидим в позитивной зоне. Думаю, затем нас ждет непродолжительное снижение, и потом новые попытки роста. Индекс ММВБ вчера закрылся четко на уровне 50% коррекции от уровней падения в среду (1489 п.). Полеты вверх-вниз в котировках российских акций проходят без явных фундаментальных на то оснований. Такая волатильность спекулянтам дает возможность быстрого заработка, но выматывает нервы среднесрочным инвесторам, желающих видеть котировки акций выше к Новому году. Ничего не поделаешь – индекс ММВБ сейчас отрабатывает движение в рамках сужающегося треугольника на часовом графике. Поэтому следим за уровнем 1450 снизу, и 1525 п. сверху, пробой которых, будет означать усиление движение в сторону пробоя. А пока этого не случилось, мы продолжаем держать позиции в ликвидных бумагах, купленных вчера утром.

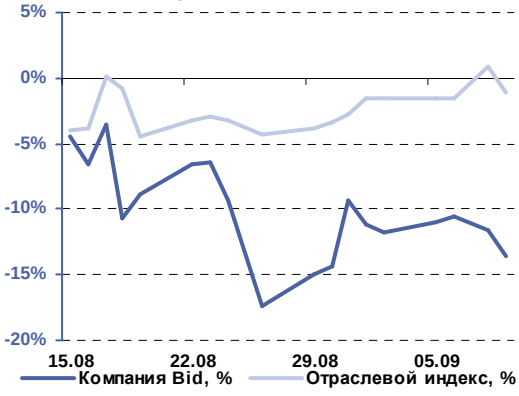
Сегодня в США отмечается День Ветеранов, поэтому банки и долговой рынок будут закрыты, а фондовые и фьючерсные биржи работают. Это означает, что сегодняшние торги у нас, скорее всего, будут не активными, а динамика индексов будет больше напоминать консолидацию. В 18-55 ждем публикации индекса потребительского доверия США за ноябрь от университета Мичигана

Потребительский сектор

Магнит

Капитализация, млн	8 924
Цена закрытия	100,3
Рекомендация	Пересмот

Компания/Отрасль



«Магнит» опубликовал предварительные итоги октября и 10 месяцев 2011 года. За прошедший месяц компания открыла 103 новых магазина, в том числе было открыто 82 магазина у дома, 1 гипермаркет и 20 магазинов косметики. По состоянию на конец октября под управлением компании находилось 4870 торговых точек.

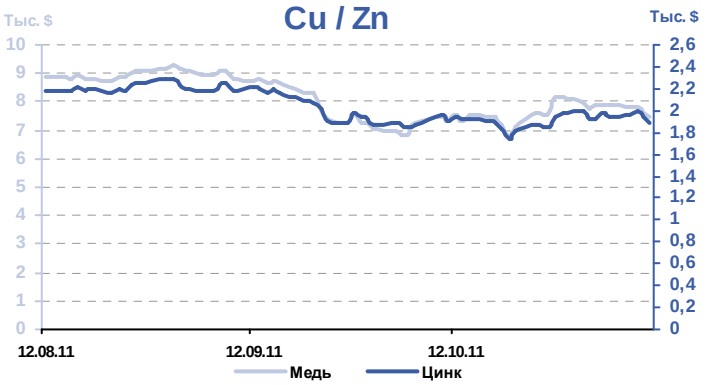
	Октябрь 2010	Октябрь 2011	*Изм-е*	10М10	10М11	*Изм-е*
Количество магазинов	**3780**	**4870**		**3780**	**4870**	
в том числе открыто новых	87	103		552	815	
Торговая площадь, тыс.кв.м	**1269**	**1783**	***40%***	**1269**	**1783**	***40%***
Розничная выручка, $ млн.	**703**	**898**	***28%***	**6139**	**9241**	***51%***
Розничная выручка, млн.руб.	**21305**	**28171**	*32%*	**185777**	**268279**	*44%*
Магазины у дома	19141	23931	*25%*	167863	232002	*38%*
Гипермаркеты	2164	4114	*90%*	17914	35885	*100%*
Магазины косметики		127			391	

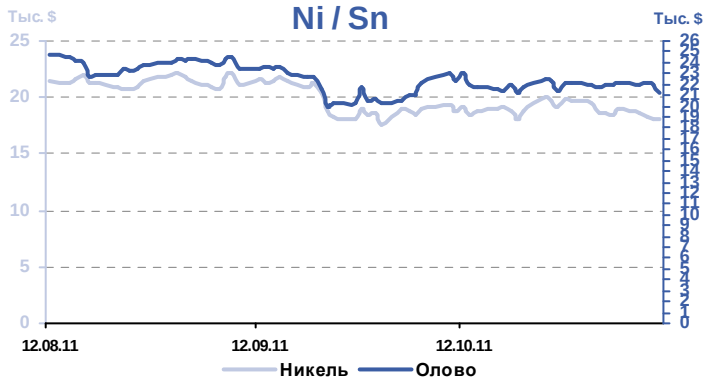
Источник: данные компании

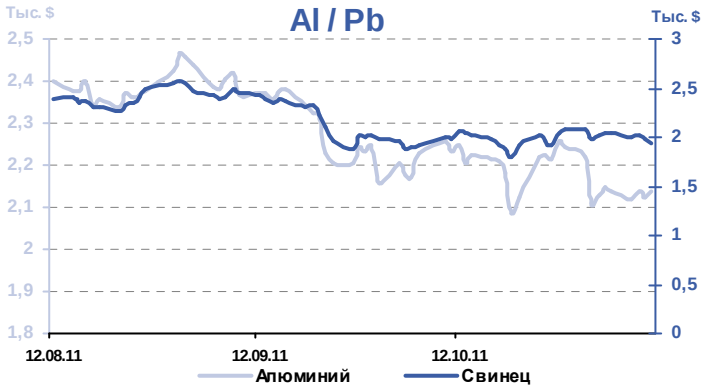
Ситуация с ростом оборота не улучшилась в октябре, розничная выручка увеличилась на 32% по сравнению с 33% в сентябре 2011 года. По итогам 10 месяцев года выручка «Магнита» выросла на 44%, до 268,3 млрд.рублей. В долларах рост выручки в январе-октябре был на уровне 51%.

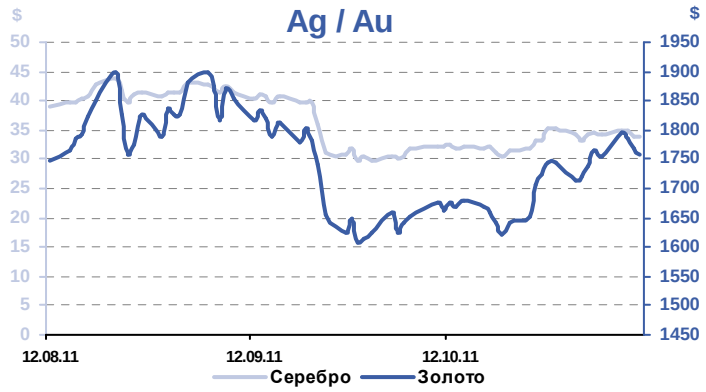
Мы сдержанно оцениваем результаты работы розничной сети в октябре. Напомним, что прогноз компании по выручке в текущем году находится на уровне 43-48%. Для достижения даже нижней границы прогноза компании необходимо, по нашим расчетам, по итогам 4 квартала нарастить рублевую выручку примерно на 36%. Однако результаты октября ниже, что вызывает опасения относительно возможности запланированного роста. Безусловно, даже в условиях некоторого замедления темпов роста оборота «Магнит» демонстрирует весьма высокие показатели по сравнению с конкурентами. Кроме того, компания поддерживает впечатляющие темпы открытий новых магазинов. Однако если годовой прогноз продаж не будет выполнен, это может быть негативно воспринято инвесторами.

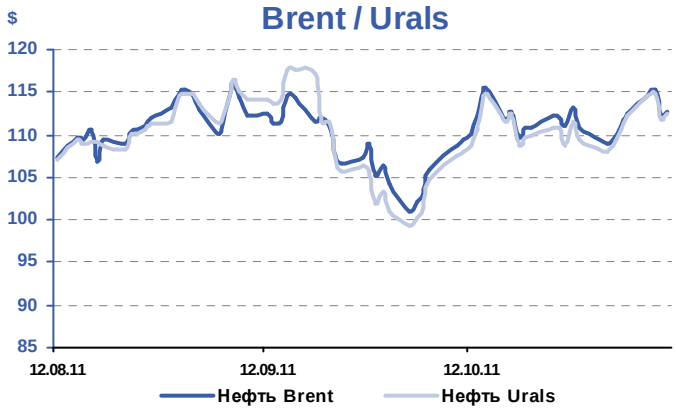
Commodities

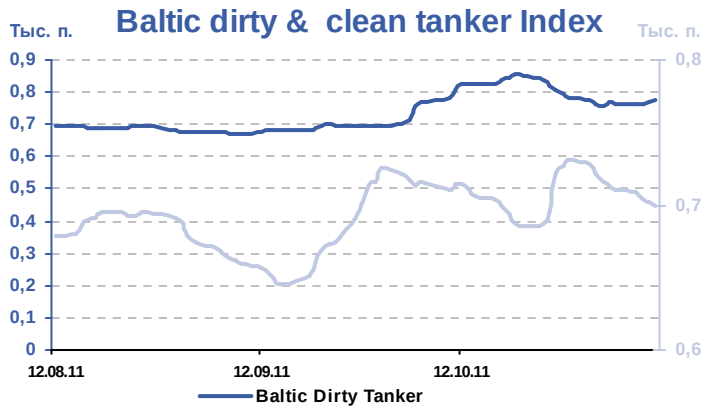












Основные товары, *SPOT (LSE, NYSE*

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед,%	Δ за мес,%	Δ ytd,%
Медь, $/t	7 476,50	-1,95%	-5,54%	2,56%	-14,65%
Цинк, $/t	1 890,00	-2,28%	-4,04%	-1,06%	-25,15%
Никель, $/t	18 150,00	0,55%	-1,47%	-3,84%	-24,86%
Олово, $/t	21 205,00	-3,61%	-3,61%	-5,33%	-21,32%
Алюминий, $/t	2 140,00	0,71%	-0,28%	-4,08%	-12,58%
Свинец, $/t	1 943,00	-1,77%	-4,52%	-2,12%	-25,38%
Серебро, $/oz	34,07	-0,01%	-1,39%	6,22%	24,95%
Золото, $/oz	1 758,40	-0,65%	-0,31%	5,77%	25,25%
Нефть Brent, $/	112,73	0,45%	1,54%	3,10%	27,16%
Нефть Urals, $/	112,43	0,58%	1,62%	4,01%	28,96%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ РТС	Δ ММВБ	Объем на РТС, $	Объем на ММВБ, $	Капитализация, m$
ОАО Выксунский металлур	VSMZ	1275,000	0,00%	0,00%	12 750		2 190
ОАО Мотовилихинские зав	MOTZ	0,066	0,00%	0,00%	17 132		66
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	2,720	0,00%	0,00%	95 000		40 792
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	51,450	0,00%	0,00%	385 875		8 755
Газпром	GAZP	6,110	0,00%	0,00%	76 375		144 645
Газпромнефть	SIBN	4,250	0,00%	0,00%	42 500		20 151
Лукойл	LKOH	57,400	0,00%	0,00%	287 000		48 822
НОВАТЭК	NVTK	13,040	0,00%	0,00%	130 400		39 593
Роснефть	ROSN	7,050	0,00%	0,00%	211 500		74 717
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							
Ленэнерго	LSNG	0,426	0,00%	0,00%	131 317		395
МОЭСК	MSRS	0,049	0,00%	0,00%	12 388		2 401
ОГК-2	OGKB	0,030	0,00%	0,00%	15 000		982
ОГК-4	OGKD	0,074	0,00%	0,00%	31 843		4 691
ОГК-5	OGKE	0,065	0,00%	0,00%	32 500		2 299
ТГК-6	TGKF	0,000	0,00%	0,00%	85 723		503
Телекоммуникации							
МТС	MTSS	6,200	0,00%	0,00%	31 000		12 812
Ростелеком	RTKM	4,866	0,00%	0,00%	7 523		14 322
Ростелеком, п.	RTKMP	3,250	0,00%	0,00%	65 000		789
Машиностроение							
ГАЗ	GAZA	32,500	0,00%	0,00%	6 500		602
Красный Котельщик	KRKO	0,300	0,00%	0,00%	6 000		64
Нефтекамский автозавод	nfaz	10,500	0,00%	0,00%	10 500		84
Северсталь-авто	SVAV	12,720	0,00%	0,00%	25 440		436
Силовые машины	SILM	0,200	0,00%	0,00%	10 000		1 742
Металлургия							
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
НЛМК	NLMK	2,765	0,00%	0,00%	414 750		16 571
НорНикель	GMKN	196,000	0,00%	0,00%	130 928		37 363
Полиметалл	PMTL	16,395	0,00%	0,00%	57 448		6 548
Северсталь	CHMF	14,654	0,00%	0,00%	48 381		14 767
СТЗ	SVTZ	4,300	0,00%	0,00%	8 600		207
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	26,500	0,00%	0,00%	26 500		629
Сбербанк	SBER	2,595	0,00%	0,00%	625 180		56 018
Транспорт							
Аэрофлот	AFLT	1,690	0,00%	0,00%	84 500		1 877
Дальневосточное МП	FESH	0,290	0,00%	0,00%	14 500		856
Потребительский рынок							
Аптечная сеть 36,6	APTK	1,615	0,00%	0,00%	16 150		170
Балтика	PKBA	39,000	0,00%	0,00%	19 500		5 917
Верофарм	VRPH	32,625	0,00%	0,00%	5 220		310
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	100,300	0,00%	0,00%	200 500		8 924
Разгуляй	GRAZ	1,010	0,00%	0,00%	20 200		160
Седьмой континент	SCON	4,200	0,00%	0,00%	6 300		315
Фармстандарт	PHST	67,000	0,00%	0,00%	173 835		2 532
Нефтехимия и нефтепереработка							

Казаньоргсинтез	KZOS	0,169	0,00%	0,00%	12 663		301
Нижнекамскнефтехим	NKNC	0,764	0,00%	0,00%	84 070		1 231
Уфанефтехим	UFNC	4,950	0,00%	0,00%	124 250		1 363
Уфаоргсинтез	UFOS	2,700	0,00%	0,00%	13 500		264
Ярославнефтеоргсинтез	JNOS	0,320	0,00%	0,00%	28 800		298
Другие сектора							
ПИК	pikk	2,800	0,00%	0,00%	10 003		1 381
Химическая промышленность							
Акрон	AKRN	40,600	0,00%	0,00%	5 603		1 936
Уралкалий	URKA	7,730	0,00%	0,00%	97 398		23 922
Уголь							
Распадская	rasp	3,150	0,00%	0,00%	94 779		2 460
УК Южный Кузбасс	UKUZ	50,300	0,00%	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	123,580	1,93%	
Башнефть	AK6		EUR	187,000	0,54%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,420	-14,29%	2,38
ТГК-3	AOMD		USD	6,350	-0,78%	9,74
Татнефть	ATAD		USD	32,140	4,52%	20 631,71
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,571	-0,58%	6,71
Бурятзолото	BYT		EUR	17,000	0,00%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,002	0,00%	
X5	FIVE		USD	23,630	-1,50%	12 571,81
Газпром	GAZ		EUR	8,750	1,23%	1 398,19
Иркутскэнерго	IRK		EUR	21,225	-3,52%	
Кузбассэнерго	KUW		EUR	2,850	-5,00%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	6,700	0,00%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,750	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	57,850	0,61%	158 118,00
Лукойл	LUK		EUR	42,730	1,80%	215,70
Лукойл	LUKOY	1	USD	58,300	3,02%	13 587,43
МТС	MBT	5	USD	13,520	1,35%	31 057,72
МТС	MKY	5	EUR	9,972	1,07%	
МГТС	MOW		EUR	10,000	0,00%	
ТГК-3	MRO		EUR	4,591	-4,75%	4,59
Мечел	MTL	3	USD	11,990	1,01%	34 285,89
НорНикель	NILSY	1	USD	18,170	1,85%	8 394,19
НорНикель	NNIA		EUR	13,300	0,00%	411,84
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	143,700	0,84%	68 359,79
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,600	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	5,800	0,17%	
Газпром	OGZD		USD	11,830	1,46%	387 801,00
ОМЗ	OMZD		USD	2,500	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	4,200	-2,33%	
Ростелеком	RKMD		USD	31,000	6,71%	626,21
Ростелеком	RTL		EUR	22,150	6,75%	11,97
Газпромнефть	SCF		EUR	16,100	0,50%	66,66
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	6,585	3,54%	46,98
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	3,630	1,79%	7,96
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	4,980	6,18%	113,24
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	8,890	3,37%	74,37
АФКСистема	SSA	1	USD	16,650	1,03%	13 127,32
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	7,405	0,00%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	18,480	0,00%	
СТЗ	SVY		EUR	22,610	-2,92%	
ЦУМ	THT		EUR	12,000	0,00%	
Ютэйр	TYV		EUR	35,000	-12,50%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	208,190	0,00%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	10,870	0,74%	27 039,35
ВТБ	VTBR		USD	4,668	-0,66%	139 025,80
Возрождение	VZY		EUR	23,600	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.