

Комментарий по рынку акций

В понедельник американские фондовые индексы закрылись в красной зоне (DJIA -1,05%, S&P -1,19%, NASDAQ -1,58%). Фактически все сектора находились в глубоком минусе. В особенности пострадал финансовый сектор, что обусловлено долговыми проблемами в Европе: «Bank of America» (-1,38%), «Citigroup» (-2,09%) и «JPMorgan» Chase (-1,35%).

Азиатские фондовые индексы показывают смешанную динамику: японский Nikkei подрастает 0,2%, Китайский CSI 3000 снижается на 0,19%, а корейский KOSPI стал тяжелее на 0,54%.

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 765,04	-3,30%	-4,40%	-13,86%	34,56%
Индекс ММВБ	1 573,14	-1,92%	-3,07%	-12,31%	23,93%
FTSE	5 835,89	-1,89%	-1,48%	-3,03%	15,12%

Главные новости

- ➔ «Калина» - результаты 1 квартала и прогноз на год

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
ОАО Синергия	39,0000	1,96%	-6,59%	14,71%
Дальневосточное МП	0,5450	0,93%	-0,91%	32,28%
Полюс Золото	68,0000	0,59%	15,04%	43,46%

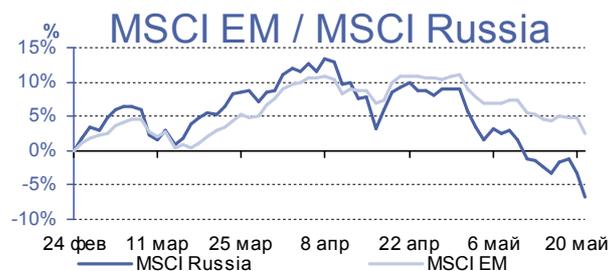
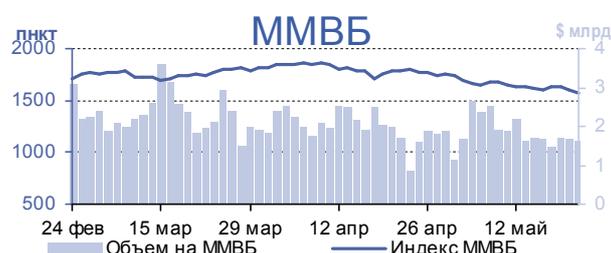
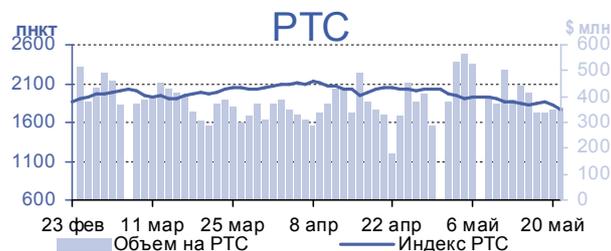
Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
МТС	8,1500	-10,44%	-10,93%	3,03%
Башнефть, п.	40,0000	-6,98%	-16,67%	62,60%
Разгуляй	2,0000	-6,76%	-19,03%	45,56%
Аптечная сеть 36,6	2,8350	-6,59%	-19,46%	9,04%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	1113,80	-2,35%	-7,64%	24,94%
Индекс MSCI BRAZIL	3440,81	-1,46%	-10,83%	16,53%
Индекс MSCI RUSSIA	928,01	-3,67%	-15,27%	32,11%
Индекс MSCI INDIA	482,16	-2,35%	-9,92%	9,81%
Индекс MSCI CHINA	66,14	-2,30%	-7,01%	14,24%

Основные индикаторы



Обзор рынка

В понедельник американские фондовые индексы закрылись в красной зоне (DJIA -1,05%, S&P -1,19%, NASDAQ -1,58%). Фактически все сектора находились в глубоком минусе. В особенности пострадал финансовый сектор, что обусловлено долговыми проблемами в Европе: «Bank of America» (-1,38%), «Citigroup» (-2,09%) и «JPMorgan» Chase (-1,35%).

Азиатские фондовые индексы показывают смешанную динамику: японский Nikkei подрастает 0,2%, Китайский CSI 3000 снижается на 0,19%, а корейский KOSPI стал тяжелее на 0,54%.

Пара EUR/USD консолидируется возле отметки 1,4. Фьючерсы на американские фондовые индексы находятся в зеленой зоне: DJIA +0,19%, S&P +0,21%, NASDAQ +0,12%. Котировки на нефть Brent поднимаются к отметке 110,9 долларов за баррель (+1%).

Сегодня ожидается открытие умеренно-позитивное открытие торгов по индексу ММВБ, что связано со смешанным внешним фоном. Преодоление уровня поддержки может 1570 пунктов может спровоцировать новые продажи вплоть до отметки 1550 пунктов. Из-за растущих цен на нефть акции нефтегазовых компаний будут выглядеть лучше рынка. Также неплохо могут смотреться компании металлургического сектора, что обусловлено ростом цен на металлы.

Сегодня ждем данных в 12-00 в Германии выходит индикатор условий деловой среды от IFO (прогноз 113.9), в 12-30 в Великобритании выходят данные по чистому объему заемных средств государственного сектора (прогноз 5.0B), а в США в 18-00 выходят данные по объему продаж жилья на первичном рынке (прогноз 305K).

Потребительский сектор

Концерн «Калина» опубликовал отчетность по МСФО за 1 квартал 2011 года. Выручка компании в январе-марте текущего года составила 2 591 млн.руб., что на 3% выше, чем годом ранее. Валовая прибыль Концерна выросла на 3,8%, а EBITDA – на 12%. Чистая прибыль Концерна «Калина» по итогам 1 квартала 2011 года продемонстрировала рост на 60% и составила 240 млн.руб.

Основные показатели, млн.руб.

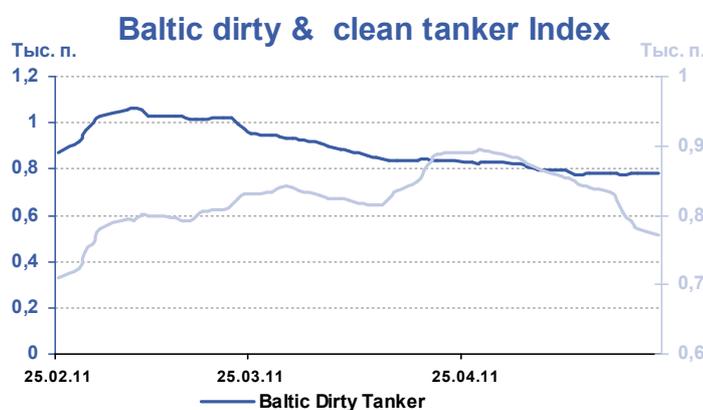
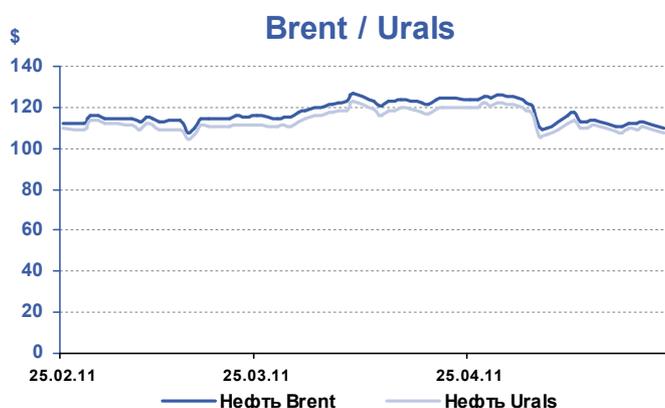
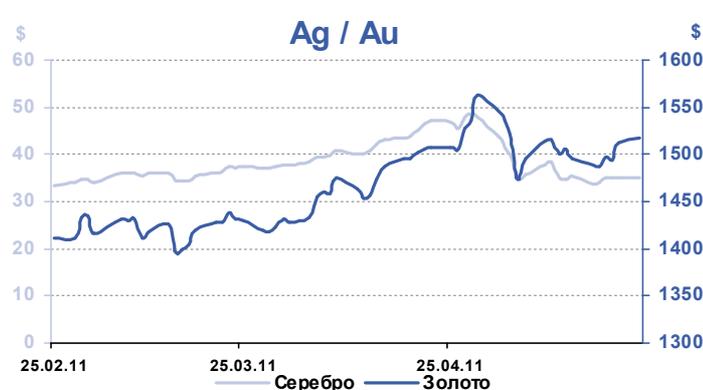
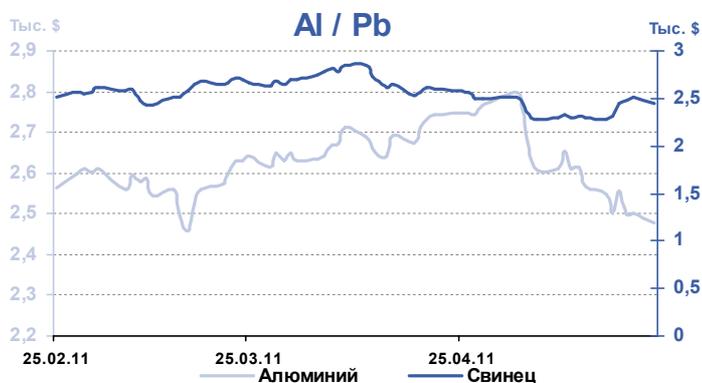
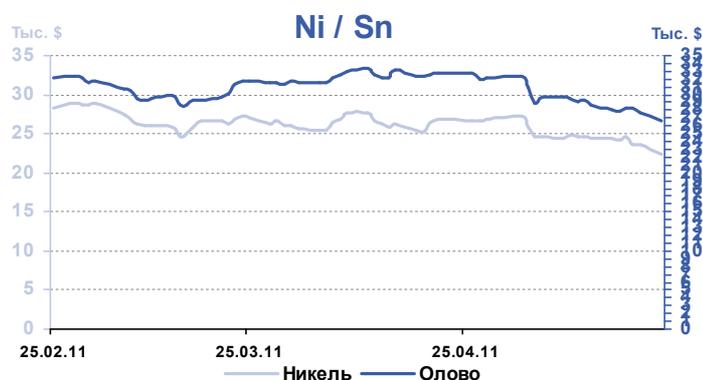
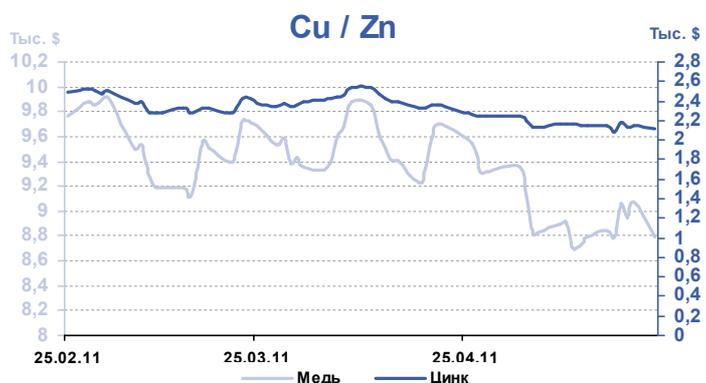
	1Q2010	1Q2011	Изменение
Выручка	2512	2591	3.1%
Валовая прибыль	1322	1372	3.8%
<i>Валовая рентабельность</i>	<i>52.6%</i>	<i>53.0%</i>	
ЕВITDA	350	391	11.7%
<i>Рентабельность по EBITDA</i>	<i>13.9%</i>	<i>15.1%</i>	
Операционная прибыль	264	350	32.5%
<i>Операционная рентабельность</i>	<i>10.5%</i>	<i>13.5%</i>	
Чистая прибыль	149	240	60.4%
<i>Чистая рентабельность</i>	<i>5.9%</i>	<i>9.2%</i>	

Источник: данные компании

Валовая рентабельность компании в 1 квартале 2011 года осталась практически на уровне аналогичного периода прошлого года и составила 53%. Однако за счет сокращения доли операционных издержек рентабельность по EBITDA выросла на 120 б.п., до 15,1%, а операционная рентабельность увеличилась с 10,5% до 13,5%. Основной вклад в увеличение эффективности на уровне операционной прибыли внесло сокращение доли SG&A в выручке с 41% до 39%.

Во время телеконференции менеджмент «Калины» представил прогноз некоторых показателей работы в 2011 году. В текущем году менеджмент ожидает рост выручки компании приблизительно на 10% в рублях. При этом порядка половины роста планируется за счет увеличения продаж в натуральном выражении, а остальное – за счет повышения цен на продукцию и оптимизации продуктовой линейки. В то же время, эффективность работы компании в текущем году должна снизиться. Из-за опережающего роста себестоимости производства менеджмент ожидает уменьшения валовой рентабельности по итогам 2011 года примерно до уровня 50% по сравнению с 53,2% в 2010 году. Также прогнозируется и снижение рентабельности по EBITDA.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	8 794,00	-3,05%	-0,51%	-9,39%	27,26%
Цинк, \$/t	2 119,00	-1,49%	-1,67%	-10,21%	9,79%
Никель, \$/t	22 395,00	-4,86%	-8,05%	-16,75%	0,88%
Олово, \$/t	26 725,00	-3,69%	-4,55%	-18,33%	50,56%
Алюминий, \$/t	2 478,00	-0,88%	-2,75%	-9,73%	18,91%
Свинец, \$/t	2 449,00	-2,43%	7,27%	-5,84%	33,83%
Серебро, \$/oz	35,08	0,01%	4,41%	-25,76%	95,91%
Золото, \$/oz	1 517,03	0,31%	1,86%	0,68%	27,30%
Нефть Brent, \$/	110,06	-2,41%	-0,65%	-11,39%	56,94%
Нефть Urals, \$/	107,48	-2,57%	-0,54%	-10,64%	56,65%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ РТС	Δ ММВБ	Объем на РТС, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, m\$
АшинскийМЗ	AMEZ	0,438	0,00%	-4,73%		178 929	220
БашИнСв	BISV	0,490	0,00%	-0,21%		3 089	465
БашЭнрг	BEGY	1,464	0,00%	-0,62%		53 277	1 543
ВМЗ	VSMZ	1736,702	0,00%	0,00%		22 577	2 983
ДВМП	FESH	0,545	0,00%	3,59%		68 833	1 590
КазанскВЗ	KHEL	3,523	0,00%	0,25%		286 917	543
Мечел	MTLR	24,980	0,00%	-1,82%		1 550 863	10 431
Мотовил	MOTZ	0,075	0,00%	-1,24%		905	75
ОАО Мотовилихинские зав	MOTZ	0,078	0,00%	0,00%	7 800		77
ОАО ТНК-ВР Холдинг	TNBP	2,735	-2,32%	0,00%	300 550		41 017
СилМашины	SILM	0,288	0,00%	-5,85%		132 475	2 566
Сильвинит	SILV	1017,285	0,00%	0,00%		346 858	7 823
СинТЗ-ао	SNTZ	54,999	0,00%	0,00%		55	346
Славн-ЯНОС	JNOS	0,354	0,00%	-6,11%		1 133	330
СТЗ-ао	SVTZ	4,970	0,00%	-5,53%		1 137	238
ТАГМЕТ	TAMZ	0,709	0,00%	0,19%		4 661	354
ТНК-ВР	TNBP	2,749	0,00%	0,45%		457 381	40 999
У-УАЗ	UUAZ	1,828	0,00%	-2,98%		14 650	489
ЧМК	CHMK	247,348	0,00%	-2,08%		573 338	784
ЧТПЗ	CHEP	2,605	0,00%	-3,51%		113 673	1 258
ЮжКузб.	UKUZ	52,582	0,00%	-2,04%		11 126	1 869

Нефть и газ

Башнефть	BANE	53,000	0,00%	0,00%	26 500		9 019
Газпром	GAZP	6,700	-4,01%	-3,35%	377 700	490 050 415	158 613
Газпромнефть	SIBN	4,500	0,00%	-2,79%	90 000	2 679 841	21 336
Лукойл	LKOH	60,700	0,00%	-0,49%	1 289 200	113 016 189	51 629
НОВАТЭК	NVTK	12,800	0,00%	0,00%	35 840		38 865
Роснефть	ROSN	7,800	0,00%	-2,28%		88 123 412	82 707
Сургутнефтегаз	SNGS	0,923	0,00%	-1,01%		21 368 625	32 831
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,500	0,00%	-2,73%	350 000	14 151 945	3 851
Татнефть	TATN	5,380	-2,18%	0,00%	1 161 500		11 721
Татнефть, п.	TATNP	3,070	0,00%	0,00%	21 490		453
Транснефть, п.	TRNFP	1450,000	0,00%	-3,39%	72 500	18 476 033	2 255

Электрэнергетика

Башкирэнерго	BEGY	1,530	-2,55%	0,00%	38 250		1 595
Иркутскэнерго	IRGZ	0,768	0,00%	10,19%		122 086	3 493
Ленэнерго	LSNG	0,700	0,00%	-0,73%	5 600	46 780	648
МОЭСК	MSRS	0,044	0,00%	-0,12%	2 200	44 835	2 256
ОГК-2	OGKB	0,057	0,00%	0,00%	28 669		1 850
ОГК-3	OGKC	0,046	0,00%	0,29%		629 328	2 199
ОГК-4	OGKD	0,082	0,00%	0,00%	100 900		5 138
ОГК-5	OGKE	0,087	0,00%	-0,43%	43 500	127 974	3 077
Самараэнерго	SAGO	0,018	0,00%	0,00%	36 000		64
ТГК-3	MSNG	0,088	-5,41%	-1,99%	43 750	2 259 684	3 478
ТГК-5	TGKE	0,000	0,00%	-1,96%		5 679	533
ТГК-6	TGKF	0,000	0,00%	-2,86%	124 365	40 485	708

Телекоммуникации

МГТС, п.	MGTS	15,250	0,00%	0,00%	15 250		243
МТС	MTSS	8,150	-10,44%	0,00%	186 097		16 841
Ростелеком	RTKM	5,189	0,00%	-2,06%	142 123	2 608 336	15 273
Ростелеком, п.	RTKMP	3,150	0,00%	-0,89%	63 000	3 509 952	765
Таттелеком	TTLK	0,007	0,00%	-2,32%		17 056	150

Машиностроение

АвтоВАЗ	AVAZ	0,913	0,00%	-5,32%	58 494	199 491	1 267
ГАЗ	GAZA	42,500	-2,30%	0,00%	21 250		787
ИРКУТ	IRKT	0,303	0,00%	-2,37%		52 639	291
Казанский ВЗ	KHEL	3,615	0,00%	0,00%	15 182		557
КАМАЗ	KMAZ	2,115	0,00%	-2,16%	48 424	133 465	1 496
Нефтекамский автозавод	nfaz	11,000	-2,22%	0,00%	11 000		88

ОМЗ	OMZZ	3,440	0,00%	-4,10%	1 066 400	95 768	122
РКК Энергия	RKKE	264,891	0,00%	-6,79%		127 475	303
Северсталь-авто	SVAV	18,970	0,00%	-2,13%	819 504	418 028	650
Силовые машины	SILM	0,318	0,00%	0,00%	34 830		2 765
УМПО	UFMO	0,630	0,00%	0,00%	2 016		179

Металлургия

АМЗ	AMEZ	0,470	-0,85%	0,00%	11 750		234
ВСМПО	VSMO	127,000	0,00%	-1,06%	6 350	2 758 929	1 464
Мечел	MTLR	26,100	0,00%	0,00%	36 096		10 865
ММК	MAGN	0,889	0,00%	-3,32%	22 213	4 530 530	9 928
НЛМК	NLMK	3,800	0,00%	-3,35%	95 000	8 091 763	22 774
НорНикель	GMKN	258,000	0,00%	-1,58%	322 500	141 362 951	49 182
Полиметалл	PMTL	16,300	0,00%	-3,31%	77 865	2 846 296	6 510
Полюс Золото	PLZL	68,000	0,59%	1,49%	471 200	15 409 896	12 963
Северсталь	CHMF	18,220	0,00%	-1,96%	37 492	35 306 253	18 360
ТМК	TRMK	4,548	0,00%	-3,96%		2 469 933	4 304
ЧТПЗ	CHEP	3,000	0,00%	0,00%	15 000		1 417

Банки

Банк Москвы	MMBM	32,011	0,00%	-1,83%		32 096	5 709
Возрождение	VZRZ	37,350	0,00%	-1,66%	74 600	52 865	887
ВТБ	VTBR	0,003	0,00%	-2,28%	6 040	58 401 119	31 591
РОСБАНК	ROSB	3,684	0,00%	-0,46%		13 492	4 548
Сбербанк	SBER	3,230	-3,15%	0,00%	2 340 850		69 726
УРАЛСИБ	USBN	0,008	0,00%	0,00%	8 000		2 341

Транспорт

Аэрофлот	AFLT	2,410	0,00%	-3,10%	139 415	457 647	2 677
Дальневосточное МП	FESH	0,545	0,93%	0,00%	124 850		1 608
НМТП	NMTP	0,119	0,00%	0,90%		242 349	2 253
Приморское МП	PRIM	0,180	0,00%	-1,02%	6 300	2 664	143
Ютэйр	TMAT	0,520		0,00%	52 000		300

Потребительский рынок

Аптечная сеть 36,6	APTK	2,835	-6,59%	0,00%	48 195		298
Балтика	PKBA	47,750	0,53%	0,15%	312 000	68 223	7 244
Верофарм	VRPH	38,000	-5,82%	0,00%	76 000		380
Вимм-Билль-Данн	WBDF	138,300	0,00%	-1,44%	69 150	143 137	6 085
Дикси	DIXY	12,080	0,00%	-1,50%	148 705	11 467	1 039
Концерн Калина	KLNA	38,207	0,00%	-3,20%		39 555	371
Красный Октябрь	KROT	11,125	0,00%	-1,83%		7 618	103
Магнит	MGNT	132,200	0,00%	-1,60%	66 100	1 317 915	11 763
Нутринвестхолдинг	NTRI	1,276	0,00%	-2,49%		10 558	20
Разгуляй	GRAZ	2,000	-6,76%	-3,45%	20 000	142 811	316
Седьмой континент	SCON	8,000	0,00%	0,00%	40 000		600
Фармстандарт	PHST	83,500	-0,60%	1,52%	8 350	155 631	3 156
Черкизово	GCHE	29,000	0,00%	-0,10%	67 425	39 300	1 249

Нефтехимия и нефтепереработка

Казаньоргсинтез	KZOS	0,220	0,00%	0,00%	11 000		393
Нижнекамскнефтехим	NKNC	0,823	0,00%	-6,07%	82 250	50 936	1 325
Уфанефтехим	UFNC	5,650	-1,57%	0,00%	483 750		1 556

Другие сектора

МСЗ, Электросталь	MASZ	220,000	0,00%	0,00%	5 500		306
ПИК	pikk	3,834	0,00%	-1,62%	23 004	2 308 930	1 891
РБК ИС	RBCI	1,315	0,00%	-3,34%	15 780	251 095	184

Химическая промышленность

Акрон	AKRN	44,000	0,00%	-2,29%	8 800	3 699 764	2 098
Дорогобуж	DGBZ	0,524	0,00%	-5,44%		78 365	378
Сильвинит	SILV	980,000	0,00%	0,00%	30 380		7 669
Уралкалий	URKA	7,750	0,00%	-2,39%	77 500	22 812 194	16 464

Уголь

Распадская	rasp	5,930	0,00%	-5,44%	1 274 850	14 264 911	4 630
УК Южный Кузбасс	UKUZ	55,000	0,00%	0,00%	77 000		1 986

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акции в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	158,730	-6,63%	
Башнефть	AK6		EUR	192,000	-3,03%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	1,220	-2,40%	2,15
ТГК-3	AOMD		USD	8,870	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	36,370	-2,57%	11 091,76
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,818	-6,90%	
Бурятзолото	BYT		EUR	19,000	0,00%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,004	0,00%	
ФКЕвразХолдинг	EVR		USD	30,350	-3,99%	46 610,12
Х5	FIVE		USD	36,210	-1,34%	14 279,53
Газпром	GAZ		EUR	9,531	-4,16%	3 757,22
Иркутскэнерго	IRK		EUR	24,500	1,03%	
Кузбассэнерго	KUW		EUR	3,300	-1,49%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	6,000	0,00%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,955	-4,50%	
Лукойл	LKOD		USD	59,700	-1,81%	274 458,50
Лукойл	LUK		EUR	42,420	-1,15%	713,40
Лукойл	LUKOY	1	USD	59,600	-2,49%	11 542,66
МТС	MBT	5	USD	19,490	-2,50%	32 615,89
МТС	MKY	5	EUR	13,815	-0,22%	
МГТС	MOW		EUR	8,750	3,55%	
ТГК-3	MRO		EUR	6,311	0,17%	
Мечел	MTL	3	USD	24,830	-3,05%	75 116,17
НорНикель	NILSY	1	USD	24,210	-3,24%	278,03
НорНикель	NNIA		EUR	17,220	-2,68%	96,84
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	130,500	-3,69%	33 707,54
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	3,470	-13,25%	
Нижнекамскшина	NZK		EUR	0,808	-4,94%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	5,500	0,00%	
Газпром	OGZD		USD	13,380	-4,43%	627 766,80
ОМЗ	OMZD		USD	2,000	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	4,000	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	33,990	-3,71%	150,30
Ростелеком	RTL		EUR	24,170	-1,55%	48,96
Газпромнефть	SCF		EUR	14,800	-0,67%	85,74
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	6,589	0,69%	0,33
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	3,300	-3,99%	
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	4,700	-4,47%	76,12
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	9,310	-1,90%	63,12
АФКСистема	SSA	1	USD	24,900	-4,74%	12 865,01
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	21,905	-4,76%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	41,275	-9,29%	
СТЗ	SVY		EUR	36,000	-5,26%	
ЦУМ	THT		EUR	19,000	0,00%	
Ютэйр	TYV		EUR	35,400	0,00%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	395,000	-1,25%	3,22
Уралсвязьинформ	URL		EUR	6,175	0,24%	1,83
Вымпелком	VIP	1	EUR	13,610	-2,37%	25 453,86
ВТБ	VTBR		USD	5,690	-3,48%	60 906,87
Возрождение	VZY		EUR	23,800	2,37%	
Вимм-Билль-Данн	WBD	1	USD	32,330	-1,22%	3 031,94
Вимм-Билль-Данн	WBPA		EUR	22,750	-0,39%	

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

Гусев Николай
ngusev@prospect.com.ru

Хмельник Михаил
hnp@prospect.com.ru

Билялов Энвер
bilyalov@prospect.com.ru

Зуев Дмитрий
zouev@prospect.com.ru

Кузнецова Ирина
kuznetsova@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 ЗАО "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.