

УТРЕННИЙ МОНИТОР

Четверг, 4 августа 2011

Говорят на рынке . . .

. . . По итогам первого полугодия 2011 года X5 Retail Group не смогла сохранить лидирующие позиции в России по объему торговых площадей. Согласно данным INFOline, вперед вырвался "Магнит" с показателем 1,612 млн. кв. м, что всего на 8 тыс. кв. м больше, чем у конкурента. "Магнит" "приноровился штамповать небольшие гипермаркеты", что позволяет достигать высоких показателей. до конца текущего года X5 планирует открыть 500 новых дискаунтеров, 20—25 супермаркетов, пять-десять обычных гипермаркетов и около десяти гипермаркетов нового формата "Пятерочка Макси". Что касается планов "Магнита", то в 2011 году сеть намерена открыть четыре распределительных центра, 51—54 гипермаркета, до 800 дискаунтеров и 200 магазинов формата "дрогери".

. . . Вчера S&P поместило долгосрочный кредитный рейтинг "Норильского никеля" (BBB-) и рейтинг по национальной шкале (ruAA+) в список на пересмотр с возможностью понижения. Это решение обосновывается тем, что ГК до сих пор не опубликовала финансовую отчетность за 2010 год, что, по мнению агентства, указывает на возможные недостатки в "системе корпоративного управления и менеджмента компании".

. . . ОАО "Пивоваренная компания "Балтика" сообщает, что 22 июля 2011 года завершился выкуп акций, в котором могли принять участие все акционеры компании – владельцы как именных обыкновенных, так и привилегированных акций. Акции приобретались по цене с премией к рыночной: 1407 руб. за одну именную обыкновенную акцию и 1286 руб. за одну именную привилегированную акцию. Общая сумма выкупа составила 10,996 млрд. руб. В течение года "Балтика" планирует вынести на общее собрание акционеров вопрос о погашении выкупленных акций с целью уменьшения уставного капитала компании. Это оптимизирует структуру ее капитала и повысит доход на акцию, что должно положительно сказаться на инвестиционной привлекательности компании.

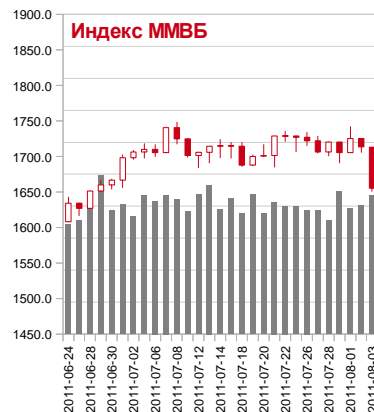
Российский рынок: внешний фон

Почти весь день российский рынок умеренно снижался. К такому снижению мы уже давно привыкли, оно случалось довольно часто, поскольку российский рынок находился в коридоре 1700 - 1750 пунктов по индексу ММВБ. Однако вечером произошло падение гораздо более серьезное. Во-первых рынок вышел из обозначенного коридора, во-вторых, реакция может затянуться, т.к. за последнюю неделю американские акции снижались каждый день, а мы продолжали "держаться коридор". Ну и в третьих, падение российских индексов было максимальным в этом году: индекс ММВБ потерял 3,38%, индекс РТС просел на 3,37%. В книгах такое называется паникой.

Из бумаг, входящих в индекс ММВБ на положительной территории остались только акции Полюс Золото (+0,9%). Проще отметить те бумаги, которые зафиксировали максимальное падение. Получается, что панике и распродажам в случае серьезного негатива подвержены: ММК (-5%), Уралкалий (-5,2%), Холдинг МРСК (-5,42%) и Газпром Нефть (-5,62%).

Причины таких масштабных падений все в том - же принципе, покупай на ожиданиях, продавай на фактах. поднятие потолка госдолга произошло. Теперь необходимо понять, насколько негативным окажется для экономики эффект сокращения расходов (напомним, основные сокращения запланированы только с 2014 года). Также инвесторов беспокоит негативная статистика, говорящая о замедлении экономики и снижении деловой активности. Здесь надежда на поднятие потолка заимствований, которое в ближайшее время, до полугодия, будет иметь стимулирующий эффект на экономику. Интрига в том, насколько сильное действие он может оказать. Ближайшим островком надежды пока является пятничный отчет о рынке труда. Последние данные свидетельствовали об ухудшении показателей, за исключением заявок на пособия по безработице прошлой недели, которые оказались ниже 400 тыс. Также число работающих в частном секторе американцев в июле выросло на 114 тыс.

Позитивные данные о рынке труда позволили американским индексам отыграть часть потерь. В итоге индекс Dow Jones завершил день ростом на 0,25%, а S&P 500 и вовсе прибавил 0,5%. Для подтверждения позитивного тренда следует взглянуть на



Накануне:

| Индексы MSCI | | |
|--|----------|--------|
| MSCI World | 1,262.7 | -0.53% |
| MSCI North America | 1,354.2 | 0.47% |
| MSCI Europe | 87.19 | -2.00% |
| MSCI Pacific | 2,186.5 | -2.15% |
| MSCI EM | 1,102.6 | -2.16% |
| MSCI BRIC | 331.07 | -2.21% |
| MSCI Russia | 986.60 | -3.73% |
| Основные индексы США | | |
| Dow Jones | 11,896.4 | 0.25% |
| S&P 500 | 1,260.3 | 0.50% |
| Основные российские фондовые индексы | | |
| Индекс ММВБ | 1,655.4 | -3.38% |
| Индекс РТС | 1,901.7 | -3.37% |
| Отраслевые российские фондовые индексы | | |
| ММВБ-Машиностроение | 2,317.2 | -2.86% |
| ММВБ-Металлургия | 4,898.1 | -4.26% |
| ММВБ-Нефть и Газ | 3,102.7 | -3.75% |
| ММВБ-Потреб. сектор | 5,293.6 | -2.14% |
| ММВБ-Телекоммуникации | 2,543.8 | -3.29% |
| ММВБ-Финансы | 5,857.4 | -3.38% |
| ММВБ-Химия и нефтехимия | 7,369.3 | -3.21% |
| ММВБ-Энергетика | 2,758.7 | -2.78% |
| ММВБ10 | 3,833.8 | -3.37% |

Перед открытием:

| Фьючерсы на фондовые индексы в США | | |
|---------------------------------------|----------|--------|
| DJIA INDEX | 11,827.0 | 0.08% |
| S&P 500 | 1,255.2 | 0.06% |
| NASDAQ 100 | 2,304.5 | 0.09% |
| Фьючерсы на фондовые индексы в Европе | | |
| DJ EURO STOXX 50 | 2,490.0 | -2.24% |
| FTSE 100 | 5,598.0 | 0.51% |
| CAC 40 10 EURO | 3,456.5 | -2.13% |
| DAX | 6,645.0 | -2.67% |
| Азиатские фондовые рынки | | |
| MSCI ASIA | 840.3 | -1.38% |
| NIKKEI 225 (Токио) | 9,688.6 | 0.53% |
| HANG SENG (Гонконг) | 21,854.9 | -0.63% |
| Shanghai Composite | 2,682.9 | 0.16% |
| AOI (Австралия) | 4,357.7 | -1.15% |
| Валюты на FOREX | | |
| EUR-USD | 1.4270 | -0.37% |
| GBP-USD | 1.6351 | -0.47% |
| USD-JPY | 79.4090 | 3.05% |
| AUD-USD | 1.0657 | -0.91% |
| USD-CAD | 0.9665 | 0.46% |
| USD-CHF | 0.7789 | 1.11% |
| Dollar Index (USDX) | 74.76 | 0.75% |
| Сырьевые товары | | |
| Нефть Brent | 113.0 | -0.25% |
| Нефть WTI | 91.6 | -0.41% |
| Природный газ | 4.1 | 0.02% |
| Золото | 1,666.0 | -0.02% |
| Серебро | 41.8 | 0.08% |
| Медь | 433.5 | 0.21% |
| Пшеница | 743.3 | -0.90% |
| Сахар | 27.7 | -1.67% |

азиатские котировки. Япония прибавляет 0,74%, Китай и Шанхай в условном минусе. Таким образом, следует ожидать открытие российского рынка на 1- 1,5% выше вчерашних котировок.

В пользу роста котировок говорит и устойчивость нефти. Накануне сильных просадок по котировкам черного золота уже не было, не смотря на увеличение запасов топлива в США.

В течение дня следует обратить внимание на заявки по безработице в США. В течение дня будет объявлено о ставке ЕЦБ и Банка Англии, здесь рынки не ожидают изменений. Также будут опубликованы отчеты Adidas AG, Kraft Foods Inc., LinkedIn Corp., MTS Systems Corp., Southwest Airlines Co., Unilever и US Gold Corp.

Акции в составе индекса ММВБ

| Эмитент | Тикер | Цена открытия | Дневной максимум | Дневной минимум | Цена закрытия | Изменение к пред. закрытию | Объем (руб) |
|-----------------------|--------------|---------------|------------------|-----------------|---------------|----------------------------|----------------|
| Полюс Золото | PLZL | 1640.00 | 1661.90 | 1615.00 | 1652.80 | 0.90% | 666,646,376 |
| ОГК-З | OGKC | 1.340 | 1.342 | 1.335 | 1.340 | -0.22% | 21,655,847 |
| РусГидро | HYDR | 1.355 | 1.393 | 1.339 | 1.350 | -1.21% | 1,354,509,375 |
| Интер РАО ЕЭС | IUES | 0.04 | 0.04 | 0.04 | 0.04 | -2.08% | 433,656,147 |
| ГМК Норильский никель | GMKN | 7351.00 | 7392.00 | 7215.00 | 7259.00 | -2.24% | 2,594,790,978 |
| Мосэнерго | MSNG | 2.569 | 2.589 | 2.530 | 2.535 | -2.31% | 17,196,920 |
| Роснефть | ROSN | 233.51 | 234.90 | 229.10 | 230.48 | -2.50% | 2,954,264,566 |
| Сургутнефтегаз (ап) | SNGSP | 14.100 | 14.246 | 13.900 | 13.940 | -2.65% | 248,246,331 |
| Лукойл | LKOH | 1815.00 | 1818.10 | 1770.80 | 1785.00 | -2.72% | 4,555,725,671 |
| Сбербанк | SBER03 | 101.40 | 102.00 | 99.21 | 99.47 | -2.93% | 19,904,899,391 |
| Магнит | MGNT | 3920.10 | 3929.90 | 3800.00 | 3819.70 | -3.05% | 113,312,056 |
| Аэрофлот | AFLT | 70.15 | 70.38 | 68.36 | 68.48 | -3.14% | 30,224,193 |
| Северсталь | CHMF | 523.00 | 525.00 | 508.50 | 512.50 | -3.21% | 1,196,212,191 |
| Сбербанк (ап) | SBERP03 | 80.77 | 81.28 | 78.80 | 79.10 | -3.30% | 2,663,335,144 |
| Банк ВТБ | VTBR | 0.0828 | 0.0830 | 0.0806 | 0.0809 | -3.46% | 2,869,752,280 |
| МТС | MTSI | 238.51 | 239.73 | 231.95 | 232.60 | -3.60% | 281,309,687 |
| Газпром | GAZP | 198.80 | 198.90 | 192.47 | 193.00 | -3.75% | 14,893,866,620 |
| Ростелеком | RTKM | 202.01 | 202.61 | 195.00 | 196.46 | -3.84% | 306,963,078 |
| ФСК ЕЭС | FEES | 0.369 | 0.370 | 0.356 | 0.358 | -4.24% | 585,215,177 |
| Сургутнефтегаз | SNGS | 27.70 | 27.74 | 26.81 | 26.85 | -4.30% | 931,136,397 |
| Транснефть (ап) | TRNFP | 43150.00 | 43687.00 | 41700.00 | 42134.00 | -4.41% | 532,011,498 |
| Полиметалл | PMTL | 585.60 | 593.40 | 555.00 | 556.80 | -4.49% | 147,829,159 |
| Распадская | RASP | 170.28 | 170.28 | 163.00 | 163.00 | -4.68% | 92,210,641 |
| Татнефть | RU14TATN3006 | 179.00 | 179.00 | 171.02 | 171.93 | -4.75% | 344,138,181 |
| НЛМК | NLMK | 104.55 | 104.82 | 100.50 | 100.80 | -4.77% | 312,292,096 |
| Новатэк | NOTK | 411.96 | 417.50 | 396.00 | 398.88 | -4.96% | 658,165,797 |
| ММК | MAGN | 23.05 | 23.18 | 22.06 | 22.16 | -5.00% | 184,877,335 |
| Уралкалий | URKA | 274.05 | 276.30 | 261.30 | 262.13 | -5.20% | 1,122,629,067 |
| Холдинг МРСК | MRKH | 3.48 | 3.50 | 3.32 | 3.34 | -5.42% | 458,013,246 |
| Газпром нефть | SIBN | 136.94 | 136.94 | 130.00 | 130.06 | -5.62% | 116,552,660 |

данные биржи ММВБ

Аналитические исследования

Копытов Александр Kopytov@brok.ru

Сведения, содержащиеся в настоящем обзоре, имеют только информационное значение и не могут рассматриваться как предложение о совершении сделок на финансовом рынке. Представленная аналитическая информация отражает исключительно собственное мнение аналитиков, участвовавших в его составлении, которое может не совпадать с мнением БФ "Ленстройматериалы".

Информация, на которой основан обзор, получена из открытых источников, которые мы считаем надежными. Тем не менее, БФ "Ленстройматериалы" и авторы обзора не несут ответственности за её достоверность и полноту, а также за убытки, возникшие в связи с использованием содержащейся в документе информации. При принятии инвестиционного решения необходимо помнить, что инвестирование в ценные бумаги сопряжено с риском, в связи с чем инвесторам необходимо провести самостоятельный анализ ситуации и объектов инвестирования.