

24.08.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

Вчера мировые фондовые рынки оказались во власти "быков". Ключевое событие недели – пресс-конференция Бернанке в Джексон-Холле – состоится в пятницу в 18:00 мск. Глава ФРС США вряд ли объявит о запуске QE 3, но рынки ждут от него хотя бы намёков на программы поддержки экономики. Если такие намёки будут, "бычьи" настроения на рынках сохранятся, если нет – нас может ждать довольно жёсткая просадка. (стр.2)

Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	169,12	170	0,5%
Сбербанк	77,44	77,8	0,5%
Роснефть	198	199	0,5%
Нор Никель	6350	6370	0,3%
ВТБ	0,069	0,0693	0,4%
Лукойл	1672	1680	0,5%
Сургутнефтегаз	23,53	23,6	0,3%
Уралкалий	261,09	262	0,3%
ММВБ	1444,11	1450	0,4%

Новости короткой строкой

- Магнит отчитался за 1 полугодие по МСФО
- Moody's понизило суверенный рейтинг Японии

Календарь событий на сегодня:

США, 16:30 Заказы на товары длительного пользования за июль (прогноз 2% м/м)
США, 18:30 Запасы нефти и бензина за неделю (прогноз -0,2 и -1,3 млн. баррелей)

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

ООО «РИК-ФИНАНС»

г. Москва, ул. Верейская, дом 17,

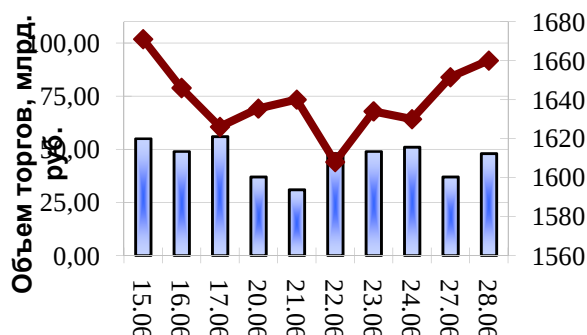
БЦ «Верейская Плаза-2»

Тел: +7 (495) 933-22-22

e-mail: ricfin@ricfin.ru

www.ricfin.ru

Индекс ММВБ и объемы торгов



Российские индексы

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	1893,82	0,92%	-6,99%
Индекс ММВБ	1660,00	0,51%	-4,87%

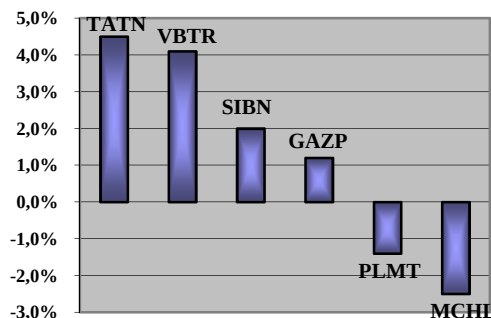
Мировые индексы

DJIA	12261,42	0,60%	-3,38%
S&P 500	1307,41	0,83%	-3,56%
FTSE 100	5855,95	1,54%	-3,50%
CAC 40	3924,23	1,88%	-3,53%
Nikkei	9822,32	0,65%	0,25%

Товарные рынки, валюты

Brent	112,62	3,45%	-10,34%
Gold	1513,45	0,56%	-1,13%
EUR/USD	1,451	0,98%	-2,32%
USD/RUB ЦБ	28,08	-0,56%	1,30%

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Комментарий по фондовым рынкам

Вчера мировые фондовые рынки оказались во власти “быков”. Американские индексы вчера прибавили более 3%(правда, с утра фьючерс на индекс S&P 500 теряет 0,9%), стабильно смотрятся азиатские рынки (только японский рынок на фоне понижения рейтинговым агентством Moody's рейтинга Японии до Aa3 теряет почти 1%). Главное для российского рынка – уверенно смотрятся нефтяные цены – баррель Brent держится выше \$109. Захват повстанцами в Ливии столицы Триполи не снизил “военную премию” в цене нефти – во-первых, Каддафи продолжает борьбу, во-вторых, даже если режим Каддафи будет свергнут, непонятно будущее Ливии (слишком разрозненные интересы у повстанцев – страна может окунуться в хаос) и будут ли восстановлены поставки нефти из страны в полном объёме.

Ключевое событие недели – пресс-конференция Бернанке в Джексон-Холле – состоится в пятницу в 18:00 мск. Глава ФРС США вряд ли объявит о запуске QE 3, но рынки ждут от него хотя бы намёков на программы поддержки экономики. Если такие намёки будут, “бычьи” настроения на рынках сохранятся, если нет – нас может ждать довольно жёсткая просадка.

Мы ожидаем открытия российского рынка с гэпом вверх на 0,5%. Лучше рынка будет нефтегазовый сектор, хуже рынка – золотодобывающий (вчера цены на золото снизились на 4%, серебра – на 4,5%)

Магнит отчитался за 1 полугодие по МСФО

Генеральный директор компании Сергей Галицкий:

"Во 2 квартале Компания была сфокусирована на работе с эффективностью.

Негативные тренды, обозначившиеся в начале года и приведшие к снижению доходности в 1 квартале 2011 года, были преодолены, что нашло отображение в росте маржи EBITDA 2 квартала. Снижение темпов прироста выручки объясняется значительным ростом сопоставимой базы начиная с лета 2010 года. Во 2 полугодии Компания продолжит развитие по двум основным направлениям - наращивание доли рынка и работа по увеличению операционной эффективности"

Чистая прибыль "Магнита" по МСФО в 1 полугодии 2011 года выросла на 1,83% и составила 4 017,37 млн руб. (140,35 млн долл.) против 3 945,25 млн руб. (131,21 млн долл.) в 1 полугодии 2010 года.

Выручка компании в рублях выросла на 51,06% с 103 664,61 млн руб. в 1 полугодии 2010 года до 156 595,52 млн руб. в 1 полугодии 2011 г. Рост чистой выручки связан с увеличением торговых площадей и ростом сопоставимых продаж на 18,55% (без НДС). Рост выручки в долларовом выражении составил 58,68%: с 3 447,72 млн долл. в 1 полугодии 2010 г. до 5 470,74 млн долл. в 1 полугодии 2011 г.

Валовая маржа компании увеличилась с 21,48% в 1 полугодии 2010 г. до 22,61% в 1 полугодии 2011 г. Валовая прибыль в рублях выросла на 59,05% с 22 265,37 млн руб. (740,51 млн долл.) до 35 412,01 млн руб. (1 237,14 млн долл.).

Показатель EBITDA в рублях вырос на 35,73% - с 7,569.95 млн. руб. (251,76 млн долл.) в 1 полугодии 2010 г. до 10 275,01 млн руб. (358,96 млн долл.) в 1П 2011 года. Маржа EBITDA в 1 полугодии 2011 г. составила 6,56 %, что на 0,74% ниже аналогичного показателя в 1 полугодии 2010 г. (7,30%). Соотношение Net debt/EBITDA (в рублях) на 30 июня 2011 г. составило 2,07.

В течение 1 полугодия 2011 года компания открыла (net) 405 магазинов (364 "магазина у дома", 15 гипермаркетов и 26 магазинов косметики) и увеличила свои торговые площади на 39,51% с 1 156,12 тыс. кв. м. в 1 полугодии 2010 г. до 1 612,85 тыс. кв. м. в 1 полугодии 2011 г. При этом общее количество магазинов сети на 30 июня 2011 года составило 4 460 (4 366 "магазинов у дома", 66 гипермаркетов и 28 магазинов косметики).

Ист.: Магнит

Moody's понизило суверенный рейтинг Японии

Рейтинговое агентство Moody's в среду, 24 августа, понизило суверенный кредитный рейтинг Японии на одну ступень - с Aa2 до Aa3 со "стабильным" прогнозом.

Согласно сообщению агентства, это решение связано с большим дефицитом бюджета Японии и значительным ростом госдолга страны с момента глобальной рецессии в 2009г.

Прогноз "стабильный" эксперты агентства вынесли на основании "неизменной тяги инвесторов в сторону национальных активов, а также их предпочтений национальных облигаций", что позволяет проводить их эмиссию по одним из самых низких ставок в мире.

Ранее аналитики Moody's заявляли, что негативное влияние на кредитные рейтинги Страны восходящего солнца оказывает валютная интервенция, предпринятая правительством и Центробанком (ЦБ) Японии для стабилизации курса иены.

Отметим, что серьезный удар по экономике Японии в 2011г. нанесли разрушительное землетрясение 11 марта и последовавшее за ним цунами. Ряд японских предприятий, в том числе автомобильные заводы, были вынуждены временно остановить свою работу.

На восстановление экономики японское правительство намерено потратить 160 млрд долл., в очередной раз увеличив государственный долг, который на данный момент превышает 220% от ВВП (11 трлн долл.).

Ситуация в Японии может усугубиться 26 августа. Предполагается, что в этот день премьер-министр страны Наото Кан объявит о своей отставке.

Ист.: РБК



КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКИЙ ОТДЕЛ

Руководитель отдела	Денис Гаянов	d.gayanov@ricfin.ru
----------------------------	---------------------	--

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Руководитель отдела	Роман Ткачук	r.tkachuk@ricfin.ru
----------------------------	---------------------	--

Аналитик	Михаил Фёдоров	m.fedorov@ricfin.ru
-----------------	-----------------------	--

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов ООО «РИК-Финанс», носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимальной возможной тщательностью, ни его авторы, ни ООО «РИК-Финанс» не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни ООО «РИК-Финанс», ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ООО «РИК-Финанс» запрещено.

г. Москва
ул. Верейская, дом 17
БЦ «Верейская Плаза-2»
Офис 405

г. Москва
ул. Киевская, дом 7
БЦ «Легион - 3»
7 подъезд, офис 41

Тел: +7 (495) 933-22-22

