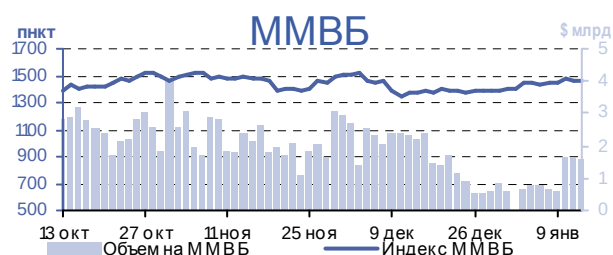
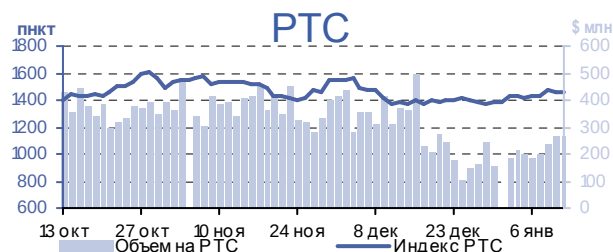


Комментарий по рынку акций

Во вторник американские фондовые индексы формально завершили день ростом, однако по факту видно, что весь прирост был получен лишь благодаря сильному гэпу на открытии торгов. Позитив создала благоприятная статистика из КНР и уверенное снижение доходностей на европейских долговых аукционах. Однако на заокеанском рынке акций почти всю сессию преобладали неагрессивные продажи. В лидерах снижения оказались акции банковского сектора, где хороший отчет Wells Fargo (годовая чистая прибыль выросла на 29%) был нивелирован слабыми квартальными данными от Citigroup (годовые доходы снизились на 10% с ростом расходов на 70%).

Полный текст на 2 стр.

Основные индикаторы



Главные новости

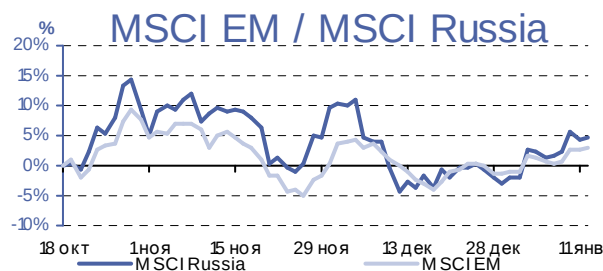
➤ «Росинтер» - операционные итоги года

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Башнефть	43,5000	4,82%	-1,69%	-18,08%

Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Фармстандарт	50,0000	-16,67%	-4,76%	-45,65%
Сбербанк	2,6900	-1,28%	2,95%	-23,58%
ТГК-3	0,0543	-1,09%	-9,50%	-44,02%



Обзор рынка

Во вторник американские фондовые индексы формально завершили день ростом, однако по факту видно, что весь прирост был получен лишь благодаря сильному гэпу на открытии торгов. Позитив создала благоприятная статистика из КНР и уверенное снижение доходностей на европейских долговых аукционах. Однако на заокеанском рынке акций почти всю сессию преобладали неагрессивные продажи. В лидерах снижения оказались акции банковского сектора, где хороший отчет Wells Fargo (годовая чистая прибыль выросла на 29%) был нивелирован слабыми квартальными данными от Citigroup (годовые доходы снизились на 10% с ростом расходов на 7%). В результате, индекс S&P-500 так и не смог вчера закрепиться выше уровня сопротивления 1300 п.

Курс единой европейской валюты за последние сутки нестабилен (EUR/USD 1,2780) на фоне неурегулированных греческих долгов. Руководство агентства Fitch заявило, что правительству Греции не удастся избежать дефолта, однако он будет «упорядоченным». Аналитики Standard & Poor's также ждут дефолта по долговым обязательствам этой страны в ближайшей перспективе. Пока неясно, как отнесутся рейтинговые агентства к тому, что Греция все же подпишет соглашение о списании 68% своих долгов с пулом частных кредиторов. Сегодня отношение инвесторов к покупке риска определит аукцион по размещению векселей Португалии.

В среду мы ожидаем увидеть открытие торгов на наших биржах в нейтральной зоне. Вчера российские фондовые индексы обновили максимумы с начала года, а индекс ММВБ закрепился выше пробитой границы сопротивления на 1480п. Потенциальной точкой роста теперь может стать сильный рубеж наклонного и горизонтального сопротивления, проходящий сейчас возле отметки 1535п. Спрос в акциях Газпрома, ВТБ и ГМК будут удерживать наши индикаторы от существенной просадки. Хотя сегодня мы больше настроены, увидеть день нисходящей консолидации. Фьючерс РТС стоит торговать на покупку при снижении к уровню 145500 п. с целью возврата к 149 тыс. п. в четверг.

В среду пройдут аукционы по размещению бондов Португалии на 2,5 млрд. евро и Германии на 4 млрд. евро. Квартальную отчетность представят: Bank Of New York Mellon, Goldman Sachs, US Bancorp. Помимо этого ждет выхода статистики из США в 17-30 по индексу цен производителей за декабрь. В 18-15 выходят данные по объему промышленного производства и загрузке производственных мощностей за декабрь. В 19-30 Минэнерго США выдаст отчет по запасам нефти и нефтепродуктов. В четверг отчитываются Bank of America, American Express и Morgan Stanley, также намечены аукционы по размещению 10-ти, 15-ти и 30-летних испанских бондов.

Потребительский сектор

«Росинтер» опубликовал операционные показатели работы в декабре и 2011 году в целом. За последний месяц год компания открыла 1 собственный ресторан (с учетом закрытий) и 3 корпоративных ресторана. Всего за год сеть пополнилась 20 новыми ресторанами (с учетом закрытий, т.к. открыто было 42 ресторана), в том числе 6 корпоративными.

Таким образом, компания не полностью выполнила скорректированный план открытия 23 новых ресторанов по итогам года, озвученный в декабре.

	дек.10	дек.11	Изм-е	2010	2011	Изм-е
Количество ресторанов	362	382		362	382	
собственных	249	255		249	255	
по франчайзингу	113	127		113	127	
в т.ч. открыто новых		4			20	
собственных		1			6	
по франчайзингу		3			14	
Выручка собств.ресторанов, млн.руб.	853	913	7.0%	9194	9879	7.5%
LFL-показатели (руб)						
LFL-выручка		0.4%			1.6%	
Сумма среднего чека		6.0%			4.8%	
Количество посетителей		-5.3%			-3.0%	

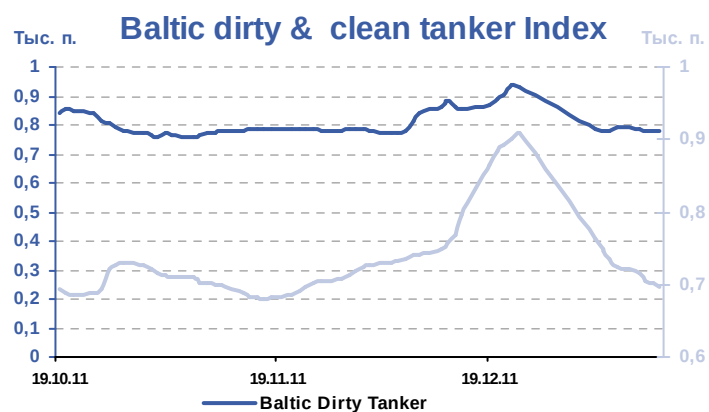
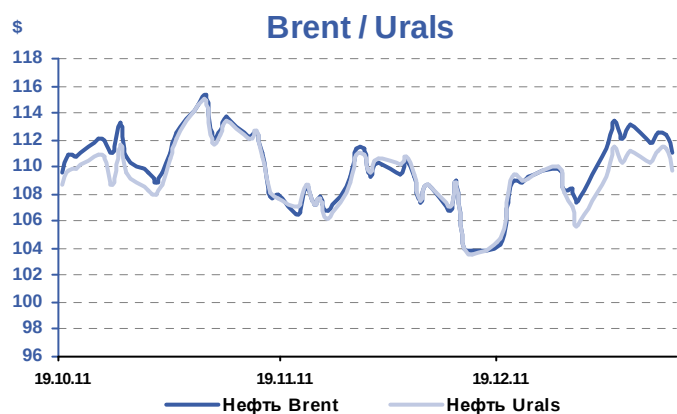
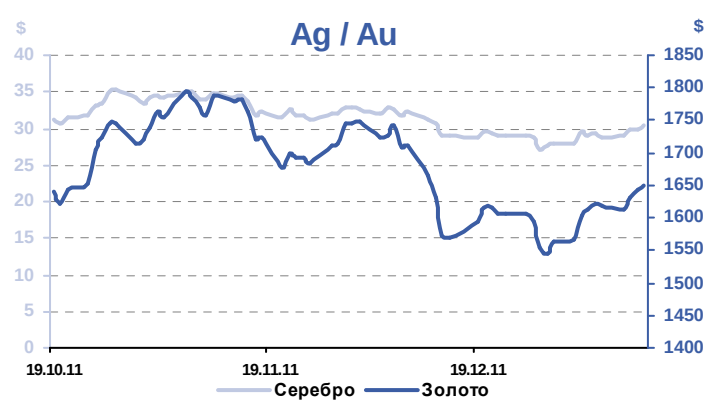
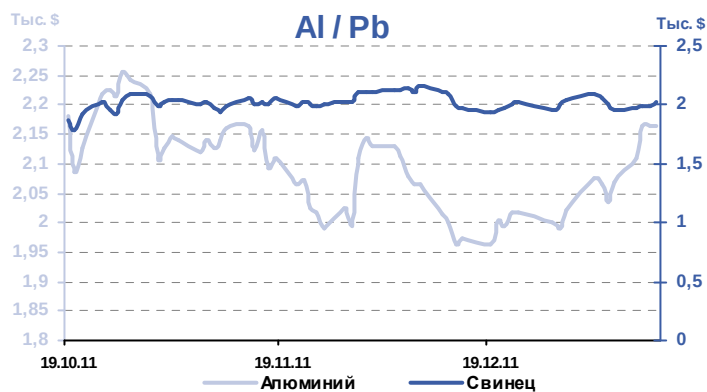
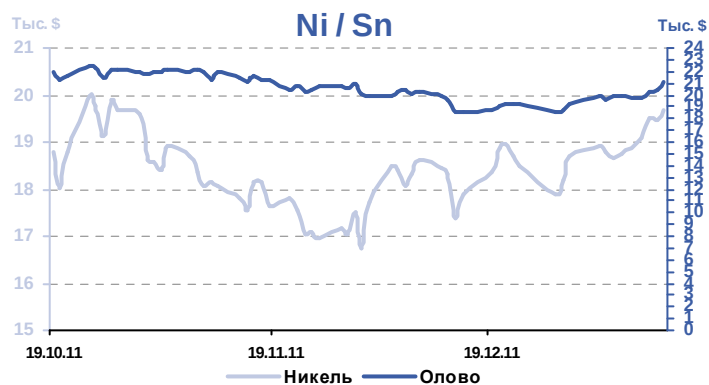
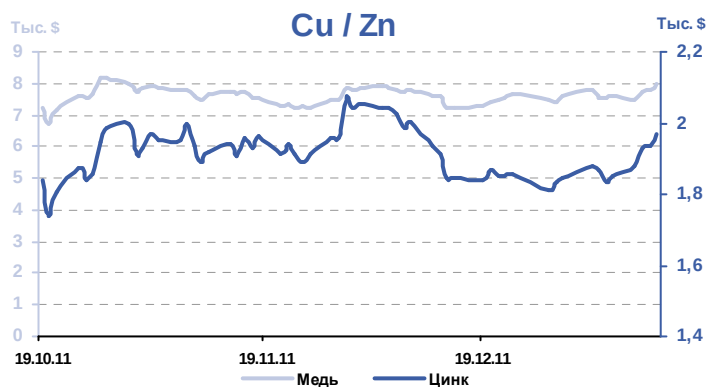
Источник: данные компании

Рост выручки собственных ресторанов «Росинтера» ускорился в декабре и составил 7% в рублях год-к-году по сравнению с 4% в октябре и 5% в ноябре. Поддержку оказало, помимо открытия новых ресторанов, улучшение LFL-показателей, прежде всего ситуации с трафиком. Отток посетителей в декабре снизился до 5,3% по сравнению с сокращением на 9,5% в октябре и 9,8% в ноябре 2011 года. Средний чек сопоставимых ресторанов в декабре вырос на 6%, и в результате рост LFL-выручки составил 0,4% в рублях.

По итогам 2011 года LFL-выручка «Росинтера» выросла на 1,6% в рублях при 4,8%-м увеличении среднего чека и снижении количества транзакций на 3%. Выручка собственных ресторанов в 2011 году составила 9879 млн.рублей, что на 7,5% выше, чем годом ранее. Таким образом, результаты оказались выше ожиданий, во время телеконференции по итогам 1 полугодия менеджмент компании обозначил возможный рост выручки за год на уровне 6%.

В целом, мы нейтрально оцениваем опубликованные компанией результаты. Несмотря на то, что количество открытий за год было ниже прогноза, показатели продаж последнего месяца достаточно позитивны. Ситуация с трафиком сопоставимых ресторанов заметно улучшилась в декабре, что положительно сказалось и на темпах роста выручки. Безусловно, результаты одного месяца не позволяют судить о том, насколько эта тенденция устойчива. Более того, в начале 2011 года выручка «Росинтера» демонстрировала достаточно высокие темпы роста, так что на показатели сопоставимых продаж первых месяцев 2012 года сдерживающее влияние может оказать эффект высокой базы. Планы компании по расширению на текущий год достаточно консервативные, согласно озвученному в декабре прогнозу, в 2012 году «Росинтер» рассчитывает открыть 12 корпоративных и 18 франчайзинговых ресторанов, что выглядит вполне достижимым.

Commodities



Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ PTC	Δ ММВБ	Объем на PTC, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, m\$
Нефть и газ							
Газпром	GAZP	5,630	0,00%	0,00%	140 750		133 282
Газпромнефть	SIBN	4,590	0,00%	0,00%	30 524		21 763
Лукойл	LKOH	56,600	0,00%	0,00%	1 123 250		48 142
НОВАТЭК	NVTK	12,320	0,00%	0,00%	49 280		37 407
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,535	0,00%	0,00%	60 152		4 117
Транснефть, п.	TRNFP	1750,000	0,00%	0,00%	681 000		2 721
Электроэнергетика							
ОГК-2	OGKB	0,024	0,00%	0,00%	8 043		1 442
ОГК-3	OGKC	0,027	0,00%	0,00%	1 298 368		1 258
ТГК-5	TGKE	0,000	0,00%	0,00%	10 000		246
Машиностроение							
Нефтекамский автозавод	nfaz	7,000	0,00%	0,00%	19 500		46
Силовые машины	SILM	0,172	0,00%	0,00%	51 450		1 481
Металлургия							
АМЗ	AMEZ	0,250	0,00%	0,00%	12 500		125
Бурятзолото	BRZL	22,033	0,00%	0,00%	4 407		155
ВСМПО	VSMO	176,000	0,00%	0,00%	38 720		2 029
НЛМК	NLMK	2,000	0,00%	0,00%	20 000		11 986
НорНикель	GMKN	157,500	0,00%	0,00%	157 500		30 024
Северсталь	CHMF	12,832	0,00%	0,00%	22 713		12 931
ТМК	TRMK	2,650	0,00%	0,00%	31 376		2 485
Банки							
Возрождение	VZRZ	17,360	0,00%	0,00%	34 720		412
Транспорт							
Аэрофлот	AFLT	1,610	0,00%	0,00%	120 125		1 783
Дальневосточное МП	FESH	0,266	0,00%	0,00%	53 200		785
Потребительский рынок							
Балтика	PKBA	39,250	0,00%	0,00%	19 625		5 955
Верофарм	VRPH	27,700	0,00%	0,00%	9 972		277
Концерн Калина	KLNA	126,000	0,00%	0,00%	126 000		811
Красный Октябрь	KROT	5,000	0,00%	0,00%	5 000		44
Магнит	MGNT	90,000	0,00%	0,00%	45 000		8 008
Разгуляй	GRAZ	0,880	0,00%	0,00%	31 346		139
Черкизово	GCHE	19,000	0,00%	0,00%	19 000		818
Нефтехимия и нефтепереработка							
Уфанефтехим	UFNC	4,500	0,00%	0,00%	45 000		1 239
Другие сектора							
МСЗ, Электросталь	MASZ	80,000	0,00%	0,00%	2 800		114
Химическая промышленность							
Акрон	AKRN	42,350	0,00%	0,00%	211 750		2 020
Уралкалий	URKA	7,260	0,00%	0,00%	217 800		22 467
Уголь							
Распадская	rasp	3,400	0,00%	0,00%	395 000		2 655
УК Южный Кузбасс	UKUZ	59,000	0,00%	0,00%	29 500		2 130

Источник: PTC, 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
hnp@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.