

Комментарий по рынку акций

Открытие торгов на российском рынке акций во вторник мы ожидаем увидеть в нейтрально-позитивной зоне. В понедельник, резкое движение вниз под вечер закрытие сессии застало многих «быков» врасплох. Напротив, основная масса «медведей» открыла короткие позиции по рынку, когда индекс ММВБ уходил ниже ключевой поддержки 1485 п. Чего ждать в ближайшее время? Закрытие основной сессии на минимуме дня, дает шанса на то, что во вторник индекс ММВБ может просесть к отметкам 1470-60 п. Однако, с учетом того, что внешний фон сегодня в целом нейтральный, мы не ждем агрессивных продаж на российских биржах. Например, по фьючерсу РТС ближайшая

Полный текст на 2 стр.

Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 587,58	-1,56%	-1,59%	-9,19%	-18,59%
Индекс ММВБ	1 477,71	-1,66%	-1,30%	-8,73%	-13,79%
FTSE	5 666,28	0,26%	-1,00%	-5,02%	-3,47%

Главные новости

➔ «М.Видео» - сильные результаты 1 квартала

Лидеры роста

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Башнефть	57,5000	2,68%	-4,17%	5,99%

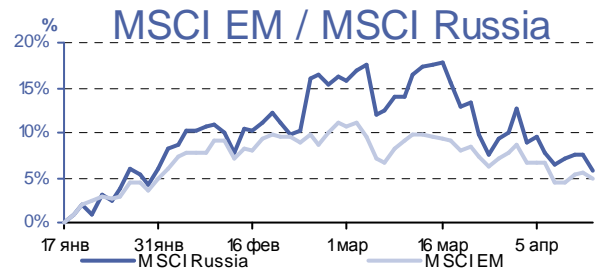
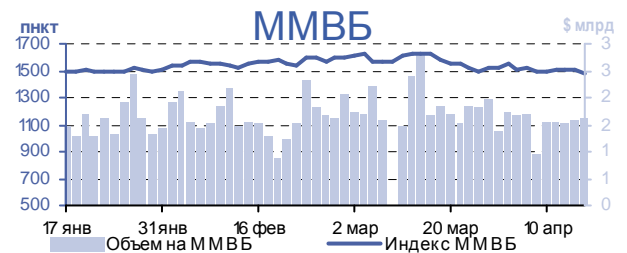
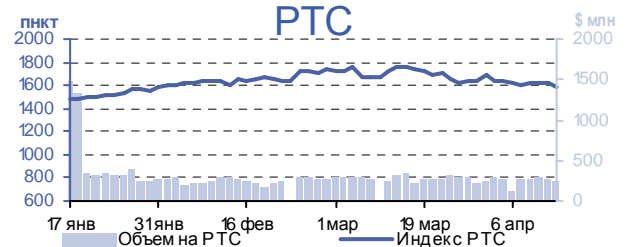
Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Северсталь-авто	16,5000	-8,33%	3,13%	-11,67%
Сбербанк	3,1220	-2,28%	-8,45%	-10,24%
Распадская	3,4500	-1,99%	-13,29%	-42,50%
Лукойл	60,4000	-1,31%	-7,08%	-5,85%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	1020,00	-0,63%	-4,08%	-12,23%
Индекс MSCI BRAZIL	3049,25	-0,73%	-8,75%	-17,42%
Индекс MSCI RUSSIA	843,81	-1,68%	-10,27%	-17,81%
Индекс MSCI INDIA	402,92	-0,22%	-4,72%	-22,58%
Индекс MSCI CHINA	59,08	-0,43%	-2,27%	-15,33%

Основные индикаторы



Обзор рынка

Открытие торгов на российском рынке акций во вторник мы ожидаем увидеть в нейтрально-позитивной зоне. В понедельник, резкое движение вниз под вечер закрытие сессии застало многих «быков» врасплох. Напротив, основная масса «медведей» открыла короткие позиции по рынку, когда индекс ММВБ уходил ниже ключевой поддержки 1485 п. Чего ждать в ближайшее время? Закрытие основной сессии на минимуме дня, дает шанса на то, что во вторник индекс ММВБ может просесть к отметкам 1470-60 п. Однако, с учетом того, что внешний фон сегодня в целом нейтральный, мы не ждем агрессивных продаж на российских биржах. Например, по фьючерсу РТС ближайшая сильная поддержка расположена на 152 500-153 000 п. от нее стоит пробовать аккуратные покупки. Если после обеда мы не продемонстрируем восстановления, то очевидно, что минимум недели наши индексы увидят только в среду.

Фактор риска исходит также из оценки западными инвесторами перспектив нашего рынка акций. Напомним, что накануне банк Morgan Stanley понизил рейтинг акций российских компаний с «выше рынка» до «нейтрально», ожидая слабой динамики на нашем фондовом рынке в краткосрочной перспективе. Неприятные перспективы сулит для нас и прогноз от экспертов Citigroup, полагающих, что стремительное ралли на мировом сырьевом рынке подходит к концу, даже, несмотря на сохранение спроса, на сырье со стороны Китая. Такая расстановка сил не способствует притоку крупного западного капитала на наши биржи, поэтому в лучшем случае наш рынок вынужден будет торговать лишь за счет собственных ресурсов, а на этом топливе высоко не улетишь.

Потребительский сектор

Компания «М.Видео» представила операционные результаты работы в 1 квартале 2012 года. За первые 3 месяца года розничная сеть открыла 7 новых магазинов и 1 закрыла, увеличив общее количество торговых точек до 267. Общая площадь магазинов за год выросла на 14%, до 664 тыс.кв.м. Компания также подтвердила свои намерения открыть в текущем году 25-35 новых магазинов.

	1Q2011	1Q2012	Изм-е
Количество магазинов	227	267	
в т.ч. открыто новых	8	6	
Общая площадь, тыс.кв.м.	581	664	14.3%
Чистые розничные продажи, млн.руб.	25 242	32 968	30.6%
Рост LFL-продаж в руб.		18.8%	

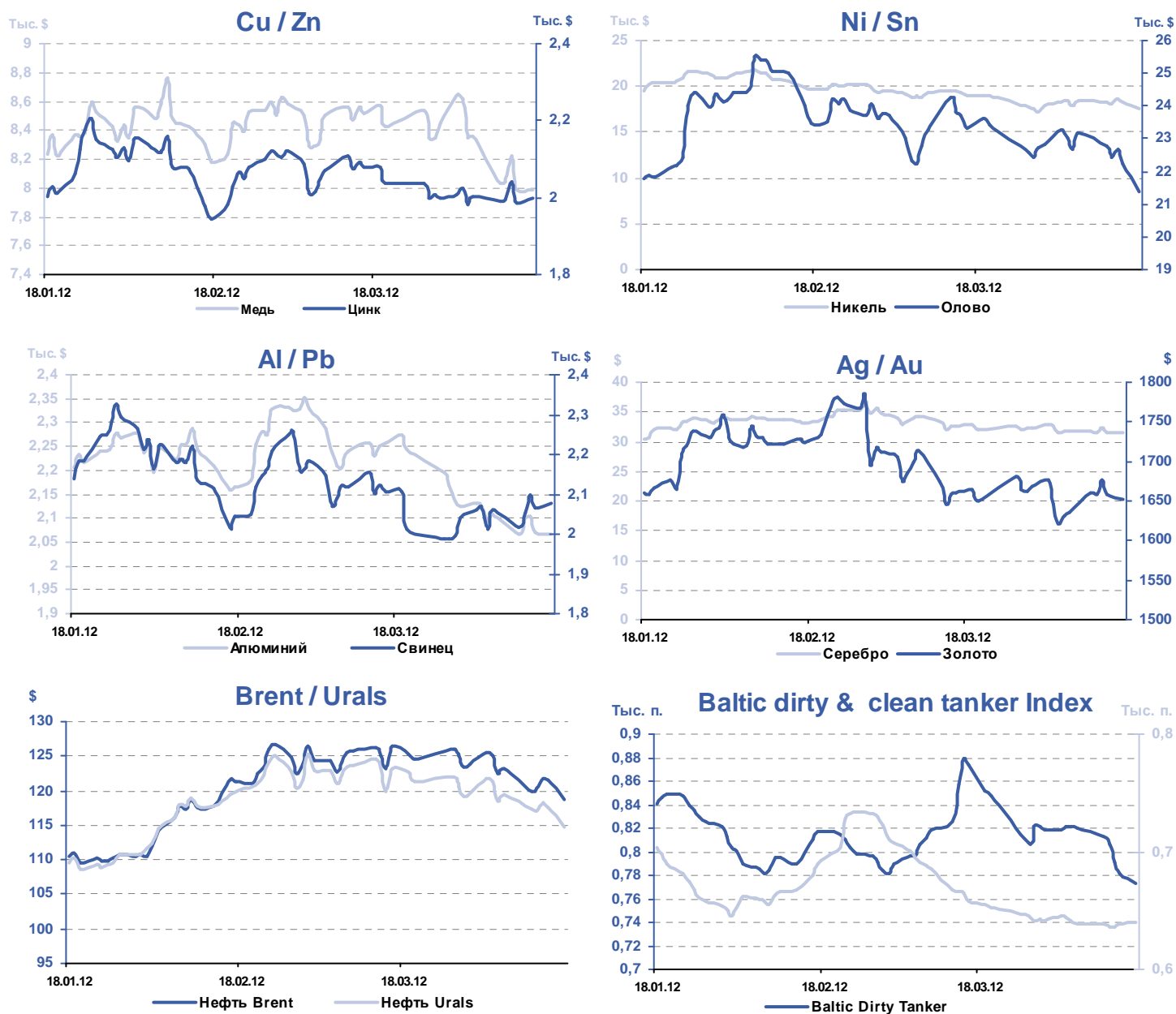
Источник: данные компании

В 1 квартале 2012 года «М.Видео» продолжила демонстрировать высокие темпы роста выручки, чистые розничные продажи компании за 3 месяца составили 32,97 млрд.рублей, увеличившись на 31% год-к-году. Таким образом, темпы роста выручки были выше, чем в 2011 году (+30%) и в 4 квартале 2011 года (+28%).

Рост выручки был обусловлен как расширением розничной сети, так и впечатляющей динамикой продаж сопоставимых магазинов. LFL-выручка в 1 квартале 2012 года выросла на 19% в рублях. Для сравнения, в 4 квартале 2011 года рост сопоставимой выручки был на уровне 14%, а в 2011 году в целом – 10%. В компании столь успешные результаты связывают с увеличением покупательского спроса, а также с активным развитием продаж через Интернет и интегрированных продаж (объединяющих как онлайн, так и оффлайн направления).

Мы оцениваем опубликованные компанией результаты как сильные. Высокие темпы роста продаж свидетельствует об успешной реализации «М.Видео» своей стратегии совершенствования технологии продаж и развития розничной сети. Наша рекомендация по акциям «М.Видео» - «Покупать». Целевая цена - \$11,9.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	7 984,50	-0,07%	-4,50%	-6,18%	-13,45%
Цинк, \$/t	1 996,50	0,63%	-0,32%	-3,92%	-14,13%
Никель, \$/t	17 505,00	-4,40%	-4,89%	-7,38%	-31,37%
Олово, \$/t	21 400,00	-3,63%	-7,66%	-8,25%	-33,85%
Алюминий, \$/t	2 065,00	-0,24%	-2,09%	-8,55%	-22,77%
Свинец, \$/t	2 078,00	0,63%	0,90%	-1,42%	-17,80%
Серебро, \$/oz	31,50	-0,07%	-1,16%	-3,15%	-27,44%
Золото, \$/oz	1 651,88	-0,38%	0,94%	-0,49%	10,47%
Нефть Brent, \$/	118,69	-2,38%	-3,61%	-6,10%	-2,86%
Нефть Urals, \$/	114,72	-2,39%	-3,97%	-6,80%	-2,68%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ PTC	Δ ММВБ	Объем на PTC, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, m\$
Нефть и газ							
Башнефть	BANE	57,500	2,68%	0,00%	28 750		9 785
Газпром	GAZP	5,940	-0,50%	0,00%	1 190 500		140 621
Лукойл	LKOH	60,400	-1,31%	0,00%	606 000		51 374
Роснефть	ROSN	6,929	0,00%	0,00%	20 086		73 432
Татнефть	TATN	6,100		0,00%	459 500		13 290
Электроэнергетика							
Башкирэнерго	BEGY	1,000	-13,04%	0,00%	100 000		1 043
МОЭСК	MSRS	0,052	0,00%	0,00%	5 698		2 523
ОГК-3	OGKC	0,036	0,00%	0,00%	200 850		1 724
ОГК-5	OGKE	0,078	0,00%	0,00%	77 500		2 759
Телекоммуникации							
Ростелеком	RTKM	4,944	0,00%	0,00%	9 463		14 552
Машиностроение							
ГАЗ	GAZA	31,000	0,00%	0,00%	15 500		574
КАМАЗ	KMAZ	1,538	0,00%	0,00%	24 160		1 088
Красный Котельщик	KRKO	0,400	0,00%	0,00%	18 000		85
Северсталь-авто	SVAV	16,500	-8,33%	0,00%	16 500		565
Металлургия							
АМЗ	AMEZ	0,235		0,00%	11 750		117
Мечел	MTLR	9,090	0,00%	0,00%	39 269		3 784
НЛМК	NLMK	2,055	0,00%	0,00%	155 480		12 316
НорНикель	GMKN	171,500		0,00%	343 000		32 693
Полкус Золото	PLZL	40,000	0,00%	0,00%	48 000		7 625
Северсталь	CHMF	13,197	0,00%	0,00%	26 394		13 299
СТЗ	SVTZ	3,500	0,00%	0,00%	7 700		168
ЧТПЗ	CHEP	1,450	0,00%	0,00%	3 625		685
Банки							
Сбербанк	SBER	3,122	-2,28%	0,00%	4 675 748		67 394
Транспорт							
НМТП	NMTP	0,103	0,00%	0,00%	10 300		1 984
Потребительский рынок							
Аптечная сеть 36,6	APTK	1,430	0,00%	0,00%	35 750		150
Верофарм	VRPH	29,000	0,00%	0,00%	29 000		290
Дикси	DIXY	12,900	0,00%	0,00%	17 918		1 609
Фармстандарт	PHST	60,000	0,00%	0,00%	30 000		2 268
Черкизово	GCHE	18,600	0,00%	0,00%	37 200		801
Нефтехимия и нефтепереработка							
Нижнекамскнефтехим	NKNC	1,010	0,00%	0,00%	22 296		1 627
Химическая промышленность							
Акрон	AKRN	45,800	0,00%	0,00%	5 404		2 184
Дорогобуж	DGBZ	0,590	0,00%	0,00%	5 900		425
Уралкалий	URKA	7,711	0,00%	0,00%	9 592		23 863
Уголь							
Распадская	rasp	3,450	-1,99%	0,00%	344 100		2 694
УК Южный Кузбасс	UKUZ	88,174	0,00%	0,00%	44 087		3 184

Источник: PTC, Bloomberg

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акции в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	124,538	-0,01%	4,02
Башнефть	AK6		EUR	213,000	1,43%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	0,440	4,76%	3,63
ТГК-3	AOMD		USD	6,200	3,33%	1,86
Татнефть	ATAD		USD	37,200	-1,20%	12 691,33
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	3,010	-0,59%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,001	0,00%	
X5	FIVE		USD	23,090	-0,26%	17 904,65
Газпром	GAZ		EUR	8,910	-2,79%	795,82
ГолденТелеком	GLDN	1	USD	0,023	-4,17%	0,03
Кузбассэнерго	KUW		EUR	2,150	7,50%	
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	9,500	5,56%	138,75
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,552	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	60,250	-1,63%	288 359,90
Лукойл	LUK		EUR	45,755	-2,62%	261,20
Лукойл	LUKOY	1	USD	60,390	-1,63%	873,30
МТС	MBT	5	USD	18,150	-0,49%	36 390,74
МТС	MKY	5	EUR	13,770	-0,97%	
ТГК-3	MRO		EUR	4,551	-2,13%	
Мечел	MTL	3	USD	9,140	-3,59%	21 607,75
НорНикель	NILSY	1	USD	17,140	-3,38%	346,32
НорНикель	NNIA		EUR	13,030	-3,62%	9,03
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	128,100	-1,69%	66 120,55
Nizhnednepr.tubeRoll.Plant	NYZ		EUR	1,380	10,40%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	7,950	0,00%	
Газпром	OGZD		USD	11,720	-2,33%	436 010,50
ОМЗ	OMZD		USD	1,200	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	4,000	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	27,990	0,32%	392,69
Ростелеком	RTL		EUR	21,450	0,21%	
Газпромнефть	SCF		EUR	19,735	-0,10%	52,17
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,177	-2,59%	6,99
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	5,097	1,13%	12,77
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	6,700	0,75%	712,52
Сургутнефтегаз	SGTZY	50	USD	9,510	-2,78%	262,90
АФКСистема	SSA	1	USD	20,000	1,06%	15 965,60
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	8,977	0,00%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	2,520	-0,98%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	175,790	0,00%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	10,460	-0,29%	12 089,23
ВТБ	VTBR		USD	4,289	-3,16%	45 399,32
Возрождение	VZY		EUR	18,500	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

Наумов Александр
электроэнергетика

Кадыров Михаил
анализ текущей ситуации

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

Бохин Александр
abokhin@prsp.ru

Зуев Дмитрий
zouev@prospect.com.ru

Сильвестров Кирилл
ksilvestrov@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.