

Ежедневный обзор рынка акций

06 июня 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Лучшая стратегия сейчас – это сидеть в стороне и ждать пока начнёт обратно сокращаться открытый интерес по фьючерсу на индекс РТС. Если это случится на сильном росте данного актива, то можно смело будет заходить в рынок с покупками. Основная набранная позиция была сформирована в диапазоне 131000-132000 пунктов и для её разгрузки уйдёт не менее 5000 пунктов движения. Следовательно, если этот крупный игрок хочет выйти в плюсе, то ему необходимо, как минимум опустить данный актив до уровня 126000, чтобы начать закрывать свою позицию. Не исключено, что всё сильное движение начнётся именно в пятницу, после выхода официальных данных по безработице в США за май от министерства труда.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 301,08	-1.61%
FTSE	6 419,31	-2.12%
S&P 500	1 608,90	-1.38%
Dow Jones Avg	14 960,59	-1.43%
EURO STOXX 50	2 709,33	-1.68%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Эталон, GDR	4,11	4,63%
Global Ports, GDR	13,50	3,61%
МРСК Урала	0,0056	3,86%
АЛРОСА	1,07	3,95%
ЧЦЗ	3,73	1,69%

Лидеры снижения

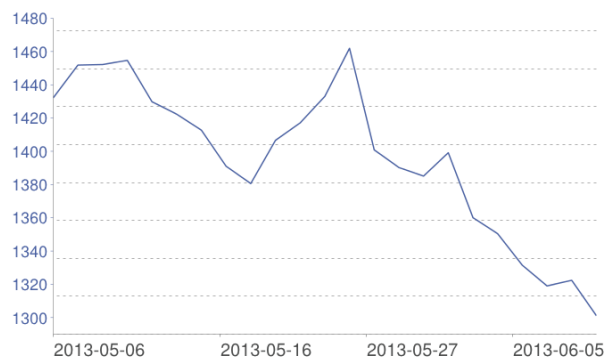
	Цена, \$	Δ, День
ФСК ЕЭС	0,0032	-7,45%
Мечел, ао	2,81	-7,19%
Русское море	0,91	-5,61%
ТК-2, ао	0,0000	-5,45%
МРСК холдинг, ао	0,03	-4,49%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	706,59	-1,90%

Основные индикаторы

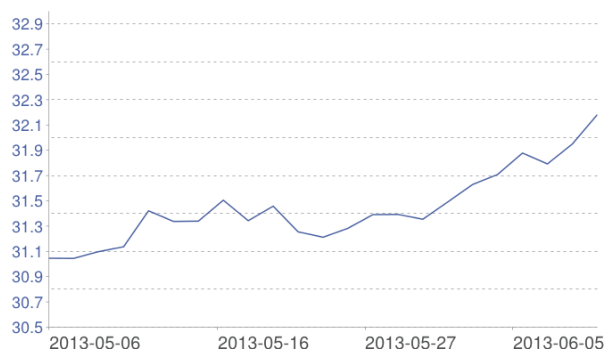
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Уже не первую неделю мы наблюдаем, что российский рынок как губка впитывает в себя весь негатив со всего мира. То, мы падаем на опасениях коррекции американских или европейских площадок, то, мы падаем уже на самой коррекции в тех же регионах. А ещё нас беспокоит падение цен на нефть, проблемы на долговом рынке Японии, слабая статистика из Китая и ещё целый ряд внешних факторов, которое с удвоенной силой российские инвесторы воспринимают негативно. Мы видим, что с начала года российский рынок является аутсайдером на мировой арене и в отличие от многих площадок уже существенно погрузился в минус с начала года. Основная всё же проблема заключается в другом. Тот громадный отток ликвидности из российских фондов, который случился в этом году, привёл к такой ситуации, что на отечественном рынке практически не осталось покупателей и рынок стал заложником игры буквально двух крупных внутренних игроков, которым противостоять никто не может.

Так, как практически нет уже давно встречных заявок от покупателей, нашему рынку и удаётся падать с такой лёгкостью. Именно поэтому мы сейчас и наблюдаем игру, под название "манипуляция" в которой сделаны уж очень больно высокие ставки на снижение рынка. Вся эта игра осуществляется именно на срочном рынке FORTS. Всем прекрасно видно, что на текущий момент открытый интерес по самому ликвидному инструменту – фьючерсу на индекс РТС достиг 1.5 миллионов контрактов – это максимальный объём за всю историю. И что самое интересное, нет сейчас таких огромных открытых позиций на опционах, что бы так сильно их хеджировать, а следовательно, кто-то явно сформировал именно направленную позицию вниз. Подобные моменты конечно всегда наводят на мысль – или кто-то явно владеет каким то инсайдом и полностью уверен в дальнейшем падении рынка или кто-то серьёзно рискует своими деньгами делая такую рискованную ставку. Насчёт инсайда гадать всё равно бесполезно, но если это чей то риск и силы сместятся не в пользу данного игрока, то мы увидим принудительное закрытие всего набранного объёма позиции и российский рынок может действительно взлететь в любую минуту. Как ни крути, но текущие манипуляции ещё раз доказывают, что объективного нормального рынка, на котором работает фундаментальный анализ в России уже давно нет и не удивительно, что отсюда бегут нерезиденты.

Лучшая стратегия сейчас – это сидеть в стороне и ждать пока начнёт обратно сокращаться открытый интерес по фьючерсу на индекс РТС. Если это случится на сильном росте данного актива, то можно смело будет заходить в рынок с покупками. Основная набранная позиция была сформирована в диапазоне 131000-132000 пунктов и для её разгрузки уйдёт не менее 5000 пунктов движения. Следовательно, если этот крупный игрок хочет выйти в плюсе, то ему необходимо, как минимум опустить данный актив до уровня 126000, чтобы начать закрывать свою позицию. Не исключено, что всё сильное движение начнётся именно в пятницу, после выхода официальных данных по безработице в США за май от министерства труда.

С технической точки зрения фьючерс на индекс РТС достиг своих годовых минимумов, но рассчитывать отсюда на отскок, всё равно, что гадать на кофейной гуще. Мы почти уверены, что в ближайшие недели российский фондовый рынок всё же покажет существенный отскок и возможно даже локальный разворот, но текущая игра одного из российских игроков может ещё продолжиться.

Если взглянуть на индекс ММВБ, то он также уже зашёл в зону локальной перепроданности. Подобное отдаление цены от 200-дневной скользящей обычно приводило к локальному развороту, который мы возможно под конец текущей недели и увидим.

От сегодняшнего заседания ЕЦБ вряд ли стоит ждать какие-либо позитивные сюрпризы, а вот от нового главы Банка Англии, который впервые проведёт своё первое заседание, позитива ожидать вполне можно.

Календарь событий

06 июня 2013	Дикси - финансовые результаты 1 квартала 2013 года
10 июня 2013	Магнит - операционные результаты мая и 5 месяцев 2013 года
11 июля 2013	X5 Retail Group - операционные результаты 1 полугодия 2013 года
18 июля 2013	М.Видео - операционные результаты 1 полугодия 2013 года
25 июля 2013	Фармстандарт - операционные результаты 1 полугодия 2013 года
02 августа 2013	Группа Черкизово - операционные результаты 1 полугодия 2013 года
28 августа 2013	Фармстандарт - финансовые результаты 1 полугодия 2013 года
11 сентября 2013	Группа Черкизово - финансовые результаты 1 полугодия 2013 года

Итоги торгов

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Нефть и Газ										
Газпром	GAZP RX	3,67	-1,1%	86 965	Покупать	6,04	64,3%	0,88	2,58	2,29
Роснефть	ROSN RX	6,49	-1,1%	68 756	Держать	8,34	28,5%	1,35	7,40	5,87
Лукойл	LKOH RX	58,41	-0,0%	49 681				0,45	2,92	4,51
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,74	-2,1%	26 381				0,65	1,99	4,71
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,61	-0,0%	4 712						
Татнефть, ао	TATN RX	5,49	-3,7%	11 963						6,18
Татнефть, ап	TATNP RX	2,85	-0,5%	420						
Газпром нефть	SIBN RX	3,73	-1,4%	17 690				0,59	2,86	3,27
НОВАТЭК	NVTK RX	9,55	-1,1%	28 989				4,40	9,90	13,14
Башнефть, ао	BANE RX	60,44	-0,8%	11 405						
Башнефть, ап	BANEP RX	32,29	-0,6%	1 249						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 173,20	-0,0%	15 433				1,39	3,11	2,15
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	39,50	-1,2%	5 798				1,91	7,84	15,19
Интегра, GDR	INTE LI	0,27	-1,1%	50	Держать	0,54	100,7%			
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,50	-1,3%	6 519						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,65	-0,5%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0146	0,3%	4 645				0,93	17,42	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0032	-7,5%	4 064	Держать	0,0083	158,8%	2,30	4,16	18,12
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	-3,9%	4 080				0,27		
ОГК-2	OGKB RX	0,0080	-4,1%	881	Покупать	0,04	363,9%	0,43		3,89
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	-0,7%	4 858	Покупать	0,16	105,0%	2,01	5,16	8,56
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,04	-0,4%	1 412	Держать	0,06	42,7%			8,21
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-4,1%	707	Покупать	0,0004	119,1%	1,00	3,83	3,44
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-5,4%	65				0,64	593,80	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,04	-2,9%	1 399	Покупать	0,07	93,2%	0,30	2,30	7,10
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-1,0%	244				0,33	2,91	9,17
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-0,3%	112				0,83	91,90	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-2,9%	232				0,72		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-0,7%	694				0,30	10,03	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,33	-0,4%	1 578				0,85	3,50	5,03
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0053	-2,2%	231				0,48	21,13	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0038	-1,7%	8						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	-4,5%	1 930	Покупать	2,83	8 293,9%	0,65	3,66	2,94
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0013	-1,8%	123	Держать	0,0020	55,8%			10,31
МРСК Центра	MRKC RX	0,0134	-2,6%	566	Покупать	0,03	143,3%	0,62	2,90	4,13
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0044	0,4%	491	Покупать	0,0140	221,7%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,3%	1 968	Покупать	2,42	5 890,7%	0,87	2,51	3,34
МРСК Волги	MRKV RX	0,0018	1,2%	329	Покупать	0,0063	243,9%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0012	0,3%	59						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0025	-0,8%	237				0,28	2,77	8,95
МРСК Урала	MRKU RX	0,0056	3,9%	489	Покупать	0,0136	143,1%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,13	-0,9%	148				0,83	4,05	32,80
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	-1,6%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,48	-0,6%	27						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	174,13	-1,7%	2 008						
НорНикель	GMKN RX	141,85	-2,4%	24 421				2,35	5,74	10,34
Северсталь	CHMF RM	7,65	-4,0%	6 411				0,76	5,21	12,52
ММК	MAGN RM	0,23	-1,2%	2 519				0,64	4,87	
НЛМК	NLMK RM	1,37	-0,6%	8 239				0,97	6,48	17,88
ЧЦЗ	CHZN RM	3,73	1,7%	202				0,32	2,84	12,29
Мечел, ао	MTLR RM	2,81	-7,2%	1 169				0,94		
Мечел, ап	MTLRP RM	1,68	-4,9%	233						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,75	0,2%	353				0,93	5,36	6,22
High River Gold Mines	HRG CN	1,34	0,7%	1 129				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	2,50	0,0%	945				1,41	3,60	46,56
Распадская	RASP RX	1,06	-4,7%	743				2,14	8,58	
АЛРОСА	ALRS RX	1,07	3,9%	7 876				2,45	6,06	7,61
ТМК	TRMK RM	2,31	-1,8%	2 171				0,86	5,74	7,22
Uranium One	UUU CN	2,68	0,0%	2 563				4,51	30,18	89,25
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,30	-2,8%	550				0,25	5,02	0,76
ГАЗ, ао	GAZA RX	35,50	-15,5%	657				0,41	3,93	2,27
КАМАЗ	KMAZ RX	0,91	-1,8%	642				0,28	3,14	3,60
Sollers	SVAV RX	22,07	-1,3%	756	Покупать	28,14	27,5%	0,60	4,71	4,15
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	799				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,33	-2,2%	1 223				0,32	3,44	9,09

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	215,92	-1,9%	20 418				1,52	14,77	25,27
X5 Retail Group	FIVE LI	20,25	-1,0%	5 499	Держать	23,80	17,5%	0,57	8,29	
Дикси	DIXY RX	14,13	-2,0%	1 762	Покупать	17,60	24,6%	0,56	9,73	53,93
O'Кей, GDR	OKEY LI	12,30	-0,8%	3 310				0,99	12,27	22,77
М.видео	MVID RX	7,74	0,8%	1 391	Покупать	12,30	59,0%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,64	-3,4%	68				0,70		
Росинтер	ROST RX	3,01	0,5%	49				0,24	3,99	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,16	0,0%	667				0,93		3,53
Русагро, GDR	AGRO LI	5,65	-0,7%	674				1,20	5,85	1,05
Разгуляй	GRAZ RX	0,36	-2,1%	68						
Русское море	RSEA RM	0,91	-5,6%	72				0,37	94,06	
Синергия	SYNG RX	15,01	-1,4%	385				0,71		5,59
Фармстандарт	PHST RX	64,42	-2,1%	2 435				1,30	5,10	7,53
Верофарм	VRPH RX	22,06	0,6%	221				1,75	5,59	7,01
Протек	PRTK RX	1,26	-1,0%	667				0,13	3,64	7,71
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	9,85	1,0%	629				1,26	2,85	2,79
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	18,50	0,2%	1 955				2,04	6,30	6,86
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	29,05	0,2%	6 074				7,62	17,67	4,91
MTC	MTSS RM	7,81	-2,7%	16 135	Покупать	9,41	20,5%	1,83	4,21	15,41
Вымпелком	VIP US	9,76	-0,7%	17 146	Держать	12,90	32,2%	1,70	4,00	5,99
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,08	-1,2%	9 067				1,54	4,15	8,17
Ростелеком, ап	RTKM RM	2,24	-1,5%	543						
СТС Медиа	CTCM US	11,91	-0,3%	1 884				2,16	6,95	12,15
Яндекс	YNDX US	25,98	-1,9%	8 548				8,09	18,48	31,26
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,66	-0,6%	545				0,71	7,77	13,83
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,86	-2,2%	2 656				1,76	5,63	9,54
Аэрофлот	AFLT RM	1,62	-0,0%	1 794	Покупать	2,16	33,8%	0,45	5,15	7,66
НМТП	NMTP RM	0,09	0,4%	1 668				3,46		5,22
Трансконтейнер	TRCN RM	102,54	3,1%	1 425				1,46	5,28	8,97
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,50	3,6%	2 115				4,68	10,27	58,85
FESCO	FESH RX	0,15	-3,4%	445				0,72	3,66	
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,03	-1,3%	65 442	Покупать	4,17	37,5%			6,18
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,20	-1,5%	2 196						
ВТБ	VTBR RM	0,0015	-1,8%	18 973						5,73
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,82	-1,8%	328						4,94
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,97	-3,2%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,32	-1,0%	397	Держать	1,89	42,7%			5,65
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0019	-0,9%	553						
РОСБАНК	ROSB RM	2,52	-2,2%	3 905						14,90
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	2,15	3,4%	838						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,53	1,6%	2 094						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	7,21	0,2%	21 159				5,91	10,09	13,44
Фосагро	PHOR RX	39,01	1,2%	4 855				1,85	5,61	7,57
Акрон	AKRN RX	40,56	-0,5%	1 644				1,20	4,01	4,66
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,84	-0,1%	8 129				0,72	3,00	8,91
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,66	0,4%	694				8,75	17,49	
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,95	-0,1%	962				1,05	6,30	9,79
Группа ЛСР	LSRG RX	16,59	1,6%	1 710				1,43	7,10	10,82
Эталон, GDR	ETLN LI	4,11	4,6%	1 200	Покупать	6,70	63,0%	1,42	6,09	7,76
Открытые инвестиции	OPIN RX	7,46	-1,4%	114				1,48		3,51
RGI International	RGI LN	2,12	0,0%	342						

Источник: Bloomberg, ИК "Проспект"

Целевая цена и Рекомендация: Электроэнергетика и Потребительский сектор - ИК "Проспект", остальное - консенсус.

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ, День
Газпром	OGZD LI	7,3	-1,6%
Роснефть	ROSN LI	6,5	-1,4%
Лукойл	LKOD LI	58,5	-0,8%
Газпром нефть	GAZ LI	18,7	-2,5%
НОВАТЭК	NVTK LI	105,7	-2,9%
НорНикель	MNOD LI	14,2	-2,5%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	-6,7%
НЛМК	NLMK LI	13,9	-0,1%
ТМК	TMKS LI	10,5	-2,8%
ММК	MMK LI	2,9	-2,5%
Северсталь	SVST LI	7,7	-4,5%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,7	-2,0%
Русал	RUALR RX	5,0	-8,3%
МТС	MBT US	18,3	-3,7%
Мегафон	MFON LI	31,2	-1,7%
Ростелеком	RKMD LI	18,5	-1,1%
РусГидро	HYDR LI	1,4	0,1%
НМТП	NCSP LI	6,5	-0,8%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	5,0%
Магнит	MGNT LI	53,5	-2,0%
Фармстандарт	PHST LI	23,3	-3,9%
Группа Черкизово	CHE LI	10,1	-0,7%
ВТБ	VTBR LI	2,9	-1,8%
Уралкалий	URKA LI	36,2	-0,3%
Фосагро	PHOR LI	13,1	0,1%
AFI Development	AFID LI	0,6	0,8%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,9	-1,5%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,0	0,0%
АФК Система	SSA LI	19,1	-3,3%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,4	-2,8%
Татнефть	ATAD LI	33,9	-3,4%
Мечел	MTL US	2,8	-6,8%
Mail.ru	MAIL LI	29,1	0,2%
Globaltrans	GLTR LI	14,9	-2,2%
Сбербанк	SBER LI	12,2	-2,2%

Аналитическая служба «Ай Ти Инвест - Проспект»

Ольга Самарец
Потребительский сектор

Василий Олейник
Рыночная ситуация

Солодин Дмитрий
Технический анализ

Егишянц Сергей
Макроэкономика, мировые рынки

Трейдинг

Зуев Дмитрий
zouev@prsp.ru

Кузнецова Ирина
kuznetsova@prsp.ru

Габидуллин Наиль
ngabidullin@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

www.prospect.com.ua

Представленная выше информация базируется на данных источников, которые, по мнению Брокерской группы <Ай-Ти-Инвест - Проспект>, являются достоверными. Тем не менее, ни Брокерская группа <Ай Ти Инвест - Проспект>, ни какое-либо лицо, причастное к составлению, подготовке, выпуску настоящего обзора, не принимают на себя никакой ответственности в отношении точности и/или полноты всей информации, содержащейся в обзоре. Любая информация и любые суждения, содержащиеся в данном обзоре, могут быть изменены без предупреждения.

Содержание данного аналитического обзора может использоваться исключительно в информационных целях. Информация, содержащаяся в обзоре, не должна расцениваться как публичная оферта, просьба, приглашение или предложение приобрести или продать какие-либо ценные бумаги, другие финансовые инструменты или услуги.

Риск наступления негативных последствий в результате использования представленных выше рекомендаций, мнений, суждений и утверждений, в полном объеме несет сам адресат информации. Брокерская группа <Ай Ти Инвест - Проспект> не несет ответственности за какие-либо убытки (прямые или косвенные) в форме реального ущерба и упущенной выгоды, возникшие в результате использования вышеизложенных сведений и материалов.

Брокерская группа <Ай Ти Инвест - Проспект> и ее сотрудники, включая тех, кто принимал участие в подготовке данного обзора, могут иметь позиции, а также покупать и продавать ценные бумаги упомянутых в отчете компаний.

Все права на данный аналитический отчет принадлежат Брокерской группе <Ай Ти Инвест - Проспект>. Перепечатка целиком или отдельными частями без письменного разрешения Брокерской группы <Ай Ти Инвест - Проспект> не допускается.