

Ежедневный обзор рынка акций

11 июня 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Сегодня внешний фон для российского фондового рынка вновь негативный. Старт торгов и большая часть сессии явно пройдет на отрицательной территории. Каких либо позитивных сюрпризов или важных новостей, которые в корне смогут изменить ход торгов, сегодня не ожидается, поэтому мы не исключаем снижение российских индексов для новых годовых минимумов. Если закрытие сегодняшнего пройдет ниже отметки 1320 пунктов по индексу ММВБ, то это будет явно негативный сигнал и стоит готовиться к дальнейшему снижению.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 300,54	-1.06%
FTSE	6 400,45	-0.18%
S&P 500	1 642,81	-0.03%
Dow Jones Avg	15 238,59	-0.06%
EURO STOXX 50	2 719,40	-0.17%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Интегра, GDR	0,30	11,11%
Банк Возрождение, ап	4,22	3,63%
МРСК Северо-Запада	0,0014	3,38%
Мечел, ап	1,70	3,63%
ТК-4 (квадра), ао	0,0001	2,37%

Лидеры снижения

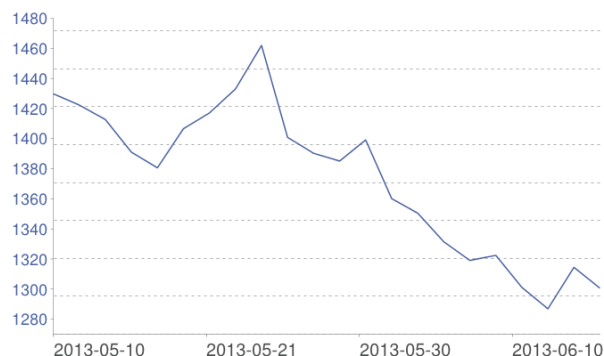
	Цена, \$	Δ, День
Nord Gold	2,15	-14,00%
Северсталь	6,96	-5,31%
Ferrexpo	150,50	-5,88%
Polymetal International	644,00	-4,66%
Global Ports, GDR	12,51	-4,58%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	705,65	-1,09%

Основные индикаторы

Индекс РТС



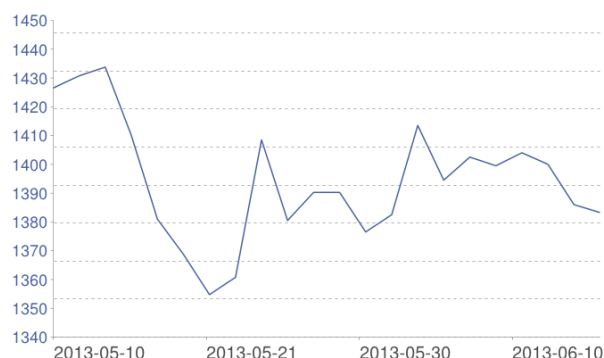
Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Продолжают под давлением находиться не только российские площадки, но и все развивающиеся рынки. Беспорядки в Турции, недавнее понижение рейтинга Бразилии и слабые последние цифры по экономике Китая, всё это негативно пока сказывается на притоке средств в ЕМ. Российские площадки не сильно выделяются из всего тандема развивающихся стран и на более длительном промежутке времени показывают идентичную динамику.

Сегодня внешний фон для российского фондового рынка вновь негативный. Старт торгов и большая часть сессии явно пройдет на отрицательной территории. Каких либо позитивных сюрпризов или важных новостей, которые в корне смогут изменить ход торгов, сегодня не ожидается, поэтому мы не исключаем снижение российских индексов для новых годовых минимумов. Если закрытие сегодняшнего пройдет ниже отметки 1320 пунктов по индексу ММВБ, то это будет явно негативный сигнал и стоит готовиться к дальнейшему снижению.

Не стоит забывать и про предстоящую квартальную экспирацию, которая пройдет на российских площадках 17 июня. Именно она будет в большей степени определять дальнейшее движение российских индексов. Сейчас действительно сделаны крупные ставки на рынке фьючерсов и опционов, поэтому предугадать движение основных активов на российском рынке, в оставшиеся несколько дней практически не возможно. Спекулянтам в такие дни лучше всего стоять в стороне от рынка, а вот среднесрочным и долгосрочным инвесторам, не смотря на определенность, мы всё же рекомендуем хотя бы частично формировать портфель на текущих уровнях.

По фьючерсу на индекс РТС продолжается не шуточная борьба в диапазоне 128500-131500 и пока из него не состоится выход, в данный актив лезть лучше не стоит. Открытый интерес по данному инструменту вчера вновь вырос практически на 50 тысяч контрактов и находится выше отметки в 1.5 млн. контрактов. Есть все основания полагать, что в этом открытом интересе не только позиции хеджеров, но и присутствует довольно серьезная направленная вниз позиция, без всякой страховки. С учетом того, что жить текущему контракту осталось меньше недели, мы можем запросто увидеть в ближайшие дни сильные и не совсем адекватные движения, поэтому будьте осторожны. Пока, мы видим, что уже не первый день и не первую неделю, кто-то наш рынок пытается давить ниже.

Календарь событий

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	3,60	-0,5%	85 332	Покупать	6,02	66,9%	0,87	2,55	2,26
Роснефть	ROSN RX	6,70	0,7%	71 010	Покупать	8,32	24,2%	1,38	7,54	6,08
Лукойл	LKOH RX	58,65	-1,1%	49 884				0,45	2,93	4,53
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,77	1,5%	27 593				0,70	2,15	4,95
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,62	0,1%	4 780						
Татнефть, ао	TATN RX	5,55	-1,8%	12 095						6,27
Татнефть, ап	TATNP RX	2,82	0,7%	416						
Газпром нефть	SIBN RX	3,85	0,7%	18 250				0,60	2,93	3,37
НОВАТЭК	NVTK RX	9,58	0,1%	29 090				4,43	9,96	13,23
Башнефть, ао	BANE RX	60,45	-0,8%	11 407	Держать	67,58	11,8%			
Башнефть, ап	BANEP RX	32,66	1,7%	1 263	Держать	43,43	33,0%			
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 323,52	0,4%	16 501				1,10	2,42	2,49
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	39,55	-0,7%	5 805				1,92	7,85	15,21
Интегра, GDR	INTE LI	0,30	11,1%	56						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,77	1,7%	6 632						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,65	-0,5%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0148	-0,9%	4 693				0,94	17,56	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0032	-1,3%	4 028	Держать	0,0083	161,1%	2,30	4,15	18,02
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	-3,9%	4 066				0,27		
ОГК-2	OGKB RX	0,0078	-0,9%	858	Покупать	0,04	376,0%	0,42		3,81
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	-3,1%	4 727	Покупать	0,16	110,7%	1,96	5,04	8,36
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	0,1%	1 441	Держать	0,06	39,9%			8,41
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	1,1%	708	Покупать	0,0004	117,5%	1,00	3,83	3,48
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,7%	63				0,63	591,67	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-0,9%	1 370	Покупать	0,07	97,3%	0,29	2,26	6,98
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	2,4%	231				0,32	2,83	8,71
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-2,4%	110				0,83	91,76	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	0,0%	231				0,72		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-0,7%	687				0,30	10,00	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,32	-0,1%	1 537				0,83	3,44	4,92
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0051	1,8%	222				0,48	21,04	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0040	2,5%	8						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	-1,2%	1 927	Покупать	2,83	8 307,4%	0,65	3,66	2,94
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0014	3,4%	130	Держать	0,0020	47,1%			10,98
МРСК Центра	MRKC RX	0,0133	-1,4%	562	Покупать	0,03	144,9%	0,62	2,89	4,12
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0043	-4,5%	489	Покупать	0,0140	222,9%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-0,9%	1 944	Покупать	2,42	5 962,3%	0,87	2,50	3,31
МРСК Волги	MRKV RX	0,0018	-0,2%	324	Покупать	0,0063	248,5%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0012	2,0%	58						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0025	-0,2%	234				0,28	2,75	8,87
МРСК Урала	MRKU RX	0,0056	0,0%	487	Покупать	0,0136	144,0%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,13	2,6%	153				0,83	4,07	33,87
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	1,6%	35						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,47	2,2%	26						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	176,61	-2,0%	2 036						
НорНикель	GMKN RX	143,81	-0,4%	24 758				2,37	5,81	10,49
Северсталь	CHMF RM	6,96	-5,3%	5 832	Держать	10,97	57,6%	0,71	4,91	11,39
ММК	MAGN RM	0,23	0,8%	2 560	Держать	0,37	62,6%	0,63	4,87	
НЛМК	NLMK RM	1,33	-3,4%	7 949	Держать	1,94	46,3%	0,95	6,31	17,25
ЧЦЗ	CHZN RM	3,70	2,5%	201				0,32	2,82	12,24
Мечел, ао	MTLR RM	3,03	2,7%	1 261				0,95		
Мечел, ап	MTLRP RM	1,70	3,6%	235						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,74	-0,0%	351				0,93	5,36	6,21
High River Gold Mines	HRG CN	1,36	0,7%	1 145				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	2,15	-14,0%	813				1,30	3,31	40,04
Распадская	RASP RX	1,08	-1,0%	761	Держать	2,24	106,9%	2,17	8,70	
АЛРОСА	ALRS RX	1,05	-0,3%	7 698				2,42	5,98	7,46
ТМК	TRMK RM	2,36	-0,2%	2 213				0,86	5,77	7,36
Uranium One	UUU CN	2,71	-0,4%	2 591				4,56	30,51	90,23
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,29	-1,2%	532				0,25	4,96	0,74
ГАЗ, ао	GAZA RX	30,00	-15,5%	556				0,40	3,80	1,97
КАМАЗ	KMAZ RX	0,91	-2,1%	641				0,28	3,31	3,61
Sollers	SVAV RX	21,91	-0,5%	751				0,60	4,70	4,14
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	796				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,39	0,6%	1 238				0,32	3,49	9,24

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	216,77	1,1%	20 498				1,53	14,82	25,37
X5 Retail Group	FIVE LI	19,68	-3,3%	5 345	Держать	23,80	20,9%	0,56	8,15	
Дикси	DIXY RX	14,62	-0,4%	1 823	Покупать	17,60	20,4%	0,55	9,53	54,39
O'Key, GDR	OKEY LI	12,05	0,4%	3 242				0,97	12,08	22,38
М.видео	MVID RX	7,77	1,6%	1 397	Покупать	12,30	58,2%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,63	-0,3%	66				0,69		
Росинтер	ROST RX	2,91	0,9%	47				0,23	3,91	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,53	0,3%	683				0,94		3,61
Русагро, GDR	AGRO LI	5,95	2,6%	710				1,24	6,02	1,11
Разгуляй	GRAZ RX	0,34	-3,2%	65						
Русское море	RSEA RM	0,93	0,0%	74				0,37	95,00	
Синергия	SYNG RX	15,05	-2,8%	386				0,72		5,63
Фармстандарт	PHST RX	64,57	0,8%	2 440				1,31	5,13	7,57
Верофарм	VRPH RX	21,39	-0,2%	214				1,71	5,47	6,82
Протек	PRTK RX	1,27	-1,0%	671				0,13	3,69	7,79
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	9,80	0,5%	626				1,26	2,84	2,78
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	18,50	0,3%	1 955				2,04	6,30	6,86
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	28,11	-1,5%	5 878				7,33	16,99	4,75
MTC	MTSS RM	7,91	0,6%	16 344	Покупать	9,37	18,5%	1,77	4,04	16,92
Вымпелком	VIP US	9,97	0,6%	17 515				1,72	4,04	6,12
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,07	0,7%	9 023				1,54	4,15	8,15
Ростелеком, ап	RTKM RM	2,25	2,5%	546						
СТС Медиа	CTCM US	11,89	-2,2%	1 881				2,16	6,93	12,13
Яндекс	YNDX US	26,67	-1,5%	8 775	Покупать	31,25	17,2%	8,35	19,08	32,20
IBS Group, GDR	IBSG GR	25,14	0,0%	556				0,73	7,92	14,10
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,34	-2,4%	2 563				1,71	5,50	9,20
Аэрофлот	AFLT RM	1,62	-2,1%	1 800				0,45	5,16	7,69
НМТП	NMTP RM	0,08	-0,5%	1 636				3,53		16,78
Трансконтейнер	TRCN RM	99,09	0,0%	1 377				1,43	5,15	8,70
Global Ports, GDR	GLPR LI	12,51	-4,6%	1 960				4,37	9,59	54,53
FESCO	FESH RX	0,16	2,5%	478						
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,03	-1,2%	65 397	Покупать	4,13	36,3%			6,20
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,27	-0,2%	2 269	Покупать	2,93	29,3%			
ВТБ	VTBR RM	0,0015	0,1%	19 136						5,80
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,94	-0,9%	331						5,00
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,22	3,6%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,33	0,4%	401						5,73
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0022	0,2%	632						
РОСБАНК	ROSB RM	2,54	1,1%	3 935						15,07
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	2,15	0,0%	838						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,80	3,2%	2 169						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	7,05	-1,5%	20 693				5,79	9,89	13,15
Фосагро	PHOR RX	39,20	-0,8%	5 076				1,92	5,83	7,63
Акрон	AKRN RX	41,07	-0,4%	1 665	Покупать	54,46	32,6%	1,21	4,05	4,74
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,84	-0,3%	8 128				0,72	3,00	8,91
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,66	-2,0%	691				8,73	17,45	
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,93	1,0%	953				1,05	6,28	9,73
Группа ЛСР	LSRG RX	16,30	-2,6%	1 679				1,42	7,02	10,63
Эталон, GDR	ETLN LI	4,21	-1,6%	1 230				1,46	6,27	7,98
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,07	-1,7%	123				1,51		3,80
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	7,2	-0,9%
Роснефть	ROSN LI	6,7	0,0%
Лукойл	LKOD LI	58,7	-1,5%
Газпром нефть	GAZ LI	19,2	-0,2%
НОВАТЭК	NVTK LI	105,1	-0,2%
НорНикель	MNOD LI	14,3	-0,5%
Мечел, пр	MTL/P US	1,0	-3,1%
НЛМК	NLMK LI	13,3	-3,6%
ТМК	TMKS LI	10,9	3,9%
ММК	MMK LI	2,9	0,2%
Северсталь	SVST LI	7,0	-5,0%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,7	-2,8%
Русал	RUALR RX	5,0	-8,3%
МТС	MBT US	18,2	-4,1%
Мегафон	MFON LI	31,0	-1,6%
Ростелеком	RKMD LI	18,1	-1,1%
РусГидро	HYDR LI	1,4	-1,0%
НМТП	NCSP LI	6,4	-0,8%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	5,0%
Магнит	MGNT LI	54,5	2,3%
Фармстандарт	PHST LI	22,5	-2,0%
Группа Черкизово	CHE LI	10,4	-0,1%
ВТБ	VTBR LI	3,0	-0,4%
Уралкалий	URKA LI	35,0	-2,0%
Фосагро	PHOR LI	13,1	-0,3%
AFI Development	AFID LI	0,6	-0,1%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,9	0,9%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,0	0,1%
АФК Система	SSA LI	18,9	-2,3%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,6	1,5%
Татнефть	ATAD LI	33,8	-2,2%
Мечел	MTL US	3,1	6,9%
Mail.ru	MAIL LI	28,1	-1,5%
Globaltrans	GLTR LI	14,3	-2,4%
Сбербанк	SBER LI	12,1	-1,6%

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.