

Ежедневный обзор рынка акций

17 июня 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Старт новой недели на российских площадках пройдет с небольшим понижением из-за пятничного падения американских индексов, однако ожидаем увидеть в течении дня восстановления и уход на положительную территорию котировок, так как внешний фон сегодня всё же более позитивный. В азиатской сессии наблюдается умеренный оптимизм, а фьючерсы на основные американские индексы с утра прибавляют около 0.4%.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 293,88	2.56%
Индекс ММВБ	1 299,61	1.38%
FTSE	6 308,26	0.06%
S&P 500	1 626,73	-0.59%
Dow Jones Avg	15 070,18	-0.7%
EURO STOXX 50	2 667,32	0.21%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Mirland, GDR	149,00	8,76%
Банк Уралсиб	0,0020	7,77%
Русское море	1,01	6,67%
РАО ЭС Востока, ап	0,0039	5,44%
Синергия	16,39	4,29%

Лидеры снижения

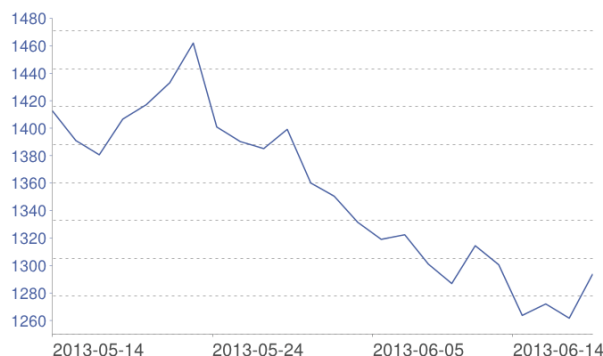
	Цена, \$	Δ, День
МРСК Урала	0,0053	-7,29%
ТЭК-6 (КЭС)	0,0001	-6,84%
МРСК Центра	0,0127	-4,16%
МРСК Северо-Запада	0,0013	-4,57%
Nord Gold	2,10	-4,55%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	703,74	2,76%

Основные индикаторы

Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Российские площадки по итогам прошлой недели вновь установили своеобразный антирекорд. Серия из пяти подряд снижающихся недель была отмечена всего два раза за последние 3 года. Сможем ли мы поставить новый антирекорд или нет, безусловно станет известно только в среду вечером, а до предстоящего ФРС, кроме волатильности и неопределённости ждать особо не чего.

Старт новой недели на российских площадках пройдёт с небольшим понижением из-за пятничного падения американских индексов, однако ожидаем увидеть в течении дня восстановления и уход на положительную территорию котировок, так как внешний фон сегодня всё же более позитивный. В азиатской сессии наблюдается умеренный оптимизм, а фьючерсы на основные американские индексы с утра прибавляют около 0.4%.

Ключевым событием сегодняшнего дня, безусловно станет очередная встреча глав “большой восьмёрки” на очередном саммите в Северной Ирландии. Помимо ключевых тем, связанных с монетарной политикой центральных банков, будет обсуждаться опасное положение в Сирии, где Россия и США поддерживают противоборствующие стороны. Из макростатистики сегодня в 16:30 станет известен индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности округа ФРБ Нью-Йорка и в 18:00 будет опубликован индекс рынка жилья в США.

С технической точки зрения даже сильное пятничное закрытие индекса ММВБ не даёт пока намёков и сигналов на разворот рынка, однако текущей локальной перепроданностью всё же стоит пользоваться с целью формирования среднесрочного и долгосрочного портфеля.

Не стоит забывать, что сегодня состоится квартальная экспирация, а следовательно сегодня последний день жизни июньского фьючерсного контракта на индекс РТС. Спекулировать в такие дни крайне опасно, так как движения актива зависит практически только от ставок на опционном рынке и подгоняется под него.

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	3,46	-0,2%	82 025	Покупать	6,29	81,7%	0,84	2,46	2,13
Роснефть	ROSN RX	6,65	1,0%	70 472				1,36	7,44	5,93
Лукойл	LKOH RX	58,67	0,7%	49 905	Покупать	81,96	39,7%	0,45	2,94	4,53
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,76	-0,2%	27 265				0,67	2,05	4,80
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,61	-0,0%	4 712						
Татнефть, ао	TATN RX	5,47	3,1%	11 928						6,08
Татнефть, ап	TATNP RX	2,90	2,8%	429						
Газпром нефть	SIBN RX	3,54	-0,2%	16 770				0,57	2,76	3,10
НОВАТЭК	NVTK RX	9,93	3,7%	30 157				4,50	10,13	13,48
Башнефть, ао	BANE RX	59,99	-0,4%	11 321	Держать	68,84	14,7%			
Башнефть, ап	BANEP RX	32,23	1,0%	1 246	Держать	44,25	37,3%			
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 296,35	1,5%	16 308				1,08	2,38	2,42
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	39,85	3,1%	5 849	Покупать	42,29	6,1%	1,93	7,90	15,33
Интегра, GDR	INTE LI	0,30	-2,9%	56						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,30	0,8%	6 435	Держать	19,87	29,9%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,15	0,0%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0152	3,0%	4 836				0,94	17,67	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0033	-0,2%	4 138	Держать	0,0083	154,2%	2,30	4,16	18,18
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	-3,9%	4 139				0,27		
ОГК-2	OGKB RX	0,0078	1,8%	863	Покупать	0,04	373,3%	0,42		3,76
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	1,2%	4 786	Покупать	0,16	108,1%	1,95	5,01	8,32
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	2,9%	1 445	Держать	0,06	39,5%			8,28
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	4,3%	747	Покупать	0,0004	107,2%	1,01	3,88	3,59
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	0,2%	64				0,63	592,09	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	2,5%	1 384	Покупать	0,07	95,3%	0,29	2,25	6,93
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	0,0%	241				0,32	2,87	8,95
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-0,1%	112				0,83	91,72	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-6,8%	235				0,72		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,2%	746				0,31	10,34	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,30	-1,0%	1 428				0,78	3,21	4,49
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0054	4,7%	236				0,48	21,15	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0039	5,4%	8						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	-0,6%	1 891	Покупать	2,83	8 466,0%	0,65	3,64	2,84
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0013	-4,6%	122	Держать	0,0020	57,0%			10,11
МРСК Центра	MRKC RX	0,0127	-4,2%	535	Покупать	0,03	157,3%	0,60	2,81	3,85
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0043	-0,8%	487	Покупать	0,0140	224,2%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,7%	1 895	Покупать	2,42	6 120,9%	0,85	2,43	3,17
МРСК Волги	MRKV RX	0,0018	2,2%	326	Покупать	0,0063	246,3%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0012	0,2%	58						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	-2,2%	229				0,27	2,69	8,51
МРСК Урала	MRKU RX	0,0053	-7,3%	460	Покупать	0,0136	158,5%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,13	-0,4%	150				0,83	4,05	32,78
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,38	1,7%	35						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,44	-3,7%	25						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	177,41	1,9%	2 045						
НорНикель	GMKN RX	144,60	4,5%	24 894	Держать	186,14	28,7%	2,39	5,85	10,54
Северсталь	CHMF RM	6,98	2,5%	5 849				0,72	4,96	11,42
ММК	MAGN RM	0,23	-0,3%	2 561				0,64	4,92	
НЛМК	NLMK RM	1,30	-0,9%	7 788				0,94	6,26	16,90
ЧЦЗ	CHZN RM	3,63	-1,1%	197				0,30	2,66	11,78
Мечел, ао	MTLR RM	2,96	1,6%	1 231				0,96		
Мечел, ап	MTLRP RM	1,69	-0,0%	234						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,74	-1,2%	350				0,92	5,35	6,08
High River Gold Mines	HRG CN	1,37	0,7%	1 148				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	2,10	-4,5%	794				1,29	3,27	39,11
Распадская	RASP RX	1,08	-0,4%	757				2,18	8,73	
АЛРОСА	ALRS RX	1,04	0,4%	7 695				2,39	5,91	7,33
ТМК	TRMK RM	2,30	2,5%	2 158				0,86	5,78	7,17
Uranium One	UUU CN	2,70	-0,7%	2 588				4,56	30,46	90,12
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,29	1,3%	526				0,25	4,91	0,72
ГАЗ, ао	GAZA RX	30,00	-15,5%	556				0,40	3,80	1,97
КАМАЗ	KMAZ RX	0,86	-0,7%	609				0,27	3,17	3,37
Sollers	SVAV RX	21,30	0,2%	730				0,58	4,56	3,95
ОАК	UNAC RX	0,0037	-2,4%	811				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,36	-0,9%	1 230				0,32	3,41	9,02

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	223,89	3,8%	21 171				1,58	15,29	26,21
X5 Retail Group	FIVE LI	18,81	2,7%	5 108	Держать	23,80	26,5%	0,54	7,93	
Дикси	DIXY RX	14,40	-0,9%	1 797	Покупать	17,60	22,2%	0,54	9,32	52,64
O'Key, GDR	OKEY LI	11,60	-2,5%	3 121				0,92	11,46	21,16
М.видео	MVID RX	7,68	-0,6%	1 380	Покупать	12,30	60,3%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,61	0,2%	64				0,69		
Росинтер	ROST RX	3,05	2,0%	50				0,24	3,98	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,73	1,0%	691				0,95		3,66
Русagro, GDR	AGRO LI	5,80	-1,7%	692				1,20	5,84	1,07
Разгуляй	GRAZ RX	0,34	1,3%	64						
Русское море	RSEA RM	1,01	6,7%	80				0,38	97,55	
Синергия	SYNG RX	16,39	4,3%	421				0,75		6,02
Фармстандарт	PHST RX	66,19	1,3%	2 502				1,32	5,17	7,63
Верофарм	VRPH RX	21,44	1,4%	214				1,69	5,40	6,71
Протек	PRTK RX	1,24	-0,1%	654				0,12	3,48	7,46
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	9,20	-4,7%	588				1,20	2,70	2,61
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	18,37	-0,4%	1 941				2,03	6,27	6,81
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	27,76	-0,5%	5 805	Покупать	38,60	39,1%	7,22	16,74	4,69
МТС	MTSS RM	7,93	1,0%	16 390				1,78	4,07	16,97
Вымпелком	VIP US	10,24	2,0%	17 989				1,74	4,09	6,28
Ростелеком, ао	RTKM RM	2,91	-1,3%	8 557	Держать	4,13	42,0%	1,48	3,98	7,60
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,17	-1,4%	527	Покупать	3,20	47,4%			
СТС Медиа	CTCM US	11,82	-2,4%	1 869				2,15	6,89	12,06
Яндекс	YNDX US	26,52	0,2%	8 726	Покупать	31,62	19,2%	8,15	18,63	31,45
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,69	0,1%	546	Покупать	28,41	15,1%	0,71	7,78	13,82
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,90	1,5%	2 484	Покупать	21,25	52,9%	1,67	5,38	8,92
Аэрофлот	AFLT RM	1,68	3,7%	1 871	Покупать	2,16	28,1%	0,46	5,30	7,99
НМТП	NMTP RM	0,09	-0,3%	1 639				3,57		16,81
Трансконтейнер	TRCN RM	97,41	-3,4%	1 353				1,38	5,00	8,40
Global Ports, GDR	GLPR LI	14,00	3,7%	2 193				4,83	10,62	61,03
FESCO	FESH RX	0,16	2,9%	479				0,75	3,83	
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,95	2,0%	63 682						5,93
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,21	1,8%	2 214						
ВТБ	VTBR RM	0,0015	2,2%	19 428						5,78
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,84	-1,4%	305						4,52
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,13	-3,6%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,25	2,2%	377						5,29
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0020	7,8%	600						
РОСБАНК	ROSB RM	2,55	0,9%	3 961						14,90
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	2,10	-2,3%	818						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,41	-0,5%	2 062						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	7,05	0,2%	20 707				5,80	9,91	13,16
Фосагро	PHOR RX	38,71	0,7%	5 012				1,87	5,69	7,40
Акрон	AKRN RX	40,51	-0,1%	1 642				1,19	3,97	4,59
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,82	-1,3%	7 946				0,72	3,01	8,71
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,65	3,2%	681				8,65	17,28	
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,94	-1,5%	1 280				1,20	7,17	9,59
Группа ЛСР	LSRG RX	16,73	0,6%	1 724				1,45	7,18	10,91
Эталон, GDR	ETLN LI	4,18	1,5%	1 221				1,42	6,11	7,78
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,40	1,0%	128				1,55		3,96
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	6,9	1,0%
Роснефть	ROSN LI	6,7	2,7%
Лукойл	LKOD LI	58,9	2,0%
Газпром нефть	GAZ LI	17,7	4,5%
НОВАТЭК	NVTK LI	110,1	5,4%
НорНикель	MNOD LI	14,5	5,9%
Мечел, пр	MTL/P US	0,9	2,3%
НЛМК	NLMK LI	12,9	-0,6%
ТМК	TMKS LI	11,1	3,2%
ММК	MMK LI	3,0	-0,6%
Северсталь	SVST LI	7,1	4,4%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,6	-3,1%
Русал	RUALR RX	4,2	-15,8%
МТС	MBT US	19,1	2,1%
Мегафон	MFON LI	31,9	5,5%
Ростелеком	RKMD LI	17,6	0,6%
РусГидро	HYDR LI	1,5	4,9%
НМТП	NCSP LI	6,5	1,0%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	5,0%
Магнит	MGNT LI	57,0	5,5%
Фармстандарт	PHST LI	21,9	5,6%
Группа Черкизово	CHE LI	10,4	-0,1%
ВТБ	VTBR LI	3,0	3,3%
Уралкалий	URKA LI	35,3	1,1%
Фосагро	PHOR LI	13,0	1,2%
AFI Development	AFID LI	0,6	2,8%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,9	0,1%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,0	1,9%
АФК Система	SSA LI	18,4	0,8%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,6	1,3%
Татнефть	ATAD LI	33,1	3,7%
Мечел	MTL US	2,8	-4,7%
Mail.ru	MAIL LI	27,8	-0,5%
Globaltrans	GLTR LI	13,9	1,5%
Сбербанк	SBER LI	11,8	3,2%

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.