

Ежедневный обзор рынка акций

20 июня 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Сегодня и российским инвесторам придётся отыгрывать падение американских площадок, которое случилось накануне, после завершившегося двухдневного заседания ФРС. Если говорить более подробно, то само заседание прошло в позитивном для рынка ключе и по его итогам не было внесено каких-либо изменений в действующей монетарной политике США, а вот напугали инвесторов именно некоторые фразы господина Б.Бернанке на последующей после заседания пресс-конференции.

[Продолжение на стр.2](#)

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Мечел, ао	3,07	7,68%
МРСК Урала	0,0054	6,17%
РАО ЭС Востока, ап	0,0041	5,26%
Urals Energy	4,63	5,71%
Банк Санкт-Петербург, ао	1,31	5,66%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
ТГК-4 (квадра), ао	0,0001	-7,95%
Highland Gold	70,00	-6,35%
Банк Уралсиб	0,0022	-5,08%
ENRC	229,60	-4,45%
Эталон, GDR	4,12	-3,24%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	702,65	0,00%

Основные индикаторы

Индекс РТС



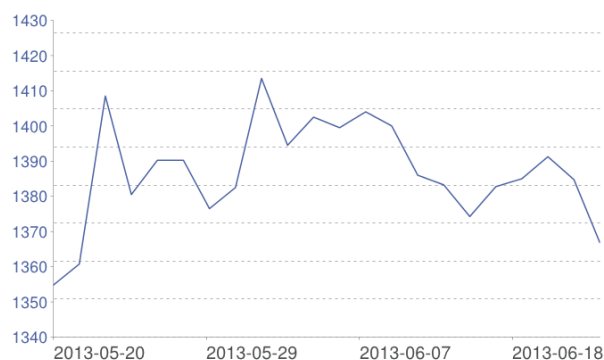
Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Сегодня и российским инвесторам придётся отыгрывать падение американских площадок, которое случилось накануне, после завершившегося двухдневного заседания ФРС. Если говорить более подробно, то само заседание прошло в позитивном для рынка ключе и по его итогам не было внесено каких-либо изменений в действующей монетарной политике США, а вот напугали инвесторов именно некоторые фразы господина Б.Бернанке на последующей после заседания пресс-конференции.

В итоговом заявлении комитета было отмечено, что программа покупки трежерис в ежемесячном объеме \$45 млрд. и ценных бумаг, обеспеченных ипотечными активами, в ежемесячном объеме \$40 млрд. останется без изменений, т.е. QE-3 было полностью сохранено. Уровень процентной ставки, как и ожидалось, остался без изменений – 0,25%. Большинство чиновников ФРС назвали достижение уровня безработицы в 6,5% одним из ключевых условий по сворачиванию программы стимулирования, 14 чиновников ФРС видят первое повышение ставок только в 2015 году. Согласно новым прогнозам уровень безработицы в США по итогам 2013 г. составит 7,2% - 7,3%. В 2014 г. ожидаются значения в 6,5% - 6,8%. Инфляция ниже целевого значения, долгосрочные инфляционные ожидания стабильны. Единственным негативным моментом в заявлении была фраза о понижении темпов роста ВВП в текущем 2013 году до 2.3-2.6%. Темпы роста ВВП американской экономики в 2014 и 2015 годах, по оценке ФРС превысят 3%.

А вот основные тезисы выступления председателя ФРС Б.Бернанке: ФРС пересматривает принципы «выхода» из QE на последних заседаниях. Большинство теперь ожидает, что ФРС вообще не будет продавать MBS в процессе нормализации политики. Снижение безработицы до 6,5% не означает автоматического повышения процентной ставки. Повышение процентной ставки, когда оно начнется, будет постепенным. Комитет полагает, что пройдет очень много времени после окончания QE и прежде чем ставки начнут расти. Если прогнозы по экономике комитета оправдаются, то ФРС сократит объем QE, таким образом, если прогноз сбудется, ФРС прекратит QE в середине следующего года. Также был сделан намёк, что снижение объемов покупки активов может начаться во второй половине года, но при этом "будет зависеть от выходящей макроэкономической статистики, общего состояния рынка труда и экономики США". Следовательно, ожидать каких-либо шагов в сторону сокращения программы покупки активов на следующем заседании комитета в июле пока не стоит, однако сохраняется определенная вероятность, что решение о снижении объемов стимулирования может быть принято на заседании, которое состоится уже в сентябре этого года.

Можно отметить, что ничего кардинально нового вчера сказано не было, однако американские инвесторы отреагировали на всё это весьма негативно, скорее это было больше похоже на фиксацию по факту. Американские индексы потеряли вчера в среднем 1.3%. Пока индекс SP500 находится выше отметки 1600 пунктов, ни о каком развороте американского рынка говорить не стоит. Азиатский регион сегодня также торгуется в негативном ключе, практически все индексы теряют в среднем 1.5-2%. Сегодня утром был опубликован индекс производственной активности (PMI) Китая за июнь от HSBC. Он вновь показал замедление и составил 48,3, это минимум за последние девять месяцев.

Российские площадки также откроют день с существенными потерями. Падение цен на сырьевые активы также сегодня негативно скажутся на котировках акций. Стоит отметить, что сегодня будут опубликованы индексы деловой активности в секторе услуг PMI по всем странам Еврозоны. Как ожидается, мы должны увидеть небольшое улучшение в этом секторе практически по всем странам и возможно это немного сгладит сегодняшний негативный настрой инвесторов. С перспективой от 1 месяца текущие уровни на российском рынке вполне привлекательные для покупок. Несмотря на текущий негативный настрой инвесторов, мы рекомендуем покупать на текущей коррекции наиболее ликвидные российские акции.

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	3,53	1,4%	83 660	Покупать	6,24	76,6%	0,85	2,50	2,19
Роснефть	ROSN RX	6,83	1,3%	72 398				1,39	7,58	6,14
Лукойл	LKOH RX	59,27	0,9%	50 417				0,46	2,97	4,58
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,78	0,9%	27 766				0,70	2,14	4,93
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,62	0,2%	4 769						
Татнефть, ао	TATN RX	5,85	1,2%	12 736						6,54
Татнефть, ап	TATNP RX	3,00	0,7%	443						
Газпром нефть	SIBN RX	3,57	1,3%	16 908				0,57	2,77	3,12
НОВАТЭК	NVTK RX	10,41	0,3%	31 622				4,73	10,65	14,25
Башнефть, ао	BANE RX	60,87	0,6%	11 487	Держать	67,96	11,6%			
Башнефть, ап	BANEP RX	33,06	2,4%	1 279	Держать	41,81	26,5%			
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 285,28	-0,1%	16 229				1,08	2,38	2,43
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	40,50	0,0%	5 945				1,96	8,03	15,58
Интегра, GDR	INTE LI	0,30	-0,0%	56						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,05	0,3%	6 329						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,35	2,2%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0156	0,5%	4 950				0,96	17,99	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0033	0,4%	4 188	Держать	0,0083	151,2%	2,32	4,20	18,56
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	-3,9%	4 104				0,27		
ОГК-2	OGKB RX	0,0077	-0,1%	854	Покупать	0,04	378,4%	0,42		3,75
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	0,8%	4 854	Покупать	0,16	105,2%	1,99	5,13	8,51
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,04	-0,7%	1 426	Держать	0,06	41,4%			8,24
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,0%	775	Покупать	0,0004	98,8%	1,03	3,95	3,77
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,5%	65				0,63	593,50	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,04	0,9%	1 397	Покупать	0,07	93,5%	0,29	2,28	7,05
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-8,0%	220				0,31	2,74	8,23
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	0,6%	112				0,83	91,83	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-0,4%	245				0,73		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-1,6%	739				0,31	10,33	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,30	-2,0%	1 445				0,79	3,26	4,58
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0053	-0,7%	231				0,48	21,12	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0041	5,3%	8						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	0,4%	1 911	Покупать	2,83	8 376,8%	0,65	3,65	2,89
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0013	0,0%	120	Держать	0,0020	60,0%			10,00
МРСК Центра	MRKC RX	0,0127	0,6%	534	Покупать	0,03	157,5%	0,61	2,82	3,88
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0043	-0,7%	486	Покупать	0,0140	224,6%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-0,2%	1 920	Покупать	2,42	6 040,7%	0,86	2,46	3,24
МРСК Волги	MRKV RX	0,0017	-1,4%	310	Покупать	0,0063	265,0%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0012	0,2%	59						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	-2,1%	231				0,27	2,72	8,65
МРСК Урала	MRKU RX	0,0054	6,2%	470	Покупать	0,0136	152,9%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,13	0,9%	152				0,83	4,06	33,45
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	-0,1%	35						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,46	1,8%	26						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	180,13	-0,9%	2 077						
НорНикель	GMKN RX	148,36	1,9%	25 541				2,44	5,97	10,82
Северсталь	CHMF RM	7,03	-1,0%	5 892				0,72	4,96	11,51
ММК	MAGN RM	0,23	1,2%	2 581				0,64	4,91	
НЛМК	NLMK RM	1,32	1,8%	7 930				0,95	6,32	17,21
ЧЦЗ	CHZN RM	3,55	-1,3%	192				0,30	2,61	11,62
Мечел, ао	MTLR RM	3,07	7,7%	1 277	Держать	8,28	170,2%	0,96		
Мечел, ап	MTLRP RM	1,73	3,1%	240						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,76	3,3%	358				0,93	5,36	6,27
High River Gold Mines	HRG CN	1,36	0,7%	1 145				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	2,11	0,5%	798				1,29	3,28	39,30
Распадская	RASP RX	1,07	0,6%	755				2,17	8,69	
АЛРОСА	ALRS RX	1,04	-0,9%	7 645				2,39	5,91	7,34
ТМК	TRMK RM	2,43	0,2%	2 274				0,88	5,87	7,56
Uranium One	UUU CN	2,70	0,2%	2 585				4,55	30,43	90,02
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,29	-0,5%	523				0,25	4,92	0,72
ГАЗ, ао	GAZA RX	30,00	-15,5%	556				0,40	3,80	1,97
КАМАЗ	KMAZ RX	0,86	-0,3%	609				0,27	3,18	3,39
Sollers	SVAV RX	21,73	2,4%	745				0,59	4,64	4,06
ОАК	UNAC RX	0,0037	-2,4%	804				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,42	-0,3%	1 248	Покупать	7,64	72,9%	0,32	3,48	9,22

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	228,97	0,2%	21 651				1,61	15,61	26,80
X5 Retail Group	FIVE LI	18,90	-0,1%	5 133	Держать	23,80	25,9%	0,54	7,96	
Дикси	DIXY RX	14,63	0,2%	1 825	Покупать	17,60	20,3%	0,55	9,47	53,93
О'Кей, GDR	OKEY LI	11,80	0,3%	3 175				0,95	11,74	21,71
М.видео	MVID RX	7,79	-0,2%	1 401	Покупать	12,30	57,8%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,62	-0,7%	65				0,69		
Росинтер	ROST RX	3,13	3,4%	51				0,24	4,07	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,63	0,3%	687				0,95		3,64
Русagro, GDR	AGRO LI	5,60	0,0%	668				1,19	5,79	1,04
Разгуляй	GRAZ RX	0,33	-0,7%	63						
Русское море	RSEA RM	0,94	-2,6%	75				0,37	95,12	
Синергия	SYNG RX	17,19	4,0%	441				0,78		6,37
Фармстандарт	PHST RX	68,77	0,6%	2 599				1,40	5,46	7,99
Верофарм	VRPH RX	20,79	-0,8%	208				1,66	5,31	6,57
Протек	PRTK RX	1,27	0,0%	667				0,13	3,61	7,68
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	9,40	3,0%	600				1,22	2,75	2,66
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,55	-4,1%	1 854				1,96	6,08	6,51
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	27,43	0,0%	5 736				7,12	16,51	4,64
МТС	MTSS RM	8,06	1,6%	16 647				1,80	4,11	17,24
Вымпелком	VIP US	10,39	1,8%	18 252	Держать	12,71	22,4%	1,75	4,12	6,37
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,05	1,6%	8 962	Держать	4,11	35,0%	1,53	4,11	8,02
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,29	3,1%	557						
СТС Медиа	CTCM US	12,00	1,7%	1 898				2,18	7,00	12,24
Яндекс	YNDX US	27,64	1,2%	9 094				8,60	19,66	33,05
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,78	0,0%	548				0,72	7,82	13,90
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,50	2,8%	2 592				1,72	5,54	9,31
Аэрофлот	AFLT RM	1,70	0,8%	1 887				0,46	5,30	8,05
НМТП	NMTP RM	0,08	-0,5%	1 633				3,55		16,75
Трансконтейнер	TRCN RM	95,65	-1,0%	1 329				1,37	4,95	8,32
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,70	0,0%	2 146				4,74	10,41	59,72
FESCO	FESH RX	0,17	2,2%	487				0,76	3,85	
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,01	0,8%	65 051	Покупать	4,19	39,0%			6,11
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,27	0,9%	2 269						
ВТБ	VTBR RM	0,0015	1,6%	19 820						5,95
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,94	-0,4%	307						4,60
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,10	-2,5%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,31	5,7%	395						5,59
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0022	-5,1%	641						
РОСБАНК	ROSB RM	2,53	1,0%	3 923						14,88
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	2,00	-4,8%	779						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,30	0,0%	2 031						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	6,87	-1,3%	20 168	Держать	9,07	32,0%	5,66	9,67	12,81
Фосагро	PHOR RX	39,16	1,9%	5 071				1,90	5,78	7,55
Акрон	AKRN RX	40,14	0,7%	1 627				1,19	3,97	4,59
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,86	3,0%	8 295				0,73	3,04	9,10
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,64	0,8%	665				8,52	17,03	
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,95	0,3%	1 290				1,21	7,23	9,74
Группа ЛСР	LSRG RX	17,88	1,7%	1 843				1,51	7,46	11,66
Эталон, GDR	ETLN LI	4,12	-3,2%	1 203				1,41	6,07	7,73
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,41	2,6%	128				1,54		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	7,0	0,6%
Роснефть	ROSN LI	6,8	1,0%
Лукойл	LKOD LI	59,2	0,5%
Газпром нефть	GAZ LI	17,8	0,0%
НОВАТЭК	NVTK LI	115,1	0,1%
НорНикель	MNOD LI	14,8	1,5%
Мечел, пр	MTL/P US	0,9	5,6%
НЛМК	NLMK LI	13,2	1,5%
ТМК	TMKS LI	11,7	3,7%
ММК	MMK LI	3,0	0,6%
Северсталь	SVST LI	7,0	-1,3%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,6	0,7%
Русал	RUALR RX	4,2	-15,8%
МТС	MBT US	19,2	0,6%
Мегафон	MFON LI	32,6	0,3%
Ростелеком	RKMD LI	18,2	1,2%
РусГидро	HYDR LI	1,5	0,3%
НМТП	NCSP LI	6,4	0,1%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	5,0%
Магнит	MGNT LI	57,5	-1,4%
Фармстандарт	PHST LI	22,3	1,4%
Группа Черкизово	CHE LI	10,2	-1,1%
ВТБ	VTBR LI	3,1	0,7%
Уралкалий	URKA LI	34,3	-2,1%
Фосагро	PHOR LI	13,2	3,0%
AFI Development	AFID LI	0,6	0,0%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,9	-0,5%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,4	4,0%
АФК Система	SSA LI	18,9	2,0%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,7	0,2%
Татнефть	ATAD LI	35,4	0,8%
Мечел	MTL US	3,1	9,9%
Mail.ru	MAIL LI	27,4	0,0%
Globaltrans	GLTR LI	14,5	2,8%
Сбербанк	SBER LI	12,1	0,4%

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.