

Ежедневный обзор рынка акций

21 июня 2013 г.

Комментарий по рынку акций

С открытия российские площадки будут отыгрывать вчерашнее обвальное падение американского рынка и рынка сырья. По итогам вчерашних торгов основные американские индексы потеряли около 2.5% - это рекордное падение в этом году. На рынке сырья была ещё большая распродажа, котировки золота потеряли более 6%, серебра почти 8%, а нефть снизилась на 3.5%. Причины подобной распродажи всё те же, это отыгрыш намёков господина Б.Бернанке на возможное сокращение действующей программы QE-3 уже в том году. Также среди причин вчерашнего обвального падения американских индексов можно выделить и предстоящую сегодняшнюю экспирацию.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 243,32	-3.75%
FTSE	6 159,51	-2.98%
S&P 500	1 588,19	-2.5%
Dow Jones Avg	14 758,32	-2.34%
EURO STOXX 50	2 586,45	-3.63%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Русское море	0,97	6,31%
Global Ports, GDR	13,99	3,48%
Мечел, ао	3,07	3,60%
ВСМПО	173,53	2,34%
Банк Возрождение, ап	4,05	2,23%

Лидеры снижения

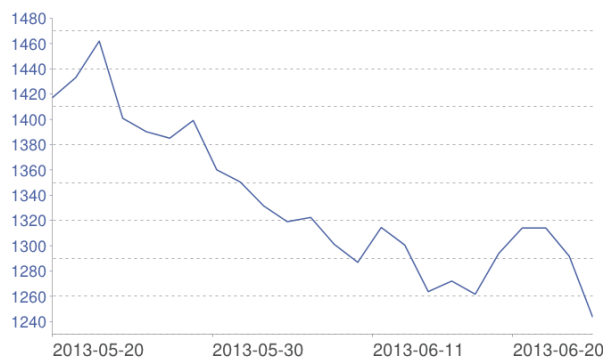
	Цена, \$	Δ, День
Highland Gold	64,00	-11,11%
Polymetal International	541,00	-11,96%
Интегра, GDR	0,27	-10,00%
Петропавловск	130,10	-9,65%
Русал	2,97	-8,33%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI EM	940,62	-1,35%
MSCI BRAZIL	2 192,62	-4,44%
MSCI RUSSIA	674,67	-3,77%
MSCI INDIA	753,02	0,30%
MSCI CHINA	55,08	-1,33%

Основные индикаторы

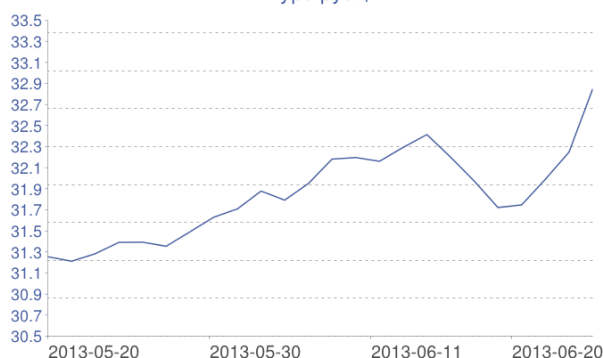
Индекс РТС



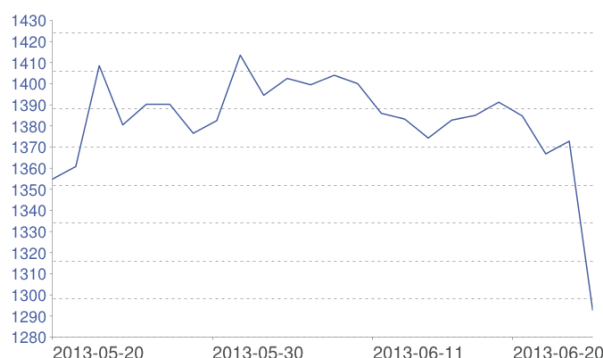
Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Сформировавшийся перед открытием торгов в России внешний фон вновь можно считать негативным. С открытия российские площадки будут отыгрывать вчерашнее обвальное падение американского рынка и рынка сырья. По итогам вчерашних торгов основные американские индексы потеряли около 2.5% - это рекордное падение в этом году. На рынке сырья была ещё большая распродажа, котировки золота потеряли более 6%, серебра почти 8%, а нефть снизилась на 3.5%. Причины подобной распродажи всё те же, это отыгрыш намёков господина Б.Бернанке на возможное сокращение действующей программы QE-3 уже в том году. Также среди причин вчерашнего обвального падения американских индексов можно выделить и предстоящую сегодняшнюю экспирацию. Судя по открытому интересу на опционах, можно сделать вывод, что кому-то очень нужно было провести экспирацию вблизи отметки 1600 по индексу S&P500, но не выше. Заранее уронив рынок с запасом до этой отметки почти в 1% они с этой задачей справились вполне. Не исключено, что уже на следующей неделе мы увидим закрытие коротких позиций набранных под экспирацию и как следствие рост индексов, по аналогии как это недавно продемонстрировали российские площадки.

Российским инвесторам поддаваться панике сегодня не стоит. Весь негатив будет сразу краткосрочно отыгран на открытии. В течение дня мы увидим восстановление котировок и ожидаем увидеть закрытие дня и возможно текущей недели по индексу ММВБ в плюсе. Ещё одним из позитивных моментов хочется отметить вчерашнее обвальное падение бразильского индекса более чем на 4% и дальнейший его выкуп вплоть до +0.8%. Бразильский рынок по составу схож с Российским и также относится к развивающимся площадкам и он частенько служит небольшим опережающим индикатором. Если посмотреть на сегодняшние торги в Азии, то и там не наблюдается никакой паники, хотя индексы и демонстрируют снижение. Японский индекс ближе к закрытию выходит в плюс. Какой либо важной статистики сегодня нет, поэтому новых порций негатива надеемся что не будет.

Российская валюта уже накануне достигла максимальных отметок по бивалютной корзине, обозначенных центральным банком, поэтому не исключены уже сегодня интервенции с его стороны, для сдерживания падения курса национальной валюты и роста инфляции. Выше отметки 33 отпускать рубль нет пока никаких причин.

С технической точки зрения российский индекс ММВБ вновь попытается найти поддержку выше технического уровня 1280 пунктов, о котором мы упоминали ещё вчера. Ниже данного рубежа пока поход не видится.

Календарь событий

21 июня 2013	АФК "Система" - публикация финансовых результатов 1 квартала 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	3,30	-2,5%	78 093	Покупать	6,01	82,2%	0,83	2,43	2,10
Роснефть	ROSN RX	6,71	0,5%	71 154	Покупать	8,13	21,1%	1,39	7,62	6,20
Лукойл	LKOH RX	56,80	-0,9%	48 312	Покупать	77,25	36,0%	0,44	2,85	4,39
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,75	-1,0%	26 730	Покупать	1,10	47,4%	0,69	2,10	4,87
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,61	-0,6%	4 663						
Татнефть, ао	TATN RX	5,56	-2,0%	12 120	Держать	6,14	10,3%			6,40
Татнефть, ап	TATNP RX	2,83	-2,6%	418						
Газпром нефть	SIBN RX	3,44	0,7%	16 313	Покупать	5,43	57,8%	0,55	2,68	3,01
НОВАТЭК	NVTK RX	9,94	-0,3%	30 193				4,65	10,46	13,97
Башнефть, ао	BANE RX	59,43	-0,3%	11 214						
Башнефть, ап	BANEP RX	31,65	-2,3%	1 224						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 204,98	1,3%	15 659				1,08	2,37	2,41
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	38,50	-3,8%	5 651				1,87	7,65	14,81
Интегра, GDR	INTE LI	0,27	-10,0%	50						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,30	1,3%	6 435						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,35	2,2%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0146	-1,9%	4 642				0,94	17,62	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0031	-1,8%	3 950	Держать	0,0083	166,3%	2,29	4,14	17,97
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	-3,9%	3 997				0,27		
ОГК-2	OGKB RX	0,0073	-1,9%	802	Покупать	0,04	409,6%	0,41		3,62
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	-1,8%	4 529	Покупать	0,16	120,0%	1,91	4,90	8,15
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	1,5%	1 410	Держать	0,06	43,0%			8,37
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-1,1%	740	Покупать	0,0004	108,4%	1,02	3,92	3,69
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-1,5%	62				0,63	591,67	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-3,1%	1 287	Покупать	0,07	110,1%	0,28	2,17	6,67
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-2,7%	198				0,29	2,62	7,61
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-0,4%	108				0,83	91,71	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-2,4%	233				0,73		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-1,5%	705				0,31	10,23	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,30	-1,7%	1 413				0,79	3,27	4,60
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0052	-0,4%	224				0,48	21,10	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0038	-2,3%	8						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	-2,6%	1 795	Покупать	2,83	8 925,4%	0,65	3,63	2,79
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0012	-2,5%	111	Держать	0,0020	72,9%			9,50
МРСК Центра	MRKC RX	0,0123	-0,1%	518	Покупать	0,03	165,5%	0,60	2,82	3,87
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0042	0,0%	474	Покупать	0,0140	232,8%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-1,6%	1 779	Покупать	2,42	6 524,5%	0,83	2,40	3,08
МРСК Волги	MRKV RX	0,0017	-0,3%	303	Покупать	0,0063	272,9%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	-1,5%	55						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0023	-0,7%	221				0,27	2,70	8,53
МРСК Урала	MRKU RX	0,0053	0,3%	467	Покупать	0,0136	154,7%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,13	1,5%	148				0,83	4,06	33,31
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	1,9%	35						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,44	-4,0%	25						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	173,53	2,3%	2 001						
НорНикель	GMKN RX	140,89	-1,8%	24 255				2,33	5,69	10,27
Северсталь	CHMF RM	6,62	-3,7%	5 549				0,69	4,74	10,84
ММК	MAGN RM	0,22	-1,6%	2 463				0,61	4,74	
НЛМК	NLMK RM	1,27	-3,5%	7 603				0,91	6,09	16,50
ЧЦЗ	CHZN RM	3,23	-5,8%	175				0,27	2,33	10,85
Мечел, ао	MTLR RM	3,07	3,6%	1 276				0,99		
Мечел, ап	MTLRP RM	1,64	-0,7%	228						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,70	-4,7%	329				0,92	5,33	5,92
High River Gold Mines	HRG CN	1,34	0,7%	1 127				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	2,10	-0,5%	794				1,29	3,27	39,11
Распадская	RASP RX	0,99	-2,8%	698				2,04	8,19	
АЛРОСА	ALRS RX	1,01	-0,5%	7 411	Покупать	1,27	26,2%	2,39		9,07
ТМК	TRMK RM	2,35	-3,0%	2 205				0,85	5,70	7,33
Uranium One	UUU CN	2,64	-0,4%	2 532	Держать	2,76	4,4%	4,46	29,80	88,17
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,27	-1,6%	500	Продавать	0,44	60,5%	0,25	4,89	0,71
ГАЗ, ао	GAZA RX	30,00	-15,5%	556				0,40	3,80	1,97
КАМАЗ	KMAZ RX	0,83	-0,7%	587	Покупать	1,79	115,7%	0,27	3,17	3,36
Sollers	SVAV RX	20,69	-1,3%	709				0,58	4,58	3,97
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	783				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,21	-2,4%	1 189				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	211,16	-2,9%	19 967				1,49	14,45	24,72
X5 Retail Group	FIVE LI	17,82	-5,4%	4 839	Держать	23,80	33,6%	0,53	7,69	
Дикси	DIXY RX	13,64	-3,3%	1 702	Покупать	17,60	29,0%	0,53	9,20	51,65
O'Key, GDR	OKEY LI	11,40	-2,6%	3 067				0,94	11,68	21,54
М.видео	MVID RX	7,48	-1,3%	1 345	Покупать	12,30	64,4%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,61	0,6%	64				0,69		
Росинтер	ROST RX	2,97	-2,4%	48				0,24	4,01	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,00	-1,4%	660				0,92		3,49
Русagro, GDR	AGRO LI	5,50	-1,8%	656				1,21	5,89	1,05
Разгуляй	GRAZ RX	0,31	-4,6%	58						
Русское море	RSEA RM	0,97	6,3%	77				0,38	97,53	
Синергия	SYNG RX	16,73	-3,8%	430				0,78		6,37
Фармстандарт	PHST RX	66,91	-0,4%	2 529				1,39	5,45	7,98
Верофарм	VRPH RX	20,55	1,5%	206				1,68	5,37	6,67
Протек	PRTK RX	1,22	0,5%	642				0,12	3,55	7,58
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	8,40	-8,2%	537				1,12	2,52	2,38
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,61	-1,7%	1 861				1,97	6,09	6,53
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	26,20	-5,1%	5 479				6,74	15,62	4,43
MTC	MTSS RM	7,65	-2,5%	15 798				1,72	3,92	16,36
Вымпелком	VIP US	9,99	-2,9%	17 550	Держать	12,83	28,4%	1,72	4,05	6,13
Ростелеком, ао	RTKM RM	2,82	-4,1%	8 305	Держать	4,00	41,9%	1,48	3,99	7,63
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,13	-2,1%	518						
СТС Медиа	CTCM US	11,70	-1,8%	1 850				2,12	6,81	11,94
Яндекс	YNDX US	25,98	-4,3%	8 548	Покупать	31,56	21,5%	8,25	18,86	31,90
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,56	0,3%	543				0,71	7,75	13,77
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,75	-5,8%	2 458	Покупать	20,98	52,6%	1,66	5,34	8,82
Аэрофлот	AFLT RM	1,61	-2,9%	1 784	Покупать	2,11	31,2%	0,44	5,09	7,62
НМТП	NMTP RM	0,08	0,7%	1 601				3,47		16,42
Трансконтейнер	TRCN RM	91,32	-3,2%	1 269				1,35	4,87	8,15
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,99	3,5%	2 192	Держать	17,34	23,9%	4,83	10,61	60,98
FESCO	FESH RX	0,15	-1,0%	449				0,72	3,64	
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,78	-3,4%	60 045	Покупать	4,09	47,0%			5,79
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,11	-3,4%	2 106						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-4,0%	18 532						5,71
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,09	-3,0%	287						4,41
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,05	2,2%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,27	-0,8%	383						5,57
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0022	1,4%	632						
РОСБАНК	ROSB RM	2,44	-1,1%	3 779						14,72
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	2,18	3,8%	849	Держать	2,71	24,2%			
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,20	-1,4%	2 003	Покупать	10,17	41,2%			
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	6,68	0,4%	19 605				5,50	9,40	12,46
Фосагро	PHOR RX	37,91	-1,0%	4 909				1,90	5,75	7,51
Акрон	AKRN RX	38,65	-0,0%	1 567	Покупать	54,22	40,3%	1,18	3,94	4,54
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,80	-3,7%	7 692				0,70	2,91	8,44
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,64	-1,6%	665				8,52	17,03	
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,92	-0,1%	1 266				1,21	7,26	9,82
Группа ЛСР	LSRG RX	17,64	-1,6%	1 818				1,48	7,32	11,50
Эталон, GDR	ETLN LI	3,90	-4,7%	1 139	Покупать	6,62	69,6%	1,37	5,90	7,52
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,15	0,0%	124				1,50		3,84
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	6,6	-4,2%
Роснефть	ROSN LI	6,7	-1,4%
Лукойл	LKOD LI	56,7	-2,9%
Газпром нефть	GAZ LI	17,0	-1,2%
НОВАТЭК	NVTK LI	112,5	-1,3%
НорНикель	MNOD LI	14,1	-3,7%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	-4,6%
НЛМК	NLMK LI	12,6	-6,2%
ТМК	TMKS LI	10,8	-7,3%
ММК	MMK LI	2,8	-4,3%
Северсталь	SVST LI	6,6	-5,2%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,6	0,7%
Русал	RUALR RX	4,2	-15,8%
МТС	MBT US	17,8	-5,3%
Мегафон	MFON LI	30,1	-5,6%
Ростелеком	RKMD LI	16,7	-8,3%
РусГидро	HYDR LI	1,4	-4,1%
НМТП	NCSP LI	6,2	-2,8%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	5,0%
Магнит	MGNT LI	53,3	-4,4%
Фармстандарт	PHST LI	21,0	-1,8%
Группа Черкизово	CHE LI	10,3	0,3%
ВТБ	VTBR LI	2,9	-5,6%
Уралкалий	URKA LI	33,3	-1,5%
Фосагро	PHOR LI	12,6	-3,7%
AFI Development	AFID LI	0,6	0,4%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	-0,3%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,8	-10,7%
АФК Система	SSA LI	18,1	-0,3%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,4	-2,4%
Татнефть	ATAD LI	34,2	-2,6%
Мечел	MTL US	2,7	-10,0%
Mail.ru	MAIL LI	26,2	-5,1%
Globaltrans	GLTR LI	13,8	-5,8%
Сбербанк	SBER LI	11,7	-3,1%

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.