

Ежедневный обзор рынка акций

24 июня 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Внешний фон для российских площадок сегодня сложился практически нейтрально. Вновь сегодня весь негатив приходят из Китая. Проблемы с ликвидностью опять привели к взлёту ставок по краткосрочным кредитам и падению фондового рынка почти на 4%. Весь мир опасается, что у китайских банков в ближайшее время начнутся проблемы из-за просрочек и невозвратов по кредитам, общий объём которых уже превысил 200% ВВП. Несмотря на падение основных азиатских площадок и фьючерсов на американские индексы, мы не ожидаем распродаж на российском фондовом рынке.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 245,72	0.19%
FTSE	6 116,17	-0.7%
S&P 500	1 592,43	0.27%
Dow Jones Avg	14 799,40	0.28%
EURO STOXX 50	2 549,48	-1.43%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
МРСК Центра и Приволжья	0,0045	6,34%
Mirland, GDR	152,50	4,45%
Raven Russia	76,00	4,11%
Mail.ru	26,99	3,02%
KAMAZ	0,86	3,96%

Лидеры снижения

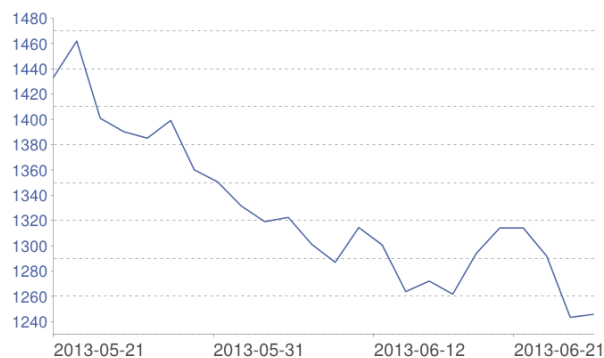
	Цена, \$	Δ, День
Highland Gold	59,75	-6,64%
Global Ports, GDR	13,02	-6,93%
Русарго, GDR	5,20	-5,45%
Фармстандарт	63,38	-5,34%
Мечел, ао	2,90	-5,46%

Индекс MSCI

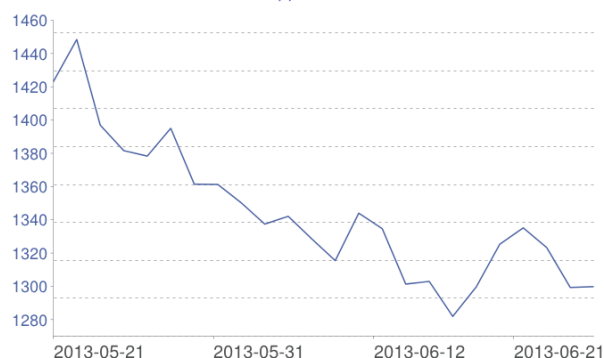
	Значение	Δ, День
MSCI EM	940,62	-1,35%
MSCI BRAZIL	2 192,62	-4,44%
MSCI RUSSIA	677,03	0,35%
MSCI INDIA	753,02	0,30%
MSCI CHINA	55,08	-1,33%

Основные индикаторы

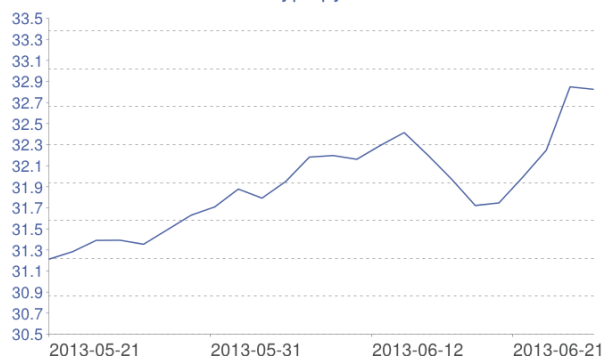
Индекс РТС



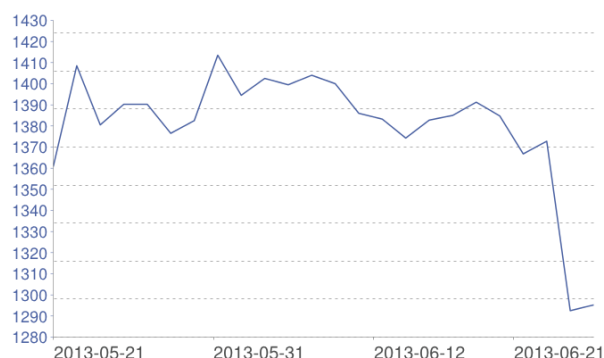
Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Прошлую неделю российский индекс ММВБ закрыл в незначительном минусе, тем самым показал череду из шести падающих недель подряд. Подобная череда в последний раз была только в 2008 году. Есть и позитивный момент: российские площадки на прошлой неделе смотрелись уже более уверенно на мировой арене и наконец начали сокращать свой дисконт к развитым площадкам. Потери американского индекса S&P500 на прошлой неделе составили 2.1%, в то время как потери индекса ММВБ составили всего 0.2%. Подобная динамика пока ещё не свидетельствует о перетоке капитала в развивающиеся рынки, но если это случится, то мы наконец увидим полноценный разворот. Пока российские индексы лишь пытаются нащупать дно. Пока ключевая поддержка по индексу ММВБ по-прежнему остаётся на уровне 1250 пунктов и 3-х процентный потенциал снижения пока ещё остаётся актуальным. К сожалению не помогает нам и динамика цен на сырьевые активы. Цена на нефть за прошлую неделю просели практически на 6% со 106\$ до 100\$ за баррель марки Brent.

Внешний фон для российских площадок сегодня сложился практически нейтрально. Вновь сегодня весь негатив приходят из Китая. Проблемы с ликвидностью опять привели к взлёту ставок по краткосрочным кредитам и падению фондового рынка почти на 4%. Весь мир опасается, что у китайских банков в ближайшее время начнутся проблемы из-за просрочек и невозвратов по кредитам, общий объём которых уже превысил 200% ВВП. Несмотря на падение основных азиатских площадок и фьючерсов на американские индексы, мы не ожидаем распродаж на российском фондовом рынке.

Из важной статистики на сегодня стоит отметить выход в 12.00 данных от института IFO по Германии. Будет опубликован индекс настроений, индекс ожиданий и индекс текущих условий. В 16.30 выйдет индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности округа ФРБ Чикаго (данные по США). По ожиданиям негативных сюрпризов по статистике не ожидается.

Из внутренних новостей стоит отметить следующее: Эльвира Набиуллина заняла пост главы Банка России. После утверждения своей кандидатуры на посту главы Банка России Госдумой, Набиуллина дала понять, что регулятор будет делать все возможное, чтобы инфляция в 2013 г. не превысила 6%, при этом снижение инфляции до уровня 3-4% в год должно быть центральной задачей денежно-кредитной политики. Ближайшее заседание ЦБ России, на котором будет рассмотрен вопрос об изменении процентных ставок, состоится в первой половине июля 2013 г.

С технической точки зрения локальный уровень поддержки находится на отметке 1280 пунктов по индексу ММВБ, а ближайшее локальное сопротивление на уровне 1340 пунктов. Открытые на прошлой неделе длинные позиции мы пока рекомендуем удерживать.

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	3,29	-0,3%	77 926	Покупать	5,93	80,2%	0,83	2,43	2,10
Роснефть	ROSN RX	6,76	0,7%	71 677				1,40	7,65	6,24
Лукойл	LKOH RX	54,78	-3,6%	46 592				0,43	2,75	4,23
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,74	-1,2%	26 441						4,82
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,60	-0,2%	4 655						
Татнефть, ао	TATN RX	5,52	-0,8%	12 031						6,34
Татнефть, ап	TATNP RX	2,85	0,5%	420						
Газпром нефть	SIBN RX	3,49	1,5%	16 566				0,56	2,71	3,06
НОВАТЭК	NVTK RX	10,22	2,7%	31 028				4,76	10,71	14,35
Башнефть, ао	BANE RX	60,80	2,2%	11 473						
Башнефть, ап	BANEP RX	31,78	0,3%	1 229						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 162,68	-2,0%	15 359				1,06	2,34	2,36
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	38,50	0,0%	5 651	Покупать	42,29	9,8%	1,87	7,65	14,81
Интегра, GDR	INTE LI	0,27	-10,0%	50						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,19	-0,7%	6 388	Держать	19,79	30,3%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,35	2,2%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0150	2,2%	4 750				0,95	17,83	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0031	-0,8%	3 922	Держать	0,0083	168,2%	2,29	4,13	17,83
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	-3,9%	4 000				0,27		
ОГК-2	OGKB RX	0,0074	2,4%	821	Покупать	0,04	397,6%	0,42		3,70
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	-3,0%	4 398	Покупать	0,16	126,5%	1,85	4,75	7,91
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,04	0,7%	1 420	Держать	0,06	42,0%			8,42
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,0%	743	Покупать	0,0004	108,0%	1,02	3,92	3,70
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,4%	61				0,63	591,41	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-0,6%	1 279	Покупать	0,07	111,3%	0,28	2,15	6,62
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-1,6%	195				0,29	2,59	7,49
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	0,9%	109				0,83	91,84	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-2,0%	228				0,72		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	1,1%	713				0,31	10,28	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,30	-0,3%	1 409				0,79	3,26	4,58
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0052	0,2%	224				0,48	21,11	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0040	3,1%	8						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	1,9%	1 831	Покупать	2,83	8 747,1%	0,65	3,64	2,84
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0012	3,8%	115	Держать	0,0020	66,6%			9,86
МРСК Центра	MRKC RX	0,0122	-0,8%	514	Покупать	0,03	167,5%	0,60	2,81	3,83
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0045	6,3%	505	Покупать	0,0140	212,7%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,8%	1 796	Покупать	2,42	6 463,9%	0,84	2,41	3,11
МРСК Волги	MRKV RX	0,0017	-0,3%	302	Покупать	0,0063	273,8%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	1,2%	56						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0023	-0,8%	220				0,27	2,68	8,46
МРСК Урала	MRKU RX	0,0053	0,3%	467	Покупать	0,0136	154,5%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,13	0,6%	149				0,83	4,06	33,51
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	-0,3%	35						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,45	2,1%	25						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	171,92	-1,0%	1 982						
НорНикель	GMKN RX	137,03	-2,8%	23 591				2,27	5,56	9,99
Северсталь	CHMF RM	6,51	-1,7%	5 456				0,68	4,69	10,66
ММК	MAGN RM	0,22	1,0%	2 490				0,62	4,77	
НЛМК	NLMK RM	1,26	-0,5%	7 570				0,91	6,07	16,43
ЧЦЗ	CHZN RM	3,15	-2,3%	171				0,26	2,24	10,60
Мечел, ао	MTLR RM	2,90	-5,5%	1 207				0,99		
Мечел, ап	MTLRP RM	1,61	-1,7%	224						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,70	0,5%	331				0,92	5,33	5,95
High River Gold Mines	HRG CN	1,33	0,7%	1 117				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	2,00	-4,8%	756				1,25	3,19	37,25
Распадская	RASP RX	1,00	0,3%	700	Держать	2,12	113,3%	2,05	8,21	
АЛРОСА	ALRS RX	1,01	0,5%	7 457	Покупать	1,27	25,5%	2,40		9,12
ТМК	TRMK RM	2,38	1,1%	2 231	Покупать	3,56	49,6%	0,86	5,73	7,42
Uranium One	UUU CN	2,62	0,0%	2 508				4,42	29,55	87,43
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,28	1,0%	505				0,25	4,90	0,71
ГАЗ, ао	GAZA RX	30,00	-15,5%	556				0,40	3,80	1,97
КАМАЗ	KMAZ RX	0,86	4,0%	611				0,28	3,24	3,49
Sollers	SVAV RX	21,11	1,9%	723				0,59	4,64	4,05
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	783				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,22	0,1%	1 191				0,32	3,41	9,03

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	218,63	3,5%	20 674				1,54	14,92	25,60
X5 Retail Group	FIVE LI	17,35	-2,6%	4 712	Держать	23,80	37,2%	0,52	7,57	
Дикси	DIXY RX	13,62	-0,2%	1 699	Покупать	17,60	29,2%	0,53	9,18	51,52
О'Кей, GDR	OKEY LI	11,00	-3,5%	2 960				0,91	11,30	20,76
М.видео	MVID RX	7,46	-0,3%	1 342	Покупать	12,30	64,8%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,61	0,4%	64				0,69		
Росинтер	ROST RX	3,00	1,0%	49				0,24	4,03	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,23	1,5%	670				0,92		3,55
Русагро, GDR	AGRO LI	5,20	-5,5%	620				1,18	5,73	0,99
Разгуляй	GRAZ RX	0,30	-1,1%	57						
Русское море	RSEA RM	0,97	-0,2%	77				0,38	97,47	
Синергия	SYNG RX	16,91	1,0%	434				0,78		6,43
Фармстандарт	PHST RX	63,38	-5,3%	2 395				1,31	5,12	7,56
Верофарм	VRPH RX	20,10	-2,3%	201				1,65	5,27	6,51
Протек	PRTK RX	1,22	0,3%	644				0,12	3,57	7,60
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	8,55	1,8%	546				1,13	2,55	2,42
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,00	-3,5%	1 796				1,92	5,95	6,30
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	26,99	3,0%	5 644				6,98	16,19	4,56
МТС	MTSS RM	7,63	-0,2%	15 773	Покупать	8,95	17,2%	1,72	3,92	16,33
Вымпелком	VIP US	9,85	-1,4%	17 304				1,71	4,02	6,04
Ростелеком, ао	RTKM RM	2,74	-2,9%	8 066	Держать	4,01	46,2%	1,46	3,92	7,41
Ростелеком, ап	RTKM RM	2,13	-0,1%	517						
СТС Медиа	CTCM US	11,90	1,7%	1 882				2,16	6,94	12,14
Яндекс	YNDX US	26,41	1,7%	8 690				8,40	19,19	32,40
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,28	-0,3%	537				0,70	7,67	13,63
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,01	1,9%	2 504				1,68	5,41	8,99
Аэрофлот	AFLT RM	1,65	2,8%	1 835				0,45	5,16	7,84
НМТП	NMTP RM	0,08	0,0%	1 602				3,47		16,44
Трансконтейнер	TRCN RM	91,39	-3,2%	1 270				1,35	4,87	8,15
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,02	-6,9%	2 040				4,53	9,94	56,75
FESCO	FESH RX	0,15	1,3%	455				0,72	3,67	
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,78	-0,1%	60 049						5,79
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,11	-0,0%	2 106						
ВТБ	VTBR RM	0,0015	1,7%	18 865	Покупать	0,0021	42,3%			5,81
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,07	-0,3%	287						4,40
Банк Возрождение, ап	VZRZ RX	4,10	1,2%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,27	-0,4%	382						5,54
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0022	1,1%	640						
РОСБАНК	ROSB RM	2,45	0,6%	3 805						14,81
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	2,18	3,8%	849	Держать	2,71	24,2%			
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,20	0,0%	2 003						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	6,77	1,3%	19 875				5,57	9,52	12,63
Фосагро	PHOR RX	38,43	1,3%	4 977				1,92	5,81	7,60
Акрон	AKRN RX	37,67	-2,6%	1 527				1,16	3,87	4,42
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,83	3,9%	7 996	Покупать	1,21	46,2%	0,70	2,95	
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,64	-1,6%	665				8,52	17,03	
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,92	-0,1%	1 265				1,21	7,26	9,81
Группа ЛСР	LSRG RX	17,60	-0,3%	1 813				1,48	7,31	11,47
Эталон, GDR	ETLN LI	3,97	1,8%	1 160				1,39	6,00	7,64
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,30	1,8%	126				1,51		3,91
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	-0,2%
Роснефть	ROSN LI	6,7	-0,1%
Лукойл	LKOD LI	54,5	-3,9%
Газпром нефть	GAZ LI	17,3	1,8%
НОВАТЭК	NVTK LI	114,5	1,8%
НорНикель	MNOD LI	13,8	-2,1%
Мечел, пр	MTL/P US	0,9	2,4%
НЛМК	NLMK LI	12,5	-0,8%
ТМК	TMKS LI	11,0	2,4%
ММК	MMK LI	2,9	2,2%
Северсталь	SVST LI	6,4	-2,7%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,6	0,7%
Русал	RUALR RX	4,2	-15,8%
МТС	MBT US	17,8	0,0%
Мегафон	MFON LI	30,6	1,7%
Ростелеком	RKMD LI	16,2	-2,9%
РусГидро	HYDR LI	1,4	2,3%
НМТП	NCSP LI	6,3	1,3%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	5,0%
Магнит	MGNT LI	55,6	4,3%
Фармстандарт	PHST LI	20,5	-2,5%
Группа Черкизово	CHE LI	10,2	-1,0%
ВТБ	VTBR LI	2,9	2,1%
Уралкалий	URKA LI	33,8	1,6%
Фосагро	PHOR LI	13,1	4,0%
AFI Development	AFID LI	0,6	0,0%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,9	-2,8%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,9	1,4%
АФК Система	SSA LI	18,2	0,6%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,3	-1,9%
Татнефть	ATAD LI	33,5	-1,8%
Мечел	MTL US	2,9	7,4%
Mail.ru	MAIL LI	27,0	3,0%
Globaltrans	GLTR LI	14,0	1,9%
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.