

Ежедневный обзор рынка акций

25 июня 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Несмотря на негативный внешний фон, мы и сегодня не ожидаем серьезных распродаж на российском фондовом рынке, но к волатильности готовится точно стоит. Лучшая сейчас стратегия – это частично сформировать портфель из наиболее ликвидных акций и ждать любого позитива и любых технических сигналов на разворот рынка и смену негативных настроений. День сегодня будет весьма насыщен и важной статистикой и важными событиями. По Европе всё внимание будет приковано к выступлению главы ЕЦБ Марио Драги а по США сегодня будет опубликован огромный блок статистики и вся она будет важная.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 233,04	-1.02%
FTSE	6 029,10	-1.42%
S&P 500	1 573,09	-1.21%
Dow Jones Avg	14 659,56	-0.94%
EURO STOXX 50	2 511,83	-1.48%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
КАМАЗ	0,95	10,68%
ЧЦЗ	3,46	10,11%
Global Ports, GDR	13,69	5,15%
Интегра, GDR	0,28	4,07%
РОСБАНК	2,55	4,36%

Лидеры снижения

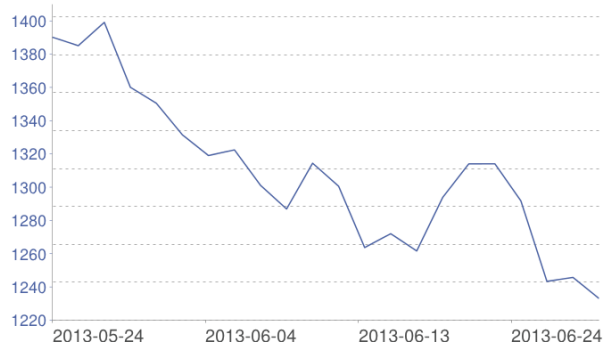
	Цена, \$	Δ, День
Эталон, GDR	3,60	-9,34%
СТС Медиа	11,14	-6,39%
Ferrexpo	134,70	-6,59%
Открытые инвестиции	7,74	-6,46%
Русское море	0,91	-6,11%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI EM	940,62	-1,35%
MSCI BRAZIL	2 192,62	-4,44%
MSCI RUSSIA	667,60	-1,39%
MSCI INDIA	753,02	0,30%
MSCI CHINA	55,08	-1,33%

Основные индикаторы

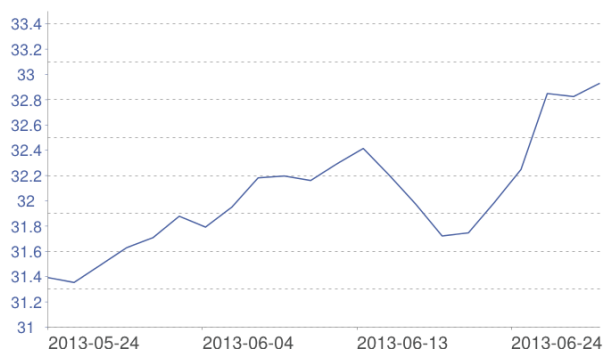
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Продолжает развиваться и давить на все фондовые рынки взрывоопасная ситуация в Китае. Несмотря на вчерашнюю стабилизацию ставок на короткие кредиты мы сегодня вновь видим обвальное падение фондового рынка. Проблема с ликвидностью заставляет банки продавать свои активы и первым делом в ход идут именно рискованные инструменты. По итогам вчерашнего дня китайский фондовый рынок потерял почти 5.5% и сегодня снижение составляет ещё 4.0%. Вновь начали сыпаться пересмотры от крупных банков о понижении темпов роста ВВП Китая. Вчера прогноз на 2013 год понизил Goldman Sachs с 7,8% до 7,4%, до этого прогнозы понизили HSBC, Morgan Stanley и UBS.

Проблемы в китайской экономике и в частности на китайском фондовом рынке безусловно сильно давят на все сырьевые активы. Цены на промышленные металлы продолжают своё обвальное падение, цены на нефть, от которой зависит российский фондовый рынок, также находятся под давлением, хоть и не столь сильным и пока удерживают отметку в 100\$ за баррель. Несмотря на всё это, стоит отметить, что российский фондовый рынок в последние дни довольно серьёзно сопротивляется и держится весьма уверенно, в то время как во всём мире идёт масштабная коррекция. За последние две торговые сессии российский индекс ММВБ потерял всего 0.4%, в то время, как почти все европейские и американские индексы просели на 3-4%, а некоторые развивающиеся страны потеряли 5-9%.

На текущий момент практически все мировые площадки достигли своих важных и сильных поддержек, с которых стоит ждать технического отскока, однако драйверов для роста пока не поступает. Не исключено, что в ближайшие дни китайский регулятор снизит на 1% нормы резервирования для банков и мы увидим стабилизацию и небольшой позитив. Сейчас эти нормы в Китае составляют 20% от капитала и это почти самый высокий в мире показатель.

Несмотря на негативный внешний фон, мы и сегодня не ожидаем серьёзных распродаж на российском фондовом рынке, но к волатильности готовится точно стоит. Лучшая сейчас стратегия – это частично сформировать портфель из наиболее ликвидных акций и ждать любого позитива и любых технических сигналов на разворот рынка и смену негативных настроений. День сегодня будет весьма насыщен и важной статистикой и важными событиями. По Европе всё внимание будет приковано к выступлению главы ЕЦБ Марио Драги а по США сегодня будет опубликован огромный блок статистики и вся она будет важная. В 16.30 выйдут данные за май по заказам на товары длительного пользования. В 17.00 будет опубликован индекс цен на жильё CaseShiller по 20 крупнейшим штатам. В 18.00 будет опубликован индекс доверия потребителей от Conference Board и станут известны продажи на первичном рынке жилья.

С технической точки зрения за последние два дня мало что изменилось на российских площадках, поэтому все ориентиры прежние. По индексу ММВБ локальная поддержка на уровне 1280 пунктов и 1250. Ближайший уровень сопротивления в диапазоне 1340-1350. В ближайший месяц мы рассчитываем увидеть отскок именно до этого диапазона.

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	3,25	-0,8%	77 044				0,82	2,42	2,08
Роснефть	ROSN RX	6,89	2,2%	73 034	Покупать	8,11	17,7%	1,42	7,74	6,38
Лукойл	LKOH RX	54,31	-0,5%	46 190				0,42	2,73	4,20
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,75	1,3%	26 710						4,88
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,60	0,4%	4 659						
Татнефть, ао	TATN RX	5,62	2,1%	12 242						6,48
Татнефть, ап	TATNP RX	2,83	-0,2%	418						
Газпром нефть	SIBN RX	3,49	0,3%	16 558				0,56	2,71	3,06
НОВАТЭК	NVTK RX	10,59	3,9%	32 142				4,93	11,09	14,91
Башнефть, ао	BANE RX	59,97	-1,0%	11 317						
Башнефть, ап	BANEP RX	31,57	-0,4%	1 221						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 127,66	-1,3%	15 110				1,06	2,32	2,33
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	38,15	-0,9%	5 600				1,85	7,59	14,67
Интегра, GDR	INTE LI	0,28	4,1%	52						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,13	-0,4%	6 363						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	8,55	-8,6%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0149	0,2%	4 746				0,95	17,86	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0031	0,3%	3 922	Держать	0,0083	168,1%	2,29	4,13	17,89
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	-3,9%	3 987				0,27		
ОГК-2	OGKB RX	0,0075	1,7%	832	Покупать	0,04	390,9%	0,42		3,77
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	1,7%	4 460	Покупать	0,16	123,3%	1,88	4,84	8,05
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	-0,6%	1 407	Держать	0,06	43,3%			8,37
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-2,0%	725	Покупать	0,0004	112,9%	1,01	3,89	3,62
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,7%	61				0,63	591,03	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	0,0%	1 276	Покупать	0,07	111,9%	0,28	2,15	6,63
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-2,3%	190				0,29	2,56	7,32
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-1,2%	107				0,83	91,66	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	0,9%	230				0,72		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-2,3%	695				0,31	10,16	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,30	1,5%	1 426				0,80	3,30	4,65
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0051	-0,4%	223				0,48	21,10	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0040	0,7%	8						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	0,2%	1 829	Покупать	2,83	8 758,7%	0,65	3,64	2,85
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0012	-1,1%	113	Держать	0,0020	68,9%			9,75
МРСК Центра	MRKC RX	0,0117	-3,4%	495	Покупать	0,03	177,8%	0,59	2,77	3,70
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0042	-5,6%	475	Покупать	0,0140	232,4%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-1,9%	1 756	Покупать	2,42	6 613,2%	0,83	2,38	3,05
МРСК Волги	MRKV RX	0,0017	-1,9%	296	Покупать	0,0063	282,2%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	-2,2%	55						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	2,9%	225				0,28	2,73	8,70
МРСК Урала	MRKU RX	0,0052	-3,1%	451	Покупать	0,0136	163,4%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,13	2,2%	151				0,83	4,08	34,25
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	0,4%	35						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,43	-4,3%	24						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	173,09	1,0%	1 996						
НорНикель	GMKN RX	136,47	-0,1%	23 494				2,26	5,53	9,95
Северсталь	CHMF RM	6,35	-2,2%	5 317				0,67	4,62	10,39
ММК	MAGN RM	0,22	1,1%	2 509				0,62	4,77	
НЛМК	NLMK RM	1,25	-0,6%	7 498				0,90	6,02	16,27
ЧЦЗ	CHZN RM	3,46	10,1%	188				0,30	2,62	11,67
Мечел, ао	MTLR RM	2,93	1,4%	1 220				0,99		
Мечел, ап	MTLRP RM	1,61	-0,2%	223						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,73	3,9%	343				0,93	5,36	6,18
High River Gold Mines	HRG CN	1,32	0,7%	1 110				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	2,00	-4,8%	756				1,25	3,19	37,25
Распадская	RASP RX	0,98	-1,1%	690				2,02	8,12	
АЛРОСА	ALRS RX	1,00	-0,7%	7 382				2,39		9,06
ТМК	TRMK RM	2,29	-3,4%	2 148				0,84	5,64	7,14
Uranium One	UUU CN	2,60	0,0%	2 493				4,39	29,34	86,83
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,28	-0,0%	504				0,25	4,90	0,71
ГАЗ, ао	GAZA RX	30,00	-15,5%	556				0,40	3,80	1,97
КАМАЗ	KMAZ RX	0,95	10,7%	674				0,29	3,46	3,87
Sollers	SVAV RX	20,71	-1,6%	710	Покупать	28,24	36,3%	0,58	4,59	3,99
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	781				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,18	-0,6%	1 180				0,31	3,39	8,98

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	215,88	-0,9%	20 414				1,52	14,74	25,27
X5 Retail Group	FIVE LI	17,10	-1,4%	4 644	Держать	23,80	39,2%	0,51	7,51	
Дикси	DIXY RX	13,30	-2,0%	1 659	Покупать	17,60	32,3%	0,53	9,06	50,48
О'Кей, GDR	OKEY LI	11,40	3,6%	3 067				0,95	11,71	21,59
М.видео	MVID RX	7,21	-3,2%	1 295	Покупать	12,30	70,7%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,61	-0,5%	64				0,69		
Росинтер	ROST RX	3,01	0,4%	49				0,24	4,04	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,21	0,2%	669				0,92		3,54
Русагро, GDR	AGRO LI	5,00	-3,8%	596				1,16	5,65	0,95
Разгуляй	GRAZ RX	0,30	0,1%	57						
Русское море	RSEA RM	0,91	-6,1%	72				0,37	95,00	
Синергия	SYNG RX	16,70	-0,9%	429				0,78		6,37
Фармстандарт	PHST RX	63,08	-0,2%	2 384				1,31	5,11	7,55
Верофарм	VRPH RX	19,92	-0,6%	199				1,65	5,25	6,48
Протек	PRTK RX	1,19	-2,0%	629				0,12	3,47	7,45
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	8,70	1,8%	556				1,15	2,59	2,46
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,00	0,0%	1 796				1,92	5,95	6,30
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	26,70	-1,1%	5 583	Покупать	38,22	43,1%	6,89	15,98	4,51
МТС	MTSS RM	7,54	-1,0%	15 572				1,70	3,88	16,12
Вымпелком	VIP US	9,68	-1,7%	17 005				1,70	3,99	5,94
Ростелеком, ао	RTKM RM	2,70	-1,0%	7 959	Держать	3,99	47,7%	1,45	3,90	7,33
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,11	-0,8%	512						
СТС Медиа	CTCM US	11,14	-6,4%	1 762				2,01	6,46	11,37
Яндекс	YNDX US	26,00	-1,6%	8 555	Покупать	31,56	21,4%	8,28	18,92	32,01
IBS Group, GDR	IBSG GR	23,51	-3,0%	520				0,68	7,43	13,18
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,00	-0,1%	2 502				1,68	5,41	8,98
Аэрофлот	AFLT RM	1,62	-1,5%	1 802				0,44	5,11	7,69
НМТП	NMTP RM	0,08	-1,4%	1 575				3,44		16,16
Трансконтейнер	TRCN RM	91,10	-3,2%	1 266				1,35	4,87	8,15
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,69	5,1%	2 145				4,74	10,40	59,68
FESCO	FESH RX	0,15	-2,2%	444				0,71	3,61	
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,70	-2,8%	58 178	Покупать	4,06	50,8%			5,63
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,07	-1,5%	2 067						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-1,5%	18 514						5,72
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	11,48	-4,6%	273	Покупать	23,23	102,4%			4,20
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,22	3,2%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,21	-4,3%	364	Держать	1,75	45,0%			5,30
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0021	-2,5%	622						
РОСБАНК	ROSB RM	2,55	4,4%	3 958						15,46
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	2,25	3,2%	877						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,21	0,1%	2 005						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	6,75	0,1%	19 828				5,56	9,50	12,60
Фосагро	PHOR RX	37,05	-3,3%	4 798				1,86	5,66	7,35
Акрон	AKRN RX	37,40	-0,4%	1 516				1,15	3,86	4,40
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,83	0,3%	7 996				0,70	2,94	
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,63	-1,6%	655				8,44	16,86	
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,90	-0,3%	1 257				1,21	7,25	9,77
Группа ЛСР	LSRG RX	16,57	-5,5%	1 708				1,42	7,03	10,81
Эталон, GDR	ETLN LI	3,60	-9,3%	1 051				1,27	5,45	6,95
Открытые инвестиции	OPIN RX	7,74	-6,5%	118				1,47		3,65
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	6,5	-1,1%
Роснефть	ROSN LI	6,9	2,6%
Лукойл	LKOD LI	54,2	-0,6%
Газпром нефть	GAZ LI	17,4	0,5%
НОВАТЭК	NVTK LI	117,4	2,5%
НорНикель	MNOD LI	13,6	-1,2%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	-7,0%
НЛМК	NLMK LI	12,5	0,1%
ТМК	TMKS LI	10,4	-6,0%
ММК	MMK LI	2,9	1,0%
Северсталь	SVST LI	6,3	-1,2%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,6	0,7%
Русал	RUALR RX	4,2	-15,8%
МТС	MBT US	17,7	-0,7%
Мегафон	MFON LI	30,0	-2,3%
Ростелеком	RKMD LI	16,2	0,1%
РусГидро	HYDR LI	1,4	-0,6%
НМТП	NCSP LI	6,3	0,0%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	0,0%
Магнит	MGNT LI	54,1	-2,8%
Фармстандарт	PHST LI	20,2	-1,7%
Группа Черкизово	CHE LI	10,3	1,4%
ВТБ	VTBR LI	2,8	-2,4%
Уралкалий	URKA LI	33,6	-0,6%
Фосагро	PHOR LI	12,4	-5,4%
AFI Development	AFID LI	0,6	-0,4%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,9	-2,2%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,9	1,4%
АФК Система	SSA LI	18,3	0,5%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,4	1,6%
Татнефть	ATAD LI	34,1	1,8%
Мечел	MTL US	2,8	-3,4%
Mail.ru	MAIL LI	26,7	-1,1%
Globaltrans	GLTR LI	14,0	-0,1%
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.