

Ежедневный обзор рынка акций

26 июня 2013 г.

Комментарий по рынку акций

В позитивном ключе вчера вышла вся статистика по США, которая и поддержала позитивный настрой инвесторов в мире, однако сегодня перед открытием торгов в России фьючерсы на основные американские индексы находятся на отрицательной территории и теряют в среднем 0.25%. С учётом падения цен на нефть данный фактор будет с утра оказывать давление на российских инвесторов и после открытия на положительной территории мы можем увидеть уход российских индексов в минус. Существенных поводов для серьёзных распродаж сегодня не поступало и скорее всего не ожидается, поэтому пока стоит удерживать ранее открытые длинные позиции и не обращать внимания на текущую консолидацию, которая может продолжиться ещё несколько дней.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 243,20	0.82%
FTSE	6 101,91	1.21%
S&P 500	1 588,03	0.95%
Dow Jones Avg	14 760,31	0.69%
EURO STOXX 50	2 543,37	1.26%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Русagro, GDR	5,30	6,00%
КАМАЗ	1,00	5,13%
ТГК-1	0,0002	5,05%
Разгулай	0,32	4,84%
Ferrexpo	140,20	4,08%

Лидеры снижения

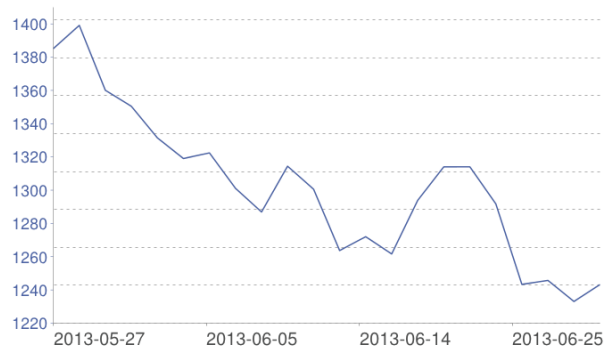
	Цена, \$	Δ, День
Башнефть, ап	29,04	-8,20%
Петропавловск	123,50	-4,45%
Фосагро	35,78	-3,66%
Raven Russia	72,75	-3,00%
Эталон, GDR	3,50	-2,81%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI EM	940,62	-1,35%
MSCI BRAZIL	2 192,62	-4,44%
MSCI RUSSIA	671,71	0,62%
MSCI INDIA	753,02	0,30%
MSCI CHINA	55,08	-1,33%

Основные индикаторы

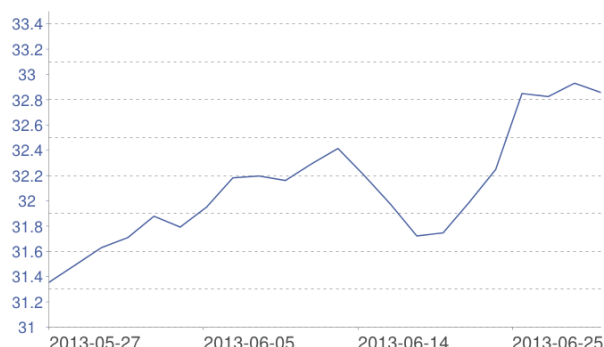
Индекс РТС



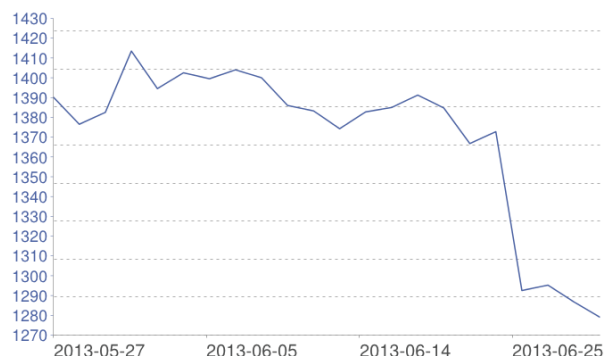
Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

После вчерашних заявлений Народного Банка Китая стабилизировалась ситуация в поднебесной и на остальных мировых площадках. Однако, несмотря на обещания помочь всем банкам ликвидностью, сегодня китайский фондовый рынок вновь незначительно снижается и немного портит позитивный мировой настрой инвесторов. Все остальные площадки азиатского региона сегодня отыгрывают позитивное закрытие Америки и находятся на положительной территории. Китайский фактор продолжает давить на рынок сырья, где сегодня мы вновь видим коррекцию. Если цены на нефть сегодня показывают снижение в пределах 0.5%, то падение промышленных и драгоценных металлов достигает порядка 2-3%.

В позитивном ключе вчера вышла вся статистика по США, которая и поддержала позитивный настрой инвесторов в мире, однако сегодня перед открытием торгов в России фьючерсы на основные американские индексы находятся на отрицательной территории и теряют в среднем 0.25%. С учётом падения цен на нефть данный фактор будет с утра оказывать давление на российских инвесторов и после открытия на положительной территории мы можем увидеть уход российских индексов в минус. Существенных поводов для серьёзных распродаж сегодня не поступало и скорее всего не ожидается, поэтому пока стоит удерживать ранее открытые длинные позиции и не обращать внимания на текущую консолидацию, которая может продолжиться ещё несколько дней.

День сегодня будет менее насыщенным, поэтому и на серьёзные движения рассчитывать не стоит. Консолидация и проторговка дна скорее всего пока продолжится. Из важной статистики стоит отметить выход индекса доверия потребителей GfK по Германии в 10.00 утра и публикацию в 16.30 пересмотренных данных по ВВП США за первый квартал.

С технической точки зрения мы по-прежнему актуальны ранее озвученный уровень поддержки на отметке 1280 пунктов и уровень сопротивления на отметке 1340 пунктов. Только в случае закрытия недели за пределами этого коридора можно будет более точно сформировать взгляд на дальнейшее движение.

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	3,31	1,6%	78 455	Покупать	5,90	78,0%	0,83	2,44	2,11
Роснефть	ROSN RX	7,04	1,9%	74 594	Держать	7,91	12,4%	1,43	7,82	6,50
Лукойл	LKOH RX	55,28	1,6%	47 018	Покупать	75,20	36,0%	0,43	2,78	4,27
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,76	1,2%	27 092	Покупать	1,10	45,3%	0,62	1,90	4,94
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,61	0,6%	4 698						
Татнефть, ао	TATN RX	5,67	0,7%	12 358	Держать	5,95	4,8%			7,98
Татнефть, ап	TATNP RX	2,90	2,2%	428						
Газпром нефть	SIBN RX	3,54	1,1%	16 771	Покупать	5,25	48,4%	0,56	2,74	3,10
НОВАТЭК	NVTK RX	10,42	-1,8%	31 635				4,85	10,91	14,64
Башнефть, ао	BANE RX	59,34	-1,3%	11 199	Держать	65,25	10,0%			
Башнефть, ап	BANEP RX	29,04	-8,2%	1 123						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 185,07	2,5%	15 518	Держать	2 258,34	3,4%	1,07	2,35	2,38
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	37,90	-0,7%	5 563	Покупать	42,88	13,1%	1,84	7,54	14,58
Интегра, GDR	INTE LI	0,28	4,1%	52						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,16	0,2%	6 376	Держать	19,33	27,5%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	8,75	2,3%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0151	1,0%	4 804				0,96	17,96	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0032	3,2%	4 055	Держать	0,0083	159,4%	2,32	4,19	18,46
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	-3,9%	3 996				0,27		
ОГК-2	OGKB RX	0,0077	2,5%	855	Покупать	0,04	377,7%	0,43		3,86
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	-0,7%	4 439	Покупать	0,16	124,4%	1,87	4,80	7,99
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	-1,6%	1 388	Держать	0,06	45,2%			8,24
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	5,1%	764	Покупать	0,0004	102,2%	1,03	3,97	3,81
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	0,9%	62				0,63	591,58	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	1,9%	1 303	Покупать	0,07	107,4%	0,28	2,19	6,76
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	0,2%	191				0,29	2,56	7,34
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	1,3%	109				0,83	91,85	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	1,1%	233				0,73		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,9%	702				0,31	10,20	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,30	-0,1%	1 428				0,80	3,30	4,65
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0052	0,5%	224				0,48	21,11	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0039	-1,1%	8						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	4,3%	1 911	Покупать	2,83	8 376,4%	0,66	3,67	2,97
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0012	0,8%	115	Держать	0,0020	67,2%			9,83
МРСК Центра	MRKC RX	0,0117	-0,9%	492	Покупать	0,03	179,8%	0,59	2,76	3,67
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0042	-1,2%	470	Покупать	0,0140	235,8%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	3,6%	1 823	Покупать	2,42	6 364,6%	0,85	2,43	3,16
МРСК Волги	MRKV RX	0,0017	2,5%	304	Покупать	0,0063	271,9%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	-0,5%	55						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0023	-2,7%	220				0,27	2,68	8,47
МРСК Урала	MRKU RX	0,0052	-3,1%	452	Покупать	0,0136	162,9%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,14	3,4%	157				0,84	4,10	35,42
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	-0,3%	35						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,44	2,3%	25						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	172,26	-0,7%	1 986						
НорНикель	GMKN RX	139,97	2,3%	24 097				2,31	5,66	10,21
Северсталь	CHMF RM	6,41	0,8%	5 369				0,68	4,65	10,49
ММК	MAGN RM	0,23	1,9%	2 561				0,63	4,82	
НЛМК	NLMK RM	1,28	2,3%	7 688				0,92	6,14	16,69
ЧЦЗ	CHZN RM	3,49	0,5%	189				0,30	2,64	11,73
Мечел, ао	MTLR RM	2,89	-1,7%	1 202				0,99		
Мечел, ап	MTLRP RM	1,66	2,9%	230						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,76	4,9%	360				0,93	5,38	6,48
High River Gold Mines	HRG CN	1,32	0,7%	1 112				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	2,00	-4,8%	756				1,25	3,19	37,25
Распадская	RASP RX	0,97	-1,1%	684				2,02	8,09	
АЛРОСА	ALRS RX	1,01	0,1%	7 408				2,39	6,09	9,07
ТМК	TRMK RM	2,34	2,0%	2 196				0,85	5,69	7,30
Uranium One	UUU CN	2,61	0,0%	2 497				4,40	29,39	86,97
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,28	2,4%	517				0,25	4,94	0,73
ГАЗ, ао	GAZA RX	30,00	-15,5%	556				0,40	3,80	1,97
КАМАЗ	KMAZ RX	1,00	5,1%	710				0,30	3,57	4,07
Sollers	SVAV RX	21,00	1,1%	720				0,59	4,62	4,03
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	782				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,29	2,4%	1 211				0,32	3,47	9,19

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	210,16	-2,9%	19 873				1,48	14,38	24,60
X5 Retail Group	FIVE LI	17,35	1,5%	4 712	Держать	23,80	37,2%	0,52	7,57	
Дикси	DIXY RX	13,79	3,4%	1 720	Покупать	17,60	27,6%	0,54	9,27	52,20
O'Key, GDR	OKEY LI	11,30	-0,9%	3 041				0,94	11,59	21,35
М.видео	MVID RX	7,20	-0,2%	1 295	Покупать	12,30	70,7%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,63	3,6%	66				0,70		
Росинтер	ROST RX	3,00	-0,3%	49				0,24	4,04	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,07	-1,2%	662				0,92		3,51
Русagro, GDR	AGRO LI	5,30	6,0%	632				1,19	5,79	1,01
Разгуляй	GRAZ RX	0,32	4,8%	60						
Русское море	RSEA RM	0,91	0,0%	73				0,37	95,00	
Синергия	SYNG RX	17,03	1,7%	437				0,79		6,48
Фармстандарт	PHST RX	63,61	0,6%	2 404				1,32	5,14	7,59
Верофарм	VRPH RX	20,53	2,8%	205				1,68	5,37	6,66
Протек	PRTK RX	1,20	0,5%	634				0,12	3,49	7,49
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	9,00	3,4%	575				1,18	2,66	2,55
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,00	0,0%	1 796				1,92	5,95	6,30
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	27,00	1,1%	5 646				6,99	16,20	4,56
МТС	MTSS RM	7,62	0,9%	15 742				1,72	3,91	16,30
Вымпелком	VIP US	9,74	0,6%	17 111				1,70	4,00	5,98
Ростелеком, ао	RTKM RM	2,72	0,3%	7 997	Держать	3,96	45,8%	1,45	3,91	7,35
Ростелеком, ап	RTKM RM	2,18	3,5%	530						
СТС Медиа	CTCM US	11,43	2,6%	1 808				2,07	6,64	11,66
Яндекс	YNDX US	26,76	2,9%	8 805				8,53	19,49	32,86
IBS Group, GDR	IBSG GR	23,51	-3,0%	520				0,68	7,43	13,18
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,85	-1,1%	2 476				1,67	5,37	8,89
Аэрофлот	AFLT RM	1,62	-0,1%	1 804				0,44	5,12	7,70
НМТП	NMTP RM	0,08	2,3%	1 614				3,48		16,56
Трансконтейнер	TRCN RM	88,88	-2,7%	1 235				1,32	4,76	7,94
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,50	-1,4%	2 115				4,68	10,27	58,85
FESCO	FESH RX	0,15	-0,5%	443				0,71	3,61	
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,73	0,9%	58 860						5,68
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,07	0,0%	2 073						
ВТБ	VTBR RM	0,0015	2,1%	18 942						5,84
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	11,84	2,9%	281						4,32
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,23	3,2%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,25	2,9%	375						5,46
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0021	0,0%	623						
РОСБАНК	ROSB RM	2,57	0,6%	3 992						15,55
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	2,01	-10,7%	783						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,11	-1,3%	1 978						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	6,78	0,1%	19 893				5,58	9,53	12,64
Фосагро	PHOR RX	35,78	-3,7%	4 633				1,81	5,49	7,08
Акрон	AKRN RX	37,89	1,1%	1 536				1,16	3,89	4,45
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,83	-0,2%	7 998				0,70	2,95	8,46
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,63	0,0%	655				8,44	16,86	
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,92	0,7%	1 268				1,21	7,27	9,84
Группа ЛСР	LSRG RX	16,87	1,6%	1 738				1,44	7,12	11,00
Эталон, GDR	ETLN LI	3,50	-2,8%	1 022				1,23	5,28	6,74
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,00	3,1%	122				1,49		3,77
RGI International	RGI LN	2,14	0,9%	345						

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	1,6%
Роснефть	ROSN LI	7,0	2,0%
Лукойл	LKOD LI	55,1	1,8%
Газпром нефть	GAZ LI	17,7	2,0%
НОВАТЭК	NVTK LI	114,1	-2,8%
НорНикель	MNOD LI	13,9	2,4%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	4,0%
НЛМК	NLMK LI	12,8	2,2%
ТМК	TMKS LI	10,6	2,5%
ММК	MMK LI	3,0	0,9%
Северсталь	SVST LI	6,4	1,0%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,6	0,7%
Русал	RUALR RX	4,2	-15,8%
МТС	MBT US	17,9	1,1%
Мегафон	MFON LI	29,8	-0,7%
Ростелеком	RKMD LI	16,2	-0,1%
РусГидро	HYDR LI	1,5	2,5%
НМТП	NCSP LI	6,4	2,4%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	0,0%
Магнит	MGNT LI	52,5	-2,9%
Фармстандарт	PHST LI	20,0	-0,7%
Группа Черкизово	CHE LI	10,2	-0,8%
ВТБ	VTBR LI	2,9	2,4%
Уралкалий	URKA LI	33,7	0,4%
Фосагро	PHOR LI	11,8	-4,8%
AFI Development	AFID LI	0,6	0,2%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,9	2,2%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,5	-9,9%
АФК Система	SSA LI	18,7	2,0%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,5	1,6%
Татнефть	ATAD LI	34,3	0,6%
Мечел	MTL US	2,9	2,5%
Mail.ru	MAIL LI	27,0	1,1%
Globaltrans	GLTR LI	13,9	-1,1%
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.