

Ежедневный обзор рынка акций

27 июня 2013 г.

Комментарий по рынку акций

От сегодняшнего дня ждём продолжение позитивной динамики. Ближайшая цель отскока и сильное сопротивление находится на отметке 1340 пунктов по индексу ММВБ и пока есть все шансы до него и дойти. В случае закрытии дня, а лучше недели выше отметки 1350 пунктов, можно будет говорить о локальном развороте российского рынка и ставить цели выше на 100 пунктов по индексу.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 261,13	1.44%
Индекс ММВБ	1 320,39	1.76%
FTSE	6 165,48	1.04%
S&P 500	1 603,26	0.96%
Dow Jones Avg	14 910,14	1.02%
EURO STOXX 50	2 602,81	2.34%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
AFI Development	0,67	7,20%
Русарго, GDR	5,60	5,57%
АФК Система	0,86	4,60%
КАМАЗ	1,04	4,33%
Магнит	216,20	3,18%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Петропавловск	104,75	-15,18%
Nord Gold	1,75	-12,50%
Башнефть, ап	26,66	-7,93%
Polymetal International	464,00	-5,69%
Highland Gold	57,50	-4,56%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI EM	940,62	-1,35%
MSCI BRAZIL	2 192,62	-4,44%
MSCI RUSSIA	685,27	2,02%
MSCI INDIA	753,02	0,30%
MSCI CHINA	55,08	-1,33%

Основные индикаторы

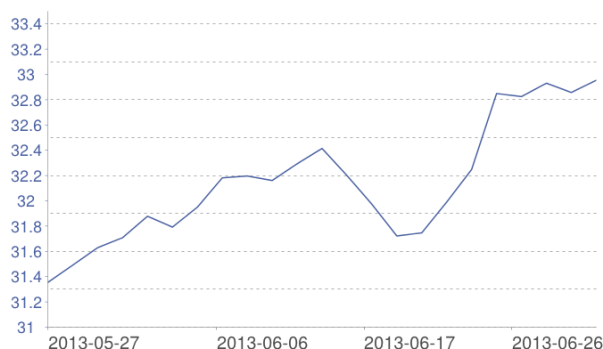
Индекс РТС



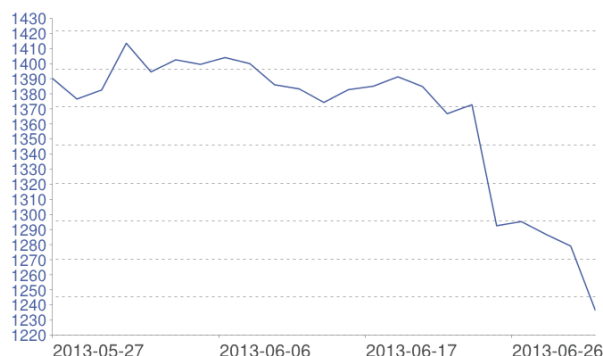
Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Вновь сегодня у российских площадок будет шанс продолжить восходящую динамику. Если говорить о внешнем фоне перед открытием торгов, то он благоприятный. Американские площадки вчера закончили сессию с хорошей повышательной динамикой и сегодня фьючерсы на основные американские индексы также находятся на положительной территории. В азиатском регионе также повсеместно царит сегодня позитив, практически все площадки прибавляют в среднем 1-2%. Чуть хуже вновь себя чувствует китайский фондовый рынок, его прирост весьма скромный в пределах 0.3%, однако на китайский фактор и его проблемы в банковском секторе сейчас мало кто обращает внимание. Цены на сырьевые активы также сегодня показывают незначительное восстановление котировок, что является хорошим сигналом для развивающихся рынков, в том числе и для России. Основным позитив сейчас вновь исходит из Америки и что самое интересное, он связан с выходом провальных данных по ВВП США за первый квартал. Согласно окончательным данным, которые были опубликованы вчера, рост ВВП США по итогам I квартала 2013 г. составил всего 1,8% в годовом значении, против ожиданий 2,4%. Именно выход этих данных вновь заставил поверить инвесторов в то, что все разговоры о сворачивании действующей программы QE-3 пока преждевременны. Если учитывать что рынкам для роста нужно всего два фактора – это свежие деньги и позитивные ожидания, то всё это у американских инвесторов по-прежнему есть, как минимум на ближайшие 1-2 месяца. А если хоть часть новых денег перепадёт и развивающимся рынкам, то они до осени могут показать неплохую динамику. Именно на ожиданиях притока новых денег от нерезидентов мы рекомендовали формировать портфель в первой половине июня и пока сохраняем рекомендацию удерживать все длинные позиции. От сегодняшнего дня ждём продолжение позитивной динамики. Ближайшая цель отскока и сильное сопротивление находится на отметке 1340 пунктов по индексу ММВБ и пока есть все шансы до него и дойти. В случае закрытии дня, а лучше недели выше отметки 1350 пунктов, можно будет говорить о локальном развороте российского рынка и ставить цели выше на 100 пунктов по индексу.

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	3,34	1,1%	79 109				0,84	2,46	2,14
Роснефть	ROSN RX	6,95	-1,0%	73 642				1,42	7,78	6,43
Лукойл	LKOH RX	56,67	2,8%	48 199				0,44	2,84	4,38
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,78	3,0%	32 551				0,84	2,56	5,09
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,61	1,0%	32 551						
Татнефть, ао	TATN RX	5,70	0,7%	12 411						8,04
Татнефть, ап	TATNP RX	2,88	-0,5%	425						
Газпром нефть	SIBN RX	3,57	1,1%	16 910				0,57	2,75	3,12
НОВАТЭК	NVTK RX	10,52	1,3%	31 943				4,90	11,04	14,83
Башнефть, ао	BANE RX	57,78	-2,3%	10 904						
Башнефть, ап	BANEP RX	26,66	-7,9%	1 031						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 168,52	-0,5%	15 400				1,07	2,35	2,37
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	38,30	1,1%	5 622				1,86	7,62	14,73
Интегра, GDR	INTE LI	0,28	4,1%	52						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,12	-0,3%	6 359						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	8,75	2,3%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0151	0,1%	4 792				0,96	17,96	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0032	-0,9%	4 007	Держать	0,0083	162,5%	2,31	4,17	18,29
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	-3,9%	3 984				0,27		
ОГК-2	OGKB RX	0,0075	-2,8%	829	Покупать	0,04	392,8%	0,42		3,75
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	1,6%	4 495	Покупать	0,16	121,6%	1,90	4,88	8,11
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,04	-0,3%	1 380	Держать	0,06	46,1%			8,22
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	2,9%	780	Покупать	0,0004	97,1%	1,04	4,00	3,92
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	0,9%	62				0,63	592,09	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-0,2%	1 296	Покупать	0,07	108,5%	0,28	2,19	6,74
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	2,2%	194				0,29	2,60	7,49
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-0,3%	108				0,83	91,80	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-0,1%	232				0,73		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-0,2%	699				0,31	10,20	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,30	0,1%	1 425				0,80	3,30	4,65
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0052	0,6%	225				0,48	21,12	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0037	-4,5%	8						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	0,5%	1 914	Покупать	2,83	8 362,7%	0,66	3,67	2,99
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0012	-0,8%	113	Держать	0,0020	69,0%			9,75
МРСК Центра	MRKC RX	0,0112	-3,7%	472	Покупать	0,03	191,5%	0,58	2,72	3,53
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0041	-0,7%	465	Покупать	0,0140	239,2%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-1,8%	1 786	Покупать	2,42	6 500,0%	0,84	2,41	3,10
МРСК Волги	MRKV RX	0,0017	1,0%	306	Покупать	0,0063	269,3%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	0,0%	54						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	2,4%	224				0,27	2,72	8,67
МРСК Урала	MRKU RX	0,0052	0,0%	451	Покупать	0,0136	163,6%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,14	2,1%	160				0,84	4,12	36,18
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	-1,2%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,44	-1,0%	24						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	170,82	-0,5%	1 970						
НорНикель	GMKN RX	142,11	1,8%	24 465	Держать	181,64	27,8%	2,34	5,73	10,36
Северсталь	CHMF RM	6,36	-0,4%	5 331				0,67	4,62	10,41
ММК	MAGN RM	0,23	2,2%	2 609				0,63	4,86	
НЛМК	NLMK RM	1,30	1,7%	7 793				0,93	6,19	16,91
ЧЦЗ	CHZN RM	3,46	-0,5%	187				0,30	2,62	11,67
Мечел, ао	MTLR RM	2,93	1,6%	1 218				0,99		
Мечел, ап	MTLRP RM	1,64	-0,6%	228						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,76	-0,5%	357				0,93	5,38	6,45
High River Gold Mines	HRG CN	1,33	0,7%	1 115				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,75	-12,5%	662				1,18	2,99	32,59
Распадская	RASP RX	0,97	-0,4%	680				2,00	8,04	
АЛРОСА	ALRS RX	1,03	2,9%	7 599				2,44	6,21	9,33
ТМК	TRMK RM	2,36	1,1%	2 213				0,85	5,70	7,36
Uranium One	UUU CN	2,61	-0,4%	2 495				4,39	29,36	86,89
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,29	3,9%	535				0,25	5,01	0,76
ГАЗ, ао	GAZA RX	30,00	-15,5%	556				0,40	3,80	1,97
КАМАЗ	KMAZ RX	1,04	4,3%	739				0,31	3,67	4,24
Sollers	SVAV RX	21,16	1,1%	725				0,59	4,65	4,08
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	780				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,26	-0,4%	1 202				0,32	3,46	9,15

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	216,20	3,2%	20 444				1,52	14,76	25,31
X5 Retail Group	FIVE LI	17,87	3,0%	4 853	Держать	23,80	33,2%	0,53	7,70	
Дикси	DIXY RX	13,54	-1,5%	1 689	Покупать	17,60	30,0%	0,53	9,17	51,42
О'Кей, GDR	OKEY LI	11,37	0,6%	3 059				0,94	11,69	21,55
М.видео	MVID RX	7,15	-0,5%	1 285	Покупать	12,30	72,1%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,62	-0,9%	65				0,69		
Росинтер	ROST RX	2,95	-1,4%	48				0,24	4,00	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,08	0,4%	663				0,92		3,51
Русagro, GDR	AGRO LI	5,60	5,6%	667				1,23	5,96	1,07
Разгуляй	GRAZ RX	0,32	0,5%	60						
Русское море	RSEA RM	0,91	0,0%	72				0,37	95,00	
Синергия	SYNG RX	17,18	1,1%	441				0,79		6,56
Фармстандарт	PHST RX	63,93	0,8%	2 416				1,33	5,19	7,65
Верофарм	VRPH RX	20,63	0,8%	206				1,69	5,40	6,71
Протек	PRTK RX	1,19	-0,9%	626				0,12	3,45	7,42
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	9,00	0,0%	575				1,18	2,66	2,55
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,07	0,4%	1 804				1,93	5,96	6,33
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	27,85	3,1%	5 824				7,25	16,81	4,71
МТС	MTSS RM	7,83	3,1%	16 181	Покупать	8,94	14,2%	1,75	3,99	16,75
Вымпелком	VIP US	9,83	0,9%	17 269				1,71	4,02	6,03
Ростелеком, ао	RTKM RM	2,68	-1,3%	7 874				1,44	3,88	7,26
Ростелеком, ап	RTKM RM	2,15	-1,3%	522						
СТС Медиа	CTCM US	11,14	-2,5%	1 762				2,01	6,46	11,37
Яндекс	YNDX US	27,42	2,5%	9 022				8,78	20,08	33,78
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,26	3,3%	536				0,70	7,65	13,60
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,08	1,7%	2 517				1,69	5,43	9,04
Аэрофлот	AFLT RM	1,66	2,7%	1 848				0,45	5,17	7,89
НМТП	NMTP RM	0,08	-0,1%	1 608				3,47		16,49
Трансконтейнер	TRCN RM	88,00	-0,7%	1 223				1,31	4,73	7,88
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,11	-2,9%	2 054				4,56	10,00	57,15
FESCO	FESH RX	0,15	0,1%	442				0,71	3,60	
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,81	3,3%	60 633						5,87
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,12	2,5%	2 118						
ВТБ	VTBR RM	0,0015	2,2%	19 307	Покупать	0,0021	40,6%			5,97
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	11,80	0,0%	280						4,32
Банк Возрождение, ап	VZRZ RX	4,22	3,2%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,23	-1,1%	370						5,40
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0021	-2,6%	605						
РОСБАНК	ROSB RM	2,57	0,6%	3 980						15,55
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,95	-3,0%	760						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,30	2,7%	2 031						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	6,76	0,0%	19 835				5,56	9,50	12,60
Фосагро	PHOR RX	35,43	-0,7%	4 588				1,80	5,46	7,04
Акрон	AKRN RX	37,66	-0,3%	1 527				1,16	3,88	4,44
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,86	4,6%	8 342				0,70	2,98	8,82
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,67	7,2%	702				8,82	17,62	
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,91	-0,3%	1 261				1,21	7,26	9,81
Группа ЛСР	LSRG RX	17,18	2,1%	1 770				1,45	7,19	11,20
Эталон, GDR	ETLN LI	3,50	0,0%	1 022				1,23	5,30	6,77
Открытые инвестиции	OPIN RX	7,77	-2,6%	118				1,47		3,66
RGI International	RGI LN	2,14	0,0%	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	0,9%
Роснефть	ROSN LI	7,0	-0,9%
Лукойл	LKOD LI	56,4	2,3%
Газпром нефть	GAZ LI	17,9	1,0%
НОВАТЭК	NVTK LI	118,6	3,9%
НорНикель	MNOD LI	14,2	1,9%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	1,0%
НЛМК	NLMK LI	13,0	1,6%
ТМК	TMKS LI	11,5	8,3%
ММК	MMK LI	3,0	3,0%
Северсталь	SVST LI	6,4	-0,9%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,6	0,7%
Русал	RUALR RX	4,2	-15,8%
МТС	MBT US	18,1	1,2%
Мегафон	MFON LI	30,1	1,2%
Ростелеком	RKMD LI	16,1	-0,9%
РусГидро	HYDR LI	1,5	-1,2%
НМТП	NCSP LI	6,3	-1,5%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	0,0%
Магнит	MGNT LI	54,5	3,8%
Фармстандарт	PHST LI	21,0	4,8%
Группа Черкизово	CHE LI	10,2	-0,3%
ВТБ	VTBR LI	3,0	2,2%
Уралкалий	URKA LI	33,6	-0,4%
Фосагро	PHOR LI	11,8	0,3%
AFI Development	AFID LI	0,6	-0,2%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,9	-0,7%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,8	8,0%
АФК Система	SSA LI	19,7	5,4%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,7	2,5%
Татнефть	ATAD LI	34,8	1,2%
Мечел	MTL US	2,8	-1,7%
Mail.ru	MAIL LI	27,9	3,1%
Globaltrans	GLTR LI	14,1	1,7%
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.