

Ежедневный обзор рынка акций

28 июня 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Внешний фон сегодня для российских площадок более чем позитивный. Все площадки азиатского региона находятся на положительной территории и прибавляют 1-2%. В лидерах роста японский фондовый рынок, который прибавляет более 3.5%. Нефть марки brent вновь с утра показывает позитивную динамику вблизи отметки 103\$ за баррель. После неплохого роста накануне, фьючерсы на основные американские индексы и сегодня с утра прибавляют в пределах 0.2%. Пока мы оставляем свой оптимистичный среднесрочный взгляд не только на российский фондовый рынок, но и на другие развитые площадки.

[Продолжение на стр.2](#)

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%
IBS Group, GDR	24,26	3,34%

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%
PAO ЭС Востока, ап	0,0037	-4,54%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI EM	940,62	-1,35%
MSCI BRAZIL	2 192,62	-4,44%
MSCI RUSSIA	685,56	0,00%
MSCI INDIA	753,02	0,30%
MSCI CHINA	55,08	-1,33%

Основные индикаторы

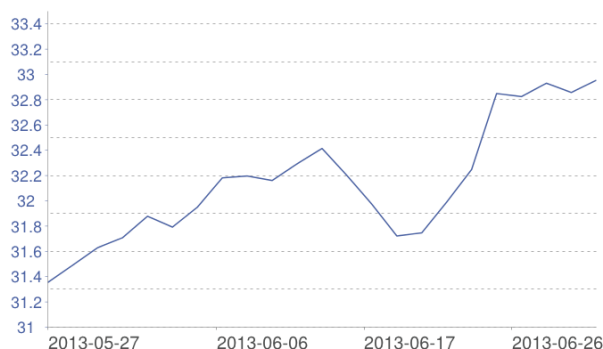
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Несмотря на стабилизацию ситуации на мировых площадках и на позитивный внешний фон российский фондовый рынок показал вчера слабость и по итогам дня оказался аутсайдером на мировой арене. Причин для этого было несколько: во-первых не всех порадовали обнародованные правительством планы насчёт приватизации госкомпаний на ближайшие 2 года. Под давление сразу же попали Роснефть, ВТБ и ещё несколько более мелких компаний. Также поступил целый ряд негативных заявлений и по другой тяжеловесной бумаге в нашем индексе – Газпроме, который всю сессию снижался и давил вниз российские индексы. Менеджмент компании озвучил прогноз по основным финансовым показателям на 2013 год. Ожидается, что выручка и EBITDA останутся на уровне 2012 года, а чистая прибыль снизится на 10% относительно показателя прошедшего года. Дивидендные выплаты ожидаются на уровне 6-8 рублей. Дополнительным негативным фактором стало снижение прогноза по акциям со стороны Deutsche Bank – с 130 до 120 рублей за акцию. Стоит отметить, что основные противоречия в стратегии развития компании по-прежнему остаются, а на пресс-конференции никаких новых шагов по улучшению конкурентных преимуществ озвучено не было. Сегодня состоится совет директоров, на котором также могут быть сделаны какие либо громкие заявления. На наш взгляд, почти весь негатив уже давно учтён в ценах данной компании и мы рекомендуем покупать её акции, даже не смотря на то, что остаётся шанс увидеть по ним отметку в 100 рублей.

Стабилизация и оптимизм на мировых фондовых рынках вновь пришли после слабых данных по экономике США и после обнадеживающих заявлений двух представителей ФРС. Глава Федерального резервного банка Ричмонда Джеффри Лэкер считает, что рынки неверно оценили заявления ФРС. Он отметил, что снижение объемов покупки облигаций не свидетельствует о готовности регулятора начать снижать размер своего баланса. Также стоит отметить выступление главы Федерального резервного банка Нью-Йорка Уильям Дадли. «Если условия на рынке труда и темпы роста экономики будут менее благоприятными, чем в прогноз FOMC, как это происходило в последние годы, то я ожидаю, что покупка активов будет продолжаться более высокими темпами и дальше», - сказал Дадли на выступлении в Нью-Йорке. Стоит отметить, что мнение Дадли никогда не расходилось с решением ФРС. Все эти заявления в совокупности с плохими вышедшими накануне данными по темпам роста ВВП и слабой безработицей, вновь свели на нет все слухи и размышления насчёт скорого сворачивания действующей программы QE-3.

Внешний фон сегодня для российских площадок более чем позитивный. Все площадки азиатского региона находятся на положительной территории и прибавляют 1-2%. В лидерах роста японский фондовый рынок, который прибавляет более 3.5%. Нефть марки brent вновь с утра показывает позитивную динамику вблизи отметки 103\$ за баррель. После неплохого роста накануне, фьючерсы на основные американские индексы и сегодня с утра прибавляют в пределах 0.2%. Пока мы оставляем свой оптимистичный среднесрочный взгляд не только на российский фондовый рынок, но и на другие развитые площадки.

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 (эзел)	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.