

Ежедневный обзор рынка акций

02 июля 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Сегодня для российского фондового рынка сложился абсолютно нейтральный внешний фон и никаких сегодня взлётов и серьёзных падений ждать не стоит. Каких либо важных данных или выступлений, которые в корне смогут переломить ход торгов также сегодня не предвидится. Судя по спокойному настрою в азиатском регионе, где половина площадок находится на отрицательной территории, можно сделать вывод и что и на российском фондовом рынке мы в течении дня увидим уход индексов в отрицательную зоны. Стоит отметить, что именно развивающие площадки вновь и вчера и сегодня являются аутсайдерами и деньги до них, как показала прошлая неделя, по-прежнему не доходят.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 276,85	0.11%
Индекс ММВБ	1 336,17	0.43%
FTSE	6 307,78	1.49%
S&P 500	1 614,96	0.54%
Dow Jones Avg	14 974,96	0.44%
EURO STOXX 50	2 622,62	0.77%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
КАМАЗ	1,29	17,26%
Аптечная сеть 36.6	0,67	8,97%
Polymetal International	485,20	7,01%
СТС Медиа	11,89	6,97%
Разгуляй	0,35	6,57%

Лидеры снижения

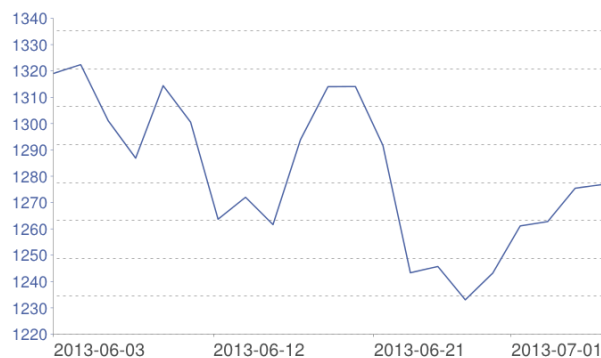
	Цена, \$	Δ, День
Интегра, GDR	0,30	-4,46%
Синергия	16,49	-2,09%
Мостотрест	4,22	-2,79%
ТГК-2, ао	0,0000	-2,74%
ТГК-9 (КЭС)	0,0001	-2,35%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI EM	919,46	1,94%
MSCI BRAZIL	2 201,45	1,91%
MSCI RUSSIA	695,74	0,15%
MSCI INDIA	735,59	2,00%
MSCI CHINA	53,41	0,66%

Основные индикаторы

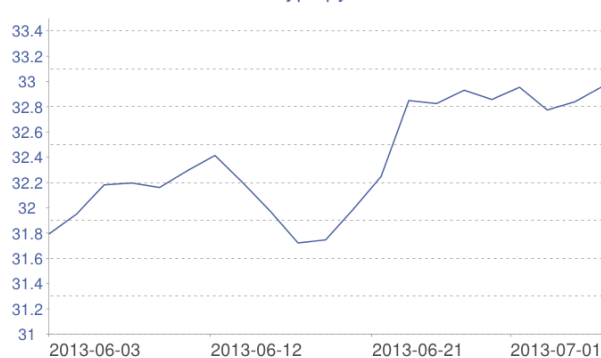
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

В позитивном ключе прошёл старт второго полугодия практически на всех фондовых рынках. Поддержал настрой инвесторов и тот огромный массив важных данных по состоянию мировой экономики, который вышел в понедельник. Стоит отметить улучшение деловой активности в производственном секторе Японии и целому ряду европейских стран. Особенно заметны эти улучшения были как раз именно в южных странах еврозоны, которым на руку сейчас играет горячий туристический сезон. Стоит закладывать на то, что и деловая активность в секторе услуг в этих странах, данные по которой выйдут также на этой неделе, покажет существенное восстановление. В нейтральном ключе можно оценить последние данные по деловой активности в промышленном секторе Китая и немного разочаровали данные из Германии. Зато в США данный индикатор продолжает уверенно находиться выше отметки в 50 пунктов, что свидетельствует о продолжающемся восстановлении обрабатывающего сектора. Также стоит отметить ещё один позитивный момент по европейскому региону – это снижение общего уровня безработицы на 0.2% до 12.1%. Значение показателя в предыдущем месяце было пересмотрено с 12,2% до 12%. Результат оказался гораздо лучше прогнозов экспертов, которые ожидали роста безработицы в мае до 12,3%. Все эти данные безусловно поддержали настрой инвесторов на мировых площадках, однако без новых драйверов до конца недели рынкам будет идти вверх тяжело. Скорее всего, несмотря на позитивный настрой участников рынка мы будем наблюдать консолидацию вблизи текущих уровней в ожидании выхода очередного отчёта по безработице в США от министерства труда. Тем, кто в июне формировал длинные позиции, мы пока рекомендуем их удерживать и если и текущая неделя будет закрыта на положительной территории, то потенциал роста у российского рынка откроется на 7-8%. Пока же говорить о локальном развороте рановато.

На валютном рынке также до пятницы не стоит ожидать каких-либо сильных движений. Основная валютная пара евро-доллар уже не первую неделю и не первый месяц показывает широкую боковую динамику и пока нет существенных поводов для выхода за границы диапазона 1.29-1.32. Российская валюта также после существенного ослабления затаилась на отметке 33. Вроде и цены на нефть стабилизировались, вроде и вблизи верхней границы по бивалютной корзине, но российский ЦБ не спешит выходить с серьёзными интервенциями, а значит его текущий курс национальной валюты устраивает. Остаётся только открытым вопрос – как при таком курсе рубля Эльвира Набиуллина планирует достичь озвученных цифр по инфляции в 6% на конец текущего года? Пока можно лишь сделать вывод, что выше 33.3 и ниже 32.3 мы в ближайшее время курс российской валюты по отношению к доллару не увидим. На конец года пока прогноз более пессимистичный, мы не исключаем ослабления рубля до отметки 34-35.

Что же касается сегодняшнего дня, то для российского фондового рынка сложился абсолютно нейтральный внешний фон и никаких сегодня взлётов и серьёзных падений ждать не стоит. Каких-либо важных данных или выступлений, которые в корне смогут переломить ход торгов также сегодня не предвидится. Судя по спокойному настрою в азиатском регионе, где половина площадок находится на отрицательной территории, можно сделать вывод и что и на российском фондовом рынке мы в течение дня увидим уход индексов в отрицательную зону. Стоит отметить, что именно развивающиеся площадки вновь и вчера и сегодня являются аутсайдерами и деньги до них, как показала прошлая неделя, по-прежнему не доходят.

Что же касается технического взгляда на российский фондовый рынок и в частности на индекс ММВБ, то и здесь картина складывается интересная. Как мы и писали на прошлой неделе, целью отскока является отметка 1340 пунктов, на которой индекс ММВБ вчера практически и остановился. Диапазон 1340-1350 является сильным и важным сопротивлением и пока мы не увидим закрытие именно недели выше него, говорить о сломе негативных настроений на российском фондовом рынке не стоит. Только в случае закрытия недели выше отметки 1350 пунктов, можно будет рассчитывать на рост до отметки 1450 пунктов.

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	0,1%	78 273	Покупать	5,93	79,3%	0,83	2,44	2,11
Роснефть	ROSN RX	6,96	1,1%	73 729				1,42	7,78	6,44
Лукойл	LKOH RX	58,01	1,3%	49 337				0,45	2,90	4,48
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,78	0,4%	32 633	Покупать	1,13	44,4%	0,84	2,57	5,10
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,62	-0,7%	32 633						
Татнефть, ао	TATN RX	6,00	0,9%	13 074						8,47
Татнефть, ап	TATNP RX	2,93	0,6%	432						
Газпром нефть	SIBN RX	3,59	0,8%	17 027				0,57	2,77	3,15
НОВАТЭК	NVTK RX	10,62	0,4%	32 243				4,95	11,13	14,97
Башнефть, ао	BANE RX	56,16	0,5%	10 598						
Башнефть, ап	BANEP RX	28,39	4,9%	1 098						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 233,87	1,5%	15 864				1,09	2,39	2,45
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	38,40	2,9%	5 637				1,86	7,64	14,77
Интегра, GDR	INTE LI	0,30	-4,5%	56						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,19	0,6%	6 400						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	8,75	2,3%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0153	0,6%	4 848				0,97	18,08	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0031	0,6%	3 927	Держать	0,0083	167,8%	2,29	4,14	17,93
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	-0,3%	4 106				0,27		
ОГК-2	OGKB RX	0,0074	1,8%	814	Покупать	0,04	402,1%	0,42		3,68
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	2,4%	4 610	Покупать	0,16	116,1%	1,95	5,01	8,32
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	2,4%	1 409	Держать	0,06	43,1%			8,39
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	1,9%	786	Покупать	0,0004	95,3%	1,04	4,01	3,95
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-2,7%	61				0,63	591,37	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	0,9%	1 302	Покупать	0,07	107,6%	0,28	1,84	5,11
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	0,5%	194				0,29	2,60	7,49
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	3,5%	111				0,83	92,22	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	0,7%	236				0,73		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-2,4%	679				0,31	10,05	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,30	-0,6%	1 424				0,80	3,30	4,65
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0052	1,8%	228				0,48	21,15	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0038	-1,1%	8						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	1,9%	1 912	Покупать	2,83	8 372,2%	0,66	3,67	2,98
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0011	-1,9%	110	Держать	0,0020	74,4%			9,44
МРСК Центра	MRKC RX	0,0112	1,4%	471	Покупать	0,03	192,1%	0,58	2,72	3,53
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0040	-0,7%	451	Покупать	0,0140	249,6%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-0,7%	1 797	Покупать	2,42	6 460,2%	0,84	2,41	3,12
МРСК Волги	MRKV RX	0,0017	-1,2%	300	Покупать	0,0063	276,9%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	1,1%	54						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0025	0,4%	241				0,29	2,83	9,33
МРСК Урала	MRKU RX	0,0052	-0,0%	451	Покупать	0,0136	163,8%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,14	2,3%	161				0,84	4,13	36,51
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,36	0,2%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,47	6,0%	27						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	178,56	0,9%	2 059						
НорНикель	GMKN RX	144,08	0,0%	24 804				2,37	5,80	10,50
Северсталь	CHMF RM	6,56	3,3%	5 497				0,68	4,71	10,74
ММК	MAGN RM	0,23	1,2%	2 588				0,63	4,84	
НЛМК	NLMK RM	1,35	3,3%	8 111				0,95	6,36	17,60
ЧЦЗ	CHZN RM	3,44	-1,2%	187				0,30	2,60	11,62
Мечел, ао	MTLR RM	2,92	-1,2%	1 215	Держать	7,35	151,7%	0,98	52,21	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,63	0,8%	226						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,72	3,7%	342				0,93	5,35	6,17
High River Gold Mines	HRG CN	1,32	0,7%	1 113				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,90	8,5%	718				1,22	3,11	35,37
Распадская	RASP RX	0,93	0,2%	653				1,96	7,85	
АЛРОСА	ALRS RX	1,03	-0,7%	7 597				2,44	6,21	9,33
ТМК	TRMK RM	2,36	-1,4%	2 215				0,85	5,70	7,36
Uranium One	UUU CN	2,61	0,4%	2 500				4,38	29,32	86,76
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,30	1,6%	541				0,25	5,03	0,77
ГАЗ, ао	GAZA RX	30,00	-15,5%	556				0,40	3,80	1,97
КАМАЗ	KMAZ RX	1,29	17,3%	910				0,36	4,24	5,22
Sollers	SVAV RX	21,75	0,9%	745				0,60	4,73	4,19
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	780				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,22	-2,8%	1 190				0,32	3,43	9,06

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	226,18	-0,8%	21 388				1,59	15,40	26,47
X5 Retail Group	FIVE LI	18,00	-0,6%	4 888	Держать	23,80	32,2%	0,53	7,73	
Дикси	DIXY RX	13,99	0,1%	1 745	Покупать	17,60	25,8%	0,54	9,38	53,12
O'Key, GDR	OKEY LI	11,25	-0,4%	3 027				0,93	11,59	21,33
М.видео	MVID RX	7,46	3,4%	1 341	Покупать	12,30	64,9%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,67	9,0%	71				0,70		
Росинтер	ROST RX	2,79	-2,5%	46				0,23	3,86	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,16	1,8%	667				0,92		3,54
Русагро, GDR	AGRO LI	5,05	-1,0%	602				1,17	5,68	0,97
Разгуляй	GRAZ RX	0,35	6,6%	66						
Русское море	RSEA RM	0,85	0,3%	68				0,36	92,61	
Синергия	SYNG RX	16,49	-2,1%	423				0,77		6,29
Фармстандарт	PHST RX	66,18	0,4%	2 501				1,38	5,41	7,92
Верофарм	VRPH RX	21,77	1,2%	218				1,77	5,64	7,08
Протек	PRTK RX	1,23	2,8%	647				0,12	3,61	7,67
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	8,70	-0,8%	556				1,15	2,59	2,46
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,50	2,9%	1 849				1,96	6,06	6,49
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	28,45	-0,7%	5 949				7,44	17,24	4,81
МТС	MTSS RM	7,86	0,0%	16 241	Покупать	8,94	13,8%	1,75	4,00	16,81
Вымпелком	VIP US	10,08	0,2%	17 708	Держать	12,91	28,0%	1,73	4,06	6,18
Ростелеком, ао	RTKM RM	2,72	1,7%	8 006				1,46	3,92	7,38
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,22	-1,2%	540						
СТС Медиа	CTCM US	11,89	7,0%	1 881				2,16	6,93	12,13
Яндекс	YNDX US	28,06	1,5%	9 233	Покупать	32,01	14,1%	9,01	20,60	34,58
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,80	-1,3%	548				0,72	7,82	13,91
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,56	-1,3%	2 424				1,65	5,29	8,70
Аэрофлот	AFLT RM	1,69	-1,6%	1 873				0,45	5,21	8,00
НМТП	NMTP RM	0,08	1,3%	1 634				3,49		16,76
Трансконтейнер	TRCN RM	89,50	2,6%	1 244	Держать	153,25	71,2%	1,33	4,80	8,02
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,50	1,4%	2 115				4,68	10,27	58,85
FESCO	FESH RX	0,16	-1,4%	481				0,94	5,15	
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,89	2,0%	62 467						6,05
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,16	1,7%	2 160						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	0,7%	18 579	Покупать	0,0021	43,9%			5,74
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	11,96	0,1%	284	Покупать	23,17	93,8%			4,38
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,10	2,3%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,23	1,3%	370						5,39
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0021	2,7%	621						
РОСБАНК	ROSB RM	2,35	3,1%	3 640						14,23
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,90	7,7%	740						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,38	0,0%	2 053						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	6,63	-0,0%	19 468	Держать	8,74	31,7%	5,46	9,34	12,37
Фосагро	PHOR RX	36,41	0,3%	4 715				1,84	5,58	7,23
Акрон	AKRN RX	37,38	-1,0%	1 515				1,15	3,87	4,40
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,85	-1,0%	8 173				0,70	2,96	8,64
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,62	-0,4%	644				8,35	16,69	
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,98	2,4%	1 308				1,23	7,40	10,18
Группа ЛСР	LSRG RX	16,84	1,0%	1 735				1,43	7,10	10,98
Эталон, GDR	ETLN LI	3,55	3,5%	1 037	Покупать	5,77	62,5%	1,25	5,38	6,86
Открытые инвестиции	OPIN RX	7,95	-2,2%	121				1,48		3,74
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	0,0%
Роснефть	ROSN LI	6,9	1,3%
Лукойл	LKOD LI	58,0	1,0%
Газпром нефть	GAZ LI	18,1	1,6%
НОВАТЭК	NVTK LI	119,3	-0,2%
НорНикель	MNOD LI	14,4	0,1%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	-1,8%
НЛМК	NLMK LI	13,6	3,3%
ТМК	TMKS LI	11,2	-2,7%
ММК	MMK LI	3,0	0,1%
Северсталь	SVST LI	6,6	2,9%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,6	0,7%
Русал	RUALR RX	4,2	-15,8%
МТС	MBT US	18,8	-0,5%
Мегафон	MFON LI	31,0	-0,8%
Ростелеком	RKMD LI	16,4	3,2%
РусГидро	HYDR LI	1,5	1,8%
НМТП	NCSP LI	6,5	2,8%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	0,0%
Магнит	MGNT LI	56,8	-0,7%
Фармстандарт	PHST LI	21,5	3,0%
Группа Черкизово	CHE LI	10,2	0,2%
ВТБ	VTBR LI	2,9	0,9%
Уралкалий	URKA LI	32,9	-0,6%
Фосагро	PHOR LI	12,1	0,3%
AFI Development	AFID LI	0,6	-3,5%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	1,4%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,3	3,3%
АФК Система	SSA LI	19,7	-0,3%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,8	-1,0%
Татнефть	ATAD LI	36,8	1,3%
Мечел	MTL US	2,9	1,0%
Mail.ru	MAIL LI	28,5	-0,7%
Globaltrans	GLTR LI	13,6	-1,3%
Сбербанк	SBER LI	11,4	1,3%

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.