

Ежедневный обзор рынка акций

03 июля 2013 г.

Комментарий по рынку акций

В негативном ключе пройдет сегодня старт торгов на российском фондовом рынке, однако в течение дня мы ожидаем увидеть частичное восстановление котировок. Несмотря на сильные данные по экономике, торги на американских площадках завершили день в красной зоне. Отметим, что промышленные заказы в США выросли сильнее ожиданий, а рост цена на недвижимость продолжается уже 15 месяцев подряд и вчера данный показатель достиг максимальных отметок с февраля 2008 года.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 274,07	-0.22%
Индекс ММВБ	1 337,92	0.13%
FTSE	6 303,94	-0.06%
S&P 500	1 614,08	-0.05%
Dow Jones Avg	14 932,41	-0.28%
EURO STOXX 50	2 603,20	-0.74%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Группа компаний ПИК	2,09	6,11%
Highland Gold	56,00	6,16%
Русское море	0,89	5,12%
Башнефть, ап	29,77	5,29%
Аэрофлот	1,75	4,35%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Русagro, GDR	4,70	-6,93%
Банк Уралсиб	0,0020	-5,54%
FESCO	0,16	-4,00%
Открытые инвестиции	7,66	-3,24%
Банк Возрождение, ап	3,93	-3,70%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI EM	919,46	1,94%
MSCI BRAZIL	2 201,45	1,91%
MSCI RUSSIA	694,08	-0,24%
MSCI INDIA	735,59	2,00%
MSCI CHINA	53,41	0,66%

Основные индикаторы

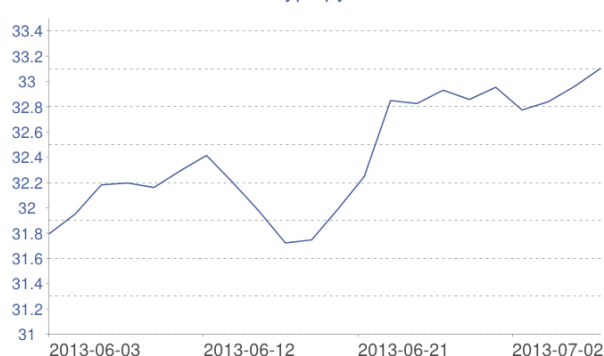
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

В негативном ключе пройдёт сегодня старт торгов на российском фондовом рынке, однако в течение дня мы ожидаем увидеть частичное восстановление котировок. Несмотря на сильные данные по экономике, торги на американских площадках завершили день в красной зоне. Отметим, что промышленные заказы в США выросли сильнее ожиданий, а рост цена на недвижимость продолжается уже 15 месяцев подряд и вчера данный показатель достиг максимальных отметок с февраля 2008 года. Всё на американских площадках вчера было не плохо, пока не выступил президент Федерального резервного банка Нью-Йорка Уильям Дадли, который является одним из членом FOMC. Он сделал следующие заявления, которые не понравились участникам рынка:

- ФРС может прекратить выкуп активов в середине 2014 г., с достижением уровня безработицы 7%
- Возможно изменение объёма выкупа активов уже в этом году
- Изменения выкупа активов зависят от выходящих экономических данных

Последнее время любые намёки на сворачивание печатного станка приводят инвесторов сразу же в негативный настрой и мы незамедлительно видим негативную реакцию на фондовых рынках. На все эти краткосрочные эмоциональные распродажи не стоит обращать внимания, пока действительно мы не увидим улучшения на рынке труда США и именно поэтому всё внимание инвесторов приковано к пятничной статистике по рынку труда в США за июнь месяц. До её выхода, вряд ли ситуация на фондовых рынках изменится кардинальным образом.

Ещё одним фактором риска, который может всплыть в ближайшие дни и который уже повлиял в негативном ключе на европейскую валюту – это вновь пресловутая Греция. Накануне тройка международных кредиторов (МВФ, ЕЦБ, Еврокомиссия) обязала Грецию в течение трех дней предоставить проект, в рамках которого стране удаётся выполнить ранее поставленные кредиторами условия, в противном случае, следующий транш объемом 8,1 млрд евро будет предоставлен на более жестких условиях или будет задержан.

Что же касается сегодняшнего дня, то негативный настрой инвесторов могут вновь переломить позитивные данные по деловой активности в сфере услуг, которые выйдут сегодня практически по сем странам. Уже утром подобный индекс был опубликован в Китае, он незначительно снизился по сравнению с прошлым месяцем, но совпал с ожиданиями и составил 53.9 пункта. С 11.00 до 12.00 подобные индексы выйдут по странам Еврозоны, а в 18.00 индекс деловой активности в сфере услуг (ISM) будет опубликован и в США. Также сегодня выйдут данные по розничным продажам в зоне евро в 13.00 и не менее важный для рынка отчёт предоставит агентство ADP по изменению числа занятых в несельскохозяйственном секторе, который будет опубликован в 16.15 по Москве.

Из позитивных моментов стоит отметить сегодняшний оптимизм и рост котировок нефти. Связано это с тем, что сегодня ночью институт нефти API сообщил о рекордном сокращении запасов сырой нефти на 9.36 млн. баррелей, причём недельные запасы дистиллятов и бензина также показали сокращение, хоть и менее значительное. Сегодня в 18.30 будут обнародованы официальные данные от министерства энергетики США и если они окажутся столь же позитивными, то котировки нефти могут взлететь ещё выше, пробив важный технический уровень на отметке 105\$ за баррель марки Brent.

С технической точки зрения индекс ММББ не может пока преодолеть важное сопротивление в диапазоне 1340-1350 пунктов, поэтому говорить пока о дальнейшем росте рановато. В случае, если пятничные данные с рынка труда США окажутся позитивными для фондовых рынков и мы увидим закрытие недели выше отметки 1350 пунктов, то это будет очень хороший сигнал для держателей длинных позиций по российскому рынку.

Фьючерс на индекс РТС ещё вчера, в рамках вечерней сессии вывалился из восходящего клина, который он рисовал почти неделю, однако бить тревогу и говорить о походе на новые минимумы, на мой взгляд пока не стоит.

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	3,30	0,3%	78 155	Покупать	5,91	78,9%	0,83	2,45	2,12
Роснефть	ROSN RX	6,87	-0,8%	72 830	Держать	7,95	15,7%	1,42	7,75	6,39
Лукойл	LKOH RX	57,93	0,3%	49 272	Покупать	73,22	26,4%	0,45	2,90	4,48
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,78	-0,1%	32 493	Покупать	1,14	46,7%	0,84	2,57	5,09
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,62	0,5%	32 493						
Татнефть, ао	TATN RX	6,08	1,8%	13 253						8,62
Татнефть, ап	TATNP RX	2,93	0,5%	432						
Газпром нефть	SIBN RX	3,58	0,0%	16 958	Покупать	5,37	50,1%	0,57	2,76	3,13
НОВАТЭК	NVTK RX	10,92	3,3%	33 148	Покупать	13,07	19,7%	5,09	11,46	15,46
Башнефть, ао	BANE RX	57,70	3,2%	10 888						
Башнефть, ап	BANEP RX	29,77	5,3%	1 151						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 261,27	1,7%	16 059	Держать	2 204,14	-2,5%	1,10	2,42	2,49
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	39,35	2,5%	5 776				1,91	7,81	15,13
Интегра, GDR	INTE LI	0,30	0,0%	56						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,12	-0,5%	6 370	Держать	19,33	27,9%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,15	4,5%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0153	0,5%	4 852				0,97	18,13	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0031	2,0%	3 988	Держать	0,0083	163,7%	2,31	4,17	18,29
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	0,2%	4 096				0,27		
ОГК-2	OGKB RX	0,0074	1,0%	818	Покупать	0,04	399,3%	0,42		3,72
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	1,9%	4 677	Покупать	0,16	113,0%	1,99	5,11	8,48
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	-0,6%	1 395	Держать	0,06	44,5%			8,34
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,0%	786	Покупать	0,0004	96,2%	1,05	4,02	3,95
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	2,2%	62				0,63	592,65	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	1,4%	1 315	Покупать	0,07	105,5%	0,29	1,87	5,19
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	0,6%	195				0,29	2,60	7,54
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-0,1%	111				0,83	92,20	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-0,4%	234				0,73		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,4%	679				0,31	10,07	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,30	-0,7%	1 408				0,79	3,28	4,62
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0051	-1,7%	223				0,48	21,11	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0039	3,6%	8						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	0,1%	1 906	Покупать	2,83	8 401,4%	0,66	3,67	2,99
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0011	-0,5%	109	Держать	0,0020	76,1%			9,39
МРСК Центра	MRKC RX	0,0110	-0,7%	466	Покупать	0,03	195,3%	0,58	2,71	3,50
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0039	-1,5%	443	Покупать	0,0140	256,5%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	1,0%	1 806	Покупать	2,42	6 426,0%	0,84	2,43	3,15
МРСК Волги	MRKV RX	0,0017	-1,3%	295	Покупать	0,0063	283,5%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	-2,6%	53						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0025	-2,9%	233				0,28	2,79	9,06
МРСК Урала	MRKU RX	0,0051	-0,7%	446	Покупать	0,0136	166,9%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,14	1,0%	162				0,85	4,14	36,88
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,36	-0,7%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,48	1,7%	27						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	175,23	-1,4%	2 020	Держать	184,01	5,0%			
НорНикель	GMKN RX	141,67	-1,2%	24 390	Держать	180,34	27,3%	2,33	5,71	10,33
Северсталь	CHMF RM	6,72	2,8%	5 625	Держать	11,68	73,9%	0,69	4,76	10,99
ММК	MAGN RM	0,23	1,1%	2 605	Держать	0,39	67,1%	0,63	4,84	
НЛМК	NLMK RM	1,35	0,0%	8 076	Держать	1,85	37,2%	0,95	6,34	17,53
ЧЦЗ	CHZN RM	3,40	-0,7%	184	Держать	4,04	18,7%	0,29	2,57	11,53
Мечел, ао	MTLR RM	2,92	0,3%	1 213	Держать	7,31	150,7%	0,98	52,00	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,64	1,0%	227						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,72	0,6%	342				0,93	5,36	6,21
High River Gold Mines	HRG CN	1,32	0,7%	1 109				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,90	0,1%	718				1,22	3,11	35,39
Распадская	RASP RX	0,96	4,0%	677				2,00	8,01	
АЛРОСА	ALRS RX	1,04	1,0%	7 644				2,45	6,25	9,43
ТМК	TRMK RM	2,37	0,9%	2 226	Покупать	3,50	47,3%	0,85	5,70	7,40
Uranium One	UUU CN	2,63	1,1%	2 518				4,43	29,65	87,68
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,30	2,7%	554				0,26	5,08	0,79
ГАЗ, ао	GAZA RX	30,00	-15,5%	556				0,40	3,80	1,97
КАМАЗ	KMAZ RX	1,33	3,5%	937				0,37	4,34	5,41
Sollers	SVAV RX	22,48	3,8%	770				0,62	4,85	4,35
ОАК	UNAC RX	0,0035	-2,4%	777				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,11	-2,2%	1 160				0,31	3,35	8,87

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	219,17	-2,7%	20 725				1,54	14,95	25,65
X5 Retail Group	FIVE LI	18,09	0,5%	4 913	Держать	23,80	31,6%	0,53	7,76	
Дикси	DIXY RX	14,02	0,7%	1 750	Покупать	17,60	25,5%	0,55	9,42	53,50
O'Key, GDR	OKEY LI	11,60	3,1%	3 121				0,97	11,96	22,09
М.видео	MVID RX	7,51	1,1%	1 350	Покупать	12,30	63,7%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,68	1,7%	72				0,71		
Росинтер	ROST RX	2,85	2,4%	46				0,23	3,92	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,10	0,1%	664				0,91		3,52
Русagro, GDR	AGRO LI	4,70	-6,9%	561				1,14	5,52	0,90
Разгуляй	GRAZ RX	0,34	-2,6%	64						
Русское море	RSEA RM	0,89	5,1%	71				0,37	94,44	
Синергия	SYNG RX	16,77	2,2%	431				0,78		6,43
Фармстандарт	PHST RX	65,77	-0,2%	2 486				1,38	5,39	7,91
Верофарм	VRPH RX	21,05	-2,8%	211				1,73	5,51	6,88
Протек	PRTK RX	1,21	-1,2%	637				0,12	3,55	7,58
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	8,85	1,7%	565				1,16	2,62	2,51
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,20	-1,7%	1 817				1,94	5,99	6,38
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	28,15	-1,1%	5 886	Покупать	38,28	36,0%	7,34	17,02	4,76
MTC	MTSS RM	7,79	-0,5%	16 093				1,74	3,97	16,66
Вымпелком	VIP US	9,96	-1,2%	17 497	Держать	12,90	29,5%	1,72	4,04	6,11
Ростелеком, ао	RTKM RM	2,84	4,8%	8 357	Держать	4,05	42,7%	1,50	4,02	7,74
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,29	3,5%	556						
СТС Медиа	CTCM US	11,55	-2,9%	1 827	Держать	13,12	13,6%	2,09	6,72	11,79
Яндекс	YNDX US	27,70	-1,3%	9 114	Покупать	32,00	15,5%	8,92	20,39	34,28
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,87	0,5%	550	Держать	26,25	5,6%	0,72	7,83	13,95
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,94	2,8%	2 492	Покупать	21,00	50,7%	1,68	5,39	8,95
Аэрофлот	AFLT RM	1,75	4,4%	1 947	Покупать	2,10	19,8%	0,46	5,30	8,31
НМТП	NMTP RM	0,09	5,0%	1 708	Покупать	0,10	12,6%	3,56		17,52
Трансконтейнер	TRCN RM	89,11	2,6%	1 238	Держать	152,59	71,2%	1,33	4,80	8,02
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,75	1,9%	2 154	Держать	17,15	24,7%	4,76	10,44	59,94
FESCO	FESH RX	0,16	-4,0%	459	Держать	0,44	180,1%	0,92	5,04	
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,86	-0,8%	61 694	Покупать	4,03	40,9%			6,00
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,15	-0,2%	2 147						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	0,5%	18 593						6,30
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	11,59	-2,6%	275	Покупать	23,08	99,1%			4,26
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,93	-3,7%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,24	1,2%	372	Держать	1,75	41,5%			5,46
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0020	-5,5%	584	Держать	0,0071	255,5%			
РОСБАНК	ROSB RM	2,31	-1,0%	3 590	Держать	3,12	34,8%			14,09
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,90	7,7%	740						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,35	-0,4%	2 045						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	6,60	0,0%	19 391	Держать	8,71	31,9%	5,44	9,30	12,32
Фосагро	PHOR RX	35,64	-1,7%	4 615				1,82	5,51	7,11
Акрон	AKRN RX	37,61	1,0%	1 524	Покупать	52,52	39,7%	1,16	3,89	4,45
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,84	-0,3%	8 113				0,70	2,94	8,58
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,60	-2,4%	629				8,23	16,44	
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,09	6,1%	1 382				1,27	7,64	10,81
Группа ЛСР	LSRG RX	16,64	-0,7%	1 715				1,42	7,04	10,85
Эталон, GDR	ETLN LI	3,68	3,7%	1 075				1,30	5,60	7,15
Открытые инвестиции	OPIN RX	7,66	-3,2%	117				1,46		3,61
RGI International	RGI LN	2,16	0,0%	349						

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	-0,2%
Роснефть	ROSN LI	6,9	-1,0%
Лукойл	LKOD LI	58,0	0,0%
Газпром нефть	GAZ LI	17,9	-1,3%
НОВАТЭК	NVTK LI	122,4	2,6%
НорНикель	MNOD LI	14,2	-1,7%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	-1,6%
НЛМК	NLMK LI	13,5	-0,4%
ТМК	TMKS LI	11,1	-1,3%
ММК	MMK LI	3,0	0,7%
Северсталь	SVST LI	6,7	2,6%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,3	-8,3%
Русал	RUALR RX	4,2	-15,8%
МТС	MBT US	18,6	-1,3%
Мегафон	MFON LI	31,2	0,6%
Ростелеком	RKMD LI	16,9	3,1%
РусГидро	HYDR LI	1,5	-0,3%
НМТП	NCSP LI	6,6	2,9%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	0,0%
Магнит	MGNT LI	55,5	-2,3%
Фармстандарт	PHST LI	21,1	-2,1%
Группа Черкизово	CHE LI	10,3	0,3%
ВТБ	VTBR LI	2,9	-0,2%
Уралкалий	URKA LI	32,9	0,0%
Фосагро	PHOR LI	11,9	-1,6%
AFI Development	AFID LI	0,6	-0,8%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,1	7,6%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,3	-1,1%
АФК Система	SSA LI	19,8	0,5%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,7	-0,6%
Татнефть	ATAD LI	37,1	0,8%
Мечел	MTL US	3,0	2,4%
Mail.ru	MAIL LI	28,2	-1,1%
Globaltrans	GLTR LI	13,9	2,8%
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.