

Ежедневный обзор рынка акций

04 июля 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Американские площадки будут сегодня закрыты в связи с праздником "Днём независимости", поэтому всё внимание инвесторов будет приковано к заседаниям ЕЦБ и Банка Англии. Если глава ЕЦБ М.Драги сегодня не поддержит инвесторов словесными интервенциями и не сменит свою жёсткую риторику, то закрытие сегодняшней сессии будет уже не факт, что на положительной территории, хотя открытие пройдёт с незначительным оптимизмом. Единственное, что сейчас поддерживает российский фондовый рынок – это цены на нефть, которые накануне показали существенный рост на данных о рекордном сокращении запасов в Америке, более чем на 10 млн. баррелей. Также котировки нефти поддерживают обострения геополитических рисков на Ближнем Востоке и в частности военный переворот в Египте.

[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
Русагро, 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

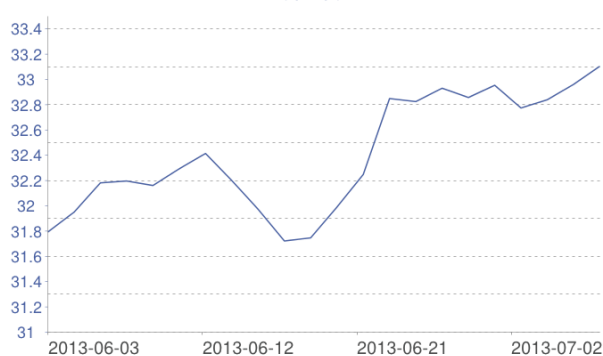
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Нарастающее давление и риски в Еврозоне начинают всё сильнее давить на фондовые рынки в последние дни и это также мешает и российским площадкам выйти из затянувшегося боковика. Ещё не успела разрешиться ситуация с очередным траншем помощи Греции, как на первый план вчера вышли проблемы уже Португалии, где нарастают геополитические риски. Также масло в огонь подлили и слабые данные по деловой активности в сфере услуг Еврозоны и понижение рейтинговым агентством Moody's рейтингов трех проблемных испанских банков, которые были национализированы властями.

Американские площадки будут сегодня закрыты в связи с праздником "Днём независимости", поэтому всё внимание инвесторов будет приковано к заседаниям ЕЦБ и Банка Англии. Если глава ЕЦБ М.Драги сегодня не поддержит инвесторов словесными интервенциями и не сменит свою жёсткую риторику, то закрытие сегодняшней сессии будет уже не факт, что на положительной территории, хотя открытие пройдёт с незначительным оптимизмом.

Единственное, что сейчас поддерживает российский фондовый рынок – это цены на нефть, которые накануне показали существенный рост на данных о рекордном сокращении запасов в Америке, более чем на 10 млн. баррелей. Также котировки нефти поддерживают обострения геополитических рисков на Ближнем Востоке и в частности военный переворот в Египте.

В отсутствии американских инвесторов активность и объёмы торгов на фондовых рынках будут низкими. До выступления М.Драги, которое состоится в 16.30 по Москве российский будет находиться в незначительном плюсе, а дальнейшее развитие событий и закрытие дня будет зависеть только от речи господина Драги.

На валютном рынке сейчас также сложилась весьма опасная ситуация как для основной валютной пары евро-доллар и для рубля. С технической точки зрения мы в ближайшие дни можем легко увидеть пару евро-доллар на отметках ниже рубежа 1.29, а рубль к доллару соответственно выше отметки 33.5. Всё наверно решится уже сегодня и будет зависеть от действий ЕЦБ. Если европейский регулятор покажет сегодня своё бездействие, то спекулянты долго не заставят себя ждать и начнут атаку и на долговой европейский рынок и на валютный.

С технической точки зрения картина по российскому индексу ММВБ за последние дни никак не меняется. По-прежнему актуально сильное сопротивление в диапазоне 1340-1350 пунктов и пока оно не будет пройдено, говорить о дальнейшем росте не стоит.

Календарь событий

05 июля 2013	Сбербанк - финансовые результаты 1 полугодия 2013 года по РСБУ
10 июля 2013	Магнит - операционные результаты июня и 1 полугодия 2013 года
11 июля 2013	X5 Retail Group - операционные результаты 1 полугодия 2013 года
18 июля 2013	М.Видео - операционные результаты 1 полугодия 2013 года
18 июля 2013	НЛМК - операционные результаты 2 квартала 2013 года
22 июля 2013	Магнит - финансовые результаты 1 полугодия 2013 года (по данным управленческого учета)
25 июля 2013	Фармстандарт - операционные результаты 1 полугодия 2013 года
02 августа 2013	Группа Черкизово - операционные результаты 1 полугодия 2013 года
13 августа 2013	X5 Retail Group - публикация финансовой отчетности за 1 полугодие 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
Русагро, 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
МТС	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.