

Ежедневный обзор рынка акций

11 июля 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Российские площадки сегодня откроются хорошим ростом в пределах 1%, а далее вновь начнётся неопределённость вблизи важных технических уровней сопротивления. По индексу ММВБ таким сопротивлением выступает диапазон 1350-1360 пунктов, а по фьючерсу на индекс РТС диапазон 128500-129000 пунктов. Даже сегодняшний оптимизм, вряд ли что-то изменит с точки зрения техники и скорее всего его не хватит, чтобы пробить российским площадкам важные эти уровни сопротивления.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 275,29	-0.59%
FTSE	6 504,96	-0.12%
S&P 500	1 652,62	0.02%
Dow Jones Avg	15 291,66	-0.06%
EURO STOXX 50	2 659,71	-0.17%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Highland Gold	58,00	7,41%
Яндекс	29,49	4,06%
Группа ЛСР	17,19	2,22%
AFI Development	0,63	2,04%
Global Ports, GDR	13,95	2,57%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Петропавловск	67,25	-13,50%
Фармстандарт	56,61	-8,76%
Интегра, GDR	0,27	-5,26%
Банк Возрождение, ап	3,83	-5,94%
Polymetal International	479,10	-5,32%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	694,50	-0,50%

Основные индикаторы

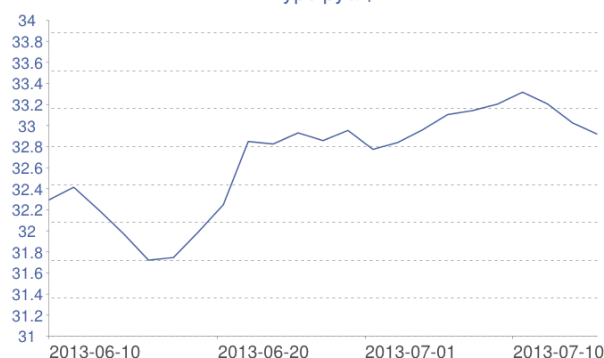
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

После нескольких дней топтания на одном месте российские индексы вчера показали первые намёки на коррекцию. Индекс ММВБ потерял практически 1% и опустился ниже важной поддержки. Фьючерс на индекс РТС также вчера показал первые намёки на выход вниз из повышательного канала. Но сегодня настроения на мировых площадках вновь поменялось после очередного выступления главы ФРС Б.Бернанке. По сути, вся его речь сводилась к прошлым тезисам и ничего нового он публике не сказал, но инвесторы сумели уловить какой-то позитив и во что он вылился видно по фьючерсам на американские индексы, которые прибавляют 1%, а сами американские индексы сегодня вновь приблизятся к новым историческим максимумам. Вновь краткосрочно сошли на нет все разговоры насчёт скорого сворачивания QE-3, что мгновенно отразилось и на валютном рынке. Мы видим сильный разворот по ключевой валютной паре евро-доллар с ближайшей целью 1.32. На этом фоне и российский рубль продолжит своё укрепление возможно чуть ниже отметки 32.5. Напоминаем, что уже в эту пятницу состоится заседание российского ЦБ.

Ту ситуацию, которая постоянно творится на всех мировых площадках после выступления Б.Бернанке, да и сами его выступления, больше как цирком не назовёшь. То мы после последнего заседания ФРС слышим его чёткие намёки на сокращение QE-3 уже в этом году и видим сильно негативную реакцию на рынках, то спустя неделю он меняет тон своей риторики и начинает оправдываться, а спустя 2 недели делает и вовсе противоположные заявления. Странно видеть такой пинг-понг от главы ФРС, слова которого в мире имеют такой значительный вес. Что бы господин Бернанке не говорил и как бы он не обнадеживал, мы остаёмся при своём мнении и считаем, что программа QE-3 уже в этом году будет сокращена, а сегодняшнего оптимизма вновь хватит лишь на пару дней.

Российские площадки сегодня безусловно откроются хорошим ростом в пределах 1%, а далее вновь начнётся неопределённость в близи важных технических уровней сопротивления. По индексу ММВБ таким сопротивлением выступает диапазон 1350-1360 пунктов, а по фьючерсу на индекс РТС диапазон 128500-129000 пунктов. Даже сегодняшний оптимизм, вряд ли что-то изменит с точки зрения техники и скорее всего его не хватит, чтобы пробить российским площадкам важные эти уровни сопротивления.

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
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	3,45	-0,3%	81 783	Покупать	5,95	72,3%	0,85	2,51	2,21
Роснефть	ROSN RX	7,10	0,4%	75 231				1,44	7,86	6,57
Лукойл	LKOH RX	57,53	-1,0%	48 930				0,45	2,88	4,44
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,78	-0,2%	32 778						5,09
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,64	1,5%	32 778						
Татнефть, ао	TATN RX	5,79	-0,9%	12 621						8,17
Татнефть, ап	TATNP RX	2,95	-0,0%	436						
Газпром нефть	SIBN RX	3,52	-0,6%	16 679				0,56	2,73	3,08
НОВАТЭК	NVTK RX	10,61	-1,9%	32 223				4,94	11,11	14,94
Башнефть, ао	BANE RX	58,78	-0,7%	11 093						
Башнефть, ап	BANEP RX	30,32	-0,2%	1 173						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 382,35	-0,4%	16 919	Держать	2 224,68	-6,6%	1,14	2,49	2,60
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	41,00	0,7%	6 018	Держать	42,18	2,9%	1,98	8,12	15,77
Интегра, GDR	INTE LI	0,27	-5,3%	50						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	13,77	-7,6%	5 802						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,21	0,7%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0162	-0,2%	5 139				1,00	18,68	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0031	0,1%	3 924	Держать	0,0083	168,0%	2,29	4,13	17,89
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	-0,6%	4 095				0,27		
ОГК-2	OGKB RX	0,0074	-2,1%	818	Покупать	0,04	399,4%	0,42	3,46	3,70
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	0,5%	4 792	Покупать	0,16	107,9%	2,03	5,21	8,64
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	-0,3%	1 413	Держать	0,06	42,7%			8,40
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-1,0%	762	Покупать	0,0004	102,6%	1,03	3,97	3,81
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,1%	62				0,63	592,01	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-2,7%	1 306	Покупать	0,07	107,0%	0,28	1,85	5,12
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	0,3%	192				0,29	2,58	7,40
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-1,5%	110				0,83	92,08	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-0,2%	222				0,71		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-0,8%	696				0,31	10,16	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,29	-0,5%	1 377				0,78	3,21	4,49
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0057	0,2%	248				0,49	21,37	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0039	0,0%	8						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	-1,8%	1 852	Покупать	2,83	8 647,3%	0,65	3,65	2,89
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0012	-2,1%	112	Держать	0,0020	71,0%			9,63
МРСК Центра	MRKC RX	0,0109	0,4%	460	Покупать	0,03	199,4%	0,58	2,69	3,43
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0037	-0,6%	419	Покупать	0,0140	276,2%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-4,4%	1 739	Покупать	2,42	6 679,2%	0,82	2,37	3,02
МРСК Волги	MRKV RX	0,0017	0,4%	305	Покупать	0,0063	270,6%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	1,4%	53						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0025	2,1%	242				0,29	2,83	9,33
МРСК Урала	MRKU RX	0,0050	-0,1%	438	Покупать	0,0136	171,3%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,15	1,7%	168				0,85	4,16	38,00
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	-0,2%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,51	0,2%	29						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	173,52	-1,5%	2 001						
НорНикель	GMKN RX	138,52	-1,0%	21 921				2,13	5,22	10,10
Северсталь	CHMF RM	6,89	-2,1%	5 769				0,70	4,84	11,27
ММК	MAGN RM	0,23	-0,3%	2 586				0,63	4,84	
НЛМК	NLMK RM	1,33	-1,2%	7 974				0,94	6,29	17,31
ЧЦЗ	CHZN RM	3,40	-0,3%	184				0,29	2,55	11,47
Мечел, ао	MTLR RM	2,86	-0,3%	1 190				0,98	52,15	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,66	1,1%	230						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,76	-2,4%	359				0,93	5,38	6,47
High River Gold Mines	HRG CN	1,32	0,7%	1 111				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,90	0,0%	718				1,22	3,11	35,39
Распадская	RASP RX	1,04	-3,4%	730				2,10	8,42	
АЛРОСА	ALRS RX	1,03	-0,0%	7 607				2,44	6,21	9,33
ТМК	TRMK RM	2,33	-3,0%	2 182				0,85	5,67	7,26
Uranium One	UUU CN	2,61	-0,4%	2 495				4,39	29,37	86,91
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,31	-1,7%	562				0,26	5,10	0,80
ГАЗ, ао	GAZA RX	30,00	-15,5%	556				0,40	3,80	1,97
КАМАЗ	KMAZ RX	1,26	-2,1%	892				0,36	4,18	5,11
Sollers	SVAV RX	21,68	-4,6%	743				0,60	4,72	4,17
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	781				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,13	0,1%	1 166				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	216,51	-1,7%	20 473				1,52	14,78	25,34
X5 Retail Group	FIVE LI	17,84	0,8%	4 845	Держать	23,80	33,4%	0,53	7,70	
Дикси	DIXY RX	14,87	1,6%	1 856	Покупать	17,60	18,3%	0,57	9,78	56,42
O'Key, GDR	OKEY LI	11,85	-1,7%	3 189				0,98	12,13	22,43
М.видео	MVID RX	7,67	-0,8%	1 378	Покупать	12,30	60,5%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,78	-0,8%	82				0,72		
Росинтер	ROST RX	3,09	-1,7%	50				0,25	4,11	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,34	-1,0%	674				0,92		3,57
Русagro, GDR	AGRO LI	5,05	0,0%	602				1,17	5,67	0,96
Разгуляй	GRAZ RX	0,35	-0,8%	66						
Русское море	RSEA RM	0,91	-1,5%	73				0,37	95,05	
Синергия	SYNG RX	16,97	1,3%	436				0,78		6,47
Фармстандарт	PHST RX	56,61	-8,8%	2 139				1,15	4,49	6,77
Верофарм	VRPH RX	20,44	-1,4%	204				1,68	5,36	6,64
Протек	PRTK RX	1,22	-0,7%	645				0,12	3,59	7,64
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	8,69	-0,7%	555				1,15	2,58	2,46
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,20	-1,1%	1 817				1,94	5,99	6,38
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	29,15	1,0%	6 095				7,65	17,74	4,93
МТС	MTSS RM	7,96	-0,5%	16 439				1,77	4,04	17,02
Вымпелком	VIP US	9,96	0,7%	17 497	Держать	12,87	29,2%	1,72	4,04	6,11
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,09	-1,8%	9 089				1,57	4,21	8,37
Ростелеком, ап	RTKM RM	2,26	-0,9%	550						
СТС Медиа	CTCM US	12,42	1,2%	1 964				2,26	7,27	12,67
Яндекс	YNDX US	29,49	4,1%	9 703				9,50	21,71	36,29
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,16	0,0%	534				0,70	7,62	13,55
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	12,94	-1,1%	2 313				1,59	5,12	8,30
Аэрофлот	AFLT RM	1,78	-0,5%	1 978				0,46	5,36	8,44
НМТП	NMTP RM	0,09	-1,2%	1 769				3,63		18,14
Трансконтейнер	TRCN RM	91,13	1,7%	1 266				1,35	4,87	8,15
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,95	2,6%	2 186				4,82	10,58	60,81
FESCO	FESH RX	0,15	0,4%	448				0,91	5,00	
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,77	-1,4%	59 747						5,78
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,11	-0,3%	2 115						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-2,5%	18 001						6,07
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	11,36	-1,3%	270						4,15
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,83	-5,9%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,30	-0,5%	475						5,68
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0021	4,8%	622						
РОСБАНК	ROSB RM	2,22	-1,3%	3 446						13,45
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,85	-2,6%	721						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	6,85	-3,5%	1 906						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	6,60	-0,2%	19 377				5,44	9,30	12,31
Фосагро	PHOR RX	35,86	0,7%	4 644				1,82	5,51	7,12
Акрон	AKRN RX	36,89	-1,3%	1 495				1,14	3,83	4,34
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,87	-0,1%	8 403				0,71	2,99	8,89
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,63	2,0%	655				8,44	16,86	
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,10	1,0%	1 386				1,27	7,63	10,78
Группа ЛСР	LSRG RX	17,19	2,2%	1 772				1,45	7,20	11,21
Эталон, GDR	ETLN LI	3,90	-1,0%	1 139	Покупать	6,07	55,6%	1,37	5,91	7,53
Открытые инвестиции	OPIN RX	7,51	-3,7%	114				1,46		3,53
RGI International	RGI LN	2,15	-0,7%	347						

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	6,9	0,1%
Роснефть	ROSN LI	7,1	0,7%
Лукойл	LKOD LI	57,5	-0,4%
Газпром нефть	GAZ LI	17,6	-0,1%
НОВАТЭК	NVTK LI	119,3	-1,5%
НорНикель	MNOD LI	13,8	-0,7%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	-2,4%
НЛМК	NLMK LI	13,3	-1,2%
ТМК	TMKS LI	11,3	-0,7%
ММК	MMK LI	3,0	-0,5%
Северсталь	SVST LI	6,9	-1,6%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,3	-8,3%
Русал	RUALR RX	3,9	-6,8%
МТС	MBT US	19,0	0,8%
Мегафон	MFON LI	32,1	0,2%
Ростелеком	RKMD LI	18,7	-0,9%
РусГидро	HYDR LI	1,6	-0,2%
НМТП	NCSP LI	6,9	-1,6%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	0,0%
Магнит	MGNT LI	53,5	-1,8%
Фармстандарт	PHST LI	14,0	-15,2%
Группа Черкизово	CHE LI	10,2	-0,7%
ВТБ	VTBR LI	2,8	-2,5%
Уралкалий	URKA LI	32,9	-0,0%
Фосагро	PHOR LI	12,0	-0,3%
AFI Development	AFID LI	0,6	2,5%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,1	1,2%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,0	2,1%
АФК Система	SSA LI	20,9	1,3%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,7	0,2%
Татнефть	ATAD LI	34,8	-0,9%
Мечел	MTL US	2,8	-5,2%
Mail.ru	MAIL LI	29,2	1,0%
Globaltrans	GLTR LI	12,9	-1,1%
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.