

Ежедневный обзор рынка акций

12 июля 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Мощным ростом накануне закрылись практически все мировые площадки, а российский фондовый рынок, можно сказать, был лидером вчера по темпам роста и это на фоне очередного оттока денег из российских фондов. На этой неделе отток составил 16.млн. долларов. Кардинально в мире за последние 1-2 дня ничего не поменялось, поэтому говорить о начале какого-то ралли явно не стоит. Скорее стоит присматриваться к фиксации прибыли по длинным позициям в ближайшее время. Возможно мы ещё увидим рост в пределах 2-3% по российским индексам, но это будет зависеть от сегодняшнего закрытия.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 322,76	3.72%
FTSE	6 543,41	0.59%
S&P 500	1 675,02	1.36%
Dow Jones Avg	15 460,92	1.11%
EURO STOXX 50	2 681,32	0.81%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Петропавловск	76,50	13,75%
Polymetal International	519,00	8,33%
МРСК Северного Кавказа	0,55	6,28%
Группа компаний ПИК	2,23	5,07%
Разгуляй	0,37	4,02%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Фармстандарт	45,19	-20,98%
Nord Gold	1,80	-5,26%
Raven Russia	70,50	-1,05%
Русал	2,96	-1,33%
Ленэнерго, ао	0,15	-1,21%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	720,84	3,79%

Основные индикаторы

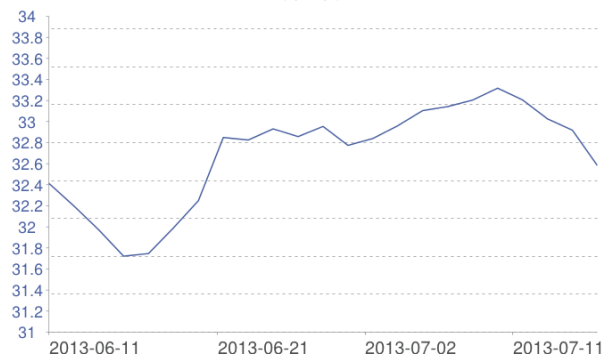
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Мощным ростом накануне закрылись практически все мировые площадки, а российский фондовый рынок, можно сказать, был лидером вчера по темпам роста и это на фоне очередного оттока денег из российских фондов. На этой неделе отток составил 16.млн. долларов. Кардинально в мире за последние 1-2 дня ничего не поменялось, поэтому говорить о начале какого-то ралли явно не стоит. Скорее стоит присматриваться к фиксации прибыли по длинным позициям в ближайшее время. Возможно мы ещё увидим рост в пределах 2-3% по российским индексам, но это будет зависеть от сегодняшнего закрытия. Ближайшим уровнем сопротивления по индексу ММВБ будет выступать диапазон 1380-1400 пунктов. На данный момент, тем, кто находится сейчас без позиций, мы рекомендуем уже воздерживаться от покупок.

Из важных внутренних событий стоит отметить сегодняшнее заседание российского ЦБ, ну а закрытие дня безусловно будет зависеть от отчётов двух крупнейших банков США J.P.Morgan Chase и Wells Fargo, которые будут опубликованы в 15.00 и в 16.00 соответственно. Ожидания по отчётностям банков весьма позитивные, поэтому если будут хоть небольшие намёки на негатив, то это незамедлительно станет поводом для фиксации на американских площадках. Из важной статистики стоит отметить выход в 13.00 данных по промышленному производству в Еврозоне и публикацию в США в 17.55 данных по индексу настроений от Мичиганского университета.

Мы сегодня будем частично распродавать сформированный в июне инвестиционный портфель. Ожидали взять по нему прибыль около 10% и цели ставили 1450 пунктов по ММВБ, но сейчас решили пересмотреть взгляд и торговлю и забрать текущие 5% прироста от последнего входа. Не все выбранные нами активы показали хороший рост, но в целом всё неплохо. Порадовали: Газпром, Роснефть, фьючерс РТС, Аэрофлот, нефть марки Brent. Не порадовали: Сбербанк, Втб, ГМК.

Фьючерс на индекс РТС с учётом укрепления рубля показал также существенный выход вверх, вплоть до важного уровня сопротивления на отметке 131500. Именно диапазон 128500-131500 дважды в июне выступал зоной, где происходил набор коротких позиций, поэтому в ближайшие 1-2 дня поведение этого актива прогнозировать сложно.

Календарь событий

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	3,60	3,2%	85 269	Покупать	6,00	66,7%	0,87	2,57	2,28
Роснефть	ROSN RX	7,37	2,8%	78 132				1,46	7,99	6,75
Лукойл	LKOH RX	59,99	3,2%	51 029				0,46	3,00	4,64
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,81	3,2%	34 053						5,25
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,65	0,8%	34 053						
Татнефть, ао	TATN RX	6,11	4,3%	13 304						8,52
Татнефть, ап	TATNP RX	3,00	0,5%	442						
Газпром нефть	SIBN RX	3,60	1,3%	17 070				0,57	2,78	3,15
НОВАТЭК	NVTK RX	10,95	2,1%	33 242				5,03	11,33	15,26
Башнефть, ао	BANE RX	60,45	1,8%	11 407						
Башнефть, ап	BANEP RX	31,24	2,0%	1 208						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 398,24	-0,4%	17 032	Держать	2 244,05	-6,4%	1,13	2,49	2,60
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	41,20	0,5%	6 048				1,99	8,16	15,85
Интегра, GDR	INTE LI	0,27	-5,3%	50						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,46	5,0%	6 092	Держать	19,73	36,5%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,56	3,8%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0169	3,3%	5 366				1,02	19,03	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0032	1,9%	4 039	Держать	0,0083	160,4%	2,31	4,17	18,23
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	-0,6%	4 137				0,27		
ОГК-2	OGKB RX	0,0077	2,4%	847	Покупать	0,04	382,6%	0,42	3,51	3,79
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	3,5%	5 011	Покупать	0,16	98,8%	2,10	5,40	8,94
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	1,0%	1 442	Держать	0,06	39,8%			8,49
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	2,9%	788	Покупать	0,0004	94,9%	1,04	4,00	3,92
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	0,2%	63				0,63	592,13	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	3,5%	1 365	Покупать	0,07	98,1%	0,29	1,91	5,30
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	0,2%	195				0,29	2,58	7,42
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	1,5%	113				0,83	92,32	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	0,3%	225				0,71		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-0,9%	698				0,31	10,12	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,30	3,3%	1 437				0,80	3,29	4,64
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0058	-0,3%	250				0,49	21,37	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0039	-1,7%	8						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	2,1%	1 910	Покупать	2,83	8 383,0%	0,65	3,66	2,94
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0012	-0,8%	112	Держать	0,0020	70,6%			9,55
МРСК Центра	MRKC RX	0,0110	0,5%	466	Покупать	0,03	195,1%	0,58	2,70	3,45
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0038	0,4%	425	Покупать	0,0140	270,9%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	2,5%	1 801	Покупать	2,42	6 445,3%	0,84	2,40	3,09
МРСК Волги	MRKV RX	0,0018	3,1%	318	Покупать	0,0063	255,7%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	0,0%	54						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0026	0,0%	244				0,29	2,83	9,33
МРСК Урала	MRKU RX	0,0051	0,0%	443	Покупать	0,0136	168,6%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,15	-1,2%	168				0,85	4,15	37,54
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,38	2,0%	35						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,55	6,3%	31						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	176,93	0,9%	2 040						
НорНикель	GMKN RX	144,12	3,0%	22 807	Держать	183,23	27,1%	2,21	5,40	10,51
Северсталь	CHMF RM	7,17	3,0%	6 006				0,72	4,98	11,73
ММК	MAGN RM	0,24	3,4%	2 703				0,64	4,97	
НЛМК	NLMK RM	1,40	4,4%	8 410				0,98	6,55	18,25
ЧЦЗ	CHZN RM	3,41	-0,8%	185				0,29	2,52	11,37
Мечел, ао	MTLR RM	2,95	2,1%	1 228				1,00	52,82	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,68	0,1%	233						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,79	3,5%	375				0,93	5,40	6,69
High River Gold Mines	HRG CN	1,34	0,7%	1 124				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,80	-5,3%	681	Пересмотр	3,56	97,7%	1,19	3,03	33,52
Распадская	RASP RX	1,07	1,7%	750				2,14	8,60	
АЛРОСА	ALRS RX	1,04	0,1%	7 693				2,44	6,21	9,34
ТМК	TRMK RM	2,43	3,5%	2 282				0,87	5,81	7,59
Uranium One	UUU CN	2,66	0,7%	2 542				4,48	29,93	88,53
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,31	0,7%	572				0,26	5,11	0,80
ГАЗ, ао	GAZA RX	30,00	-15,5%	556				0,40	3,80	1,97
КАМАЗ	KMAZ RX	1,26	-1,0%	892				0,35	4,15	5,06
Sollers	SVAV RX	22,25	1,6%	762				0,61	4,77	4,24
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	789				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,24	1,5%	1 196				0,32	3,40	9,00

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	221,84	1,4%	20 978				1,56	15,13	25,97
X5 Retail Group	FIVE LI	17,60	-1,3%	4 780	Держать	23,80	35,2%			
Дикси	DIXY RX	15,11	0,6%	1 886	Покупать	17,60	16,4%	0,57	9,82	56,75
O'Key, GDR	OKEY LI	11,79	-0,5%	3 172				0,96	11,95	22,09
М.видео	MVID RX	7,76	0,2%	1 396	Покупать	12,30	58,4%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,81	3,0%	85				0,73		
Росинтер	ROST RX	3,19	2,2%	52				0,25	4,17	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,50	0,0%	681				0,93		3,61
Русagro, GDR	AGRO LI	5,05	0,0%	602				1,16	5,61	0,95
Разгуляй	GRAZ RX	0,37	4,0%	69						
Русское море	RSEA RM	0,92	-0,1%	73				0,37	95,00	
Синергия	SYNG RX	17,45	1,8%	448				0,79		6,59
Фармстандарт	PHST RX	45,19	-21,0%	1 708				0,86	3,37	5,35
Верофарм	VRPH RX	21,28	3,0%	213				1,72	5,48	6,84
Протек	PRTK RX	1,24	0,1%	653				0,12	3,60	7,65
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	8,60	-1,0%	549				1,14	2,56	2,44
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,30	0,6%	1 828				1,95	6,02	6,42
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	29,90	2,6%	6 252	Покупать	38,28	28,0%	7,89	18,28	5,05
МТС	MTSS RM	8,19	1,9%	16 920				1,81	4,14	17,52
Вымпелком	VIP US	10,16	2,0%	17 848				1,74	4,08	6,23
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,17	1,5%	9 322	Держать	4,07	28,6%	1,58	4,25	8,50
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,31	0,8%	560						
СТС Медиа	CTCM US	12,40	-0,2%	1 961	Держать	12,90	4,1%	2,26	7,25	12,65
Яндекс	YNDX US	30,39	3,1%	9 999	Покупать	32,32	6,3%	9,72	22,20	37,02
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,35	-0,5%	538				0,70	7,68	13,66
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	12,70	-1,9%	2 270				1,57	5,05	8,15
Аэрофлот	AFLT RM	1,78	-1,1%	1 976				0,47	5,38	8,44
НМТП	NMTP RM	0,09	0,9%	1 803				3,68		18,49
Трансконтейнер	TRCN RM	92,07	1,7%	1 279				1,35	4,87	8,15
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,97	0,1%	2 189				4,82	10,59	60,90
FESCO	FESH RX	0,15	0,2%	454	Держать	0,45	190,8%	0,93	5,06	
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,93	4,7%	63 218						6,05
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,23	4,4%	2 231						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	2,8%	18 691						6,23
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	11,43	-0,4%	271						4,14
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,05	4,8%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,34	2,4%	491						5,82
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0021	0,1%	629						
РОСБАНК	ROSB RM	2,30	2,6%	3 571						13,80
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,85	0,0%	721						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	6,90	0,7%	1 920						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	6,66	-0,1%	19 557				5,49	9,39	12,43
Фосагро	PHOR RX	36,38	0,4%	4 711				1,82	5,53	7,14
Акрон	AKRN RX	37,44	0,5%	1 518				1,15	3,84	4,36
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,87	-0,6%	8 441				0,71	3,02	8,93
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,63	0,8%	660				8,48	16,94	
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,23	5,1%	1 472				1,31	7,84	11,33
Группа ЛСР	LSRG RX	17,97	3,5%	1 852				1,50	7,43	11,72
Эталон, GDR	ETLN LI	3,88	-0,5%	1 133				1,35	5,82	7,41
Открытые инвестиции	OPIN RX	7,71	1,7%	117				1,48		3,63
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	7,2	4,7%
Роснефть	ROSN LI	7,4	4,1%
Лукойл	LKOD LI	60,0	4,3%
Газпром нефть	GAZ LI	17,9	1,9%
НОВАТЭК	NVTK LI	121,0	1,4%
НорНикель	MNOD LI	14,3	3,9%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	3,8%
НЛМК	NLMK LI	14,0	5,4%
ТМК	TMKS LI	11,0	-2,3%
ММК	MMK LI	3,1	4,3%
Северсталь	SVST LI	7,2	3,7%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,4	2,4%
Русал	RUALR RX	3,9	-6,8%
МТС	MBT US	19,6	3,1%
Мегафон	MFON LI	32,7	1,9%
Ростелеком	RKMD LI	19,2	2,9%
РусГидро	HYDR LI	1,6	5,0%
НМТП	NCSP LI	6,9	0,8%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	0,0%
Магнит	MGNT LI	54,5	1,9%
Фармстандарт	PHST LI	11,2	-20,3%
Группа Черкизово	CHE LI	10,2	0,4%
ВТБ	VTBR LI	2,9	4,2%
Уралкалий	URKA LI	33,3	1,2%
Фосагро	PHOR LI	12,1	1,1%
AFI Development	AFID LI	0,6	1,7%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,2	6,3%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,1	0,9%
АФК Система	SSA LI	20,7	-1,2%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,1	4,2%
Татнефть	ATAD LI	37,0	6,3%
Мечел	MTL US	3,0	9,8%
Mail.ru	MAIL LI	29,9	2,6%
Globaltrans	GLTR LI	12,7	-1,9%
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.