

Ежедневный обзор рынка акций

19 июля 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Какой-либо важной статистики из Европы и Америки сегодня не ожидается, поэтому российский рынок будет полностью вариться в своих внутренних историях. Не исключено, что в случае позитива, вновь сегодня в лидерах роста будут акции Газпрома, которые вновь потащат российские индексы вверх. В любом случае, мы считаем, что потенциал дальнейшего роста на российских площадках ограничен всего 2-3%

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 377,35	-1.13%
FTSE	6 634,36	0.95%
S&P 500	1 689,37	0.5%
Dow Jones Avg	15 548,54	0.5%
EURO STOXX 50	2 717,99	1.35%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
МРСК Северо-Запада	0,0015	9,09%
МРСК холдинг, ао	0,04	4,49%
МРСК Юга	0,0013	4,48%
ФСК ЕЭС	0,0038	4,43%
Raven Russia	72,00	2,49%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
ТГК-1	0,0002	-5,36%
AFI Development	0,60	-5,93%
ОГК-4 (Еон)	0,08	-3,98%
Globaltrans	12,66	-3,51%
МОЭСК	0,04	-3,47%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	755,62	-1,13%

Основные индикаторы

Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Немного негативный внешний фон сложился сегодня для российских площадок, однако существенных распродаж скорее всего мы сегодня не увидим. Последствия решения кировского суда накануне, вероятно и дальше будут негативно сказываться на российском рынке акций и инвестиционном климате в целом, но на ближайшие сутки данная проблема уже не актуальна.

Американские индексы, воодушевленные позитивными итогами двухдневного выступления главы ФРС, который на днях приезжает в Россию на встречу большой 20-ки, вчера вновь обновили свои исторические максимумы. Сегодня фьючерсы на индекс S&P500 и DOW JONES теряют в пределах 0.25%, после не очень позитивных отчетов компаний Google и Microsoft. Не стоит забывать, что на американских площадках сегодня проходит месячная экспирация, поэтому вряд ли мы там увидим сильные движения, а вот со следующей недели, вполне можно ожидать начало коррекции, к тому же и сезон отчетностей в дальнейшем будет преподносить больше негативных сюрпризов, нежели позитивных.

Ожидаем сегодня увидеть почти нейтральное открытие по российскому рынку. Далее, если кировский областной суд сегодня утром изменит меру пресечения Навальному и Офицерову на подписку о невыезде, то мы возможно увидим и всплеск оптимизма и покупки на отечественном фондовом рынке. Какой-либо важной статистики из Европы и Америки сегодня не ожидается, поэтому российский рынок будет полностью вариться в своих внутренних историях. Не исключено, что в случае позитива, вновь сегодня в лидерах роста будут акции Газпрома, которые вновь потащат российские индексы вверх. В любом случае, мы считаем, что потенциал дальнейшего роста на российских площадках ограничен всего 2-3%, поэтому долгосрочным и среднесрочным инвесторам не стоит торопиться с покупками на текущих уровнях.

Календарь событий

23 июля 2013	Магнит - финансовые результаты 1 полугодия 2013 года (по данным управленческого учета)
24 июля 2013	Дикси - 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
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	4,01	-0,7%	95 012	Покупать	6,06	50,9%	0,94	2,75	2,53
Роснефть	ROSN RX	7,53	-1,6%	79 841	Держать	8,05	6,8%	1,48	8,07	6,87
Лукойл	LKOH RX	61,60	0,3%	52 396	Покупать	74,25	20,5%	0,47	3,07	4,76
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,82	-2,5%	34 378	Покупать	1,17	42,6%			5,28
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,66	-1,6%	34 378						
Татнефть, ао	TATN RX	6,48	-0,2%	14 120						9,01
Татнефть, ап	TATNP RX	3,05	-1,0%	449						
Газпром нефть	SIBN RX	3,83	-2,6%	18 179	Покупать	5,75	50,0%	0,60	2,92	3,36
НОВАТЭК	NVTK RX	11,22	-2,4%	34 055	Покупать	13,49	20,2%	5,13	11,54	15,58
Башнефть, ао	BANE RX	61,57	-0,0%	11 619	Держать	71,58	16,3%			
Башнефть, ап	BANEP RX	32,82	-1,9%	1 269						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 531,51	-1,0%	17 978	Держать	2 250,88	-11,1%	1,17	2,57	2,73
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	41,50	-0,2%	6 092	Держать	43,04	3,7%	2,00	8,21	15,96
Интегра, GDR	INTE LI	0,27	-0,7%	50						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,75	0,0%	6 215						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,15	-4,3%	0	Покупать	12,20	33,3%			
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0175	-1,4%	5 553				1,03	19,38	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0038	4,4%	4 823	Держать	0,0083	118,1%	2,48	4,49	21,69
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	-0,6%	4 152				0,27		
ОГК-2	OGKB RX	0,0083	-0,4%	912	Покупать	0,04	347,9%	0,44	3,67	4,07
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	-4,0%	4 885	Покупать	0,16	103,9%	2,04	5,24	8,69
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	-0,6%	1 471	Держать	0,06	37,1%			8,63
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-5,4%	790	Покупать	0,0004	96,0%	1,04	4,00	3,88
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-1,3%	63				0,63	592,35	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,04	-1,8%	1 429	Покупать	0,07	89,2%	0,30	1,99	5,53
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-1,4%	199				0,29	2,61	7,57
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	0,7%	114				0,84	92,43	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-3,2%	214				0,70		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-2,0%	682				0,30	9,99	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,30	-0,0%	1 423				0,79	3,26	4,58
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0054	-3,8%	236				0,48	21,20	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0039	0,4%	8						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,04	4,5%	2 216	Покупать	2,83	7 209,9%	0,67	3,75	3,41
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0015	9,1%	142	Держать	0,0020	35,3%			12,00
МРСК Центра	MRKC RX	0,0122	0,3%	515	Покупать	0,03	167,4%	0,60	2,80	3,79
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0038	-0,4%	423	Покупать	0,0140	273,2%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-3,5%	1 906	Покупать	2,42	6 084,9%	0,86	2,48	3,26
МРСК Волги	MRKV RX	0,0019	1,6%	336	Покупать	0,0063	236,1%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0013	4,5%	65						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0027	0,4%	254				0,29	2,89	9,68
МРСК Урала	MRKU RX	0,0050	-0,6%	439	Покупать	0,0136	170,9%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,16	1,7%	176				0,86	4,19	39,29
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,38	0,0%	35						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,60	-1,2%	33						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	178,64	0,2%	2 060	Держать	186,00	4,1%			
НорНикель	GMKN RX	144,79	-2,6%	22 912	Держать	180,23	24,5%	2,22	5,43	10,56
Северсталь	CHMF RM	7,33	-1,5%	6 143	Держать	11,31	54,3%	0,73	5,06	12,00
ММК	MAGN RM	0,25	-1,5%	2 849	Держать	0,36	40,9%	0,66	5,10	
НЛМК	NLMK RM	1,45	-0,7%	8 690	Держать	1,85	27,9%	1,01	6,72	18,86
ЧЦЗ	CHZN RM	3,33	-0,3%	181	Держать	4,08	22,3%	0,28	2,41	11,08
Мечел, ао	MTLR RM	3,03	0,8%	1 262	Держать	5,32	75,7%	1,00	53,14	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,69	-0,5%	234				3,79		1,14
ЧТПЗ	CHEP RX	0,77	-5,4%	364				0,93	5,38	6,47
High River Gold Mines	HRG CN	1,34	0,7%	1 124				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,76	-2,2%	665				1,18	3,00	32,78
Распадская	RASP RX	1,07	-1,3%	752	Держать	2,11	97,4%	2,15	8,62	
АЛРОСА	ALRS RX	1,02	-1,2%	7 513				2,39	6,10	9,09
ТМК	TRMK RM	2,57	0,7%	2 414	Держать	3,55	38,0%	0,89	5,95	8,02
Uranium One	UUU CN	2,66	0,5%	2 542				4,48	29,93	88,53
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,31	1,4%	572	Продавать	0,40	27,9%	0,26	5,11	0,80
ГАЗ, ао	GAZA RX	32,80	9,3%	607				0,41	3,94	2,16
КАМАЗ	KMAZ RX	1,28	1,2%	904	Держать	1,84	44,2%	0,36	4,17	5,11
Sollers	SVAV RX	21,46	-2,2%	735	Покупать	28,14	31,1%	0,59	4,65	4,07
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	792				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,21	-1,6%	1 189				0,31	3,37	8,92

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	230,11	2,0%	21 760				1,62	15,66	26,94
X5 Retail Group	FIVE LI	16,90	-0,8%	4 590	Держать	23,80	40,8%			
Дикси	DIXY RX	14,92	-0,3%	1 862	Покупать	17,60	17,9%	0,56	9,70	55,83
O'Key, GDR	OKEY LI	12,32	-3,8%	3 315				1,00	12,40	23,00
М.видео	MVID RX	8,19	-0,4%	1 472	Покупать	12,30	50,2%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,81	-0,4%	85				0,72		
Росинтер	ROST RX	3,20	0,5%	52				0,25	4,17	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,42	-1,6%	678				0,93		3,59
Русagro, GDR	AGRO LI	5,50	5,3%	655				1,19	5,80	1,03
Разгуляй	GRAZ RX	0,37	-0,7%	70						
Русское море	RSEA RM	0,94	0,2%	75				0,38	95,77	
Синергия	SYNG RX	16,02	-2,8%	411				0,75		6,02
Фармстандарт	PHST RX	51,50	-3,4%	1 946				1,01	3,94	6,07
Верофарм	VRPH RX	20,93	-0,1%	209				1,69	5,40	6,71
Протек	PRTK RX	1,22	-0,5%	645				0,12	3,52	7,53
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	8,50	0,0%	543				1,13	2,54	2,41
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,78	0,9%	1 879				1,98	6,13	6,59
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	31,25	0,6%	6 535	Покупать	38,31	22,6%	8,30	19,25	5,28
МТС	MTSS RM	8,31	-1,4%	17 170				1,83	4,18	17,78
Вымпелком	VIP US	10,37	-0,4%	18 217	Держать	12,81	23,6%	1,75	4,11	6,36
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,56	0,5%	10 483	Держать	3,96	11,1%	1,69	4,56	9,52
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,41	-1,7%	585						
СТС Медиа	CTCM US	12,58	1,7%	1 990	Держать	12,92	2,7%	2,29	7,37	12,84
Яндекс	YNDX US	30,86	-0,6%	10 154	Покупать	32,29	4,6%	9,84	22,50	37,46
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,19	-0,6%	535	Держать	26,42	9,2%	0,70	7,64	13,57
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	12,66	-3,5%	2 263	Покупать	19,80	56,4%	1,57	5,04	8,12
Аэрофлот	AFLT RM	1,76	-0,8%	1 953	Покупать	2,14	21,9%	0,46	5,36	8,34
НМТП	NMTP RM	0,09	-1,6%	1 740	Покупать	0,11	17,2%	3,63		17,84
Трансконтейнер	TRCN RM	95,14	6,5%	1 322				1,38	4,99	8,39
Global Ports, GDR	GLPR LI	12,80	0,1%	2 005	Держать	17,18	34,2%	4,46	9,79	55,80
FESCO	FESH RX	0,16	0,8%	460	Держать	0,31	99,8%	0,93	5,10	
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,03	-2,6%	65 436	Покупать	4,10	35,3%			6,24
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,31	-2,7%	2 315						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-2,1%	18 717	Покупать	0,0021	45,0%			6,22
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,00	-0,9%	285	Покупать	23,06	92,1%			4,33
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,07	-0,2%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,42	-0,4%	518	Держать	1,79	26,6%			6,12
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0021	-1,8%	604	Держать	0,0055	167,2%			
РОСБАНК	ROSB RM	2,16	-1,2%	3 353	Держать	2,69	24,5%			12,91
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,86	0,5%	725						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,05	2,2%	1 961						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	6,58	-0,1%	19 327	Держать	8,34	26,7%	5,44	9,29	12,28
Фосагро	PHOR RX	37,98	-1,7%	4 919				1,88	5,71	7,43
Акрон	AKRN RX	38,00	-0,4%	1 540	Покупать	57,73	51,9%	1,16	3,87	4,41
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,85	-2,5%	8 175				0,71	2,99	8,65
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,60	-5,9%	623				8,18	16,35	
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,21	-0,0%	1 457				1,30	7,78	11,18
Группа ЛСР	LSRG RX	18,73	-1,1%	1 930				1,54	7,63	12,21
Эталон, GDR	ETLN LI	3,84	-1,0%	1 121				1,33	5,73	7,31
Открытые инвестиции	OPIN RX	7,94	-0,5%	121				1,50		3,74
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	8,0	-0,7%
Роснефть	ROSN LI	7,5	-1,8%
Лукойл	LKOD LI	61,7	0,0%
Газпром нефть	GAZ LI	18,9	-2,1%
НОВАТЭК	NVTK LI	124,5	-2,5%
НорНикель	MNOD LI	14,5	-2,3%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	0,6%
НЛМК	NLMK LI	14,5	-1,0%
ТМК	TMKS LI	12,5	3,4%
ММК	MMK LI	3,3	-1,5%
Северсталь	SVST LI	7,3	-1,3%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,2	-5,4%
Русал	RUALR RX	3,9	-6,8%
МТС	MBT US	20,1	-1,4%
Мегафон	MFON LI	33,0	-3,5%
Ростелеком	RKMD LI	21,4	1,7%
РусГидро	HYDR LI	1,7	-2,4%
НМТП	NCSP LI	6,9	1,7%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	0,0%
Магнит	MGNT LI	56,0	0,9%
Фармстандарт	PHST LI	12,3	-4,8%
Группа Черкизово	CHE LI	10,3	-0,1%
ВТБ	VTBR LI	2,9	-2,0%
Уралкалий	URKA LI	32,8	-0,4%
Фосагро	PHOR LI	12,6	-0,5%
AFI Development	AFID LI	0,6	-0,8%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,2	-1,1%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,2	-0,2%
АФК Система	SSA LI	20,1	-2,5%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,2	-2,5%
Татнефть	ATAD LI	39,2	0,2%
Мечел	MTL US	3,0	-1,6%
Mail.ru	MAIL LI	31,3	0,6%
Globaltrans	GLTR LI	12,7	-3,5%
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.