

Ежедневный обзор рынка акций

23 июля 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Сегодня внешний фон для российских площадок явно позитивный и возможно мы увидим рост в пределах 0.7-1% по основным индексам, но забегать инвесторам в уходящий поезд мы не рекомендуем. Не стоит забывать, что быстро рынки не разворачиваются, на это уходит 1-2 недели. Существенного потенциала роста ни на американских, ни на российских площадках уже нет. Рисковать из-за роста в 2-3% явно не стоит.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 382,33	0.36%
FTSE	6 630,67	-0.06%
S&P 500	1 692,09	0.16%
Dow Jones Avg	15 543,74	-0.03%
EURO STOXX 50	2 716,17	-0.07%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Петропавловск	91,75	11,21%
ТК-9 (КЭС)	0,0001	6,19%
МРСК Юга	0,0014	4,73%
МРСК Северо-Запада	0,0015	4,43%
Северсталь	7,66	4,16%

Лидеры снижения

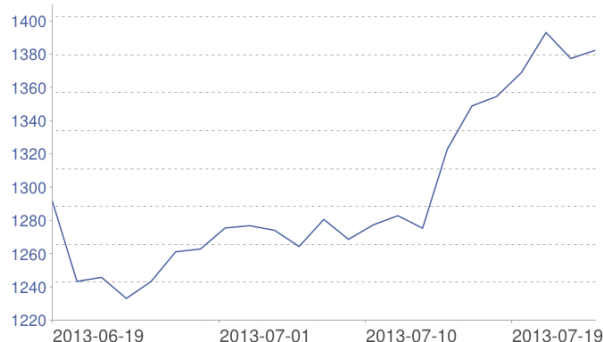
	Цена, \$	Δ, День
Raven Russia	70,00	-2,78%
МРСК холдинг, ао	0,04	-2,47%
Global Ports, GDR	12,65	-1,17%
МРСК Урала	0,0049	-1,80%
Сургутнефтегаз, ао	0,81	-1,30%

Индекс MSCI

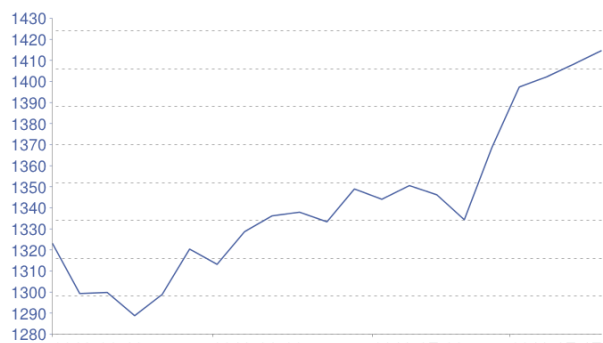
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	759,23	0,48%

Основные индикаторы

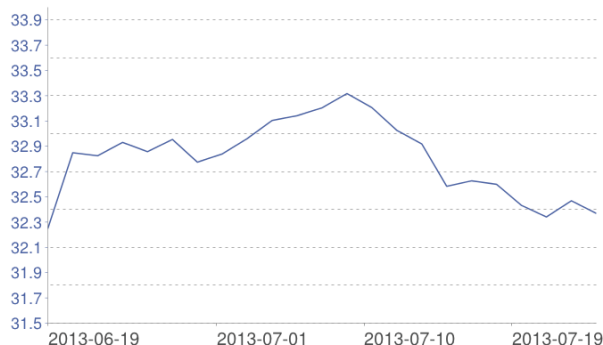
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Мало, что в глобальном плане, за последние сутки изменилось на мировых финансовых рынках, однако стоит отметить некоторый нюанс. В то время, как торги в Европе и Америке завершились лишь незначительным повышением основных индексов в пределах 0.2-0.3%, бразильская биржа показала рост +2.48%. Сегодня утром мы наблюдаем устойчивый рост по всему азиатскому и в лидерах роста находится китайский рынок, который прибавляет уже более 3% после очередных заявлений китайских властей о поддержании высоких темпов роста в экономике выше 7%. Сколько можно верить всем этим заявлениям чиновником не понятно. Все они обещают поддержку и все они обещают восстановление, а происходит всё наоборот. Что это, переток капитала в развивающиеся рынки или финальный их вынос? Пока сказать сложно. Если вспомнить данные по притоку и оттоку капитала с развивающихся рынков, то напоминаем, что Россия единственная из всех стран, кто показала приток на прошлой неделе в размере 100 млн. долларов, при том, что с того же Китая был отток порядка 300 млн. Нет ничего удивительного в том, что мы видим локальную миграцию денег с одних стран в другие и такие временные всплески оптимизма и на фондовых рынках ничего не значат. Глобальное негативное отношение ко всем развивающимся площадкам остаётся негативным.

Сегодня внешний фон для российских площадок явно позитивный и возможно мы увидим рост в пределах 0.7-1% по основным индексам, но забегать инвесторам в уходящий поезд мы не рекомендуем. Не стоит забывать, что быстро рынки не разворачиваются, на это уходит 1-2 недели. Существенного потенциала роста ни на американских, ни на российских площадках уже нет. Рисковать из-за роста в 2-3% явно не стоит. С технической точки зрения прекрасно видно, как индекс ММВБ уже три дня консолидируется вблизи 200-дневной скользящей средней и чем дольше здесь будет топтаться рынок, тем больше намёков на разворот мы получим. Сегодняшний возможный рост более 1% всё равно текущую картину не изменит. Если цена в ближайшие дни не выйдет выше диапазона 1450-1460 пунктов, стоит готовиться к коррекции.

Неплохо накануне смотрелся рынок сырья. Цены на драгоценные и промышленные металлы были в лидерах роста. Сегодня здесь пока всё без изменений. Цены на нефть стабильны в районе 108 долларов за баррель и находятся ровно по середине торгового диапазона. Уровень сопротивления по нефти марки brent, находится на отметке 115, а уровень поддержки на отметке 100.

Российская валюта продолжает немного укрепляться последние дни, но темпы этого укрепления весьма не значительные. Мы рекомендуем присматриваться к покупкам доллара в диапазоне 32-32.2с перспективой 1-2 месяца или до конца года. Глобальная картина по рублю явно выглядит не в его пользу. Ожидания на конец года 34-35 рублей за доллар по-прежнему остаются в силе.

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	-0,5%	94 845				0,93	2,75	2,52
Роснефть	ROSN RX	7,52	-0,5%	79 714				1,47	8,05	6,84
Лукойл	LKOH RX	62,37	0,9%	53 052				0,48	3,11	4,82
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,81	-1,3%	34 007	Покупать	1,15	42,1%			5,21
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,65	-1,9%	34 007						
Татнефть, ао	TATN RX	6,53	0,4%	14 224						9,05
Татнефть, ап	TATNP RX	3,05	-0,1%	450						
Газпром нефть	SIBN RX	3,84	-0,2%	18 190				0,60	2,92	3,36
НОВАТЭК	NVTK RX	11,24	-0,1%	34 139				5,12	11,53	15,57
Башнефть, ао	BANE RX	61,60	-0,3%	11 625						
Башнефть, ап	BANEP RX	33,37	1,4%	1 290						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 530,55	-0,3%	17 971				1,17	2,57	2,72
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	42,03	1,3%	6 169	Держать	43,04	2,4%	2,03	8,31	16,17
Интегра, GDR	INTE LI	0,27	0,0%	50	Держать	0,38	39,6%			
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,70	-0,3%	6 193	Держать	19,86	35,1%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,15	-4,3%	0	Покупать	12,20	33,3%			
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0177	1,2%	5 635				1,04	19,51	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0038	-0,7%	4 803	Держать	0,0083	119,0%	2,48	4,47	21,54
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	-0,6%	4 165				0,27		
ОГК-2	OGKB RX	0,0082	-0,6%	910	Покупать	0,04	349,2%	0,44	3,66	4,05
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	1,3%	4 962	Покупать	0,16	100,8%	2,06	5,31	8,80
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	0,4%	1 481	Держать	0,06	36,1%			8,66
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-0,9%	783	Покупать	0,0004	97,3%	1,04	3,98	3,84
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	1,1%	64				0,63	592,99	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,04	1,5%	1 455	Покупать	0,07	85,8%	0,31	2,02	5,61
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	0,6%	201				0,29	2,62	7,62
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	1,0%	116				0,84	92,58	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	2,4%	220				0,71		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	6,2%	726				0,31	10,30	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,29	-1,6%	1 404				0,78	3,22	4,50
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0056	3,1%	244				0,48	21,28	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0040	2,3%	8						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,04	-2,5%	2 168	Покупать	2,83	7 371,7%	0,67	3,73	3,32
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0015	4,4%	148	Держать	0,0020	29,2%			12,53
МРСК Центра	MRKC RX	0,0124	1,4%	523	Покупать	0,03	163,0%	0,60	2,81	3,85
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0038	1,3%	430	Покупать	0,0140	267,2%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,4%	1 920	Покупать	2,42	6 040,3%	0,86	2,48	3,28
МРСК Волги	MRKV RX	0,0019	1,3%	342	Покупать	0,0063	230,7%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0014	4,7%	68						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0027	0,2%	255				0,29	2,90	9,70
МРСК Урала	MRKU RX	0,0049	-1,8%	432	Покупать	0,0136	175,0%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,16	2,8%	182				0,86	4,21	40,39
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,38	-0,8%	35						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,62	2,9%	35						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	178,88	-0,2%	2 062						
НорНикель	GMKN RX	144,80	-0,3%	22 914				2,22	5,43	10,56
Северсталь	CHMF RM	7,66	4,2%	6 418				0,76	5,20	12,54
ММК	MAGN RM	0,26	1,5%	2 901				0,67	5,15	
НЛМК	NLMK RM	1,48	2,0%	8 887	Держать	1,87	26,1%	1,02	6,83	19,29
ЧЦЗ	CHZN RM	3,36	0,6%	182				0,28	2,44	11,15
Мечел, ао	MTLR RM	3,00	-1,3%	1 249				1,00	53,23	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,70	0,2%	235				3,80		1,14
ЧТПЗ	CHEP RX	0,79	2,0%	372				0,93	5,39	6,60
High River Gold Mines	HRG CN	1,34	0,7%	1 126				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,76	-2,2%	665				1,18	3,00	32,78
Распадская	RASP RX	1,06	-0,7%	748				2,15	8,61	
АЛРОСА	ALRS RX	1,02	-0,1%	7 527				2,39	6,09	9,08
ТМК	TRMK RM	2,62	1,4%	2 455				0,90	6,01	8,16
Uranium One	UUU CN	2,66	0,0%	2 548				4,49	30,03	88,83
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	0,5%	577				0,26	5,12	0,80
ГАЗ, ао	GAZA RX	32,80	9,3%	607				0,41	3,94	2,16
КАМАЗ	KMAZ RX	1,28	0,0%	907				0,36	4,18	5,11
Sollers	SVAV RX	21,63	0,5%	741				0,59	4,66	4,09
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	794				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,27	1,0%	1 204	Покупать	7,59	78,0%	0,32	3,40	9,01

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	237,75	3,0%	22 482				1,67	16,15	27,83
X5 Retail Group	FIVE LI	17,00	0,6%	4 617	Держать	23,80	40,0%			
Дикси	DIXY RX	14,94	-0,2%	1 864	Покупать	17,60	17,8%	0,56	9,69	55,74
О'Кей, GDR	OKEY LI	12,80	3,9%	3 444				1,03	12,80	23,83
М.видео	MVID RX	8,20	-0,2%	1 474	Покупать	12,30	50,0%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,82	0,6%	86				0,72		
Росинтер	ROST RX	3,26	1,3%	53				0,25	4,21	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,29	-1,2%	672				0,93		3,56
Русагро, GDR	AGRO LI	5,50	5,3%	655				1,19	5,80	1,03
Разгуляй	GRAZ RX	0,37	-0,1%	70						
Русское море	RSEA RM	0,96	1,2%	76				0,38	96,23	
Синергия	SYNG RX	16,01	-0,3%	399				0,73		6,00
Фармстандарт	PHST RX	51,83	0,3%	1 959				1,01	3,96	6,09
Верофарм	VRPH RX	21,47	2,3%	215				1,72	5,50	6,86
Протек	PRTK RX	1,23	0,1%	648				0,12	3,53	7,54
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	8,26	-2,8%	528				1,10	2,49	2,34
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,70	-0,4%	1 870				1,98	6,11	6,56
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	31,46	0,7%	6 578	Покупать	38,31	21,8%	8,37	19,41	5,32
МТС	MTSS RM	8,34	0,0%	17 228				1,84	4,20	17,84
Вымпелком	VIP US	10,45	0,8%	18 358				1,76	4,13	6,41
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,57	-0,2%	10 497				1,69	4,55	9,51
Ростелеком, ап	RTKM RM	2,40	-0,8%	582						
СТС Медиа	CTCM US	12,43	-1,2%	1 966				2,26	7,27	12,68
Яндекс	YNDX US	31,20	1,1%	10 266				9,93	22,70	37,75
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,71	1,7%	546				0,71	7,79	13,85
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	12,93	2,1%	2 311				1,59	5,12	8,30
Аэрофлот	AFLT RM	1,76	-0,1%	1 958				0,47	5,37	8,36
НМТП	NMTP RM	0,09	0,1%	1 747				3,64		17,92
Трансконтейнер	TRCN RM	95,77	0,4%	1 331				1,39	5,01	8,42
Global Ports, GDR	GLPR LI	12,65	-1,2%	1 982				4,41	9,69	55,14
FESCO	FESH RX	0,15	-1,0%	457				0,93	5,09	
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,09	1,5%	66 645	Покупать	4,12	33,3%			6,33
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,34	0,7%	2 339						
ВТБ	VTBR RM	0,0015	0,2%	18 819						6,24
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,51	3,9%	297						4,50
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,10	0,5%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,43	0,6%	523	Держать	1,80	25,8%			6,16
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0020	-1,5%	596						
РОСБАНК	ROSB RM	2,16	-0,2%	3 355						12,88
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,85	-0,5%	721						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,02	-0,4%	1 953						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	6,65	0,7%	19 529				5,49	9,38	12,41
Фосагро	PHOR RX	37,59	-1,3%	4 867				1,86	5,65	7,33
Акрон	AKRN RX	38,05	-0,2%	1 542				1,15	3,86	4,40
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,85	0,5%	8 238				0,71	3,00	8,71
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,59	-0,4%	621				8,16	16,31	
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,20	-0,5%	1 454				1,29	7,76	11,11
Группа ЛСР	LSRG RX	19,07	1,5%	1 965				1,56	7,73	12,44
Эталон, GDR	ETLN LI	3,87	0,8%	1 130	Покупать	5,91	52,8%	1,34	5,76	7,35
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,11	1,8%	123				1,51		3,82
RGI International	RGI LN	2,15	0,0%	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	-0,4%
Роснефть	ROSN LI	7,5	-0,3%
Лукойл	LKOD LI	62,2	0,8%
Газпром нефть	GAZ LI	18,9	-0,2%
НОВАТЭК	NVTK LI	124,8	0,2%
НорНикель	MNOD LI	14,5	0,0%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	-0,6%
НЛМК	NLMK LI	14,8	1,7%
ТМК	TMKS LI	13,1	4,5%
ММК	MMK LI	3,4	2,4%
Северсталь	SVST LI	7,7	4,2%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,2	-2,0%
Русал	RUALR RX	3,9	-6,8%
МТС	MBT US	20,1	0,0%
Мегафон	MFON LI	32,8	-0,6%
Ростелеком	RKMD LI	21,5	0,7%
РусГидро	HYDR LI	1,7	1,7%
НМТП	NCSP LI	7,0	1,8%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	0,0%
Магнит	MGNT LI	57,6	2,9%
Фармстандарт	PHST LI	11,3	-8,3%
Группа Черкизово	CHE LI	10,2	-1,8%
ВТБ	VTBR LI	2,9	0,6%
Уралкалий	URKA LI	33,1	0,9%
Фосагро	PHOR LI	12,3	-2,4%
AFI Development	AFID LI	0,6	1,7%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,2	2,1%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,5	5,4%
АФК Система	SSA LI	20,2	0,7%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,1	-1,0%
Татнефть	ATAD LI	39,1	-0,2%
Мечел	MTL US	3,0	-0,3%
Mail.ru	MAIL LI	31,5	0,7%
Globaltrans	GLTR LI	12,9	2,1%
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.