

Ежедневный обзор рынка акций

24 июля 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Несмотря на умеренно негативный фон, старт торгов на российских площадках пройдет без существенных изменений. С технической точки зрения по индексу ММВБ рисуется не очень хорошая картина. Уже пять дней индекс не может пробить 200-дневную скользящую среднюю и при каждом приближении к ней, мы наблюдаем активизацию крупных продавцов. Чем дольше проходит здесь консолидация, тем больше шансов на выход индекса вниз.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 379,88	-0.01%
FTSE	6 597,44	-0.39%
S&P 500	1 692,39	-0.19%
Dow Jones Avg	15 567,74	0.14%
EURO STOXX 50	2 722,90	-0.09%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Nord Gold	1,90	7,95%
Highland Gold	71,00	6,77%
Банк Уралсиб	0,0021	6,19%
Магнит	255,20	5,75%
Globaltrans	13,58	5,27%

Лидеры снижения

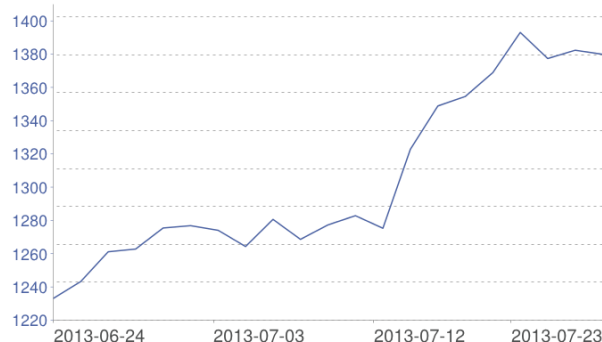
	Цена, \$	Δ, День
Уралкалий	6,15	-6,62%
ЧЦЗ	3,39	-2,06%
Синергия	16,08	-2,97%
АФК Система	0,87	-1,21%
Сбербанк, ао	3,00	-1,01%

Индекс MSCI

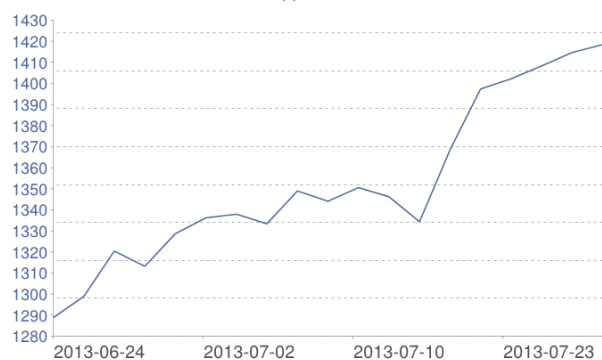
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	756,18	0,14%

Основные индикаторы

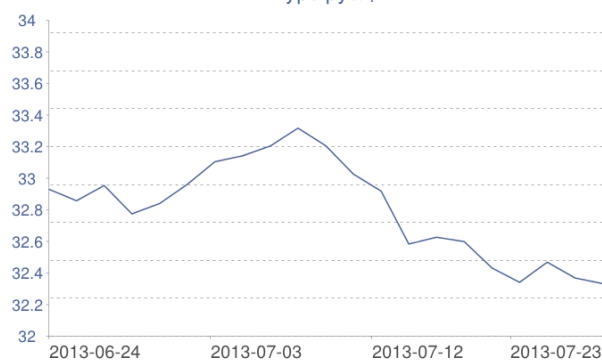
Индекс РТС



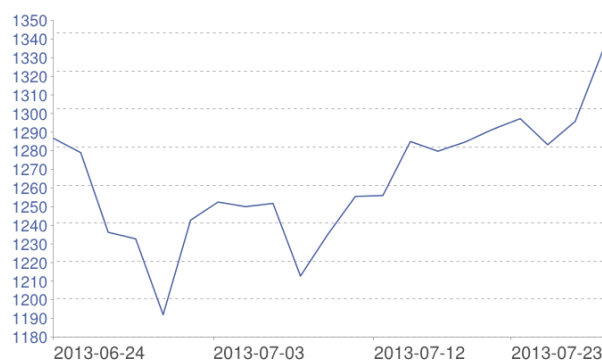
Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Похоже ещё один очень не простой день предстоит нам сегодня на российских площадках. С одной стороны, чуть лучше ожиданий, после закрытия торгов в Америке, отчиталась компания Apple, с другой стороны сегодня утром пришёл шквал негативных статистических данных по азиатскому региону. Данные по экспорту и импорту в Японии оказались существенно хуже ожиданий. Экспорт показал рост в годовом выражении всего +7.4%, против ожиданий 10.3%, а импорт 11.8%, против ожиданий 13.6%. Торговый баланс составил -180.8 млрд. JPY. Мы видим, что не смотря на сильно стимулирующую политику, экономика Японии не спешит показывать бурные темпы роста. Большинство компаний продолжают работать на склады и спрос на продукцию не увеличивается. Ещё один негатив пришёл вновь из Китая. Индекс деловой активности в производственном секторе Китая от HSBC опустился до новой минимальной отметки 47.7 пункта, против ожиданий 48.6. Китайский фондовый рынок сегодня в лидерах снижения и теряет более 1.5%. После выхода разочаровывающих данных вновь попали под давление все сырьевые активы. В лидерах снижения сегодня утром промышленные и драгоценные металлы. Нефть продолжает себя чувствовать более уверенно. Фьючерсы на основные американские индексы находятся вблизи вчерашнего закрытия, исключением является фьючерс на NASDAQ, он прибавляет +0.45%, из-за неплохого отчёта компании Apple, которая имеет в нём наибольший вес.

Также сегодня выйдет огромный блок важных данных по экономике Еврозоны. В 11.00 выйдет индекс производственной активности PMI Франции и индекс деловой активности в секторе услуг PMI Франции. В 11.30 оба эти показателя выйдут уже по Германии, а 12.00 по всей Еврозоне. По США сегодня индекс производственной активности PMI будет опубликован в 17.00, а в 18.00 выйдут данные по продажам жилья в США. Очень насыщенный день и похоже очень много противоречивых данных мы сегодня получим, поэтому вновь стоит готовиться к широкой консолидации, которая уже три дня продолжается на большинстве площадок.

Несмотря на умеренно негативный фон, старт торгов на российских площадках пройдёт без существенных изменений. С технической точки зрения по индексу ММВБ рисуется не очень хорошая картина. Уже пять дней индекс не может пробить 200-дневную скользящую среднюю и при каждом приближении к ней, мы наблюдаем активизацию крупных продавцов. Чем дольше проходит здесь консолидация, тем больше шансов на выход индекса вниз.

По фьючерсу на индекс РТС тоже прекрасно видно, что крупные игроки начали переформировывать свои позиции. На каждом всплеске оптимизма мы постоянно наблюдаем очень аккуратные продажи. Пока окончательного выхода не состоится и мы не увидим пробой и закрытие дня ниже отметки 136000, торопиться с выводами не будем. С другой стороны, пробой и закрытие дня выше отметки 139000 даст позитивный сигнал и в этом случае стоит закрывать короткие позиции, если они у кого-то открыты. Взгляд на август у нас негативный и входить в рынок с покупками долгосрочным инвесторам мы не рекомендуем, даже при выходе наших индексов вверх из текущей консолидации. В ближайшие дни и недели может обостриться политическая ситуация в Испании и Португалии.

Календарь событий

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	3,98	-0,3%	94 181				0,93	2,73	2,50
Роснефть	ROSN RX	7,55	0,3%	79 973				1,47	8,06	6,86
Лукойл	LKOH RX	62,38	0,6%	53 055				0,48	3,11	4,82
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,83	1,4%	34 790						5,33
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,66	1,2%	34 790						
Татнефть, ао	TATN RX	6,51	-0,3%	14 181						9,01
Татнефть, ап	TATNP RX	3,10	0,9%	457	Держать	2,87	-7,4%			
Газпром нефть	SIBN RX	3,87	-0,2%	18 339				0,60	2,94	3,39
НОВАТЭК	NVTK RX	10,91	-1,2%	33 135				4,98	11,21	15,09
Башнефть, ао	BANE RX	60,63	-2,0%	11 441						
Башнефть, ап	BANEP RX	33,08	-1,4%	1 279						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 516,68	0,0%	17 873				1,16	2,56	2,70
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	43,35	0,2%	6 363				2,09	8,55	16,67
Интегра, GDR	INTE LI	0,27	0,0%	50						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,60	-0,4%	6 151	Держать	19,76	35,3%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,62	5,1%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0183	2,5%	5 812				1,06	19,87	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0038	0,6%	4 828	Держать	0,0083	117,8%	2,48	4,48	21,62
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	0,5%	4 419				0,29		
ОГК-2	OGKB RX	0,0082	0,2%	904	Покупать	0,04	351,9%	0,44	3,64	4,02
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	-0,0%	5 004	Покупать	0,16	99,1%	2,08	5,35	8,86
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	-1,6%	1 455	Держать	0,06	38,5%			8,50
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,0%	769	Покупать	0,0004	100,9%	1,03	3,95	3,77
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	0,2%	63				0,63	592,05	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,04	0,5%	1 448	Покупать	0,07	86,7%	0,31	2,01	5,57
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-0,4%	201				0,29	2,62	7,60
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-1,1%	115				0,84	92,39	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-0,5%	218				0,70		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-1,1%	708				0,31	10,16	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,30	0,2%	1 428				0,79	3,26	4,57
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0056	-0,8%	242				0,48	21,26	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0039	2,1%	8						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,04	1,5%	2 196	Покупать	2,83	7 279,2%	0,67	3,74	3,36
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0016	1,1%	153	Держать	0,0020	25,1%			12,92
МРСК Центра	MRKC RX	0,0122	-1,1%	516	Покупать	0,03	166,8%	0,60	2,80	3,79
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0038	-0,6%	425	Покупать	0,0140	271,6%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,2%	1 945	Покупать	2,42	5 960,8%	0,87	2,50	3,32
МРСК Волги	MRKV RX	0,0019	-1,2%	338	Покупать	0,0063	234,0%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0014	-1,3%	68						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0027	1,4%	260				0,30	2,92	9,87
МРСК Урала	MRKU RX	0,0049	-0,2%	432	Покупать	0,0136	175,2%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,16	2,5%	181				0,86	4,21	40,24
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,38	0,0%	35						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,61	-0,3%	34						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	179,40	-1,2%	2 068						
НорНикель	GMKN RX	146,26	1,0%	23 145				2,24	5,48	10,67
Северсталь	CHMF RM	7,96	3,4%	6 669	Держать	11,36	42,7%	0,77	5,33	13,03
ММК	MAGN RM	0,26	0,7%	2 885				0,67	5,14	
НЛМК	NLMK RM	1,51	2,1%	9 042	Держать	1,87	24,0%	1,04	6,92	19,62
ЧЦЗ	CHZN RM	3,39	-2,1%	184				0,28	2,46	11,23
Мечел, ао	MTLR RM	3,02	0,7%	1 259				1,01	53,33	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,69	-0,5%	234				3,80		1,13
ЧТПЗ	CHEP RX	0,80	-0,7%	377				0,93	5,40	6,68
High River Gold Mines	HRG CN	1,35	0,7%	1 134				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,90	8,0%	718	Пересмотр	3,28	72,6%	1,22	3,11	35,39
Распадская	RASP RX	1,03	-0,7%	727				2,11	8,46	
АЛРОСА	ALRS RX	1,02	-0,4%	7 530				2,39	6,09	9,07
ТМК	TRMK RM	2,63	0,6%	2 463				0,90	6,02	8,19
Uranium One	UUU CN	2,67	0,0%	2 557				4,50	30,10	89,04
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,31	-0,1%	570				0,26	5,09	0,79
ГАЗ, ао	GAZA RX	32,80	9,3%	607				0,41	3,94	2,16
КАМАЗ	KMAZ RX	1,30	2,1%	922				0,36	4,22	5,19
Sollers	SVAV RX	22,01	-0,1%	754				0,60	4,71	4,16
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	795				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,28	1,1%	1 209				0,32	3,41	9,03

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	255,20	5,8%	24 132						25,78
X5 Retail Group	FIVE LI	17,09	0,5%	4 641	Держать	23,80	39,3%			
Дикси	DIXY RX	15,00	0,8%	1 871	Покупать	17,60	17,4%	0,56	9,71	55,88
O'Key, GDR	OKEY LI	12,80	0,0%	3 444				1,03	12,79	23,80
М.видео	MVID RX	8,05	-1,1%	1 446	Покупать	12,30	52,9%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,82	2,3%	86				0,73		
Росинтер	ROST RX	3,26	1,3%	53				0,25	4,21	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,72	1,3%	691				0,94		3,66
Русagro, GDR	AGRO LI	5,20	-0,2%	620				1,16	5,65	0,98
Разгуляй	GRAZ RX	0,36	-1,3%	69						
Русское море	RSEA RM	0,95	0,6%	76				0,38	95,97	
Синергия	SYNG RX	16,08	-3,0%	401				0,73		6,02
Фармстандарт	PHST RX	50,95	0,9%	1 925				0,99	3,87	5,98
Верофарм	VRPH RX	21,49	-0,0%	215				1,72	5,49	6,86
Протек	PRTK RX	1,23	-0,1%	651				0,12	3,54	7,56
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	8,75	4,3%	559				1,15	2,60	2,48
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,25	-2,5%	1 823				1,94	6,01	6,40
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	31,54	0,1%	6 595				8,39	19,46	5,33
МТС	MTSS RM	8,55	1,0%	17 668				1,88	4,28	18,29
Вымпелком	VIP US	10,64	2,3%	18 692	Держать	12,81	20,4%	1,77	4,16	6,53
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,63	1,8%	10 689	Держать	3,97	9,4%	1,71	4,60	9,67
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,42	1,4%	589						
СТС Медиа	CTCM US	12,59	1,8%	1 991				2,30	7,37	12,85
Яндекс	YNDX US	31,45	-0,0%	10 348	Покупать	32,29	2,7%	10,01	22,87	38,01
IBS Group, GDR	IBSG GR	25,10	1,1%	555				0,72	7,91	14,08
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,58	5,3%	2 427				1,65	5,29	8,71
Аэрофлот	AFLT RM	1,75	-0,6%	1 946	Покупать	2,14	22,3%	0,46	5,36	8,31
НМТП	NMTP RM	0,09	-0,8%	1 746				3,64		17,91
Трансконтейнер	TRCN RM	95,88	0,0%	1 332				1,39	5,01	8,42
Global Ports, GDR	GLPR LI	12,01	-1,6%	1 882				4,21	9,25	52,35
FESCO	FESH RX	0,15	-0,2%	451				0,93	5,07	
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,00	-1,0%	64 662						6,14
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,30	-0,9%	2 297						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-0,7%	18 720						6,20
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,27	0,1%	291						4,41
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,05	-1,3%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,43	0,9%	522						6,14
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0021	6,2%	611						
РОСБАНК	ROSB RM	2,14	-1,1%	3 321						12,74
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,85	0,0%	721						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,80	2,6%	2 169						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	6,15	-6,6%	18 062				5,12	8,75	11,48
Фосагро	PHOR RX	37,32	-1,5%	4 832				1,85	5,61	7,27
Акрон	AKRN RX	37,65	-0,8%	1 526				1,15	3,84	4,35
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,87	-1,2%	8 379				0,71	3,02	8,86
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,61	2,1%	639				8,31	16,61	
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,21	0,0%	1 463				1,30	7,78	11,17
Группа ЛСР	LSRG RX	19,51	0,6%	2 010				1,59	7,85	12,72
Эталон, GDR	ETLN LI	3,94	2,2%	1 151				1,36	5,87	7,48
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,14	1,3%	124				1,51		3,83
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	7,9	-0,5%
Роснефть	ROSN LI	7,5	0,4%
Лукойл	LKOD LI	62,4	0,6%
Газпром нефть	GAZ LI	19,4	1,6%
НОВАТЭК	NVTK LI	120,0	-1,1%
НорНикель	MNOD LI	14,6	1,3%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	0,0%
НЛМК	NLMK LI	15,1	2,5%
ТМК	TMKS LI	13,3	1,0%
ММК	MMK LI	3,3	0,6%
Северсталь	SVST LI	8,0	3,6%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,2	-2,0%
Русал	RUALR RX	3,9	-6,8%
МТС	MBT US	20,5	1,3%
Мегафон	MFON LI	33,2	2,4%
Ростелеком	RKMD LI	21,7	1,7%
РусГидро	HYDR LI	1,8	2,8%
НМТП	NCSP LI	6,8	-0,7%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	0,0%
Магнит	MGNT LI	61,0	4,8%
Фармстандарт	PHST LI	13,1	8,9%
Группа Черкизово	CHE LI	10,3	1,5%
ВТБ	VTBR LI	2,9	-0,5%
Уралкалий	URKA LI	30,8	-6,4%
Фосагро	PHOR LI	12,6	1,2%
AFI Development	AFID LI	0,6	-3,7%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,3	0,2%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,6	0,0%
АФК Система	SSA LI	20,7	0,7%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,3	1,4%
Татнефть	ATAD LI	39,3	-0,5%
Мечел	MTL US	3,2	8,1%
Mail.ru	MAIL LI	31,5	0,1%
Globaltrans	GLTR LI	13,6	5,3%
Сбербанк	SBER LI	12,0	-1,2%

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.