

Ежедневный обзор рынка акций

12 августа 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Внешний фон для российского фондового рынка сегодня абсолютно нейтральный, поэтому ожидаем увидеть старт торгов на российских площадках в умеренно позитивном ключе

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 325,72	1.72%
Индекс ММВБ	1 382,72	1.49%
FTSE	6 583,39	0.82%
S&P 500	1 691,42	-0.36%
Dow Jones Avg	15 425,51	-0.47%
EURO STOXX 50	2 825,62	0.31%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Evraz Group	104,50	9,71%
НЛМК	1,63	7,81%
Highland Gold	68,00	6,25%
Волга Газ	86,50	6,14%
Северсталь	8,29	6,57%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Русское море	1,08	-6,90%
Интегра, GDR	10,80	-4,00%
Протек	1,20	-2,61%
МРСК Центра	0,0113	-2,86%
ОГК-2	0,0098	-2,52%

Индекс MSCI

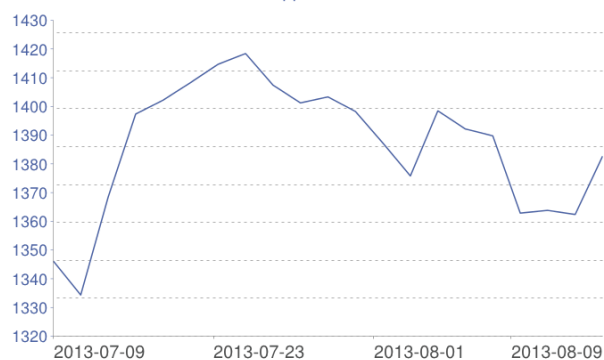
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	724,22	1,65%

Основные индикаторы

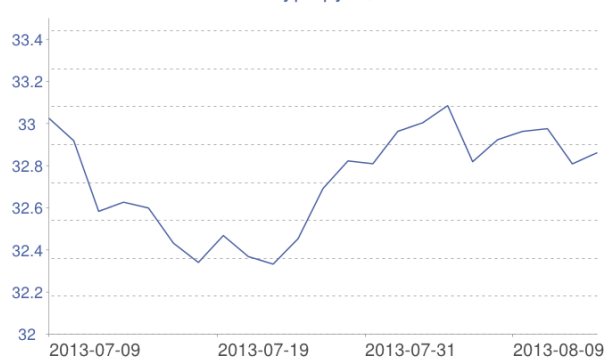
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Внешний фон для российского фондового рынка сегодня абсолютно нейтральный, поэтому ожидаем увидеть старт торгов на российских площадках в умеренно позитивном ключе. С технической точки зрения, закрытие прошлой недели вновь дало нам негативный сигнал, поэтому ни о каком развороте рынка и тем более о существенном росте говорить точно не стоит. Долгосрочным инвесторам мы по-прежнему рекомендуем воздерживаться от покупок.

Что же касается ситуации на ближайшие несколько дней, то она может выглядеть вполне оптимистично, поэтому спекулянтам сейчас лучше всё-таки работать от покупки, а не от продажи. На прошлой неделе вновь устоял важный диапазон 1360-1380 пунктов по индексу ММВБ, поэтому рост в пределах 2-3% по индексу вполне вероятен. Никаких важных событийных потоков сегодня нет, поэтому день обещает быть с покойными малоактивным.

Календарь событий

13 августа 2013	X5 Retail Group - публикация финансовой отчетности за 1 полугодие 2013 года
14 августа 2013	МТС - закрытие реестра для участия в ВОСА и получения дивидендов за 1 полугодие 2013 года (5,22 руб/акцию)
14 августа 2013	Дикси - публикация операционных результатов июля 2013 года
15 августа 2013	Лукойл - закрытие реестра для участия в ВОСА 30 сентября 2013 года и получения дивидендов за 1 полугодие 2013 года (50 руб/акцию)
28 августа 2013	Фармстандарт - финансовые результаты 1 полугодия 2013 года
28 августа 2013	Сбербанк - публикация финансовой отчетности по МСФО за 1 полугодие 2013 года
30 августа 2013	Группа Черкизово - финансовые результаты 1 полугодия 2013 года
05 сентября 2013	Дикси - 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	3,90	2,4%	92 326				0,93	2,72	2,49
Роснефть	ROSN RX	7,11	2,0%	75 364				1,25	6,44	5,94
Лукойл	LKOH RX	58,51	1,0%	49 765	Покупать	73,99	26,5%	0,45	2,93	4,52
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,78	1,7%	32 766						5,06
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,66	-0,1%	32 766						
Татнефть, ао	TATN RX	6,29	1,3%	13 707						8,85
Татнефть, ап	TATNP RX	3,14	-0,2%	463						
Газпром нефть	SIBN RX	3,68	2,5%	17 438						
НОВАТЭК	NVTK RX	10,61	3,0%	32 211				4,75	11,21	14,51
Башнефть, ао	BANE RX	59,10	-1,1%	11 153						
Башнефть, ап	BANEP RX	32,74	-0,4%	1 266						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 398,99	-0,9%	17 037				1,14	2,50	2,62
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	40,00	0,3%	5 871	Держать	44,32	10,8%	1,94	7,93	15,37
Интегра, GDR	INTE LI	10,80	-4,0%	50	Держать	32,57	201,6%	0,37	6,99	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,56	1,5%	6 135						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,53	3,5%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0173	-0,1%	5 503				1,04	19,42	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0034	0,8%	4 328	Держать	0,0083	143,0%	2,38	4,30	19,70
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	0,8%	4 002				0,27		
ОГК-2	OGKB RX	0,0098	-2,5%	1 080	Покупать	0,04	278,2%	0,50	4,14	4,88
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	0,6%	5 010	Покупать	0,16	98,8%	2,12	5,45	9,02
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	0,1%	1 390	Держать	0,06	45,1%			8,25
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	1,0%	759	Покупать	0,0004	102,2%	1,03	3,96	3,81
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	1,6%	63				0,63	592,99	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	0,8%	1 386	Покупать	0,07	95,0%	0,30	1,96	5,43
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	0,5%	180				0,50	8,41	
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-1,0%	111				0,83	92,12	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	0,1%	194				0,68		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-1,4%	718				0,31	10,32	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,27	0,1%	1 293				0,74	3,06	4,21
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0056	1,6%	244				0,49	21,33	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0037	2,5%	8						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	0,5%	1 960	Покупать	2,83	8 166,6%	0,66	3,68	3,05
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0014	2,0%	137	Держать	0,0020	40,0%	0,43	3,94	12,41
МРСК Центра	MRKC RX	0,0113	-2,9%	477	Покупать	0,03	188,4%	0,59	2,73	3,56
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0038	-0,7%	434	Покупать	0,0140	263,7%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	1,4%	1 838	Покупать	2,42	6 311,8%	0,85	2,44	3,19
МРСК Волги	MRKV RX	0,0016	0,1%	294	Покупать	0,0063	283,9%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0012	-1,0%	59						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0027	-1,8%	252				0,29	2,90	9,72
МРСК Урала	MRKU RX	0,0044	0,0%	388	Покупать	0,0136	206,1%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,15	0,0%	170				0,85	4,17	38,37
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	0,0%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,56	1,6%	31						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	177,08	-0,5%	2 042						
Норникель	GMKN RX	128,17	2,6%	22 066	Держать	177,87	38,8%	2,14	5,25	9,35
Северсталь	CHMF RM	8,29	6,6%	6 944				0,79	5,44	13,57
ММК	MAGN RM	0,25	3,7%	2 824				0,65	5,05	
НЛМК	NLMK RM	1,63	7,8%	9 774				1,09	7,30	21,21
ЧЦЗ	CHZN RM	3,39	-0,2%	184				0,29	2,53	11,42
Мечел, ао	MTLR RM	3,02	5,0%	1 255				0,99	52,56	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,65	3,2%	229				3,74		1,11
ЧТПЗ	CHEP RX	0,79	-1,0%	372				0,93	5,40	6,70
High River Gold Mines	HRG CN	1,35	0,7%	1 135				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,75	0,0%	662				1,18	2,99	32,59
Распадская	RASP RX	0,97	2,6%	685				2,02	8,09	
АЛРОСА	ALRS RX	1,01	0,2%	7 414				2,39	6,09	9,08
ТМК	TRMK RM	2,69	0,8%	2 519				0,90	6,02	8,38
Uranium One	UUU CN	2,64	0,7%	2 531				7,77	81,99	132,23
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,29	0,5%	525				0,25	4,97	0,74
ГАЗ, ао	GAZA RX	32,80	9,3%	607				0,41	3,94	2,16
КАМАЗ	KMAZ RX	1,31	1,4%	923				0,36	4,27	5,29
Sollers	SVAV RX	21,70	0,0%	744				0,60	4,72	4,17
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	782				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,44	0,7%	1 254				0,33	3,60	9,52

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	246,47	0,2%	23 306						24,90
X5 Retail Group	FIVE LI	16,21	0,1%	4 402	Держать	23,80	46,8%			
Дикси	DIXY RX	14,79	-0,4%	1 845	Покупать	17,60	19,0%	0,56	9,73	56,00
O'Кей, GDR	OKEY LI	12,85	2,8%	3 458				1,05	13,04	24,28
М.видео	MVID RX	8,34	0,4%	1 499	Покупать	12,30	47,5%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,77	1,5%	81						
Росинтер	ROST RX	3,08	0,1%	50				0,25	4,10	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,83	0,0%	696				0,94		3,68
Русagro, GDR	AGRO LI	5,20	2,0%	620				1,18	5,74	0,99
Разгуляй	GRAZ RX	0,35	5,0%	67						
Русское море	RSEA RM	1,08	-6,9%	86				0,40	101,98	
Синергия	SYNG RX	15,89	0,1%	396				0,74		6,05
Фармстандарт	PHST RX	51,24	2,5%	1 937				1,02	3,98	6,12
Верофарм	VRPH RX	20,45	3,4%	204				1,68	5,35	6,63
Протек	PRTK RX	1,20	-2,6%	634				0,12	3,49	7,49
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	10,00	1,5%	639				1,28	2,88	2,83
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,75	0,9%	1 876				2,10	6,50	6,58
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	31,95	1,8%	6 681	Покупать	37,69	18,0%	8,52	19,76	5,40
МТС	MTSS RM	8,80	1,4%	18 184				1,91	4,36	18,83
Вымпелком	VIP US	10,70	0,6%	18 797	Держать	12,71	18,8%			6,48
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,45	1,6%	10 150	Держать	3,92	13,7%	1,67	4,50	9,33
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,37	0,1%	575						
СТС Медиа	CTCM US	10,93	3,2%	1 708				1,90	6,14	11,39
Яндекс	YNDX US	33,04	0,1%	10 871				9,96	22,54	36,76
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,58	-0,2%	543						15,14
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,95	0,8%	2 493				1,68	5,39	8,95
Аэрофлот	AFLT RM	1,71	0,3%	1 895				0,45	5,25	8,09
НМТП	NMTP RM	0,09	1,0%	1 740				3,60		17,85
Трансконтейнер	TRCN RM	92,36	4,7%	1 283				1,36	4,92	8,25
Global Ports, GDR	GLPR LI	11,47	0,0%	1 797				4,04	8,88	50,00
FESCO	FESH RX	0,18	0,6%	534				0,99	5,40	
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,91	1,8%	62 839						6,06
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,22	1,4%	2 224						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	0,8%	18 059	Покупать	0,0020	46,3%			6,07
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,31	1,1%	292						4,49
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,04	0,0%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,32	-2,0%	482						5,76
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0019	1,5%	570						
РОСБАНК	ROSB RM	2,05	1,4%	3 181						12,40
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,72	-5,1%	670						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	8,20	-1,2%	2 281						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,03	1,4%	14 754				4,27	7,30	9,38
Фосагро	PHOR RX	29,89	1,6%	3 871				1,57	4,77	5,92
Акрон	AKRN RX	31,36	1,5%	1 271				1,04	3,47	3,68
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,94	0,6%	9 059				0,73	3,07	9,58
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,61	2,3%	634						92,34
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,15	0,4%	1 419				1,29	7,72	11,01
Группа ЛСР	LSRG RX	19,26	0,3%	1 985				1,56	7,74	12,56
Эталон, GDR	ETLN LI	4,60	4,5%	1 343				1,62	6,97	8,86
Открытые инвестиции	OPIN RX	7,67	2,4%	117				1,47		3,61
RGI International	RGI LN	2,17	0,0%	351						

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	7,7	2,4%
Роснефть	ROSN LI	7,1	2,4%
Лукойл	LKOD LI	58,3	1,0%
Газпром нефть	GAZ LI	18,4	3,2%
НОВАТЭК	NVTK LI	114,4	3,0%
НорНикель	MNOD LI	12,7	2,5%
Мечел, пр	MTL/P US	0,9	11,7%
НЛМК	NLMK LI	16,3	7,9%
ТМК	TMKS LI	13,1	1,6%
ММК	MMK LI	3,3	3,3%
Северсталь	SVST LI	8,3	6,7%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,1	-0,6%
Русал	RUALR RX	3,6	-7,8%
МТС	MBT US	20,3	-0,2%
Мегафон	MFON LI	32,9	2,5%
Ростелеком	RKMD LI	20,4	0,8%
РусГидро	HYDR LI	1,7	0,1%
НМТП	NCSP LI	6,7	1,1%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	0,0%
Магнит	MGNT LI	58,3	1,0%
Фармстандарт	PHST LI	14,8	-0,9%
Группа Черкизово	CHE LI	10,6	1,4%
ВТБ	VTBR LI	2,8	1,0%
Уралкалий	URKA LI	25,2	1,8%
Фосагро	PHOR LI	9,8	1,2%
AFI Development	AFID LI	0,6	9,3%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,2	0,5%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,4	-0,7%
АФК Система	SSA LI	22,5	0,9%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,7	2,2%
Татнефть	ATAD LI	37,6	1,8%
Мечел	MTL US	3,2	8,8%
Mail.ru	MAIL LI	32,0	1,8%
Globaltrans	GLTR LI	14,0	0,8%
Сбербанк	SBER LI	11,7	2,1%

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.