

Ежедневный обзор рынка акций

13 августа 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Внешний фон сегодня для российских площадок вновь сложился умеренно позитивный, поэтому в начале торгов нас ждёт позитивная динамика по большинству эмитентов. День сегодня вновь будет слабо насыщенным важными событиями, поэтому ждать сильных движений явно не стоит.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 326,53	0.06%
Индекс ММВБ	1 388,36	0.41%
FTSE	6 574,34	-0.14%
S&P 500	1 689,47	-0.12%
Dow Jones Avg	15 419,68	-0.04%
EURO STOXX 50	2 827,15	0.05%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Петропавловск	98,75	16,18%
Evraz Group	117,20	12,15%
Highland Gold	73,00	7,35%
Интегра, GDR	11,43	5,83%
Верофарм	21,22	4,21%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Русское море	0,97	-9,69%
РАО ЭС Востока, ап	0,0033	-8,33%
РОСБАНК	1,96	-4,04%
МРСК Сибири	0,0025	-4,86%
Трансконтейнер	89,88	-2,27%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	725,11	0,12%

Основные индикаторы

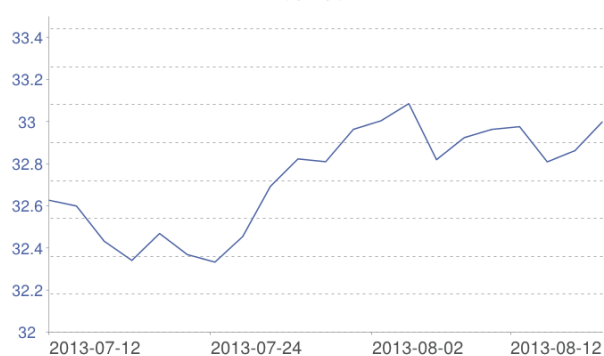
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Продолжается летнее затишье и апатия практически на всех мировых финансовых рынках. Старт текущей недели прошёл в спокойном и нейтральном ключе практически на всех площадках. Основные американские и европейские индексы закрылись в понедельник вблизи нулевых отметок. Немного лучше себя чувствовали в понедельник Бразилия, Австралия и ещё ряд стран азиатского региона. Российскому индексу ММВБ также удалось закрыться накануне на положительной территории. Пока главный диапазон поддержки 1360-1380 пунктов не пробит вниз, есть все шансы увидеть ещё один отскок до отметки 1420 пунктов.

Внешний фон сегодня для российских площадок вновь сложился умеренно позитивный, поэтому в начале торгов нас ждёт позитивная динамика по большинству эмитентов. День сегодня вновь будет слабо насыщенным важными событиями, поэтому ждать сильных движений явно не стоит. Пока, на горизонте нет никаких событий, которые могли бы в корне изменить ход торгов на всех фондовых рынках, поэтому в подобном ключе торги могут продолжаться ещё одну или две недели. Из статистики на сегодня стоит отметить выход в 13.00 данных по индексу настроений ZEW и индексу текущих условий ZEW Германии и данных по промышленному производству еврозоны. Ожидания по статистике весьма оптимистичные. Пока есть все основания полагать, что и сегодняшний день российские площадки закроют на положительной территории.

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	3,91	0,7%	92 563				0,93	2,74	2,50
Роснефть	ROSN RX	7,13	0,6%	75 530				1,26	6,47	5,98
Лукойл	LKOH RX	58,18	-0,1%	49 485				0,45	2,91	4,49
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,77	-0,0%	32 615						5,06
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,65	-0,2%	32 615						
Татнефть, ао	TATN RX	6,25	-0,3%	13 615						8,83
Татнефть, ап	TATNP RX	3,12	-0,0%	461						
Газпром нефть	SIBN RX	3,68	0,4%	17 431						
НОВАТЭК	NVTK RX	10,76	1,8%	32 668	Покупать	13,40	24,5%	4,83	11,39	14,78
Башнефть, ао	BANE RX	58,78	-0,1%	11 093						
Башнефть, ап	BANEP RX	32,36	-0,8%	1 251						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 382,39	-0,3%	16 919				1,14	2,50	2,61
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	39,51	-1,2%	5 800				1,91	7,84	15,18
Интегра, GDR	INTE LI	11,43	5,8%	53				0,37	7,08	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,40	-1,1%	6 067						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,53	0,0%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0179	3,8%	5 688				1,06	19,85	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0035	3,2%	4 449	Держать	0,0083	136,4%	2,42	4,36	20,34
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	0,8%	3 986				0,27		
ОГК-2	OGKB RX	0,0097	-0,0%	1 076	Покупать	0,04	279,9%	0,50	4,14	4,88
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	1,1%	5 044	Покупать	0,16	97,5%	2,14	5,51	9,12
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	0,2%	1 387	Держать	0,06	45,4%			8,27
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-1,0%	754	Покупать	0,0004	105,0%	1,03	3,95	3,77
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	0,6%	63				0,63	593,33	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,04	1,9%	1 406	Покупать	0,07	92,2%	0,30	1,99	5,53
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-1,3%	177				0,50	8,38	
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	0,0%	110				0,83	92,13	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	2,3%	197				0,69		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,4%	719				0,31	10,36	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,27	-1,2%	1 271				0,73	3,03	4,15
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0056	0,0%	243				0,49	21,33	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0033	-8,3%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,04	3,6%	2 021	Покупать	2,83	7 916,3%	0,66	3,70	3,16
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0014	-0,1%	136	Держать	0,0020	40,8%	0,43	3,94	12,39
МРСК Центра	MRKC RX	0,0110	-2,3%	464	Покупать	0,03	196,6%	0,58	2,70	3,48
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0038	-1,1%	427	Покупать	0,0140	269,3%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-0,1%	1 829	Покупать	2,42	6 344,5%	0,85	2,44	3,18
МРСК Волги	MRKV RX	0,0016	-2,2%	287	Покупать	0,0063	294,1%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0012	0,3%	59						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0025	-4,9%	239				0,28	2,82	9,24
МРСК Урала	MRKU RX	0,0044	-1,4%	382	Покупать	0,0136	211,7%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,15	1,0%	171				0,85	4,18	38,74
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,36	-0,1%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,56	0,8%	31						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	177,11	0,4%	2 042						10,79
НорНикель	GMKN RX	128,97	1,0%	22 203				2,15	5,27	9,40
Северсталь	CHMF RM	8,30	0,5%	6 951				0,79	5,43	13,58
ММК	MAGN RM	0,25	0,8%	2 836				0,65	5,04	
НЛМК	NLMK RM	1,65	1,4%	9 871	Держать	1,90	15,1%			45,05
ЧЦЗ	CHZN RM	3,32	-1,6%	180				0,28	2,47	11,23
Мечел, ао	MTLR RM	3,09	2,8%	1 285				0,99	52,50	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,67	1,7%	232				3,73		1,13
ЧТПЗ	CHEP RX	0,79	-1,0%	371				0,93	5,40	6,70
High River Gold Mines	HRG CN	1,35	0,7%	1 134				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	0,5%	685	Держать	2,09	114,7%	2,01	8,08	
АЛРОСА	ALRS RX	1,00	0,1%	7 387				2,39	6,10	9,09
ТМК	TRMK RM	2,75	2,7%	2 575				0,90	6,06	8,56
Uranium One	UUU CN	2,63	-0,4%	2 518				7,74	81,67	131,53
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,29	-0,4%	521				0,25	4,96	0,74
ГАЗ, ао	GAZA RX	32,80	9,3%	607				0,41	3,94	2,16
КАМАЗ	KMAZ RX	1,36	4,8%	964				0,38	4,42	5,54
Sollers	SVAV RX	21,49	-0,5%	737				0,60	4,70	4,15
ОАК	UNAC RX	0,0035	-2,4%	779				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,43	0,2%	1 251				0,33	3,61	9,54

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	244,88	-0,2%	23 157						24,74
X5 Retail Group	FIVE LI	16,31	0,6%	4 429	Держать	23,80	45,9%			
Дикси	DIXY RX	14,77	0,3%	1 842	Покупать	17,60	19,2%	0,57	9,74	56,15
О'Кей, GDR	OKEY LI	12,85	0,0%	3 458				1,06	13,10	24,39
М.видео	MVID RX	8,24	-0,7%	1 482	Покупать	12,30	49,2%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,78	1,5%	82						
Росинтер	ROST RX	3,05	-0,6%	50				0,24	4,09	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,61	-0,9%	686				0,93		3,63
Русагро, GDR	AGRO LI	5,20	0,0%	620				1,19	5,76	1,00
Разгуляй	GRAZ RX	0,35	-0,8%	66						
Русское море	RSEA RM	0,97	-9,7%	77				0,38	97,62	
Синергия	SYNG RX	15,81	-0,1%	395				0,74	5,46	6,15
Фармстандарт	PHST RX	49,88	-2,3%	1 885				0,99	3,87	5,98
Верофарм	VRPH RX	21,22	4,2%	212				1,73	5,53	6,91
Протек	PRTK RX	1,20	0,6%	635				0,12	3,52	7,53
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	10,00	1,5%	639				1,28	2,88	2,83
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,50	-1,4%	1 849				2,08	6,45	6,49
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	32,90	3,0%	6 880				8,82	20,44	5,56
МТС	MTSS RM	8,86	1,2%	18 317				1,92	4,38	18,96
Вымпелком	VIP US	10,61	-0,8%	18 639	Держать	12,70	19,7%	1,81	4,27	6,43
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,44	0,1%	10 114	Держать	3,92	14,2%	1,67	4,50	9,34
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,33	-1,3%	565						
СТС Медиа	CTCM US	10,97	0,4%	1 714				1,90	6,16	11,43
Яндекс	YNDX US	32,68	-1,1%	10 753	Покупать	35,42	8,4%	9,88	22,38	36,52
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,42	-0,4%	540						15,05
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,86	-0,6%	2 477				1,67	5,37	8,89
Аэрофлот	AFLT RM	1,71	0,7%	1 901				0,45	5,24	8,12
НМТП	NMTP RM	0,09	-1,7%	1 704				3,56		17,47
Трансконтейнер	TRCN RM	89,88	-2,3%	1 249				1,34	4,82	8,06
Global Ports, GDR	GLPR LI	11,50	0,3%	1 802				4,05	8,90	50,13
FESCO	FESH RX	0,18	1,4%	540				0,99	5,41	
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,92	0,6%	62 936						6,10
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,22	0,1%	2 216						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	1,4%	18 231						6,16
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,32	0,5%	293						4,52
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,01	-0,5%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,30	-0,7%	476						5,71
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0019	-1,6%	559						
РОСБАНК	ROSB RM	1,96	-4,0%	3 039						11,89
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,80	4,7%	701						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	8,14	-0,7%	2 265						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	4,89	-2,3%	14 361				4,17	7,13	9,12
Фосагро	PHOR RX	30,05	0,9%	3 891				1,58	4,81	5,98
Акрон	AKRN RX	31,12	-0,3%	1 261				1,03	3,46	3,67
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,95	1,3%	9 141				0,73	3,08	9,67
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,60	-0,2%	633						92,15
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,12	-1,0%	1 399				1,28	7,68	10,90
Группа ЛСР	LSRG RX	18,64	-2,8%	1 920				1,53	7,56	12,15
Эталон, GDR	ETLN LI	4,59	-0,2%	1 340				1,62	6,99	8,88
Открытые инвестиции	OPIN RX	7,81	2,3%	119				1,47		3,68
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	7,8	0,6%
Роснефть	ROSN LI	7,1	0,3%
Лукойл	LKOD LI	58,2	-0,2%
Газпром нефть	GAZ LI	18,4	0,1%
НОВАТЭК	NVTK LI	117,0	2,3%
НорНикель	MNOD LI	12,9	1,0%
Мечел, пр	MTL/P US	0,9	2,9%
НЛМК	NLMK LI	16,6	1,6%
ТМК	TMKS LI	13,4	2,6%
ММК	MMK LI	3,3	1,0%
Северсталь	SVST LI	8,3	1,2%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,1	-0,6%
Русал	RUALR RX	3,6	-7,8%
МТС	MBT US	20,2	-0,7%
Мегафон	MFON LI	33,2	0,9%
Ростелеком	RKMD LI	20,4	0,8%
РусГидро	HYDR LI	1,7	3,2%
НМТП	NCSP LI	6,6	-1,5%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	0,0%
Магнит	MGNT LI	58,3	0,1%
Фармстандарт	PHST LI	14,8	0,1%
Группа Черкизово	CHE LI	10,6	-0,5%
ВТБ	VTBR LI	2,8	1,2%
Уралкалий	URKA LI	24,5	-2,8%
Фосагро	PHOR LI	9,8	-0,1%
AFI Development	AFID LI	0,6	-0,8%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,1	-0,7%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,5	2,5%
АФК Система	SSA LI	23,1	2,8%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,7	-0,5%
Татнефть	ATAD LI	37,7	0,1%
Мечел	MTL US	3,2	0,0%
Mail.ru	MAIL LI	32,9	3,0%
Globaltrans	GLTR LI	13,9	-0,6%
Сбербанк	SBER LI	11,7	0,3%

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.