

Ежедневный обзор рынка акций

14 августа 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Исторически август всегда был не лучшим месяцем для инвестиций, поэтому всё же стоит больше сейчас стоять в стороне и продолжать удерживать свои накопления в долларах. Рынок сейчас подходит больше для спекулянтов, нежели для инвесторов.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 338,85	0.93%
Индекс ММВБ	1 407,86	1.4%
FTSE	6 611,94	0.57%
S&P 500	1 694,16	0.28%
Dow Jones Avg	15 451,01	0.2%
EURO STOXX 50	2 841,61	0.51%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Nord Gold	1,98	13,14%
АвтоВАЗ	0,32	12,05%
Urals Energy	5,25	5,00%
Globaltrans	14,47	4,40%
МРСК Северного Кавказа	0,58	4,30%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
ЧТПЗ	0,72	-7,80%
Трансконтейнер	87,65	-2,23%
МРСК Центра	0,0107	-2,09%
МРСК Центра и Приволжья	0,0037	-2,78%
Интегра, GDR	11,13	-2,62%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	734,12	1,24%

Основные индикаторы

Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

В позитивном ключе развивается ситуация практически на всех финансовых рынках на текущей неделе. По итогам вторника вновь практически все мировые площадки закрылись ростом и Россия не стала здесь исключением. Прирост по российским индексам составил более 1%, причём рост наблюдался практически во всех секторах. Каких либо новых и важных драйверов для роста на рынок по-прежнему не поступало, скорее подобный рост наоборот обусловлен отсутствием нового негатива. Говорить, что подобный очередной технический отскок плавно перейдёт в полноценный и хороший рост, явно не стоит, в лучшем случае мы по итогам августа ожидаем увидеть почти нулевую динамику.

С технической точки зрения российскому индексу ММВБ тяжело будет преодолеть без существенного драйвера для роста, важную техническую отметку 1450 пунктов, поэтому вряд ли стоит сейчас заходить в рынок долгосрочным инвесторам ради возможных 2-3% роста. Не менее важное и сильное сопротивление находится в диапазоне 1420-1425 пунктов. Отсутствие на рынках негатива, в большей степени связано именно с сезонным фактором. Именно сезонный фактор и разгар туристического сезона в южных странах Евразии немного поддерживает экономику стран, что в целом сказывается позитивно и на всей зоне евро, однако фактор это временный. Большая часть европейских и американских чиновников ушли в свой законный отпуск, который обычно бывает именно в августе, поэтому обсуждение проблемных тем вновь возобновится только ближе к сентябрю. Но в то же время не стоит забывать, что именно в отсутствие руководящих чиновников, часто на рынках случаются потрясения, вызванные негативными слухами и опасениями. Достаточно вспомнить прошлые несколько лет. Исторически август всегда был не лучшим месяцем для инвестиций, поэтому всё же стоит больше сейчас стоять в стороне и продолжать удерживать свои накопления в долларах. Рынок сейчас подходит больше для спекулянтов, нежели для инвесторов.

Если посмотреть на глобальную картину для российской экономики и для российского фондового рынка, то она продолжает только ухудшаться. В июле чистый отток капитала частного сектора превысил 9 млрд. долларов и достиг максимума за полтора года. Отток из фондов, инвестирующих в Россию с начала года уже превысил 1 млрд. 850 млн. долларов. И что самое интересное, даже правительство нам говорит, что подобная тенденция с оттоком капитала сохранится и во втором полугодии.

Российская валюта продолжает находиться под существенным давлением и только на следующей неделе мы можем увидеть лишь временное небольшое укрепление рубля, которое будет связано с очередными уплатами налогов. По фьючерсу на валютную пару доллар-рубли прекрасно видно, что цена продолжает находиться в восходящем тренде и сейчас практически вплотную подошла к важному техническому уровню сопротивления на отметке 33350. В случае пробоя данного уровня и закрытия дня выше его, мы вполне можем увидеть поход данного актива на новые годовые минимумы. Ближайшая цель на споте по рублю против доллара остаётся прежней – это 34 рубля за один американский доллар. Пока ещё рубль от дальнейшего падения сдерживает цена нефти, которая находится почти на отметке в 110 долларов, однако и здесь в ближайшие недели стоит ожидать разворота.

Также стоит обратить внимание на то, что и индекс доллара буквально на днях вновь начал своё укрепление по отношению ко всем валютам, оттолкнувшись от своей нижней границы восходящего тренда. До тех пор, пока диапазон 80-81 не будет пробит вниз – ни о каком укреплении рубля говорить даже не стоит.

Ну и напоследок, фьючерс на индекс РТС. Ничего нового за последние 1-2 недели не произошло. По-прежнему актуальны все прежние уровни, от которых, как и в прошлый раз мы рекомендуем открывать короткие позиции. Основная интрига на сегодня это уровень 134000, от которого можно пробовать работать в шорт небольшим объёмом. В случае похода цены к отметке 136000 или 132000 можно будет увеличивать короткие позиции, со стопом в 1-2% на всю позу.

Календарь событий

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	3,99	2,4%	94 528				0,95	2,78	2,56
Роснефть	ROSN RX	7,16	0,7%	75 851				1,26	6,49	6,02
Лукойл	LKOH RX	58,91	1,5%	50 106				0,46	2,95	4,55
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,78	0,9%	32 849	Покупать	1,10	41,4%			5,10
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,66	1,2%	32 849	Покупать	0,79	20,4%			
Татнефть, ао	TATN RX	6,34	1,7%	13 813	Держать	6,18	-2,5%			8,98
Татнефть, ап	TATNP RX	3,14	0,7%	463	Держать	2,86	-9,0%			
Газпром нефть	SIBN RX	3,78	3,0%	17 909						
НОВАТЭК	NVTK RX	10,90	1,6%	33 111				4,90	11,56	15,02
Башнефть, ао	BANE RX	58,31	-0,5%	11 003	Держать	68,95	18,3%			
Башнефть, ап	BANEP RX	32,49	0,7%	1 257	Держать	51,55	58,6%			
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 398,19	0,9%	17 031				1,15	2,51	2,64
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	40,00	1,2%	5 871				1,94	7,93	15,37
Интегра, GDR	INTE LI	11,13	-2,6%	52				0,37	7,04	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,42	0,1%	6 076	Держать	19,76	37,0%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,25	-2,9%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0179	0,3%	5 692				1,06	19,89	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0035	0,3%	4 449	Держать	0,0083	136,4%	2,42	4,37	20,39
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	0,8%	3 975				0,27		
ОГК-2	OGKB RX	0,0096	-1,0%	1 062	Покупать	0,04	284,6%	0,49	4,11	4,83
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	0,6%	5 058	Покупать	0,16	96,9%	2,15	5,54	9,17
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	0,3%	1 388	Держать	0,06	45,3%			8,30
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	1,9%	764	Покупать	0,0004	101,7%	1,03	3,98	3,84
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,7%	63				0,63	592,90	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,04	0,5%	1 410	Покупать	0,07	91,7%	0,31	2,00	5,56
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	0,5%	178				0,50	8,39	
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	2,1%	112				0,84	92,45	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	2,9%	203				0,69		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-0,8%	711				0,31	10,31	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,26	-1,1%	1 254				0,73	3,01	4,11
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0056	0,0%	242				0,49	21,33	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0033	-0,7%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,04	0,3%	2 021	Покупать	2,83	7 917,0%	0,66	3,70	3,16
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0014	1,1%	137	Держать	0,0020	39,7%	0,43	3,95	12,52
МРСК Центра	MRKC RX	0,0107	-2,1%	453	Покупать	0,03	203,8%	0,58	2,68	3,40
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0037	-2,8%	414	Покупать	0,0140	280,9%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,1%	1 826	Покупать	2,42	6 355,9%	0,85	2,44	3,19
МРСК Волги	MRKV RX	0,0016	-1,5%	282	Покупать	0,0063	301,3%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0012	0,2%	59						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0026	4,2%	248				0,29	2,88	9,63
МРСК Урала	MRKU RX	0,0044	0,7%	383	Покупать	0,0136	210,3%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,15	-2,4%	166				0,85	4,16	37,81
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,36	0,1%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,58	4,3%	32						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	176,83	0,1%	2 039						10,80
Норникель	GMKN RX	132,83	3,3%	21 019				2,06	5,03	9,69
Северсталь	CHMF RM	8,41	1,7%	7 049	Покупать	11,52	36,9%	0,80	5,48	13,77
ММК	MAGN RM	0,26	1,2%	2 862				0,66	5,06	
НЛМК	NLMK RM	1,64	-0,4%	9 805				1,15	8,31	45,22
ЧЦЗ	CHZN RM	3,32	-0,0%	180				0,28	2,47	11,23
Мечел, ао	MTLR RM	3,15	2,2%	1 310				0,99	52,50	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,71	2,2%	237				3,72		1,15
ЧТПЗ	CHEP RX	0,72	-7,8%	341				0,93	5,36	6,18
High River Gold Mines	HRG CN	1,34	0,7%	1 129				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,98	13,1%	749				1,25	3,18	36,88
Распадская	RASP RX	0,98	0,8%	689				2,02	8,10	
АЛРОСА	ALRS RX	1,00	0,5%	7 401				2,40	6,11	9,13
ТМК	TRMK RM	2,74	-0,1%	2 564				0,90	6,04	8,53
Uranium One	UUU CN	2,63	0,4%	2 518				7,73	81,55	131,53
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	12,1%	582				0,26	5,18	0,83
ГАЗ, ао	GAZA RX	32,80	9,3%	607				0,41	3,94	2,16
КАМАЗ	KMAZ RX	1,41	3,6%	996				0,39	4,54	5,74
Sollers	SVAV RX	21,27	-0,8%	729				0,60	4,68	4,11
ОАК	UNAC RX	0,0035	-2,4%	777				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,49	1,5%	1 267				0,34	3,66	9,68

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	245,18	0,4%	23 185						24,77
X5 Retail Group	FIVE LI	16,74	2,6%	4 546	Держать	23,80	42,2%	0,50	7,28	
Дикси	DIXY RX	14,79	0,5%	1 846	Покупать	17,60	19,0%	0,57	9,77	56,41
O'Key, GDR	OKEY LI	13,00	1,2%	3 498				1,07	13,27	24,74
М.видео	MVID RX	8,33	1,3%	1 497	Покупать	12,30	47,7%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,77	-1,1%	80						
Росинтер	ROST RX	3,08	1,3%	50				0,25	4,12	
Группа Черкизово	GCHE RX	16,18	3,9%	712				0,94		3,77
Русagro, GDR	AGRO LI	5,20	0,0%	620				1,19	5,78	1,00
Разгуляй	GRAZ RX	0,35	1,7%	67						
Русское море	RSEA RM	0,96	-1,4%	76				0,38	97,04	
Синергия	SYNG RX	15,77	-0,1%	394				0,74	5,46	6,15
Фармстандарт	PHST RX	49,41	-0,7%	1 867				0,98	3,84	5,94
Верофарм	VRPH RX	21,82	3,1%	218				1,78	5,66	7,13
Протек	PRTK RX	1,20	0,1%	634				0,12	3,53	7,54
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	9,98	-0,2%	637				1,28	2,88	2,83
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,50	0,0%	1 849				2,08	6,45	6,49
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	33,80	2,7%	7 068				9,10	21,09	5,71
МТС	MTSS RM	8,90	0,7%	18 393	Покупать	9,09	2,1%	1,92	4,39	19,04
Вымпелком	VIP US	10,74	1,2%	18 867				1,82	4,29	6,51
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,49	1,7%	10 259	Держать	3,91	12,3%	1,69	4,55	9,50
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,33	0,2%	565						
СТС Медиа	CTCM US	10,99	0,2%	1 717				1,91	6,18	11,45
Яндекс	YNDX US	33,20	1,6%	10 924				10,08	22,82	37,20
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,52	0,8%	542						15,11
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,47	4,4%	2 586				1,72	5,54	9,29
Аэрофлот	AFLT RM	1,71	0,1%	1 897	Покупать	2,10	23,1%	0,45	5,23	8,10
НМТП	NMTP RM	0,09	1,0%	1 717				3,57		17,61
Трансконтейнер	TRCN RM	87,65	-2,2%	1 218				1,31	4,73	7,88
Global Ports, GDR	GLPR LI	11,65	1,3%	1 825				4,10	9,00	50,78
FESCO	FESH RX	0,18	1,1%	544				0,99	5,42	
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,94	1,0%	63 414						6,16
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,24	1,3%	2 239						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	1,8%	18 508						6,27
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,33	0,4%	293						4,53
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,05	1,3%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,29	-0,3%	473						5,69
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0020	3,2%	575						37,79
РОСБАНК	ROSB RM	1,92	-1,8%	2 977						11,68
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,82	1,1%	709						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	8,20	0,7%	2 281						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	4,89	0,2%	14 357				4,17	7,12	9,12
Фосагро	PHOR RX	30,22	0,8%	3 914				1,59	4,84	6,03
Акрон	AKRN RX	31,56	1,7%	1 279				1,04	3,50	3,73
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,96	1,2%	9 229				0,73	3,08	9,76
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,60	-1,4%	623						90,81
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,14	1,3%	1 413				1,29	7,73	11,04
Группа ЛСР	LSRG RX	18,92	1,8%	1 949				1,54	7,63	12,33
Эталон, GDR	ETLN LI	4,50	-2,0%	1 314				1,60	6,86	8,73
Открытые инвестиции	OPIN RX	7,78	-0,1%	118				1,47		3,66
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	7,9	1,9%
Роснефть	ROSN LI	7,1	0,0%
Лукойл	LKOD LI	57,4	-1,4%
Газпром нефть	GAZ LI	18,9	2,6%
НОВАТЭК	NVTK LI	119,0	1,7%
НорНикель	MNOD LI	13,2	2,6%
Мечел, пр	MTL/P US	0,9	0,6%
НЛМК	NLMK LI	16,4	-1,0%
ТМК	TMKS LI	13,4	-0,4%
ММК	MMK LI	3,3	1,5%
Северсталь	SVST LI	8,4	1,1%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,1	-0,6%
Русал	RUALR RX	3,6	-7,8%
МТС	MBT US	20,6	2,3%
Мегафон	MFON LI	33,7	1,4%
Ростелеком	RKMD LI	21,0	2,6%
РусГидро	HYDR LI	1,7	0,4%
НМТП	NCSP LI	6,7	1,5%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	0,0%
Магнит	MGNT LI	58,5	0,3%
Фармстандарт	PHST LI	14,5	-2,3%
Группа Черкизово	CHE LI	10,8	2,5%
ВТБ	VTBR LI	2,8	1,0%
Уралкалий	URKA LI	24,5	-0,2%
Фосагро	PHOR LI	9,8	0,2%
AFI Development	AFID LI	0,6	2,4%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,2	0,7%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,6	1,5%
АФК Система	SSA LI	23,3	0,9%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,7	0,2%
Татнефть	ATAD LI	37,7	0,0%
Мечел	MTL US	3,2	-0,9%
Mail.ru	MAIL LI	33,8	2,7%
Globaltrans	GLTR LI	14,5	4,4%
Сбербанк	SBER LI	11,7	0,2%

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.