

Ежедневный обзор рынка акций

16 августа 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Наша стратегия на ближайшие дни прежняя – работать только в шорт на отбой от уровней или на пробой их вниз. В случае закрытия часа ниже отметки 131000 стоит готовиться к коррекции до отметки 128000 пунктов. На текущий момент практически все индикаторы на часовом и дневном периоде уже перевернулись в шорт.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 327,49	-2.13%
FTSE	6 483,34	-1.58%
S&P 500	1 661,32	-1.43%
Dow Jones Avg	15 112,19	-1.47%
EURO STOXX 50	2 835,86	-0.57%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
КАМАЗ	1,58	10,88%
Трансконтейнер	98,57	3,75%
МРСК Юга	0,0012	1,91%
Highland Gold	74,75	1,70%
Банк Санкт-Петербург, ао	1,30	1,23%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Ferrexpo	182,80	-5,29%
ОГК-2	0,0093	-4,86%
Петропавловск	98,00	-4,62%
Global Ports, GDR	11,00	-4,35%
МРСК Урала	0,0045	-3,84%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	728,17	-2,05%

Основные индикаторы

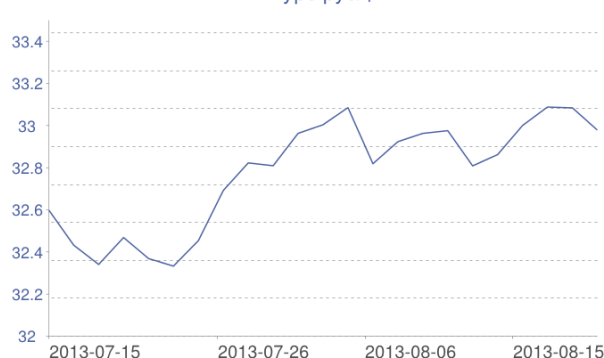
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

На текущий момент хочется отметить два ключевых признака назревающей более глубокой коррекции. Во-первых, рост волатильности с “раскачиванием лодки” явный признак перетряхивания портфелей крупными игроками. Продолжается это обычно несколько недель, так как крупным игрокам нужно время, поэтому быстро рынки не разворачиваются. Во-вторых, уже не первый день видно, как инвесторы перестали позитивно реагировать на хорошую статистику, что говорит нам о смене долгосрочных настроений. Не стоит забывать, что крупные деньги всегда работают на другом временном интервале, всегда смотрят в будущее и не обращают внимание на текущую ситуацию. Ещё пару недель назад даже не было намёков на разгрузку длинных позиций по американскому рынку и вот буквально на текущей неделе они начали появляться.

Говорить об окончательном развороте американского рынка безусловно рано, так как индекс S&P500 продолжает уверенно находиться в восходящем тренде. Только пробой и выход ниже отметки 1600 пунктов возможно существенно изменит техническую картину.

Промышленный американский индекс DJI также в четверг показал чисто техническую коррекцию практически до отметки 15100 пунктов и достиг нижней границы своего последнего восходящего тренда. Окончательный слом и разворот данного индекса случится только при пробое отметки 14500 пунктов.

Существенных причин для масштабной коррекции по-прежнему нет, впрочем как и новых драйверов роста, но когда они появятся индексы могут быть уже намного ниже, так как крупные игроки часто работают на опережение. По-прежнему основная тема, которая сейчас всех беспокоит и которая только будет раскручиваться и давить на фондовые рынки в ближайшее время – это тема с сокращением действующей программы QE-3. Именно эта неопределённость продолжает потихоньку давить на американский долговой рынок. Именно рост доходности по американским облигациям негативно влияет на фондовые рынки и в дальнейшем подобная ситуация скорее всего продолжится.

Если посмотреть на доходность американских 10-леток, то она уже пробилась свой нисходящий тренд и в дальнейшем стоит закладывать на продолжение восходящей динамики. В случае пробоя отметки в 3% мы скорее всего увидим начало более глубокой коррекции по американским площадкам. До сентябрьского заседания ФРС страха и опасения, скорее всего, будут только нарастать. В связи с этим никаких долгосрочных покупок в ближайшие 1-2 месяца уже точно делать не стоит, а спекулятивно лучше работать вниз, открывая короткие позиции на любых локальных всплесках оптимизма. Ближайшие 3 недели скорее всего мы будем наблюдать именно широкую и волатильную консолидацию, возможно с обновлением минимумов предыдущей недели.

Пока американские площадки лишь немного начали отступать от своих максимумов года, российские индексы продолжают находиться в боковом диапазоне вблизи закрытия прошлого года. Российский индекс ММВБ вновь накануне не смог с третьего раза пробить важное сопротивление вблизи 200-дневной скользящей средней, что является очень и очень негативным моментом. Очередной откат индекса более чем на 2% за одну торговую сессию явно показывает нам силу продавцов. Подобные дневные свечи обычно служат разворотным паттерном, поэтому про дальнейший полноценный рост сейчас точно стоит забыть. Работать лучше только в шорт, на любых локальных отскоках. Основной диапазон поддержки 1360-1380 пунктов, в котором чуть более недели назад были сформированы длинные позиции крупными игроками пока по-прежнему остаётся актуальным. Только в случае, если он будет пробит вниз и закрытие недели состоится ниже отметки 1350 пунктов, можно будет утверждать о начале более глубокой коррекции. Пробой отметки 1350 пунктов скорее всего будет сопровождаться срабатыванием большого количества стопов, поэтому движение может быть там сильное и об этом лучше думать заранее. На текущий момент говорить о походе индекса на новые годовые минимумы пока рано, но всё идёт к этому.

Не менее интересная сейчас ситуация и с российской валютой. Мы видим, что, не смотря на высокие цены на нефть, российский рубль продолжает испытывать давление. По фьючерсу на валютную пару доллар-рубль уже не первый день идёт серьёзная игра вокруг отметки 33000 пунктов. В случае пробоя данного уровня вниз мы можем увидеть существенное укрепление рубля, но если выход состоится вверх и мы увидим выход выше отметки 33400 пунктов, то потенциал ослабления рубля откроется ещё в пределах 3%.

Если посмотреть на индекс доллара, который продолжает находиться в восходящем тренде и цены на нефть, которые могут в любой момент пойти в коррекцию, то шансов на дальнейшее ослабление рубля всё же больше.

Ну и напоследок ситуация по фьючерсу на индекс РТС. В четверг не устоял уровень поддержки на отметке 134000 пунктов и цена с треском вывалилась из восходящего канала, достигнув сразу следующего уровня поддержки на отметке 131500 пунктов, вокруг которого и будет в ближайшие дни продолжаться игра. Наша стратегия на ближайшие дни прежняя – работать только в шорт на отбой от уровней или на пробой их вниз. В случае закрытия часа ниже отметки 131000 стоит готовиться к коррекции до отметки 128000 пунктов. На текущий момент практически все индикаторы на часовом и дневном периоде уже перевернулись в шорт.

Календарь событий

19 августа 2013	РУСАЛ - финансовые результаты 1 полугодия 2013 года
28 августа 2013	Фармстандарт - финансовые результаты 1 полугодия 2013 года
28 августа 2013	Сбербанк - публикация финансовой отчетности по МСФО за 1 полугодие 2013 года
29 августа 2013	Магнит - 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	3,97	-2,6%	94 074	Покупать	5,83	46,8%	0,94	2,77	2,54
Роснефть	ROSN RX	7,08	-1,9%	75 010				1,25	6,44	5,93
Лукойл	LKOH RX	58,98	-1,7%	50 164				0,46	2,95	4,56
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,79	-1,1%	33 176						5,15
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,65	-1,2%	33 176						
Татнефть, ао	TATN RX	6,21	-3,8%	13 525						8,77
Татнефть, ап	TATNP RX	3,14	0,0%	463						
Газпром нефть	SIBN RX	3,79	-1,6%	17 971						
НОВАТЭК	NVTK RX	11,12	-0,3%	33 765				4,97	11,73	15,27
Башнефть, ао	BANE RX	58,56	-1,0%	11 050						
Башнефть, ап	BANEP RX	32,54	-1,1%	1 258						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 395,46	-2,0%	17 012	Держать	2 244,60	-6,3%	1,14	2,51	2,62
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	39,00	-1,1%	5 725				1,89	7,75	14,99
Интегра, GDR	INTE LI	11,01	-0,8%	51				0,37	7,02	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	13,90	-1,7%	5 856	Держать	19,60	41,0%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,25	-2,9%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0175	-3,6%	5 554				1,04	19,56	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0034	-3,9%	4 319	Держать	0,0083	143,5%	2,38	4,31	19,73
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	0,8%	3 988				0,27		
ОГК-2	OGKB RX	0,0093	-4,9%	1 024	Покупать	0,04	299,2%	0,48	4,00	4,64
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	-2,0%	5 016	Покупать	0,16	98,6%	2,13	5,47	9,06
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	-1,0%	1 387	Держать	0,06	45,4%			8,26
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,0%	759	Покупать	0,0004	102,9%	1,03	3,96	3,81
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,8%	63				0,63	593,50	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-2,7%	1 380	Покупать	0,07	95,8%	0,30	1,96	5,42
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	0,2%	179				0,50	8,40	
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-0,8%	113				0,84	92,45	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-2,3%	193						19,91
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-1,7%	701				0,31	10,22	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,26	-0,6%	1 256				0,73	3,01	4,10
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0056	0,0%	243				0,49	21,33	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0034	0,6%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	-2,9%	1 962	Покупать	2,83	8 159,2%	0,66	3,68	3,06
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0014	-0,5%	137	Держать	0,0020	40,2%	0,43	3,95	12,44
МРСК Центра	MRKC RX	0,0107	0,4%	450	Покупать	0,03	205,5%	0,57	2,67	3,37
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0037	-0,3%	415	Покупать	0,0140	279,8%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-1,2%	1 816	Покупать	2,42	6 390,6%	0,84	2,43	3,16
МРСК Волги	MRKV RX	0,0016	-2,0%	286	Покупать	0,0063	294,7%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0012	1,9%	60						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0025	-1,1%	237				0,28	2,80	9,15
МРСК Урала	MRKU RX	0,0045	-3,8%	394	Покупать	0,0136	202,0%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,15	-0,2%	167				0,85	4,16	37,82
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	0,4%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,59	-1,9%	33						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	174,07	-1,9%	2 007				1,89	6,53	10,61
Норникель	GMKN RX	130,78	-3,6%	20 696				2,03	4,97	9,54
Северсталь	CHMF RM	8,30	-2,7%	6 955				0,79	5,44	13,59
ММК	MAGN RM	0,25	-2,9%	2 828				0,65	5,04	
НЛМК	NLMK RM	1,60	-2,3%	9 610	Держать	1,84	15,0%	1,13	8,19	44,33
ЧЦЗ	CHZN RM	3,31	-0,6%	179				0,28	2,44	11,16
Мечел, ао	MTLR RM	3,04	-3,2%	1 265				0,99	52,44	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,70	-1,0%	236				3,73		1,15
ЧТПЗ	CHEP RX	0,77	6,4%	364				0,93	5,39	6,58
High River Gold Mines	HRG CN	1,35	0,7%	1 131				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,98	0,0%	749				1,25	3,18	36,88
Распадская	RASP RX	0,95	-2,3%	665				1,98	7,94	
АЛРОСА	ALRS RX	1,00	-0,1%	7 370				2,39	6,08	9,06
ТМК	TRMK RM	2,71	-2,0%	2 543				0,90	6,03	8,46
Uranium One	UUU CN	2,62	0,0%	2 512				7,72	81,47	131,20
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	-3,8%	588				0,26	5,19	0,83
ГАЗ, ао	GAZA RX	32,80	9,3%	607				0,41	3,94	2,16
КАМАЗ	KMAZ RX	1,58	10,9%	1 114				0,42	4,92	6,40
Sollers	SVAV RX	21,52	0,7%	737				0,60	4,70	4,15
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	780				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,45	-2,7%	1 257				0,34	3,62	9,58

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	242,20	-2,9%	22 903						24,47
X5 Retail Group	FIVE LI	16,79	-0,4%	4 560	Держать	23,80	41,8%	0,50	7,29	
Дикси	DIXY RX	14,29	-2,9%	1 782	Покупать	17,60	23,2%	0,55	9,52	54,29
O'Key, GDR	OKEY LI	12,50	-3,0%	3 363				1,03	12,76	23,70
М.видео	MVID RX	8,00	-3,3%	1 437	Покупать	12,30	53,8%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,75	-3,3%	78						
Росинтер	ROST RX	3,02	-0,9%	49				0,24	4,06	
Группа Черкизово	GCHE RX	16,36	-1,9%	719				0,95		3,81
Русагро, GDR	AGRO LI	5,05	0,0%	602				1,17	5,68	0,97
Разгуляй	GRAZ RX	0,35	-0,4%	67						
Русское море	RSEA RM	0,95	-1,0%	75				0,38	96,53	
Синергия	SYNG RX	15,82	-0,1%	395				0,74	5,46	6,15
Фармстандарт	PHST RX	49,34	-2,0%	1 865				0,97	3,81	5,91
Верофарм	VRPH RX	21,53	-0,7%	215				1,75	5,59	7,01
Протек	PRTK RX	1,18	-2,2%	624				0,12	3,44	7,40
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	10,20	0,0%	651				1,30	2,93	2,89
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,00	-2,9%	1 796				2,05	6,33	6,30
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	34,00	-2,0%	7 110				9,16	21,23	5,75
МТС	MTSS RM	8,79	-3,2%	18 164	Покупать	9,12	3,7%	1,91	4,35	18,81
Вымпелком	VIP US	10,75	0,3%	18 885	Держать	12,70	18,1%	1,82	4,29	6,52
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,39	-3,2%	9 973				1,66	4,46	9,20
Ростелеком, ап	RTKM RM	2,34	-0,8%	569						
СТС Медиа	CTCM US	10,99	-1,0%	1 717				1,91	6,18	11,45
Яндекс	YNDX US	33,00	-2,1%	10 858				9,98	22,59	36,85
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,53	0,8%	542						15,11
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,43	-1,0%	2 579				1,72	5,52	9,26
Аэрофлот	AFLT RM	1,68	-1,4%	1 863				0,45	5,19	7,95
НМТП	NMTP RM	0,09	-0,0%	1 781				3,64		18,27
Трансконтейнер	TRCN RM	98,57	3,8%	1 370				1,44	5,22	8,83
Global Ports, GDR	GLPR LI	11,00	-4,3%	1 723				3,90	8,56	47,95
FESCO	FESH RX	0,18	-1,6%	521				0,98	5,33	
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,90	-2,5%	62 505						6,05
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,20	-2,9%	2 199						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-0,9%	18 514						6,25
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,36	0,2%	294						4,53
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,99	0,2%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,30	1,2%	477						5,72
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0020	0,0%	577						42,46
РОСБАНК	ROSB RM	1,82	-3,8%	2 830						11,07
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,85	1,6%	721						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,65	-6,7%	2 128						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	4,88	-1,4%	14 338				4,17	7,12	9,11
Фосагро	PHOR RX	29,55	-2,3%	3 826				1,56	4,74	5,87
Акрон	AKRN RX	31,33	-1,6%	1 270				1,04	3,48	3,69
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,93	-2,4%	8 997				0,72	3,06	9,52
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,57	-3,4%	592						86,23
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,14	-1,3%	1 413				1,29	7,72	11,00
Группа ЛСР	LSRG RX	18,99	-1,4%	1 957				1,55	7,66	12,38
Эталон, GDR	ETLN LI	4,73	-0,4%	1 381				1,67	7,20	9,15
Открытые инвестиции	OPIN RX	7,87	-0,6%	120				1,48		3,71
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	-2,2%
Роснефть	ROSN LI	7,1	-1,3%
Лукойл	LKOD LI	57,9	-0,8%
Газпром нефть	GAZ LI	19,0	-1,1%
НОВАТЭК	NVTK LI	122,0	-0,2%
НорНикель	MNOD LI	13,1	-3,0%
Мечел, пр	MTL/P US	0,9	-5,0%
НЛМК	NLMK LI	16,1	-2,5%
ТМК	TMKS LI	13,1	-1,5%
ММК	MMK LI	3,3	-2,9%
Северсталь	SVST LI	8,3	-2,6%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,1	-0,6%
Русал	RUALR RX	3,6	-7,8%
МТС	MBT US	20,2	-0,7%
Мегафон	MFON LI	33,5	-1,2%
Ростелеком	RKMD LI	21,0	2,6%
РусГидро	HYDR LI	1,7	-3,4%
НМТП	NCSP LI	6,9	3,0%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	0,0%
Магнит	MGNT LI	57,8	-3,0%
Фармстандарт	PHST LI	13,9	0,0%
Группа Черкизово	CHE LI	10,8	0,9%
ВТБ	VTBR LI	2,9	-0,7%
Уралкалий	URKA LI	24,4	-1,0%
Фосагро	PHOR LI	9,9	-0,5%
AFI Development	AFID LI	0,6	0,0%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,2	-1,0%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,5	-2,6%
АФК Система	SSA LI	22,9	-1,7%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,9	-0,5%
Татнефть	ATAD LI	37,5	-2,1%
Мечел	MTL US	3,2	0,0%
Mail.ru	MAIL LI	34,0	-2,0%
Globaltrans	GLTR LI	14,4	-1,0%
Сбербанк	SBER LI	11,6	-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.