

Ежедневный обзор рынка акций

20 августа 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Во вторник ситуация с внешним фоном так и не изменилась в лучшую сторону. Вчерашнее негативное закрытие американских площадок сегодня отыгрывает весь азиатский регион. Продолжается незначительная коррекция в ценах на нефть, промышленных и драгоценных металлах. Каких-либо новых драйверов для роста сегодня ожидать не стоит, поэтому очередной день российские площадки откроют на отрицательной территории с потерями в 0.4%-0.5% и далее вновь будет борьба за важный диапазон поддержки 1360-1380 пунктов.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 322,25	-0.09%
FTSE	6 465,73	-0.53%
S&P 500	1 646,06	-0.59%
Dow Jones Avg	15 010,74	-0.47%
EURO STOXX 50	2 823,35	-1.08%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
ОГК-2	0,0098	7,63%
Трансконтейнер	109,73	6,35%
АвтоВАЗ	0,35	4,04%
О'Кей, GDR	12,99	3,92%
Интегра, GDR	11,39	3,45%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Nord Gold	1,65	-16,67%
KAMAZ	1,62	-9,82%
Highland Gold	79,00	-3,36%
Ferrexpo	181,10	-3,98%
AFI Development	0,58	-2,52%

Индекс MSCI

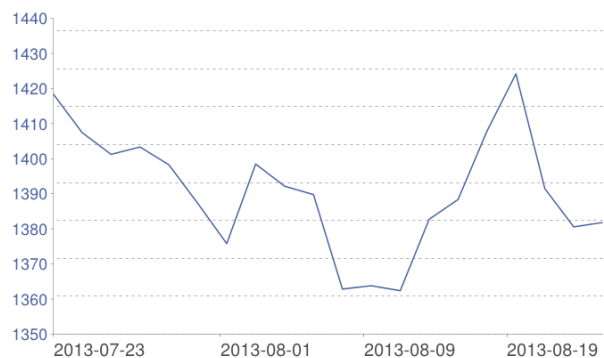
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	727,48	0,19%

Основные индикаторы

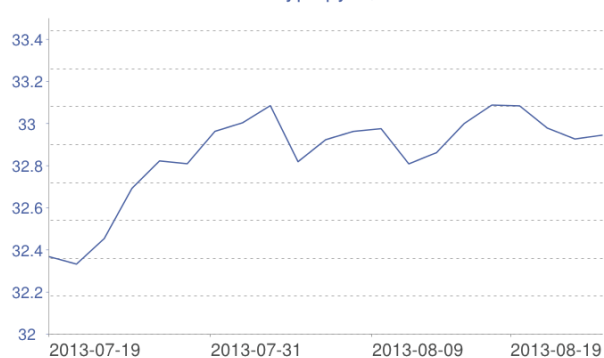
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

По итогам понедельника российские площадки всё же смогли продемонстрировать свою силу и на негативном внешнем фоне закрыли день практически без потерь. Российский индекс ММВБ даже прибавил скромные 0.2%, в то время, как потери по основным европейским и американским индексам составили в пределах 0.5%.

Во вторник ситуация с внешним фоном так и не изменилась в лучшую сторону. Вчерашнее негативное закрытие американских площадок сегодня отыгрывает весь азиатский регион. Продолжается незначительная коррекция в ценах на нефть, промышленных и драгоценных металлах. Каких-либо новых драйверов для роста сегодня ожидать не стоит, поэтому очередной день российские площадки откроют на отрицательной территории с потерями в 0.4%-0.5% и далее вновь будет борьба за важный диапазон поддержки 1360-1380 пунктов. Пока индекс ММВБ не пробьёт отметку 1350 пунктов и не закроет день ниже неё, говорить про существенную коррекцию не стоит.

Российская валюта по отношению к доллару последние дни стабилизировалась чуть ниже отметки 33. Сегодня состоится уплата трети НДС за II кв. 2013 г., что также немного поддержит спрос на рубль и компенсирует давление от небольшого падения цен на нефть.

Из-за опасений сокращения программы QE-3, продолжает под давлением находиться американский долговой рынок. Доходность 10-летних облигаций находится уже на отметке 2.84%. Именно рост доходностей на американском долговом рынке является сейчас главным фактором риска и поводом для коррекции на рынках акций, но где этот рост остановится пока сказать сложно. Возможно завтрашняя публикация протокола последнего заседания Федерального комитета по открытым рынкам (FOMC) внесёт какую-то ясность.

Календарь событий

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	4,02	1,1%	95 132				0,95	2,78	2,57
Роснефть	ROSN RX	6,99	-0,3%	74 031	Покупать	8,20	17,4%	1,24	6,39	5,85
Лукойл	LKOH RX	57,89	-0,6%	49 237				0,45	2,90	4,47
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,77	-0,7%	32 532						5,03
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,65	0,7%	32 532						
Татнефть, ао	TATN RX	6,31	2,3%	13 739						8,90
Татнефть, ап	TATNP RX	3,12	-0,0%	461						
Газпром нефть	SIBN RX	3,76	-0,4%	17 850						
НОВАТЭК	NVTK RX	10,88	-2,1%	33 045				4,87	11,49	14,93
Башнефть, ао	BANE RX	58,17	-1,3%	10 977						
Башнефть, ап	BANEP RX	33,09	1,7%	1 280						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 325,48	-1,7%	16 515				1,12	2,46	2,54
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	38,96	-0,7%	5 719				1,89	7,74	14,97
Интегра, GDR	INTE LI	11,39	3,5%	53				0,37	7,07	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,00	0,0%	5 899						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,19	-0,6%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0174	1,1%	5 517				1,04	19,47	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0034	1,1%	4 356	Держать	0,0083	141,4%	2,39	4,32	19,88
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	0,8%	3 992				0,27		
ОГК-2	OGKB RX	0,0098	7,6%	1 078	Покупать	0,04	278,9%	0,50	4,14	4,88
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	1,2%	5 063	Покупать	0,16	96,8%	2,15	5,52	9,14
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	-0,1%	1 383	Держать	0,06	45,8%			8,23
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	1,9%	773	Покупать	0,0004	98,9%	1,04	3,99	3,88
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,6%	63				0,63	593,03	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-0,4%	1 348	Покупать	0,07	100,5%	0,29	1,91	5,29
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	0,7%	178				0,50	8,39	
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	0,6%	112				0,84	92,37	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-1,3%	193				0,56		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-1,7%	690				0,31	10,13	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,26	-2,0%	1 247				0,72	2,99	4,07
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0057	1,8%	249				0,49	21,39	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0034	0,2%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	0,9%	1 984	Покупать	2,83	8 064,1%	0,66	3,69	3,09
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0014	-1,7%	138	Держать	0,0020	39,3%	0,43	3,95	12,51
МРСК Центра	MRKC RX	0,0105	-2,5%	443	Покупать	0,03	210,4%	0,57	2,66	3,32
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0037	-0,8%	414	Покупать	0,0140	280,6%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-1,0%	1 790	Покупать	2,42	6 485,7%	0,84	2,41	3,11
МРСК Волги	MRKV RX	0,0016	-1,1%	281	Покупать	0,0063	302,7%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0012	-0,9%	60						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	-0,5%	231				0,28	2,76	8,92
МРСК Урала	MRKU RX	0,0044	-2,0%	383	Покупать	0,0136	210,1%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,15	2,0%	167				0,85	4,16	37,84
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,36	0,1%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,59	-0,3%	33						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	170,93	-1,8%	1 971				1,86	6,43	10,40
НорНикель	GMKN RX	131,98	0,8%	20 885				2,05	5,00	9,62
Северсталь	CHMF RM	8,34	0,5%	6 988				0,79	5,45	13,65
ММК	MAGN RM	0,25	-0,8%	2 810				0,65	5,03	
НЛМК	NLMK RM	1,61	-0,5%	9 622				1,13	8,20	44,37
ЧЦЗ	CHZN RM	3,23	-1,0%	175				0,27	2,34	10,89
Мечел, ао	MTLR RM	3,06	-1,1%	1 274				0,99	52,52	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,67	-2,2%	232				3,73		1,12
ЧТПЗ	CHEP RX	0,76	-2,8%	358				0,93	5,38	6,47
High River Gold Mines	HRG CN	1,34	0,7%	1 130				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,65	-16,7%	624	Пересмотр	2,89	75,4%	1,14	2,91	30,73
Распадская	RASP RX	0,94	-0,6%	660				1,97	7,90	
АЛРОСА	ALRS RX	1,00	0,1%	7 387				2,39	6,09	9,07
ТМК	TRMK RM	2,60	-1,6%	2 438				0,88	5,93	8,11
Uranium One	UUU CN	2,63	0,4%	2 518				7,73	81,56	131,54
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,35	4,0%	637				0,27	5,36	0,90
ГАЗ, ао	GAZA RX	32,80	9,3%	607				0,41	3,94	2,16
КАМАЗ	KMAZ RX	1,62	-9,8%	1 148				0,43	5,03	6,59
Sollers	SVAV RX	21,29	-0,8%	730				0,59	4,67	4,10
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	780				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,37	0,5%	1 234				0,33	3,55	9,39

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	242,84	0,7%	22 963						24,53
X5 Retail Group	FIVE LI	16,79	0,0%	4 560	Держать	23,80	41,8%	0,50	7,29	
Дикси	DIXY RX	13,85	-1,6%	1 728	Покупать	17,60	27,1%	0,54	9,31	52,58
O'Key, GDR	OKEY LI	12,99	3,9%	3 495				1,07	13,21	24,61
М.видео	MVID RX	7,59	-1,0%	1 365	Покупать	12,30	62,0%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,76	-0,4%	80						
Росинтер	ROST RX	3,07	1,1%	50				0,25	4,10	
Группа Черкизово	GCHE RX	16,09	-0,1%	707				0,94		3,74
Русagro, GDR	AGRO LI	5,00	-1,0%	596				1,16	5,65	0,96
Разгуляй	GRAZ RX	0,35	-0,6%	66						
Русское море	RSEA RM	0,95	-1,8%	75				0,38	96,51	
Синергия	SYNG RX	15,50	-2,1%	387				0,72	5,38	6,02
Фармстандарт	PHST RX	50,72	-0,9%	1 917				1,01	3,94	6,07
Верофарм	VRPH RX	21,82	1,2%	218				1,77	5,64	7,10
Протек	PRTK RX	1,15	-1,1%	608				0,11	3,31	7,20
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	9,85	3,7%	629				1,26	2,85	2,79
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	16,56	-1,1%	1 750				2,01	6,23	6,14
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	34,18	-1,7%	7 147				9,21	21,36	5,78
MTC	MTSS RM	8,74	0,7%	18 057				1,90	4,33	18,69
Вымпелком	VIP US	10,78	-0,6%	18 938				1,82	4,30	6,53
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,44	1,4%	10 115	Держать	3,93	14,3%	1,67	4,50	9,32
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,31	-0,8%	561	Держать	3,16	36,6%			
СТС Медиа	CTCM US	10,88	0,2%	1 700				1,89	6,11	11,33
Яндекс	YNDX US	32,38	-2,2%	10 654	Покупать	35,42	9,4%	9,77	22,12	36,13
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,58	1,0%	543						15,12
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,35	0,4%	2 565				1,71	5,50	9,21
Аэрофлот	AFLT RM	1,65	0,7%	1 830				0,45	5,15	7,81
НМТП	NMTP RM	0,09	-2,3%	1 739				3,60		17,83
Трансконтейнер	TRCN RM	109,73	6,3%	1 525				1,58	5,72	9,82
Global Ports, GDR	GLPR LI	10,80	-0,9%	1 692				3,83	8,42	47,08
FESCO	FESH RX	0,18	-0,3%	546				1,00	5,44	
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,84	-0,2%	61 357	Покупать	4,01	41,0%			5,94
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,21	1,1%	2 212						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	0,3%	18 541						6,25
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	11,96	-0,7%	284	Покупать	21,54	80,2%			4,38
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,95	-2,3%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,30	-0,2%	476	Держать	1,71	31,5%			5,70
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0019	-1,5%	568						41,80
РОСБАНК	ROSB RM	1,79	-1,8%	2 772						10,83
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,85	1,6%	721						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	8,00	1,2%	2 224						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	4,92	1,5%	14 437				4,19	7,16	9,17
Фосагро	PHOR RX	28,82	-1,6%	3 732				1,53	4,65	5,72
Акрон	AKRN RX	30,35	-1,3%	1 230	Покупать	53,05	74,8%	1,02	3,41	3,57
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,91	-0,9%	8 803				0,72	3,04	9,31
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,58	-2,5%	608						88,52
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,13	0,5%	1 405				1,28	7,69	10,93
Группа ЛСР	LSRG RX	18,69	0,2%	1 925				1,53	7,58	12,18
Эталон, GDR	ETLN LI	4,75	-0,6%	1 387				1,68	7,22	9,18
Открытые инвестиции	OPIN RX	7,96	1,7%	121				1,48		3,75
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	8,0	0,6%
Роснефть	ROSN LI	7,0	-0,9%
Лукойл	LKOD LI	57,8	-1,2%
Газпром нефть	GAZ LI	18,9	-0,4%
НОВАТЭК	NVTK LI	121,6	-1,1%
НорНикель	MNOD LI	13,2	0,5%
Мечел, пр	MTL/P US	0,9	-1,7%
НЛМК	NLMK LI	16,1	-1,0%
ТМК	TMKS LI	13,4	1,1%
ММК	MMK LI	3,3	-0,3%
Северсталь	SVST LI	8,4	0,6%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,1	-0,6%
Русал	RUALR RX	3,6	-7,8%
МТС	MBT US	19,9	-1,5%
Мегафон	MFON LI	34,0	0,3%
Ростелеком	RKMD LI	20,7	1,6%
РусГидро	HYDR LI	1,7	0,4%
НМТП	NCSP LI	6,8	-1,2%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	0,0%
Магнит	MGNT LI	58,7	1,9%
Фармстандарт	PHST LI	14,9	2,1%
Группа Черкизово	CHE LI	10,6	0,0%
ВТБ	VTBR LI	2,9	0,4%
Уралкалий	URKA LI	24,6	0,8%
Фосагро	PHOR LI	9,5	-3,3%
AFI Development	AFID LI	0,6	-1,7%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,1	-0,5%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,7	2,8%
АФК Система	SSA LI	22,5	-1,4%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,7	-0,8%
Татнефть	ATAD LI	38,0	2,3%
Мечел	MTL US	3,0	-5,4%
Mail.ru	MAIL LI	34,2	-1,7%
Globaltrans	GLTR LI	14,4	0,4%
Сбербанк	SBER LI	11,3	-0,8%

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.