

Ежедневный обзор рынка акций

21 августа 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Ключевое событие сегодняшнего дня это публикация в 22.00 протокола последнего заседания Федерального комитета по открытым рынкам (FOMC), однако российские площадки будут отыгрывать данный факт уже в четверг.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 317,77	-0.34%
FTSE	6 453,46	-0.19%
S&P 500	1 652,35	0.38%
Dow Jones Avg	15 002,99	-0.05%
EURO STOXX 50	2 787,98	-1.25%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Nord Gold	1,95	18,18%
Петропавловск	120,25	3,22%
МТС	8,96	2,48%
НМТП	0,09	2,91%
Башнефть, ап	33,86	2,29%

Лидеры снижения

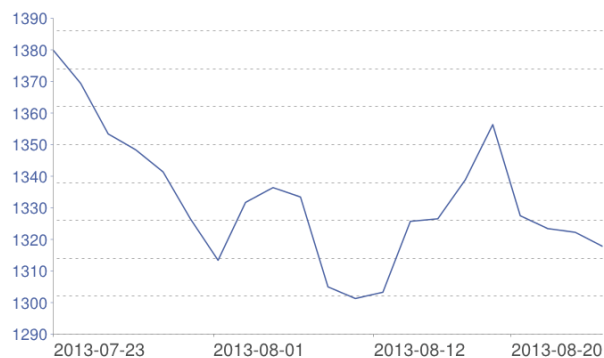
	Цена, \$	Δ, День
Evraz Group	115,00	-6,58%
Urals Energy	4,75	-5,00%
Банк Уралсиб	0,0018	-5,76%
МРСК Северного Кавказа	0,56	-4,28%
Синергия	14,74	-4,92%

Индекс MSCI

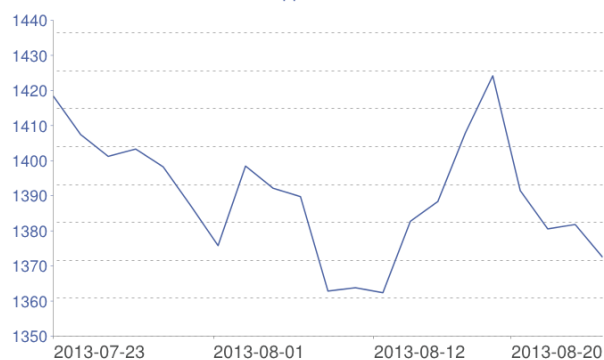
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	725,19	-0,31%

Основные индикаторы

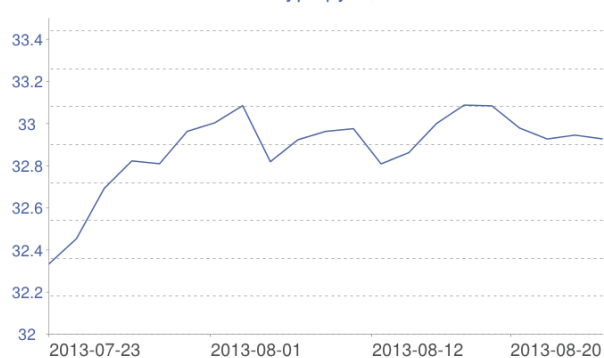
Индекс РТС



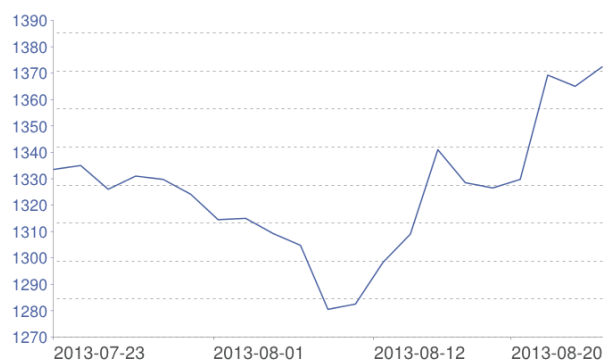
Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

По итогам вторника вновь российский индекс ММВБ отделался небольшими потерями в пределах 0.3% и смог удержать важный технический диапазон 1360-1380 пунктов, пробой которого вниз, откроет дальнейшую дорогу для существенного снижения. Столь несущественное снижение российских площадок на фоне серьёзной двухдневной распродажи в Азии и падения всех европейских индексов говорит о локальной силе российского рынка, поэтому делать ставку на снижение рынка и открывать короткие позиции сейчас не время, для этого стоит дождаться выхода вниз и пробоя отметки 1350 пунктов по индексу ММВБ.

Американские индексы также во вторник показали силу и закрылись небольшим ростом на фоне стабилизации ситуации на долгом американском рынке. Вновь появился небольшой спрос на американские облигации и доходность по ним немного отступила от своих локальных максимумов.

На фоне стабилизации долгового американского рынка не совсем понятна была вчерашняя ситуация по ключевой валютной паре евро-доллар. Если все предыдущие дни спрос на европейскую валюту был обусловлен покупками на долговых и фондовых рынках периферийных стран со стороны азиатского региона и Америки, то последние пару дней там никакого спроса уже не наблюдается, но при этом европейская валюта по отношению к доллару поднялась до максимальных отметок с начала февраля. С технической точки зрения, обновление предыдущего максимума на дневном графике и закрытие дня выше отметки 1.34 открыло дорогу к более высоким целям 1.36-1.37, однако в среднесрочной и долгосрочной перспективе нет ни единого повода с точки зрения фундаментала для роста данной валютной пары.

Все прекрасно понимают, что улучшение дел в южных странах еврозоны носит чисто сезонный характер и связано с туристическим сезоном, поэтому уже осенью вновь стоит ожидать ухудшение экономических показателей, а такая дорогая европейская валюта только убивает все экспортно ориентированные страны. Даже на текущий момент доходность облигаций по таким странам как Испания и Италия уже сильно переоценена и объективно не учитывает все риски, которые никуда не делись. Следовательно тот локальный приток капитала в Европу, который мы наблюдали последние 2 недели, в ближайшем будущем неизбежно сменится оттоком и мы увидим обратную динамику по ключевой валютной паре евро-доллар. В текущей ситуации мы рекомендуем аккуратно начинать формировать среднесрочные и долгосрочные короткие позиции по европейской валюте с целями 1.32, 1.30 и 1.28 до конца года. Возможное сентябрьское сокращение программы QE-3 уже практически в цене, поэтому сильного дальнейшего давления на долговой американский рынок мы, скорее всего, не увидим.

Российская валюта последние дни смотрится довольно крепко, на фоне многих других валют развивающихся стран, но фактор этот временный и связан с налоговыми выплатами. Буквально со следующей недели данный фактор уже не будет сдерживать рубль и мы можем увидеть дальнейшее его ослабление. На часовом периоде по фьючерсу на валютную пару доллар-рубль прекрасно видно, что цена зажата уже довольно длительное время в узком диапазоне, а следовательно выход из него может быть сильный и против движения стоять точно не стоит. Ключевой уровень поддержки по данному инструменту находится на отметке 33000 пунктов, а важное сопротивление на отметке 33350 пунктов. Для существенного укрепления рубля до конца года пока нет весомых причин.

Фьючерс на индекс РТС также демонстрирует летнее затишье и уже практически месяц находится в узком диапазоне 130000-135000 пунктов. На текущий момент вся интрига вновь не первый день развивается вокруг отметки 131500 пунктов.

Ключевое событие сегодняшнего дня это публикация в 22.00 протокола последнего заседания Федерального комитета по открытым рынкам (FOMC), однако российские площадки будут отыгрывать данный факт уже в четверг. Самое интересное, не понятно, почему публикацию протокола так многие ждут и что там нового могут увидеть инвесторы, ведь глядя на продажи на долгом рынке США, которые начались ещё с мая, уже все прекрасно готовы к сокращению текущей программы выкупа активов.

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
30 августа 2013	О'Кей - публикация финансовых результатов 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	4,03	0,2%	95 335	Покупать	5,87	45,8%	0,95	2,79	2,57
Роснефть	ROSN RX	6,91	-1,2%	73 199				1,23	6,35	5,78
Лукойл	LKOH RX	57,88	-0,1%	49 230				0,45	2,90	4,47
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,77	0,5%	32 714						5,06
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,66	0,7%	32 714						
Татнефть, ао	TATN RX	6,31	-0,0%	13 745						8,90
Татнефть, ап	TATNP RX	3,13	0,0%	461						
Газпром нефть	SIBN RX	3,79	0,7%	17 976				0,57	2,71	3,19
НОВАТЭК	NVTK RX	11,01	1,1%	33 425				4,92	11,60	15,09
Башнефть, ао	BANE RX	58,83	1,1%	11 101						
Башнефть, ап	BANEP RX	33,86	2,3%	1 310						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 339,29	0,5%	16 613				1,12	2,46	2,56
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	37,85	-2,8%	5 556				1,84	7,53	14,54
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	0,0172	-1,3%	5 448				1,03	19,32	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0034	0,1%	4 363	Держать	0,0083	141,1%	2,39	4,32	19,90
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	0,8%	3 994				0,27		
ОГК-2	OGKB RX	0,0095	-2,9%	1 048	Покупать	0,04	290,0%			3,93
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	-1,0%	5 012	Покупать	0,16	98,8%	2,12	5,46	9,04
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	-0,7%	1 373	Держать	0,06	46,8%			8,17
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,0%	772	Покупать	0,0004	98,8%	1,04	3,99	3,88
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,1%	63				0,63	592,99	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-0,6%	1 340	Покупать	0,07	101,7%	0,29	1,90	5,25
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-0,7%	177				0,50	8,37	
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-0,3%	112				0,83	92,32	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-0,4%	193				0,56		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,4%	694				0,31	10,15	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,26	0,9%	1 259				0,73	3,01	4,11
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0058	0,3%	250				0,49	21,40	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0034	-1,2%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	-1,1%	1 963	Покупать	2,83	8 153,6%	0,66	3,68	3,06
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0014	0,3%	138	Держать	0,0020	38,8%	0,43	3,96	12,54
МРСК Центра	MRKC RX	0,0105	-0,5%	441	Покупать	0,03	211,9%	0,57	2,65	3,30
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0037	-0,5%	413	Покупать	0,0140	282,4%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,0%	1 791	Покупать	2,42	6 482,2%	0,84	2,41	3,11
МРСК Волги	MRKV RX	0,0015	-3,3%	271	Покупать	0,0063	316,4%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0012	-1,9%	59						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	-0,1%	231				0,28	2,76	8,91
МРСК Урала	MRKU RX	0,0044	-0,4%	382	Покупать	0,0136	211,2%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,15	-0,8%	166				0,85	4,15	37,54
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	0,2%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,56	-4,3%	32						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	173,54	1,5%	2 001				1,89	6,51	10,56
Норникель	GMKN RX	130,56	-1,1%	20 661	Держать	177,64	36,1%	2,03	4,96	9,52
Северсталь	CHMF RM	8,22	-1,5%	6 890				0,79	5,40	13,46
ММК	MAGN RM	0,25	-1,9%	2 759				0,65	4,98	
НЛМК	NLMK RM	1,56	-2,7%	9 370				1,11	8,04	43,21
ЧЦЗ	CHZN RM	3,19	-1,2%	173				0,26	2,30	10,75
Мечел, ао	MTLR RM	2,98	-2,6%	1 241				0,99	52,39	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,66	-0,9%	230				3,73		1,12
ЧТПЗ	CHEP RX	0,75	-1,6%	353				0,93	5,37	6,37
High River Gold Mines	HRG CN	1,34	0,7%	1 125				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,95	18,2%	737				1,24	3,15	36,32
Распадская	RASP RX	0,93	-1,0%	654	Держать	2,10	125,9%	1,96	7,85	
АЛРОСА	ALRS RX	1,00	0,0%	7 392				2,39	6,09	9,07
ТМК	TRMK RM	2,58	-0,7%	2 422				0,88	5,91	8,05
Uranium One	UUU CN	2,66	1,7%	2 550				7,78	82,03	133,20
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,35	-0,1%	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	1,65	1,6%	1 167				0,43	5,09	6,69
Sollers	SVAV RX	21,10	-0,9%	723				0,59	4,64	4,06
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	781				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,31	-1,4%	1 217				0,32	3,50	9,26

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	238,47	-1,9%	22 550						24,09
X5 Retail Group	FIVE LI	16,77	-0,1%	4 554	Держать	23,80	41,9%	0,50	7,29	
Дикси	DIXY RX	13,91	0,4%	1 735	Покупать	17,60	26,6%	0,54	9,34	52,77
O'Key, GDR	OKEY LI	12,63	-2,8%	3 398				1,04	12,86	23,92
М.видео	MVID RX	7,45	-1,9%	1 339	Покупать	12,30	65,1%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,74	-2,4%	78						
Росинтер	ROST RX	3,05	-0,7%	50				0,24	4,08	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,80	-1,9%	694				0,94		3,68
Русagro, GDR	AGRO LI	5,00	-1,0%	596				1,16	5,65	0,96
Разгуляй	GRAZ RX	0,34	-1,4%	65						
Русское море	RSEA RM	0,95	0,3%	76				0,38	96,62	
Синергия	SYNG RX	14,74	-4,9%	368				0,70	5,21	5,72
Фармстандарт	PHST RX	50,59	-0,3%	1 912				1,00	3,92	6,05
Верофарм	VRPH RX	21,56	-1,2%	216				1,75	5,59	7,01
Протек	PRTK RX	1,14	-1,2%	601				0,11	3,25	7,12
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	9,85	3,7%	629				1,26	2,85	2,79
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	16,37	-1,1%	1 730				2,00	6,18	6,07
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	33,34	-2,5%	6 972				8,95	20,76	5,63
MTC	MTSS RM	8,96	2,5%	18 515				1,90	4,30	7,38
Вымпелком	VIP US	10,80	0,2%	18 973	Держать	12,95	19,9%	1,82	4,30	6,55
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,47	0,9%	10 210	Держать	3,94	13,5%	1,68	4,52	9,41
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,31	-0,2%	560	Держать	3,16	37,0%			
СТС Медиа	CTCM US	10,92	0,4%	1 706				1,89	6,13	11,38
Яндекс	YNDX US	32,77	1,2%	10 782				9,89	22,39	36,54
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,73	1,0%	547						15,12
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,02	-2,3%	2 506				1,68	5,41	9,00
Аэрофлот	AFLT RM	1,63	-0,9%	1 815				0,44	5,13	7,75
НМТП	NMTP RM	0,09	2,9%	1 790				3,65		18,36
Трансконтейнер	TRCN RM	109,79	0,0%	1 525				1,58	5,72	9,82
Global Ports, GDR	GLPR LI	10,60	-1,9%	1 661				3,77	8,28	46,21
FESCO	FESH RX	0,18	-1,5%	538				0,99	5,41	
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,78	-2,1%	60 118						5,81
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,18	-1,6%	2 179						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-1,0%	18 366						6,19
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	11,77	-1,7%	279						4,30
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,00	1,1%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,28	-1,4%	470						5,62
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0018	-5,8%	536						39,39
РОСБАНК	ROSB RM	1,76	-1,6%	2 730						10,66
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,89	2,3%	737						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	8,00	0,1%	2 226						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	4,77	-3,0%	14 015	Держать	7,02	47,1%	4,09	6,98	8,90
Фосагро	PHOR RX	27,92	-3,2%	3 615				1,49	4,54	5,54
Акрон	AKRN RX	30,65	0,9%	1 242	Покупать	50,34	64,2%			3,09
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,92	1,1%	8 909				0,72	3,05	9,42
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,57	-1,3%	600						87,38
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,10	-1,2%	1 390				1,27	7,64	10,81
Группа ЛСР	LSRG RX	18,65	-0,3%	1 921				1,53	7,57	12,16
Эталон, GDR	ETLN LI	4,60	-3,2%	1 343				1,62	6,99	8,88
Открытые инвестиции	OPIN RX	7,88	-1,0%	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	8,0	0,1%
Роснефть	ROSN LI	6,8	-1,5%
Лукойл	LKOD LI	57,8	-0,1%
Газпром нефть	GAZ LI	19,0	0,3%
НОВАТЭК	NVTK LI	122,1	0,4%
НорНикель	MNOD LI	13,0	-1,5%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	-3,5%
НЛМК	NLMK LI	15,7	-2,5%
ТМК	TMKS LI	13,3	-1,1%
ММК	MMK LI	3,2	-3,3%
Северсталь	SVST LI	8,2	-1,6%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,1	-0,6%
Русал	RUALR RX	3,6	-7,8%
МТС	MBT US	20,8	4,5%
Мегафон	MFON LI	33,4	-1,7%
Ростелеком	RKMD LI	20,8	0,7%
РусГидро	HYDR LI	1,7	-1,3%
НМТП	NCSP LI	7,0	2,3%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	0,0%
Магнит	MGNT LI	58,0	-1,1%
Фармстандарт	PHST LI	14,6	-2,0%
Группа Черкизово	CHE LI	10,7	0,5%
ВТБ	VTBR LI	2,8	-1,5%
Уралкалий	URKA LI	23,9	-2,6%
Фосагро	PHOR LI	8,8	-7,3%
AFI Development	AFID LI	0,6	0,0%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,1	-1,4%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,5	-3,0%
АФК Система	SSA LI	22,4	-0,4%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,7	-0,1%
Татнефть	ATAD LI	37,8	-0,6%
Мечел	MTL US	3,0	-0,3%
Mail.ru	MAIL LI	33,3	-2,5%
Globaltrans	GLTR LI	14,0	-2,3%
Сбербанк	SBER LI	11,1	-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.