Ежедневный обзор рынка акций 02 сентября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Предстоящая неделя будет весьма насыщенной и важной в плане событий и макроэкономиской статистики. В понедельник в США День Труда, поэтому биржи будут закрыты. Практически по всем странам выйдут в понедельник и вторник индексы деловой и производственной активности (PMI), после чего будет более ясная картина в мировой экономике. В четверг состоится очередное заседание ЕЦБ и банка Англии, а в Санкт-Петербурге откроется саммит G20. А под занавес недели будет опубликован отчет по рынку труда США за август, который окончательно может убедить всех инвесторов в скором сокращении программы QE-3.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 290,96	-0.75%
FTSE	6 412,93	-1.08%
S&P 500	1 632,97	-0.32%
Dow Jones Avg	14 810,31	-0.21%
EURO STOXX 50	2 721,37	-1.34%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
Банк Уралсиб	0,0018	4,93%
Петропавловск	106,00	3,67%
Polymetal International	755,50	3,42%
Русагро, GDR	5,30	3,92%
ЧЦЗ	3,26	2,52%

Лидеры снижения

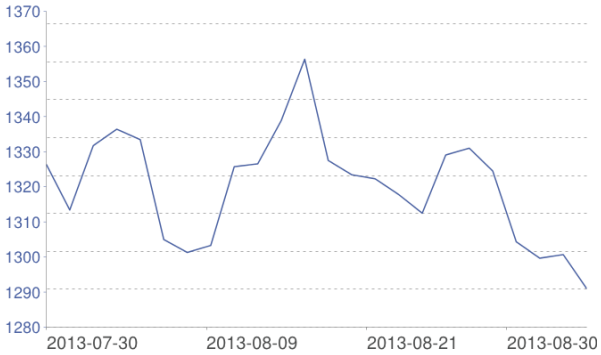
	Цена, $	Δ, День
Трансконтейнер	99,12	-13,27%
Evraz Group	125,00	-6,72%
Ленэнерго, ао	0,13	-6,24%
Русал	2,26	-5,04%
Иркутскэнерго	0,23	-5,72%

Индекс MSCI

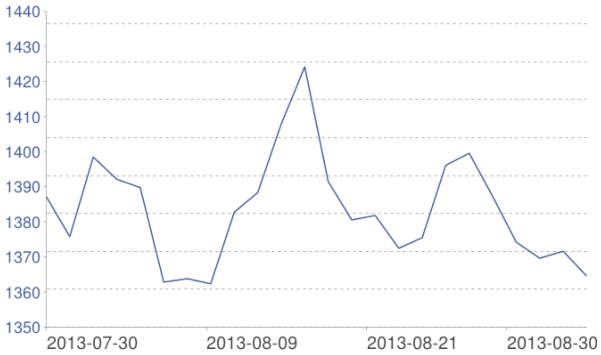
	Значение	Δ, День
MSCI EM	0,0000	0,00%
MSCI BRAZIL	2 130,11	-1,14%
MSCI RUSSIA	713,09	-0,43%
MSCI INDIA	723,61	0,36%
MSCI CHINA	58,82	0,81%

Основные индикаторы

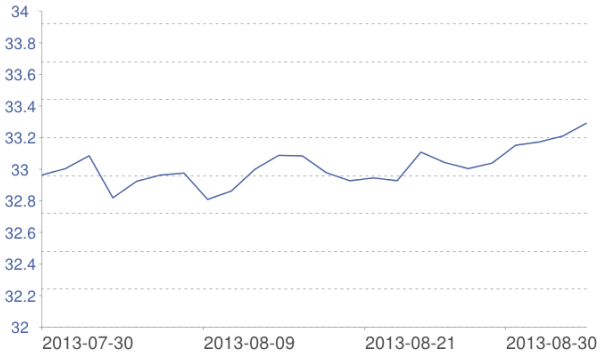
Индекс РТС



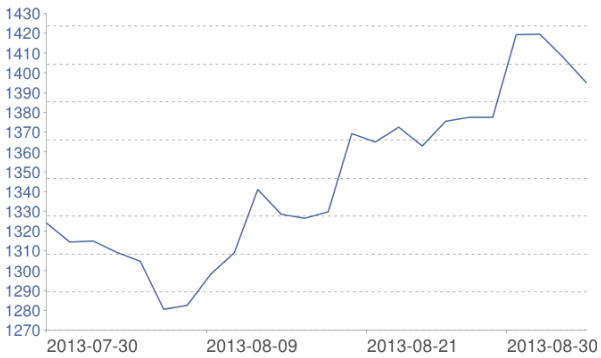
Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

Ключевой темой на международной арене по-прежнему является геополитика и ситуация с Сирией. Не смотря на то, что военные действия так и не начаты, это не значит, что они не начнутся после 10 сентября. На текущий момент расклад по этому вопросу выглядит следующим образом: президент США Б.Обама признал, что Совбез ООН не в состоянии ничего решить по сирийскому вопросу, поэтому вмешаться можно и без санкции. Но прежде нужно посоветоваться с Конгрессом. Если конгресс поддержит военные действия, значит они начнутся. Ближайший день, когда Конгресс США сможет собраться, чтобы изучить документы и принять решение — вторник, 9-го сентября. Следовательно, вся предстоящая неделя опять пройдёт в режиме ожидания данного события на всех мировых финансовых рынках. Сирийская оппозиция призвала конгресс США одобрить военное вмешательство в сирийский конфликт. К оппозиционерам собирается примкнуть и Япония. Генеральный секретарь правящей в Японии Либерально-демократической партии Сигэру Исиба заявил, что Токио следует выразить свою поддержку в случае, если США атакуют Сирию при условии предоставления Вашингтоном убедительных объяснений своих действий.
Французские спецслужбы подготовили доклад для руководства страны, в котором указывается, что в распоряжении сирийского режима находится более тысячи тонн боевых отравляющих веществ. Как сообщает сайт Вести.ру со ссылкой на газету Le Journal du Dimanche, вскоре содержимое секретного доклада будет обнародовано, чтобы «убедить общественность в целесообразности военного удара по Сирии». Разведданные, которые французские спецслужбы собирали в течение 30-ти лет, включают в себя также отчеты о месторасположении складов с химическим оружием на территории Сирии. В ближайшие дни данные разведки об использовании химоружия в Сирии планируют опубликовать также США, сообщает агентство Reuters со ссылкой на источник в американском правительстве.
Таким образом, точку в данном конфликте ставить пока точно рано. Если в ближайшую неделю к США примкнут новые союзники и будут предоставлены неопровержимые доказательства о наличии у Сирии огромного количества химического оружия, то конгресс США вполне может поддержать президента и военная операция может начаться уже в 10-х числах сентября.
К чему могут привести военные действия – одному богу известно, но хочется верить, что до 3-й Мировой не дойдёт. Что же касается динамики на фондовых рынках, то и здесь особо не стоит ждать позитива, пока окончательно не разрешится этот конфликт. Если посмотреть на историю США, где подобные военные вторжения были уже не однократно, то стоит отметить одну закономерность. Фондовые рынки всегда корректировались в преддверии начала военных действий, а по факту наоборот случался рост на протяжении нескольких месяцев. Пока стоит закладываться на подобный сценарий и в текущей ситуации.
Не стоит забывать про ещё одну важную проблему, которая станет актуальной уже в октябре. В Америке вновь нужно поднимать планку государственного долга и возможно те же военные действия и есть давление со стороны президента США на республиканцев, чтобы те, долго не сопротивлялись в данном вопросе и пошли на уступки.
Предстоящая неделя будет весьма насыщенной и важной в плане событий и макроэкономиской статистики. В понедельник в США День Труда, поэтому биржи будут закрыты. Практически по всем странам выйдут в понедельник и вторник индексы деловой и производственной активности (PMI), после чего будет более ясная картина в мировой экономике. В четверг состоится очередное заседание ЕЦБ и банка Англии, а в Санкт-Петербурге откроется саммит G20. А под занавес недели будет опубликован отчет по рынку труда США за август, который окончательно может убедить всех инвесторов в скором сокращении программы QE-3.
Долгосрочным инвесторам пока рекомендация прежняя – находится до 17-18 сентября вне рынка и держать свободные деньги в долларах. Спекулянтам использовать любые локальные отскоки на 2-3% по индексам для открытия коротких позиций.
С технической точки зрения мы также пока не видим даже намёков на возможный рост по российским индексам. Поэтому не стоит сильно обращать внимание на возможные отскоки в 2-3%. Говорить о хорошем росте можно будет только в случае пробоя отметки 1450 пунктов по индексу ММВБ, но в среднесрочной перспективе этого ждать не стоит.
На дневном графике по индексу ММВБ сейчас образовалась не очень хорошая для инвесторов формация. Была пробита наклонная поддержка локального восходящего тренда и она была оттестирована в качестве сопротивления. Последние три дневные свечи так же обычно являются разворотной формацией, которая может отработать не сразу, но в ближайшие 2 недели. Хоть индекс ММВБ пока и находится в сильном диапазоне поддержки с границами 1360-1380 пунктов, но шансов на выход вниз сейчас всё же больше. Только в случае, если состоится пробой отметки 1350 пунктов и закрытие дня будет ниже данной отметки, можно будет считать, выход вниз состоявшимся, а потенциал коррекции откроется вплоть до отметки 1250 пунктов. В ближайшие дни мы вновь можем увидеть отскок до отметок 1380-1390 пунктов, , но вцелом от этого негативная техническая картина не изменится.
По фьючерсу на индекс РТС также пока картина не в пользу покупателей. Мы сохраняем прежнюю рекомендацию работать в шорт от важных горизонтальных уровней. На текущий момент может вполне реализоваться снижение с целью 125000 пунктов. В случае закрытия дня выше отметки 131500 пунктов, данная формация потеряет актуальность. Старт текущей недели пройдёт в позитивном ключе, поэтому шансы на отскок до отметки 132000 пока сохраняются.

Фьючерс на валютную пару доллар-рубль продолжает находиться в восходящем тренде и более месяца зажат в узкой консолидации. Продолжаем ждать выхода вверх.
Лично у меня все позиции по всем счетам закрыты, до 18 сентября буду стараться работать небольшими объёмами, желательно внутри дня или находится вне рынка.

Календарь событий

05 сентября 2013	Дикси - финансовые результаты 1 полугодия 2013 года

Итоги торгов

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Нефть и Газ										
Газпром	GAZP RX	3,95	-0,6%	93 585				0,94	2,77	2,55
Роснефть	ROSN RX	7,31	1,9%	77 455				1,28	6,59	6,19
Лукойл	LKOH RX	58,59	-0,5%	49 835	Покупать	73,24	25,0%	0,45	2,94	4,54
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,78	0,4%	33 054						5,16
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,67	-0,6%	33 054						
Татнефть, ао	TATN RX	6,18	1,1%	13 455						8,80
Татнефть, ап	TATNP RX	3,11	-0,0%	458						
Газпромнефть	SIBN RX	4,02	1,1%	19 084				0,60	2,85	3,40
НОВАТЭК	NVTK RX	10,88	0,5%	33 036				4,91	11,60	15,08
Башнефть, ао	BANE RX	57,67	0,0%	10 883	Держать	68,09	18,1%			
Башнефть, ап	BANEP RX	36,67	-0,2%	1 418						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 313,87	-0,4%	16 432	Держать	2 225,71	-3,8%	1,46	3,21	2,45
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	38,55	-1,4%	5 659	Держать	44,37	15,1%			13,74
Интегра, GDR	INTE LI	10,80	-0,3%	50	Держать	23,05	113,4%			
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	13,83	-1,2%	5 827	Держать	18,43	33,3%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,30	0,0%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0165	-1,1%	5 252				1,03	11,97	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0033	0,0%	4 176	Держать	0,0083	151,8%	2,19	4,05	
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	-0,6%	3 762				0,25		
ОГК-2	OGKB RX	0,0086	-4,4%	953	Покупать	0,04	328,9%	0,46	3,52	3,62
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	0,1%	4 830	Покупать	0,16	106,2%	2,07	5,31	8,81
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,04	-1,5%	1 308	Держать	0,06	54,1%			7,87
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-1,8%	796	Покупать	0,0004	93,7%			4,28
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	1,1%	62				0,63	592,39	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	0,5%	1 325	Покупать	0,07	104,1%	0,29	1,89	5,25
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	0,3%	171				0,50	8,31	
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-2,3%	105				0,83	91,53	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-2,7%	175				0,54		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-0,4%	692				0,31	10,19	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,23	-5,7%	1 103				0,67	2,75	3,64
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0059	0,0%	254				0,49	21,47	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0036	-0,2%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	-0,6%	1 809	Покупать	2,83	8 856,0%			7,70
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0013	0,6%	124	Держать	0,0020	55,1%	0,42	3,84	11,35
МРСК Центра	MRKC RX	0,0101	-0,3%	427	Покупать	0,03	222,5%	0,56	2,63	3,23
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0035	-2,3%	398	Покупать	0,0140	296,2%			
МОЭСК	MSRS RX	0,03	0,6%	1 693	Покупать	2,42	6 861,7%			3,22
МРСК Волги	MRKV RX	0,0015	1,5%	268	Покупать	0,0063	321,4%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	-1,4%	53						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0023	0,3%	218				0,27	2,69	8,51
МРСК Урала	MRKU RX	0,0042	0,7%	369	Покупать	0,0136	222,3%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,13	-6,2%	150				0,83	4,08	34,22
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,36	-0,4%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,53	0,2%	30						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	173,50	-0,2%	2 000				1,90	6,56	10,67
НорНикель	GMKN RX	130,00	-0,1%	20 572	Держать	176,40	35,7%			17,03
Северсталь	CHMF RM	8,27	1,7%	6 930	Покупать	10,76	30,1%	0,81	5,99	23,28
ММК	MAGN RM	0,25	-0,5%	2 745				0,67	5,27	
НЛМК	NLMK RM	1,56	0,3%	9 327				1,11	8,01	43,13
ЧЦЗ	CHZN RM	3,26	2,5%	177						163,04
Мечел, ао	MTLR RM	2,98	-1,7%	1 240				0,98	52,01	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,62	0,4%	225				3,70		1,10
ЧТПЗ	CHEP RX	0,71	-0,2%	334	Держать	1,06	49,5%	0,92	5,35	6,09
High River Gold Mines	HRG CN	1,32	0,7%	1 108				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	2,00	2,6%	756	Пересмотр	2,73	36,7%			
Распадская	RASP RX	0,91	0,1%	637				1,96	16,63	
АЛРОСА	ALRS RX	1,00	-0,2%	7 345				2,40	6,11	9,11
ТМК	TRMK RM	2,45	-1,9%	2 296						12,02
Uranium One	UUU CN	2,63	0,7%	2 516				7,68	80,96	131,55
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	-2,8%	588				0,26	5,21	0,84
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
КАМАЗ	KMAZ RX	1,62	1,1%	1 147				0,43	5,06	6,65
Sollers	SVAV RX	19,46	-0,1%	667	Покупать	27,85	43,1%	0,57	4,45	3,79
ОАК	UNAC RX	0,0035	-2,4%	772				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,18	-0,3%	1 179				0,32	3,43	9,07

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	223,29	2,1%	21 115				1,38	13,28	22,60
X5 Retail Group	FIVE LI	16,20	-0,9%	4 399	Держать	23,80	46,9%	0,49	7,15	
Дикси	DIXY RX	13,05	0,1%	1 628	Покупать	17,60	34,9%	0,52	9,01	50,07
O'Кей, GDR	OKEY LI	12,91	0,1%	3 474				1,01	12,95	23,98
М.видео	MVID RX	7,82	3,5%	1 407	Покупать	12,30	57,2%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,81	-0,8%	86				0,77		
Росинтер	ROST RX	3,02	0,4%	49				0,24	4,08	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,83	1,7%	696						4,97
Русагро, GDR	AGRO LI	5,30	3,9%	632				1,21	5,86	1,02
Разгуляй	GRAZ RX	0,33	-1,3%	63						
Русское море	RSEA RM	0,92	-0,8%	73				0,38	95,95	
Синергия	SYNG RX	14,86	1,1%	371						
Фармстандарт	PHST RX	50,61	-1,0%	1 913				1,08	4,18	5,82
Верофарм	VRPH RX	25,66	2,3%	257				2,04	6,50	8,43
Протек	PRTK RX	1,15	-0,2%	605				0,12	3,34	7,24
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	10,20	2,0%	651						2,77
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,00	4,9%	1 585						7,22
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	32,65	-0,2%	6 827				8,74	20,26	5,52
МТС	MTSS RM	8,65	0,0%	17 875				1,85	4,18	7,14
Вымпелком	VIP US	10,73	-0,6%	18 850				1,82	4,29	6,50
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,24	-0,9%	9 546	Держать	3,89	19,9%	1,62	4,37	8,89
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,22	-0,6%	540						
СТС Медиа	CTCM US	10,72	-2,4%	1 675				1,86	6,01	11,17
Яндекс	YNDX US	32,00	-0,0%	10 529				9,75	22,06	36,07
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,46	-0,5%	541						15,09
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,31	-2,0%	2 379	Покупать	19,73	48,2%	1,62	5,22	8,54
Аэрофлот	AFLT RM	1,52	-3,1%	1 684	Покупать	2,08	37,5%	0,43	4,93	7,21
НМТП	NMTP RM	0,11	4,3%	2 025						10,37
Трансконтейнер	TRCN RM	99,12	-13,3%	1 377				1,46	5,28	8,97
Global Ports, GDR	GLPR LI	10,50	-2,4%	1 645				3,74	8,22	45,77
FESCO	FESH RX	0,18	0,1%	523						1,13
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,70	0,5%	58 233	Покупать	3,96	46,7%			5,70
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,10	0,3%	2 100	Покупать	2,65	26,1%			
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-0,1%	17 604						6,00
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	10,78	-3,8%	256						5,17
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,90	0,1%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,22	-0,4%	446	Держать	1,70	39,6%			5,40
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0018	4,9%	525						39,07
РОСБАНК	ROSB RM	1,59	-0,9%	2 470						9,75
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,71	0,5%	666						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,70	-4,3%	2 142	Покупать	9,58	24,4%			
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	4,75	0,1%	13 936				4,07	6,95	8,88
Фосагро	PHOR RX	27,63	0,6%	3 578				1,50	4,54	5,54
Акрон	AKRN RX	30,41	-0,3%	1 232				1,05	3,59	3,24
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,91	-0,1%	8 755				0,71	3,02	9,28
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,58	0,0%	602						87,76
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,97	0,3%	1 302				1,24	7,42	10,24
Группа ЛСР	LSRG RX	17,34	-2,5%	1 787				1,40	6,55	10,09
Эталон, GDR	ETLN LI	4,54	-0,9%	1 326				1,62	6,97	8,86
Открытые инвестиции	OPIN RX	7,52	-1,3%	114				1,45		3,54
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	0,0%
Роснефть	ROSN LI	7,4	0,7%
Лукойл	LKOD LI	58,0	-1,3%
Газпром нефть	GAZ LI	20,6	1,4%
НОВАТЭК	NVTK LI	119,8	0,7%
НорНикель	MNOD LI	13,0	0,2%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	-0,0%
НЛМК	NLMK LI	16,1	2,6%
ТМК	TMKS LI	12,9	1,6%
ММК	MMK LI	3,2	-2,8%
Северсталь	SVST LI	8,3	-0,1%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,1	0,0%
Русал	RUALR RX	3,6	-7,8%
МТС	MBT US	21,2	2,0%
Мегафон	MFON LI	33,8	1,6%
Ростелеком	RKMD LI	19,7	-1,6%
РусГидро	HYDR LI	1,6	-2,2%
НМТП	NCSP LI	7,9	1,3%
Трансконтейнер	TRCN LI	12,0	-12,0%
Магнит	MGNT LI	55,5	0,0%
Фармстандарт	PHST LI	14,8	1,0%
Группа Черкизово	CHE LI	10,7	0,8%
ВТБ	VTBR LI	2,7	-1,5%
Уралкалий	URKA LI	23,5	-1,0%
Фосагро	PHOR LI	9,2	1,1%
AFI Development	AFID LI	0,6	5,1%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	0,3%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,2	-2,0%
АФК Система	SSA LI	22,1	0,4%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,8	-0,1%
Татнефть	ATAD LI	37,9	1,3%
Мечел	MTL US	2,9	-4,0%
Mail.ru	MAIL LI	32,7	-0,2%
Globaltrans	GLTR LI	13,3	-2,0%
Сбербанк	SBER LI	10,5	-2,2%

Аналитическая служба «Ай Ти Инвест - Проспект»

Ольга Самарец
Потребительский сектор

Солодин Дмитрий
Технический анализ

Василий Олейник
Рыночная ситуация

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.