

Ежедневный обзор рынка акций

05 сентября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Сегодня внешний фон вновь нейтральный и поводов для существенных распродаж пока нет, как нет и драйверов для роста или просто притока капитала в российские фонды. День сегодня будет весьма насыщенным, поэтому стоит закладывать на небольшой рост волатильности.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 298,53	0.42%
FTSE	6 474,74	0.1%
S&P 500	1 653,08	0.81%
Dow Jones Avg	14 930,87	0.65%
EURO STOXX 50	2 758,29	0.18%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
КАМАЗ	1,86	15,68%
Волга Газ	89,00	3,49%
НМТП	0,10	2,16%
Evraz Group	128,80	2,14%
Яндекс	32,98	3,00%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Русарго, GDR	4,50	-9,09%
МРСК Волги	0,0013	-6,27%
Синергия	14,09	-4,73%
Аптечная сеть 36.6	0,74	-3,31%
ТК-6 (КЭС)	0,0001	-3,50%

Индекс MSCI

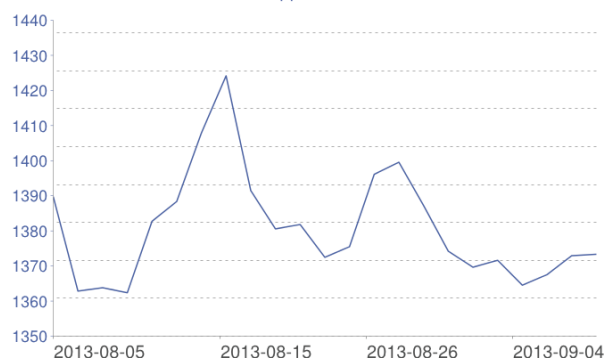
	Значение	Δ, День
MSCI EM	0,0000	0,00%
MSCI RUSSIA	718,26	0,61%

Основные индикаторы

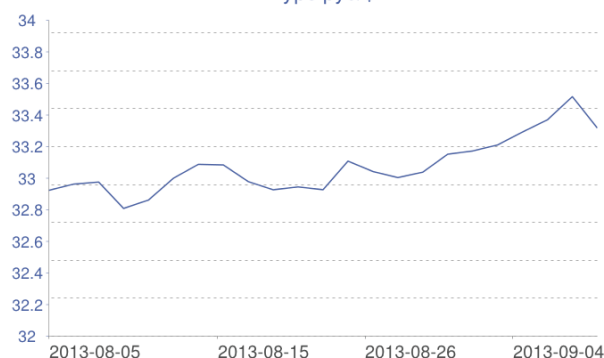
Индекс РТС



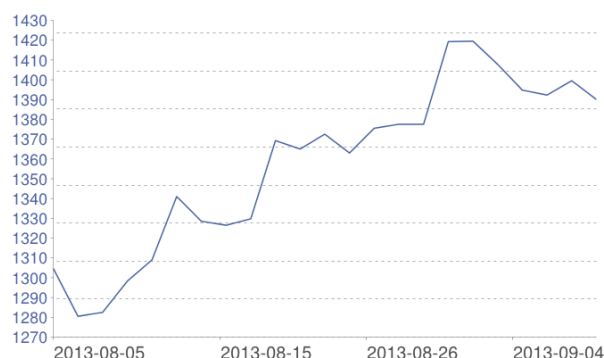
Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Продолжается затишье и весьма узкая консолидация на российских площадках. Сегодня внешний фон вновь нейтральный и поводов для существенных распродаж пока нет, как нет и драйверов для роста или просто притока капитала в российские фонды.

День сегодня будет весьма насыщенным, поэтому стоит закладывать на небольшой рост волатильности. Сегодня состоится очередное заседание ЕЦБ и Банка Англии. В связи с последними улучшениями в экономике еврозоны, вряд ли стоит ждать каких либо новых действий от европейского регулятора, а вот Банк Англии может намекнуть на расширение программы выкупа активов. В 14.00 будут опубликованы данные по заказам в промышленности Германии, а в 16.30 начнётся выступление главы ЕЦБ М.Драги. В США сегодня также выходит много данных: в 16:15 прогноз ADP по занятости, в 16:30 количество первичных заявок на пособие по безработице, в 18:00 заказы в обрабатывающей промышленности и непроемственный индекс менеджеров по снабжению по расчёту Института управления поставками (ISM).

Сирийский конфликт вновь зашёл пока в тупик. Вчера президент США Барак Обама напрямую обратился к президенту России Владимиру Путину с просьбой поддержать Вашингтон в сирийском вопросе. "Под ударом сейчас не лично моя репутация, а репутация мирового сообщества, доверие к Америке и конгрессу США, поскольку мы уверены в важности соблюдения международных норм", - заявил Б.Обама. Сирийский вопрос в дискуссии между В. Путиным и Б. Обамой в рамках саммита G20 в Санкт-Петербурге может уйти на второй план.

С технической точки зрения российский индекс ММВБ продолжает находится в диапазоне 1360-1380 пунктов, который является сильной поддержкой. После пробоя восходящего локального тренда последних месяцев, цена уже дважды его тестировала в качестве сопротивления, что является не очень хорошим знаком для покупателей, однако говорить о дальнейшем снижении рынка стоит только при пробое и закрытии дня ниже отметки 1350 пунктов.

По фьючерсу на индекс РТС также сейчас вполне чёткая техническая картина. Уровень поддержки находится на отметке 128500 пунктов, а уровнем сопротивления будет выступать диапазон 131500-132000 пунктов. Сегодня не ожидаем выхода за границы этого бокового флэта.

Фьючерс на валютную пару доллар-рубли после технического выхода вверх, после долгой консолидации, сейчас возвращается обратно с целью оттестировать важный и сильный горизонтальный уровень 33350 уже в качестве поддержки.

Календарь событий

05 сентября 2013	Дикси - финансовые результаты 1 полугодия 2013 года
10 сентября 2013	Уралкалий - финансовые результаты 1 полугодия 2013 года
10 сентября 2013	Магнит - публикация операционных показателей августа 2013 года
19 сентября 2013	Алроса - публикация отчетности по МСФО за 1 полугодие 2013 года
15 октября 2013	Росинтер - операционные результаты 9 месяцев 2013 года
17 октября 2013	Алроса - операционные результаты 9 месяцев 2013 года
17 октября 2013	НЛМК - производственные результаты 3 квартала 2013 года
18 декабря 2013	Росинтер - публикация отчетности по МСФО за 9 месяцев 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	3,96	0,6%	93 806	Покупать	5,47	38,2%	0,88	2,34	2,51
Роснефть	ROSN RX	7,48	1,7%	79 222	Покупать	8,04	7,5%	1,30	6,68	6,33
Лукойл	LKOH RX	57,92	-0,6%	49 266				0,47	2,91	4,02
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,79	-0,4%	33 187						5,59
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,67	0,5%	5 160						4,61
Татнефть, ао	TATN RX	6,23	1,0%	13 573	Держать	6,22	-0,2%			8,89
Татнефть, ап	TATNP RX	3,17	-0,0%	467	Держать	2,78	-12,2%			
Газпром нефть	SIBN RX	4,20	1,7%	19 894						
НОВАТЭК	NVTK RX	11,22	1,3%	34 060				5,05	11,93	15,56
Башнефть, ао	BANE RX	57,39	-0,4%	10 830				0,78		5,60
Башнефть, ап	BANEP RX	36,34	0,2%	1 405	Держать	42,11	15,9%			
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 359,12	1,1%	16 336				1,44		37,24
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	40,25	1,9%	5 908						14,34
Интегра, GDR	INTE LI	10,80	0,0%	50						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	13,48	-2,0%	5 679						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,55	1,9%	0	Держать	11,51	20,5%			
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0162	-1,9%	5 153				1,02	11,85	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0031	-1,5%	3 969	Держать	0,0083	165,0%	2,14	3,97	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-1,3%	3 616				0,25	169,56	
ОГК-2	OGKB RX	0,0087	-2,4%	958	Покупать	0,04	326,6%	0,46	3,53	3,65
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	-0,2%	4 737	Покупать	0,16	110,3%			
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	0,8%	1 305	Держать	0,06	54,5%			7,85
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,0%	805	Покупать	0,0004	92,1%	0,98	3,68	3,78
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,9%	61				0,63	591,84	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-0,5%	1 299	Покупать	0,07	108,1%	0,30		5,07
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	0,8%	173				0,50	8,34	
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-0,9%	106				0,83	91,63	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-3,5%	172				0,54		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,0%	686				0,31	10,15	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,23	0,8%	1 074				0,65	2,70	3,55
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0059	1,2%	257				0,49	21,50	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0036	-0,9%	8						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	-0,4%	1 739	Покупать	2,83	9 217,0%	5,50		
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0012	0,5%	119	Держать	0,0020	61,1%	0,42	3,80	10,93
МРСК Центра	MRKC RX	0,0098	-1,4%	412	Покупать	0,03	234,2%	0,56	2,60	3,12
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0034	-1,2%	386	Покупать	0,0140	308,8%			
МОЭСК	MSRS RX	0,03	0,2%	1 603	Покупать	2,42	7 253,9%			3,05
МРСК Волги	MRKV RX	0,0013	-6,3%	240	Покупать	0,0063	370,4%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	-1,0%	54						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	-0,6%	225				0,28	2,74	8,79
МРСК Урала	MRKU RX	0,0041	-1,6%	358	Покупать	0,0136	232,0%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,12	-0,3%	139				0,82	4,03	31,89
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,36	0,2%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,53	0,7%	30						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	172,76	0,2%	1 992						
НорНикель	GMKN RX	132,75	0,3%	21 008				2,23	5,57	17,22
Северсталь	CHMF RM	8,36	1,0%	7 005	Покупать	10,69	27,9%	0,81	6,01	23,47
ММК	MAGN RM	0,24	-0,0%	2 688				0,66	5,21	
НЛМК	NLMK RM	1,60	0,9%	9 566				1,05	6,74	16,05
ЧЦЗ	CHZN RM	3,23	-1,9%	175						161,32
Мечел, ао	MTLR RM	2,93	-0,8%	1 219				0,98	51,74	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,56	0,3%	216						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,71	2,0%	336				0,93	5,35	6,13
High River Gold Mines	HRG CN	1,32	0,7%	1 113				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	2,00	2,6%	756	Пересмотр	2,73	36,7%			
Распадская	RASP RX	0,87	-0,7%	611	Держать	1,52	75,0%	1,87	7,50	
АЛРОСА	ALRS RX	1,00	1,2%	7 383				2,41	6,13	9,17
ТМК	TRMK RM	2,48	1,9%	2 322				0,91	6,31	9,64
Uranium One	UUU CN	2,64	-0,4%	2 527				7,70	81,24	132,02
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,31	-1,0%	569				0,26	5,15	0,82
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
КАМАЗ	KMAZ RX	1,86	15,7%	1 314				0,48	5,62	7,63
Sollers	SVAV RX	19,34	-0,6%	663				0,56	4,44	3,77
ОАК	UNAC RX	0,0035	-2,4%	772				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,16	0,4%	1 174				0,32	3,41	9,04

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	225,33	-0,2%	21 307				1,58	15,33	26,38
X5 Retail Group	FIVE LI	16,28	0,2%	4 421	Держать	23,80	46,2%	0,49	7,17	
Дикси	DIXY RX	12,88	-0,7%	1 606	Покупать	17,60	36,7%	0,52	8,93	49,43
O'Key, GDR	OKEY LI	12,65	-0,2%	3 404				0,99	12,66	23,52
М.видео	MVID RX	8,28	-2,5%	1 489	Покупать	12,30	48,5%	0,33	5,83	11,57
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,74	-3,3%	77						
Росинтер	ROST RX	3,00	-0,1%	49				0,24	4,07	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,97	1,3%	702						5,01
Русagro, GDR	AGRO LI	4,50	-9,1%	537				1,12	5,45	0,87
Разгуляй	GRAZ RX	0,33	-0,1%	63						
Русское море	RSEA RM	0,93	0,1%	74				0,38	96,20	
Синергия	SYNG RX	14,09	-4,7%	352						
Фармстандарт	PHST RX	50,03	0,7%	1 891						
Верофарм	VRPH RX	27,07	1,4%	271				2,28	8,81	10,25
Протек	PRTK RX	1,17	1,2%	616				0,12	3,43	7,39
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	10,00	-2,9%	639						2,71
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,40	2,7%	1 627				2,03	6,64	7,42
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	33,90	0,9%	7 089				9,13	21,16	5,73
MTC	MTSS RM	8,49	-1,1%	17 547				1,82	4,11	7,00
Вымпелком	VIP US	10,73	0,1%	18 850	Держать	13,16	22,6%	1,82	4,29	6,50
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,04	-0,7%	8 940				1,56	4,20	8,34
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,19	0,6%	532						
СТС Медиа	CTCM US	11,01	1,9%	1 720				1,91	6,19	11,47
Яндекс	YNDX US	32,98	3,0%	10 851				10,08	22,81	37,21
IBS Group, GDR	IBSG GR	23,98	-1,3%	530						14,78
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,89	-0,1%	2 483	Покупать	19,53	40,6%			10,62
Аэрофлот	AFLT RM	1,43	-0,2%	1 585	Покупать	2,05	43,8%			
НМТП	NMTP RM	0,10	2,2%	1 970				4,02		10,43
Трансконтейнер	TRCN RM	115,70	1,4%	1 608	Держать	136,11	17,6%	1,68	6,05	10,48
Global Ports, GDR	GLPR LI	11,00	0,0%	1 723				3,90	8,56	47,95
FESCO	FESH RX	0,17	-1,0%	515						1,12
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,72	0,0%	58 636	Покупать	3,90	43,7%			5,75
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,11	-0,2%	2 109						
ВТБ	VTBR RM	0,0013	0,2%	17 408						5,94
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	10,68	-0,3%	254						5,13
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,92	-0,6%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,21	-0,2%	444	Держать	1,68	38,9%			5,38
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0017	-1,7%	509						37,88
РОСБАНК	ROSB RM	1,62	0,8%	2 514						9,94
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,74	4,2%	678						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,45	1,8%	2 071	Покупать	9,50	27,7%			
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	4,87	1,8%	14 293				4,15	7,09	9,08
Фосагро	PHOR RX	28,14	0,3%	3 644						
Акрон	AKRN RX	30,16	0,5%	1 223				1,04	3,58	3,22
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,92	1,8%	8 834						6,99
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,59	-0,8%	613						89,29
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,88	-1,3%	1 241				1,21	7,24	9,77
Группа ЛСР	LSRG RX	16,96	0,0%	1 747						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,58	0,0%	1 337				1,64	7,04	8,95
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,08	1,5%	123				1,48		3,80
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	0,6%
Роснефть	ROSN LI	7,4	1,7%
Лукойл	LKOD LI	57,7	-0,3%
Газпром нефть	GAZ LI	21,1	2,5%
НОВАТЭК	NVTK LI	122,8	0,7%
НорНикель	MNOD LI	13,2	0,3%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	-2,6%
НЛМК	NLMK LI	15,9	0,5%
ТМК	TMKS LI	12,7	2,1%
ММК	MMK LI	3,1	-0,9%
Северсталь	SVST LI	8,4	0,8%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,1	-1,3%
Русал	RUALR RX	3,6	-7,8%
МТС	MBT US	20,6	0,2%
Мегафон	MFON LI	33,9	0,7%
Ростелеком	RKMD LI	17,9	-1,9%
РусГидро	HYDR LI	1,6	-1,9%
НМТП	NCSP LI	7,6	1,5%
Трансконтейнер	TRCN LI	12,0	-12,0%
Магнит	MGNT LI	56,9	1,1%
Фармстандарт	PHST LI	15,1	2,5%
Группа Черкизово	CHE LI	10,5	0,0%
ВТБ	VTBR LI	2,7	1,0%
Уралкалий	URKA LI	24,2	1,5%
Фосагро	PHOR LI	9,3	0,0%
AFI Development	AFID LI	0,6	6,2%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,9	-3,1%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,2	0,6%
АФК Система	SSA LI	22,2	1,4%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,9	0,4%
Татнефть	ATAD LI	37,4	0,9%
Мечел	MTL US	2,9	0,3%
Mail.ru	MAIL LI	33,9	0,9%
Globaltrans	GLTR LI	13,9	-0,1%
Сбербанк	SBER LI	10,8	0,3%

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.