

Ежедневный обзор рынка акций

06 сентября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

На фоне хороших данных по экономике США вновь усиливаются опасения насчёт сокращения программы выкупа активов, что неизбежно приводит к укреплению доллара. Мы пока оставляем среднесрочную рекомендацию удерживать короткие позиции в ключевой валютной паре евро-доллар с целью 1.30 или 1.28. Также стоит пока удерживать и длинные позиции по доллару против рубля с целью 34.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 339,80	3.18%
Индекс ММВБ	1 422,40	3.4%
FTSE	6 532,44	0.89%
S&P 500	1 655,08	0.12%
Dow Jones Avg	14 937,48	0.04%
EURO STOXX 50	2 774,20	0.58%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Русагро, GDR	5,05	12,22%
Газпром	4,19	6,04%
ОГК-2	0,0092	5,88%
Яндекс	34,67	5,12%
Иркутскэнерго	0,23	4,51%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Петропавловск	97,00	-3,24%
ТК-6 (КЭС)	0,0001	-2,66%
Ferrexpo	171,40	-1,66%
КАМАЗ	1,83	-1,26%
Аптечная сеть 36.6	0,72	-1,22%

Индекс MSCI

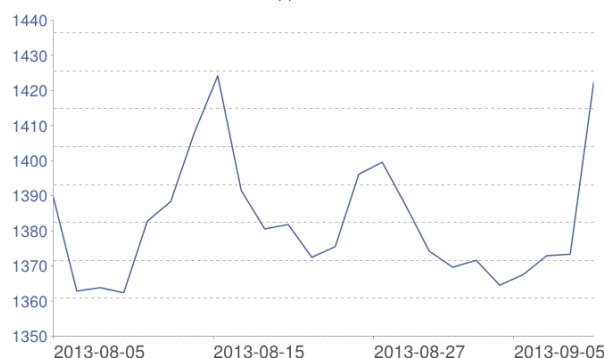
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	742,88	3,43%

Основные индикаторы

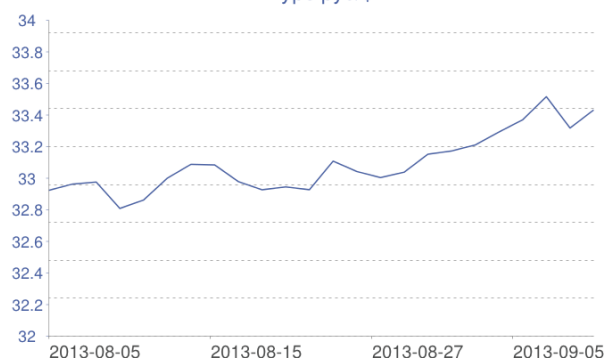
Индекс РТС



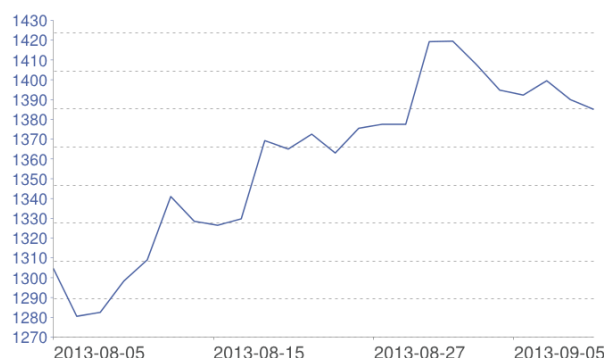
Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Впечатляющей динамикой завершились торги в четверг на российских площадках. При довольно нейтральном внешнем фоне российские индексы взлетели более чем на 3%, на довольно неплохих оборотах. Бенефициаром и главным локомотивом выступили акции Газпрома, которые подорожали более на 5%. Бурный рост котировок вызвала новость о том, что ОАО «Газпром» и Китайская национальная нефтегазовая корпорация (CNPC) подписали документ, определяющий основные условия на поставку природного газа из России в КНР по «восточному маршруту». Церемония подписания прошла во время работы саммита G20 в Петербурге. Документ носит юридически обязывающий характер. Вслед за акциями Газпрома взлетели и акции Роснефти и ряд других эмитентов.

Сегодня мировым площадкам предстоит пережить ещё один важный день. Именно сегодня будут опубликованы последние данные от министерства труда США за август, которые будут иметь весьма существенное значение для многих членов ФРС на сентябрьском заседании. С другой стороны, если посмотреть на американский долговой рынок, то прекрасно видно, что инвесторы уже практически не сомневаются, что в сентябре программа QE-3 будет немного сокращена, так как последние данные по экономике США свидетельствуют о постепенном восстановлении. В четверг доходность 10-леток подскочила до отметки 2.96% и рубеж в 3% скорее всего в ближайшее время будет пройден. Пока данная динамика на рынке облигаций США не вызывает беспокойства на рынке акций, но долго вряд ли инвесторы смогут это игнорировать.

На фоне хороших данных по экономике США вновь усиливаются опасения насчёт сокращения программы выкупа активов, что неизбежно приводит к укреплению доллара. Мы пока оставляем среднесрочную рекомендацию удерживать короткие позиции в ключевой валютной паре евро-доллар с целью 1.30 или 1.28. Также стоит пока удерживать и длинные позиции по доллару против рубля с целью 34. Банк России 4 сентября вновь сдвинул границы плавающего коридора бивалютной корзины (0,55 доллара и 0,45 евро) на 5 копеек вверх — до 32,20-39,20 рубля, свидетельствуют материалы ЦБ. Подобные действия ЦБ в очередной раз подтверждают факт, что рубль и дальше будет сдавать позиции. С технической точки зрения по фьючерсу на валютную пару доллар-рубль прекрасно видно, что цена по-прежнему находится в восходящем тренде.

С технической точки зрения индекс ММВБ продолжает находится в нисходящем тренде на недельном периоде. Только пробой отметки 1450 пунктов и закрытие недели выше неё, может в корне изменить ситуацию последних трёх лет.

На дневном интервале индекс ММВБ вновь упёрся в 200-дневную скользящую среднюю, которая неоднократно выступала сильным сопротивлением, поэтому дальнейший рост пока под вопросом. Тот мощный импульс на дневном графике, который образовался в четверг, обычно просто так не затухает. Есть большая доля вероятности, что мы ещё увидим не значительный выброс индекса вверх, поэтому с короткими позициями в ближайшие дни стоит повременить.

Фьючерс на индекс РТС также пробил свой локальный восходящий тренд, поэтому шансов на дальнейший отскок пока больше. Сильными уровнями сопротивления выступают отметки 134000 и 136000 пунктов. Никаких фундаментальных причин для дальнейшего сильного роста сейчас нет, поэтому мы рекомендуем формировать или накапливать среднесрочную короткую позицию в диапазоне 134000-136000 пунктов.

Календарь событий

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	4,19	6,0%	99 127	Покупать	5,46	30,3%	0,91	2,45	2,66
Роснефть	ROSN RX	7,77	4,3%	82 339				1,33	6,84	6,60
Лукойл	LKOH RX	59,22	2,6%	50 374				0,48	2,97	4,12
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,82	3,2%	29 120						5,77
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,68	1,4%	5 212						4,66
Татнефть, ао	TATN RX	6,35	2,3%	13 843						9,10
Татнефть, ап	TATNP RX	3,23	2,4%	477						
Газпром нефть	SIBN RX	4,22	0,9%	20 011						
НОВАТЭК	NVTK RX	11,63	4,0%	35 308	Держать	13,77	18,4%	5,24	12,36	16,19
Башнефть, ао	BANE RX	57,43	0,4%	10 838				0,78		5,61
Башнефть, ап	BANEP RX	36,79	1,6%	1 423						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 464,68	4,8%	16 280				1,44		39,04
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	41,65	3,5%	6 114	Держать	43,78	5,1%	1,97	7,78	14,86
Интегра, GDR	INTE LI	10,80	0,0%	50						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	13,50	0,1%	5 688						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,55	1,9%	0	Держать	11,51	20,5%			
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0163	0,8%	5 175				1,03	11,90	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0032	1,9%	4 029	Держать	0,0083	161,0%	2,16	4,00	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	0,3%	3 616				0,25	170,08	
ОГК-2	OGKB RX	0,0092	5,9%	1 011	Покупать	0,04	304,2%	0,47	3,67	3,86
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	0,7%	4 752	Покупать	0,16	109,6%			
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	0,2%	1 303	Держать	0,06	54,7%			7,87
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	3,6%	830	Покупать	0,0004	86,0%	0,99	3,73	3,92
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-1,4%	60				0,63	591,03	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-0,2%	1 291	Покупать	0,07	109,3%	0,30		5,06
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-0,8%	171				0,50	8,32	
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-1,5%	104				0,83	91,41	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-2,7%	167				0,53		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,9%	688				0,31	10,19	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,23	4,5%	1 119				0,67	2,79	3,71
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0058	-1,5%	252				0,49	21,46	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0036	-1,1%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	3,0%	1 784	Покупать	2,83	8 980,0%	5,87		
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0013	3,9%	123	Держать	0,0020	55,7%	0,42	3,84	11,35
МРСК Центра	MRKC RX	0,0097	-0,3%	409	Покупать	0,03	236,4%	0,56	2,60	3,11
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0035	1,2%	389	Покупать	0,0140	305,2%			
МОЭСК	MSRS RX	0,03	3,0%	1 645	Покупать	2,42	7 066,2%			3,14
МРСК Волги	MRKV RX	0,0014	1,3%	243	Покупать	0,0063	366,1%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	1,4%	54						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	0,0%	224				0,28	2,74	8,79
МРСК Урала	MRKU RX	0,0041	0,1%	357	Покупать	0,0136	232,6%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,13	2,6%	142				0,83	4,05	32,73
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,36	0,0%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,53	1,4%	30						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	172,90	0,4%	1 993						
НорНикель	GMKN RX	136,10	2,9%	21 537				2,28	5,68	17,65
Северсталь	CHMF RM	8,61	3,3%	7 209				0,82	6,12	24,16
ММК	MAGN RM	0,25	2,9%	2 756				0,67	5,26	
НЛМК	NLMK RM	1,65	3,6%	9 877				1,08	6,90	16,58
ЧЦЗ	CHZN RM	3,21	-0,0							

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	231,81	3,2%	21 920				1,62	15,74	27,14
X5 Retail Group	FIVE LI	16,60	2,0%	4 508	Держать	23,80	43,4%	0,49	7,25	
Дикси	DIXY RX	12,99	1,3%	1 621	Покупать	17,60	35,5%	0,49	8,36	43,44
O'Key, GDR	OKEY LI	12,90	2,0%	3 471				1,01	12,92	24,06
М.видео	MVID RX	8,20	-0,7%	1 474	Покупать	12,30	50,0%	0,32	5,79	11,49
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,72	-1,2%	76						
Росинтер	ROST RX	3,01	0,8%	49				0,24	4,09	
Группа Черкизово	GCHE RX	16,18	1,7%	711				0,97	6,63	5,07
Русagro, GDR	AGRO LI	5,05	12,2%	602				1,19	5,76	0,98
Разгуляй	GRAZ RX	0,33	0,7%	63						
Русское море	RSEA RM	0,91	-1,4%	73				0,37	95,64	
Синергия	SYNG RX	14,07	0,2%	351						
Фармстандарт	PHST RX	50,62	1,5%	1 913						
Верофарм	VRPH RX	26,92	-0,2%	269				2,27	8,79	10,23
Протек	PRTK RX	1,19	1,8%	625				0,12	3,51	7,52
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	10,18	1,8%	650						2,76
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,50	0,6%	1 638				2,04	6,67	7,46
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	35,50	4,7%	7 423	Покупать	38,15	7,5%			12,28
МТС	MTSS RM	8,82	4,2%	18 221				1,87	4,23	7,27
Вымпелком	VIP US	11,03	2,8%	19 377	Держать	13,11	18,9%	1,84	4,34	6,68
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,06	1,2%	9 015	Держать	3,89	26,9%	1,57	4,23	8,43
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,17	-0,4%	528						
СТС Медиа	CTCM US	10,94	-0,6%	1 709				1,90	6,15	11,40
Яндекс	YNDX US	34,67	5,1%	11 407				10,67	24,15	39,25
IBS Group, GDR	IBSG GR	23,83	-1,3%	527						14,78
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,85	-0,3%	2 476	Покупать	19,40	40,1%			10,59
Аэрофлот	AFLT RM	1,48	3,8%	1 640	Покупать	2,05	38,5%			
НМТП	NMTP RM	0,11	3,8%	2 037				4,08		10,79
Трансконтейнер	TRCN RM	115,30	1,4%	1 602	Держать	135,65	17,6%	1,68	6,05	10,48
Global Ports, GDR	GLPR LI	11,19	1,7%	1 753				3,96	8,69	48,78
FESCO	FESH RX	0,18	3,0%	529						1,15
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,77	2,4%	59 856	Покупать	3,88	39,8%			5,89
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,14	1,6%	2 135	Держать	2,86	34,0%			
ВТБ	VTBR RM	0,0014	1,7%	17 635	Покупать	0,0019	38,5%			6,03
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	10,68	0,3%	254	Покупать	18,91	77,1%			5,14
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,86	-1,2%	5	Покупать	6,52	68,8%			
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,23	2,0%	451	Держать	1,69	36,9%			4,19
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0018	1,0%	512						38,25
РОСБАНК	ROSB RM	1,60	-1,1%	2 478						9,83
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,74	4,2%	678						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,39	-0,8%	2 055						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	4,94	1,8%	14 502				4,20	7,18	9,21
Фосагро	PHOR RX	28,32	1,0%	3 667						
Акрон	AKRN RX	30,38	1,1%	1 232				1,05	3,60	3,25
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,93	2,0%	8 977						7,11
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,60	2,8%	630						91,77

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ, День
Газпром	OGZD LI	8,3	5,6%
Роснефть	ROSN LI	7,7	3,9%
Лукойл	LKOD LI	59,5	3,1%
Газпром нефть	GAZ LI	21,3	1,1%
НОВАТЭК	NVTK LI	128,1	4,3%
НорНикель	MNOD LI	13,6	2,5%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	4,3%
НЛМК	NLMK LI	16,5	3,5%
ТМК	TMKS LI	12,9	1,3%
ММК	MMK LI	3,2	3,6%
Северсталь	SVST LI	8,6	2,9%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,1	-1,3%
Русал	RUALR RX	3,6	-7,8%
МТС	MBT US	21,2	2,9%
Мегафон	MFON LI	35,3	4,1%
Ростелеком	RKMD LI	18,6	3,9%
РусГидро	HYDR LI	1,6	0,6%
НМТП	NCSP LI	7,7	1,3%
Трансконтейнер	TRCN LI	12,0	-12,0%
Магнит	MGNT LI	58,6	3,0%
Фармстандарт	PHST LI	15,2	0,5%
Группа Черкизово	CHE LI	10,4	-1,0%
ВТБ	VTBR LI	2,7	2,0%
Уралкалий	URKA LI	24,8	2,3%
Фосагро	PHOR LI	9,4	0,9%
AFI Development	AFID LI	0,6	-4,5%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,9	-0,5%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,2	1,9%
АФК Система	SSA LI	22,8	2,3%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,1	2,0%
Татнефть	ATAD LI	38,5	3,1%
Мечел	MTL US	3,1	4,4%
Mail.ru	MAIL LI	35,5	4,7%
Globaltrans	GLTR LI	13,9	-0,3%
Сбербанк	SBER LI	11,1	2,6%

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.