

Ежедневный обзор рынка акций

10 сентября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Очередное сентябрьское утро встречает нас позитивом. Сегодня компания представит свой отчет по МСФО за 1-ое полугодие. Важной макростатистики не предвидится. В развивающиеся рынки пришли деньги, насколько долго это продлится пока непонятно.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 380,37	2.58%
FTSE	6 530,74	-0.25%
S&P 500	1 671,71	1%
Dow Jones Avg	15 063,12	0.94%
EURO STOXX 50	2 798,31	-0.18%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Уралкалий	5,34	9,15%
Highland Gold	83,75	7,72%
Мечел, ао	3,20	6,11%
МРСК Сибири	0,0024	4,52%
ЧТПЗ	0,74	4,09%

Лидеры снижения

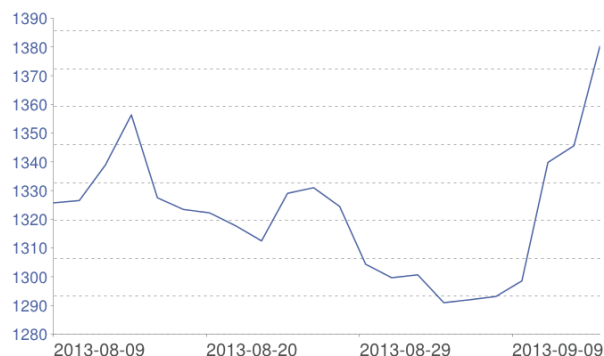
	Цена, \$	Δ, День
Петропавловск	86,75	-5,71%
Банк Уралсиб	0,0017	-4,80%
СТС Медиа	10,73	-2,37%
Nord Gold	1,95	-2,50%
МРСК Центра	0,0095	-1,29%

Индекс MSCI

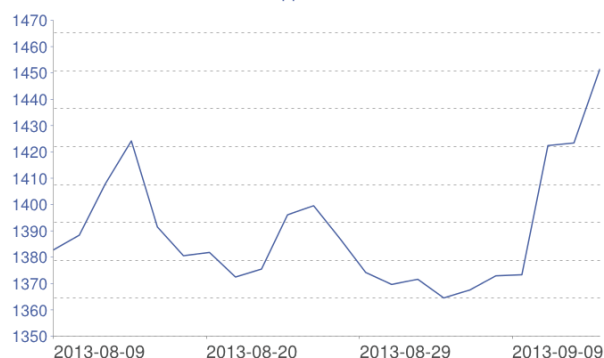
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	766,73	2,56%

Основные индикаторы

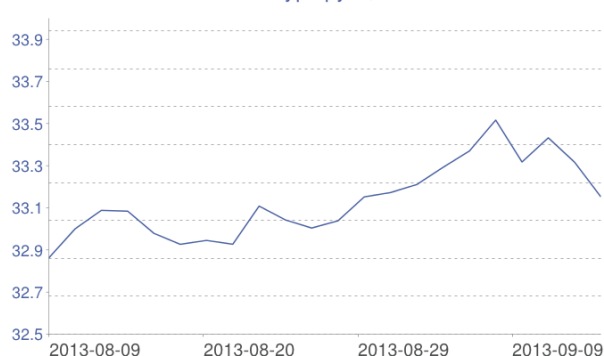
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Очередное сентябрьское утро встречает нас позитивом. После закрытия наших площадок вчера американские индексы продолжили свое движение вверх и прибавили в среднем чуть более 1%. Индекс Nasdaq обновил свои многолетние максимумы (максимальное значение с сентября 2000г.). С утра азиатские площадки поддержали общий оптимистичный настрой: индекс азиатских стран, за исключением Японии, прибавляет около полупроцента.

Основная причина для позитива - снижение напряженности по сирийскому вопросу. Власти Дамаска согласились передать свое химическое оружие под международный контроль. В результате этого фондовые индексы выросли, а цены на нефть стали снижаться (упали риски военного вмешательства).

Вчера бенефициаром роста были акции Уралкалия на слухах о продаже своего пакета господином Керимовым. Сегодня компания представит свой отчет по МСФО за 1-ое полугодие. Важной макростатистики не предвидится. В развивающиеся рынки пришли деньги, насколько долго это продлится пока непонятно. Вчерашнее закрытие выше 1450 дает все шансы надеяться на рост в обозримой перспективе до уровня 1500 по индексу ММВБ.

Календарь событий

10 сентября 2013	Уралкалий - финансовые результаты 1 полугодия 2013 года
10 сентября 2013	Магнит - публикация операционных показателей августа 2013 года
12 сентября 2013	Дикси - операционные результаты августа и 8 месяцев 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	4,45	4,0%	105 400	Покупать	5,51	23,8%	0,95	2,54	2,81
Роснефть	ROSN RX	7,92	-0,6%	83 917				1,34	6,88	6,67
Лукойл	LKOH RX	60,93	1,0%	51 826				0,50	3,05	4,23
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,84	1,1%	29 851	Покупать	1,09	29,9%			5,87
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,69	0,8%	5 292	Покупать	0,94	36,3%			4,73
Татнефть, ао	TATN RX	6,64	1,1%	14 458	Держать	6,23	-6,1%			7,82
Татнефть, ап	TATNP RX	3,30	1,4%	487	Держать	2,79	-15,5%			
Газпром нефть	SIBN RX	4,35	2,1%	20 609						
НОВАТЭК	NVTK RX	11,66	-0,2%	35 389				5,21	12,29	16,09
Башнефть, ао	BANE RX	58,51	1,3%	11 042	Держать	65,69	12,3%	0,79		5,71
Башнефть, ап	BANEP RX	36,89	-0,2%	1 427						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 464,35	2,6%	16 417	Держать	2 269,17	-7,9%	1,44		38,71
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	41,70	0,8%	6 121	Держать	44,17	5,9%	1,97	7,79	14,88
Интегра, GDR	INTE LI	10,80	0,0%	50						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	13,48	0,0%	5 679						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,75	2,1%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0165	0,5%	5 226				1,03	11,91	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0031	0,2%	3 973	Держать	0,0083	164,7%	2,14	3,96	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-1,4%	3 595				0,24	167,97	
ОГК-2	OGKB RX	0,0091	0,6%	1 003	Покупать	0,04	307,5%	0,47	3,63	3,80
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	0,7%	4 849	Покупать	0,16	105,5%			
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	-0,9%	1 301	Держать	0,06	55,0%			7,79
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,9%	816	Покупать	0,0004	89,4%	0,98	3,69	3,82
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-1,0%	60				0,63	590,98	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	2,0%	1 312	Покупать	0,07	106,1%	0,30		5,09
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	0,4%	170				0,49	8,29	
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	3,1%	111				0,83	92,25	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	0,1%	168				0,53		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	1,1%	695				0,31	10,20	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,24	0,9%	1 167				0,69	2,86	3,83
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0057	3,1%	249				0,49	21,40	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0036	0,4%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	0,2%	1 753	Покупать	2,83	9 143,4%	5,53		
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0013	-0,8%	120	Держать	0,0020	59,0%	0,42	3,81	11,02
МРСК Центра	MRKC RX	0,0095	-1,3%	402	Покупать	0,03	242,0%	0,55	2,57	3,03
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0035	0,0%	391	Покупать	0,0140	303,6%			
МОЭСК	MSRS RX	0,03	2,3%	1 676	Покупать	2,42	6 931,4%	0,76	2,42	3,17
МРСК Волги	MRKV RX	0,0013	-0,6%	238	Покупать	0,0063	374,2%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	0,5%	53						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	4,5%	232				0,28	2,78	9,01
МРСК Урала	MRKU RX	0,0042	1,9%	363	Покупать	0,0136	227,7%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,12	-0,1%	137				0,82	4,01	31,17
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	1,0%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,54	0,4%	30						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	176,06	2,3%	2 030						
НорНикель	GMKN RX	142,07	1,4%	22 482	Держать	174,71	23,0%	2,36	5,89	18,43
Северсталь	CHMF RM	8,84	1,5%	7 404				0,84	6,24	24,81
ММК	MAGN RM	0,25	0,9%	2 793				0,68	5,31	
НЛМК	NLMK RM	1,68	3,3%	10 055				1,10	7,01	16,88
ЧЦЗ	CHZN RM	3,23	-0,9%	175				0,35	4,37	160,09
Мечел, ао	MTLR RM	3,20	6,1%	1 331	Держать	4,28	33,9%	0,99	52,51	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,62	2,1%	225						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,74	4,1%	352				0,93	5,37	6,38
High River Gold Mines	HRG CN	1,34	0,7%	1 126				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,95	-2,5%	737	Пересмотр	2,82	44,6%			
Распадская	RASP RX	0,89	0,6%	623				1,90	7,61	
АЛРОСА	ALRS RX	1,00	0,1%	7 362				2,40	6,10	9,10
ТМК	TRMK RM	2,54	-0,5%	2 378				0,92	6,39	9,87
Uranium One	UUU CN	2,69	0,7%	2 575				7,83	82,55	134,54
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,31	1,1%	563				0,26	5,12	0,80
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
КАМАЗ	KMAZ RX	1,94	4,0%	1 374				0,49	5,80	7,93
Sollers	SVAV RX	20,57	1,8%	705	Покупать	27,45	33,4%	0,58	4,59	3,99
ОАК	UNAC RX	0,0035	-2,4%	776				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,23	1,2%	1 194	Покупать	6,35	50,2%	0,32	3,46	9,14

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	233,17	0,8%	22 049				1,63	15,83	27,29
X5 Retail Group	FIVE LI	16,60	0,8%	4 508	Держать	23,80	43,4%	0,49	7,25	
Дикси	DIXY RX	12,40	-0,7%	1 547	Покупать	17,60	42,0%			41,12
O'Key, GDR	OKEY LI	12,60	-0,4%	3 390				0,98	12,55	23,31
М.видео	MVID RX	7,95	-1,9%	1 430	Покупать	12,30	54,7%	0,31	5,55	11,05
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,76	1,2%	80						
Росинтер	ROST RX	3,04	0,7%	50				0,24	4,09	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,53	-1,0%	683				0,96	6,54	4,87
Русагро, GDR	AGRO LI	5,05	3,1%	602				1,18	5,71	0,97
Разгуляй	GRAZ RX	0,34	2,2%	64						
Русское море	RSEA RM	0,94	0,2%	74				0,38	96,32	
Синергия	SYNG RX	14,21	-1,5%	355						
Фармстандарт	PHST RX	50,00	-0,8%	1 890						
Верофарм	VRPH RX	27,14	0,9%	271				2,27	8,79	10,23
Протек	PRTK RX	1,18	-1,2%	620				0,12	3,43	7,39
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	10,60	3,4%	677						2,87
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,00	-4,5%	1 585				2,00	6,54	7,22
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	36,16	1,9%	7 561	Покупать	38,65	6,9%			12,51
MTC	MTSS RM	9,06	1,1%	18 729				1,92	4,33	7,47
Вымпелком	VIP US	11,05	1,0%	19 412	Держать	13,21	19,5%	1,84	4,35	6,70
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,14	3,4%	9 233	Держать	3,92	24,9%	1,59	4,27	8,57
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,21	0,5%	536	Держать	2,80	27,0%			
СТС Медиа	CTCM US	10,73	-2,4%	1 676				1,86	6,02	11,18
Яндекс	YNDX US	35,17	2,7%	11 572				10,75	24,33	39,49
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,20	0,6%	535						14,91
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,75	0,4%	2 458						10,51
Аэрофлот	AFLT RM	1,51	1,7%	1 678						
НМТП	NMTP RM	0,11	1,0%	2 053				4,11		10,87
Трансконтейнер	TRCN RM	117,34	0,9%	1 630	Держать	140,21	19,5%	1,69	6,10	10,57
Global Ports, GDR	GLPR LI	11,20	0,4%	1 755				3,96	8,70	48,82
FESCO	FESH RX	0,18	0,9%	533						1,16
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,86	2,6%	61 794	Покупать	3,93	37,3%			6,03
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,22	4,3%	2 217	Покупать	2,83	27,6%			
ВТБ	VTBR RM	0,0013	0,4%	17 323						5,88
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	10,67	0,6%	253	Покупать	18,84	76,6%			5,10
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,90	0,0%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,23	2,0%	450	Держать	1,66	35,3%			4,07
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0017	-4,8%	503						37,23
РОСБАНК	ROSB RM	1,60	-1,3%	2 476						9,73
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,75	0,6%	682						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,40	0,2%	2 059	Покупать	9,43	27,4%			
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,34	9,2%	15 676	Держать	5,07	-5,1%	4,50	7,69	9,96
Фосагро	PHOR RX	28,15	-1,0%	3 645						
Акрон	AKRN RX	31,59	2,7%	1 281				1,07	3,66	3,36
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,96	2,6%	9 251				0,72	2,91	5,67
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,59	0,0%	618						90,05
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,92	1,4%	1 269				1,22	7,31	9,94
Группа ЛСР	LSRG RX	17,56	0,4%	1 810						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,50	1,1%	1 314				1,60	6,88	8,75
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,82	2,3%	134				1,53		4,15
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	8,9	4,6%
Роснефть	ROSN LI	7,9	-0,3%
Лукойл	LKOD LI	60,8	1,4%
Газпром нефть	GAZ LI	21,8	1,9%
НОВАТЭК	NVTK LI	128,4	-0,5%
НорНикель	MNOD LI	14,2	2,2%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	2,5%
НЛМК	NLMK LI	16,8	3,5%
ТМК	TMKS LI	13,4	2,2%
ММК	MMK LI	3,3	1,5%
Северсталь	SVST LI	8,8	2,1%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,1	0,0%
Русал	RUALR RX	3,6	-7,8%
МТС	MBT US	21,6	1,2%
Мегафон	MFON LI	35,3	0,4%
Ростелеком	RKMD LI	19,0	2,4%
РусГидро	HYDR LI	1,6	2,2%
НМТП	NCSP LI	8,2	5,2%
Трансконтейнер	TRCN LI	12,0	-12,0%
Магнит	MGNT LI	58,8	0,8%
Фармстандарт	PHST LI	15,0	-1,3%
Группа Черкизово	CHE LI	10,2	-0,1%
ВТБ	VTBR LI	2,7	0,2%
Уралкалий	URKA LI	26,8	10,0%
Фосагро	PHOR LI	9,4	2,2%
AFI Development	AFID LI	0,6	-1,4%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	0,7%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,1	1,8%
АФК Система	SSA LI	23,5	2,6%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,3	1,7%
Татнефть	ATAD LI	40,0	1,4%
Мечел	MTL US	3,5	6,0%
Mail.ru	MAIL LI	36,2	1,9%
Globaltrans	GLTR LI	13,8	0,4%
Сбербанк	SBER LI	11,1	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.