

Ежедневный обзор рынка акций

11 сентября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Позитив на мировых торговых площадках продолжается. Продолжается приток денег в российские активы. Сохраняем позитивный взгляд на наши индексы, еще 3-4% вверх до заседания ФЕДа сделать вполне реально.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 390,55	0.74%
FTSE	6 583,99	0.82%
S&P 500	1 683,99	0.73%
Dow Jones Avg	15 191,06	0.85%
EURO STOXX 50	2 851,40	1.9%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Распадская	0,98	9,60%
Русагро, GDR	5,49	8,71%
Мечел, ао	3,41	6,13%
Уралкалий	5,67	5,64%
Ferrexpo	187,00	4,64%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Открытые инвестиции	8,59	-3,18%
Дикси	12,16	-2,44%
Сургутнефтегаз, ао	0,82	-2,38%
Сургутнефтегаз, ао	0,68	-2,09%
Mirland, GDR	195,00	-2,50%

Индекс MSCI

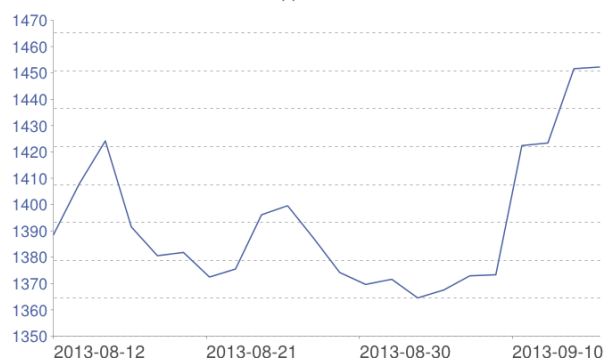
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	772,02	0,69%

Основные индикаторы

Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Эта музыка будет вечной! Позитив на мировых торговых площадках продолжается. Страхи из-за Сирийского конфликта потихоньку сходят на нет, как результат деньги возвращаются в фондовые активы. Америка после закрытия России не откатила вниз, прибавила по итогам дня 0,6-0,8%, индекс страха VIX рухнул на 7%. Продолжается приток денег в российские активы, вчера был день Сбербанка. Сырьевые фишки немного откатали, инвесторы предпочли переложиться в акции крупнейшего банка страны на фоне укрепления национальной валюты. Отметим также бумаги Уралкалия, Распадской, НЛМК.

Азия с утра торгуется разнонаправленно, нефть и фьючерсы на Америку без особых изменений. Сохраняем позитивный взгляд на наши индексы, еще 3-4% вверх до заседания ФЕДа сделать вполне реально. Индекс MSCI emerging markets с утра снижается на 0,3%.

Из внутренних новостей отметим:

Совет директоров «МВидео» обсудит дивиденды;

«МТС» может приобрести долю в «Евросеть»;

«НорНикель» в октябре может разместить евробонды на 1 млрд. долл.

Календарь событий

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	4,46	-0,4%	105 506				0,95	2,53	2,79
Роснефть	ROSN RX	7,84	-1,5%	83 057	Покупать	8,12	3,6%	1,33	6,82	6,57
Лукойл	LKOH RX	61,07	-0,3%	51 946	Покупать	75,97	24,4%	0,50	3,06	4,24
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,82	-2,4%	29 295						5,73
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,68	-2,1%	5 209						4,66
Татнефть, ао	TATN RX	6,75	1,1%	14 699						7,91
Татнефть, ап	TATNP RX	3,30	-0,8%	486						
Газпром нефть	SIBN RX	4,31	-1,4%	20 420	Покупать	5,45	26,6%			
НОВАТЭК	NVTK RX	11,73	0,1%	35 623	Покупать	13,94	18,8%	5,21	12,30	16,11
Башнефть, ао	BANE RX	58,52	-0,5%	11 044				0,79		5,71
Башнефть, ап	BANEP RX	37,12	0,1%	1 435						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 510,92	1,4%	16 504				1,44		39,23
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	41,95	0,6%	6 158				1,98	7,83	14,97
Интегра, GDR	INTE LI	10,82	0,2%	50						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	13,70	1,6%	5 772						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,75	2,1%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0167	1,2%	5 315				1,03	11,99	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0032	2,2%	4 083	Держать	0,0083	157,6%	2,16	4,00	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-1,4%	3 614				0,24	167,97	
ОГК-2	OGKB RX	0,0093	2,2%	1 030	Покупать	0,04	296,7%	0,48	3,68	3,88
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	-0,5%	4 848	Покупать	0,16	105,5%			
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	-1,0%	1 294	Держать	0,06	55,8%			7,71
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,9%	824	Покупать	0,0004	86,8%	0,98	3,70	3,85
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	2,3%	62				0,63	592,31	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	1,6%	1 339	Покупать	0,07	101,8%	0,31		5,17
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	1,0%	173				0,50	8,31	
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-1,4%	110				0,83	92,04	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	2,1%	172				0,53		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	2,1%	713				0,31	10,30	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,25	0,3%	1 177				0,69	2,87	3,84
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0056	-2,1%	245				0,49	21,34	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0036	0,0%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	1,7%	1 792	Покупать	2,83	8 943,2%	5,74		
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0013	0,6%	122	Держать	0,0020	57,2%	0,42	3,81	11,09
МРСК Центра	MRKC RX	0,0095	-0,6%	402	Покупать	0,03	242,4%	0,55	2,57	3,01
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0035	0,0%	393	Покупать	0,0140	301,5%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	3,5%	1 743	Покупать	2,42	6 660,8%	0,78	2,47	3,28
МРСК Волги	MRKV RX	0,0013	-0,6%	238	Покупать	0,0063	374,4%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	1,1%	54						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0025	0,2%	233				0,28	2,78	9,02
МРСК Урала	MRKU RX	0,0042	0,9%	368	Покупать	0,0136	223,1%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,12	-0,7%	137				0,82	4,01	30,96
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,36	-1,2%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,55	1,7%	31						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	177,48	0,3%	2 046						
НорНикель	GMKN RX	142,98	0,1%	22 626				2,38	5,93	18,55
Северсталь	CHMF RM	9,08	2,2%	7 608				0,86	6,37	25,49
ММК	MAGN RM	0,26	2,3%	2 872				0,69	5,40	
НЛМК	NLMK RM	1,73	2,7%	10 377				1,12	7,19	17,42
ЧЦЗ	CHZN RM	3,27	0,9%	177				0,35	4,42	161,57
Мечел, ао	MTLR RM	3,41	6,1%	1 420				1,00	53,20	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,69	3,6%	234						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,75	4,1%	353				0,93	5,37	6,38
High River Gold Mines	HRG CN	1,34	0,7%	1 129				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,95	-2,5%	737	Пересмотр	2,82	44,6%			
Распадская	RASP RX	0,98	9,6%	687				2,02	8,09	
АЛРОСА	ALRS RX	1,00	-0,3%	7 379				2,39	6,09	9,07
ТМК	TRMK RM	2,58	1,1%	2 417				0,93	6,45	10,03
Uranium One	UUU CN	2,71	0,4%	2 590				7,86	82,90	135,30
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,31	-0,2%	564				0,26	5,11	0,80
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
КАМАЗ	KMAZ RX	1,96	0,5%	1 388				0,50	5,82	7,97
Sollers	SVAV RX	21,36	3,3%	732				0,60	4,68	4,12
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	780				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,33	1,8%	1 222				0,33	3,52	9,31

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	236,22	0,8%	22 338				1,65	16,04	27,65
X5 Retail Group	FIVE LI	16,71	0,7%	4 538	Держать	23,80	42,4%	0,49	7,27	
Дикси	DIXY RX	12,16	-2,4%	1 517	Покупать	17,60	44,7%	0,47	7,93	40,08
O'Key, GDR	OKEY LI	12,60	0,0%	3 390				0,98	12,48	23,18
М.видео	MVID RX	8,19	2,5%	1 473	Покупать	12,30	50,1%	0,32	5,70	11,32
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,77	0,9%	81						
Росинтер	ROST RX	3,05	0,7%	50				0,24	4,09	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,81	1,3%	695				0,97	6,61	4,96
Русагро, GDR	AGRO LI	5,49	8,7%	655				1,22	5,91	1,05
Разгуляй	GRAZ RX	0,34	0,4%	65						
Русское море	RSEA RM	0,94	-0,1%	75				0,38	96,27	
Синергия	SYNG RX	14,64	2,5%	365						
Фармстандарт	PHST RX	50,16	-0,2%	1 896						
Верофарм	VRPH RX	27,28	-0,0%	273				2,27	8,79	10,22
Протек	PRTK RX	1,19	0,2%	625				0,12	3,44	7,41
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	10,60	0,0%	677						2,87
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,53	3,5%	1 641				2,04	6,67	7,48
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	36,15	-0,0%	7 559						12,50
МТС	MTSS RM	9,07	-0,5%	18 738				1,92	4,34	7,47
Вымпелком	VIP US	11,22	1,5%	19 711				1,86	4,38	6,80
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,26	3,4%	9 596	Держать	3,94	20,8%	1,62	4,36	8,86
Ростелеком, ап	RTKM RM	2,23	0,4%	541						
СТС Медиа	CTCM US	10,47	-2,4%	1 636				1,81	5,86	10,91
Яндекс	YNDX US	35,00	-0,5%	11 516				10,63	24,07	39,08
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,33	0,5%	538						14,99
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,40	-2,5%	2 395						10,24
Аэрофлот	AFLT RM	1,54	1,3%	1 710						
НМТП	NMTP RM	0,11	0,6%	2 077				4,15		11,00
Трансконтейнер	TRCN RM	117,96	0,9%	1 639	Держать	140,96	19,5%	1,69	6,10	10,57
Global Ports, GDR	GLPR LI	11,50	2,7%	1 802				4,05	8,90	50,13
FESCO	FESH RX	0,18	-1,5%	528						1,15
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,94	2,0%	63 359						6,15
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,30	3,0%	2 296						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	0,5%	17 505						5,91
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	10,61	-1,1%	252						5,04
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,99	1,7%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,24	-0,1%	452						4,06
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0017	0,9%	510						37,56
РОСБАНК	ROSB RM	1,63	1,5%	2 527						9,88
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,70	-2,9%	662						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,60	2,7%	2 114						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,67	5,6%	16 649	Держать	5,10	-10,1%	5,83	10,94	14,47
Фосагро	PHOR RX	28,84	1,9%	3 735						
Акрон	AKRN RX	32,34	1,8%	1 311				1,08	3,70	3,42
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,97	0,6%	9 357				0,73	2,93	5,73
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,60	1,7%	629						91,58
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,94	0,2%	1 279				1,22	7,32	9,96
Группа ЛСР	LSRG RX	17,39	-1,5%	1 791						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,50	-0,0%	1 314				1,59	6,84	8,70
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,59	-3,2%	131				1,52		4,04
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	-0,2%
Роснефть	ROSN LI	7,8	-1,0%
Лукойл	LKOD LI	61,0	0,4%
Газпром нефть	GAZ LI	21,7	-0,7%
НОВАТЭК	NVTK LI	130,5	1,6%
НорНикель	MNOD LI	14,3	0,6%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	0,0%
НЛМК	NLMK LI	17,4	3,6%
ТМК	TMKS LI	13,7	2,7%
ММК	MMK LI	3,4	3,2%
Северсталь	SVST LI	9,1	2,5%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,1	0,0%
Русал	RUALR RX	3,6	-7,8%
МТС	MBT US	21,5	-0,2%
Мегафон	MFON LI	35,5	0,6%
Ростелеком	RKMD LI	19,5	2,6%
РусГидро	HYDR LI	1,6	1,3%
НМТП	NCSP LI	8,0	-1,5%
Трансконтейнер	TRCN LI	12,0	-12,0%
Магнит	MGNT LI	59,3	0,9%
Фармстандарт	PHST LI	15,0	-0,2%
Группа Черкизово	CHE LI	10,3	1,1%
ВТБ	VTBR LI	2,7	1,1%
Уралкалий	URKA LI	28,4	5,9%
Фосагро	PHOR LI	9,6	2,1%
AFI Development	AFID LI	0,6	3,1%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	0,6%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,2	0,7%
АФК Система	SSA LI	23,7	0,9%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,1	-2,1%
Татнефть	ATAD LI	40,5	1,3%
Мечел	MTL US	3,7	4,0%
Mail.ru	MAIL LI	36,2	-0,0%
Globaltrans	GLTR LI	13,4	-2,5%
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.