

Ежедневный обзор рынка акций

12 сентября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Внешний фон перед открытием торговой сессии в России умеренно позитивный. Сырье незначительно корректируется в цене, азиатские индексы в небольшом плюсе.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 394,03	0.25%
Индекс ММВБ	1 454,12	0.04%
FTSE	6 588,43	0.07%
S&P 500	1 689,13	0.31%
Dow Jones Avg	15 326,60	0.89%
EURO STOXX 50	2 863,44	0.42%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
МРСК Северо-Запада	0,0014	7,89%
AFI Development	0,63	5,21%
МРСК холдинг, ао	0,03	4,07%
МРСК Юга	0,0011	3,15%
Ленэнерго, ао	0,12	3,27%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Петропавловск	79,75	-5,62%
Русское море	0,89	-5,36%
МРСК Урала	0,0041	-2,75%
Raven Russia	72,00	-2,04%
Аптечная сеть 36.6	0,76	-2,08%

Индекс MSCI

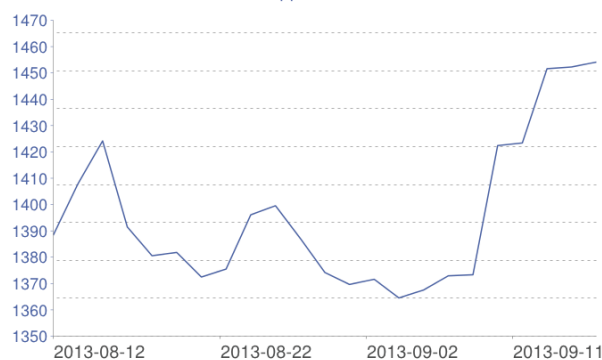
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	774,60	0,33%

Основные индикаторы

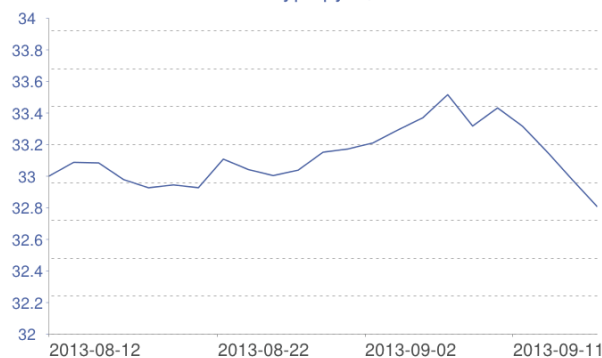
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Внешний фон перед открытием торговой сессии в России умеренно позитивный. Американские индексы (за исключением Nasdaq) выросли на 0,4% после закрытия российских торговых площадок вчера. Сырье незначительно корректируется в цене, азиатские индексы в небольшом плюсе. Отметим, что акции AAPL были аутсайдером вчерашнего движения, инвесторов разочаровали итоги презентации (бюджетная модель оказалась не такой уж и бюджетной, а новая флагманская модель не несет в себе принципиально новых идей).

Сегодня в 10:00 мск индекс оптовых цен Германии, **13:00** мск промышленное производство стран зоны евро, в **16:30** мск индекс цен на импорт и количество первичных заявок на пособие по безработице в США. Казначейство США проведет аукцион по 30-летним бумагам.

ВТБ представит отчетность за 1-ое полугодие, цифры ожидаются не очень, мягко говоря.

Всем удачных торгов!

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	4,47	-0,1%	105 932				0,95	2,53	2,79
Роснефть	ROSN RX	7,82	-0,8%	82 846				1,32	6,79	6,52
Лукойл	LKOH RX	61,76	0,6%	52 527	Покупать	76,37	23,7%	0,50	3,09	4,29
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,83	0,2%	29 512	Покупать	1,10	32,7%			5,74
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,69	1,6%	5 322						4,76
Татнефть, ао	TATN RX	6,72	-0,9%	14 643	Держать	6,29	-6,4%			7,84
Татнефть, ап	TATNP RX	3,32	0,2%	490	Держать	3,09	-6,8%			
Газпром нефть	SIBN RX	4,33	-0,0%	20 522	Покупать	5,48	26,7%	0,67	3,17	3,82
НОВАТЭК	NVTK RX	11,93	1,2%	36 225	Покупать	14,01	17,5%	5,27	12,43	16,29
Башнефть, ао	BANE RX	58,07	-1,3%	10 959				0,79		5,67
Башнефть, ап	BANEP RX	37,19	-0,3%	1 438						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 520,83	-0,1%	16 590				1,44		39,19
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	42,28	0,8%	6 206				2,00	7,89	15,08
Интегра, GDR	INTE LI	10,85	0,3%	51						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	13,70	0,0%	5 772						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,75	2,1%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0173	2,6%	5 480				1,05	12,16	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0033	2,7%	4 216	Держать	0,0083	149,5%	2,18	4,04	
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	0,5%	3 736				0,25	172,16	
ОГК-2	OGKB RX	0,0095	1,8%	1 054	Покупать	0,04	287,6%	0,48	3,72	3,95
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	0,5%	4 898	Покупать	0,16	103,4%			
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	0,9%	1 313	Держать	0,06	53,6%	1,01	4,79	8,82
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,9%	837	Покупать	0,0004	84,2%	0,99	3,71	3,89
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-1,4%	62				0,63	591,50	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	0,8%	1 357	Покупать	0,07	99,2%	0,31		5,21
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-0,9%	172				0,50	8,29	
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	0,6%	111				0,83	92,14	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	2,7%	178				0,54		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	1,7%	729				0,32	10,40	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,25	-1,1%	1 170				0,69	2,84	3,80
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0056	-0,6%	245				0,49	21,33	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0036	-0,3%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	4,1%	1 874	Покупать	2,83	8 544,6%	1,17	6,52	2,91
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0014	7,9%	132	Держать	0,0020	44,9%	0,43	3,90	11,97
МРСК Центра	MRKC RX	0,0094	-1,3%	399	Покупать	0,03	245,1%	0,55	2,56	2,97
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0035	-0,1%	395	Покупать	0,0140	299,9%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-0,8%	1 738	Покупать	2,42	6 682,7%	0,77	2,45	3,26
МРСК Волги	MRKV RX	0,0013	-1,4%	236	Покупать	0,0063	378,5%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	3,1%	56						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	-1,3%	231				0,28	2,76	8,90
МРСК Урала	MRKU RX	0,0041	-2,7%	360	Покупать	0,0136	230,5%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,12	3,3%	142				0,82	4,03	31,97
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	0,2%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,57	2,8%	32						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	179,35	0,5%	2 068						
НорНикель	GMKN RX	140,46	-2,3%	22 227	Держать	180,14	28,2%	2,34	5,85	18,22
Северсталь	CHMF RM	8,93	-2,2%	7 479				0,85	6,31	25,63
ММК	MAGN RM	0,25	-1,4%	2 845				0,69	5,39	
НЛМК	NLMK RM	1,71	-1,6%	10 265				1,12	7,14	17,23
ЧЦЗ	CHZN RM	3,27	-0,5%	177				0,35	4,39	160,72
Мечел, ао	MTLR RM	3,40	-0,9%	1 415				1,01	53,42	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,68	-1,2%	233						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,75	-0,7%	353				0,93	5,37	6,34
High River Gold Mines	HRG CN	1,35	0,7%	1 131				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	-0,2%	689				2,03	8,13	
АЛРОСА	ALRS RX	1,00	-0,7%	7 368				2,38	6,06	9,01
ТМК	TRMK RM	2,59	0,0%	2 429				0,93	6,48	10,08
Uranium One	UUU CN	2,70	-0,4%	2 585				7,86	82,85	135,03
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,31	0,1%	568				0,26	5,12	0,80
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
КАМАЗ	KMAZ RX	1,97	-0,3%	1 390				0,49	5,81	7,95
Sollers	SVAV RX	21,63	0,7%	741				0,60	4,70	4,15
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	784				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,39	0,9%	1 240				0,33	3,55	9,40

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	239,12	0,7%	22 612				1,67	16,23	27,99
X5 Retail Group	FIVE LI	16,75	0,2%	4 549	Держать	23,80	42,1%	0,50	7,28	
Дикси	DIXY RX	12,35	1,0%	1 540	Покупать	17,60	42,6%	0,47	7,98	40,49
O'Key, GDR	OKEY LI	12,69	0,7%	3 415				0,98	12,50	23,23
М.видео	MVID RX	8,23	-0,1%	1 479	Покупать	12,30	49,5%	0,32	5,69	11,31
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,76	-2,1%	80						
Росинтер	ROST RX	3,07	0,7%	50				0,24	4,09	
Группа Черкизово	GCHE RX	16,05	1,0%	706				0,98	6,68	5,03
Русagro, GDR	AGRO LI	5,49	0,0%	655				1,21	5,88	5,22
Разгуляй	GRAZ RX	0,34	-0,2%	65						
Русское море	RSEA RM	0,89	-5,4%	71				0,37	94,16	
Синергия	SYNG RX	15,20	3,3%	379						
Фармстандарт	PHST RX	50,45	0,1%	1 907						
Верофарм	VRPH RX	27,13	-1,1%	271				2,25	8,71	10,11
Протек	PRTK RX	1,19	-0,3%	626				0,12	3,43	7,39
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	10,75	1,4%	687						2,92
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	16,00	3,0%	1 691				2,07	6,79	7,71
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	36,19	0,1%	7 567						12,52
МТС	MTSS RM	9,10	-0,1%	18 814				1,93	4,36	7,50
Вымпелком	VIP US	11,36	1,2%	19 956	Держать	13,21	16,3%	1,87	4,40	6,88
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,30	0,6%	9 707				1,63	4,37	8,91
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,24	0,0%	544						
СТС Медиа	CTCM US	10,76	2,8%	1 681				1,86	6,04	11,21
Яндекс	YNDX US	34,50	-1,4%	11 351				10,42	23,58	38,33
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,21	-0,8%	535						14,92
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,79	2,9%	2 465						10,54
Аэрофлот	AFLT RM	1,57	1,5%	1 743						
НМТП	NMTP RM	0,11	0,8%	2 105				4,19		11,15
Трансконтейнер	TRCN RM	118,57	0,0%	1 648						10,47
Global Ports, GDR	GLPR LI	11,50	2,7%	1 802				4,05	8,90	50,13
FESCO	FESH RX	0,18	-0,0%	531						1,15
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,91	-1,3%	62 840						6,06
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,28	-1,3%	2 276						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	0,1%	17 620						5,92
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	10,63	-0,3%	252	Покупать	18,76	76,4%			5,03
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,96	-1,1%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,23	-1,1%	449	Держать	1,69	37,3%			4,02
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0017	-1,5%	505						36,99
РОСБАНК	ROSB RM	1,61	-1,5%	2 503						9,74
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,69	-0,6%	659						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,80	2,6%	2 170	Покупать	9,52	22,1%			
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,67	-0,5%	16 656	Держать	5,12	-9,7%	5,84	10,95	14,47
Фосагро	PHOR RX	28,60	-1,3%	3 704						
Акрон	AKRN RX	32,43	-0,2%	1 315				1,08	3,69	3,41
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,96	-1,2%	9 295				0,73	2,93	5,69
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,63	5,2%	661						96,34
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,92	-1,3%	1 269				1,21	7,27	9,83
Группа ЛСР	LSRG RX	17,44	-0,2%	1 797						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,65	3,3%	1 358				1,63	7,03	8,95
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,47	-1,8%	129				1,52		3,99
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	1,0%
Роснефть	ROSN LI	7,8	-0,6%
Лукойл	LKOD LI	61,5	0,8%
Газпром нефть	GAZ LI	21,7	0,0%
НОВАТЭК	NVTK LI	132,3	1,4%
НорНикель	MNOD LI	14,0	-1,8%
Мечел, пр	MTL/P US	0,9	5,0%
НЛМК	NLMK LI	17,2	-0,9%
ТМК	TMKS LI	13,8	0,3%
ММК	MMK LI	3,3	-1,8%
Северсталь	SVST LI	8,9	-1,8%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,1	0,9%
Русал	RUALR RX	3,6	-7,8%
МТС	MBT US	21,7	0,7%
Мегафон	MFON LI	35,2	-0,8%
Ростелеком	RKMD LI	19,7	0,7%
РусГидро	HYDR LI	1,7	3,8%
НМТП	NCSP LI	8,0	0,0%
Трансконтейнер	TRCN LI	12,0	-12,0%
Магнит	MGNT LI	60,3	1,7%
Фармстандарт	PHST LI	14,9	-0,5%
Группа Черкизово	CHE LI	10,4	0,5%
ВТБ	VTBR LI	2,7	0,2%
Уралкалий	URKA LI	28,3	-0,3%
Фосагро	PHOR LI	9,5	-1,4%
AFI Development	AFID LI	0,6	-0,8%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	-1,3%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,2	-0,5%
АФК Система	SSA LI	23,5	-0,9%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,2	0,7%
Татнефть	ATAD LI	40,3	-0,6%
Мечел	MTL US	3,9	6,5%
Mail.ru	MAIL LI	36,2	0,1%
Globaltrans	GLTR LI	13,8	2,9%
Сбербанк	SBER LI	11,6	-0,6%

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.