

Ежедневный обзор рынка акций

16 сентября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Старт торгов на российских площадках также пройдет с повышением в пределах 1% с возможным дальнейшим повышением до 1.5%, но вот забегать сегодня в рынок с покупками всё же не стоит. Тем, кто уже удерживает длинные позиции, стоит присмотреться к их фиксации или двигать стопы выше, ну а тем, кто находится в кеше, стоит постоять ещё пару дней вне рынка и дожидаться итогов заседания ФРС. Возможно именно в среду-четверг, начнётся очередная коррекционная волна на всех фондовых площадках.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 396,57	-0.35%
Индекс ММВБ	1 440,74	-0.65%
FTSE	6 583,80	-0.08%
S&P 500	1 687,99	0.27%
Dow Jones Avg	15 376,06	0.49%
EURO STOXX 50	2 867,11	0.18%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
ТГК-4 (квадра), ао	0,0001	8,67%
Urals Energy	5,38	4,88%
РАО ЭС Востока, ап	0,0037	2,02%
Северсталь	8,99	1,04%
Банк Уралсиб	0,0018	1,64%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Трансконтейнер	101,99	-14,87%
Группа Черкизово	15,43	-5,20%
НМТП	0,10	-5,11%
Русagro, GDR	5,20	-5,28%
Мечел, ао	3,39	-3,76%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	773,68	-0,33%

Основные индикаторы

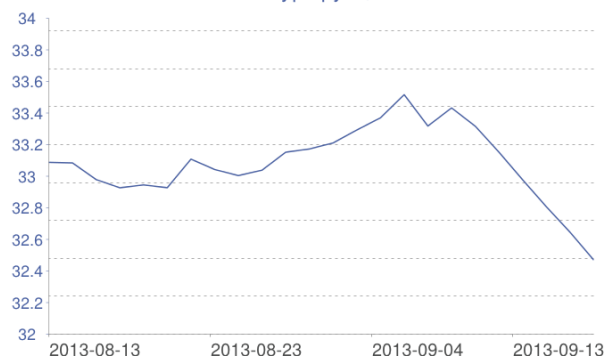
Индекс РТС



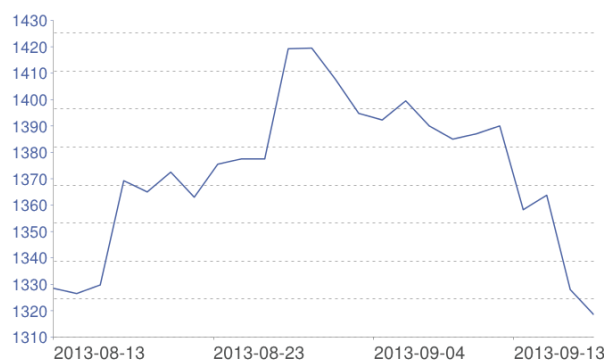
Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Главной новостью сегодняшнего дня стал уход Ларри Саммерса из гонки за пост Председателя ФРС. Буквально несколько часов назад, основной кандидат на пост главы Федрезерва обратился к президенту с просьбой снять свою кандидатуру с рассмотрения в качестве преемника Бена Бернанке. А ведь именно его кандидатуру продвигал президент Б.Обама и именно его политику связывали с возможными более жёсткими дальнейшими действиями со стороны ФРС, другими словами, фондовые рынки его кандидатура просто не устраивала и они крайне негативно воспринимали перспективы его назначения. Теперь у заместителя главы ФРС Джанетт Йеллен, есть все шансы сменить на посту господина Б.Бернанке.

Фондовые рынки отреагировали на данную новость незамедлительно и весьма оптимистично. Фьючерсы на основные американские индексы прибавляют в пределах 1%, рост индексов в Азии также около 1%, за исключением Китая, который теряет скромные 0.2%. Ключевая валютная пара евро-доллар также взлетела на 0.5% до отметки 1.3370. В диапазоне 1.34-1.35 вновь можно начинать формировать среднесрочные короткие позиции. На фоне стабилизации геополитических рисков, связанных с Сирией, цены на нефть продолжает находиться под давлением и сегодня вновь теряют ещё около 1%.

Старт торгов на российских площадках также пройдёт с повышением в пределах 1% с возможным дальнейшим повышением до 1.5%, но вот забегать сегодня в рынок с покупками всё же не стоит. Тем, кто уже удерживает длинные позиции, стоит присмотреться к их фиксации или двигать стопы выше, ну а тем, кто находится в кеше, стоит постоять ещё пару дней вне рынка и дождаться итогов заседания ФРС. Возможно именно в среду-четверг, начнётся очередная коррекционная волна на всех фондовых площадках.

С технической точки зрения российский индекс ММВБ выглядит пока вполне оптимистично. На недельном периоде вновь мы можем увидеть попытку слома трехлетнего понижательного тренда, но выводы можно будет делать не раньше пятницы.

На дневном графике за последние четыре дня хоть и наметились первые признаки фиксации, но сегодняшний день вновь изменит картину в более позитивную сторону. С другой стороны, не стоит оценивать сегодняшнюю новость как сильный и долгосрочный драйвер для роста, скорее это больше эмоциональная реакция, которой хватит, максимум на один день.

Также не забываем что сегодня квартальная экспирация, поэтому движения в российских индексах могут более существенными. Вряд ли по фьючерсу на индекс РТС мы увидим попытку роста до отметки 145000, скорее всего целью роста будет диапазон 142000-143000, но в такие дни как сегодня, и в чудеса нужно верить, уж слишком большие ставки порой бывают на производных инструментах.

Календарь событий

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	4,38	-2,0%	103 606				0,92	2,47	2,70
Роснефть	ROSN RX	7,95	-0,0%	84 278				1,32	6,82	6,56
Лукойл	LKOH RX	61,78	-0,1%	52 552				0,50	3,09	4,29
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,83	-0,0%	29 696						5,71
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,70	0,9%	5 399						4,83
Татнефть, ао	TATN RX	6,75	0,3%	14 702						7,79
Татнефть, ап	TATNP RX	3,36	-0,0%	495						
Газпром нефть	SIBN RX	4,37	0,2%	20 728				0,67	3,17	3,82
НОВАТЭК	NVTK RX	11,87	-1,7%	36 026				5,19	12,26	16,04
Башнефть, ао	BANE RX	59,02	0,4%	11 137	Держать	68,02	15,3%	0,80		5,76
Башнефть, ап	BANEP RX	37,72	0,0%	1 459						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 523,86	0,4%	16 763				1,44		38,83
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	42,40	-0,2%	6 224	Держать	44,17	4,2%	2,00	7,91	15,13
Интегра, GDR	INTE LI	10,85	0,3%	51						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	13,50	-0,4%	5 688	Держать	17,88	32,4%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,75	2,1%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0166	-2,9%	5 258				1,02	11,81	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0032	-1,7%	4 059	Держать	0,0083	159,1%	2,14	3,96	
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	0,5%	3 775				0,25	172,16	
ОГК-2	OGKB RX	0,0093	-2,2%	1 026	Покупать	0,04	298,5%	0,47	3,63	3,80
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	-0,0%	4 971	Покупать	0,16	100,4%			
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	-0,4%	1 336	Держать	0,06	50,9%	1,01	4,81	8,88
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-1,8%	819	Покупать	0,0004	88,9%	0,97	3,67	3,75
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-1,7%	61				0,63	590,26	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-0,0%	1 328	Покупать	0,07	103,5%	0,30		5,05
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	8,7%	192				0,51	8,54	
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-1,3%	110				0,83	91,85	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-2,0%	185				0,55		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	1,5%	721				0,31	10,28	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,25	-0,1%	1 189				0,69	2,86	3,82
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0056	-2,6%	244				0,48	21,29	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0037	2,0%	8						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	-1,6%	1 798	Покупать	2,83	8 908,6%	1,16	6,49	2,76
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0012	-2,6%	119	Держать	0,0020	61,5%	0,41	3,77	10,63
МРСК Центра	MRKC RX	0,0092	-1,9%	390	Покупать	0,03	252,8%	0,54	2,53	2,88
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0035	-0,1%	389	Покупать	0,0140	305,1%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-0,3%	1 728	Покупать	2,42	6 720,8%	0,77	2,43	3,20
МРСК Волги	MRKV RX	0,0012	-2,0%	221	Покупать	0,0063	411,8%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	-2,4%	54						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0025	1,2%	238				0,28	2,79	9,06
МРСК Урала	MRKU RX	0,0040	0,4%	346	Покупать	0,0136	243,6%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,12	-1,6%	139				0,82	4,01	31,08
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	0,4%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,57	0,2%	32						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	177,09	-1,8%	2 042						
Норникель	GMKN RX	142,44	-0,9%	22 541	Держать	182,01	27,8%	2,38	5,93	18,48
Северсталь	CHMF RM	8,99	1,0%	7 534				0,86	6,36	25,82
ММК	MAGN RM	0,25	-1,6%	2 837				0,69	5,41	
НЛМК	NLMK RM	1,69	-0,9%	10 150				1,11	7,09	17,04
ЧЦЗ	CHZN RM	3,23	-2,2%	175				0,34	4,26	157,04
Мечел, ао	MTLR RM	3,39	-3,8%	1 410				1,02	53,87	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,68	-2,0%	234						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,75	-0,2%	356				0,93	5,37	6,33
High River Gold Mines	HRG CN	1,34	0,7%	1 128				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,70	-12,8%	643						
Распадская	RASP RX	0,98	-2,0%	690				2,04	8,17	
АЛРОСА	ALRS RX	1,01	-1,3%	7 407	Покупать	1,37	36,1%	2,37	6,04	8,96
ТМК	TRMK RM	2,59	-0,9%	2 431				0,94	6,53	10,09
Uranium One	UUU CN	2,70	0,0%	2 580	Держать	2,76	2,5%	7,85	82,78	134,91
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,31	-0,3%	567				0,26	5,09	0,79
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
КАМАЗ	KMAZ RX	1,93	-2,8%	1 364				0,48	5,68	7,72
Sollers	SVAV RX	21,48	-1,1%	736				0,59	4,65	4,08
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	792				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,40	-0,4%	1 241				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	246,97	-0,4%	23 354				1,73	16,73	28,91
X5 Retail Group	FIVE LI	16,68	-1,6%	4 530	Держать	23,80	42,7%	0,49	7,26	
Дикси	DIXY RX	12,95	-0,7%	1 616	Покупать	17,60	35,9%	0,48	8,19	42,04
О'Кей, GDR	OKEY LI	12,10	-1,6%	3 256				0,93	11,86	21,92
М.видео	MVID RX	8,52	-0,1%	1 532	Покупать	12,30	44,3%	0,33	5,85	11,60
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,74	-0,3%	78				0,87		
Росинтер	ROST RX	3,11	-2,5%	51				0,25	4,09	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,43	-5,2%	678				0,97	6,60	4,84
Русagro, GDR	AGRO LI	5,20	-5,3%	620				1,17	5,67	4,90
Разгуляй	GRAZ RX	0,34	-1,6%	64						
Русское море	RSEA RM	0,91	0,2%	72				0,37	94,43	
Синергия	SYNG RX	14,94	0,5%	373						
Фармстандарт	PHST RX	49,22	-1,6%	1 860						
Верофарм	VRPH RX	27,44	-0,6%	274				2,25	8,72	10,12
Протек	PRTK RX	1,19	0,2%	625				0,12	3,37	7,30
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,20	0,9%	715						3,04
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,89	1,5%	1 679				2,06	6,76	7,65
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	37,35	0,6%	7 810						12,92
MTC	MTSS RM	9,22	0,5%	19 061	Покупать	10,27	11,4%	1,95	4,41	7,60
Вымпелком	VIP US	11,18	0,1%	19 640	Держать	13,21	18,1%	1,85	4,37	6,78
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,22	0,2%	9 492	Держать	4,00	24,1%	1,59	4,29	8,62
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,22	-0,6%	540						
СТС Медиа	CTCM US	10,80	0,5%	1 687				1,87	6,06	11,25
Яндекс	YNDX US	34,38	-0,1%	11 312				10,27	23,25	37,80
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,31	-0,1%	538						14,98
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,01	0,1%	2 504						10,71
Аэрофлот	AFLT RM	1,59	0,9%	1 764						
НМТП	NMTP RM	0,10	-5,1%	2 017				4,12		10,68
Трансконтейнер	TRCN RM	101,99	-14,9%	1 417						8,92
Global Ports, GDR	GLPR LI	11,27	-0,3%	1 766				3,98	8,74	49,13
FESCO	FESH RX	0,18	-3,2%	518						1,12
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,95	0,3%	63 685						6,08
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,29	-0,2%	2 294						
ВТБ	VTBR RM	0,0013	-0,9%	17 483	Покупать	0,0019	41,6%			5,92
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	10,59	-0,8%	252						4,96
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,99	-0,4%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,23	-1,8%	449						3,98
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0018	1,6%	523						37,88
РОСБАНК	ROSB RM	1,66	0,5%	2 575						9,92
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,68	0,0%	655						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,85	0,6%	2 184						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,48	-1,7%	16 077				5,68	10,64	13,97
Фосагро	PHOR RX	29,24	1,4%	3 786				1,46	5,12	7,33
Акрон	AKRN RX	31,90	-0,7%	1 293				1,06	3,64	3,32
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,97	-2,3%	9 392				0,74	2,96	5,75
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,59	0,0%	618						90,05
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,99	1,3%	1 312				1,23	7,36	10,06
Группа ЛСР	LSRG RX	16,78	-3,7%	1 729						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,74	0,9%	1 384				1,65	7,10	9,03
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,56	-0,4%	130				1,53		4,03
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	8,7	-1,9%
Роснефть	ROSN LI	7,9	0,8%
Лукойл	LKOD LI	61,6	0,3%
Газпром нефть	GAZ LI	21,8	0,0%
НОВАТЭК	NVTK LI	130,1	-2,8%
НорНикель	MNOD LI	14,2	0,0%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	0,0%
НЛМК	NLMK LI	17,0	-0,5%
ТМК	TMKS LI	13,9	-0,2%
ММК	MMK LI	3,3	-2,2%
Северсталь	SVST LI	9,0	0,2%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,1	0,9%
Русал	RUALR RX	3,6	-7,8%
МТС	MBT US	21,6	1,0%
Мегафон	MFON LI	34,8	-0,6%
Ростелеком	RKMD LI	19,3	-1,8%
РусГидро	HYDR LI	1,6	-3,2%
НМТП	NCSP LI	7,7	-8,3%
Трансконтейнер	TRCN LI	12,0	-12,0%
Магнит	MGNT LI	61,8	-0,3%
Фармстандарт	PHST LI	14,5	0,9%
Группа Черкизово	CHE LI	10,3	1,3%
ВТБ	VTBR LI	2,7	-0,8%
Уралкалий	URKA LI	27,3	-0,9%
Фосагро	PHOR LI	9,7	1,4%
AFI Development	AFID LI	0,6	-1,7%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,9	-1,4%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,1	-1,0%
АФК Система	SSA LI	23,8	1,1%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,2	0,4%
Татнефть	ATAD LI	40,5	0,9%
Мечел	MTL US	3,7	1,1%
Mail.ru	MAIL LI	37,4	0,6%
Globaltrans	GLTR LI	14,0	0,1%
Сбербанк	SBER LI	11,8	0,7%

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.