

Ежедневный обзор рынка акций

17 сентября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Внешний фон для российских площадок сегодня немного негативный. В азиатском регионе большая часть индексов завершает день на отрицательной территории, хотя потери не существенные, в пределах 0.5%. Такие же потери в первые часы торгов, скорее всего, испытают и российские индексы. С технической точки зрения по российским площадкам пока всё выглядит более чем оптимистично, однако покупать и забегать в уходящий поезд уже поздно.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 436,14	2.83%
Индекс ММВБ	1 470,48	2.06%
FTSE	6 622,86	0.59%
S&P 500	1 697,60	0.57%
Dow Jones Avg	15 494,78	0.77%
EURO STOXX 50	2 894,64	0.96%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
МОЭК	0,04	7,26%
Global Ports, GDR	11,96	6,12%
Мечел, ап	1,80	6,05%
Уралкалий	5,86	6,33%
Фармстандарт	52,38	5,74%

Лидеры снижения

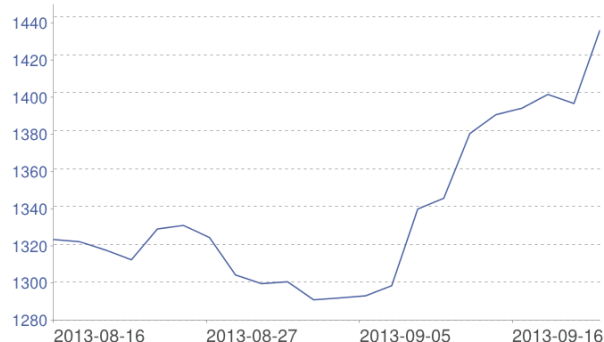
	Цена, \$	Δ, День
Nord Gold	1,50	-11,76%
Polymetal International	659,50	-7,05%
Петропавловск	75,00	-5,66%
МРСК Центра и Приволжья	0,0033	-3,77%
ENRC	215,50	-2,05%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	794,68	2,71%

Основные индикаторы

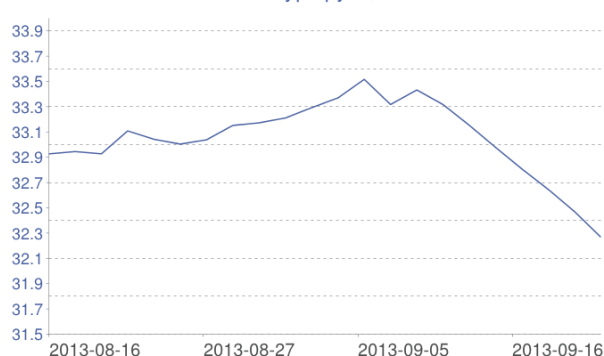
Индекс РТС



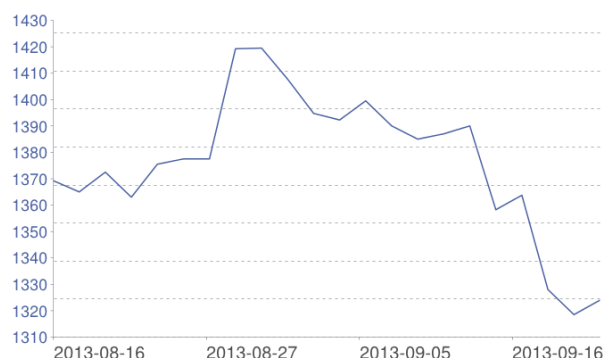
Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Вот и прошли все эмоциональные позитивные настроения, связанные с отказом от участия в выборах на пост главы Федрезерва - бывшего министра финансов США Лоуренса Саммера. Подобные новости почти всегда отыгрывается одним днём, так как никакого сильного фундамента в себе не несут и сохраняют дальнейшую неопределённость. Новую кандидатуру на этот пост главы ФРС президент США теперь предложит не ранее 22 сентября.

Сегодня стартует двухдневное заседание федеральной резервной системы США, которое может существенно изменить динамику на всех фондовых рынках. Пока участники рынка закладываются, что действующая программа выкупа активов всё же будет незначительно сокращена на 10-15 млрд. долларов, однако окончательные решения мы узнаем лишь завтра вечером, поэтому ближайшие два дня будут проходить в режиме консолидации и возможно небольшой фиксации прибыли.

Пока геополитические риски, связанные с Сирией, пошли на спад, перед США встаёт новая проблема очередного конфликта партий по поводу бюджета. Большая часть операций правительства прекратится с 1 октября, если Конгресс не пропустит бюджет, который примет президент. В то же время уже в середине октября США будет угрожать долговой дефолт, если законодатели заблокируют повышение потолка государственного долга. Именно эти две ключевые проблемы выйдут на первый план в ближайшие недели и вряд ли мы увидим быстрое их разрешение, без очередного цирка между республиканцами и демократами. В связи с этим, среднесрочные перспективы для всех фондовых рынков рисуются уже не столь позитивными, поэтому мы рекомендуем в ближайшее время сокращать или полностью избавляться от всех рискованных активов, а после итогов заседания ФРС присмотреться к открытию коротких позиций по акциям и покупкам доллара. Нельзя пока исключать, что в ближайшие дни вновь накалится ситуация с Сирией, так как пока, США всё же настаивают на нанесении точечных ударов по этой стране причём в ближайшие дни. О полномасштабных военных действиях речь пока не идёт.

Внешний фон для российских площадок сегодня немного негативный. В азиатском регионе большая часть индексов завершает день на отрицательной территории, хотя потери не существенные, в пределах 0.5%. Такие же потери в первые часы торгов, скорее всего, испытают и российские индексы.

С технической точки зрения по российским площадкам пока всё выглядит более чем оптимистично, однако покупать и забегать в уходящий поезд уже поздно. На дневном графике индекса ММВБ прекрасно видна цель возможного роста в рамках нового восходящего канала на отметке 1510 пунктов, до которой ещё около 3%, но полагаться лишь на технику сейчас не лучший вариант. К тому же, не стоит забывать – то, что видят все, обычно не работает.

Фьючерс на индекс РТС также показал почти безоткатный 10-дневный рост, поэтому небольшая консолидация или коррекция явно напрашивается. Основной зоной поддержки будет выступать диапазон 139000-140000 пунктов.

Российская валюта за последние дни существенно укрепилась, вплоть до июньских значений, поэтому мы вновь рекомендуем присмотреться к покупкам доллара против рубля. С технической точки зрения для покупки сейчас вполне неплохой момент, так как можно поставить довольно короткий стоп.

Календарь событий

11 октября 2013	Алроса - операционные результаты 9 месяцев 2013 года
15 октября 2013	Росинтер - 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	4,51	2,4%	106 764	Покупать	6,07	34,6%	0,94	2,52	2,77
Роснефть	ROSN RX	8,14	1,8%	86 321	Покупать	8,49	4,2%	1,34	6,89	6,68
Лукойл	LKOH RX	62,80	1,0%	53 414	Покупать	78,51	25,0%	0,51	3,14	4,36
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,85	2,0%	30 479	Покупать	1,13	32,0%			5,83
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,71	0,7%	5 473	Покупать	0,97	36,9%			4,89
Татнефть, ао	TATN RX	6,87	1,1%	14 958						7,88
Татнефть, ап	TATNP RX	3,39	0,4%	500						
Газпром нефть	SIBN RX	4,44	0,9%	21 043	Покупать	5,67	27,7%	0,67	3,19	3,86
НОВАТЭК	NVTK RX	12,12	1,5%	36 793				5,26	12,42	16,28
Башнефть, ао	BANE RX	59,19	-0,3%	11 170	Держать	68,45	15,6%	0,80		5,78
Башнефть, ап	BANEP RX	38,43	1,3%	1 486						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 510,30	-1,2%	3 903				0,84		38,38
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	42,45	0,1%	6 231				2,01	7,92	15,14
Интегра, GDR	INTE LI	10,85	0,3%	51						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	13,75	1,9%	5 793						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,85	1,0%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0169	1,4%	5 365				1,03	11,90	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0032	0,4%	4 099	Держать	0,0083	156,6%	2,14	3,97	
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	0,5%	3 798				0,25	172,16	
ОГК-2	OGKB RX	0,0094	0,9%	1 041	Покупать	0,04	292,6%	0,47	3,65	3,84
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	1,4%	5 071	Покупать	0,16	96,4%			
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	-1,3%	1 327	Держать	0,06	51,9%	1,00	4,78	8,77
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	1,8%	835	Покупать	0,0004	84,4%	0,98	3,68	3,82
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-1,4%	60				0,63	589,45	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	1,1%	1 351	Покупать	0,07	100,1%	0,30		5,10
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-1,9%	190				0,51	8,49	
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-0,9%	110				0,83	91,72	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-0,7%	185				0,54		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-0,8%	719				0,31	10,23	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,26	2,3%	1 224				0,70	2,90	3,91
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0057	1,4%	249				0,49	21,33	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0036	-2,5%	8						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	0,4%	1 817	Покупать	2,83	8 817,5%	1,16	6,50	2,77
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0012	-1,2%	118	Держать	0,0020	62,6%	0,41	3,75	10,49
МРСК Центра	MRKC RX	0,0093	-0,5%	391	Покупать	0,03	252,3%	0,54	2,52	2,85
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0033	-3,8%	377	Покупать	0,0140	318,4%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	7,3%	1 865	Покупать	2,42	6 219,7%	0,80	2,53	3,44
МРСК Волги	MRKV RX	0,0012	-2,2%	217	Покупать	0,0063	420,1%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	-1,2%	54						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0025	-3,0%	232				0,28	2,74	8,79
МРСК Урала	MRKU RX	0,0039	-1,6%	343	Покупать	0,0136	246,9%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,12	-0,6%	139				0,82	4,01	30,90
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	0,0%	35						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,56	-2,4%	31						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	184,53	3,5%	2 127						
НорНикель	GMKN RX	145,72	1,7%	23 060				2,42	6,04	18,90
Северсталь	CHMF RM	9,24	2,2%	7 744				0,87	6,49	26,54
ММК	MAGN RM	0,26	1,8%	2 905				0,70	5,49	
НЛМК	NLMK RM	1,74	2,1%	10 429				1,13	7,25	17,50
ЧЦЗ	CHZN RM	3,19	-1,9%	173				0,33	4,16	154,09
Мечел, ао	MTLR RM	3,47	1,8%	1 445				1,02	54,33	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,80	6,1%	250						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,76	-0,2%	358				0,93	5,37	6,33
High River Gold Mines	HRG CN	1,35	0,7%	1 131				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,50	-11,8%	567						
Распадская	RASP RX	1,00	1,3%	704				2,06	8,28	
АЛРОСА	ALRS RX	1,02	1,1%	7 532	Покупать	1,38	34,6%	2,37	6,87	7,69
ТМК	TRMK RM	2,73	4,5%	2 557				0,96	6,68	10,61
Uranium One	UUU CN	2,67	-1,1%	2 559				7,81	82,38	133,67
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	2,4%	584				0,26	5,14	0,81
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
КАМАЗ	KMAZ RX	1,99	2,3%	1 405				0,49	5,78	7,90
Sollers	SVAV RX	21,59	-0,1%	740				0,59	4,65	4,07
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	797				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,49	1,5%	1 268				0,33	3,57	9,46

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	253,23	1,9%	23 946				1,77	17,14	29,64
X5 Retail Group	FIVE LI	17,00	1,9%	4 617	Держать	23,80	40,0%	0,50	7,34	
Дикси	DIXY RX	13,33	2,3%	1 662	Покупать	17,60	32,1%	0,49	8,31	42,99
O'Key, GDR	OKEY LI	12,00	-0,8%	3 229				0,92	11,70	21,61
М.видео	MVID RX	8,69	1,4%	1 563	Покупать	12,30	41,5%	0,33	5,93	11,76
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,75	-0,1%	78				0,87		
Росинтер	ROST RX	3,13	-2,5%	51				0,25	4,09	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,50	-0,2%	681				0,97	6,63	4,86
Русagro, GDR	AGRO LI	5,20	0,0%	620				1,16	5,63	4,87
Разгуляй	GRAZ RX	0,34	-1,3%	64						
Русское море	RSEA RM	0,90	-1,8%	71				0,37	93,74	
Синергия	SYNG RX	15,50	3,1%	387				0,74	5,20	5,87
Фармстандарт	PHST RX	52,38	5,7%	1 979						
Верофарм	VRPH RX	27,27	-1,2%	273				2,23	8,63	10,00
Протек	PRTK RX	1,19	0,0%	629				0,12	3,37	7,30
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,00	-1,8%	703						2,98
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	16,50	3,8%	1 744				2,11	6,91	7,95
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	38,05	1,9%	7 956						13,16
МТС	MTSS RM	9,55	2,9%	19 731				2,01	4,54	7,87
Вымпелком	VIP US	11,21	0,3%	19 693				1,85	4,38	6,79
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,32	2,2%	9 759				1,61	4,34	8,81
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,23	-0,1%	543						
СТС Медиа	CTCM US	10,80	0,0%	1 687				1,87	6,06	11,25
Яндекс	YNDX US	34,91	1,5%	11 486				10,38	23,49	38,15
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,40	-0,1%	539						14,98
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,10	0,6%	2 520						10,78
Аэрофлот	AFLT RM	1,64	2,5%	1 820						
НМТП	NMTP RM	0,11	2,9%	2 089				4,21		11,06
Трансконтейнер	TRCN RM	108,47	5,7%	1 507						9,42
Global Ports, GDR	GLPR LI	11,96	6,1%	1 874				4,20	9,22	52,13
FESCO	FESH RX	0,18	2,1%	532						1,15
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,07	3,4%	66 232						6,29
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,38	3,2%	2 383						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	0,0%	17 593	Покупать	0,0019	41,6%			5,92
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	10,69	0,3%	254						4,97
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,01	-0,4%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,24	0,2%	453						3,98
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0018	1,0%	531						38,25
РОСБАНК	ROSB RM	1,72	2,9%	2 666						10,20
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,68	0,0%	655						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,95	1,3%	2 212						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,86	6,3%	17 202				6,02	11,28	14,95
Фосагро	PHOR RX	30,30	3,0%	3 924				1,49	5,24	7,55
Акрон	AKRN RX	32,44	1,1%	1 315				1,07	3,66	3,35
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,00	1,9%	9 627				0,75	3,00	5,90
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,59	-0,8%	613						89,29
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,99	-0,2%	1 317				1,22	7,35	10,04
Группа ЛСР	LSRG RX	17,76	5,2%	1 830						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,80	1,3%	1 402				1,66	7,15	9,08
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,50	-1,3%	129				1,54		4,00
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	9,0	3,3%
Роснефть	ROSN LI	8,2	3,0%
Лукойл	LKOD LI	62,9	2,1%
Газпром нефть	GAZ LI	22,2	1,8%
НОВАТЭК	NVTK LI	134,3	3,2%
НорНикель	MNOD LI	14,6	2,3%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	-1,2%
НЛМК	NLMK LI	17,5	2,9%
ТМК	TMKS LI	13,8	-0,7%
ММК	MMK LI	3,4	3,3%
Северсталь	SVST LI	9,3	3,2%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,1	0,9%
Русал	RUALR RX	3,6	-7,8%
МТС	MBT US	21,9	1,1%
Мегафон	MFON LI	35,2	1,3%
Ростелеком	RKMD LI	19,6	1,7%
РусГидро	HYDR LI	1,6	2,9%
НМТП	NCSP LI	8,1	4,8%
Трансконтейнер	TRCN LI	12,0	-12,0%
Магнит	MGNT LI	63,2	2,3%
Фармстандарт	PHST LI	14,4	-0,6%
Группа Черкизово	CHE LI	10,1	-2,1%
ВТБ	VTBR LI	2,7	1,4%
Уралкалий	URKA LI	29,4	7,4%
Фосагро	PHOR LI	9,8	1,2%
AFI Development	AFID LI	0,6	0,0%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	2,3%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,2	1,2%
АФК Система	SSA LI	23,9	0,6%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,5	3,0%
Татнефть	ATAD LI	41,3	2,0%
Мечел	MTL US	3,6	-1,4%
Mail.ru	MAIL LI	38,1	1,9%
Globaltrans	GLTR LI	14,1	0,6%
Сбербанк	SBER LI	12,2	3,7%

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.