

Ежедневный обзор рынка акций

18 сентября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Цены на нефть накануне существенно скорректировались и закрепились около отметки 108 долларов за баррель марки Brent. Продолжается сегодня распродажа на рынке промышленных и драгоценных металлов. В текущих условиях внешний фон для России вновь получается нейтральным. Российской валюте сегодня могут оказать поддержку существенные размещения ОФЗ, однако, если аукционы окажутся провальными, то ослабление рубля будет незамедлительно.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 439,79	0.25%
Индекс ММВБ	1 473,03	0.17%
FTSE	6 570,17	-0.8%
S&P 500	1 704,76	0.42%
Dow Jones Avg	15 529,73	0.23%
EURO STOXX 50	2 890,95	-0.13%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Nord Gold	1,75	16,67%
Мостотрест	4,64	3,11%
Банк Уралсиб	0,0019	3,31%
РусГидро	0,0174	2,72%
Аэрофлот	1,68	2,14%

Лидеры снижения

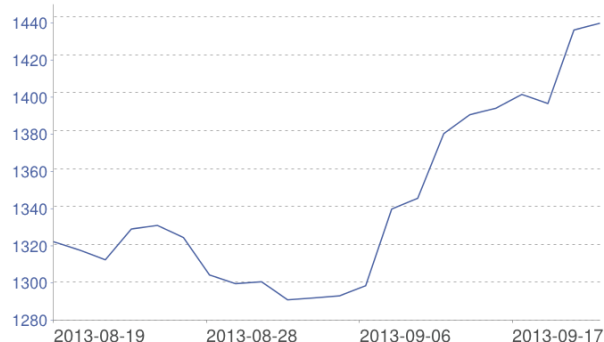
	Цена, \$	Δ, День
МРСК Урала	0,0037	-6,72%
Global Ports, GDR	11,50	-3,85%
МРСК Центра	0,0090	-3,10%
МРСК Сибири	0,0024	-3,87%
МРСК Волги	0,0012	-4,00%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	797,81	0,39%

Основные индикаторы

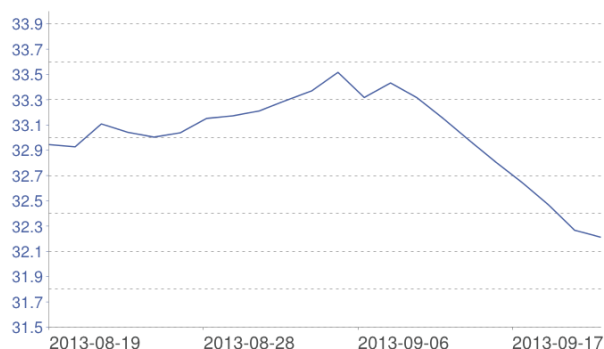
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

В режиме ожидания прошли вчерашние торги на российском фондовом рынке и скорее всего, подобная динамика сохранится и сегодня. Индекс ММВБ продолжает карабкаться вверх в рамках восходящего канала.

Основная интрига осени – итоги заседания ФРС, станут известны сегодня в 22.00 по Москве, поэтому существенные движения на российском рынке акций мы увидим лишь с четверга. Вряд ли ФРС преподнесёт какие-то сильно негативные сюрпризы и мы увидим обвал на рынках, скорее всего программа выкупа активов будет сокращена на 10 млрд. долларов и это уже заложено и в ценах и в ожиданиях участников. Большую значимость, как всегда будут иметь именно сопроводительные комментарии. Будут ли сделаны намёки насчёт интенсивности дальнейшего сокращения и будет ли пересмотрен целевой таргет по безработице или инфляции. Да, если сокращение объёмов выкупа составит 15-20 млрд. долларов, то это уже будет негативно воспринято рынками, но на это мало, кто рассчитывает. В общем, никаких сюрпризов мы от ФРС не ждём, а делать окончательные выводы, относительно среднесрочной динамики на фондовых рынках будем уже завтра.

Если посмотреть на американский долговой рынок, то и там ситуация за последние дни немного изменилась и инвесторы явно успокоились. Доходность 2-х леток после взлёта в два раза до отметки в 5% сейчас опустилась ниже 4%, а доходность 10-леток отступила от психологической отметки в 3%.

Индекс доллара вновь подобрался к важной поддержке на отметке 81, откуда мы вполне можем вновь увидеть его укрепление по отношению ко всем валютам, включая российский рубль. Здесь также ситуация будет зависеть от сегодняшних комментариев со стороны ФРС. Не стоит забывать и о грядущих проблемах, связанных с утверждением бюджета в США и поднятием лимита госдолга, которые буквально в ближайшие дни станут уже актуальными.

Азиатский регион второй день продолжает не существенно корректироваться. Сегодня выделяется лишь японский рынок, который подрастает чуть более 1%. Цены на нефть накануне существенно скорректировались и закрепились около отметки 108 долларов за баррель марки Brent. Продолжается сегодня распродажа на рынке промышленных и драгоценных металлов. В текущих условиях внешний фон для России вновь получается нейтральным.

Российской валюте сегодня могут оказать поддержку существенные размещения ОФЗ, однако, если аукционы окажутся провальными, то ослабление рубля будет незамедлительно.

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	4,54	0,4%	107 411	Покупать	6,08	34,0%	0,94	2,52	2,78
Роснефть	ROSN RX	8,23	0,8%	87 170	Покупать	8,49	3,2%	1,34	6,92	6,74
Лукойл	LKOH RX	63,05	0,2%	53 630				0,51	3,15	4,38
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,86	1,2%	30 889						5,90
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,72	0,7%	5 523						4,94
Татнефть, ао	TATN RX	6,98	1,6%	15 218						8,00
Татнефть, ап	TATNP RX	3,37	-0,8%	497						
Газпром нефть	SIBN RX	4,40	-1,1%	20 854				0,67	3,16	3,82
НОВАТЭК	NVTK RX	12,22	0,6%	37 092				5,29	12,49	16,38
Башнефть, ао	BANE RX	59,29	-0,0%	11 189						
Башнефть, ап	BANEP RX	38,36	-0,4%	1 483						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 523,94	0,4%	3 924	Держать	2 321,42	-8,0%	0,84		38,52
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	42,20	-0,6%	6 194				2,00	7,87	15,05
Интегра, GDR	INTE LI	10,85	0,3%	51						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	13,80	0,4%	5 814						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,85	1,0%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0174	2,7%	5 520				1,04	12,08	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0032	0,1%	4 111	Держать	0,0083	155,8%	2,14	3,97	
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	0,5%	3 805				0,25	172,16	
ОГК-2	OGKB RX	0,0093	-1,4%	1 029	Покупать	0,04	297,3%	0,47	3,62	3,78
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	-0,6%	5 050	Покупать	0,16	97,3%			
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	0,3%	1 334	Держать	0,06	51,2%	1,01	4,79	8,80
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,0%	837	Покупать	0,0004	84,1%	0,98	3,69	3,82
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	0,7%	61				0,63	589,88	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-1,3%	1 336	Покупать	0,07	102,4%	0,30		5,04
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	0,5%	191				0,51	8,50	
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-1,0%	109				0,83	91,57	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-0,7%	184				0,54		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-1,7%	709				0,31	10,15	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,26	1,0%	1 239				0,71	2,92	3,95
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0056	-2,1%	244				0,48	21,27	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0036	-0,9%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	0,5%	1 829	Покупать	2,83	8 758,9%	1,16	6,50	2,79
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0012	-1,8%	116	Держать	0,0020	65,2%	0,41	3,73	10,31
МРСК Центра	MRKC RX	0,0090	-3,1%	379	Покупать	0,03	262,9%	0,50	3,27	7,88
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0033	-2,8%	367	Покупать	0,0140	329,5%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-2,6%	1 819	Покупать	2,42	6 378,7%	0,78	2,49	3,35
МРСК Волги	MRKV RX	0,0012	-4,0%	209	Покупать	0,0063	440,8%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	0,5%	54						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	-3,9%	224				0,27	2,68	8,45
МРСК Урала	MRKU RX	0,0037	-6,7%	320	Покупать	0,0136	271,3%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,12	-2,2%	137				0,82	3,99	30,22
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	0,0%	35						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,56	0,3%	31						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	184,15	-0,4%	2 123						
НорНикель	GMKN RX	147,15	0,8%	23 286				2,44	6,09	19,09
Северсталь	CHMF RM	9,23	-0,4%	7 729				0,87	6,48	26,49
ММК	MAGN RM	0,26	-0,1%	2 907				0,70	5,50	
НЛМК	NLMK RM	1,75	0,2%	10 466				1,14	7,27	17,57
ЧЦЗ	CHZN RM	3,26	1,9%	177				0,34	4,26	157,08
Мечел, ао	MTLR RM	3,43	-1,3%	1 428				1,02	54,34	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,76	-2,4%	244						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,76	-0,2%	359				0,93	5,37	6,33
High River Gold Mines	HRG CN	1,35	0,7%	1 134				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,75	16,7%	662						
Распадская	RASP RX	0,99	-1,1%	697				2,05	8,25	
АЛРОСА	ALRS RX	1,05	2,1%	7 707	Покупать	1,38	31,8%	2,40	6,96	7,85
ТМК	TRMK RM	2,71	-0,8%	2 541				0,96	6,67	10,55
Uranium One	UUU CN	2,71	1,1%	2 593				7,88	83,12	135,46
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	-0,3%	584				0,26	5,13	0,81
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
КАМАЗ	KMAZ RX	1,97	-1,1%	1 392				0,49	5,73	7,81
Sollers	SVAV RX	21,68	0,2%	743	Покупать	28,25	30,3%	0,59	4,66	4,08
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	798				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,64	3,1%	1 310				0,34	3,68	9,75

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	252,32	-0,5%	23 860				1,76	17,08	29,54
X5 Retail Group	FIVE LI	16,99	-0,1%	4 614	Держать	23,80	40,1%	0,50	7,34	
Дикси	DIXY RX	13,30	-0,3%	1 660	Покупать	17,60	32,3%	0,49	8,29	42,84
O'Key, GDR	OKEY LI	12,07	0,6%	3 248				0,92	11,74	21,69
М.видео	MVID RX	8,61	-1,1%	1 549	Покупать	12,30	42,8%	0,33	5,86	11,63
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,75	0,5%	79				0,87		
Росинтер	ROST RX	3,09	-1,4%	50				0,24	4,06	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,37	-1,0%	676				0,97	6,62	4,82
Русагро, GDR	AGRO LI	5,20	0,0%	620				1,16	5,62	4,86
Разгуляй	GRAZ RX	0,34	0,1%	64						
Русское море	RSEA RM	0,89	-0,9%	71				0,37	93,43	
Синергия	SYNG RX	15,52	0,0%	387				0,74	5,20	5,87
Фармстандарт	PHST RX	50,92	-3,0%	1 924						
Верофарм	VRPH RX	27,57	0,9%	276				2,25	8,70	10,09
Протек	PRTK RX	1,20	0,1%	630				0,12	3,37	7,30
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,30	2,7%	722						3,06
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	16,00	-3,0%	1 691				2,07	6,79	7,71
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	37,80	-0,7%	7 904						13,07
МТС	MTSS RM	9,57	0,0%	19 771				2,01	4,55	7,88
Вымпелком	VIP US	11,17	-0,4%	19 623				1,85	4,37	6,77
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,34	0,5%	9 823				1,62	4,36	8,85
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,24	-0,1%	543						
СТС Медиа	CTCM US	10,58	-2,0%	1 653				1,83	5,93	11,02
Яндекс	YNDX US	35,19	0,8%	11 578				10,45	23,65	38,38
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,43	-0,1%	540						14,98
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,97	-0,9%	2 497						10,68
Аэрофлот	AFLT RM	1,68	2,1%	1 862						
НМТП	NMTP RM	0,11	0,3%	2 100				4,22		11,12
Трансконтейнер	TRCN RM	108,66	5,7%	1 510						9,42
Global Ports, GDR	GLPR LI	11,50	-3,8%	1 802	Покупать	16,02	39,3%	4,05	8,90	50,13
FESCO	FESH RX	0,18	0,5%	536						1,16
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,09	0,4%	66 614	Покупать	4,03	30,7%			6,31
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,40	0,5%	2 400						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	0,6%	17 732						5,96
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	10,68	-0,3%	254						4,96
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,93	-2,3%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,24	0,3%	455	Держать	1,69	36,1%			3,99
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0019	3,3%	549						39,52
РОСБАНК	ROSB RM	1,71	-0,8%	2 648						10,12
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,70	1,2%	662						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	8,00	0,6%	2 226						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,71	-2,6%	16 777	Держать	5,22	-8,7%	5,89	11,05	14,58
Фосагро	PHOR RX	29,83	-1,7%	3 863				1,47	5,17	7,42
Акрон	AKRN RX	32,29	-0,6%	1 309				1,06	3,64	3,33
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,99	-0,6%	9 586				0,75	3,00	5,87
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,59	0,0%	613						89,29
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,98	-0,6%	1 311				1,22	7,32	9,97
Группа ЛСР	LSRG RX	17,60	-1,0%	1 814						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,80	0,0%	1 402				1,66	7,13	9,07
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,48	-0,5%	129				1,54		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	9,0	0,2%
Роснефть	ROSN LI	8,2	0,3%
Лукойл	LKOD LI	62,8	-0,2%
Газпром нефть	GAZ LI	22,0	-0,9%
НОВАТЭК	NVTK LI	135,4	0,8%
НорНикель	MNOD LI	14,7	0,9%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	0,0%
НЛМК	NLMK LI	17,4	-0,7%
ТМК	TMKS LI	13,8	-0,1%
ММК	MMK LI	3,4	-0,6%
Северсталь	SVST LI	9,2	-0,3%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,1	0,9%
Русал	RUALR RX	3,6	-7,8%
МТС	MBT US	22,0	0,6%
Мегафон	MFON LI	35,5	0,9%
Ростелеком	RKMD LI	19,8	1,0%
РусГидро	HYDR LI	1,7	1,5%
НМТП	NCSP LI	8,2	1,4%
Трансконтейнер	TRCN LI	12,0	-12,0%
Магнит	MGNT LI	62,8	-0,6%
Фармстандарт	PHST LI	14,2	-1,2%
Группа Черкизово	CHE LI	10,0	-1,0%
ВТБ	VTBR LI	2,7	0,4%
Уралкалий	URKA LI	28,4	-3,1%
Фосагро	PHOR LI	9,8	0,2%
AFI Development	AFID LI	0,6	-0,5%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	-0,4%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,2	0,6%
АФК Система	SSA LI	24,0	0,4%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,6	1,6%
Татнефть	ATAD LI	41,3	0,2%
Мечел	MTL US	3,6	-0,6%
Mail.ru	MAIL LI	37,8	-0,7%
Globaltrans	GLTR LI	14,0	-0,9%
Сбербанк	SBER LI	12,3	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.