

Ежедневный обзор рынка акций

19 сентября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Российский фондовый рынок уже на открытии отыграет почти весь позитив и тем, кто находится в кеше уже не будет смысла что-либо покупать. Рост по индексу ММВБ может составить в пределах 2-2.5% а по индексу РТС в пределах 4%. Финальный это вынос или нет, пока сказать сложно, но с точки зрения техники, перекупленность по всем индикаторам по российским индексам будет уже существенная.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 429,62	-0.71%
Индекс ММВБ	1 464,95	-0.55%
FTSE	6 558,82	-0.17%
S&P 500	1 725,52	1.22%
Dow Jones Avg	15 676,94	0.95%
EURO STOXX 50	2 908,92	0.62%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
СТС Медиа	11,03	4,25%
АЛРОСА	1,09	4,10%
МРСК Сибири	0,0024	3,62%
Распадская	1,02	2,66%
IBS Group, GDR	25,01	2,61%

Лидеры снижения

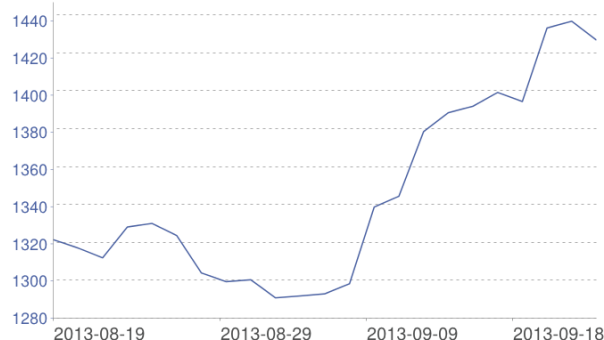
	Цена, \$	Δ, День
МРСК Урала	0,0033	-8,53%
Петропавловск	70,50	-7,54%
РОСБАНК	1,61	-5,44%
МРСК Центра	0,0086	-4,21%
МРСК Волги	0,0011	-4,51%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	792,63	-0,65%

Основные индикаторы

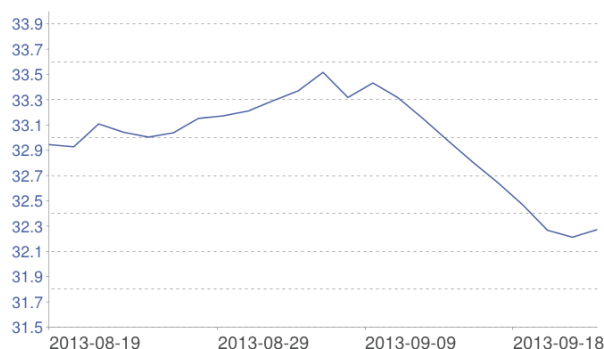
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Главной темой дня, которую будет сегодня отыгрывать и российский фондовый рынок, безусловно станет прошедшее заседание ФРС. Не смотря на то, что участники рынка уже давно были готовы к сокращению программы выкупа и ждали её сокращение на 10 млрд. на прошедшем заседании, господин Бернанке вновь всех удивил и оставил всё как есть. Незамедлительно его решение привело к вертикальному взлёту драгоценных металлов и фондовых рынков. Доллар вновь существенно сдал позиции по отношению ко всем валютам более чем на 1%, а доходность по 10-летним американским гособлигациям опустилась до отметки 2.6%. Вынужденная эйфория – другими словами и не назовёшь, то, что вчера произошло и то, что сегодня будет и на российском фондовом рынке. Ситуация в американской экономике только ухудшается и риски только растут, прогноз по темпам роста ВВП был вновь понижен уже до 2% и при этом ФРС предпочитает и дальше надувать огромный пузырь на фондовом рынке. Ни один нормальный инвестор в здравом уме не будет сейчас покупать американский фондовый рынок в такой ситуации на исторических максимумах, остаётся лишь его подогреть заявлениями и обещаниями и тащить вверх за счёт шортистов. В России ситуация ещё хуже, но и это не мешает пока расти фондовому рынку стремительными темпами при огромном оттоке капитала. Положение в российской экономике сейчас самое плохое со времени мирового кризиса 2008 г. – об этом лично вчера заявил министр экономического развития Алексей Улюкаев. Безусловно, не стоит никогда проводить параллели между реальной экономикой и ситуацией на фондовых рынках, но сейчас всё это уже как-то слишком напоминает 2007 год, только вот козырей в рукаве у монетарных властей не осталось. Российский фондовый рынок уже на открытии отыграет почти весь позитив и тем, кто находится в кеше уже не будет смысла что-либо покупать. Рост по индексу ММВБ может составить в пределах 2-2.5% а по индексу РТС в пределах 4%. Финальный это вынос или нет, пока сказать сложно, но с точки зрения техники, перекупленность по всем индикаторам по российским индексам будет уже существенная. На дневном периоде индекс ММВБ сегодня с открытия упрётся в верхнюю границу восходящего канала, где явно не стоит жадничать тем, кто ещё держит акции. Основной диапазон сопротивления 1510-1520 пунктов. Рекомендуем с текущих уровней покупать доллары против рубля и аккуратно формировать короткую позицию в ключевой валютной паре евро-доллар с перспективой от 3-4 недель.

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	4,47	-1,3%	105 852				0,93	2,50	2,74
Роснефть	ROSN RX	8,15	-0,7%	86 356				1,34	6,89	6,69
Лукойл	LKOH RX	62,59	-0,5%	53 236				0,51	3,13	4,35
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,85	-1,8%	30 277						5,79
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,71	-0,4%	5 489						4,91
Татнефть, ао	TATN RX	6,81	-2,3%	14 845						7,82
Татнефть, ап	TATNP RX	3,34	-0,7%	493						
Газпром нефть	SIBN RX	4,40	0,2%	20 863				0,67	3,17	3,82
НОВАТЭК	NVTK RX	12,03	-1,3%	36 522				5,23	12,34	16,16
Башнефть, ао	BANE RX	58,92	-0,4%	11 120						
Башнефть, ап	BANEP RX	37,71	-1,5%	1 458						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 547,08	1,1%	3 960				0,84		38,95
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	40,50	-4,0%	5 945	Держать	44,17	9,1%	1,92	7,58	14,45
Интегра, GDR	INTE LI	10,85	0,3%	51						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,00	1,4%	5 899						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,85	1,0%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0172	-0,7%	5 473				1,04	12,04	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0032	0,2%	4 110	Держать	0,0083	155,9%	2,15	3,97	
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	0,5%	3 798				0,25	172,16	
ОГК-2	OGKB RX	0,0093	-0,3%	1 024	Покупать	0,04	299,1%	0,47	3,61	3,77
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	-1,0%	4 989	Покупать	0,16	99,7%			
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	-1,2%	1 315	Держать	0,06	53,3%	1,00	4,75	8,69
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-0,9%	829	Покупать	0,0004	86,1%	0,98	3,67	3,78
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	0,0%	61				0,63	589,88	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	0,1%	1 334	Покупать	0,07	102,6%	0,30		5,04
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-1,7%	187				0,50	8,46	
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-2,0%	107				0,83	91,28	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-4,1%	176				0,53		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	1,3%	716				0,31	10,21	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,26	-1,3%	1 220				0,70	2,90	3,90
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0057	2,1%	249				0,49	21,33	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0036	0,2%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	-0,7%	1 813	Покупать	2,83	8 836,5%	1,16	6,50	2,77
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0012	-1,3%	114	Держать	0,0020	67,7%	0,41	3,72	10,17
МРСК Центра	MRKC RX	0,0086	-4,2%	363	Покупать	0,03	279,5%	0,49	3,23	7,55
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0032	-2,9%	356	Покупать	0,0140	343,0%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-3,5%	1 751	Покупать	2,42	6 629,8%	0,77	2,44	3,23
МРСК Волги	MRKV RX	0,0011	-4,5%	199	Покупать	0,0063	467,5%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	0,2%	54						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	3,6%	231				0,28	2,74	8,76
МРСК Урала	MRKU RX	0,0033	-8,5%	292	Покупать	0,0136	306,8%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,12	-0,0%	136				0,82	3,99	30,21
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	0,2%	35						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,56	-0,2%	31						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	180,68	-1,7%	2 083						
Норникель	GMKN RX	147,34	0,3%	23 316				2,44	6,10	19,11
Северсталь	CHMF RM	9,16	-0,5%	7 676				0,87	6,45	26,31
ММК	MAGN RM	0,26	0,1%	2 905				0,70	5,49	
НЛМК	NLMK RM	1,73	-1,0%	10 344				1,13	7,21	17,36
ЧЦЗ	CHZN RM	3,30	1,4%	179				0,34	4,34	159,21
Мечел, ао	MTLR RM	3,44	0,4%	1 430				1,02	54,26	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,76	0,1%	244						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,76	-0,2%	357				0,93	5,37	6,31
High River Gold Mines	HRG CN	1,36	0,7%	1 143				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,70	-2,9%	643						
Распадская	RASP RX	1,02	2,7%	715				2,09	8,37	
АЛРОСА	ALRS RX	1,09	4,1%	8 008				2,47	7,15	8,17
ТМК	TRMK RM	2,67	-1,2%	2 507				0,95	6,63	10,41
Uranium One	UUU CN	2,73	0,0%	2 613				7,87	83,04	135,33
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	0,8%	587				0,26	5,15	0,82
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
КАМАЗ	KMAZ RX	1,95	-1,0%	1 376				0,48	5,69	7,73
Sollers	SVAV RX	21,54	-0,4%	738				0,59	4,64	4,06
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	797				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,52	-2,3%	1 277				0,33	3,60	9,52

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	250,52	-0,5%	23 690				1,75	16,97	29,33
X5 Retail Group	FIVE LI	16,90	-0,5%	4 590	Держать	23,80	40,8%	0,50	7,32	
Дикси	DIXY RX	13,20	-0,6%	1 647	Покупать	17,60	33,3%	0,49	8,26	42,59
O'Key, GDR	OKEY LI	11,90	-1,4%	3 202				0,91	11,61	21,43
М.видео	MVID RX	8,44	-1,8%	1 518	Покупать	12,30	45,7%	0,32	5,75	11,42
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,74	-0,7%	78				0,87		
Росинтер	ROST RX	3,10	0,5%	51				0,24	4,07	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,34	0,0%	674				0,97	6,60	4,81
Русagro, GDR	AGRO LI	5,20	0,0%	620				1,16	5,62	4,86
Разгуляй	GRAZ RX	0,34	1,3%	65						
Русское море	RSEA RM	0,89	0,4%	71				0,37	93,57	
Синергия	SYNG RX	15,19	-2,0%	379				0,73	5,14	5,75
Фармстандарт	PHST RX	50,31	-1,0%	1 901						
Верофарм	VRPH RX	27,48	-0,1%	275				2,24	8,69	10,08
Протек	PRTK RX	1,19	-0,1%	629				0,12	3,37	7,30
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,00	-2,7%	703						2,98
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	16,25	1,6%	1 717				2,09	6,85	7,83
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	37,79	-0,0%	7 902						13,07
МТС	MTSS RM	9,57	0,2%	19 766				2,01	4,55	7,88
Вымпелком	VIP US	11,24	0,6%	19 746				1,86	4,38	6,81
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,29	-1,1%	9 695	Держать	4,03	22,2%	1,61	4,33	8,76
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,22	-0,6%	539						
СТС Медиа	CTCM US	11,03	4,3%	1 723				1,92	6,20	11,49
Яндекс	YNDX US	36,22	2,9%	11 917				10,79	24,43	39,58
IBS Group, GDR	IBSG GR	25,01	2,6%	553						15,23
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,75	-1,6%	2 458						10,51
Аэрофлот	AFLT RM	1,66	-0,9%	1 841	Покупать	2,12	27,8%			
НМТП	NMTP RM	0,11	-0,9%	2 077				4,19		11,00
Трансконтейнер	TRCN RM	111,55	2,9%	1 550						9,69
Global Ports, GDR	GLPR LI	11,50	0,0%	1 802				4,05	8,90	50,13
FESCO	FESH RX	0,18	-1,8%	525						1,14
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,09	0,2%	66 636						6,33
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,37	-1,2%	2 368						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-0,7%	17 582						5,92
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	10,58	-0,7%	251						4,92
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,90	-0,4%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,25	0,9%	458						3,23
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0018	-3,8%	528						38,01
РОСБАНК	ROSB RM	1,61	-5,4%	2 500						9,57
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,70	0,0%	662						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	8,00	0,0%	2 226						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,66	-0,8%	16 612				5,84	10,95	14,44
Фосагро	PHOR RX	29,66	-0,4%	3 841				1,47	5,15	7,39
Акрон	AKRN RX	31,76	-1,4%	1 288	Покупать	51,14	61,0%	1,05	3,62	3,28
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,98	-0,8%	9 494				0,74	2,99	5,82
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,60	2,6%	629						91,58
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,96	-0,9%	1 296				1,21	7,29	9,88
Группа ЛСР	LSRG RX	17,33	-1,4%	1 785						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,80	0,0%	1 402				1,66	7,15	9,08
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,47	0,1%	129				1,53		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	-0,8%
Роснефть	ROSN LI	8,1	-1,0%
Лукойл	LKOD LI	62,5	-0,5%
Газпром нефть	GAZ LI	22,1	0,4%
НОВАТЭК	NVTK LI	135,0	-0,3%
НорНикель	MNOD LI	14,7	-0,2%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	2,4%
НЛМК	NLMK LI	17,2	-0,9%
ТМК	TMKS LI	13,6	-1,2%
ММК	MMK LI	3,4	0,4%
Северсталь	SVST LI	9,2	-0,5%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,1	0,9%
Русал	RUALR RX	3,6	-7,8%
МТС	MBT US	22,5	2,4%
Мегафон	MFON LI	35,5	0,0%
Ростелеком	RKMD LI	20,3	2,4%
РусГидро	HYDR LI	1,7	-0,2%
НМТП	NCSP LI	8,1	-0,7%
Трансконтейнер	TRCN LI	12,0	-12,0%
Магнит	MGNT LI	62,3	-0,9%
Фармстандарт	PHST LI	14,2	-0,6%
Группа Черкизово	CHE LI	10,2	1,4%
ВТБ	VTBR LI	2,7	-0,7%
Уралкалий	URKA LI	28,1	-1,2%
Фосагро	PHOR LI	9,9	0,3%
AFI Development	AFID LI	0,6	1,4%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	1,5%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,1	-1,8%
АФК Система	SSA LI	24,2	0,8%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,5	-1,7%
Татнефть	ATAD LI	40,9	-1,1%
Мечел	MTL US	3,8	6,4%
Mail.ru	MAIL LI	37,8	-0,0%
Globaltrans	GLTR LI	13,8	-1,6%
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.