

Ежедневный обзор рынка акций

23 сентября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Внешний фон для российских площадок сегодня немного негативный, хотя стоит закладывать, что настроение участников рынка сегодня ещё будет меняться и пока не всё так однозначно. Каких либо серьёзных драйверов для роста или поводов для коррекции нет, поэтому будет преобладать режим консолидации на достигнутых уровнях с небольшим сползанием вниз.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 462,92	-1.07%
FTSE	6 596,43	-0.44%
S&P 500	1 709,91	-0.72%
Dow Jones Avg	15 451,09	-1.19%
EURO STOXX 50	2 927,19	-0.31%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Интегра, GDR	13,25	22,12%
Urals Energy	6,75	8,00%
МРСК Сибири	0,0026	6,85%
Открытые инвестиции	9,25	4,44%
Mirland, GDR	188,25	3,72%

Лидеры снижения

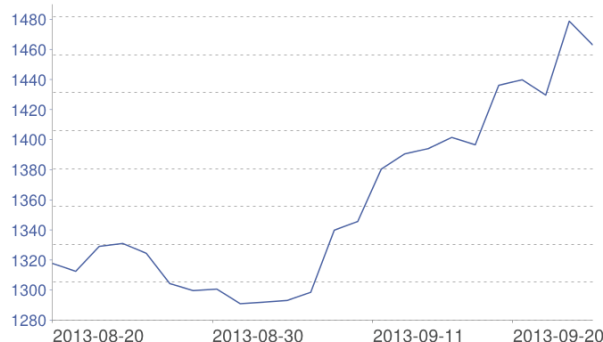
	Цена, \$	Δ, День
Эталон, GDR	4,64	-7,11%
Nord Gold	1,65	-6,78%
Polymetal International	669,00	-5,17%
O'Кей, GDR	11,50	-4,25%
Петропавловск	77,00	-4,05%

Индекс MSCI

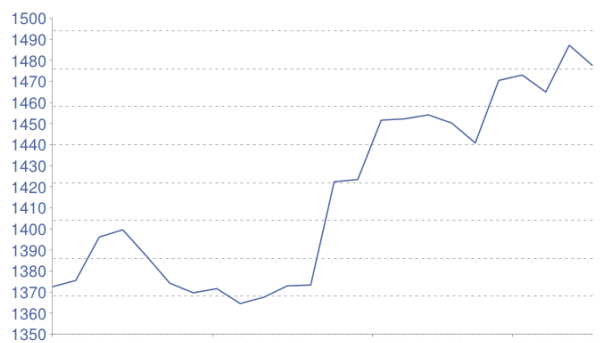
	Значение	Δ, День
MSCI EM	0,0000	0,00%
MSCI RUSSIA	809,52	-1,00%

Основные индикаторы

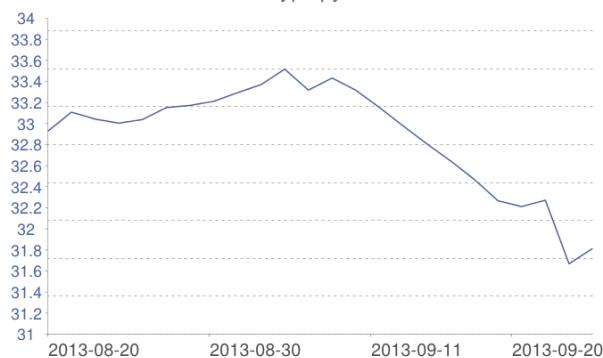
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

В воскресенье состоялись выборы в Германии, где сокрушительную победу вновь одержала партия Ангелы Меркель, набрав около 42% голосов. В тоже время, по уточненным данным экзит-полов, «Свободная демократическая партия» — соратник блока Ангелы Меркель, теряет фракцию в парламенте, что является не очень позитивным моментом. В целом, участники рынка не сомневались в победе А.Меркель, поэтому никаких существенных движений, даже на валютном рынке по факту данного события ждать не стоит. Ключевая валютная пара евро-доллар торгуется сегодня без изменений и мы по-прежнему рекомендуем формировать в диапазоне 1.35-1.36 короткую позицию с прицелом на несколько недель.

Внешний фон для российских площадок сегодня немного негативный, хотя стоит закладываться, что настроение участников рынка сегодня ещё будет меняться и пока не всё так однозначно. Каких либо серьёзных драйверов для роста или поводов для коррекции нет, поэтому будет преобладать режим консолидации на достигнутых уровнях с небольшим сползанием вниз. Азиатский регион сегодня немного снижается, отыгрывая негативное пятничное закрытие американских площадок. Российские индексы также начнут день на отрицательной территории, однако дальнейшая динамика будет зависеть от огромного блока данных по странам еврозоны, который будет опубликован спустя несколько часов. Сегодня до 12.00 по Москве станут известны индексы производственной активности и индексы деловой активности в секторе услуг по всем странам зоны евро, ожидания пока оптимистичные. Утром уже был опубликован индекс деловой активности в производственном секторе Китая от банка HSBC, который превысил прогноз и достиг отметки 51.2 пункта.

С технической точки зрения российский индекс ММВБ продолжает находиться в локальном восходящем тренде, однако, после того, как в четверг цена протестировала верхнюю границу восходящего канала, пока есть все шансы в ближайшие 1-2 недели увидеть снижение к нижней границе этого канала к отметкам 1410-1420 пунктов. Основным сопротивлением по-прежнему остаётся диапазон 1510-1520 пунктов. Мы оставляем свою рекомендацию по фиксации всех длинных позиций и готовимся в ближайшие недели к более существенной коррекции.

Календарь событий

11 октября 2013	Алроса - операционные результаты 9 месяцев 2013 года
11 октября 2013	X5 Retail Group - 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	4,64	-0,0%	109 943				0,95	2,54	2,81
Роснефть	ROSN RX	8,27	-0,9%	87 632				1,34	6,89	6,69
Лукойл	LKOH RX	64,12	0,5%	54 540				0,52	3,21	4,46
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,87	-0,6%	31 086						5,86
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,74	0,6%	5 665						5,06
Татнефть, ао	TATN RX	7,06	0,3%	15 391						7,99
Татнефть, ап	TATNP RX	3,50	0,2%	516						
Газпром нефть	SIBN RX	4,39	-1,8%	20 820				0,66	3,13	3,76
НОВАТЭК	NVTK RX	11,93	-1,4%	36 219				5,12	12,09	15,80
Башнефть, ао	BANE RX	59,53	0,2%	11 233						
Башнефть, ап	BANEP RX	38,48	-0,5%	1 488						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 605,75	-1,0%	4 052				0,85		39,28
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	40,45	0,2%	5 938	Держать	44,17	9,2%	1,92	7,57	14,43
Интегра, GDR	INTE LI	13,25	22,1%	62	Держать	12,43	-6,2%			
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,25	-2,3%	6 004	Держать	17,37	21,9%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,55	-0,9%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0178	-0,3%	5 639				1,05	12,14	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0033	1,4%	4 228	Держать	0,0083	148,7%	2,16	4,00	
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	1,9%	3 912				0,25	174,49	
ОГК-2	OGKB RX	0,0093	-2,2%	1 024	Покупать	0,04	299,0%	0,46	3,58	3,72
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	-0,4%	5 113	Покупать	0,16	94,8%			
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	-0,8%	1 323	Держать	0,06	52,4%	0,99	4,72	8,62
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-1,8%	820	Покупать	0,0004	88,5%	0,97	3,64	3,68
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	0,8%	62				0,63	589,88	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	0,4%	1 363	Покупать	0,07	98,2%	0,30		5,08
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	0,1%	192				0,51	8,48	
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-0,3%	110				0,83	91,46	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	0,7%	179				0,54		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-1,5%	716				0,31	10,13	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,26	-1,9%	1 225						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0058	-2,6%	252				0,49	21,33	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0036	-0,2%	8						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	0,1%	1 846	Покупать	2,83	8 675,3%	1,16	6,50	2,78
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0012	-0,7%	114	Держать	0,0020	68,5%	0,41	3,70	9,98
МРСК Центра	MRKC RX	0,0086	1,3%	363	Покупать	0,03	279,4%	0,49	3,22	7,44
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0030	-4,0%	344	Покупать	0,0140	359,2%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,9%	1 824	Покупать	2,42	6 363,8%	0,78	2,48	3,31
МРСК Волги	MRKV RX	0,0010	-2,6%	187	Покупать	0,0063	503,3%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	-0,7%	53						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0026	6,9%	247				0,28	2,81	9,21
МРСК Урала	MRKU RX	0,0032	-0,7%	280	Покупать	0,0136	325,0%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,12	-2,7%	133				0,81	3,97	29,00
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	-0,2%	35						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,56	-0,5%	31						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	187,03	1,3%	2 156						
НорНикель	GMKN RX	152,23	0,3%	24 089				2,52	6,28	19,74
Северсталь	CHMF RM	9,42	-1,7%	7 894				0,89	6,60	27,06
ММК	MAGN RM	0,26	-0,3%	2 932				0,71	5,56	
НЛМК	NLMK RM	1,77	0,0%	10 606				1,15	7,37	17,80
ЧЦЗ	CHZN RM	3,28	-1,5%	178				0,34	4,24	156,26
Мечел, ао	MTLR RM	3,50	-1,7%	1 456				1,04	55,07	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,79	0,4%	249						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,75	-1,8%	356				0,93	5,36	6,20
High River Gold Mines	HRG CN	1,35	0,7%	1 133				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,65	-6,8%	624						
Распадская	RASP RX	1,03	-1,5%	722				2,11	8,47	
АЛРОСА	ALRS RX	1,08	-0,7%	7 988				2,44	7,07	8,04
ТМК	TRMK RM	2,69	-0,5%	2 522				0,96	6,70	10,47
Uranium One	UUU CN	2,71	0,0%	2 592				7,89	83,18	135,57
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,33	0,2%	604				0,26	5,18	0,83
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
КАМАЗ	KMAZ RX	1,96	-0,4%	1 386				0,48	5,66	7,68
Sollers	SVAV RX	21,82	0,2%	748				0,59	4,64	4,06
ОАК	UNAC RX	0,0037	-2,4%	808				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,59	0,0%	1 296				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	254,59	-1,5%	24 074				1,78	17,24	29,80
X5 Retail Group	FIVE LI	16,71	-3,4%	4 538	Держать	23,80	42,4%	0,49	7,27	
Дикси	DIXY RX	13,45	1,8%	1 677	Покупать	17,60	30,9%	0,49	8,28	42,76
O'Key, GDR	OKEY LI	11,50	-4,2%	3 094				0,87	11,11	20,41
М.видео	MVID RX	8,81	1,2%	1 584	Покупать	12,30	39,6%	0,33	5,93	11,75
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,75	-0,5%	79				0,87		
Росинтер	ROST RX	3,14	0,2%	51				0,24	4,07	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,41	1,1%	677				0,98	6,67	4,83
Русagro, GDR	AGRO LI	5,00	-3,8%	596				1,12	5,46	4,61
Разгуляй	GRAZ RX	0,36	0,3%	68						
Русское море	RSEA RM	0,90	-0,1%	71				0,37	93,20	
Синергия	SYNG RX	15,28	-4,4%	381				0,72	5,11	5,70
Фармстандарт	PHST RX	51,15	-0,0%	1 933						
Верофарм	VRPH RX	28,31	0,4%	283				2,27	8,80	10,24
Протек	PRTK RX	1,21	0,3%	638				0,12	3,37	7,30
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	10,93	-0,6%	698						2,96
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	16,05	-2,1%	1 696				2,08	6,80	7,73
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	39,00	2,0%	8 155	Покупать	38,65	-0,9%			13,49
МТС	MTSS RM	9,80	-0,2%	20 252				2,06	4,65	8,07
Вымпелком	VIP US	11,29	-0,0%	19 832				1,86	4,39	6,84
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,22	-2,5%	9 478				1,57	4,23	8,44
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,25	-0,7%	545						
СТС Медиа	CTCM US	11,05	0,1%	1 726				1,92	6,21	11,51
Яндекс	YNDX US	36,59	-3,5%	12 039				10,76	24,35	39,42
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,74	-2,5%	547						15,24
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,10	-0,2%	2 520						10,78
Аэрофлот	AFLT RM	1,73	1,3%	1 920						
НМТП	NMTP RM	0,11	0,6%	2 058				4,20		10,90
Трансконтейнер	TRCN RM	111,59	-1,4%	1 550						9,56
Global Ports, GDR	GLPR LI	12,10	0,0%	1 896	Покупать	16,02	32,4%	4,24	9,31	52,74
FESCO	FESH RX	0,18	0,0%	542						1,18
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,22	0,2%	69 583						6,51
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,45	-0,0%	2 451						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-0,2%	17 786						5,90
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	11,16	2,8%	265						5,12
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,91	-1,3%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,37	2,3%	500						3,48
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0019	-1,7%	543						38,54
РОСБАНК	ROSB RM	1,62	-2,2%	2 514						9,48
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,69	-7,7%	659						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,90	0,0%	2 198						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,61	-0,5%	16 473				5,81	10,90	14,31
Фосагро	PHOR RX	30,37	1,5%	3 933				1,48	5,19	7,46
Акрон	AKRN RX	32,11	0,4%	1 301				1,05	3,61	3,27
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,03	1,4%	9 919				0,76	3,06	6,08
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,61	2,5%	639						93,10
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,98	0,2%	1 310				1,21	7,27	9,85
Группа ЛСР	LSRG RX	17,88	-1,9%	1 842						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,64	-7,1%	1 354				1,58	6,80	8,65
Открытые инвестиции	OPIN RX	9,25	4,4%	141				1,59		4,35
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	9,2	-1,3%
Роснефть	ROSN LI	8,2	-1,6%
Лукойл	LKOD LI	64,1	-0,4%
Газпром нефть	GAZ LI	22,0	-2,9%
НОВАТЭК	NVTK LI	131,5	-2,5%
НорНикель	MNOD LI	15,1	-0,7%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	-0,5%
НЛМК	NLMK LI	17,6	-1,2%
ТМК	TMKS LI	13,7	-1,7%
ММК	MMK LI	3,4	-0,8%
Северсталь	SVST LI	9,5	-0,8%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,1	0,9%
Русал	RUALR RX	3,6	-7,8%
МТС	MBT US	22,1	-1,7%
Мегафон	MFON LI	36,5	1,4%
Ростелеком	RKMD LI	19,0	-4,5%
РусГидро	HYDR LI	1,7	-0,5%
НМТП	NCSP LI	7,8	-3,8%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,0	-25,0%
Магнит	MGNT LI	62,5	-1,9%
Фармстандарт	PHST LI	14,5	0,9%
Группа Черкизово	CHE LI	10,1	-0,1%
ВТБ	VTBR LI	2,8	-0,4%
Уралкалий	URKA LI	28,0	-0,6%
Фосагро	PHOR LI	9,9	-1,0%
AFI Development	AFID LI	0,6	0,0%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	-3,1%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,3	0,5%
АФК Система	SSA LI	25,5	2,1%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,6	-0,8%
Татнефть	ATAD LI	42,6	0,5%
Мечел	MTL US	3,5	-1,9%
Mail.ru	MAIL LI	39,0	2,0%
Globaltrans	GLTR LI	14,1	-0,2%
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.