

Ежедневный обзор рынка акций

24 сентября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Сегодня в азиатском регионе вновь преобладают продажи. Потери практически по всем индексам составляют в пределах 1%. Фьючерсы на американские индексы теряют около 1,5%. Ключевая валютная пара второй день консолидируется вблизи отметки 1.35 и дальнейших драйверов для укрепления евро пока нет.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 451,43	-0.79%
FTSE	6 557,37	-0.59%
S&P 500	1 701,84	-0.47%
Dow Jones Avg	15 401,38	-0.32%
EURO STOXX 50	2 906,35	-0.71%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Urals Energy	7,75	14,81%
Волга Газ	85,38	4,12%
Global Ports, GDR	12,40	2,48%
РАО ЭС Востока, ао	0,0060	2,97%
Группа Черкизово	15,72	1,96%

Лидеры снижения

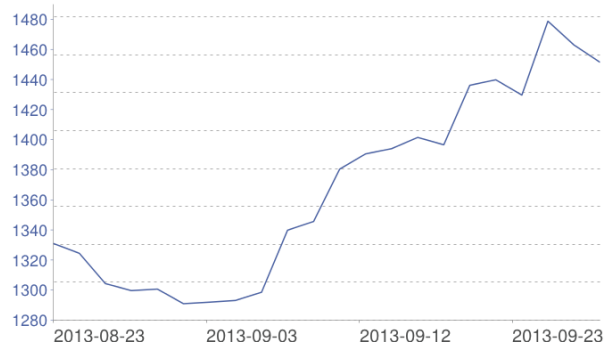
	Цена, \$	Δ, День
Highland Gold	72,50	-6,15%
МРСК Северо-Запада	0,0011	-5,27%
Уралкалий	5,35	-4,68%
Трансконтейнер	106,95	-4,23%
МРСК Волги	0,0010	-3,45%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI EM	0,0000	0,00%
MSCI RUSSIA	806,45	-0,38%

Основные индикаторы

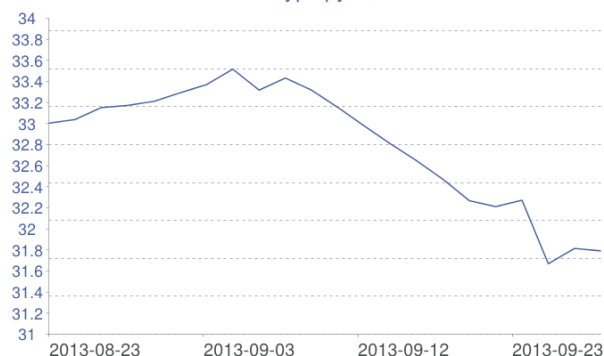
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Продолжает оставаться негативным внешний фон для российских площадок, поэтому и сегодня продажи могут вновь преобладать. Накануне мы получили ряд важных экономических показателей по деловой и производственной активности в странах Еврозоны и по США и надо отметить, что данные оказались хуже ожиданий. Позитив от печатного станка ФРС уже полностью испарился, так как ожидания насчёт его сокращения в будущем будут только расти, а именно будущим, а не настоящим живут рынки. В фокусе внимания инвесторов сейчас вновь станут реальные дела в реальной мировой экономике, которые очень и очень далеки от тех ожиданий, которые уже заложены в рынках. Пока мы наблюдаем два дня фиксации на всех мировых рынках без особого повода и говорить о начале коррекции пока рано, но не стоит всегда забывать, что именно так любая коррекция и начинает развиваться, а повод появляется лишь спустя время. Впереди налогово-бюджетные баталии в США и также очередной цирк вокруг проблемы с планкой государственного долга – ну чем вам не повод для коррекции. Осенний спад и ухудшение ситуации в южных странах еврозоны, политические риски в Италии, очередной транш помощи Греции, возможное понижение рейтинга Франции – всё это тоже риски ближайших дней и недель, а тем временем некоторые мировые индексы лишь незначительно отступили от своих исторических максимумов.

Сегодня в азиатском регионе вновь преобладают продажи. Потери практически по всем индексам составляют в пределах 1%. Фьючерсы на американские индексы теряют около 1,5%. Ключевая валютная пара второй день консолидируется вблизи отметки 1.35 и дальнейших драйверов для укрепления евро пока нет. Цены на нефть накануне вновь значительно скорректировались и достигли отметки 108 долларов за баррель марки Brent. С технической точки зрения мы стоит ждать и дальнейшего снижения котировок нефти до отметок 102-105. Российский рубль продолжает пока показывать силу, но это ненадолго. В ближайшие недели мы вновь ожидаем увидеть укрепление доллара по отношению ко всем валютам.

Из важных данных стоит отметить выход в 12.00 целого блока статистики по Германии от института IFO – это действительно важный показатель. В 17.00 будет опубликован индекс цен на жильё CaseShiller в 20-ти крупнейших штатах США и в 18.00 выйдет индекс доверия потребителей от Conference Board. Если данные по Германии окажутся хуже ожиданий, то это вновь приведёт к усилению продаж на всех фондовых рынках.

С технической точки зрения индекс ММВБ после теста верхней границы восходящего канала продолжает своё движение к его нижней границе на отметках 1410-1420 пунктов. Вчера был полностью закрыт гэп, связанный с решением ФРС не приостанавливать печатный станок, а следовательно и техника подтверждает, что это уже не является драйвером для роста.

Фьючерс на индекс РТС также вплотную подошёл к зоне поддержке 144000-142000 пунктов. Пока отметка 144000 пунктов будет сдерживать продавцов, но если мы увидим пробой и закрытие дня ниже отметки 142000 пунктов, то стоит готовиться 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	4,59	-1,3%	108 647	Покупать	6,32	37,6%	0,94	2,52	2,77
Роснефть	ROSN RX	8,17	-1,3%	86 550				1,33	6,84	6,60
Лукойл	LKOH RX	64,28	0,2%	54 671				0,52	3,21	4,47
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,86	-1,3%	30 701						5,78
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,73	-0,6%	5 635						5,04
Татнефть, ао	TATN RX	6,92	-2,1%	15 077						7,82
Татнефть, ап	TATNP RX	3,47	-0,8%	512						
Газпром нефть	SIBN RX	4,37	-0,5%	20 728				0,66	3,11	3,74
НОВАТЭК	NVTK RX	11,75	-1,6%	35 673				5,05	11,92	15,55
Башнефть, ао	BANE RX	59,73	0,3%	11 273						
Башнефть, ап	BANEP RX	38,64	0,3%	1 494						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 605,54	-0,1%	4 051	Держать	2 215,50	-15,0%	0,85		39,25
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	40,15	-0,7%	5 894	Держать	44,17	10,0%	1,91	7,52	14,32
Интегра, GDR	INTE LI	13,00	-1,9%	61						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,30	0,4%	6 025						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,60	0,5%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0177	-0,5%	5 613				1,04	12,11	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0033	-2,3%	4 134	Держать	0,0083	154,4%	2,14	3,96	
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	-2,1%	3 832				0,25	171,24	
ОГК-2	OGKB RX	0,0091	-1,9%	1 006	Покупать	0,04	306,3%	0,46	3,54	3,65
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	-2,5%	4 991	Покупать	0,16	99,6%			
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	-0,8%	1 313	Держать	0,06	53,6%	0,99	4,70	8,54
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-0,9%	811	Покупать	0,0004	90,1%	0,96	3,62	3,65
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-1,8%	61				0,63	588,85	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-1,6%	1 343	Покупать	0,07	101,3%	0,30		5,00
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-0,5%	191				0,51	8,47	
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-1,4%	108				0,82	91,26	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-0,9%	178				0,53		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,9%	723				0,31	10,18	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,26	0,8%	1 235						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0060	3,0%	260				0,49	21,41	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0036	-0,9%	8						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	-1,1%	1 828	Покупать	2,83	8 763,8%	1,16	6,49	2,75
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0011	-5,3%	108	Держать	0,0020	77,7%	0,40	3,65	9,46
МРСК Центра	MRKC RX	0,0085	-1,6%	357	Покупать	0,03	285,3%	0,48	3,20	7,32
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0030	-2,6%	335	Покупать	0,0140	371,3%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-1,1%	1 805	Покупать	2,42	6 428,6%	0,77	2,46	3,28
МРСК Волги	MRKV RX	0,0010	-3,4%	181	Покупать	0,0063	524,4%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	-1,3%	53						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0026	1,4%	251				0,29	2,83	9,34
МРСК Урала	MRKU RX	0,0031	-2,4%	273	Покупать	0,0136	335,0%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,11	-3,5%	128				0,81	3,94	28,00
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	-0,2%	35						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,55	-1,3%	31						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	185,03	-1,1%	2 133						
Норникель	GMKN RX	150,36	-1,3%	23 794	Держать	179,95	19,7%	2,49	6,22	19,50
Северсталь	CHMF RM	9,22	-2,2%	7 726				0,88	6,51	26,48
ММК	MAGN RM	0,26	-1,4%	2 895				0,70	5,53	
НЛМК	NLMK RM	1,75	-1,4%	10 465				1,14	7,30	17,56
ЧЦЗ	CHZN RM	3,29	0,1%	178				0,34	4,24	156,43
Мечел, ао	MTLR RM	3,38	-3,4%	1 408				1,03	54,86	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,76	-1,7%	245						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,75	-1,8%	356				0,93	5,36	6,20
High River Gold Mines	HRG CN	1,35	0,7%	1 136				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,65	0,0%	624	Пересмотр	2,97	79,7%			
Распадская	RASP RX	1,02	-1,0%	715				2,10	8,42	
АЛРОСА	ALRS RX	1,10	1,7%	8 133				2,47	7,15	8,18
ТМК	TRMK RM	2,65	-1,5%	2 485				0,96	6,67	10,31
Uranium One	UUU CN	2,71	-0,4%	2 589				7,88	83,11	135,25
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	-2,9%	587				0,26	5,12	0,80
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
КАМАЗ	KMAZ RX	1,95	-0,6%	1 379				0,48	5,63	7,64
Sollers	SVAV RX	21,86	0,1%	749				0,59	4,64	4,06
ОАК	UNAC RX	0,0037	-2,4%	809				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,58	-0,4%	1 292				0,33	3,59	9,49

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	253,53	-0,5%	23 974				1,77	17,17	29,68
X5 Retail Group	FIVE LI	16,40	-1,9%	4 454	Держать	23,80	45,1%	0,49	7,20	
Дикси	DIXY RX	13,55	0,7%	1 690	Покупать	17,60	29,9%	0,49	8,32	43,06
O'Key, GDR	OKEY LI	11,70	1,7%	3 148				0,88	11,27	20,75
М.видео	MVID RX	8,81	-0,1%	1 583	Покупать	12,30	39,6%	0,33	5,92	11,74
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,75	-0,8%	79				0,87		
Росинтер	ROST RX	3,10	-1,5%	51				0,24	4,03	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,72	2,0%	691				0,99	6,73	4,93
Русagro, GDR	AGRO LI	5,00	0,0%	596				1,12	5,45	4,61
Разгуляй	GRAZ RX	0,36	-0,8%	67						
Русское море	RSEA RM	0,88	-1,8%	70				0,36	92,54	
Синергия	SYNG RX	15,29	-4,4%	381				0,72	5,11	5,70
Фармстандарт	PHST RX	51,32	0,3%	1 940						
Верофарм	VRPH RX	28,39	0,2%	284				2,28	8,82	10,26
Протек	PRTK RX	1,21	-0,3%	636				0,12	3,36	7,28
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,00	0,6%	703						2,98
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	16,00	-0,3%	1 691				2,07	6,79	7,71
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	38,64	-0,9%	8 080						13,36
MTC	MTSS RM	9,66	-1,5%	19 965				2,03	4,60	7,96
Вымпелком	VIP US	11,16	-1,1%	19 605				1,85	4,37	6,76
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,22	-0,1%	9 471				1,57	4,23	8,43
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,22	-1,3%	539						
СТС Медиа	CTCM US	10,93	-1,1%	1 708				1,90	6,14	11,39
Яндекс	YNDX US	36,69	0,3%	12 072				10,78	24,41	39,50
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,72	-2,5%	547						15,24
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,08	-0,1%	2 517	Покупать	18,93	34,4%			10,76
Аэрофлот	AFLT RM	1,73	-0,1%	1 920	Покупать	2,11	22,1%			
НМТП	NMTP RM	0,11	0,0%	2 060				4,21		10,91
Трансконтейнер	TRCN RM	106,95	-4,2%	1 486				1,42	5,44	9,15
Global Ports, GDR	GLPR LI	12,40	2,5%	1 943				4,33	9,52	54,05
FESCO	FESH RX	0,18	-0,8%	538				1,43	7,68	8,86
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,19	-1,1%	68 854	Покупать	4,08	27,8%			6,44
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,42	-1,5%	2 416						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-0,4%	17 726						5,88
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	11,14	-0,3%	265						5,10
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,99	1,9%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,37	0,5%	503						3,49
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0018	-0,5%	540						38,33
РОСБАНК	ROSB RM	1,62	0,1%	2 519						9,50
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,68	-0,6%	655						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,95	0,6%	2 212						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,35	-4,7%	15 714				5,58	10,47	13,52
Фосагро	PHOR RX	29,72	-2,2%	3 849				1,45	5,10	7,30
Акрон	AKRN RX	31,78	-1,1%	1 288	Покупать	51,92	63,4%	1,04	3,59	3,24
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,02	-0,6%	9 865				0,76	3,06	6,04
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,60	-2,5%	623						90,81
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,97	-1,0%	1 299				1,21	7,24	9,75
Группа ЛСР	LSRG RX	17,64	-1,4%	1 818						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,70	1,4%	1 373				1,60	6,89	8,76
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,96	-3,1%	136				1,58		4,22
RGI International	RGI LN	2,10	-1,4%	340						

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	9,1	-1,4%
Роснефть	ROSN LI	8,1	-1,4%
Лукойл	LKOD LI	64,1	0,0%
Газпром нефть	GAZ LI	22,0	0,2%
НОВАТЭК	NVTK LI	132,0	0,4%
НорНикель	MNOD LI	15,0	-0,9%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	-2,1%
НЛМК	NLMK LI	17,6	-0,2%
ТМК	TMKS LI	13,8	0,8%
ММК	MMK LI	3,4	-1,6%
Северсталь	SVST LI	9,2	-2,9%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,2	3,2%
Русал	RUALR RX	3,6	-7,8%
МТС	MBT US	22,0	-0,1%
Мегафон	MFON LI	36,5	0,0%
Ростелеком	RKMD LI	19,2	1,1%
РусГидро	HYDR LI	1,7	-0,4%
НМТП	NCSP LI	7,8	-3,8%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,0	-25,0%
Магнит	MGNT LI	62,9	0,6%
Фармстандарт	PHST LI	14,4	-0,5%
Группа Черкизово	CHE LI	10,2	0,8%
ВТБ	VTBR LI	2,7	-0,8%
Уралкалий	URKA LI	27,3	-2,7%
Фосагро	PHOR LI	10,0	0,5%
AFI Development	AFID LI	0,6	-3,0%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	1,5%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,3	-0,0%
АФК Система	SSA LI	25,4	-0,4%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,6	-0,7%
Татнефть	ATAD LI	41,7	-2,1%
Мечел	MTL US	3,4	-4,8%
Mail.ru	MAIL LI	38,6	-0,9%
Globaltrans	GLTR LI	14,1	-0,1%
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.