

Ежедневный обзор рынка акций

26 сентября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Спрос на европейские активы (акции и облигации) продолжает подстёгивать рост европейской валюты и никто не хочет замечать последние ужасные показатели по состоянию европейской экономики. Мы оставляем свою рекомендацию по формированию коротких позиций в ключевой валютной паре евро-доллар в диапазоне 1.35-1.36 с перспективой 1-3 месяца.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 452,98	0.45%
FTSE	6 551,53	-0.3%
S&P 500	1 692,77	-0.27%
Dow Jones Avg	15 273,26	-0.4%
EURO STOXX 50	2 927,35	0.15%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Трансконтейнер	116,28	9,64%
Петропавловск	76,00	6,29%
Nord Gold	1,65	6,39%
Русатом, GDR	5,20	4,00%
Mirland, GDR	194,50	3,32%

Лидеры снижения

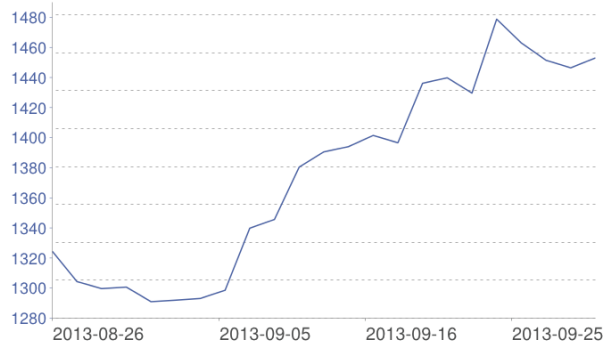
	Цена, \$	Δ, День
МРСК Урала	0,0028	-8,29%
ЧТПЗ	0,73	-4,08%
МРСК Волги	0,0010	-4,51%
МРСК Центра и Приволжья	0,0028	-3,80%
Ленэнерго, ао	0,11	-2,53%

Индекс MSCI

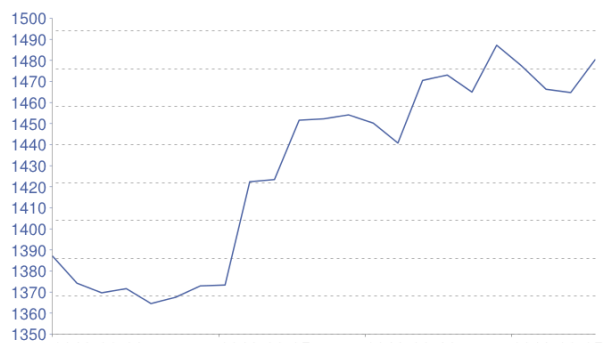
	Значение	Δ, День
MSCI EM	0,0000	0,00%
MSCI RUSSIA	804,27	0,47%

Основные индикаторы

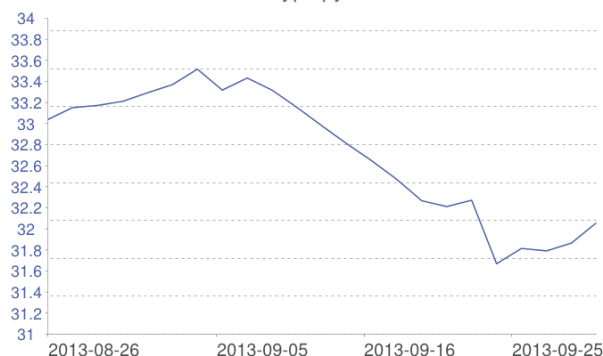
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Вчерашний день американские площадки вновь закрыли на отрицательной территории. Пять дней подряд снижаются основные индексы в Америке на фоне роста неопределённости относительно бюджета и потолка государственного долга. Именно об этих рисках мы неоднократно упоминали в предстоящих обзорах, однако никакой паники пока не наблюдается, да и пик всех этих проблем пока ещё впереди. Срок по решению всех проблем у Америки есть до 17 октября, иначе придётся объявлять дефолт, что звучит весьма смешно. Понятное дело, что дефолт Америки никто не допустит, но всегда возникает один вопрос – какой ценой? В общем самый накал страстей и прений между республиканцами и демократами придётся на ближайшие две недели и об этом не стоит забывать.

На фоне роста неопределённости в США началось бегство из американского доллара и американских активов в пользу европейских стран и не только. Спрос на европейские активы (акции и облигации) продолжает подстёгивать рост европейской валюты и никто не хочет замечать последние ужасные показатели по состоянию европейской экономики. Мы оставляем свою рекомендацию по формированию коротких позиций в ключевой валютной паре евро-доллар в диапазоне 1.35-1.36 с перспективой 1-3 месяца. Как только окончательно спадёт риск дефолта США мы увидим вновь укрепление доллара. Если же на рынках начнётся паника, то это вновь приведёт именно к повышенному спросу на доллар, даже если инициатором этой паники выступит США.

Российский фондовый рынок также в последнее время пытается сокращать свой дисконт за текущий год по отношению к американскому рынку. За последнюю сессию отставание сократилось ещё на 1%. С технической точки зрения по индексу ММВБ мало что меняется в последние дни, он продолжает находиться в восходящем тренде, но потенциал роста к потенциалу падения выглядит не в пользу покупок на текущих уровнях. Мы пока также, оставляем свою вчерашнюю рекомендацию: открывать короткие позиции по российским акциям при выходе индекса ММВБ выше отметки 1490 пунктов, со стопом в 2-3%. Сегодня возможен ещё один небольшой задёрг вверх, в пределах 0.5%, а вот предсказать закрытие дня сейчас практически не возможно.

Фьючерс на индекс РТС, как вчера и предполагали, удержал уровень 144000 пунктов и весь день провёл в диапазоне 144000-146000 пунктов. Именно этот диапазон будет актуален и на сегодняшний день. Тем, кто вчера открыл длинные позиции, стоп можно ставить на отметку 144000. Тем, кто находится в деньгах, сегодня можно будет пробовать открыть короткие позиции по данному инструменту, если он зайдёт в диапазон 146500-147000 пунктов со стопом 1000 пунктов.

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	4,55	0,8%	107 670				0,94	2,52	2,77
Роснефть	ROSN RX	8,17	1,0%	86 631	Держать	8,19	0,2%	1,34	6,88	6,66
Лукойл	LKOH RX	64,82	1,7%	55 135				0,53	3,23	4,50
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,89	3,0%	31 673						6,02
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,73	0,4%	5 598						5,01
Татнефть, ао	TATN RX	6,82	-0,9%	14 856						7,77
Татнефть, ап	TATNP RX	3,44	0,3%	508						
Газпром нефть	SIBN RX	4,37	-0,1%	20 731				0,66	3,13	3,77
НОВАТЭК	NVTK RX	11,85	0,5%	35 969				5,13	12,10	15,81
Башнефть, ао	BANE RX	58,63	-0,5%	11 064						
Башнефть, ап	BANEP RX	39,32	1,0%	1 521						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 604,75	0,7%	4 050				0,85		39,57
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	40,00	0,0%	5 871				1,90	7,50	14,27
Интегра, GDR	INTE LI	14,55	-1,2%	68						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,59	0,6%	6 147						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,60	0,5%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0177	1,4%	5 607				1,05	12,16	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0032	0,0%	4 111	Держать	0,0083	155,8%	2,14	3,96	
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	0,1%	3 797				0,25	171,12	
ОГК-2	OGKB RX	0,0089	-1,1%	982	Покупать	0,04	316,2%	0,45	3,50	3,60
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	0,4%	4 965	Покупать	0,16	100,6%			
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	-1,6%	1 271	Держать	0,06	58,6%	0,97	4,63	8,34
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-1,0%	785	Покупать	0,0004	97,3%	0,95	3,59	3,54
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,9%	60				0,63	588,17	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-0,1%	1 327	Покупать	0,07	103,7%			
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-1,9%	182				0,50	8,38	
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	0,0%	106				0,82	91,05	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-2,7%	172				0,53		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,0%	715				0,31	10,17	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,25	1,6%	1 215						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0058	-2,9%	250				0,49	21,33	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0035	-1,8%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	0,1%	1 816	Покупать	2,83	8 820,5%	1,16	6,49	2,76
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0011	-2,7%	105	Держать	0,0020	83,1%	0,40	3,63	9,25
МРСК Центра	MRKC RX	0,0085	0,3%	358	Покупать	0,03	284,2%	0,49	3,21	7,40
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0028	-3,8%	311	Покупать	0,0140	407,1%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,1%	1 817	Покупать	2,42	6 385,9%	0,78	2,48	3,33
МРСК Волги	MRKV RX	0,0010	-4,5%	173	Покупать	0,0063	552,1%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0010	-2,5%	52						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0026	-1,2%	246				0,28	2,82	9,23
МРСК Урала	MRKU RX	0,0028	-8,3%	245	Покупать	0,0136	385,0%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,11	-2,5%	124				0,80	3,93	27,29
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	-0,4%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,55	0,8%	31						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	179,43	-0,1%	2 069						
НорНикель	GMKN RX	150,76	0,7%	23 857				2,49	6,22	19,56
Северсталь	CHMF RM	9,16	1,3%	7 678				0,87	6,47	26,32
ММК	MAGN RM	0,26	1,0%	2 909				0,70	5,52	
НЛМК	NLMK RM	1,74	0,5%	10 453				1,14	7,28	17,55
ЧЦЗ	CHZN RM	3,34	0,5%	181				0,35	4,37	160,08
Мечел, ао	MTLR RM	3,34	1,6%	1 391				1,03	54,39	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,71	-0,2%	237						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,73	-4,1%	346				0,92	5,35	6,08
High River Gold Mines	HRG CN	1,35	0,7%	1 134				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,65	6,4%	624						
Распадская	RASP RX	1,04	1,4%	734	Держать	1,60	53,8%	2,13	8,53	
АЛРОСА	ALRS RX	1,10	0,8%	8 092				2,48	7,17	8,20
ТМК	TRMK RM	2,62	-1,2%	2 456	Держать	8,16	211,3%	0,95	6,60	10,20
Uranium One	UUU CN	2,72	-0,4%	2 601				7,89	83,26	135,90
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,33	1,9%	594				0,26	5,16	0,82
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
КАМАЗ	KMAZ RX	1,97	1,5%	1 391				0,49	5,71	7,77
Sollers	SVAV RX	21,42	-1,9%	734				0,59	4,61	4,01
ОАК	UNAC RX	0,0038	-1,3%	836				1,08	14,51	
Мостотрест	MSTT RX	4,57	-0,5%	1 289				0,33	3,61	9,55

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	252,30	0,5%	23 858				1,76	17,09	29,54
X5 Retail Group	FIVE LI	16,57	-1,1%	4 500	Держать	23,80	43,6%	0,49	7,24	
Дикси	DIXY RX	13,43	0,0%	1 675	Покупать	17,60	31,1%	0,49	8,31	43,03
O'Key, GDR	OKEY LI	11,87	-0,2%	3 194				0,90	11,51	21,23
М.видео	MVID RX	8,70	-0,3%	1 565	Покупать	12,30	41,3%	0,33	5,90	11,69
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,74	-1,3%	77				0,87		
Росинтер	ROST RX	3,12	2,0%	51				0,24	4,07	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,61	2,1%	686				0,98	6,68	4,89
Русагро, GDR	AGRO LI	5,20	4,0%	620				1,15	5,60	4,83
Разгуляй	GRAZ RX	0,36	0,6%	68						
Русское море	RSEA RM	0,88	0,5%	70				0,36	92,86	
Синергия	SYNG RX	15,34	1,2%	383				0,73	5,15	5,77
Фармстандарт	PHST RX	51,26	-0,5%	1 937						
Верофарм	VRPH RX	28,11	-0,4%	281				2,27	8,80	10,24
Протек	PRTK RX	1,22	1,5%	641				0,12	3,43	7,39
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,00	0,5%	703						2,98
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	16,00	1,9%	1 691				2,07	6,79	7,71
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	38,70	-0,8%	8 092						13,38
МТС	MTSS RM	9,87	1,7%	20 389				2,06	4,66	8,13
Вымпелком	VIP US	11,25	-0,3%	19 763				1,86	4,38	6,82
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,21	1,1%	9 453				1,58	4,24	8,48
Ростелеком, ап	RTKM RM	2,21	0,7%	537						
СТС Медиа	CTCM US	10,77	-0,7%	1 683				1,87	6,04	11,22
Яндекс	YNDX US	36,87	-1,6%	12 131				10,93	24,74	40,02
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,76	1,1%	547						15,25
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,49	1,7%	2 590						11,08
Аэрофлот	AFLT RM	1,72	0,6%	1 910						
НМТП	NMTP RM	0,11	-0,7%	2 091				4,22		11,07
Трансконтейнер	TRCN RM	116,28	9,6%	1 616				1,54	5,91	10,03
Global Ports, GDR	GLPR LI	12,75	1,1%	1 998				4,44	9,76	55,58
FESCO	FESH RX	0,18	0,2%	533				1,42	7,61	8,78
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,18	1,5%	68 652	Покупать	4,04	27,2%			6,47
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,42	1,8%	2 423						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	0,3%	17 631						5,89
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	10,81	0,8%	257	Держать	19,20	77,6%			4,99
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,95	0,0%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,35	-2,4%	493	Держать	1,74	29,0%			3,45
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0018	-0,3%	534						38,21
РОСБАНК	ROSB RM	1,62	0,4%	2 506						9,53
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,68	0,0%	655						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,95	4,5%	2 212						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,45	2,1%	15 996	Держать	5,23	-4,0%	5,66	10,62	13,76
Фосагро	PHOR RX	29,78	0,1%	3 856				1,47	5,14	7,37
Акрон	AKRN RX	32,26	1,3%	1 308				1,06	3,63	3,31
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,05	2,7%	10 143				0,76	3,07	6,21
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,61	2,9%	642						93,48
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,97	1,4%	1 303				1,21	7,28	9,86
Группа ЛСР	LSRG RX	17,38	-1,3%	1 790						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,82	2,6%	1 408				1,66	7,13	9,06
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,80	-2,2%	134				1,56		4,14
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	9,0	-0,1%
Роснефть	ROSN LI	8,1	0,5%
Лукойл	LKOD LI	64,7	0,8%
Газпром нефть	GAZ LI	21,9	-0,5%
НОВАТЭК	NVTK LI	132,0	0,3%
НорНикель	MNOD LI	15,0	-0,5%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	0,0%
НЛМК	NLMK LI	17,5	0,3%
ТМК	TMKS LI	13,4	-2,1%
ММК	MMK LI	3,4	0,2%
Северсталь	SVST LI	9,1	-0,1%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,2	-0,9%
Русал	RUALR RX	3,6	-7,8%
МТС	MBT US	22,7	1,4%
Мегафон	MFON LI	36,0	-1,5%
Ростелеком	RKMD LI	19,3	-0,2%
РусГидро	HYDR LI	1,7	0,2%
НМТП	NCSP LI	8,1	-0,9%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,0	-25,0%
Магнит	MGNT LI	62,4	0,2%
Фармстандарт	PHST LI	14,1	-1,1%
Группа Черкизово	CHE LI	10,2	0,3%
ВТБ	VTBR LI	2,7	0,1%
Уралкалий	URKA LI	27,1	1,4%
Фосагро	PHOR LI	10,1	1,4%
AFI Development	AFID LI	0,6	0,0%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	3,1%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,2	0,0%
АФК Система	SSA LI	25,6	2,7%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,8	2,1%
Татнефть	ATAD LI	40,6	-1,9%
Мечел	MTL US	3,4	1,2%
Mail.ru	MAIL LI	38,7	-0,8%
Globaltrans	GLTR LI	14,5	1,7%
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.