

Ежедневный обзор рынка акций

27 сентября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Внешний фон для российских площадок вновь нейтральный. Сегодня выйдет большой блок данных по Великобритании и Еврозоне в целом. Данные скорее всего, вряд ли будут позитивные, поэтому на тонком рынке мы можем увидеть вновь небольшое давление со стороны продавцов, а вот под закрытие дня могут быть вновь чудеса волатильности.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 451,64	-0.09%
FTSE	6 565,59	0.21%
S&P 500	1 698,67	0.35%
Dow Jones Avg	15 328,30	0.36%
EURO STOXX 50	2 922,99	-0.15%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
МРСК Северо-Запада	0,0011	4,34%
Polymetal International	689,50	4,15%
МРСК Волги	0,0010	3,34%
Петропавловск	78,75	3,62%
Группа ЛСР	17,62	2,24%

Лидеры снижения

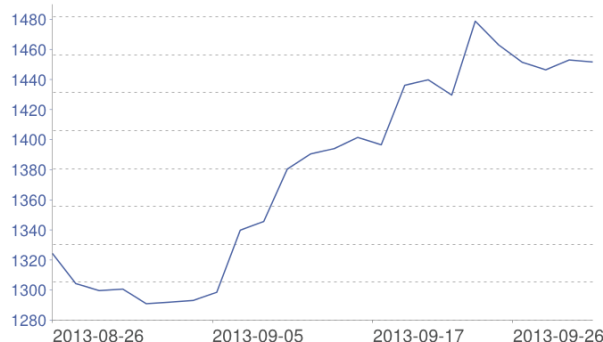
	Цена, \$	Δ, День
МРСК Сибири	0,0024	-4,82%
Mirland, GDR	185,75	-4,50%
Синергия	14,70	-3,38%
МРСК Центра и Приволжья	0,0027	-2,82%
МРСК Урала	0,0027	-2,09%

Индекс MSCI

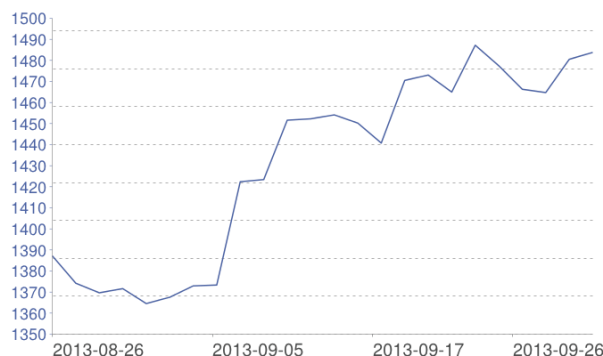
	Значение	Δ, День
MSCI EM	0,0000	0,00%
MSCI RUSSIA	800,89	-0,42%

Основные индикаторы

Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Практически всю неделю мы наблюдаем малоактивные торги в узком диапазоне почти на всех мировых площадках. Пока не особо заметно, чтобы крупные и умные деньги закрывали свои длинные позиции, но в то же время этого стоит ожидать в любой момент. То, что рост на мировых площадках перешёл в стадию плоской консолидации уже признак слабости, теперь осталось дожидаться любого драйвера для дальнейшего движения, а какой он будет, позитивный или негативный, пока не известно. Мы постоянно упоминаем предстоящие проблемы в США, как самый главный фактор риска и ухудшение данных по экономике Еврозоны, но всё это пока инвесторами игнорируется.

Не менее важной новостью, по крайней мере, для рынка нефти, является тот факт, что США и Россия договорились в четверг на Совете Безопасности ООН о проекте резолюции относительно Сирии, где указано то, что она откажется от своего химического оружия, но в случае невыполнения это не станет военной угрозой для страны. Сирийская премия за последние несколько дней уже была учтена инвесторами, поэтому дальнейшей сильной коррекции в ценах на нефть эта новость уже не вызовет, но и покупать её с текущих уровней явно не стоит, так как ушёл главный драйвер роста. Мы ожидаем в ближайшие недели увидеть коррекцию к отметкам 103-105\$ за баррель марки Brent.

Европейская валюта накануне опустилась ниже отметки 1.35 по отношению к доллару. Мы оставляем свою среднесрочную рекомендацию по удержанию коротких позиций, открытых в диапазоне 1.35-1.36. Российская валюта последние дни находится под существенным давлением, которое в ближайшие недели продолжит только расти. Мы также оставляем рекомендацию по длинным позициям по доллару против рубля. Среднесрочные цели вновь лежат выше отметки 32.5, а цели на конец года видятся в диапазоне 33-34.

Внешний фон для российских площадок вновь нейтральный. Сегодня выйдет большой блок данных по Великобритании и Еврозоне в целом. Данные скорее всего, вряд ли будут позитивные, поэтому на тонком рынке мы можем увидеть вновь небольшое давление со стороны продавцов, а вот под закрытие дня могут быть вновь чудеса волатильности.

С технической точки зрения, за последние дни практически ничего не меняется. Индекс ММВБ притормозил свой рост, но пока остаётся в восходящем тренде и пока нет даже намёков на разворот. Основной и сильной зоной сопротивления по индексу ММВБ выступает диапазон 1500-1520 пунктов. При приближении к отметке 1500 мы рекомендуем закрывать все длинные позиции и частично открывать короткие, со стопом в 2% по индексу.

Фьючерс на индекс РТС из-за курса рубля чувствует себя последние дни немного хуже индекса ММВБ. Третий день продолжается торговля в узком диапазоне 144000-146000 пунктов, который и сегодня будет актуален.

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	4,51	0,1%	106 873				0,94	2,52	2,77
Роснефть	ROSN RX	8,14	0,4%	86 293	Держать	8,32	2,2%	1,34	6,89	6,69
Лукойл	LKOH RX	64,17	-0,2%	54 578				0,52	3,20	4,46
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,88	0,3%	31 527						6,04
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,72	0,1%	5 558						4,97
Татнефть, ао	TATN RX	6,65	-1,6%	14 496						7,65
Татнефть, ап	TATNP RX	3,45	0,9%	509						
Газпром нефть	SIBN RX	4,37	0,8%	20 725				0,66	3,15	3,80
НОВАТЭК	NVTK RX	11,93	1,5%	36 223	Покупать	13,94	16,8%	5,20	12,26	16,05
Башнефть, ао	BANE RX	58,38	0,4%	11 017						
Башнефть, ап	BANEP RX	39,15	0,4%	1 514						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 570,46	-0,5%	3 997	Держать	2 187,58	-14,9%	0,85		39,36
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	39,73	-0,7%	5 832				1,89	7,45	14,17
Интегра, GDR	INTE LI	14,44	-0,8%	67						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,72	0,9%	6 202						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,60	0,5%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0175	-0,2%	5 553				1,05	12,14	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0032	0,1%	4 084	Держать	0,0083	157,5%	2,14	3,97	
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	-0,6%	3 744				0,25	170,20	
ОГК-2	OGKB RX	0,0089	1,3%	987	Покупать	0,04	314,1%	0,46	3,53	3,64
ОГК-4 (Еон)	EOBR RX	0,08	0,0%	4 926	Покупать	0,16	102,2%			
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,04	0,3%	1 264	Держать	0,06	59,5%	0,98	4,64	8,36
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,0%	779	Покупать	0,0004	98,9%	0,95	3,59	3,54
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,3%	59				0,63	588,00	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	0,6%	1 325	Покупать	0,07	104,1%			
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	0,3%	182				0,50	8,38	
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-1,9%	103				0,82	90,78	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	2,1%	174				0,53		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,0%	709				0,31	10,17	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,25	0,0%	1 205						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0058	1,5%	252				0,49	21,37	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0035	1,3%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	0,0%	1 802	Покупать	2,83	8 892,0%	1,16	6,49	2,76
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0011	4,3%	108	Держать	0,0020	76,9%	0,40	3,67	9,66
МРСК Центра	MRKC RX	0,0083	-1,4%	350	Покупать	0,03	292,8%	0,48	3,20	7,30
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0027	-2,8%	300	Покупать	0,0140	426,0%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-0,2%	1 799	Покупать	2,42	6 453,8%	0,78	2,48	3,32
МРСК Волги	MRKV RX	0,0010	3,3%	178	Покупать	0,0063	536,0%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	1,3%	52						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	-4,8%	232				0,28	2,74	8,79
МРСК Урала	MRKU RX	0,0027	-2,1%	238	Покупать	0,0136	399,4%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,11	-1,3%	121				0,80	3,92	26,94
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	1,5%	35						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,55	-0,5%	31						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	181,65	2,0%	2 094						
НорНикель	GMKN RX	150,06	0,3%	23 746				2,48	6,19	19,46
Северсталь	CHMF RM	9,13	0,4%	7 645				0,87	6,43	26,20
ММК	MAGN RM	0,26	-0,8%	2 863				0,70	5,45	
НЛМК	NLMK RM	1,72	-0,5%	10 321				1,12	7,19	17,32
ЧЦЗ	CHZN RM	3,31	-0,0%	179				0,35	4,37	160,06
Мечел, ао	MTLR RM	3,31	-0,3%	1 376				1,02	53,93	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,69	-0,2%	235						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,73	0,2%	344				0,92	5,35	6,09
High River Gold Mines	HRG CN	1,35	0,7%	1 132				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,65	6,4%	624						
Распадская	RASP RX	1,03	-0,8%	722	Держать	1,59	55,3%	2,10	8,41	
АЛРОСА	ALRS RX	1,10	0,8%	8 091				2,49	7,21	8,27
ТМК	TRMK RM	2,63	1,2%	2 466				0,94	6,58	10,24
Uranium One	UUU CN	2,76	1,8%	2 643	Держать	2,77	0,4%	7,96	84,00	138,08
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	-0,6%	586				0,26	5,15	0,82
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
КАМАЗ	KMAZ RX	1,93	-0,9%	1 368				0,48	5,67	7,70
Sollers	SVAV RX	21,66	1,9%	742				0,59	4,66	4,09
ОАК	UNAC RX	0,0038	0,8%	836				1,08	14,53	
Мостотрест	MSTT RX	4,55	0,5%	1 285	Покупать	6,38	40,2%	0,34	3,62	9,59

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	255,62	2,1%	24 171				1,78	17,29	29,92
X5 Retail Group	FIVE LI	16,76	1,1%	4 552	Держать	23,80	42,0%	0,50	7,28	
Дикси	DIXY RX	13,62	2,2%	1 699	Покупать	17,60	29,3%	0,50	8,44	43,98
O'Кей, GDR	OKEY LI	11,90	0,3%	3 202				0,91	11,63	21,46
М.видео	MVID RX	8,64	0,1%	1 554	Покупать	12,30	42,3%	0,33	5,90	11,71
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,71	-2,3%	75				0,87		
Росинтер	ROST RX	3,10	0,2%	51				0,24	4,08	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,51	0,2%	682				0,97	6,63	4,86
Русagro, GDR	AGRO LI	5,25	1,0%	626				1,17	5,67	4,92
Разгуляй	GRAZ RX	0,36	0,3%	68						
Русское море	RSEA RM	0,90	2,4%	71				0,37	93,70	
Синергия	SYNG RX	14,70	-3,4%	367				0,71	5,03	5,58
Фармстандарт	PHST RX	51,92	2,1%	1 962						
Верофарм	VRPH RX	27,85	-0,1%	279				2,27	8,79	10,23
Протек	PRTK RX	1,20	-0,5%	633				0,12	3,41	7,35
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,00	0,0%	703						2,98
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,85	-0,9%	1 675				2,06	6,75	7,63
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	38,00	-1,8%	7 946	Покупать	39,00	2,6%			13,14
МТС	MTSS RM	9,90	1,2%	20 464				2,07	4,67	8,16
Вымпелком	VIP US	11,22	-0,3%	19 711	Держать	13,25	18,1%	1,86	4,38	6,80
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,20	0,3%	9 411	Держать	4,03	26,1%	1,58	4,25	8,51
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,22	1,1%	538						
СТС Медиа	CTCM US	10,77	0,0%	1 683				1,87	6,04	11,22
Яндекс	YNDX US	37,36	1,3%	12 292				11,17	25,29	40,89
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,52	-0,5%	542						15,11
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,64	1,0%	2 617						11,19
Аэрофлот	AFLT RM	1,69	-1,3%	1 871	Покупать	2,08	23,5%			
НМТП	NMTP RM	0,11	0,6%	2 086				4,20		11,05
Трансконтейнер	TRCN RM	115,36	9,6%	1 603				1,54	5,91	10,03
Global Ports, GDR	GLPR LI	12,78	0,2%	2 002				4,45	9,78	55,71
FESCO	FESH RX	0,18	0,1%	529				1,41	7,55	8,71
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,14	-0,3%	67 873	Покупать	4,01	27,6%			6,45
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,41	0,3%	2 411						
ВТБ	VTBR RM	0,0013	-0,8%	17 359						5,85
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	10,74	0,1%	255	Держать	18,61	73,3%			5,00
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,90	-0,4%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,35	1,4%	496	Держать	1,70	25,5%			3,50
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0018	-0,9%	525						37,88
РОСБАНК	ROSB RM	1,61	0,5%	2 498						9,57
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,68	0,0%	655						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,71	-3,0%	2 145						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,47	1,1%	16 047				5,67	10,63	13,80
Фосагро	PHOR RX	30,00	1,6%	3 885				1,48	5,20	7,49
Акрон	AKRN RX	31,60	-1,3%	1 281				1,05	3,61	3,27
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,05	0,6%	10 121				0,76	3,05	6,20
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,60	-2,9%	623						90,81
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,99	1,7%	1 314				1,22	7,34	10,03
Группа ЛСР	LSRG RX	17,62	2,2%	1 816						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,78	-0,8%	1 396				1,66	7,13	9,06
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,89	1,9%	135				1,56		4,19
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	-0,1%
Лукойл	LKOD LI	64,5	-0,4%
Газпром нефть	GAZ LI	21,9	0,0%
НОВАТЭК	NVTK LI	132,9	0,7%
НорНикель	MNOD LI	15,0	-0,1%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	-2,4%
НЛМК	NLMK LI	17,4	-0,8%
ТМК	TMKS LI	13,5	0,4%
ММК	MMK LI	3,3	-1,4%
Северсталь	SVST LI	9,1	0,1%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,4	7,2%
Русал	RUALR RX	2,9	-19,9%
МТС	MBT US	22,6	-0,2%
Мегафон	MFON LI	35,9	-0,4%
Ростелеком	RKMD LI	19,3	-0,2%
РусГидро	HYDR LI	1,7	-0,4%
НМТП	NCSP LI	8,1	0,2%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,0	-25,0%
Магнит	MGNT LI	62,8	0,6%
Фармстандарт	PHST LI	14,4	2,6%
Группа Черкизово	CHE LI	10,2	0,3%
ВТБ	VTBR LI	2,7	-1,1%
Уралкалий	URKA LI	27,4	1,1%
Фосагро	PHOR LI	10,2	1,2%
AFI Development	AFID LI	0,6	-0,2%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	0,4%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,3	0,7%
АФК Система	SSA LI	25,6	-0,1%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,8	-0,4%
Татнефть	ATAD LI	40,2	-1,0%
Мечел	MTL US	3,4	-0,3%
Mail.ru	MAIL LI	38,0	-1,8%
Globaltrans	GLTR LI	14,6	1,0%
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.