

Ежедневный обзор рынка акций

01 октября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Для российских площадок внешний фон сегодня нейтральный, нельзя исключать небольшой рост в течении дня. Режим ожидания и политическая неопределённость в США продлится ещё несколько дней, поэтому склонность к риску у инвесторов будет на минимуме. Из важной статистики сегодня стоит отметить выход в 13.00 данных по безработице в зоне евро и в 18.00 индекс производственной активности (ISM). С 11.00 и до 12.00 данные по деловой активности выйдут по всем странам Еврозоны.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 422,49	-0.72%
FTSE	6 462,22	-0.77%
S&P 500	1 681,55	-0.6%
Dow Jones Avg	15 129,67	-0.84%
EURO STOXX 50	2 893,15	-0.9%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
ТГК-9 (КЭС)	0,0001	5,17%
Вымпелком	11,75	4,35%
ВСМПО	180,60	3,18%
ТМК	2,57	2,59%
Русское море	0,91	2,28%

Лидеры снижения

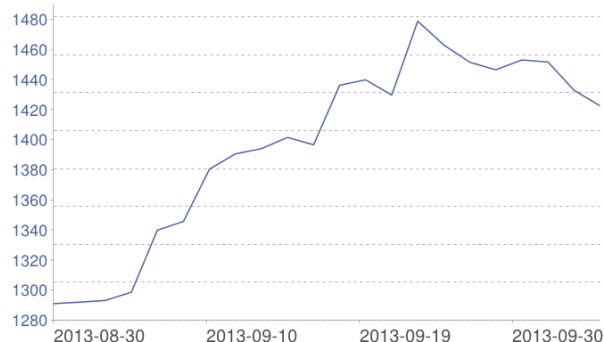
	Цена, \$	Δ, День
RGI International	1,94	-7,72%
МРСК холдинг, ао	0,03	-5,47%
МРСК Северо-Запада	0,0010	-5,19%
ТГК-4 (квадра), ао	0,0001	-5,13%
ОГК-2	0,0083	-4,27%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	785,65	-0,79%

Основные индикаторы

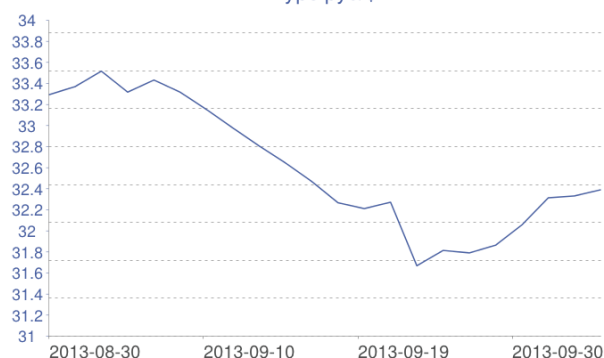
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Так и не был найден накануне компромисс между республиканцами и демократами относительно бюджета США и теперь из-за отсутствия финансирования федеральное правительство США будет вынуждено временно прекратить исполнение ряда своих функций с сегодняшнего дня. Никакой паники на фондовых рынках по этому поводу не наблюдается, в азиатском регионе наоборот индексы пытаются даже немного подрастать вместе с фьючерсами на основные американские индексы. Подобный исход многие инвесторы уже заранее ожидали и он не является настолько плохим. Все прекрасно помнят, что каждый раз, когда в истории США правительство прекращало свою работу, в дальнейшем президент шел на уступки оппонентам, следовательно, все будут теперь закладывать, что спустя некоторое время, стороны договорятся о компромиссном варианте, исключаящем Obamascare. Ежегодное американское шоу пока продолжается, однако всем инвесторам это уже настолько надоело, что даже переживать по этому поводу никто не хочет.

На фоне всех неопределённостей в США продолжает находиться под давлением американский доллар. Ключевая валютная пара устремилась вновь к отметке 1.36, но не стоит забывать, что как только проблему с бюджетом и потолком госдолга США будут решены, мы вновь увидим бегство в доллар.

Для российских площадок внешний фон сегодня нейтральный, нельзя исключать небольшой рост в течении дня. Режим ожидания и политическая неопределённость в США продлится ещё несколько дней, поэтому склонность к риску у инвесторов будет на минимуме. Из важной статистики сегодня стоит отметить выход в 13.00 данных по безработице в зоне евро и в 18.00 индекс производственной активности (ISM). С 11.00 и до 12.00 данные по деловой активности выйдут по всем странам Еврозоны.

С технической точки зрения индекс ММВБ пока находится в восходящем канале и лишь есть небольшие намёки на разворот и коррекцию до нижней границы на отметке 1420 пунктов, но сегодняшний день имеет все шансы закрыться на положительной территории.

Фьючерс на индекс РТС сегодня вновь вернётся в боковой диапазон 142000-144000 пунктов, далее надо будет смотреть на закрытие дня. Пока сильных движений не ожидается.

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	4,44	-0,8%	105 166				0,93	2,50	2,74
Роснефть	ROSN RX	8,11	-1,0%	85 991	Держать	8,36	3,0%	1,34	6,89	6,68
Лукойл	LKOH RX	63,30	-1,4%	53 837				0,52	3,16	4,40
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,88	-0,0%	31 423						6,03
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,72	-0,1%	5 545						4,73
Татнефть, ао	TATN RX	6,50	-2,6%	14 159						7,49
Татнефть, ап	TATNP RX	3,46	0,7%	510						
Газпром нефть	SIBN RX	4,37	-0,3%	20 724				0,67	3,16	3,81
НОВАТЭК	NVTK RX	11,92	0,8%	36 184				5,20	12,28	16,07
Башнефть, ао	BANE RX	58,35	0,8%	11 011						
Башнефть, ап	BANEP RX	39,05	-0,3%	1 510						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 621,13	-0,1%	4 076				0,85		40,23
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	39,90	1,4%	5 857				1,90	7,48	14,23
Интегра, GDR	INTE LI	14,44	-0,8%	67						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,85	0,3%	6 257						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,40	-0,3%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0165	-2,6%	5 256				1,02	11,79	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0031	-3,6%	3 866	Держать	0,0083	172,1%	2,10	3,88	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-3,4%	3 572				0,24	163,61	
ОГК-2	OGKB RX	0,0083	-4,3%	913	Покупать	0,04	347,7%	0,44	3,37	3,38
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	-1,5%	4 797	Покупать	0,16	107,7%			
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,03	-1,2%	1 219	Держать	0,06	65,3%	0,96	4,54	8,09
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-3,8%	744	Покупать	0,0004	107,3%	0,94	3,53	3,41
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	0,7%	59				0,63	588,00	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-2,3%	1 274	Покупать	0,07	112,2%			
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-5,1%	168				0,49	8,21	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	0,7%	103				0,82	90,76	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-2,3%	173				0,53		
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	5,2%	738				0,32	10,40	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,25	0,7%	1 207						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0059	0,9%	254				0,49	21,40	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0034	0,5%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	-5,5%	1 681	Покупать	2,83	9 538,8%	1,16	6,46	2,58
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0010	-5,2%	101	Держать	0,0020	90,5%	0,39	3,60	8,99
МРСК Центра	MRKC RX	0,0080	-3,5%	339	Покупать	0,03	306,1%	0,48	3,17	7,08
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0026	-0,6%	292	Покупать	0,0140	440,0%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,4%	1 770	Покупать	2,42	6 559,2%	0,77	2,46	3,27
МРСК Волги	MRKV RX	0,0010	-2,0%	173	Покупать	0,0063	552,3%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0010	-0,6%	51						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	0,0%	231				0,28	2,74	8,79
МРСК Урала	MRKU RX	0,0026	-0,2%	226	Покупать	0,0136	425,0%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,10	-1,9%	113				0,79	3,89	25,24
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,36	-1,7%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,53	-1,2%	30						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	180,60	3,2%	2 082						
НорНикель	GMKN RX	144,18	-2,0%	22 815				2,40	5,99	18,70
Северсталь	CHMF RM	8,72	-1,3%	7 301				0,84	6,24	25,03
ММК	MAGN RM	0,25	-0,6%	2 750				0,68	5,34	
НЛМК	NLMK RM	1,61	-3,5%	9 646				1,07	6,83	16,19
ЧЦЗ	CHZN RM	3,31	0,3%	180				0,35	4,39	160,61
Мечел, ао	MTLR RM	3,18	-2,1%	1 322	Держать	4,72	48,6%	1,01	53,56	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,64	-2,3%	227						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,73	0,2%	343				0,92	5,35	6,09
High River Gold Mines	HRG CN	1,35	0,7%	1 134				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,62	0,0%	611						
Распадская	RASP RX	0,96	-2,8%	677				2,01	8,08	
АЛРОСА	ALRS RX	1,11	-2,2%	8 186	Покупать	1,41	27,2%	2,51	7,28	8,39
ТМК	TRMK RM	2,57	2,6%	2 412				0,93	6,52	10,01
Uranium One	UUU CN	2,77	0,4%	2 650				7,98	84,19	138,40
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	0,7%	589				0,26	5,16	0,82
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,95	0,1%	1 376	Держать	1,61	-17,2%	0,49	5,70	7,76
Sollers	SVAV RX	21,01	-2,1%	720				0,58	4,58	3,98
ОАК	UNAC RX	0,0038	-1,1%	827				1,08	14,51	
Мостотрест	MSTT RX	4,44	-0,8%	1 254	Покупать	6,50	46,4%	0,33	3,54	9,38

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	253,34	0,3%	23 956				1,77	17,14	29,66
X5 Retail Group	FIVE LI	16,56	-0,8%	4 497	Держать	23,80	43,7%	0,49	7,24	
Дикси	DIXY RX	13,74	2,3%	1 714	Покупать	17,60	28,1%	0,50	8,50	44,48
O'Key, GDR	OKEY LI	11,90	0,4%	3 202				0,91	11,65	21,50
М.видео	MVID RX	8,43	-0,7%	1 515	Покупать	12,30	45,9%	0,32	5,76	11,44
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,65	-3,1%	68				0,85		
Росинтер	ROST RX	3,08	-0,3%	50				0,24	4,06	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,44	-2,7%	679				0,97	6,61	4,84
Русagro, GDR	AGRO LI	5,20	0,0%	620				1,16	5,66	4,88
Разгуляй	GRAZ RX	0,34	-3,1%	65						
Русское море	RSEA RM	0,91	2,3%	73				0,37	94,54	
Синергия	SYNG RX	15,06	2,7%	376				0,72	5,12	5,73
Фармстандарт	PHST RX	51,44	0,8%	1 944						
Верофарм	VRPH RX	27,85	-0,3%	278				2,28	8,81	10,25
Протек	PRTK RX	1,19	-0,5%	627				0,12	3,37	7,30
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,20	0,0%	715						3,04
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,85	2,3%	1 675				2,06	6,75	7,63
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	38,20	0,0%	7 988						13,21
МТС	MTSS RM	9,97	0,5%	20 606				2,08	4,69	8,22
Вымпелком	VIP US	11,75	4,4%	20 642				1,90	4,47	7,12
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,14	-2,3%	9 228	Держать	4,02	28,3%	1,56	4,21	8,36
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,19	-0,7%	532						
СТС Медиа	CTCM US	10,51	-2,4%	1 642				1,82	5,88	10,95
Яндекс	YNDX US	36,42	-1,0%	11 983				10,90	24,67	39,94
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,76	0,5%	548						15,26
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,50	-1,4%	2 592						11,08
Аэрофлот	AFLT RM	1,69	0,7%	1 874	Покупать	2,08	23,0%			
НМТП	NMTP RM	0,11	0,0%	2 068				4,18		10,95
Трансконтейнер	TRCN RM	115,08	9,6%	1 599				1,54	5,91	10,03
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,40	0,6%	2 099				4,65	10,20	58,41
FESCO	FESH RX	0,18	-0,3%	527				1,41	7,53	8,68
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,02	-1,0%	65 113	Покупать	4,00	32,8%			6,20
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,32	-0,8%	2 318						
ВТБ	VTBR RM	0,0013	-1,2%	17 026						5,75
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	10,53	-0,3%	250						4,92
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,87	-2,0%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,35	-0,6%	494						3,50
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0018	0,0%	524						37,88
РОСБАНК	ROSB RM	1,63	0,9%	2 522						9,69
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,67	-0,6%	651						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,90	1,3%	2 198						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,20	-1,8%	15 262				5,43	10,19	13,13
Фосагро	PHOR RX	29,93	0,0%	3 875	Покупать	42,47	41,9%	1,48	5,20	7,49
Акрон	AKRN RX	31,03	-1,4%	1 258				1,04	3,58	3,22
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,06	0,6%	10 189				0,76	3,06	6,24
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,61	0,6%	640						93,29
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,97	-0,8%	1 304				1,22	7,32	9,97
Группа ЛСР	LSRG RX	17,41	-0,3%	1 794						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,84	-0,2%	1 413	Покупать	6,74	39,2%	1,68	7,23	9,19
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,70	0,0%	132				1,54		4,10
RGI International	RGI LN	1,94	-7,7%	314						

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	8,8	-1,4%
Роснефть	ROSN LI	8,1	-0,9%
Лукойл	LKOD LI	63,4	-1,4%
Газпром нефть	GAZ LI	22,0	0,4%
НОВАТЭК	NVTK LI	132,2	0,0%
НорНикель	MNOD LI	14,4	-2,0%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	1,3%
НЛМК	NLMK LI	16,3	-3,1%
ТМК	TMKS LI	12,9	0,2%
ММК	MMK LI	3,2	-0,2%
Северсталь	SVST LI	8,6	-3,1%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,3	-3,0%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	22,3	-0,0%
Мегафон	MFON LI	35,3	-1,2%
Ростелеком	RKMD LI	18,7	-2,1%
РусГидро	HYDR LI	1,6	-4,4%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	8,1	0,0%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,8	-2,8%
Магнит	MGNT LI	61,8	0,6%
Фармстандарт	PHST LI	14,2	-1,0%
Группа Черкизово	CHE LI	10,1	-0,6%
ВТБ	VTBR LI	2,6	-1,0%
Уралкалий	URKA LI	26,0	-1,5%
Фосагро	PHOR LI	10,1	0,2%
AFI Development	AFID LI	0,6	4,9%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	-1,4%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,2	-1,3%
АФК Система	SSA LI	26,0	1,9%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,6	-1,4%
Татнефть	ATAD LI	39,2	-1,8%
Мечел	MTL US	3,2	-2,1%
Mail.ru	MAIL LI	38,2	0,0%
Globaltrans	GLTR LI	14,5	-1,4%
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.