

Ежедневный обзор рынка акций

02 октября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Сегодня внешний фон для российских площадок немного негативный, поэтому после нейтрального открытия российские индексы могут уйти на отрицательную территорию. В азиатском регионе основная часть индексов находится чуть выше нулевой отметки, за исключением японского фондового рынка, который теряет почти 2%.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 438,04	1.09%
FTSE	6 460,01	-0.03%
S&P 500	1 695,00	0.8%
Dow Jones Avg	15 191,70	0.41%
EURO STOXX 50	2 933,02	1.38%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
РАО ЭС Востока, ао	0,0064	9,18%
RGI International	2,10	8,11%
РАО ЭС Востока, ап	0,0037	6,61%
Вымпелком	12,45	5,96%
ТГК-9 (КЭС)	0,0001	4,92%

Лидеры снижения

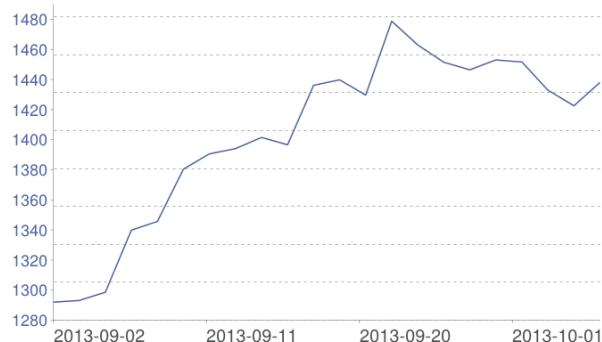
	Цена, \$	Δ, День
Трансконтейнер	108,61	-6,11%
Polymetal International	626,50	-4,20%
Петропавловск	74,50	-3,25%
Evraz Group	125,00	-2,34%
МРСК Сибири	0,0024	-2,06%

Индекс MSCI

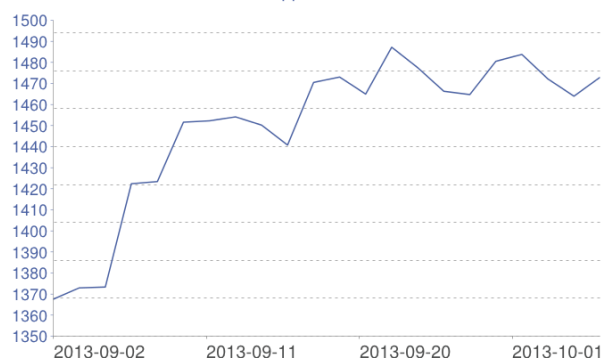
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	794,29	1,10%

Основные индикаторы

Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

За последние 24 часа никаких позитивных новостей из США не поступало, несмотря на все обещания Б.Обамы, поэтому дальнейшего драйвера для роста фондовых рынков пока нет. Палата представителей конгресса США не смогла во вторник вечером принять законопроекты о разблокировании финансирования ряда государственных учреждений, поэтому значительная их часть была закрыта. Подобный простой, чем больше он будет тянуться, тем сильнее он ударит по экономике США, однако фондовые рынки всегда живут ожиданиями и пока ждут скорого разрешения проблемы, однако, с каждым днём негативные настроения начнут преобладать.

Сегодня внешний фон для российских площадок немного негативный, поэтому после нейтрального открытия российские индексы могут уйти на отрицательную территорию. В азиатском регионе основная часть индексов находится чуть выше нулевой отметки, за исключением японского фондового рынка, который теряет почти 2%. Цены на нефть продолжают находиться под давлением, фьючерсы на основные американские индексы с утра теряют около 0.2%. Существенную коррекцию накануне испытали драгоценные металлы, на фоне выхода очень сильных данных по экономике США, что лишний раз усилило ожидания сокращения печатного станка. Мы считаем, что и в дальнейшем драгоценные металлы продолжают своё снижение вместе с ценами на нефть, поэтому покупать эти сырьевые активы пока не стоит. С технической точки зрения по российскому индексу ММВБ уже две недели продолжается довольно узкая консолидация и выход из неё может состояться в любую сторону. Сегодняшний день пока имеет все шансы зарыться на отрицательной территории.

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	4,52	1,3%	107 027	Покупать	6,28	39,0%	0,94	2,52	2,77
Роснефть	ROSN RX	8,18	0,3%	86 669	Держать	8,44	3,2%	1,34	6,90	6,70
Лукойл	LKOH RX	63,56	-0,1%	54 063	Покупать	78,43	23,4%	0,52	3,18	4,42
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,88	-0,7%	31 355	Покупать	1,14	30,4%			5,99
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,73	0,8%	5 617	Покупать	0,89	22,1%			4,79
Татнефть, ао	TATN RX	6,64	1,6%	14 456						7,60
Татнефть, ап	TATNP RX	3,44	-1,1%	507	Держать	3,51	2,1%			
Газпром нефть	SIBN RX	4,47	1,7%	21 187	Покупать	5,42	21,4%	0,68	3,20	3,88
НОВАТЭК	NVTK RX	11,89	-0,8%	36 087	Покупать	14,12	18,8%	5,17	12,19	15,94
Башнефть, ао	BANE RX	59,21	1,0%	11 174						
Башнефть, ап	BANEP RX	39,57	0,8%	1 530						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 625,26	-0,4%	4 082	Держать	2 192,45	-16,5%	0,85		40,09
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	39,80	-0,3%	5 842				1,89	7,46	14,20
Интегра, GDR	INTE LI	14,44	-0,8%	67						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,60	-1,7%	6 151	Держать	17,73	21,5%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,40	-0,3%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0167	0,2%	5 295				1,02	11,81	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0031	0,5%	3 905	Держать	0,0083	169,3%	2,10	3,89	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-0,7%	3 564				0,24	162,59	
ОГК-2	OGKB RX	0,0084	0,8%	925	Покупать	0,04	341,9%	0,44	3,38	3,40
ОГК-4 (Еон)	EOBR RX	0,08	1,6%	4 896	Покупать	0,16	103,5%			
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,03	-0,4%	1 221	Держать	0,06	65,2%	0,95	4,53	8,05
ТТК-1	TGKA RX	0,0002	2,0%	764	Покупать	0,0004	102,2%	0,94	3,56	3,48
ТТК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,9%	58				0,63	587,49	
ТТК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТТК-3)	MSNG RX	0,03	-0,3%	1 276	Покупать	0,07	111,8%			
ТТК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	1,1%	171				0,49	8,23	
ТТК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТТК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-2,8%	100				0,82	90,37	
ТТК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	0,4%	174				0,53		
ТТК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТТК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	4,9%	778				0,32	10,67	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,25	-0,0%	1 213						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0064	9,2%	279				0,49	21,65	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0037	6,6%	8						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	0,8%	1 704	Покупать	2,83	9 409,7%	1,16	6,46	2,60
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0010	-0,9%	100	Держать	0,0020	91,2%	0,39	3,60	8,91
МРСК Центра	MRKC RX	0,0080	-0,4%	339	Покупать	0,03	305,6%	0,48	3,16	7,05
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0026	0,6%	295	Покупать	0,0140	434,2%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	2,0%	1 815	Покупать	2,42	6 395,0%	0,78	2,49	3,34
МРСК Волги	MRKV RX	0,0010	1,8%	177	Покупать	0,0063	537,3%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0010	0,9%	52						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	-2,1%	228				0,27	2,71	8,60
МРСК Урала	MRKU RX	0,0026	0,4%	228	Покупать	0,0136	420,5%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,10	-1,1%	113				0,79	3,88	24,95
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	1,0%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,53	-1,6%	30						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	181,67	0,1%	2 095	Держать	209,99	15,6%			
Норникель	GMKN RX	147,86	2,0%	23 399	Держать	177,88	20,3%	2,45	6,12	19,18
Северсталь	CHMF RM	8,79	0,4%	7 365	Держать	11,13	26,6%	0,85	6,28	25,24
ММК	MAGN RM	0,25	-0,6%	2 746	Держать	0,32	30,0%	0,68	5,36	
НЛМК	NLMK RM	1,64	1,4%	9 835	Держать	1,97	19,8%	1,09	6,94	16,51
ЧЦЗ	CHZN RM	3,34	0,2%	181	Держать	4,19	25,6%	0,35	4,40	160,87
Мечел, ао	MTLR RM	3,21	0,5%	1 336	Держать	4,97	54,8%	1,02	53,87	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,68	1,8%	233						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,73	-0,5%	344				0,92	5,35	6,07
High River Gold Mines	HRG CN	1,35	0,7%	1 130				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,65	2,2%	624						
Распадская	RASP RX	0,97	-0,2%	680				2,02	8,11	
АЛРОСА	ALRS RX	1,13	0,7%	8 286				2,52	7,31	8,45
ТМК	TRMK RM	2,65	2,4%	2 481	Держать	8,28	212,7%	0,95	6,61	10,30
Uranium One	UUU CN	2,75	-0,4%	2 631				7,94	83,72	137,44
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	-0,7%	588				0,26	5,15	0,82
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,93	-1,3%	1 364				0,48	5,64	7,66
Sollers	SVAV RX	21,26	0,7%	729				0,59	4,60	4,01
ОАК	UNAC RX	0,0037	-1,7%	818				1,08	14,47	
Мостотрест	MSTT RX	4,47	0,2%	1 262				0,33	3,55	9,40

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	256,47	0,7%	24 253				1,79	17,35	30,02
X5 Retail Group	FIVE LI	16,76	1,2%	4 552	Держать	23,80	42,0%	0,50	7,28	
Дикси	DIXY RX	13,71	-0,7%	1 711	Покупать	17,60	28,3%	0,50	8,46	44,18
O'Key, GDR	OKEY LI	11,87	-0,3%	3 194				0,91	11,57	21,34
М.видео	MVID RX	8,38	-1,1%	1 506	Покупать	12,30	46,8%	0,32	5,69	11,32
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,66	1,7%	69				0,86		
Росинтер	ROST RX	3,05	-1,6%	50				0,24	4,02	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,43	-0,6%	678				0,97	6,63	4,84
Русagro, GDR	AGRO LI	5,11	-1,7%	610				1,15	5,58	4,77
Разгуляй	GRAZ RX	0,34	0,4%	65						
Русское море	RSEA RM	0,90	-2,3%	71				0,37	93,69	
Синергия	SYNG RX	15,17	0,2%	379				0,73	5,13	5,74
Фармстандарт	PHST RX	53,13	2,7%	2 008						
Верофарм	VRPH RX	27,93	-0,2%	279				2,27	8,79	10,23
Протек	PRTK RX	1,19	-0,4%	627				0,12	3,35	7,27
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,20	0,0%	715						3,04
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,50	-2,2%	1 638				2,04	6,67	7,46
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	38,50	0,8%	8 051	Покупать	39,15	1,7%			13,32
МТС	MTSS RM	10,18	1,5%	21 033	Покупать	10,35	1,7%	2,11	4,78	8,39
Вымпелком	VIP US	12,45	6,0%	21 871	Держать	13,28	6,7%	1,95	4,60	7,55
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,22	2,2%	9 481	Держать	4,05	25,8%	1,58	4,27	8,55
Ростелеком, ап	RTKPM RM	2,21	0,2%	536						
СТС Медиа	CTCM US	10,65	1,3%	1 664	Держать	12,64	18,7%	1,84	5,97	11,09
Яндекс	YNDX US	37,84	3,9%	12 450	Покупать	36,84	-2,7%	11,29	25,57	41,29
IBS Group, GDR	IBSG GR	25,02	1,1%	553	Держать	28,80	15,1%			15,42
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,66	1,1%	2 620	Покупать	18,96	29,3%			11,21
Аэрофлот	AFLT RM	1,72	1,2%	1 906	Покупать	2,09	21,9%			
НМТП	NMTP RM	0,11	0,1%	2 081	Покупать	0,10	-7,5%	4,20		11,02
Трансконтейнер	TRCN RM	108,61	-6,1%	1 509	Держать	142,54	31,2%	1,45	5,58	9,42
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,25	-1,1%	2 076	Покупать	15,91	20,1%	4,60	10,10	57,76
FESCO	FESH RX	0,18	-0,1%	529	Держать	0,23	30,7%	1,41	7,57	8,71
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,08	1,5%	66 418	Покупать	4,03	30,9%			6,30
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,37	1,6%	2 368	Покупать	2,89	21,9%			
ВТБ	VTBR RM	0,0013	1,6%	17 386	Держать	0,0116	762,8%			5,84
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	10,66	0,7%	253	Держать	18,50	73,5%			4,95
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,04	3,7%	5	Держать	6,76	67,6%			
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,37	0,6%	500	Держать	1,70	24,5%			3,52
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0019	3,4%	545						39,19
РОСБАНК	ROSB RM	1,63	-0,3%	2 527						9,66
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,67	-0,6%	651						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,90	0,0%	2 198						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,26	0,7%	15 453	Держать	4,59	-12,8%	5,50	10,30	13,29
Фосагро	PHOR RX	30,68	2,0%	3 973				1,51	5,28	7,64
Акрон	AKRN RX	31,21	0,1%	1 265				1,04	3,58	3,22
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,06	-0,3%	10 211				0,76	3,07	6,25
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,60	-1,8%	629						91,58
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,99	0,3%	1 315				1,22	7,34	10,01
Группа ЛСР	LSRG RX	17,69	1,1%	1 822						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,77	-1,4%	1 393				1,65	7,09	9,02
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,62	-1,4%	131				1,55		4,06
RGI International	RGI LN	2,10	8,1%	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	2,4%
Роснефть	ROSN LI	8,2	0,9%
Лукойл	LKOD LI	63,6	0,3%
Газпром нефть	GAZ LI	22,2	1,1%
НОВАТЭК	NVTK LI	131,8	-0,3%
НорНикель	MNOD LI	14,7	1,9%
Мечел, пр	MTL/P US	0,7	-4,8%
НЛМК	NLMK LI	16,5	1,4%
ТМК	TMKS LI	13,0	0,5%
ММК	MMK LI	3,2	-0,9%
Северсталь	SVST LI	8,7	1,6%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,3	1,2%
Русал	RUALR RX	3,0	1,0%
МТС	MBT US	22,9	3,1%
Мегафон	MFON LI	35,7	1,3%
Ростелеком	RKMD LI	19,2	2,6%
РусГидро	HYDR LI	1,6	2,8%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	8,1	0,0%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,8	-2,8%
Магнит	MGNT LI	62,4	1,0%
Фармстандарт	PHST LI	14,4	1,4%
Группа Черкизово	CHE LI	10,1	-0,6%
ВТБ	VTBR LI	2,7	1,9%
Уралкалий	URKA LI	26,3	1,2%
Фосагро	PHOR LI	10,2	1,0%
AFI Development	AFID LI	0,6	-3,1%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	1,5%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,2	-0,4%
АФК Система	SSA LI	26,0	0,0%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,7	1,3%
Татнефть	ATAD LI	39,6	1,2%
Мечел	MTL US	3,2	-1,2%
Mail.ru	MAIL LI	38,5	0,8%
Globaltrans	GLTR LI	14,7	1,1%
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.