

Ежедневный обзор рынка акций

03 октября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Сегодняшний день российские индексы откроют на положительной территории, однако негатив из США вновь может всё испортить ближе к закрытию дня. Чем дольше тянется неопределённость, тем больше будут нервничать инвесторы. Пока не разрешится ситуация в США с потолком госдолга, мы не советуем покупать акции.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 421,94	-1.12%
FTSE	6 437,50	-0.35%
S&P 500	1 693,87	-0.07%
Dow Jones Avg	15 133,14	-0.39%
EURO STOXX 50	2 918,31	-0.5%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
АЛРОСА	1,20	6,99%
Петропавловск	78,75	5,70%
Polymetal International	648,00	3,43%
AFI Development	0,61	2,29%
Фармстандарт	54,35	2,24%

Лидеры снижения

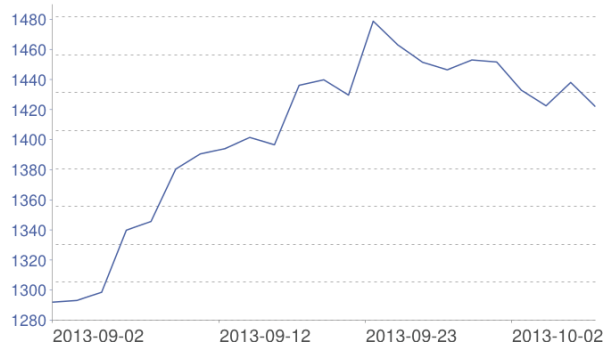
	Цена, \$	Δ, День
ТГК-9 (КЭС)	0,0001	-6,25%
Highland Gold	67,00	-5,30%
РАО ЭС Востока, ап	0,0036	-3,31%
МОЭСК	0,04	-2,06%
Мечел, ап	1,64	-2,15%

Индекс MSCI

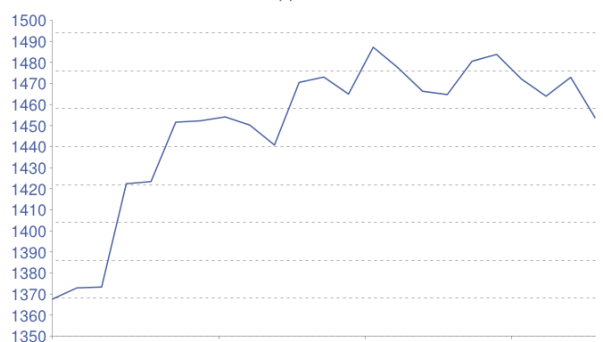
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	786,32	-1,00%

Основные индикаторы

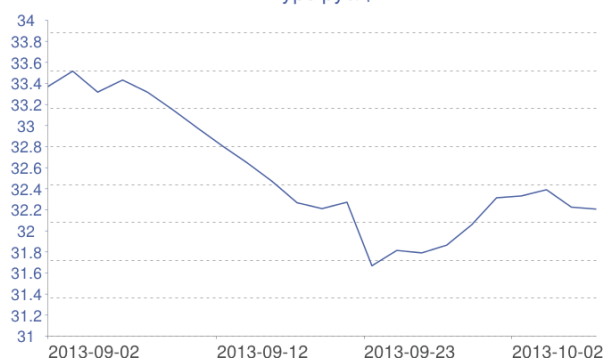
Индекс РТС



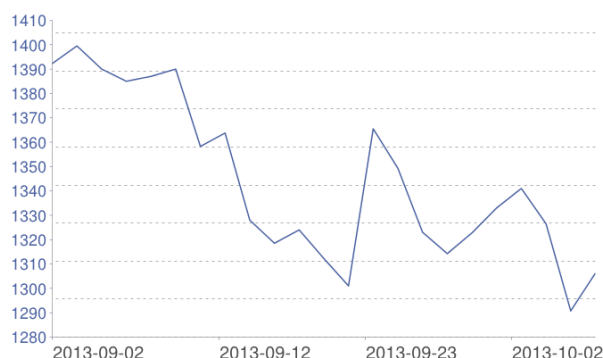
Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Паралич американских госорганов это только цветочки, основные риски в виде айсберга начинают потихоньку всплывать и тревожить всех инвесторов. Проблемы с бюджетом США мало кого интересуют и эти проблемы рано или поздно будут разрешены, но вот если возникнет риск неплатёжеспособности по долгам и риск технического дефолта, то это будет шок для всех фондовых рынков. До 17 октября пока ещё есть время, однако ни на какие уступки ни республиканцы, ни демократы идти не хотят. Не исключено, что нервы всем инвесторам будут трепать до последнего.

В среду вновь состоялись очередные баталии в США, которые кроме брани ни чем не закончились. Американский президент снова заявил, что он не намерен идти на уступки относительно бюджета страны, добавив, что на этот раз он «рассержен» приостановкой деятельности правительства. Как сообщают американские СМИ, он продолжит стоять на своей позиции. В интервью телеканалу CNBC Барак Обама заявил: «Если у нас войдёт в привычку то, что одной партии можно заниматься вымогательством, то тогда ни один последующий президент не сможет эффективно управлять страной. Я знаю лишь то, что американский народ устал от постоянных переходов от кризиса к кризису», — подчеркнул американский лидер.

В Италии наоборот, политический кризис и с ним все политические риски пошли на спад, но этого сейчас ни кто не замечает. Практически все важные данные по экономике Еврозоны, которые выходили на этой неделе и которых было не мало, оказались хуже ожиданий. В совокупе с ростом безработицы почти во всех странах, включая Германию, это даёт полагать, что с уходом лета, ситуация вновь будет только ухудшаться, а дорогой евро ещё больше убивает экономику еврозоны. Пока не разрешаться проблемы в США мы и дальше будем видеть бегство из доллара в пользу евро, а потом стремительную обратную реакцию. Ключевая валютная пара уже пробила отметку 1.36 и не исключено, что увидим и отметку 1.37, выше которой пока рост не верится. На конец года ожидаем увидеть снижение по данной валютной паре в диапазон 1.32-1.30.

Из важных данных сегодня стоит отметить выход в 13.00 данных по розничным продажам в зоне евро, в США в 16.30 выйдут еженедельные данные с рынка труда и в 18.00 станут известны заказы в обрабатывающей промышленности и индекс деловой активности в сфере услуг (ISM).

Сегодняшний день российские индексы откроют на положительной территории, однако негатив из США вновь может всё испортить ближе к закрытию дня. Чем дольше тянется неопределённость, тем больше будут нервничать инвесторы. Пока не разрешится ситуация в США с потолком госдолга, мы не советуем покупать акции. С технической точки зрения индекс ММВБ продолжаем показывать намёки на разворот и снижение к нижней границе на отметке 1420 пунктов.

Фьючерс на индекс РТС показывает боковую динамику то в одном, то в другом узком диапазоне. На сегодня вновь актуален диапазон 142000-144000.

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	4,45	-1,6%	105 369	Покупать	6,28	41,1%	0,93	2,49	2,72
Роснефть	ROSN RX	8,08	-1,2%	85 640				1,33	6,85	6,62
Лукойл	LKOH RX	63,00	-0,9%	53 585				0,51	3,15	4,38
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,87	-1,5%	30 904	Покупать	1,13	30,9%			5,90
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,72	-0,8%	5 577	Покупать	0,89	22,7%			4,76
Татнефть, ао	TATN RX	6,46	-2,6%	14 085	Держать	6,36	-1,6%			7,40
Татнефть, ап	TATNP RX	3,42	-0,5%	505						
Газпром нефть	SIBN RX	4,44	-0,6%	21 074				0,67	3,19	3,86
НОВАТЭК	NVTK RX	11,64	-2,1%	35 352				5,07	11,96	15,61
Башнефть, ао	BANE RX	58,22	-1,7%	10 986						
Башнефть, ап	BANEP RX	39,11	-1,2%	1 513						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 588,12	-1,5%	4 024				0,85		39,50
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	39,75	-0,1%	5 835				1,89	7,45	14,18
Интегра, GDR	INTE LI	14,44	0,0%	67	Держать	12,09	-16,3%			
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,60	0,0%	6 151						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,40	-0,3%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0165	-0,8%	5 257				1,01	11,76	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0031	-0,1%	3 903	Держать	0,0083	169,4%	2,10	3,89	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-1,4%	3 517				0,23	160,61	
ОГК-2	OGKB RX	0,0084	0,9%	933	Покупать	0,04	337,9%	0,44	3,40	3,43
ОГК-4 (Еон)	EOHR RX	0,08	-0,9%	4 853	Покупать	0,16	105,3%			
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	2,5%	1 252	Держать	0,06	61,0%	0,97	4,60	8,25
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,0%	760	Покупать	0,0004	102,1%	0,94	3,55	3,48
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-1,7%	58				0,63	586,55	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-0,6%	1 270	Покупать	0,07	112,9%			
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-1,2%	169				0,49	8,21	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-0,3%	100				0,82	90,33	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	0,2%	175				0,53		
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-6,3%	730				0,31	10,30	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,25	-1,2%	1 199						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0063	-1,5%	275				0,49	21,61	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0036	-3,3%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	0,0%	4 796	Покупать	2,83	9 404,2%	1,32	7,36	2,60
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0011	2,3%	103	Держать	0,0020	86,8%	0,40	3,62	9,12
МРСК Центра	MRKC RX	0,0080	-0,3%	338	Покупать	0,03	306,8%	0,48	3,16	7,03
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0026	0,9%	298	Покупать	0,0140	429,2%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-2,1%	1 778	Покупать	2,42	6 527,6%	0,77	2,46	3,27
МРСК Волги	MRKV RX	0,0010	0,7%	179	Покупать	0,0063	532,7%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0010	-0,6%	52						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	-2,1%	228				0,27	2,71	8,60
МРСК Урала	MRKU RX	0,0027	1,6%	232	Покупать	0,0136	411,7%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,10	-0,9%	112				0,79	3,87	24,73
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	-0,2%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,53	-0,4%	30						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	179,59	-1,2%	2 071						
НорНикель	GMKN RX	147,39	-0,4%	23 324	Держать	177,99	20,8%	2,45	6,10	19,12
Северсталь	CHMF RM	8,69	-1,2%	7 283				0,84	6,24	24,96
ММК	MAGN RM	0,25	0,1%	2 750				0,68	5,36	
НЛМК	NLMK RM	1,64	-0,2%	9 816				1,08	6,93	16,48
ЧЦЗ	CHZN RM	3,37	0,8%	182				0,35	4,45	162,17
Мечел, ао	MTLR RM	3,15	-1,9%	1 311				1,01	53,77	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,64	-2,1%	228						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,73	0,4%	345				0,92	5,35	6,09
High River Gold Mines	HRG CN	1,35	0,7%	1 130				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,62	-1,9%	613						
Распадская	RASP RX	0,97	0,7%	684				2,03	8,15	
АЛРОСА	ALRS RX	1,20	7,0%	8 870	Покупать	1,45	20,2%	2,64	7,65	9,04
ТМК	TRMK RM	2,60	-1,8%	2 438	Держать	7,02	169,9%	0,94	6,56	10,12
Uranium One	UUU CN	2,76	0,4%	2 640				7,96	83,91	137,93
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,31	-2,6%	573				0,32	8,50	
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,90	-1,4%	1 345				0,47	5,58	7,55
Sollers	SVAV RX	21,40	0,6%	733				0,59	4,62	4,03
ОАК	UNAC RX	0,0037	-0,3%	815				1,08	14,47	
Мостотрест	MSTT RX	4,47	-0,1%	1 262				0,33	3,55	9,39

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	255,85	-0,3%	24 193				1,78	17,31	29,95
X5 Retail Group	FIVE LI	16,79	0,2%	4 560	Держать	23,80	41,8%	0,50	7,29	
Дикси	DIXY RX	13,75	0,2%	1 716	Покупать	17,60	28,0%	0,50	8,48	44,28
O'Key, GDR	OKEY LI	11,93	0,5%	3 210				0,91	11,61	21,44
М.видео	MVID RX	8,44	0,7%	1 517	Покупать	12,30	45,8%	0,32	5,73	11,39
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,66	-0,6%	69				0,85		
Росинтер	ROST RX	3,07	0,8%	50				0,24	4,04	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,52	0,5%	682				0,97	6,65	4,87
Русagro, GDR	AGRO LI	5,11	0,0%	610				1,15	5,58	4,77
Разгуляй	GRAZ RX	0,34	-1,3%	65						
Русское море	RSEA RM	0,90	-2,3%	72				0,37	93,69	
Синергия	SYNG RX	15,18	0,2%	379				0,73	5,13	5,74
Фармстандарт	PHST RX	54,35	2,2%	2 054						
Верофарм	VRPH RX	27,95	0,0%	280				2,27	8,80	10,23
Протек	PRTK RX	1,19	0,2%	629				0,12	3,36	7,28
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,24	0,4%	718						3,05
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,25	-1,6%	1 611				2,02	6,60	7,34
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	39,00	1,3%	8 155						13,49
МТС	MTSS RM	10,07	-1,1%	20 807				2,09	4,74	8,30
Вымпелком	VIP US	12,57	1,0%	22 082	Держать	13,28	5,7%	1,96	4,62	7,62
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,31	2,7%	9 739	Держать	4,05	22,5%	1,61	4,33	8,78
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,20	-0,4%	534						
СТС Медиа	CTCM US	10,67	0,2%	1 667				1,85	5,98	11,11
Яндекс	YNDX US	37,75	-0,2%	12 421				11,26	25,49	41,17
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,45	-2,7%	541						15,06
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,70	0,3%	2 627	Покупать	18,96	29,0%			11,24
Аэрофлот	AFLT RM	1,69	-1,4%	1 881						
НМТП	NMTP RM	0,11	-0,7%	2 068				4,19		10,95
Трансконтейнер	TRCN RM	108,67	0,0%	1 510				1,45	5,58	9,42
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,25	0,0%	2 076				4,60	10,10	57,76
FESCO	FESH RX	0,18	-0,0%	530				1,41	7,57	8,72
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,03	-1,5%	65 491	Покупать	4,02	32,6%			6,20
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,34	-1,2%	2 341						
ВТБ	VTBR RM	0,0013	-1,3%	17 163	Держать	0,0100	652,6%			5,76
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	10,62	-0,5%	252						4,93
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,94	-2,5%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,36	-0,2%	599						3,51
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0019	-0,3%	543						39,07
РОСБАНК	ROSB RM	1,63	-0,1%	2 527						9,65
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,78	6,6%	694						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,90	0,0%	2 198						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,20	-1,3%	15 260				5,44	10,19	13,13
Фосагро	PHOR RX	30,17	-1,7%	3 908				1,49	5,21	7,51
Акрон	AKRN RX	30,93	-1,0%	1 254				1,04	3,56	3,19
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,06	0,6%	10 277				0,76	3,08	6,29
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,61	2,3%	643						93,67
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,97	-1,0%	1 302				1,22	7,30	9,91
Группа ЛСР	LSRG RX	17,26	-2,5%	1 778						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,78	0,2%	1 396				1,65	7,10	9,03
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,73	1,2%	133				1,55		4,11
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	8,8	-2,0%
Роснефть	ROSN LI	8,0	-1,5%
Лукойл	LKOD LI	63,2	-0,7%
Газпром нефть	GAZ LI	22,1	-0,6%
НОВАТЭК	NVTK LI	130,5	-1,0%
НорНикель	MNOD LI	14,7	-0,2%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	1,6%
НЛМК	NLMK LI	16,4	-0,7%
ТМК	TMKS LI	13,0	0,1%
ММК	MMK LI	3,2	0,1%
Северсталь	SVST LI	8,7	0,0%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,3	1,2%
Русал	RUALR RX	3,0	1,0%
МТС	MBT US	22,7	-0,9%
Мегафон	MFON LI	36,0	0,8%
Ростелеком	RKMD LI	19,8	2,8%
РусГидро	HYDR LI	1,6	-0,9%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	8,0	-0,9%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,6	-2,3%
Магнит	MGNT LI	62,4	0,1%
Фармстандарт	PHST LI	14,4	-0,1%
Группа Черкизово	CHE LI	10,2	0,1%
ВТБ	VTBR LI	2,7	-1,1%
Уралкалий	URKA LI	26,0	-1,2%
Фосагро	PHOR LI	10,1	-1,3%
AFI Development	AFID LI	0,6	-0,8%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	0,1%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,2	0,0%
АФК Система	SSA LI	26,3	1,2%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,6	-0,8%
Татнефть	ATAD LI	38,7	-2,2%
Мечел	MTL US	3,2	0,0%
Mail.ru	MAIL LI	39,0	1,3%
Globaltrans	GLTR LI	14,7	0,3%
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.