

Ежедневный обзор рынка акций

08 октября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

С технической точки зрения российский индекс ММВБ за последние две торговые сессии немного изменил картину в позитивную сторону и теперь стоит лучше работать от покупки на любых небольших коррекциях, а про короткие позиции лучше на время забыть.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 444,32	0.08%
FTSE	6 437,28	-0.26%
S&P 500	1 676,12	-0.85%
Dow Jones Avg	14 936,24	-0.9%
EURO STOXX 50	2 923,04	-0.18%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Nord Gold	1,74	7,10%
Банк Возрождение, ао	11,38	4,89%
Банк Возрождение, ап	4,06	2,10%
МРСК Северо-Запада	0,0010	2,36%
Интегра, GDR	15,26	2,69%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Синергия	14,58	-3,85%
РОСБАНК	1,68	-3,04%
Highland Gold	66,00	-2,94%
ОГК-4 (Еон)	0,07	-2,25%
Polymetal International	610,50	-2,16%

Индекс MSCI

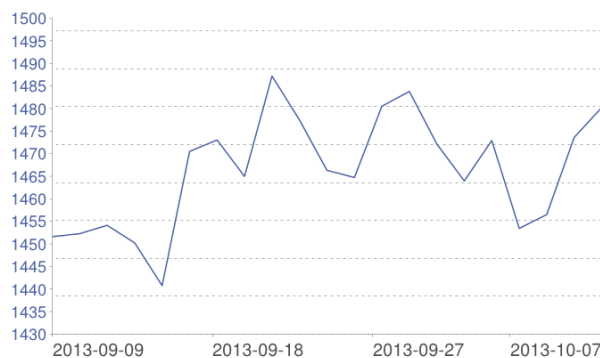
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	800,79	0,41%

Основные индикаторы

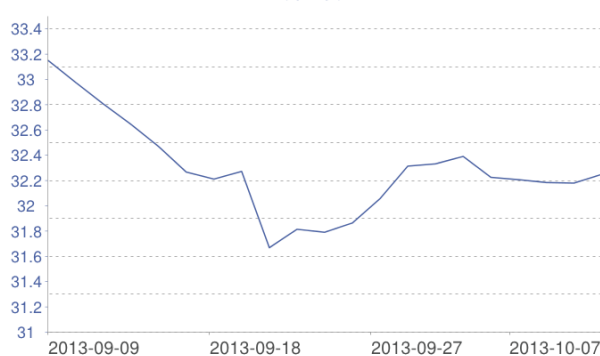
Индекс РТС



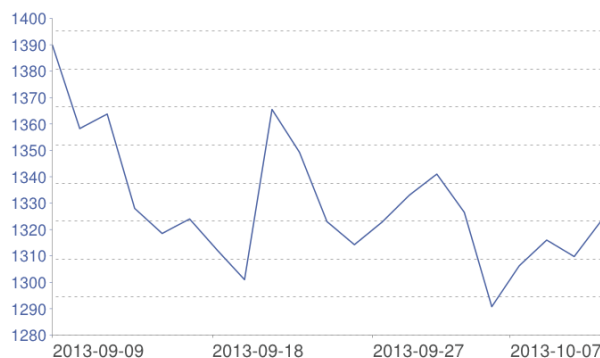
Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Продолжают американские проблемы давить на фондовые индексы за океаном, при этом ни российские, ни азиатские инвесторы уже не первый день ничего не боятся. На фоне снижения индексов в Америке почти на 1% российский индекс ММВБ вчера сумел закрыться в плюсе почти на 0.4%, при этом сегодня утром наблюдается рост почти на всех азиатских площадках в среднем на 0.8%. Фьючерсы на основные американские индексы сегодня находятся в нулях, что в совокупности с динамикой на азиатских площадках, создаёт умеренно позитивный внешний фон. Стоит отметить, что уже не первый день наблюдается бегство не только из доллара, но и из американских активов, в пользу европейских и не только. Возможно, часть денег доходит и до развивающихся рынков, поэтому не стоит удивляться их временной устойчивости на фоне негативной динамики за океаном.

До 17 октября, когда может случиться технический дефолт в США остались считанные дни, при этом и сенат и конгресс с 14 по 17 октября будут находиться в отпуске, поэтому должны всё решить или до 14 числа или уже договорятся на выходных, но краха мировой экономики ждать точно не стоит. По крайней мере, российские инвесторы его точно не ждут. На макростатистику по всему миру сейчас уже никто не обращает внимание, поэтому не стоит за ней пока наблюдать, однако отмечу, что в Европе дела вновь существенно усугубляются, поэтому при разрешении проблем в США мы сразу же увидим обратное бегство в доллар из европейской валюты.

С технической точки зрения российский индекс ММВБ за последние две торговые сессии немного изменил картину в позитивную сторону и теперь стоит лучше работать от покупки на любых небольших коррекциях, а про короткие позиции лучше на время забыть. Целью движения вверх может стать диапазон 1500-1520 пунктов.

Фьючерс на индекс РТС также накануне сумел закрепиться выше отметки 144000, теперь есть все шансы на дальнейший рост до отметки 146000. В случае закрытия дня выше отметки 146000 откроется потенциал роста на новые максимумы. С короткими позициями пока лучше повременить. По крайней мере, с точки зрения техники, намёков на коррекцию пока нет.

Календарь событий

08 октября 2013	Протек - закрытие реестра для участия в собрании и получения дивидендов за 9 месяцев 2013 года (1,23 руб/об.акцию)
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	4,56	1,6%	108 059	Покупать	6,27	37,4%	0,95	2,54	2,80
Роснефть	ROSN RX	8,14	0,1%	86 252				1,34	6,88	6,67
Лукойл	LKOH RX	64,10	0,6%	54 518	Покупать	79,15	23,5%	0,52	3,20	4,45
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,87	-0,1%	31 108						5,95
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,73	-0,1%	5 624						4,80
Татнефть, ао	TATN RX	6,54	0,2%	14 255						7,50
Татнефть, ап	TATNP RX	3,52	0,3%	519						
Газпром нефть	SIBN RX	4,47	0,1%	21 171				0,68	3,20	3,88
НОВАТЭК	NVTK RX	12,00	2,0%	36 437				5,21	12,31	16,11
Башнефть, ао	BANE RX	58,76	-0,3%	11 088						
Башнефть, ап	BANEP RX	40,84	0,8%	1 579						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 601,66	0,3%	4 045				0,85		39,75
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	39,45	-0,6%	5 791				1,88	7,40	14,07
Интегра, GDR	INTE LI	15,26	2,7%	71						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,68	0,2%	6 185						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,40	-0,3%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0167	1,2%	5 303				1,02	11,82	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0030	-1,1%	3 790	Держать	0,0083	177,5%	2,08	3,84	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-1,0%	3 479				0,23	159,26	
ОГК-2	OGKB RX	0,0082	-1,0%	910	Покупать	0,04	349,1%	0,43	3,35	3,35
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	-2,3%	4 663	Покупать	0,16	113,6%			
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,03	0,8%	1 237	Держать	0,06	63,0%	0,96	4,57	8,17
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	1,0%	771	Покупать	0,0004	100,4%	0,95	3,57	3,51
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	0,0%	58				0,63	586,98	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	1,3%	1 279	Покупать	0,07	111,3%			
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	0,4%	163				0,48	8,12	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	0,2%	101				0,82	90,49	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	1,1%	175				0,53		
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,4%	715				0,31	10,20	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,26	1,2%	1 227						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0062	-1,0%	269				0,49	21,54	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0036	-1,7%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	-1,6%	4 645	Покупать	2,83	9 713,3%	1,31	7,32	2,52
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0010	2,4%	101	Держать	0,0020	90,5%	0,39	3,60	8,95
МРСК Центра	MRKC RX	0,0074	-1,4%	312	Покупать	0,03	341,2%	0,47	3,09	6,49
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0026	-1,0%	290	Покупать	0,0140	444,0%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-0,7%	1 784	Покупать	2,42	6 505,3%	0,78	2,47	3,29
МРСК Волги	MRKV RX	0,0009	-1,1%	169	Покупать	0,0063	569,1%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0010	0,4%	51						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	-1,4%	227				0,27	2,70	8,58
МРСК Урала	MRKU RX	0,0026	-2,3%	225	Покупать	0,0136	427,8%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,09	0,7%	107				0,79	3,85	23,63
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	-0,1%	35						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,52	0,2%	29						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	179,86	-0,6%	2 074						
НорНикель	GMKN RX	147,73	-0,1%	23 377				2,45	6,11	19,16
Северсталь	CHMF RM	8,71	0,2%	7 300				0,84	6,24	25,02
ММК	MAGN RM	0,25	-0,4%	2 754				0,68	5,36	
НЛМК	NLMK RM	1,63	0,8%	9 794				1,08	6,92	16,44
ЧЦЗ	CHZN RM	3,36	0,4%	182				0,35	4,45	162,29
Мечел, ао	MTLR RM	3,18	-0,8%	1 324				1,01	53,78	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,61	-0,6%	223						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,75	5,5%	354				0,93	5,36	6,26
High River Gold Mines	HRG CN	1,35	0,7%	1 133				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,74	7,1%	656	Пересмотр	2,90	66,9%			
Распадская	RASP RX	0,98	-0,9%	689				2,04	8,18	
АЛРОСА	ALRS RX	1,17	-2,6%	8 587				2,59	7,49	8,76
ТМК	TRMK RM	2,65	0,6%	2 484				0,95	6,61	10,31
Uranium One	UUU CN	2,76	0,0%	2 645				7,97	84,05	138,18
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,31	-0,6%	568				0,32	8,48	
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,87	-0,7%	1 319				0,47	5,50	7,41
Sollers	SVAV RX	21,53	-0,8%	738				0,59	4,64	4,06
ОАК	UNAC RX	0,0037	-0,3%	815				1,08	14,47	
Мостотрест	MSTT RX	4,39	-1,0%	1 240				0,32	3,49	9,24

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	267,61	2,7%	25 305				1,86	18,05	31,33
X5 Retail Group	FIVE LI	17,00	-0,5%	4 617	Держать	23,80	40,0%	0,50	7,34	
Дикси	DIXY RX	13,68	-1,5%	1 706	Покупать	17,60	28,7%	0,50	8,45	44,10
О'Кей, GDR	OKEY LI	11,70	-1,3%	3 148				0,90	11,43	21,05
М.видео	MVID RX	8,38	-1,6%	1 507	Покупать	12,30	46,7%	0,32	5,70	11,33
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,66	1,5%	69				0,86		
Росинтер	ROST RX	3,11	0,3%	51				0,24	4,08	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,47	1,8%	680				0,97	6,63	4,85
Русagro, GDR	AGRO LI	5,11	0,0%	610				1,15	5,59	4,78
Разгуляй	GRAZ RX	0,34	-0,1%	64						
Русское море	RSEA RM	0,88	-0,9%	70				0,36	92,91	
Синергия	SYNG RX	14,58	-3,8%	364				0,71	5,00	5,52
Фармстандарт	PHST RX	54,61	-0,4%	2 064						
Верофарм	VRPH RX	28,34	0,4%	283				2,30	8,91	10,39
Протек	PRTK RX	1,20	-1,4%	630				0,12	3,38	7,31
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,20	-0,4%	715						3,04
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,25	-1,3%	1 611				2,02	6,60	7,34
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	39,72	-0,2%	8 306						13,74
МТС	MTSS RM	10,23	0,9%	21 149				2,12	4,80	8,43
Вымпелком	VIP US	12,45	0,4%	21 871	Держать	13,28	6,7%	1,95	4,60	7,55
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,31	0,1%	9 729	Держать	4,03	21,8%	1,61	4,33	8,78
Ростелеком, ап	RTKM RM	2,21	0,2%	536						
СТС Медиа	CTCM US	10,83	-0,8%	1 692				1,88	6,08	11,28
Яндекс	YNDX US	37,44	-2,4%	12 319	Покупать	37,77	0,9%	11,18	25,30	40,89
IBS Group, GDR	IBSG GR	25,66	1,1%	567						15,81
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,82	-0,1%	2 649						11,33
Аэрофлот	AFLT RM	1,71	0,2%	1 904						
НМТП	NMTP RM	0,11	-0,5%	2 061				4,18		10,92
Трансконтейнер	TRCN RM	108,53	0,0%	1 508				1,45	5,58	9,42
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,75	0,0%	2 154				4,76	10,44	59,94
FESCO	FESH RX	0,18	-0,4%	518				1,40	7,52	8,54
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,12	0,2%	67 274	Покупать	4,01	28,7%			6,38
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,36	-0,2%	2 365						
ВТБ	VTBR RM	0,0013	-0,2%	16 960	Держать	0,0100	660,7%			5,70
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	11,38	4,9%	270						5,29
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,06	2,1%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,37	-0,1%	602						3,53
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0018	-0,7%	541						38,90
РОСБАНК	ROSB RM	1,68	-3,0%	2 612						9,99
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,78	0,0%	694						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,89	2,3%	2 195						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,27	0,3%	15 469				5,50	10,31	13,31
Фосагро	PHOR RX	30,05	-0,8%	3 892				1,48	5,20	7,48
Акрон	AKRN RX	30,35	-0,3%	1 230				1,03	3,52	3,14
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,10	0,2%	10 634				0,77	3,12	6,51
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,62	2,0%	653						95,20
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,01	1,4%	1 330				1,23	7,38	10,13
Группа ЛСР	LSRG RX	17,00	-1,2%	1 751						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,88	-0,2%	1 425				1,69	7,26	9,23
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,69	0,1%	132				1,55		4,09
RGI International	RGI LN	2,03	-2,6%	328						

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	9,1	1,2%
Роснефть	ROSN LI	8,1	-0,5%
Лукойл	LKOD LI	64,0	0,2%
Газпром нефть	GAZ LI	22,3	-0,1%
НОВАТЭК	NVTK LI	135,0	2,9%
НорНикель	MNOD LI	14,7	-0,5%
Мечел, пр	MTL/P US	0,7	-1,0%
НЛМК	NLMK LI	16,4	0,3%
ТМК	TMKS LI	13,5	1,1%
ММК	MMK LI	3,2	0,6%
Северсталь	SVST LI	8,7	0,0%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,3	1,2%
Русал	RUALR RX	3,0	-0,3%
МТС	MBT US	23,4	1,5%
Мегафон	MFON LI	37,0	-0,0%
Ростелеком	RKMD LI	19,7	-0,4%
РусГидро	HYDR LI	1,6	-0,1%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	8,1	-0,2%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,9	4,1%
Магнит	MGNT LI	64,5	1,1%
Фармстандарт	PHST LI	14,4	1,8%
Группа Черкизово	CHE LI	10,3	3,5%
ВТБ	VTBR LI	2,6	-0,6%
Уралкалий	URKA LI	26,2	-0,6%
Фосагро	PHOR LI	10,1	0,5%
AFI Development	AFID LI	0,6	1,1%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	-2,3%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,2	-1,4%
АФК Система	SSA LI	26,8	-1,3%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,6	-0,7%
Татнефть	ATAD LI	39,0	-0,0%
Мечел	MTL US	3,2	2,5%
Mail.ru	MAIL LI	39,7	-0,2%
Globaltrans	GLTR LI	14,8	-0,1%
Сбербанк	SBER LI	12,4	-0,1%

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.