

Ежедневный обзор рынка акций

10 октября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

По-прежнему мы рекомендуем удерживать короткие позиции по ключевой валютной паре евро-доллар. В среду цена скорректировалась почти на фигуру, к отметке 1.35, но ключевой поддержкой в ближайшие дни будет служить уровень 1.345. В случае пробоя этой поддержки стоит закладываться на снижение к отметке 1.33 минимум.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 461,00	-0.72%
FTSE	6 337,91	-0.44%
S&P 500	1 656,40	0.06%
Dow Jones Avg	14 802,98	0.18%
EURO STOXX 50	2 904,73	0.05%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Global Ports, GDR	14,00	4,09%
МРСК Сибири	0,0024	4,19%
МРСК Юга	0,0011	3,20%
ОГК-4 (Еон)	0,08	2,73%
Фармстандарт	56,05	2,25%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Трансконтейнер	98,05	-9,29%
ЧТПЗ	0,71	-6,12%
МРСК Центра и Приволжья	0,0023	-6,37%
МРСК Урала	0,0024	-5,27%
МРСК холдинг, ао	0,03	-4,02%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI EM	0,0000	0,00%
MSCI RUSSIA	810,50	-0,72%

Основные индикаторы

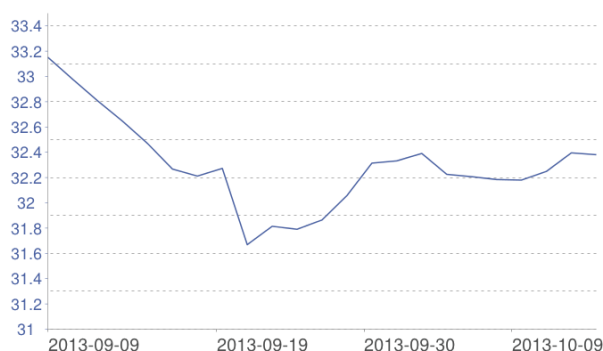
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Очередной вчерашний день показал, что российский рынок продолжает жить своей жизнью, а европейские и американские площадки своей. Ничего удивительного в этом нет, и до развивающихся стран, после мощного годового оттока капитала, рано или поздно, должны были прийти деньги, что мы и видим. Последние дни не только Россия показывает силу, но Бразилия и почти весь азиатский регион полностью игнорируют локальную коррекцию в штатах. Пока интрига с планкой госдолга остаётся актуальной, сложно сейчас строить модели относительно дальнейшего аппетита к риску на всех мировых площадках, поэтому стоит сейчас просто смотреть на технику, а она говорит пока только за рост. Как уже писали вчера, есть пока ощущения, что финального роста в этом году мы ещё не видели и случиться он соответственно может как раз на повышении планки госдолга в США, но новость эта будет иметь весьма ограниченный срок действия и позитива хватит на 1-2 дня, после чего, можно будет закладываться на глубокую и длинную коррекцию. Пока же, вчера пришли первые позитивные новости из США: республиканцы палаты представителей США рассматривают возможность о принятии предложения о краткосрочном увеличении заимствований, чтобы выиграть время для переговоров по широкому списку политических мер, а возможный будущий глава ФРС Джанет Йеллен, заявила о своих приоритетах, а именно восстановление экономики и увеличение занятости.

Российский индекс ММВБ находится вблизи важной зоны сопротивления 1500-1520 пунктов, откуда вполне может начаться разворот, но судя по динамике рынка внутри дня, без повода инвесторы распродавать активы пока не хотят, все также ждут разрешения проблем в США и финальный вынос. Пока нет намёков и поводов на коррекцию, поэтому делать ставку на снижение пока не стоит, но и заходить в рынок с долгосрочными покупками на текущих уровнях ещё более глупо.

Фьючерс на индекс РТС после выхода вверх из диапазона 144000-146000 продолжает консолидироваться и тестировать в качестве поддержки верхнюю горизонтальную поддержку. Пока цена закрывает день выше отметки 146000 сохраняются все шансы на финальный поход с обновлением предыдущего максимума выше отметки 150000 пунктов. В случае закрытия дня ниже отметки 144000 появятся первые намёки на коррекцию, поэтому стоп по длинным позициям проще ставить именно там. В случае пробоя отметки 142000 можно будет говорить о более глубокой коррекции.

По-прежнему одной из интересных среднесрочных идей на текущий момент является укрепление индекса доллара по отношению почти ко всем валютам. Индекс доллара за последние два года неоднократно приостанавливал своё снижение именно в диапазоне 79-80 пунктов, вот и в среду появились первые намёки на отскок от этих отметок.

По-прежнему мы рекомендуем удерживать короткие позиции по ключевой валютной паре евро-доллар. В среду цена скорректировалась почти на фигуру, к отметке 1.35, но ключевой поддержкой в ближайшие дни будет служить уровень 1.345. В случае пробоя этой поддержки стоит закладываться на снижение к отметке 1.33 минимум.

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	4,67	0,1%	110 571	Покупать	6,25	33,9%	0,97	2,59	2,87
Роснефть	ROSN RX	8,11	-0,2%	85 948				1,34	6,88	6,68
Лукойл	LKOH RX	64,97	0,1%	55 261				0,53	3,24	4,52
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,88	0,7%	31 602						6,07
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,73	-0,5%	5 632	Покупать	0,89	21,1%			4,80
Татнефть, ао	TATN RX	6,60	-0,4%	14 378						7,60
Татнефть, ап	TATNP RX	3,53	0,3%	521						
Газпром нефть	SIBN RX	4,51	0,2%	21 367				0,68	3,24	3,93
НОВАТЭК	NVTK RX	12,11	-0,4%	36 757				5,28	12,45	16,32
Башнефть, ао	BANE RX	58,80	0,3%	11 096	Покупать	69,04	17,4%			
Башнефть, ап	BANEP RX	41,07	1,1%	1 588						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 629,02	-0,4%	4 088	Держать	2 288,90	-12,9%	0,85		40,34
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	39,10	0,1%	5 739				1,86	7,34	13,95
Интегра, GDR	INTE LI	15,26	0,0%	71						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,60	-0,3%	6 151						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,20	-2,6%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0168	0,8%	5 341				1,03	11,90	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0029	-2,1%	3 731	Держать	0,0083	181,9%	2,07	3,83	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-1,0%	3 465				0,23	159,26	
ОГК-2	OGKB RX	0,0082	-1,0%	908	Покупать	0,04	350,1%	0,43	3,35	3,36
ОГК-4 (Еон)	EOBR RX	0,08	2,7%	4 741	Покупать	0,16	110,1%			
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,03	-1,0%	1 213	Держать	0,06	66,3%	0,95	4,53	8,04
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,0%	798	Покупать	0,0004	93,7%	0,96	3,62	3,65
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-4,3%	55				0,63	584,42	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-0,9%	1 248	Покупать	0,07	116,5%			
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-2,6%	164				0,49	8,16	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	0,1%	103				0,82	90,86	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-1,7%	172				0,53		
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-1,3%	710				0,31	10,19	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,27	0,5%	1 310						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0061	-0,9%	265				0,49	21,52	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0035	-2,2%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	-4,0%	4 397	Покупать	2,83	10 266,3%	1,30	7,25	2,39
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0010	-0,7%	97	Держать	0,0020	96,7%	0,39	3,58	8,70
МРСК Центра	MRKC RX	0,0069	-2,8%	291	Покупать	0,03	372,3%	0,46	3,04	6,08
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0023	-6,4%	260	Покупать	0,0140	506,1%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-0,2%	1 795	Покупать	2,42	6 468,5%	0,78	2,48	3,32
МРСК Волги	MRKV RX	0,0009	-1,9%	165	Покупать	0,0063	584,8%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	3,2%	53						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	4,2%	232				0,28	2,74	8,81
МРСК Урала	MRKU RX	0,0024	-5,3%	212	Покупать	0,0136	460,3%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,09	-1,9%	105				0,79	3,85	23,39
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	-1,3%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,51	-2,1%	29						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	179,37	0,1%	2 068						
НорНикель	GMKN RX	148,54	0,3%	23 506				2,46	6,14	19,27
Северсталь	CHMF RM	8,71	-0,7%	7 296				0,84	6,23	25,01
ММК	MAGN RM	0,25	-0,9%	2 771				0,68	5,36	
НЛМК	NLMK RM	1,66	0,2%	9 935				1,09	6,99	16,68
ЧЦЗ	CHZN RM	3,30	-0,9%	179				0,35	4,37	160,08
Мечел, ао	MTLR RM	3,15	-1,6%	1 313				1,01	53,53	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,61	-0,1%	223						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,71	-6,1%	336				0,92	5,34	5,95
High River Gold Mines	HRG CN	1,34	0,7%	1 124				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,60	-3,0%	605						
Распадская	RASP RX	0,99	-1,6%	694				2,05	8,21	
АЛРОСА	ALRS RX	1,14	-1,9%	8 416				2,56	7,41	8,62
ТМК	TRMK RM	2,63	-0,8%	2 464				0,94	6,57	10,23
Uranium One	UUU CN	2,74	-0,3%	2 625				7,91	83,41	137,11
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,31	-2,3%	571				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	1,73	-2,5%	1 221				0,44	5,20	6,89
Sollers	SVAV RX	21,93	0,9%	751				0,60	4,71	4,15
ОАК	UNAC RX	0,0037	-0,3%	811				1,08	14,47	
Мостотрест	MSTT RX	4,36	-0,4%	1 231				0,32	3,48	9,21

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	267,46	-0,5%	25 292				1,86	18,04	31,31
X5 Retail Group	FIVE LI	17,10	0,6%	4 644	Держать	23,80	39,2%	0,50	7,37	
Дикси	DIXY RX	13,69	0,7%	1 708	Покупать	17,60	28,5%	0,50	8,48	44,33
O'Key, GDR	OKEY LI	11,40	-2,5%	3 067				0,88	11,22	20,59
М.видео	MVID RX	8,45	0,0%	1 518	Покупать	12,30	45,6%	0,32	5,77	11,46
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,66	-0,1%	70				0,86		
Росинтер	ROST RX	3,09	0,0%	50				0,24	4,07	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,60	0,0%	686				0,97	6,64	4,89
Русagro, GDR	AGRO LI	5,11	0,0%	610				1,15	5,59	4,78
Разгуляй	GRAZ RX	0,33	-0,9%	63						
Русское море	RSEA RM	0,89	-1,6%	70				0,37	93,32	
Синергия	SYNG RX	14,52	-3,8%	362				0,71	5,00	5,52
Фармстандарт	PHST RX	56,05	2,2%	2 118						
Верофарм	VRPH RX	28,11	-0,3%	281				2,29	8,88	10,34
Протек	PRTK RX	1,17	-3,0%	619				0,11	3,31	7,21
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,15	-0,9%	712						3,02
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,25	1,7%	1 611				2,02	6,60	7,34
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	38,30	-3,0%	8 009						13,25
МТС	MTSS RM	10,16	-0,3%	20 988				2,11	4,76	8,37
Вымпелком	VIP US	12,34	0,4%	21 678				1,94	4,58	7,48
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,21	-2,3%	9 457	Держать	3,99	24,2%	1,59	4,27	8,57
Ростелеком, ап	RTKM RM	2,22	0,0%	539						
СТС Медиа	CTCM US	11,01	-0,6%	1 720				1,91	6,19	11,47
Яндекс	YNDX US	36,16	1,7%	11 898	Покупать	38,83	7,4%	10,81	24,47	39,65
IBS Group, GDR	IBSG GR	25,83	1,1%	571						15,97
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,03	0,2%	2 686						11,49
Аэрофлот	AFLT RM	1,70	-0,2%	1 886	Покупать	2,08	22,7%			
НМТП	NMTP RM	0,11	-0,0%	2 081				4,19		11,02
Трансконтейнер	TRCN RM	98,05	-9,3%	1 362				1,33	5,11	8,55
Global Ports, GDR	GLPR LI	14,00	4,1%	2 193				4,83	10,62	61,03
FESCO	FESH RX	0,18	-0,2%	520				1,40	7,50	8,55
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,14	-0,4%	67 699						6,45
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,39	-0,3%	2 392						
ВТБ	VTBR RM	0,0013	-0,4%	16 871						5,70
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	11,45	0,2%	272	Держать	17,79	55,4%			5,34
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,98	-0,8%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,37	0,1%	603						3,55
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0018	0,3%	524						37,88
РОСБАНК	ROSB RM	1,68	1,7%	2 602						9,99
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,69	-5,1%	659						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,90	0,0%	2 198						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,22	0,0%	15 324				5,45	10,22	13,18
Фосагро	PHOR RX	30,85	1,5%	3 995				1,52	5,33	7,72
Акрон	AKRN RX	29,87	0,9%	1 211				1,02	3,50	3,10
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,09	-0,7%	10 530				0,77	3,10	6,45
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,62	-1,0%	644						93,86
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,99	0,3%	1 312				1,22	7,34	10,03
Группа ЛСР	LSRG RX	17,33	1,5%	1 785						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,05	2,9%	1 475				1,75	7,55	9,59
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,30	-2,3%	126				1,52		3,91
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	9,3	-0,7%
Роснефть	ROSN LI	8,1	-0,4%
Лукойл	LKOD LI	65,4	-0,1%
Газпром нефть	GAZ LI	22,6	0,0%
НОВАТЭК	NVTK LI	136,1	-0,7%
НорНикель	MNOD LI	14,9	0,5%
Мечел, пр	MTL/P US	0,7	0,7%
НЛМК	NLMK LI	16,6	-0,8%
ТМК	TMKS LI	13,2	-1,1%
ММК	MMK LI	3,2	-1,0%
Северсталь	SVST LI	8,7	-1,1%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,3	1,2%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	22,9	0,7%
Мегафон	MFON LI	36,7	-1,8%
Ростелеком	RKMD LI	19,6	-0,6%
РусГидро	HYDR LI	1,6	0,9%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	8,1	-0,1%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,9	4,1%
Магнит	MGNT LI	65,6	-0,6%
Фармстандарт	PHST LI	14,5	1,8%
Группа Черкизово	CHE LI	10,4	1,5%
ВТБ	VTBR LI	2,6	-0,4%
Уралкалий	URKA LI	26,2	-0,6%
Фосагро	PHOR LI	10,4	1,8%
AFI Development	AFID LI	0,6	-1,6%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	-1,0%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,1	-1,7%
АФК Система	SSA LI	26,6	-1,0%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,8	0,1%
Татнефть	ATAD LI	39,5	-0,5%
Мечел	MTL US	3,2	0,3%
Mail.ru	MAIL LI	38,3	-3,0%
Globaltrans	GLTR LI	15,0	0,2%
Сбербанк	SBER LI	12,6	-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.