

Ежедневный обзор рынка акций

16 октября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Российский индекс ММВБ продолжает находиться вблизи верхней границы восходящего тренда и пока нет даже намёков на коррекцию. Старт торгов сегодня пройдёт с небольшим понижением, но вот насчёт закрытия дня гадать пока не стоит. В любом случае, разрешится или нет ситуация в США, но покупать акции в текущий момент весьма глупо, лучше дожидаться хоть небольшую коррекцию.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 495,31	1.45%
Индекс ММВБ	1 531,67	1.42%
FTSE	6 549,11	0.64%
S&P 500	1 698,06	-0.71%
Dow Jones Avg	15 168,01	-0.87%
EURO STOXX 50	3 004,56	0.9%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Трансконтейнер	102,12	4,31%
НЛМК	1,76	4,40%
Global Ports, GDR	14,80	4,67%
Ferrexpo	194,10	4,92%
PAO ЭС Востока, ао	0,0060	3,68%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Urals Energy	8,50	-4,23%
МРСК холдинг, ао	0,03	-3,00%
Интегра, GDR	13,81	-3,43%
ЧТПЗ	0,71	-2,78%
X5 Retail Group	15,95	-2,09%

Индекс MSCI

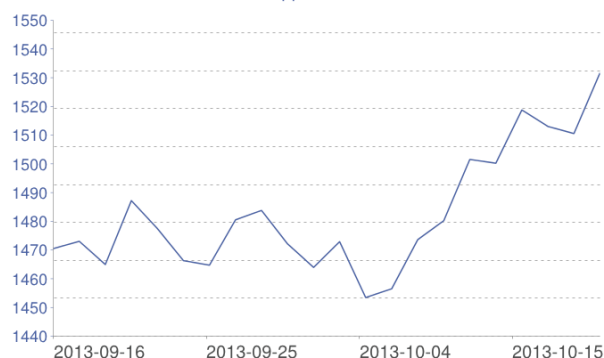
	Значение	Δ, День
MSCI EM	0,0000	0,00%
MSCI RUSSIA	829,77	1,63%

Основные индикаторы

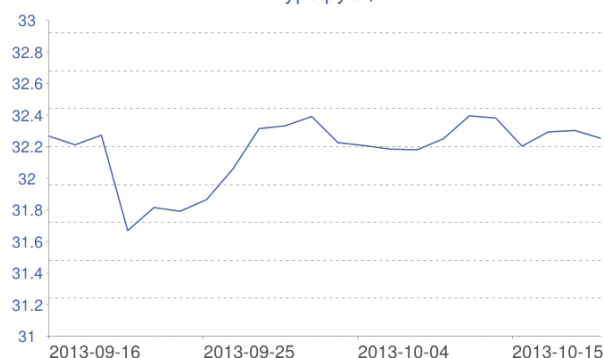
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

До возможного технического дефолта США остались буквально сутки. На самом деле, не так страшен день 17 октября, как 21 октября, когда у США намечены довольно существенные размещения и если до этого времени потолок госдолга поднят не будет, то при отсутствии спроса со стороны ФРС, размещение явно провалится и только тогда может начаться паника на всех фондовых рынках. Пока же очередной вчерашний день переговоров закончился ничем. США уже более половины месяца находятся в стадии «отключения» правительства. Президент Барак Обама и конгрессмены не могут договориться о принятии бюджета. Под угрозой и переговоры о повышении потолка госдолга. На фоне всей этой нестабильной ситуации международное рейтинговое агентство Fitch поставило нынешний кредитный рейтинг США — «AAA» — на пересмотр и изменило прогноз по нему на «негативный». «Хотя мы продолжаем верить, что потолок вскоре будет повышен, политические распри увеличивают риск дефолта Соединенных Штатов», — отмечают в Fitch. В тоже время президент США Барак Обама заявил сенаторам-демократам, что наложит вето на готовящийся законопроект республиканцев в палате представителей, если тот будет включать политические условия для принятия бюджета и расширения лимита на заимствования, а именно такой документ и готовят республиканцы. Вобщем можно всем смело покупать попкорн, занимать места в первых рядах и наблюдать очередной американский блокбастер, в котором главный герой, по традиции, должен спасти мир в последние секунды.

На фондовых рынках пока нет даже намёков не то, что на панику, даже на коррекцию. Германия и вовсе, вчера вновь переписала свои исторические максимумы. Азиатский регион сегодня торгуется разнонаправлено и существенных распродаж и там не наблюдается, даже не смотря на бурный рост в последние недели. Фьючерсы на основные американские индексы прибавляют в пределах 0.5%, что выглядит немного странно, даже после слабых отчётов Coca-Cola и Citigroup. Уже под существенным давлением находится американский долговой рынок и если рост доходностей продолжится не только по коротким векселям, но и по более длинным облигациям, то на фондовых рынках может дойти и до паники. Вобщем пока мир стоит на грани финансового коллабса, на фондовых рынках продолжается праздник жизни и никто не хочет смотреть правде в глаза и никого пока не интересует ни реальная экономика, ни статистика, ни отчёты компаний.

Российский индекс ММВБ продолжает находиться вблизи верхней границы восходящего тренда и пока нет даже намёков на коррекцию. Старт торгов сегодня пройдёт с небольшим понижением, но вот насчёт закрытия дня гадать пока не стоит. В любом случае, разрешится или нет ситуация в США, но покупать акции в текущий момент весьма глупо, лучше дождаться хоть небольшую коррекцию.

Ситуация по фьючерсу на индекс РТС за вчерашний день практически не изменилась. Цена подошла к своему предыдущему максимуму, вблизи отметки 150000 пунктов, но пока сил пробить его нет. Ближайшим уровнем поддержки выступает отметка 147000 пунктов.

Календарь событий

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	4,84	2,3%	114 687				0,99	2,65	2,97
Роснефть	ROSN RX	8,23	0,2%	87 239				1,35	6,93	6,75
Лукойл	LKOH RX	66,24	1,5%	56 343	Покупать	78,95	19,2%	0,54	3,29	4,60
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,92	2,4%	32 898						6,29
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,77	0,5%	5 941						5,07
Татнефть, ао	TATN RX	6,84	1,1%	14 908						7,85
Татнефть, ап	TATNP RX	3,66	2,8%	540						
Газпром нефть	SIBN RX	4,62	1,3%	21 920				0,69	3,30	4,02
НОВАТЭК	NVTK RX	12,40	0,0%	37 656				5,37	12,68	16,65
Башнефть, ао	BANE RX	59,00	-0,1%	11 134						
Башнефть, ап	BANEP RX	42,46	1,1%	1 642						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 681,92	1,6%	4 170				0,85		40,99
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	39,20	0,0%	5 754				1,86	7,36	13,98
Интегра, GDR	INTE LI	13,81	-3,4%	64						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,58	0,6%	6 143						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,70	3,5%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0173	0,2%	5 482				1,04	12,04	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0030	0,2%	3 838	Держать	0,0083	174,0%	2,09	3,86	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-0,4%	3 317				0,22	152,79	
ОГК-2	OGKB RX	0,0084	0,1%	926	Покупать	0,04	341,3%	0,44	3,39	3,41
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	0,6%	5 063	Покупать	0,16	96,8%			
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,04	2,5%	1 321	Держать	0,06	52,6%	1,00	4,76	8,72
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,0%	813	Покупать	0,0004	89,4%	0,97	3,64	3,71
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,5%	52				0,62	581,65	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-0,5%	1 225	Покупать	0,07	120,6%			
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-0,6%	162				0,48	8,11	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	0,0%	99				0,82	90,23	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	0,4%	167				0,52		
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	1,1%	721				0,31	10,24	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,26	-1,9%	1 247						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0060	3,7%	258				0,49	21,43	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0035	2,3%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	-3,0%	4 195	Покупать	2,83	10 766,2%	1,29	7,19	2,28
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0010	-0,5%	100	Держать	0,0020	91,4%	0,39	3,60	8,91
МРСК Центра	MRKC RX	0,0074	-1,3%	314	Покупать	0,03	338,1%	0,47	3,10	6,53
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0023	-1,0%	262	Покупать	0,0140	501,7%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,2%	1 814	Покупать	2,42	6 396,2%	0,78	2,49	3,34
МРСК Волги	MRKV RX	0,0009	0,7%	167	Покупать	0,0063	575,1%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0010	-0,2%	52						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	-2,0%	227				0,27	2,71	8,58
МРСК Урала	MRKU RX	0,0024	2,2%	209	Покупать	0,0136	468,2%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,09	0,0%	106				0,79	3,85	23,43
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	-0,0%	35						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,49	-0,9%	27						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	181,27	-0,0%	2 090						
НорНикель	GMKN RX	153,91	1,8%	24 355				2,53	6,32	19,96
Северсталь	CHMF RM	9,10	2,7%	7 626				0,86	6,42	26,14
ММК	MAGN RM	0,25	1,3%	2 827				0,69	5,42	
НЛМК	NLMK RM	1,76	4,4%	10 571				1,15	7,33	17,74
ЧЦЗ	CHZN RM	3,33	0,9%	181				0,35	4,40	160,82
Мечел, ао	MTLR RM	3,31	1,8%	1 376				1,02	54,02	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,61	0,0%	224						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,71	-2,8%	338				0,92	5,34	5,97
High River Gold Mines	HRG CN	1,34	0,7%	1 126				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,65	0,5%	624	Пересмотр	2,92	77,0%	1,15	9,92	
Распадская	RASP RX	1,00	1,4%	704				2,07	8,29	
АЛРОСА	ALRS RX	1,09	0,3%	7 992				2,47	7,14	8,15
ТМК	TRMK RM	2,63	1,0%	2 470				0,95	6,59	10,25
Uranium One	UUU CN	2,75	0,0%	2 630				7,92	83,57	137,38
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,31	-0,6%	572				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	1,80	0,4%	1 270				0,45	5,34	7,14
Sollers	SVAV RX	23,37	1,4%	801				0,62	4,89	4,41
ОАК	UNAC RX	0,0037	0,0%	817				1,08	14,47	
Мостотрест	MSTT RX	4,30	-0,1%	1 214				0,32	3,42	9,04

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	261,99	1,1%	24 774				1,83	17,70	30,81
X5 Retail Group	FIVE LI	15,95	-2,1%	4 332	Держать	23,80	49,2%			
Дикси	DIXY RX	13,68	0,5%	1 706	Покупать	17,60	28,7%	0,50	8,45	44,10
O'Key, GDR	OKEY LI	12,00	3,4%	3 229				0,92	11,69	21,59
М.видео	MVID RX	8,61	0,9%	1 547	Покупать	12,30	42,9%	0,33	5,86	11,63
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,64	-0,5%	67				0,85	7,65	
Росинтер	ROST RX	3,10	-0,1%	51				0,24	4,07	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,87	2,3%	698				0,98	6,70	4,97
Русagro, GDR	AGRO LI	5,40	0,9%	644				1,18	5,73	5,05
Разгуляй	GRAZ RX	0,32	-0,7%	61						
Русское море	RSEA RM	0,93	3,4%	74				0,37	94,85	
Синергия	SYNG RX	14,95	2,1%	373				0,72	5,08	5,66
Фармстандарт	PHST RX	57,45	0,8%	2 171						
Верофарм	VRPH RX	28,37	0,0%	284				2,30	8,92	10,40
Протек	PRTK RX	1,19	0,6%	626				0,12	3,34	7,26
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,50	-0,9%	735						3,12
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,40	2,9%	1 627				2,03	6,64	7,42
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	38,79	0,9%	8 111						13,42
МТС	MTSS RM	10,69	2,3%	22 083	Покупать	10,63	-0,5%	2,20	4,97	8,80
Вымпелком	VIP US	12,37	0,0%	21 731	Держать	13,35	7,9%	1,94	4,59	7,50
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,30	1,6%	9 714	Держать	4,04	22,5%	1,61	4,33	8,77
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,23	-0,0%	542						
СТС Медиа	CTCM US	12,27	0,6%	1 917				2,15	6,96	12,78
Яндекс	YNDX US	38,59	0,6%	12 697	Покупать	39,55	2,5%	11,54	26,13	42,15
IBS Group, GDR	IBSG GR	27,00	1,5%	597						16,63
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,25	0,0%	2 726				1,69	5,89	11,63
Аэрофлот	AFLT RM	1,71	0,0%	1 904	Покупать	2,11	23,1%			
НМТП	NMTP RM	0,10	1,5%	2 000				4,12		10,59
Трансконтейнер	TRCN RM	102,12	4,3%	1 419				1,38	5,29	8,86
Global Ports, GDR	GLPR LI	14,80	4,7%	2 319				5,08	11,16	64,51
FESCO	FESH RX	0,18	0,2%	532				1,41	7,57	8,75
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,25	1,7%	70 076						6,65
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,48	1,6%	2 476						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	0,6%	17 601						5,92
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	11,96	0,9%	284						5,56
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,00	0,6%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,45	1,3%	638						3,74
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0018	-1,2%	518						37,27
РОСБАНК	ROSB RM	1,68	-0,8%	2 602						9,95
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,75	4,0%	682						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,88	0,0%	2 192						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,26	1,3%	15 439				5,49	10,29	13,28
Фосагро	PHOR RX	32,07	0,0%	4 152				1,56	5,47	7,99
Акрон	AKRN RX	30,35	0,2%	1 230				1,03	3,52	3,14
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,12	1,8%	10 816				0,78	3,14	6,62
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,62	-0,8%	644						93,86
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,95	0,0%	1 290				1,21	7,27	9,83
Группа ЛСР	LSRG RX	18,58	3,8%	1 914						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,40	3,8%	1 577	Покупать	6,45	19,4%	1,87	8,05	10,22
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,34	0,2%	127				1,53		3,93
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	9,7	2,3%
Роснефть	ROSN LI	8,2	0,0%
Лукойл	LKOD LI	66,1	1,2%
Газпром нефть	GAZ LI	23,0	0,9%
НОВАТЭК	NVTK LI	140,0	0,7%
НорНикель	MNOD LI	15,3	2,1%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	0,6%
НЛМК	NLMK LI	17,6	3,9%
ТМК	TMKS LI	13,2	0,4%
ММК	MMK LI	3,3	0,4%
Северсталь	SVST LI	9,1	2,4%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,4	0,3%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	23,5	0,9%
Мегафон	MFON LI	36,6	-0,7%
Ростелеком	RKMD LI	19,8	1,2%
РусГидро	HYDR LI	1,7	0,3%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	7,6	-4,6%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,9	4,1%
Магнит	MGNT LI	63,1	1,4%
Фармстандарт	PHST LI	14,4	2,4%
Группа Черкизово	CHE LI	10,4	0,5%
ВТБ	VTBR LI	2,7	0,3%
Уралкалий	URKA LI	26,3	1,0%
Фосагро	PHOR LI	10,4	-0,1%
AFI Development	AFID LI	0,6	0,8%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	-0,7%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,3	2,6%
АФК Система	SSA LI	27,2	1,6%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	9,1	2,1%
Татнефть	ATAD LI	41,0	1,1%
Мечел	MTL US	3,4	0,3%
Mail.ru	MAIL LI	38,8	0,9%
Globaltrans	GLTR LI	15,3	0,0%
Сбербанк	SBER LI	12,8	-0,8%

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.