

Ежедневный обзор рынка акций

17 октября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

На дневном графике индекса ММВБ, цена по-прежнему продолжает карабкаться вдоль верхней границы восходящего канала и уж больно сильно напрашивается здесь небольшая передышка и коррекция в пределах 5-7% перед возможно новым заходом вверх. Не исключено, что мы увидим и выход вверх из этого канала, но делать ставку на то, что он будет сильным, явно не стоит.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 500,25	0.33%
Индекс ММВБ	1 531,57	-0.01%
FTSE	6 571,59	0.34%
S&P 500	1 721,54	1.38%
Dow Jones Avg	15 373,83	1.36%
EURO STOXX 50	3 015,40	0.36%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
РОСБАНК	1,81	7,25%
МОЭСК	0,04	6,13%
Банк Возрождение, ао	12,61	5,03%
Банк Уралсиб	0,0019	5,15%
Интегра, GDR	14,40	4,27%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Polymetal International	525,00	-4,28%
Русское море	0,89	-3,82%
Иркутскэнерго	0,26	-2,80%
Мосэнерго (ТГК-3)	0,03	-2,41%
РАО ЭС Востока, ао	0,0058	-2,34%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI EM	0,0000	0,00%
MSCI RUSSIA	831,21	0,17%

Основные индикаторы

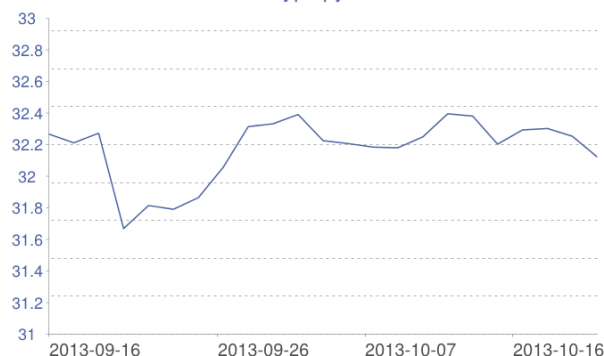
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Худшее уже позади, теперь осталось взглянуть на реальный мир другими глазами. Не первый раз за последние годы мы наблюдаем картину, как на опасениях страшного события рынки взмывают вверх, а по факту разрешения проблемы получается совсем другая реакция. Все прекрасно знают поговорку - "покупай на ожиданиях, продавай на фактах" - она прекрасно работала последние три года. Стоит вспомнить, как на заявлениях о спасении Греции рынки росли почти два месяца, пока продолжался весь цирк, а по факту выделения помощи началась коррекция. Также можно вспомнить рост на ожиданиях запуска QE-3 и дальнейшую фиксацию по факту спустя всего сутки, или рост на ожиданиях запуска программы LTRO от ЕЦБ и немедленную коррекцию по факту получения денег банками. Текущая ситуация ничем не отличается от всех предыдущих, более чем половину месяца рынки только и делали что росли на ожиданиях разрешения проблемы с госдолгом США и вот он наступил тот самый момент. Как всегда, весь цирк затянулся до последнего дня, прям в лучших традициях Америки и теперь пора свой взор инвесторам перевести на реальную экономику и задуматься над тем, а не слишком ли сильно фондовые рынки отделились от неё. Теперь всё внимание инвесторов будет приковано именно к выходящим данным по экономикам всех стран, которые так упорно игнорировались последние недели. Также свою лепту в дальнейшее движение фондовых активов внесёт и сезон корпоративной отчётности и в Европе и в США, который со следующей недели только будет набирать силу.

Тема с потолком государственного долга хоть и разрешилась в очередной раз благополучно, но радоваться тут особо не чему и это точно не повод для дальнейшего бурного роста. По сути, проблему просто отложили вновь на несколько месяцев и не более того. Временное финансирование правительства будет восстановлено на срок до 15 января, однако к 13 декабря законодатели будут обязаны принять полноценный бюджет на 2014 год. Потолок госдолга будет повышен до уровня, позволяющего не возвращаться к этому вопросу, до 7 февраля. При этом будет создан комитет, который займется согласованием спорных вопросов в бюджете на 2014 год. Комитет возглавят сенатор-демократ Патти Мюррей и республиканец-конгрессмен Пол Райан.

Американские площадки накануне закрыли день существенным ростом близи исторических максимумов. Германский фондовый рынок и вовсе обновил исторический максимум, а вот российские площадки показали почти нейтральную динамику и то, благодаря росту акций Газпрома, который тащит вверх индексы не первую неделю. В некоторых ликвидных бумагах уже вчера виднелись аккуратные существенные продажи и это неспроста. Ряд крупных игроков начинает задумываться о фиксации прибыли, так, как российский индекс ММВБ находится всего в 1% от своего самого сильного сопротивления 1550 пунктов. Именно эта отметка на протяжении 3 последних лет не давала покоя инвесторам и именно от этой отметки на протяжении трёх последних лет начинались коррекционные движения.

На дневном графике индекса ММВБ, цена по-прежнему продолжает карабкаться вдоль верхней границы восходящего канала и уж больно сильно напрашивается здесь небольшая передышка и коррекция в пределах 5-7% перед возможно новым заходом вверх. Не исключено, что мы увидим и выход вверх из этого канала, но делать ставку на то, что он будет сильным, явно не стоит.

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	4,92	1,1%	116 447	Покупать	6,27	27,5%	1,00	2,67	3,00
Роснефть	ROSN RX	8,13	-1,6%	86 188	Держать	8,52	4,7%	1,33	6,86	6,64
Лукойл	LKOH RX	66,17	-0,5%	56 278	Покупать	77,71	17,4%	0,54	3,29	4,60
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,93	0,3%	33 140						6,31
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,78	0,6%	5 999						5,12
Татнефть, ао	TATN RX	6,88	0,2%	14 999						7,86
Татнефть, ап	TATNP RX	3,64	-0,9%	537						
Газпром нефть	SIBN RX	4,63	-0,3%	21 933				0,69	3,29	4,00
НОВАТЭК	NVTK RX	12,50	0,4%	37 943	Держать	30,57	144,7%	5,39	12,72	16,71
Башнефть, ао	BANE RX	59,26	0,0%	11 183						
Башнефть, ап	BANEP RX	42,64	0,0%	1 649						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 691,72	-0,0%	4 185				0,85		40,97
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	39,30	0,3%	5 769	Держать	44,50	13,2%	1,87	7,37	14,02
Интегра, GDR	INTE LI	14,40	4,3%	67						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,65	0,5%	6 172						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,70	3,5%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0172	-0,6%	5 473				1,03	12,01	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0031	2,7%	3 957	Держать	0,0083	165,8%	2,11	3,90	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-0,4%	3 330				0,22	152,79	
ОГК-2	OGKB RX	0,0083	-1,4%	917	Покупать	0,04	345,6%	0,43	3,36	3,36
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	0,9%	5 132	Покупать	0,16	94,1%			
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	1,5%	1 346	Держать	0,06	49,7%	1,01	4,81	8,85
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-0,9%	813	Покупать	0,0004	90,3%	0,97	3,64	3,68
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,1%	52				0,62	581,61	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-2,4%	1 201	Покупать	0,07	125,1%			
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-1,9%	160				0,48	8,07	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-1,1%	98				0,81	90,08	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	0,1%	167				0,52		
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	1,3%	734				0,31	10,32	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,26	-2,8%	1 217						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0058	-2,3%	253				0,49	21,36	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0034	-2,7%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	1,7%	4 283	Покупать	2,83	10 544,3%	1,29	7,21	2,31
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0011	1,2%	102	Держать	0,0020	88,3%	0,39	3,61	9,02
МРСК Центра	MRKC RX	0,0075	0,4%	317	Покупать	0,03	334,5%	0,47	3,10	6,56
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0023	-0,3%	262	Покупать	0,0140	501,2%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	6,1%	1 934	Покупать	2,42	5 996,2%	0,81	2,58	3,55
МРСК Волги	MRKV RX	0,0009	-0,2%	168	Покупать	0,0063	573,9%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	2,2%	54						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	-2,0%	228				0,27	2,71	8,58
МРСК Урала	MRKU RX	0,0024	-0,6%	209	Покупать	0,0136	468,8%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,09	-0,2%	106				0,79	3,85	23,39
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	-1,7%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,49	0,8%	28						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	183,68	0,9%	2 118						
НорНикель	GMKN RX	152,86	-1,1%	24 189				2,52	6,29	19,83
Северсталь	CHMF RM	9,30	1,7%	7 790				0,88	6,52	26,70
ММК	MAGN RM	0,26	2,2%	2 900				0,70	5,50	
НЛМК	NLMK RM	1,76	-0,9%	10 523				1,14	7,31	17,66
ЧЦЗ	CHZN RM	3,36	0,5%	182				0,35	4,43	161,66
Мечел, ао	MTLR RM	3,35	0,8%	1 393				1,02	54,30	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,62	-0,2%	224						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,72	-0,3%	338				0,92	5,34	5,95
High River Gold Mines	HRG CN	1,35	0,7%	1 131				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	-0,3%	705				2,07	8,31	
АЛРОСА	ALRS RX	1,09	-0,0%	8 022				2,46	7,14	8,15
ТМК	TRMK RM	2,69	1,8%	2 525				0,96	6,67	10,48
Uranium One	UUU CN	2,76	0,0%	2 642				7,95	83,82	137,80
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	1,7%	584				0,32	8,54	
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,78	-1,2%	1 260				0,45	5,29	7,05
Sollers	SVAV RX	23,71	1,0%	812				0,63	4,92	4,45
ОАК	UNAC RX	0,0037	0,1%	821				1,08	14,48	
Мостотрест	MSTT RX	4,26	-1,3%	1 203	Покупать	6,58	54,3%	0,31	3,37	8,93

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	260,58	-0,9%	24 640				1,82	17,61	30,64
X5 Retail Group	FIVE LI	15,60	-2,2%	4 237	Держать	23,80	52,6%			
Дикси	DIXY RX	13,73	-0,0%	1 713	Покупать	17,60	28,2%	0,50	8,45	44,08
O'Key, GDR	OKEY LI	11,74	-2,2%	3 159				0,90	11,42	21,04
М.видео	MVID RX	8,87	2,6%	1 594	Покупать	12,30	38,7%	0,34	6,03	11,94
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,64	-0,0%	67				0,85	7,65	
Росинтер	ROST RX	3,14	0,8%	51				0,25	4,09	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,76	-1,1%	693				0,98	6,70	4,94
Русagro, GDR	AGRO LI	5,45	0,9%	650				1,18	5,73	5,08
Разгуляй	GRAZ RX	0,32	-0,1%	61						
Русское море	RSEA RM	0,89	-3,8%	71				0,37	93,40	
Синергия	SYNG RX	15,57	3,7%	388				0,74	5,20	5,87
Фармстандарт	PHST RX	58,22	0,9%	2 200						
Верофарм	VRPH RX	28,49	-0,0%	285				2,30	8,92	10,40
Протек	PRTK RX	1,20	0,5%	632				0,12	3,37	7,30
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,60	0,9%	741						3,15
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,40	0,0%	1 627				2,03	6,64	7,42
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	38,40	-1,0%	8 030	Покупать	40,32	5,0%			13,28
МТС	MTSS RM	10,94	2,0%	22 612				2,24	5,07	9,01
Вымпелком	VIP US	12,87	4,0%	22 609	Держать	13,49	4,8%	1,98	4,68	7,80
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,35	1,1%	9 859				1,62	4,36	8,86
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,24	0,0%	544						
СТС Медиа	CTCM US	12,36	0,7%	1 931				2,17	7,01	12,88
Яндекс	YNDX US	39,31	1,9%	12 934	Покупать	39,86	1,4%	11,73	26,54	42,76
IBS Group, GDR	IBSG GR	26,79	-1,0%	592						16,48
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,30	0,3%	2 735				1,69	5,90	11,67
Аэрофлот	AFLT RM	1,72	-0,0%	1 912						
НМТП	NMTP RM	0,11	3,6%	2 081				4,21		11,02
Трансконтейнер	TRCN RM	102,73	0,2%	1 427				1,38	5,29	8,88
Global Ports, GDR	GLPR LI	14,45	-2,4%	2 264				4,97	10,92	62,99
FESCO	FESH RX	0,18	-0,3%	532				1,42	7,60	8,76
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,24	-0,6%	69 920	Покупать	4,04	24,7%			6,61
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,49	0,2%	2 491						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	0,0%	17 673						5,92
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,61	5,0%	299	Держать	17,61	39,7%			5,84
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,01	0,6%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,45	-0,7%	636	Держать	1,74	20,3%			3,72
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0019	5,1%	546						39,19
РОСБАНК	ROSB RM	1,81	7,2%	2 802						10,67
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,75	4,0%	682						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,90	0,3%	2 198						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,43	2,8%	15 941				5,64	10,58	13,71
Фосагро	PHOR RX	32,07	-0,4%	4 153	Покупать	42,84	33,6%	1,55	5,46	7,95
Акрон	AKRN RX	30,22	-0,8%	1 225	Покупать	50,51	67,1%	1,02	3,51	3,11
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,13	0,6%	10 925				0,78	3,16	6,69
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,62	0,8%	650						94,63
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,93	-1,8%	1 273				1,20	7,20	9,65
Группа ЛСР	LSRG RX	19,13	2,5%	1 971						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,46	1,0%	1 593				1,88	8,10	10,28
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,44	0,7%	128				1,54		3,97
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	9,8	1,6%
Роснефть	ROSN LI	8,1	-1,3%
Лукойл	LKOD LI	66,1	-0,1%
Газпром нефть	GAZ LI	23,0	-0,1%
НОВАТЭК	NVTK LI	138,8	-0,9%
НорНикель	MNOD LI	15,2	-0,5%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	-0,1%
НЛМК	NLMK LI	17,6	-0,2%
ТМК	TMKS LI	13,4	1,5%
ММК	MMK LI	3,4	2,8%
Северсталь	SVST LI	9,3	2,2%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,4	0,3%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	23,7	0,5%
Мегафон	MFON LI	37,0	1,2%
Ростелеком	RKMD LI	20,1	1,7%
РусГидро	HYDR LI	1,7	-0,4%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	8,0	5,3%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,9	4,1%
Магнит	MGNT LI	62,0	-1,7%
Фармстандарт	PHST LI	14,6	1,5%
Группа Черкизово	CHE LI	10,4	0,5%
ВТБ	VTBR LI	2,7	0,7%
Уралкалий	URKA LI	27,0	2,9%
Фосагро	PHOR LI	10,3	-1,1%
AFI Development	AFID LI	0,6	0,8%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	-0,1%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,4	2,6%
АФК Система	SSA LI	27,4	0,6%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	9,2	0,8%
Татнефть	ATAD LI	41,1	0,3%
Мечел	MTL US	3,4	0,0%
Mail.ru	MAIL LI	38,4	-1,0%
Globaltrans	GLTR LI	15,3	0,3%
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.