

Ежедневный обзор рынка акций

22 октября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Внешний фон перед открытием торгов на российском фондовом рынке вновь абсолютно нейтральный. Сводный индекс азиатского региона завершает день вблизи нулевых отметок. Половина площадок в Азии находится на отрицательной территории с потерями в пределах 0.5%, а вторая половина с подобными значениями торгуется в плюсе

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 516,62	1.66%
FTSE	6 622,58	0.71%
S&P 500	1 744,50	0.65%
Dow Jones Avg	15 399,65	0.18%
EURO STOXX 50	3 033,31	0.76%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
AFI Development	0,67	5,71%
НМТП	0,11	5,26%
Polymetal International	601,00	5,44%
Протек	1,29	5,41%
Группа ЛСР	19,67	4,28%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Банк Возрождение, ао	11,92	-3,06%
Аптечная сеть 36.6	0,62	-3,35%
МРСК Волги	0,0009	-2,06%
РАО ЭС Востока, ап	0,0034	-2,51%
Открытые инвестиции	8,32	-2,21%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	839,08	1,59%

Основные индикаторы

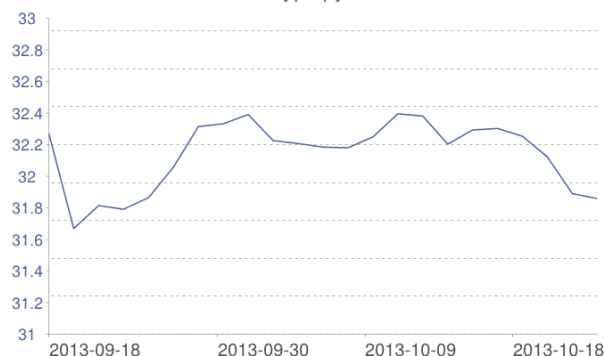
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Старт недели прошёл в абсолютно нейтральном ключе практически на всех фондовых площадках. С технической точки зрения картина также за последние дни не изменилась, почти все индексы находятся вблизи максимальных годовых или исторических отметок. Сезон отчётности в США продолжает преподносить больше негативных сюрпризов, нежели радовать инвесторов, но внимание на него никто обращать не хочет. К сожалению, а может для кого-то и к счастью, но вся вновь напечатанная ликвидность тупо продолжает идти на фондовые рынки, всё больше надувая пузыри и чем всё это рано или поздно кончится, мы все прекрасно знаем.

Ключевым событием сегодняшнего дня, безусловно, станет выход долгожданного отчёта по безработице за сентябрь от министерства труда США. Именно этот отчёт может существенно изменить диспозицию на валютном и фондовых рынках. В случае выхода сильных данных мы можем запросто увидеть существенное укрепление доллара ко всем валютам и коррекцию на фондовых рынках, так, как именно сильные данные с рынка труда могут сейчас хоть немного приостановить спекуляции на тему вечного печатного станка.

Внешний фон перед открытием торгов на российском фондовом рынке вновь абсолютно нейтральный. Сводный индекс азиатского региона завершает день вблизи нулевых отметок. Половина площадок в Азии находится на отрицательной территории с потерями в пределах 0.5%, а вторая половина с подобными значениями торгуется в плюсе. Фьючерсы на основные американские индексы торгуются с небольшими потерями, около 0.1%. Котировки нефти в Америке опустились ниже отметки в 100\$, а нефть марки Brent пытается закрепиться ниже отметки 110\$. Пока сохраняются все предпосылки для дальнейшего снижения цен на чёрное золото, в связи с этим, уже в понедельник на российском фондовом рынке аутсайдером был именно нефтегазовый сектор, из которого мы видели перекидку в пользу банковского сектора. В целом, закрытие сегодняшнего дня должно задать тон инвесторам до конца текущей недели.

Календарь событий

24 октября 2013	Фармстандарт - операционные результаты 9 месяцев 2013 года
25 октября 2013	Дикси - операционные результаты сентября и 9 месяцев 2013 года
28 октября 2013	Магнит - неаудированные финансовые результаты 9 месяцев 2013 года
31 октября 2013	Норильский никель - производственные результаты 3 квартала 2013 года
12 ноября 2013	X5 Retail Group - финансовые результаты 9 месяцев 2013 года
27 ноября 2013	Сбербанк - публикация отчетности по МСФО за 9 месяцев 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	4,93	1,1%	116 643	Покупать	6,40	29,9%	0,99	2,66	2,98
Роснефть	ROSN RX	8,21	1,7%	86 959				1,33	6,87	6,65
Лукойл	LKOH RX	66,51	1,1%	56 574				0,54	3,31	4,63
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,92	1,0%	33 028						6,24
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,78	2,0%	5 991						5,11
Татнефть, ао	TATN RX	7,00	1,2%	15 247						7,93
Татнефть, ап	TATNP RX	3,67	1,1%	542						
Газпром нефть	SIBN RX	4,63	0,1%	21 944				0,69	3,27	3,97
НОВАТЭК	NVTK RX	12,78	2,5%	38 790	Держать	30,79	141,0%	5,46	12,88	16,94
Башнефть, ао	BANE RX	59,80	0,6%	11 285						
Башнефть, ап	BANEP RX	43,47	1,6%	1 681						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 715,09	0,8%	4 222				0,85		40,99
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	40,52	3,0%	5 948				1,92	7,58	14,45
Интегра, GDR	INTE LI	14,12	-1,9%	66						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,40	-1,2%	6 067						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,70	3,5%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0176	3,3%	5 605				1,04	12,11	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0031	0,6%	3 986	Держать	0,0083	163,8%	2,11	3,90	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-0,4%	3 358				0,22	152,79	
ОГК-2	OGKB RX	0,0084	0,6%	933	Покупать	0,04	338,2%	0,44	3,38	3,39
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	-0,2%	5 146	Покупать	0,16	93,6%			
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	2,1%	1 385	Держать	0,06	45,6%	1,02	4,87	9,03
ТТК-1	TGKA RX	0,0002	0,0%	825	Покупать	0,0004	87,0%	0,97	3,65	3,71
ТТК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,2%	53				0,62	581,56	
ТТК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТТК-3)	MSNG RX	0,03	-1,5%	1 215	Покупать	0,07	122,4%			
ТТК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-1,9%	159				0,48	8,05	
ТТК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТТК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	1,1%	101				0,82	90,34	
ТТК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-1,4%	165				0,52		
ТТК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТТК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	3,2%	754				0,32	10,42	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,26	1,2%	1 242						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0060	-1,3%	259				0,49	21,40	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0034	-2,5%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	-0,7%	4 318	Покупать	2,83	10 457,2%	1,29	7,21	2,31
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0010	-0,6%	99	Держать	0,0020	93,1%	0,39	3,58	8,72
МРСК Центра	MRKC RX	0,0076	-0,4%	322	Покупать	0,03	327,4%	0,47	3,11	6,61
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0024	-1,8%	267	Покупать	0,0140	490,4%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	1,3%	1 967	Покупать	2,42	5 891,8%	0,82	2,59	3,58
МРСК Волги	MRKV RX	0,0009	-2,1%	168	Покупать	0,0063	572,4%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0010	-0,2%	52						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	-0,7%	228				0,27	2,69	8,52
МРСК Урала	MRKU RX	0,0025	1,2%	215	Покупать	0,0136	453,3%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,09	-0,7%	106				0,79	3,84	23,23
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,38	0,6%	35						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,51	1,3%	29						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	184,86	1,2%	2 131						
НорНикель	GMKN RX	152,39	0,5%	24 116				2,52	6,29	19,79
Северсталь	CHMF RM	9,21	0,2%	7 712				0,88	6,51	26,46
ММК	MAGN RM	0,26	1,3%	2 929				0,71	5,56	
НЛМК	NLMK RM	1,78	0,9%	10 689				1,16	7,42	17,96
ЧЦЗ	CHZN RM	3,41	0,7%	185				0,35	4,45	162,32
Мечел, ао	MTLR RM	3,33	0,2%	1 385				1,03	54,71	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,61	-0,1%	223						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,72	-0,3%	341				0,92	5,34	5,95
High River Gold Mines	HRG CN	1,35	0,7%	1 135				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,75	2,3%	662				1,18	10,18	
Распадская	RASP RX	1,01	0,5%	707	Держать	1,38	37,1%	2,08	8,36	
АЛРОСА	ALRS RX	1,11	0,6%	8 162				2,48	7,18	8,22
ТМК	TRMK RM	2,75	0,6%	2 578				0,97	6,76	10,71
Uranium One	UUU CN	2,78	0,0%	2 661				8,01	84,44	139,01
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,33	-0,5%	606	Держать	0,40	20,4%	0,33	8,62	
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,79	-1,2%	1 266				0,45	5,28	7,02
Sollers	SVAV RX	24,18	2,3%	829				0,63	4,95	4,50
ОАК	UNAC RX	0,0038	1,5%	841				1,08	14,51	
Мостотрест	MSTT RX	4,34	1,1%	1 225				0,32	3,41	9,02

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	MCap, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	263,32	1,1%	24 900				1,84	17,81	30,86
X5 Retail Group	FIVE LI	15,50	-0,9%	4 209	Держать	23,80	53,5%			
Дикси	DIXY RX	13,74	-0,4%	1 714	Покупать	17,60	28,1%	0,49	8,41	43,76
O'Key, GDR	OKEY LI	11,86	0,5%	3 191				0,90	11,42	21,06
М.видео	MVID RX	8,80	0,3%	1 583	Покупать	12,30	39,7%	0,33	5,93	11,76
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,62	-3,4%	65				0,85	7,61	
Росинтер	ROST RX	3,16	0,8%	52				0,25	4,09	
Группа Черкизово	GCHE RX	16,30	1,6%	717				1,00	6,84	5,12
Русagro, GDR	AGRO LI	5,50	0,9%	656				1,17	5,71	5,08
Разгуляй	GRAZ RX	0,33	1,3%	62						
Русское море	RSEA RM	0,93	3,9%	74				0,37	94,38	
Синергия	SYNG RX	15,78	0,5%	394				0,74	5,22	5,90
Фармстандарт	PHST RX	59,56	2,8%	2 251						
Верофарм	VRPH RX	28,84	-0,2%	288				2,31	8,95	10,44
Протек	PRTK RX	1,29	5,4%	681				0,13	3,69	7,80
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	12,50	2,7%	798						3,39
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,55	-2,5%	1 643				2,04	6,68	7,49
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	38,90	1,8%	8 134						13,45
МТС	MTSS RM	10,95	1,7%	22 637				2,25	5,08	9,03
Вымпелком	VIP US	13,11	1,4%	23 031	Держать	13,58	3,6%	2,00	4,72	7,95
Мегафон	MFOU RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,42	0,6%	10 052	Держать	4,12	20,5%	1,63	4,39	8,96
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,26	-0,0%	548						
СТС Медиа	CTCM US	12,43	1,1%	1 942				2,18	7,06	12,95
Яндекс	YNDX US	40,81	4,0%	13 426				12,09	27,36	43,98
IBS Group, GDR	IBSG GR	26,87	3,3%	594						16,56
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	16,11	3,3%	2 880	Покупать	19,47	20,8%	1,75	6,11	12,29
Аэрофлот	AFLT RM	1,74	0,2%	1 933	Покупать	2,13	22,6%			
НМТП	NMTP RM	0,11	5,3%	2 145				4,30		11,37
Трансконтейнер	TRCN RM	101,54	-2,0%	1 411				1,35	5,20	8,71
Global Ports, GDR	GLPR LI	14,00	0,1%	2 193				4,83	10,62	61,03
FESCO	FESH RX	0,18	-0,4%	525				1,42	7,62	8,66
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,31	1,9%	71 385						6,69
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,55	2,2%	2 547						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-0,1%	17 607	Покупать	0,0019	40,9%			5,85
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	11,92	-3,1%	283						5,47
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,03	1,1%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,44	0,2%	633						3,67
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0018	-2,4%	533						37,88
РОСБАНК	ROSB RM	1,81	2,9%	2 807						10,61
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,85	5,7%	721						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	8,07	-1,6%	2 245						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,46	0,6%	16 034				5,68	10,66	13,81
Фосагро	PHOR RX	31,80	0,4%	4 119				1,53	5,39	7,83
Акрон	AKRN RX	30,36	0,3%	1 230	Покупать	49,35	62,6%	1,02	3,50	3,10
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,12	0,6%	10 786				0,79	3,16	6,61
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,67	5,7%	703						102,45
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,98	1,4%	1 306				1,21	7,27	9,83
Группа ЛСР	LSRG RX	19,67	4,3%	2 026						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,44	1,6%	1 587				1,86	7,99	10,15
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,32	-2,2%	127				1,54		3,92
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	1,4%
Роснефть	ROSN LI	8,1	1,6%
Лукойл	LKOD LI	66,5	1,4%
Газпром нефть	GAZ LI	23,1	0,4%
НОВАТЭК	NVTK LI	140,4	2,6%
НорНикель	MNOD LI	15,2	0,9%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	0,2%
НЛМК	NLMK LI	17,9	1,1%
ТМК	TMKS LI	13,7	3,7%
ММК	MMK LI	3,4	1,3%
Северсталь	SVST LI	9,2	0,1%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,4	0,0%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	23,8	0,5%
Мегафон	MFON LI	37,3	1,5%
Ростелеком	RKMD LI	20,1	1,7%
РусГидро	HYDR LI	1,7	4,1%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	8,0	5,3%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,9	4,1%
Магнит	MGNT LI	62,4	1,1%
Фармстандарт	PHST LI	14,7	0,1%
Группа Черкизово	CHE LI	10,4	0,5%
ВТБ	VTBR LI	2,7	0,6%
Уралкалий	URKA LI	27,4	1,0%
Фосагро	PHOR LI	10,3	-0,4%
AFI Development	AFID LI	0,7	4,8%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	1,6%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,5	-0,1%
АФК Система	SSA LI	26,5	0,2%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	9,2	1,3%
Татнефть	ATAD LI	41,8	1,6%
Мечел	MTL US	3,4	-1,2%
Mail.ru	MAIL LI	38,9	1,8%
Globaltrans	GLTR LI	16,1	3,3%
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.