

Ежедневный обзор рынка акций

23 октября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Внешний фон сегодня для российского фондового рынка негативный. Старт торгов в России и в Европе пройдет с понижением около 0.5% и закрытие дня сегодня, скорее всего также будет негативное. Пришло время хоть чуть-чуть инвесторам выпустить пар.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 518,54	0.27%
Индекс ММВБ	1 528,76	-0.32%
FTSE	6 695,66	0.62%
EURO STOXX 50	3 045,77	0.57%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Трансконтейнер	115,20	10,60%
Петропавловск	76,00	4,47%
Синергия	16,89	4,96%
КАМАЗ	1,89	3,82%
Highland Gold	72,50	3,57%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Эталон, GDR	5,28	-3,12%
ТК-4 (квадра), ао	0,0001	-2,86%
ТК-5 (КЭС), ао	0,0001	-2,28%
РАОЭС Востока, ап	0,0034	-2,27%
Фармстандарт	56,65	-2,13%

Индекс MSCI

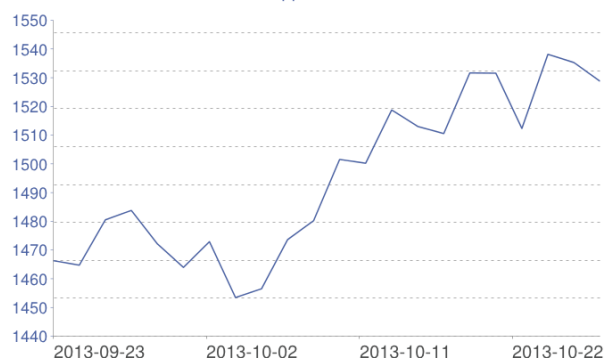
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	840,28	0,00%

Основные индикаторы

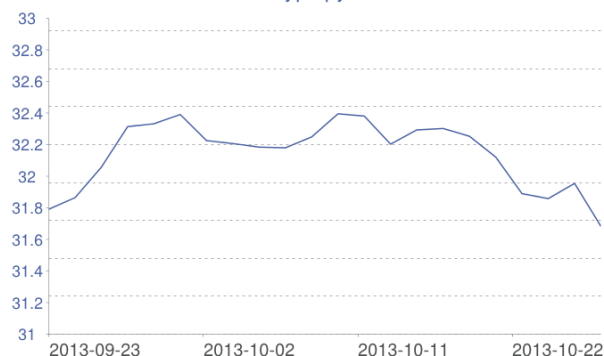
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Последние два дня российский фондовый рынок начал демонстрировать первые признаки слабости, которые вполне могут уже в ближайшее время перерасти в коррекцию. Два дня, российский индекс ММВБ закрывается на отрицательной территории при позитивном внешнем фоне, в то время, как немецкий и американский фондовые рынки переписывают свои очередные максимумы. Американский фондовый рынок вырос уже на 23% с начала текущего года, что является лучшим результатом за последние 20 лет.

С технической точки зрения прекрасно видно как цена продолжает отбиваться от верхней границы восходящего канала и при закрытии любого дня ниже отметки 1510 пунктов созреют все предпосылки для коррекционного движения вниз в пределах 5% к нижней границе канала. Под давлением последние два дня находится именно нефтегазовый сектор в России на фоне укрепления рубля и снижения цен на нефть и если у продавцов дойдут руки и до акций Сбербанка, что скорее всего и случится сегодня, то движение вниз может ускориться.

Внешний фон сегодня для российского фондового рынка негативный. Ближе к закрытию торгов усиливается падение на китайском и японском фондовом рынке на фоне опасений, что китайский центральный банк проявил озабоченность относительно текущих темпов кредитования, которые вновь могут подстегнуть инфляцию, ссылаясь на самый быстрый скачок цен на недвижимость за последние три года в некоторых городах, а также возможно начнёт борьбу с теневым банковским сектором. Продажи в азиатском регионе утащили за собой вниз и фьючерсы на основные американские индексы, которые теряют уже в пределах 0.4%. Старт торгов в России и в Европе пройдёт с понижением около 0.5% и закрытие дня сегодня, скорее всего также будет негативное. Пришло время хоть чуть-чуть инвесторам выпустить пар.

На валютном рынке пока по-прежнему доллар не хочет отыгрывать свои позиции, после слабых данных по безработице в США вновь все поверили в вечный печатный станок и начали играть против американской валюты, но всему есть свой предел и в отношении американского доллара он уже близок. Вблизи текущих уровней стоит смело присматриваться к его покупкам.

Фьючерс на индекс РТС последние два дня держался чуть лучше индекса ММВБ, но это только благодаря укреплению российской валюты. На текущий момент очень важным уровнем является отметка 150000 пунктов и если мы увидим закрытие дня ниже неё, то откроется вполне существенный потенциал для снижения.

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	4,86	-1,4%	114 993	Покупать	6,47	33,1%	0,98	2,64	2,93
Роснефть	ROSN RX	8,20	-0,1%	86 938	Держать	8,69	5,9%	1,33	6,84	6,61
Лукойл	LKOH RX	66,28	-0,9%	56 379	Покупать	79,36	19,7%	0,54	3,30	4,61
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,93	-0,7%	33 175	Покупать	1,15	23,7%			6,23
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,77	-1,3%	5 951	Покупать	0,92	19,1%			5,08
Татнефть, ао	TATN RX	6,94	-0,9%	15 115						7,82
Татнефть, ап	TATNP RX	3,70	0,9%	546						
Газпром нефть	SIBN RX	4,67	0,7%	22 163	Покупать	5,88	25,8%	0,69	3,28	3,99
НОВАТЭК	NVTK RX	12,85	-0,5%	39 028				5,46	12,89	16,95
Башнефть, ао	BANE RX	59,97	-0,1%	11 318						
Башнефть, ап	BANEP RX	44,44	1,0%	1 719						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 721,03	-0,7%	4 231				0,85		40,85
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	40,90	0,0%	6 004	Держать	44,08	7,8%	1,94	7,65	14,59
Интегра, GDR	INTE LI	14,12	-1,9%	66						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	13,45	-3,6%	5 667						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,87	-0,4%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0178	-1,5%	5 644				1,04	12,12	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0032	-0,7%	4 080	Держать	0,0083	157,8%	2,12	3,93	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-0,4%	3 377				0,22	152,79	
ОГК-2	OGKB RX	0,0086	-0,3%	951	Покупать	0,04	329,7%	0,44	3,41	3,44
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	-0,4%	5 116	Покупать	0,16	94,7%			
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	-0,0%	1 412	Держать	0,06	42,8%	1,03	4,91	9,16
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,0%	830	Покупать	0,0004	86,0%	0,97	3,65	3,71
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	0,0%	52				0,62	580,71	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-2,8%	1 193	Покупать	0,07	126,5%			
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-2,9%	154				0,48	7,97	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-2,3%	98				0,81	89,88	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-0,1%	159				0,51		
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	1,1%	738				0,31	10,27	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,26	-0,0%	1 249						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0060	0,0%	260				0,49	21,40	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0034	-2,3%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	-1,1%	4 596	Покупать	2,83	9 818,5%	1,30	7,28	2,45
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0011	3,4%	106	Держать	0,0020	80,3%	0,40	3,63	9,29
МРСК Центра	MRKC RX	0,0078	1,3%	329	Покупать	0,03	318,2%	0,47	3,12	6,72
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0025	2,5%	277	Покупать	0,0140	469,4%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	1,1%	1 959	Покупать	2,42	5 915,5%	0,81	2,58	3,54
МРСК Волги	MRKV RX	0,0010	0,4%	173	Покупать	0,0063	551,8%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	0,9%	54						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	-1,9%	226				0,27	2,67	8,40
МРСК Урала	MRKU RX	0,0025	-0,7%	216	Покупать	0,0136	450,3%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,09	-0,1%	107				0,79	3,84	23,30
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,38	-0,3%	35						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,50	-2,0%	28						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	184,35	-0,7%	2 126						
НорНикель	GMKN RX	153,55	0,5%	24 299				2,54	6,33	19,92
Северсталь	CHMF RM	9,21	0,2%	7 713				0,88	6,51	26,43
ММК	MAGN RM	0,26	0,3%	2 952				0,71	5,59	
НЛМК	NLMK RM	1,80	0,6%	10 816				1,17	7,49	18,15
ЧЦЗ	CHZN RM	3,39	0,6%	184				0,35	4,39	160,58
Мечел, ао	MTLR RM	3,28	-1,6%	1 366				1,03	54,83	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,60	-0,8%	222						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,73	-0,3%	343				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	0,0%	662				1,18	10,18	
Распадская	RASP RX	1,01	-0,3%	708				2,09	8,37	
АЛРОСА	ALRS RX	1,10	-0,1%	8 127				2,46	7,13	8,14
ТМК	TRMK RM	2,82	1,3%	2 641				0,98	6,85	10,96
Uranium One	UUU CN	2,77	-0,3%	2 651				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,33	-1,1%	595				0,32	8,56	
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,89	3,8%	1 339				0,47	5,49	7,39
Sollers	SVAV RX	24,24	-0,2%	831				0,63	4,94	4,49
ОАК	UNAC RX	0,0038	0,0%	834				1,08	14,48	
Мостотрест	MSTT RX	4,28	-0,9%	1 209				0,31	3,34	8,85

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	269,86	0,8%	25 518				1,88	18,21	31,59
X5 Retail Group	FIVE LI	15,91	1,9%	4 321	Держать	23,80	49,6%			
Дикси	DIXY RX	13,70	-0,2%	1 709	Покупать	17,60	28,5%	0,49	8,36	43,40
O'Key, GDR	OKEY LI	11,80	-0,2%	3 175				0,89	11,31	20,86
М.видео	MVID RX	8,89	0,5%	1 598	Покупать	12,30	38,4%	0,33	5,96	11,80
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,62	-0,2%	65				0,85	7,61	
Росинтер	ROST RX	3,17	-1,3%	52				0,24	4,08	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,75	-0,2%	692				0,99	6,75	4,94
Русagro, GDR	AGRO LI	5,90	7,3%	704				1,22	5,93	5,47
Разгуляй	GRAZ RX	0,32	-2,5%	61						
Русское море	RSEA RM	0,91	0,0%	73				0,37	93,65	
Синергия	SYNG RX	16,89	5,0%	421				0,77	5,44	6,28
Фармстандарт	PHST RX	56,65	-2,1%	2 141						
Верофарм	VRPH RX	28,97	0,3%	290				2,31	8,94	10,43
Протек	PRTK RX	1,29	1,2%	682				0,13	3,67	7,77
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	12,49	-3,9%	798						3,39
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,75	2,9%	1 664				2,05	6,73	7,59
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	39,28	0,1%	8 214	Покупать	40,75	3,7%			13,59
МТС	MTSS RM	10,90	1,3%	22 527	Покупать	11,27	3,4%	2,24	5,06	8,98
Вымпелком	VIP US	13,17	0,5%	23 136	Держать	13,66	3,7%	2,00	4,73	7,98
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,40	-0,8%	9 995				1,62	4,36	8,86
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,27	-0,2%	551						
СТС Медиа	CTCM US	12,49	0,5%	1 951	Держать	13,30	6,5%	2,19	7,09	13,01
Яндекс	YNDX US	41,04	0,6%	13 503	Покупать	40,18	-2,1%	12,21	27,64	44,41
IBS Group, GDR	IBSG GR	28,73	3,5%	635						17,71
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,80	-0,6%	2 824				1,73	6,03	12,05
Аэрофлот	AFLT RM	1,76	0,5%	1 953						
НМТП	NMTP RM	0,11	-0,6%	2 109				4,27		11,17
Трансконтейнер	TRCN RM	115,20	10,6%	1 601				1,51	5,80	9,82
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,99	2,7%	2 192				4,83	10,61	60,98
FESCO	FESH RX	0,17	-2,8%	510				1,41	7,57	8,39
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,33	-0,1%	71 813	Покупать	4,06	22,1%			6,69
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,61	0,4%	2 608						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-0,7%	17 713						5,85
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,28	1,1%	292						5,61
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,06	0,8%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,44	0,7%	633	Держать	1,76	22,5%			3,65
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0018	-1,7%	526						37,23
РОСБАНК	ROSB RM	1,82	0,4%	2 823						10,61
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,75	0,0%	682	Держать	2,35	34,4%			
Народный банк Казахстана	HSBK LI	8,10	0,4%	2 254	Покупать	10,03	23,8%			
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,52	-2,5%	16 208				5,74	10,75	13,94
Фосагро	PHOR RX	31,56	-0,6%	4 087				1,52	5,33	7,72
Акрон	AKRN RX	30,01	-1,7%	1 216				1,01	3,47	3,05
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,12	-0,0%	10 827				0,79	3,17	6,63
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,65	-1,3%	681						99,21
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,00	0,5%	1 322				1,22	7,29	9,89
Группа ЛСР	LSRG RX	18,94	0,0%	1 951						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,28	-3,1%	1 542				1,80	7,73	9,81
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,52	0,1%	130				1,56		4,01
RGI International	RGI LN	2,10	3,7%	340						

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	-0,9%
Роснефть	ROSN LI	8,1	0,1%
Лукойл	LKOD LI	66,2	-0,2%
Газпром нефть	GAZ LI	23,1	0,0%
НОВАТЭК	NVTK LI	141,5	0,4%
НорНикель	MNOD LI	15,4	1,3%
Мечел, пр	MTL/P US	0,7	-0,4%
НЛМК	NLMK LI	18,1	1,1%
ТМК	TMKS LI	13,8	0,0%
ММК	MMK LI	3,4	-0,2%
Северсталь	SVST LI	9,2	0,5%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,4	0,0%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	23,6	-0,7%
Мегафон	MFON LI	38,5	2,4%
Ростелеком	RKMD LI	20,4	0,2%
РусГидро	HYDR LI	1,7	-0,8%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	8,1	2,9%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,9	4,1%
Магнит	MGNT LI	64,8	1,6%
Фармстандарт	PHST LI	14,2	-0,8%
Группа Черкизово	CHE LI	11,0	5,4%
ВТБ	VTBR LI	2,7	0,3%
Уралкалий	URKA LI	27,6	-1,7%
Фосагро	PHOR LI	10,3	0,2%
AFI Development	AFID LI	0,6	0,8%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,1	1,2%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,3	1,9%
АФК Система	SSA LI	27,0	1,5%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	9,3	0,6%
Татнефть	ATAD LI	41,5	0,2%
Мечел	MTL US	3,3	-1,5%
Mail.ru	MAIL LI	39,3	0,1%
Globaltrans	GLTR LI	15,8	-0,6%
Сбербанк	SBER LI	13,3	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.