

Ежедневный обзор рынка акций

24 октября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

В целом, внешний фон сегодня для российских площадок нейтральный и пока есть шансы увидеть небольшой рост, в пределах 0.5% по обоим индексам.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 494,96	-1.55%
FTSE	6 674,48	-0.32%
S&P 500	1 746,38	-0.47%
Dow Jones Avg	15 413,33	-0.35%
EURO STOXX 50	3 017,16	-0.94%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Петропавловск	80,00	5,26%
МРСК Сибири	0,0025	3,06%
Синергия	17,32	2,80%
Вымпелком	14,11	2,39%
Highland Gold	73,25	1,03%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Трансконтейнер	104,24	-9,33%
Urals Energy	8,63	-5,48%
Nord Gold	1,65	-5,71%
МРСК Северо-Запада	0,0011	-4,10%
Ferrexpo	184,70	-4,74%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI EM	1 033,47	-1,07%
MSCI BRAZIL	2 498,96	-1,94%
MSCI RUSSIA	824,84	-1,86%
MSCI INDIA	802,25	-0,60%
MSCI CHINA	61,51	-1,98%

Основные индикаторы

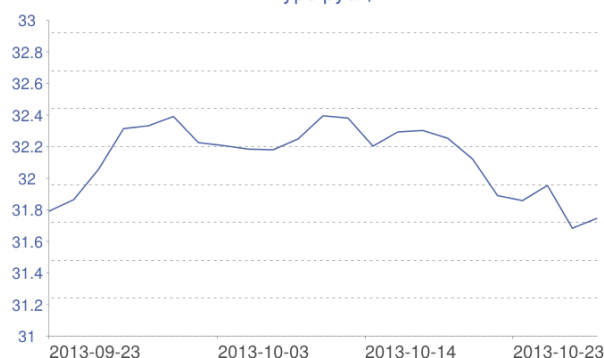
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Негатив из Азии в среду с удвоенной силой прокатился почти по всем развивающимся площадкам, а вот потери в Европе и Америке были весьма не существенные. Снижению российского фондового рынка способствовало ещё и снижение нефти, которое в ближайшем будущем должно продолжиться. Продажи на российском рынке накануне наблюдались абсолютно по всем секторам, причём на протяжении всего дня, что свидетельствует о смене настроений у долгосрочных инвесторов. Помимо опасений связанных с Китаем, инвесторы боятся и начала коррекции в США, так как сезон отчётности продолжает преподносить больше разочарований, а расти на ожиданиях вечного печатного станка тоже невозможно. Поводов для существенной коррекции пока нет и тем более нет поводов для обвала, но вот снять локальную перекупленность и скорректироваться на 5% многим площадкам было бы на пользу.

С технической точки зрения российский индекс ММВБ нарисовал очень некрасивую дневную свечу и закрылся ниже отметки 1510 пунктов, что можно расценивать, как первый признак коррекции. Безусловно, движение вниз безоткатным не будет и мы ещё увидим заходы вверх, но вот работать на них лучше уже от продажи, а не от покупки. Индекс ММВБ продолжает находиться в восходящем тренде, поэтому даже коррекция в 3-5% сильно не изменит техническую картину. Только в случае пробоя вниз диапазона 1450-1440 по индексу ММВБ, на российском рынке может начаться новый понижительный тренд. Как мы видим, 3-х летний сильный уровень сопротивления на отметке 1550 пунктов вновь устоял.

По фьючерсу на индекс РТС мы в среду видели также очень слабое закрытие, причём с выходом вниз из канала и пробоем важной отметки 150000 пунктов. На текущий момент полностью открыт потенциал для снижения в диапазон 144000-146000 пунктов. Возможно сегодня мы увидим тест пробитого накануне уровня на отметке 150000 пунктов в качестве сопротивления и если он устоит, то можно будет смело открывать короткие позиции или их увеличивать.

Ключевая валютная пара евро-доллар продолжает удерживаться на максимальных уровнях года, вблизи отметки 1.38. Подобная динамика легко объясняется нехваткой европейской валюты в самой финансовой системе, что подтверждается ростом ставок. Доколе подобная динамика сохранится пока сказать сложно, но скоро точно стоит ждать каких-то заявлений со стороны ЕЦБ, так, как подобный курс европейской валюты очень губителен для слабой экономики еврозоны и долго он здесь вряд ли продержится. Чем крепче будет европейская валюта, тем сильнее будет катиться вниз экономика еврозоны, что всё равно, приведёт именно к бегству из евро в доллар и этот замкнутый круг никуда не денется. Несмотря на возможный выход данной пары к отметке 1.39, мы рекомендуем смело формировать неагрессивные короткие позиции с прицелом нескольких месяцев по европейской валюте.

Также, на текущий момент есть смысл присмотреться к покупкам доллара против рубля. Фьючерс данной валютной пары находится вблизи важного сильного уровня поддержки, поэтому покупки можно сделать с коротким стопом.

В четверг выйдет много данных по деловой активности в странах еврозоны, а также большой блок данных и по экономике США. Не исключено, что данные по Европе окажутся чуть слабее после завершения туристического сезона и на этом европейская валюта немного сдаст свои позиции. Так же всё внимание сейчас будет приковано к политике Китайского Народного Банка, который для борьбы с инфляцией может пойти на очень неприятные для экономики и для фондового рынка меры, что безусловно скажется на всех развивающихся площадках. Утром был опубликован Индекс деловой активности в производственном секторе Китая от банка HSBC, который оказался чуть лучше ожиданий и достиг максимальной за семь месяцев отметки 50.9, что говорит о стабилизации экономики страны, при этом никакого позитива китайские инвесторы на этих данных не проявили.

В целом, внешний фон сегодня для российских площадок нейтральный и пока есть шансы увидеть небольшой рост, в пределах 0.5% по обоим индексам.

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
01 ноября 2013	М.Видео - закрытие реестра акционеров для участия в ВОСА и получения дивидендов за 2012 год и 9 месяцев 2013 года (13,8 руб/акцию)
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	4,73	-2,3%	112 079	Покупать	6,45	36,3%	0,96	2,59	2,87
Роснефть	ROSN RX	8,02	-2,1%	84 948	Держать	8,67	8,2%	1,31	6,76	6,47
Лукойл	LKOH RX	65,74	-0,6%	55 915	Покупать	79,20	20,5%	0,53	3,28	4,57
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,91	-1,9%	32 489						6,11
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,76	-1,5%	5 848						4,99
Татнефть, ао	TATN RX	6,81	-1,6%	14 836						7,69
Татнефть, ап	TATNP RX	3,63	-1,7%	535						
Газпром нефть	SIBN RX	4,54	-2,8%	21 508				0,68	3,20	3,88
НОВАТЭК	NVTK RX	12,73	-0,8%	38 639	Держать	14,28	12,2%	5,42	12,79	16,82
Башнефть, ао	BANE RX	59,99	0,2%	11 321						
Башнефть, ап	BANEP RX	44,10	-0,6%	1 705						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 663,27	-1,9%	4 141				0,85		40,06
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	13,65	1,5%	5 751	Держать	17,75	30,1%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,87	-0,4%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0174	-2,1%	5 515				1,03	11,98	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0031	-2,7%	3 961	Держать	0,0083	165,5%	2,10	3,89	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-0,4%	3 370				0,22	152,79	
ОГК-2	OGKB RX	0,0083	-2,9%	922	Покупать	0,04	343,4%	0,43	3,34	3,34
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	-0,4%	5 087	Покупать	0,16	95,8%			
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	0,0%	1 409	Держать	0,06	43,0%	1,03	4,91	9,16
ТТК-1	TGKA RX	0,0002	-0,9%	823	Покупать	0,0004	88,1%	0,97	3,64	3,68
ТТК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-1,1%	51				0,62	580,16	
ТТК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТТК-3)	MSNG RX	0,03	-2,5%	1 162	Покупать	0,07	132,6%			
ТТК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-1,2%	152				0,47	7,94	
ТТК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТТК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-0,8%	97				0,81	89,77	
ТТК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-0,4%	158				0,51		
ТТК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТТК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-1,7%	723				0,31	10,18	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,26	0,0%	1 246						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0060	0,0%	259				0,49	21,40	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0034	-2,3%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	-2,4%	4 475	Покупать	2,83	10 086,3%	1,30	7,25	2,39
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0011	-4,1%	102	Держать	0,0020	88,4%	0,39	3,60	8,91
МРСК Центра	MRKC RX	0,0077	-1,6%	323	Покупать	0,03	325,7%	0,47	3,11	6,62
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0024	-1,2%	273	Покупать	0,0140	477,4%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-1,5%	1 926	Покупать	2,42	6 019,7%	0,80	2,56	3,49
МРСК Волги	MRKV RX	0,0010	-1,3%	171	Покупать	0,0063	561,7%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	-0,2%	54						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0025	3,1%	233				0,27	2,72	8,66
МРСК Урала	MRKU RX	0,0024	-1,0%	213	Покупать	0,0136	457,8%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,09	-3,6%	103				0,78	3,83	22,46
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	-1,3%	35						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,50	0,1%	28						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	184,43	0,2%	2 126						
НорНикель	GMKN RX	155,54	1,5%	24 614				2,56	6,39	20,18
Северсталь	CHMF RM	9,02	-1,9%	7 555				0,86	6,42	25,90
ММК	MAGN RM	0,26	-1,0%	2 916				0,71	5,55	
НЛМК	NLMK RM	1,77	-2,0%	10 581				1,15	7,36	17,76
ЧЦЗ	CHZN RM	3,39	0,2%	184				0,35	4,40	160,88
Мечел, ао	MTLR RM	3,26	-0,4%	1 358				1,03	54,69	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,56	-2,7%	216						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,74	-0,4%	348				0,92	5,34	6,05
High River Gold Mines	HRG CN	1,34	0,7%	1 125				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,65	-5,7%	624				1,15	9,92	
Распадская	RASP RX	0,98	-2,1%	691				2,05	8,24	
АЛРОСА	ALRS RX	1,10	-0,2%	8 097				2,46	7,12	8,13
ТМК	TRMK RM	2,79	-0,8%	2 616				0,98	6,81	10,86
Uranium One	UUU CN	2,75	-0,3%	2 628				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	-1,3%	586				0,32	8,52	
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,87	-1,1%	1 322				0,46	5,44	7,31
Sollers	SVAV RX	24,39	0,8%	836				0,63	4,97	4,53
ОАК	UNAC RX	0,0038	-0,2%	830				1,08	14,47	
Мостотрест	MSTT RX	4,28	0,2%	1 209				0,31	3,35	8,87

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	270,08	0,3%	25 539				1,88	18,23	31,62
X5 Retail Group	FIVE LI	15,80	-0,7%	4 291	Держать	23,80	50,6%			
Дикси	DIXY RX	13,48	-1,4%	1 681	Покупать	17,60	30,6%	0,49	8,28	42,77
O'Key, GDR	OKEY LI	11,81	0,1%	3 178				0,89	11,35	20,92
М.видео	MVID RX	8,90	0,3%	1 600	Покупать	12,30	38,2%	0,34	5,98	11,84
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,61	-1,8%	64				0,85	7,59	
Росинтер	ROST RX	3,18	0,5%	52				0,25	4,10	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,87	0,9%	698				0,99	6,77	4,97
Русagro, GDR	AGRO LI	5,90	7,3%	704				1,22	5,93	5,47
Разгуляй	GRAZ RX	0,32	-0,4%	61						
Русское море	RSEA RM	0,90	-1,0%	72				0,37	93,29	
Синергия	SYNG RX	17,32	2,8%	432				0,78	5,54	6,46
Фармстандарт	PHST RX	56,43	-0,2%	2 133						
Верофарм	VRPH RX	28,93	0,1%	289				2,31	8,95	10,44
Протек	PRTK RX	1,31	1,2%	689				0,13	3,74	7,87
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	12,50	0,1%	798						3,39
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,75	0,0%	1 664				2,05	6,73	7,59
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	38,61	-1,7%	8 074						13,35
МТС	MTSS RM	10,66	-2,0%	22 033				2,20	4,97	8,79
Вымпелком	VIP US	14,11	2,4%	24 787	Держать	13,66	-3,2%	2,08	4,90	8,55
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,34	-1,4%	9 832				1,61	4,32	8,73
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,27	-0,0%	550						
СТС Медиа	CTCM US	12,48	-1,1%	1 950				2,19	7,09	13,00
Яндекс	YNDX US	41,00	0,8%	13 490				12,12	27,43	44,07
IBS Group, GDR	IBSG GR	28,72	3,5%	635						17,71
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,75	-0,3%	2 815				1,72	6,02	12,01
Аэрофлот	AFLT RM	1,76	0,5%	1 959						
НМТП	NMTP RM	0,11	0,2%	2 109				4,26		11,17
Трансконтейнер	TRCN RM	104,24	-9,3%	1 448				1,38	5,31	8,91
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,60	-2,8%	2 131				4,71	10,34	59,28
FESCO	FESH RX	0,17	-2,2%	497				1,40	7,50	8,19
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,25	-2,0%	70 207						6,56
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,55	-2,1%	2 547						
ВТБ	VTBR RM	0,0013	-1,1%	17 489	Покупать	0,0019	42,4%			5,79
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,15	-0,9%	289						5,56
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,03	-0,5%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,45	0,8%	637	Держать	1,76	21,4%			3,68
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0018	-1,8%	516						36,58
РОСБАНК	ROSB RM	1,83	1,0%	2 844						10,71
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,80	2,9%	701						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	8,10	0,4%	2 254	Покупать	10,03	23,8%			
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,47	-0,7%	16 069				5,69	10,67	13,82
Фосагро	PHOR RX	30,96	-1,7%	4 010				1,50	5,26	7,59
Акрон	AKRN RX	29,34	-2,0%	1 189				1,00	3,43	2,98
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,10	-1,7%	10 617				0,78	3,15	6,50
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,65	0,0%	681						99,21
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,99	-0,3%	1 315				1,21	7,28	9,86
Группа ЛСР	LSRG RX	18,72	-0,9%	1 929						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,30	0,4%	1 548				1,81	7,77	9,87
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,41	-1,0%	128				1,55		3,96
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	9,4	-2,1%
Роснефть	ROSN LI	8,0	-2,1%
Лукойл	LKOD LI	65,8	-0,5%
Газпром нефть	GAZ LI	22,7	-2,0%
НОВАТЭК	NVTK LI	140,0	-1,1%
НорНикель	MNOD LI	15,6	1,5%
Мечел, пр	MTL/P US	0,7	0,7%
НЛМК	NLMK LI	17,7	-2,2%
ТМК	TMKS LI	13,8	0,4%
ММК	MMK LI	3,4	-0,4%
Северсталь	SVST LI	9,1	-1,6%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,4	0,0%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	23,2	-2,8%
Мегафон	MFON LI	38,0	-1,3%
Ростелеком	RKMD LI	20,1	-1,4%
РусГидро	HYDR LI	1,7	-1,9%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	8,1	2,9%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,4	-5,6%
Магнит	MGNT LI	64,1	-1,1%
Фармстандарт	PHST LI	13,9	-1,8%
Группа Черкизово	CHE LI	10,6	-3,9%
ВТБ	VTBR LI	2,7	-0,7%
Уралкалий	URKA LI	27,3	-1,4%
Фосагро	PHOR LI	10,2	-1,2%
AFI Development	AFID LI	0,6	0,0%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	-1,1%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,2	-2,2%
АФК Система	SSA LI	26,0	-3,5%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	9,0	-2,6%
Татнефть	ATAD LI	40,9	-1,4%
Мечел	MTL US	3,3	2,1%
Mail.ru	MAIL LI	38,6	-1,7%
Globaltrans	GLTR LI	15,8	-0,3%
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.