

Ежедневный обзор рынка акций

31 октября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

С технической точки зрения индекс ММВБ стоит вблизи важных отметок. День сегодня начнётся в красной зоне с потерями в пределах 0.5%.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 493,14	0.11%
Индекс ММВБ	1 516,00	-0.01%
FTSE	6 777,70	0.04%
S&P 500	1 763,31	-0.49%
Dow Jones Avg	15 618,76	-0.39%
EURO STOXX 50	3 040,69	-0.33%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Urals Energy	9,50	7,04%
Nord Gold	1,74	7,41%
РОСБАНК	1,76	4,11%
Петропавловск	81,50	4,49%
МРСК Северного Кавказа	0,52	3,58%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Синергия	19,31	-4,43%
МРСК Волги	0,0009	-3,07%
СТС Медиа	12,59	-2,10%
ТК-5 (КЭС), ао	0,0001	-2,87%
Mirland, GDR	185,00	-2,37%

Индекс MSCI

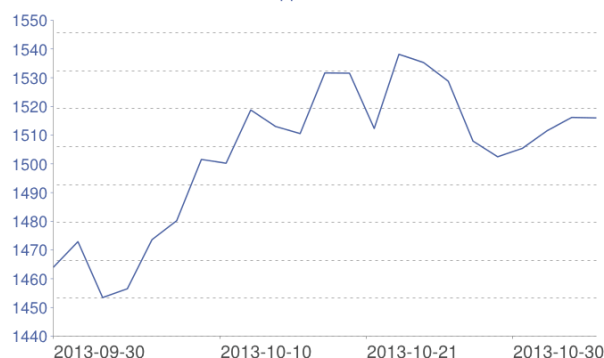
	Значение	Δ, День
MSCI EM	1 033,47	-1,07%
MSCI BRAZIL	2 498,96	-1,94%
MSCI RUSSIA	823,06	0,13%
MSCI INDIA	802,25	-0,60%
MSCI CHINA	61,51	-1,98%

Основные индикаторы

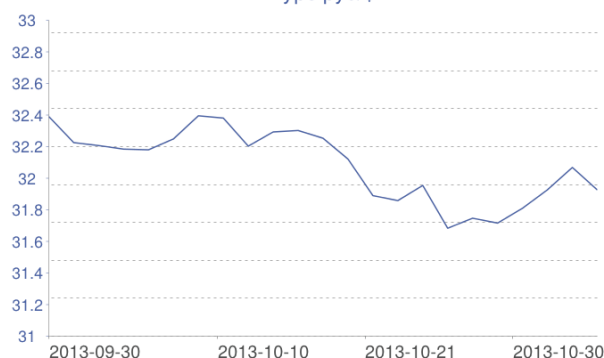
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Вот и прошло ключевое событие осени – заседание ФРС. Никаких сюрпризов, как и ожидало большинство участников рынка, оно не преподнесло. Федеральная резервная система (ФРС) США по итогам заседания 29-30 октября подтвердила объемы выкупа гособлигаций ипотечных бумаг и сохранила целевой диапазон процентной ставки по федеральным кредитным средствам от нуля до 0,25% годовых, говорится в документе по результатам октябрьского заседания Федерального комитета по открытым рынкам (FOMC). Федрезерв продолжит выкупать US Treasuries темпами по \$45 млрд в месяц, ипотечные бумаги – \$40 млрд в месяц. Решение о сокращении программы количественного смягчения (QE) отложено на последующие заседания ФРС в этом или следующем году. Практически все экономисты, участвовавшие в опросах ведущих американских агентств, прогнозировали сохранение прежнего курса денежно-кредитной политики Федрезерва и на это же заранее закладывались и инвесторы, поэтому никакого позитива по факту мы в Америке не увидели. А разочаровали участников рынка новые менее оптимистичные ожидания Федрезерва по поводу роста экономики страны. Сколько денег не печатай, а экономика по-прежнему слаба и наблюдается даже ухудшение.

Печатный станок не может быть вечным драйвером для роста фондовых рынков и все это прекрасно понимают. Рано или поздно у инвесторов приходит осознание того, что надувать пузырь на рынке рискованных активов уже довольно опасно и стоит фиксировать прибыль. Дальнейший среднесрочный взгляд на все фондовые рынки, после итогов заседания ФРС мы немного поменяли в позитивную сторону, однако краткосрочны, входить в рынок с покупками весьма опасно. Мы ожидаем увидеть до Нового Года ещё один виток роста по российским индексам, но вот сложно пока сказать, насколько глубокая будет локальная коррекция и будет ли она вообще. Не исключено, что и российские и другие развивающиеся площадки после вчерашних событий в ближайшие недели получают новый приток ликвидности и мы увидим рост даже несмотря на коррекцию в США. Денег в мировой системе по-прежнему много и меньше пока не станет, поэтому они будут мигрировать в те площадки, где ещё остался потенциал роста, а на фоне дорогой Америки и Европы, та же Россия выглядит очень привлекательной.

Сегодня день будет весьма насыщенными важными данными, поэтому будет интересно посмотреть с точки зрения техники его закрытие. В 11:00 утра выйдет индекс доверия Gfk Германии и индекс цен на жилье Великобритании по расчету Nationwide. В 14:00 уровень безработицы стран зоны евро. По США в 16.30 будут опубликованы данные по личным доходам населения и количество первичных заявок на пособие по безработице, а в 17.45 выйдет чикагский индекс менеджеров по снабжению. Из крупных гигантов свои отчеты предоставят сегодня Exxon Mobil Corp., ConocoPhillips, MasterCard. С технической точки зрения индекс ММВБ стоит вблизи важных отметок. День сегодня начнется в красной зоне с потерями в пределах 0.5%. В случае закрытия дня ниже отметки 1490 пунктов, стоит готовиться к коррекции ещё на 3-4%, но если мы увидим закрытие выше отметки 1520 пунктов, то рост скорее всего продолжится. Долгосрочным инвесторам пока можно продолжать удерживать длинные позиции а вот спекулянтам ловить отскоки пока не рекомендуем.

Фьючерс на индекс РТС так и не смог покинуть границы пяти дневного коридора в диапазоне 148000-150000 пунктов, но есть надежда, что сегодня это случится. Стоит дождаться закрытия дня, перед тем как делать дальнейшие выводы.

Календарь событий

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	0,1%	111 969	Покупать	6,41	35,6%	0,97	2,60	2,88
Роснефть	ROSN RX	7,83	-1,5%	82 981	Держать	8,61	10,0%	1,26	6,31	7,55
Лукойл	LKOH RX	65,47	-0,8%	55 684				0,53	3,26	4,55
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,90	1,1%	32 058						6,07
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,75	-0,6%	5 754						4,91
Татнефть, ао	TATN RX	6,89	1,3%	15 006						7,82
Татнефть, ап	TATNP RX	3,68	0,8%	543						
Газпром нефть	SIBN RX	4,57	0,3%	21 687				0,68	3,24	3,93
НОВАТЭК	NVTK RX	12,94	-0,7%	39 281				5,53	13,05	17,19
Башнефть, ао	BANE RX	60,60	-0,4%	11 436						
Башнефть, ап	BANEP RX	46,07	-1,1%	1 782						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 565,29	-0,0%	3 989				0,84		38,81
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	42,40	-0,8%	6 224				2,00	7,91	15,13
Интегра, GDR	INTE LI	14,58	4,0%	68						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,35	-0,7%	6 046						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,60	0,0%	0	Покупать	12,04	25,4%			
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0174	0,5%	5 541				1,04	12,05	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0031	0,9%	3 945	Держать	0,0083	166,6%	2,10	3,89	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	0,6%	3 114				0,21	143,39	
ОГК-2	OGKB RX	0,0080	1,5%	887	Покупать	0,04	360,5%	0,42	3,28	3,24
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	0,5%	4 941	Покупать	0,16	101,6%	1,49	3,90	8,32
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	0,6%	1 425	Держать	0,06	41,5%	1,04	4,96	9,31
ТТК-1	TGKA RX	0,0002	0,0%	817	Покупать	0,0004	89,2%	0,97	3,64	3,68
ТТК-2, ао	TGKB RX	0,0000	2,1%	52				0,62	580,97	
ТТК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТТК-3)	MSNG RX	0,03	1,0%	1 154	Покупать	0,07	134,3%			
ТТК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-2,0%	144				0,47	7,85	
ТТК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТТК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-2,9%	89				0,80	88,67	
ТТК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	0,1%	149				0,50		
ТТК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТТК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-0,8%	725				0,31	10,22	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,27	-1,6%	1 291						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0063	0,2%	272				0,49	21,55	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0032	-0,6%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	0,1%	4 364	Покупать	2,83	10 345,1%	1,29	7,22	2,34
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0010	-1,2%	97	Держать	0,0020	96,6%	0,39	3,56	8,59
МРСК Центра	MRKC RX	0,0074	1,6%	310	Покупать	0,03	343,5%	0,47	3,08	6,39
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0022	1,1%	252	Покупать	0,0140	527,0%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-0,3%	1 924	Покупать	2,42	6 026,9%	0,81	2,56	3,51
МРСК Волги	MRKV RX	0,0009	-3,1%	161	Покупать	0,0063	603,9%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0011	0,9%	53						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	0,0%	232				0,27	2,72	8,67
МРСК Урала	MRKU RX	0,0020	0,1%	177	Покупать	0,0136	570,0%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,09	0,6%	107				0,79	3,85	23,37
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	0,3%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,52	3,6%	29						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	186,37	1,9%	2 149						
НорНикель	GMKN RX	157,40	-0,2%	24 907	Держать	179,39	14,0%	2,59	6,45	20,42
Северсталь	CHMF RM	8,89	-0,4%	7 444				0,85	6,35	25,52
ММК	MAGN RM	0,26	0,3%	2 855				0,70	5,48	
НЛМК	NLMK RM	1,75	1,8%	10 513				1,14	7,32	17,65
ЧЦЗ	CHZN RM	3,40	-0,0%	184				0,35	4,45	162,29
Мечел, ао	MTLR RM	3,26	0,1%	1 359	Держать	6,33	94,0%	1,03	54,44	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,53	-0,0%	213						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,69	-1,7%	327				0,92	5,31	5,72
High River Gold Mines	HRG CN	1,33	0,7%	1 115				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,74	7,4%	658				1,17	10,15	
Распадская	RASP RX	0,97	-0,1%	680				2,03	8,15	
АЛРОСА	ALRS RX	1,17	3,2%	8 605				2,57	7,45	8,69
ТМК	TRMK RM	2,84	1,9%	2 664				0,98	6,84	11,06
Uranium One	UUU CN	2,72	-0,3%	2 603				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,33	0,1%	594				0,32	8,57	
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,74	-1,5%	1 233				0,44	5,18	6,86
Sollers	SVAV RX	24,33	-1,1%	834				0,63	4,98	4,54
ОАК	UNAC RX	0,0036	-0,4%	802				1,07	14,41	
Мостотрест	MSTT RX	4,26	-0,7%	1 202				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	272,44	0,7%	25 762				1,90	18,38	31,90
X5 Retail Group	FIVE LI	16,08	-1,0%	4 367	Держать	23,80	48,0%			
Дикси	DIXY RX	13,31	1,2%	1 661	Покупать	17,60	32,2%	0,48	8,24	42,49
O'Key, GDR	OKEY LI	11,77	0,0%	3 167				0,89	11,37	20,96
М.видео	MVID RX	8,89	-0,1%	1 598	Покупать	12,30	38,4%	0,34	6,00	11,89
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,56	1,2%	58				0,84	7,51	
Росинтер	ROST RX	3,14	0,2%	51				0,24	4,08	
Группа Черкизово	GCHE RX	16,27	1,8%	715				1,00	6,82	5,10
Русagro, GDR	AGRO LI	5,95	2,4%	702				1,22	5,91	5,51
Разгуляй	GRAZ RX	0,32	-0,5%	61						
Русское море	RSEA RM	0,87	-1,3%	69				0,36	92,02	
Синергия	SYNG RX	19,31	-4,4%	482				0,85	5,99	7,24
Фармстандарт	PHST RX	53,25	-2,0%	2 012						
Верофарм	VRPH RX	29,11	0,5%	291				2,33	9,04	10,56
Протек	PRTK RX	1,33	-0,8%	703				0,13	3,86	8,07
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	12,80	-1,5%	818						3,47
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,80	-0,6%	1 670				2,06	6,74	7,61
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	37,36	-0,7%	7 812						12,92
МТС	MTSS RM	10,64	-0,4%	21 994				2,19	4,96	8,77
Вымпелком	VIP US	14,55	2,3%	25 560				2,11	4,98	8,82
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,68	-0,5%	10 818	Держать	4,06	10,4%	1,71	4,60	9,66
Ростелеком, ап	RTKM RM	2,27	0,4%	552						
СТС Медиа	CTCM US	12,59	-2,1%	1 967				2,21	7,16	13,11
Яндекс	YNDX US	37,31	-1,3%	12 276	Покупать	41,57	11,4%			34,76
IBS Group, GDR	IBSG GR	27,33	-0,5%	604						16,88
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,45	-1,3%	2 762				1,70	5,94	11,78
Аэрофлот	AFLT RM	1,78	-1,7%	1 976						
НМТП	NMTP RM	0,11	-1,0%	2 136				4,28		11,31
Трансконтейнер	TRCN RM	104,93	3,1%	1 458				1,40	5,37	9,02
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,76	-1,4%	2 156				4,76	10,45	59,98
FESCO	FESH RX	0,17	-0,7%	505				1,40	7,51	8,31
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,23	0,4%	69 780						6,55
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,59	-0,1%	2 586						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	1,5%	17 862						5,95
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,75	0,4%	303						5,86
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,98	2,3%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,50	0,2%	661						3,84
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0017	1,6%	509						36,25
РОСБАНК	ROSB RM	1,76	4,1%	2 731						10,34
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,86	2,8%	725						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	8,25	0,8%	2 295						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,42	-1,3%	15 910				5,64	10,58	13,69
Фосагро	PHOR RX	30,18	0,5%	3 908				1,48	5,18	7,44
Акрон	AKRN RX	30,03	1,1%	1 217				1,01	3,48	3,07
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,13	0,5%	10 935				0,79	3,17	6,70
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,67	0,8%	697						101,50
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,98	0,1%	1 308				1,21	7,28	9,86
Группа ЛСР	LSRG RX	18,87	0,4%	1 944						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,10	-1,7%	1 489				1,75	7,52	9,55
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,48	-0,6%	129				1,55		3,99
RGI International	RGI LN	2,10	0,0%	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	-0,8%
Роснефть	ROSN LI	7,8	-1,0%
Лукойл	LKOD LI	65,4	-1,1%
Газпром нефть	GAZ LI	22,7	0,0%
НОВАТЭК	NVTK LI	140,9	-1,8%
НорНикель	MNOD LI	15,1	-3,8%
Мечел, пр	MTL/P US	0,7	0,0%
НЛМК	NLMK LI	17,5	0,8%
ТМК	TMKS LI	13,4	-1,5%
ММК	MMK LI	3,3	-1,5%
Северсталь	SVST LI	8,8	-0,1%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,4	0,7%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	23,2	-0,1%
Мегафон	MFON LI	37,0	-1,6%
Ростелеком	RKMD LI	22,0	1,6%
РусГидро	HYDR LI	1,7	0,1%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	8,2	2,0%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,9	10,0%
Магнит	MGNT LI	64,1	0,3%
Фармстандарт	PHST LI	13,3	1,5%
Группа Черкизово	CHE LI	10,7	-3,1%
ВТБ	VTBR LI	2,8	1,6%
Уралкалий	URKA LI	27,1	-2,0%
Фосагро	PHOR LI	9,9	0,6%
AFI Development	AFID LI	0,7	3,7%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	-5,6%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,2	-0,5%
АФК Система	SSA LI	26,5	0,2%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,9	0,6%
Татнефть	ATAD LI	40,9	-0,1%
Мечел	MTL US	3,3	0,0%
Mail.ru	MAIL LI	37,4	-0,7%
Globaltrans	GLTR LI	15,5	-1,3%
Сбербанк	SBER LI	12,8	-0,6%

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.