

Ежедневный обзор рынка акций

05 ноября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

С технической точки зрения российский индекс ММВБ продолжает находиться в восходящем тренде. Основной диапазон поддержки находится в коридоре 1520-1500 пунктов. Сильным уровнем сопротивления будет в ближайшее время выступать диапазон 1540-1550 пунктов.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 475,18	-0.35%
Индекс ММВБ	1 516,00	-0.01%
FTSE	6 763,62	0.43%
S&P 500	1 767,93	0.36%
Dow Jones Avg	15 639,12	0.15%
EURO STOXX 50	3 061,18	0.3%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
ENRC	227,75	7,18%
Eurasian Group	122,10	4,63%
AFI Development	0,71	4,58%
Urals Energy	10,13	3,85%
Ferrexpo	189,30	2,88%

Лидеры снижения

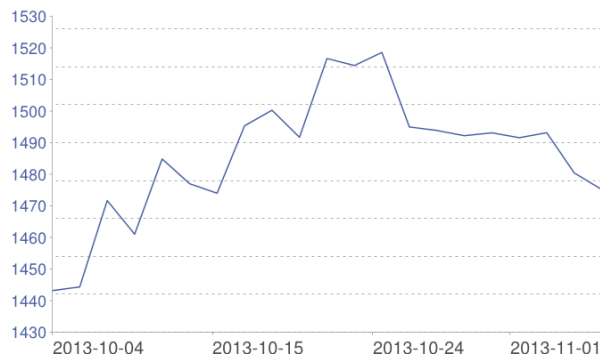
	Цена, \$	Δ, День
Эталон, GDR	5,00	-3,85%
Highland Gold	67,00	-1,83%
Яндекс	37,71	-0,84%
Polyus Gold	194,00	0,91%
X5 Retail Group	16,35	0,12%

Индекс MSCI

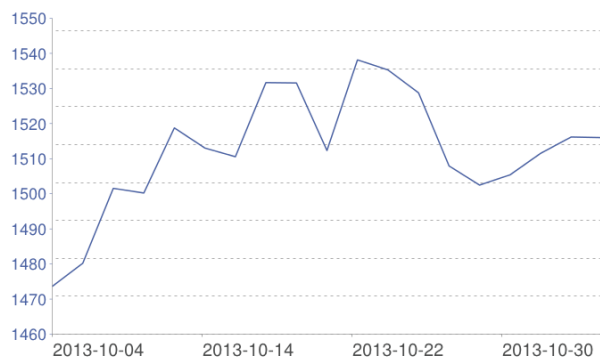
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	815,01	-0,06%

Основные индикаторы

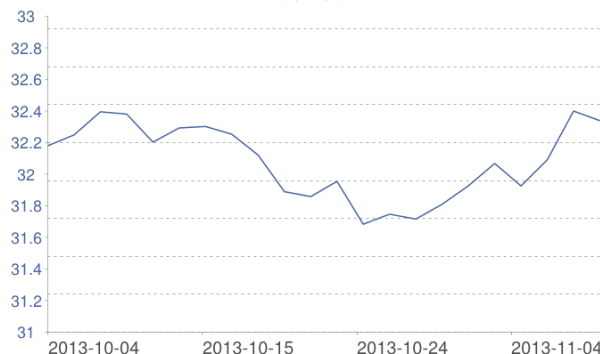
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Продолжает сохраняться умеренный оптимизм на мировых фондовых площадках, несмотря на довольно высокие значения по ведущим мировым индексам. Навес ликвидности по-прежнему гасит все негативные новости, а существенного драйвера для коррекции пока на рынки не поступает. Безусловно, потенциал роста с текущих уровней уже весьма ограничен, но сломать подобный бычий тренд на американских и европейских площадках не так уж просто. Пока мы закладываемся, что ноябрь пройдет практически в нейтральном ключе, а вот в декабре, скорее всего, мы увидим первые существенные продажи за океаном и начало коррекции, которая наберёт уже обороты в первом и втором квартале следующего года.

С технической точки зрения российский индекс ММВБ продолжает находиться в восходящем тренде. Основной диапазон поддержки находится в коридоре 1520-1500 пунктов. Сильным уровнем сопротивления будет в ближайшее время выступать диапазон 1540-1550 пунктов. В случае закрытия недели за пределами диапазона поддержки или сопротивления, стоит готовиться к ускорению движения цены в сторону пробоя ещё на 3-4%. Пока что, мы уже две недели наблюдаем консолидацию в широком диапазоне 1500-1540 пунктов, в котором пока не наблюдается существенных распродаж, а значит выход вверх, в рамках восходящего тренда, пока ещё возможен. Не стоит забывать, что отметка 1550 по индексу ММВБ уже как три года является сильным уровнем сопротивления, от которого много раз мы видели разворот российского рынка и существенную коррекцию. Пока мы придерживаемся взгляда, что и в текущем, 2013 году, данная отметка так и устоит по итогам последних двух месяцев.

Фьючерс на индекс РТС последние несколько дней показывал более слабую динамику, чем индекс ММВБ, за счёт ослабления курса рубля. На данный момент мы видим, что образовался новый нисходящий канал с важной поддержкой на отметке 146000 пунктов и сопротивлением на отметке 148000 пунктов. В случае пробоя отметки 149000 и закрытия дня выше отметки 150000 пунктов, стоит временно забыть про короткие позиции и готовиться к росту до отметки 152000. В случае пробоя отметки 152000 мы возможно увидим существенный и быстрый рост до отметки 160000 пунктов.

Пока на фондовых рынках движения последних дней и недель не столь впечатляют, на валютном рынке, наоборот идут хорошие движения.

После прошедшего заседания ФРС, а также негативных данных по инфляции и безработице в Еврозоне, мы увидели существенную коррекцию в основной валютной паре евро-доллар, более чем на три фигуры за три дня. Индекс потребительских цен в 17 странах еврозоны снизился с 1,1% до 0,7% в октябре – это самые низкие значения в посткризисный период. Особенно серьезной ситуация выглядит в странах, оказавшихся в долговом кризисе и вынужденных принимать меры по сокращению бюджетных расходов. Например, в Италии дефляция началась еще летом. При этом, ситуация осложняется ещё ростом уровня безработицы до рекордных 12,2% в еврозоне в целом. В сентябре 74 тысячи человек потеряли работу.

На текущий момент цена остановилась вблизи отметки 1.35, которая является средним значением за последние три года. До предстоящего заседания ЕЦБ, которое пройдет 7 ноября, мы не ожидаем существенных движений в данном активе. На предстоящем заседании ЕЦБ вряд ли стоит ожидать понижение учетной ставки или ставки по депозитам, а также запуск LTRO-3. Европейские банки уже не первую неделю расчищают свои балансы и возвращают ранее взятые кредиты обратно на баланс ЕЦБ, поэтому новые кредиты выдавать сейчас нет смысла.

Индекс доллара на прошедшей неделе вновь оттолкнулся от очень сильной поддержки на отметке 79. Диапазон 78-80 уже трижды за последние два года выступал в качестве сопротивления и не исключено, что мы вновь увидим в ближайшее время дальнейшее укрепление доллара ко всем валютам, тем более, что и все предпосылки для этого созревают. Даже, если консолидация в данном диапазоне до конца года ещё и продлится, то выход всё равно будет вверх. Пробой и выход ниже отметки 78 мы в этом году уже не ждём.

Российский рубль за последнюю неделю также существенно потерял свои позиции по отношению к доллару. По фьючерсу на валютную пару доллар-рубль прекрасно видно, что цена достигла своего локального уровня сопротивления, от которого мы можем вполне увидеть небольшое укрепление рубля, но вот долгосрочный тренд по российской валюте пока говорит за дальнейшее ослабление.

Теперь посмотрим на реакцию долгового американского рынка на прошлой неделе. Мы видим, что существенно динамика не изменилась и доходность лишь незначительно пошла вверх. Однако, если посмотреть на более длинные периоды, то вот здесь, с технической точки зрения, уже всё созрело для роста доходностей в ближайшие месяцы, и как только это случится, мы увидим существенную коррекцию на американском фондовом рынке.

Календарь событий

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	4,66	0,1%	110 247				0,96	2,59	2,87
Роснефть	ROSN RX	7,80	-0,9%	82 669	Держать	8,50	9,0%	1,26	6,34	7,62
Лукойл	LKOH RX	65,25	0,3%	55 497	Покупать	77,66	19,0%	0,53	3,24	4,52
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,89	1,9%	31 779						6,09
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,73	-0,4%	5 656						4,81
Татнефть, ао	TATN RX	6,84	0,1%	14 897						7,86
Татнефть, ап	TATNP RX	3,67	0,5%	542						
Газпром нефть	SIBN RX	4,52	0,8%	21 453				0,68	3,25	3,94
НОВАТЭК	NVTK RX	12,91	1,3%	39 189	Держать	28,61	121,7%	5,58	13,18	17,38
Башнефть, ао	BANE RX	55,55	-7,2%	10 483	Покупать	69,27	24,7%			
Башнефть, ап	BANEP RX	39,68	-13,0%	1 534						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 566,50	1,4%	3 991	Держать	2 175,14	-15,2%	0,85		39,33
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	43,75	0,6%	6 422	Держать	44,42	1,5%	2,06	8,14	15,61
Интегра, GDR	INTE LI	15,00	2,9%	70						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,25	-2,1%	6 004						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,33	-2,9%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0173	-0,7%	5 489				1,04	12,07	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0030	-0,3%	3 829	Держать	0,0083	174,7%	2,09	3,86	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	0,6%	3 074				0,21	143,39	
ОГК-2	OGKB RX	0,0077	-0,7%	855	Покупать	0,04	377,7%	0,42	3,23	3,16
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	-0,9%	4 812	Покупать	0,16	107,0%	1,47	3,83	8,21
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	-0,4%	1 367	Держать	0,06	47,5%	1,02	4,87	9,05
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-1,9%	753	Покупать	0,0004	104,9%	0,94	3,54	3,44
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	1,9%	48				0,62	578,11	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	0,8%	1 137	Покупать	0,07	137,7%			
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-1,3%	140				0,47	7,82	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	0,1%	88				0,80	88,69	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	2,4%	151				0,51		
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	4,0%	746				0,32	10,45	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,27	1,9%	1 284						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0062	0,0%	268				0,49	21,54	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0032	-3,7%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	-0,7%	4 274	Покупать	2,83	10 566,5%	1,29	7,21	2,32
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0010	0,6%	95	Держать	0,0020	100,9%	0,39	3,56	8,51
МРСК Центра	MRKC RX	0,0073	0,8%	308	Покупать	0,03	347,3%	0,47	3,08	6,42
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0021	-0,9%	242	Покупать	0,0140	552,5%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-1,1%	1 906	Покупать	2,42	6 084,1%	0,81	2,57	3,52
МРСК Волги	MRKV RX	0,0008	-1,2%	151	Покупать	0,0063	646,3%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0010	-1,3%	50						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	0,0%	229				0,27	2,72	8,67
МРСК Урала	MRKU RX	0,0019	-0,1%	170	Покупать	0,0136	600,3%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,09	-0,8%	101				0,78	3,83	22,52
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,36	0,9%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,48	-5,5%	27						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	190,18	4,2%	2 193						
НорНикель	GMKN RX	152,14	0,8%	24 075	Держать	177,10	16,4%	2,50	6,24	19,68
Северсталь	CHMF RM	8,72	0,5%	7 308				0,84	6,23	24,98
ММК	MAGN RM	0,24	-0,1%	2 737				0,68	5,32	
НЛМК	NLMK RM	1,71	0,5%	10 239				1,11	7,13	17,14
ЧЦЗ	CHZN RM	3,40	-3,4%	184				0,36	4,53	164,56
Мечел, ао	MTLR RM	3,19	-0,6%	1 326				1,01	53,51	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,49	-1,1%	206						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,69	0,0%	324				0,92	5,32	5,74
High River Gold Mines	HRG CN	1,33	0,7%	1 121				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,65	-5,2%	624				1,15	9,92	
Распадская	RASP RX	0,94	-0,6%	663				1,98	7,96	
АЛРОСА	ALRS RX	1,11	-0,2%	8 199				2,51	7,27	8,39
ТМК	TRMK RM	2,88	1,4%	2 696				0,98	6,80	11,16
Uranium One	UUU CN	2,73	-0,3%	2 618				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	-0,8%	581				0,32	8,55	
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,68	-1,2%	1 188				0,43	5,09	6,69
Sollers	SVAV RX	23,66	-0,5%	811				0,63	4,93	4,47
ОАК	UNAC RX	0,0036	-0,6%	781				1,07	14,39	
Мостотрест	MSTT RX	4,22	0,7%	1 190				0,31	3,36	8,89

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	269,87	1,1%	25 520				1,87	18,15	31,51
X5 Retail Group	FIVE LI	16,35	0,1%	4 440	Держать	23,80	45,6%			
Дикси	DIXY RX	12,92	-1,2%	1 611	Покупать	17,60	36,3%	0,48	8,15	41,76
O'Key, GDR	OKEY LI	11,97	1,4%	3 221				0,92	11,71	21,62
М.видео	MVID RX	8,54	1,0%	1 535	Покупать	12,30	44,0%	0,33	5,83	11,58
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,57	4,2%	60				0,84	7,54	
Росинтер	ROST RX	3,19	1,5%	52				0,25	4,15	
Группа Черкизово	GCHE RX	16,46	0,4%	724				0,99	6,79	5,15
Русagro, GDR	AGRO LI	5,95	2,4%	702				1,22	5,91	5,51
Разгуляй	GRAZ RX	0,33	4,2%	62						
Русское море	RSEA RM	0,87	0,5%	69				0,36	92,63	
Синергия	SYNG RX	19,85	0,3%	495				0,87	6,17	7,53
Фармстандарт	PHST RX	52,74	1,4%	1 993						
Верофарм	VRPH RX	28,60	0,0%	286				2,32	9,00	10,51
Протек	PRTK RX	1,36	3,3%	719				0,14	4,05	8,36
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	12,69	-0,7%	811						3,44
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	16,18	4,4%	1 710				2,09	6,83	7,79
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	37,05	0,1%	7 747						12,81
МТС	MTSS RM	10,46	0,2%	21 624				2,15	4,87	8,60
Вымпелком	VIP US	14,54	1,6%	25 543	Держать	13,82	-5,0%	2,11	4,98	8,81
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ao	RTKM RM	3,62	0,0%	10 667				1,71	4,60	9,65
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,33	2,8%	565						
СТС Медиа	CTCM US	12,61	0,2%	1 970	Держать	13,37	6,0%	2,21	7,17	13,14
Яндекс	YNDX US	37,71	-0,8%	12 288						35,63
IBS Group, GDR	IBSG GR	26,70	-0,7%	590						16,43
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,50	0,1%	2 770	Покупать	19,45	25,5%	1,70	5,95	11,82
Аэрофлот	AFLT RM	1,77	-0,5%	1 962	Покупать	2,10	19,0%			
НМТП	NMTP RM	0,11	-2,2%	2 035				4,14		10,75
Трансконтейнер	TRCN RM	102,05	0,0%	1 418				1,38	5,30	8,88
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,99	-0,1%	2 192				4,83	10,61	60,98
FESCO	FESH RX	0,17	-0,6%	498				1,38	7,39	8,18
Банковский сектор										
Сбербанк, ao	SBER RM	3,21	0,8%	69 189						6,58
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,59	1,0%	2 587	Покупать	2,91	12,3%			
ВТБ	VTBR RM	0,0014	0,6%	17 915						6,04
Банк Возрождение, ao	VZRZ RX	12,94	1,1%	307	Держать	16,41	26,8%			6,03
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,87	2,4%	5	Держать	6,74	74,4%			
Банк Санкт-Петербург, ao	BSPB RX	1,46	-0,2%	644	Держать	1,74	18,8%			3,79
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0017	-2,7%	489						35,27
РОСБАНК	ROSB RM	1,73	3,0%	2 686						10,30
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,85	0,0%	721						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	8,19	0,4%	2 277						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,31	0,4%	15 580				5,52	10,34	13,37
Фосагро	PHOR RX	30,61	1,3%	3 964				1,51	5,29	7,65
Акрон	AKRN RX	30,00	0,7%	1 216				1,02	3,51	3,11
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,14	3,3%	11 010				0,78	3,15	6,73
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,71	4,6%	748						108,94
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,98	1,4%	1 307				1,22	7,32	9,98
Группа ЛСР	LSRG RX	17,95	-0,9%	1 849						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,00	-3,8%	1 460				1,74	7,47	9,49
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,57	4,4%	131				1,53		4,03
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	9,3	0,4%
Роснефть	ROSN LI	7,7	-0,1%
Лукойл	LKOD LI	65,5	0,2%
Газпром нефть	GAZ LI	22,6	-0,2%
НОВАТЭК	NVTK LI	141,5	-0,4%
НорНикель	MNOD LI	15,2	0,1%
Мечел, пр	MTL/P US	0,7	1,4%
НЛМК	NLMK LI	17,2	0,9%
ТМК	TMKS LI	12,1	-3,1%
ММК	MMK LI	3,2	0,3%
Северсталь	SVST LI	8,8	1,7%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,4	-3,5%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	23,1	-0,6%
Мегафон	MFON LI	36,0	-0,1%
Ростелеком	RKMD LI	21,6	-0,6%
РусГидро	HYDR LI	1,7	0,4%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	8,0	0,5%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,8	-1,0%
Магнит	MGNT LI	64,9	0,6%
Фармстандарт	PHST LI	13,3	0,3%
Группа Черкизово	CHE LI	11,3	-0,4%
ВТБ	VTBR LI	2,8	-0,1%
Уралкалий	URKA LI	27,6	3,5%
Фосагро	PHOR LI	9,9	-3,2%
AFI Development	AFID LI	0,7	3,8%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	0,5%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,0	-1,8%
АФК Система	SSA LI	27,9	1,3%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	9,0	1,1%
Татнефть	ATAD LI	41,1	1,0%
Мечел	MTL US	3,3	6,1%
Mail.ru	MAIL LI	37,1	0,1%
Globaltrans	GLTR LI	15,5	0,1%
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.