

Ежедневный обзор рынка акций

07 ноября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Сегодня внешний фон для российских площадок вновь немного негативный и поводов для роста с открытия пока нет. Ключевым событием дня, безусловно станет заседание ЕЦБ. После последних низких данных по инфляции многие инвесторы ждут от европейского регулятора новых стимулирующих действий.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 458,93	-0.09%
FTSE	6 741,69	-0.08%
S&P 500	1 770,49	0.43%
Dow Jones Avg	15 746,88	0.82%
EURO STOXX 50	3 056,40	0.67%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Интегра, GDR	14,00	16,67%
ВСМПО	206,75	5,51%
AFI Development	0,78	5,98%
ЧТПЗ	0,72	5,54%
Аптечная сеть 36.6	0,62	5,21%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Вымпелком	13,50	-5,79%
Эталон, GDR	4,83	-5,13%
Фармстандарт	50,51	-4,33%
ТК-1	0,0002	-3,64%
РАО ЭС Востока, ап	0,0033	-3,51%

Индекс MSCI

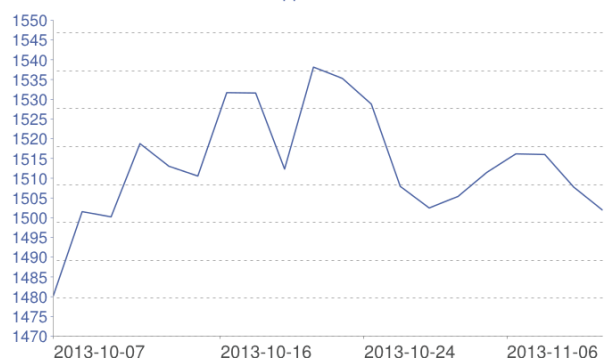
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	806,66	0,07%

Основные индикаторы

Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Вчерашний день вновь показал, что интереса к развивающимся рынкам у долгосрочных инвесторов пока нет. На фоне новых исторических максимумов в США и Германии мы вновь наблюдали снижение индексов в России и Бразилии. Подобную слабую динамику не первую неделю демонстрирует почти весь и азиатский регион, за исключением Японии, которая с начала года показывает хороший рост.

Потенциал роста на американском рынке уже существенно ограничен, а поводов для серьёзной коррекции на горизонте пока нет, поэтому всё же стоит закладывать на то, что часть ликвидности в ближайшие 1-2 месяца всё же дойдёт и до России в том числе. Недовес в портфелях и недооценка именно развивающихся стран в ближайшие 2 месяца должны сыграть свою роль, и мы вполне можем увидеть небольшое предновогоднее ралли. В краткосрочной перспективе не исключена на всех мировых площадках небольшая коррекция в пределах 3%, и вот именно на ней стоит вновь присмотреться к покупкам до конца года. Не исключено что именно в акциях второго и третьего эшелона мы увидим хорошие зарисовки под конец текущего года.

Сегодня внешний фон для российских площадок вновь немного негативный и поводов для роста с открытия пока нет. Не очень хорошие новости сегодня приходят из Японии. Управляющий Банка Японии Харухико Курода заявил, что центральному банку в конечном итоге придется начать дискуссию о стратегии выхода из своей программы количественного смягчения. На этих заявлениях Японский фондовый рынок теряет около 0.7% и тянет за собой вниз и другие площадки азиатского региона. Ещё одним негативным фактором для азиатского региона стала слабая октябрьская статистика по безработице в Австралии.

Ключевым событием дня, безусловно станет заседание ЕЦБ. После последних низких данных по инфляции многие инвесторы ждут от европейского регулятора новых стимулирующих действий, однако вряд ли стоит ожидать понижение ставки или очередной запуск программы LTRO на текущем заседании. В любом случае, к пресс-конференции ЕЦБ, которая начнётся в 17.30 будет повышенное внимание инвесторов. Из важной статистики сегодня стоит отметить выход данных по промышленному производству в Германии в 15.00 и в 17.30 выход данных по ВВП США.

С технической точки зрения российский индекс ММВБ продолжает находиться в восходящем тренде, однако пока созревают все предпосылки для коррекции к нижней границе канала на отметке 1460 пунктов, это почти на 3% ниже текущего уровня. Пробой и закрытие дня ниже отметки 1490 пунктов явно усилит шансы медведей.

Фьючерс на индекс РТС продолжает медленно сползать в рамках нисходящего канала. Важным уровнем поддержки сейчас является отметка 145000 пунктов и в случае её пробоя стоит готовиться к движению до отметки 142000 пунктов. До пятницы или возможно до понедельника, мы не рекомендуем торопиться с покупками ни в этом активе, ни на рынке акций.

Фьючерс на валютную пару доллар-рубли достиг важного уровня, где мы рекомендуем закрывать все длинные позиции. Дальнейшая судьба валют на рынке форекс будет зависеть от сегодняшних итогов заседания ЕЦБ и завтрашних данных по безработице в США, поэтому планировать что-либо сейчас бессмысленно.

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	4,54	-1,2%	107 547				0,95	2,55	2,81
Роснефть	ROSN RX	7,68	-0,0%	81 433				1,26	6,30	7,52
Лукойл	LKOH RX	64,37	-0,3%	54 751				0,52	3,21	4,48
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,89	-0,1%	31 782						6,10
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,74	-0,7%	5 711						4,88
Татнефть, ао	TATN RX	6,74	-0,5%	14 690						7,77
Татнефть, ап	TATNP RX	3,65	-0,1%	539	Держать	3,97	8,6%			
Газпром нефть	SIBN RX	4,52	0,1%	21 437				0,68	3,25	3,95
НОВАТЭК	NVTK RX	12,71	-0,6%	38 593				5,06	12,31	16,36
Башнефть, ао	BANE RX	55,04	0,3%	10 388						
Башнефть, ап	BANEP RX	38,13	-1,5%	1 475						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 570,49	0,2%	3 997				0,85		39,47
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	43,20	-0,8%	6 341				2,04	8,05	15,41
Интегра, GDR	INTE LI	14,00	16,7%	65						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,45	1,4%	6 088	Покупать	17,75	22,9%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,55	2,4%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0170	-0,7%	5 406				1,03	11,98	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0029	-1,0%	3 707	Держать	0,0083	183,7%	2,06	3,82	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	0,6%	3 068				0,21	143,39	
ОГК-2	OGKB RX	0,0075	0,2%	833	Покупать	0,04	390,4%	0,41	3,18	3,08
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	-1,4%	4 787	Покупать	0,16	108,1%	1,46	3,81	8,19
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	-2,0%	1 313	Держать	0,06	53,6%	1,00	4,76	8,71
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-3,6%	724	Покупать	0,0004	113,1%	0,93	3,49	3,32
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	0,5%	48				0,62	577,98	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-0,9%	1 127	Покупать	0,07	139,9%			
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-2,3%	136				0,46	7,76	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-1,9%	85				0,80	88,40	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-1,9%	150				0,69		17,76
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-0,6%	721				0,31	10,27	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,26	-1,9%	1 234						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0062	0,0%	268				0,49	21,54	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0033	-3,5%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	-1,1%	4 160	Покупать	2,83	10 857,0%	1,28	7,18	2,27
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0010	0,0%	95	Держать	0,0020	102,6%	0,39	3,55	8,46
МРСК Центра	MRKC RX	0,0074	1,2%	313	Покупать	0,03	339,5%	0,47	3,10	6,54
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0021	-0,6%	240	Покупать	0,0140	556,5%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-1,6%	1 819	Покупать	2,42	6 381,3%	0,79	2,50	3,36
МРСК Волги	MRKV RX	0,0008	-1,4%	149	Покупать	0,0063	659,2%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0010	1,8%	51						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	0,0%	228				0,27	2,72	8,67
МРСК Урала	MRKU RX	0,0019	-0,1%	170	Покупать	0,0136	600,7%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,09	-1,7%	99				0,78	3,82	22,07
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,36	0,6%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,49	0,6%	27						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	206,75	5,5%	2 384						
НорНикель	GMKN RX	150,28	-0,4%	23 781				2,48	6,20	19,51
Северсталь	CHMF RM	8,73	-0,2%	7 316				0,84	6,25	25,10
ММК	MAGN RM	0,25	0,2%	2 758				0,68	5,36	
НЛМК	NLMK RM	1,68	-1,3%	10 042				1,10	7,05	16,87
ЧЦЗ	CHZN RM	3,35	-1,6%	181				0,35	4,45	162,33
Мечел, ао	MTLR RM	3,19	-1,0%	1 328				1,01	53,61	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,46	-0,7%	203						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,72	5,5%	342				0,92	5,35	6,06
High River Gold Mines	HRG CN	1,33	0,7%	1 120				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,70	3,0%	643	Пересмотр	2,87	68,6%	1,16	10,05	
Распадская	RASP RX	0,94	0,2%	661				1,98	7,96	
АЛРОСА	ALRS RX	1,11	2,2%	8 170				2,51	7,27	8,37
ТМК	TRMK RM	2,69	-2,1%	2 521				0,95	6,63	10,47
Uranium One	UUU CN	2,73	-0,3%	2 617				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	0,0%	588				0,33	8,58	
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,64	-1,5%	1 161				0,43	5,00	6,55
Sollers	SVAV RX	22,84	-1,7%	783				0,61	4,83	4,33
ОАК	UNAC RX	0,0036	-0,3%	784				1,07	14,40	
Мостотрест	MSTT RX	4,11	-1,3%	1 160				0,30	3,28	8,68

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	267,85	-0,0%	25 328				1,86	18,08	31,38
X5 Retail Group	FIVE LI	16,36	-0,2%	4 443	Держать	23,80	45,5%			
Дикси	DIXY RX	13,08	-0,0%	1 632	Покупать	17,60	34,6%	0,48	8,23	42,37
O'Key, GDR	OKEY LI	12,00	0,4%	3 229				0,92	11,74	21,68
М.видео	MVID RX	8,61	-0,1%	1 548	Покупать	12,30	42,8%	0,33	5,90	11,70
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,62	5,2%	65				0,85	7,63	
Росинтер	ROST RX	3,19	-1,0%	52				0,25	4,16	
Группа Черкизово	GCHE RX	16,30	-2,7%	717				0,99	6,77	5,12
Русagro, GDR	AGRO LI	5,95	0,0%	702				1,24	6,03	5,62
Разгуляй	GRAZ RX	0,33	-1,4%	62						
Русское море	RSEA RM	0,87	-0,8%	69				0,36	92,67	
Синергия	SYNG RX	21,60	4,9%	539				0,93	6,56	8,22
Фармстандарт	PHST RX	50,51	-4,3%	1 909						
Верофарм	VRPH RX	28,68	-0,4%	287				2,33	9,04	10,56
Протек	PRTK RX	1,36	-2,2%	716				0,14	4,04	8,34
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	12,50	-1,5%	798						3,39
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,68	-1,4%	1 657				2,05	6,71	7,55
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	37,65	1,8%	7 873						13,02
МТС	MTSS RM	10,18	-1,2%	21 043				2,11	4,78	8,40
Вымпелком	VIP US	13,50	-5,8%	23 716	Держать	13,83	2,5%	2,12	5,02	9,13
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ao	RTKM RM	3,60	-0,2%	10 599				1,70	4,58	9,61
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,40	1,0%	582						
СТС Медиа	CTCM US	12,60	-0,3%	1 968	Держать	13,70	8,7%	2,21	7,16	13,13
Яндекс	YNDX US	38,27	2,0%	12 470						36,16
IBS Group, GDR	IBSG GR	27,86	4,8%	616						17,17
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,57	1,1%	2 783				1,71	5,97	11,88
Аэрофлот	AFLT RM	1,77	0,9%	1 966						
НМТП	NMTP RM	0,10	-0,9%	1 979				4,09		10,49
Трансконтейнер	TRCN RM	100,44	-1,4%	1 396	Держать	130,17	29,6%	1,36	5,23	8,76
Global Ports, GDR	GLPR LI	14,00	0,0%	2 193				4,83	10,62	61,03
FESCO	FESH RX	0,16	-0,1%	486				1,37	7,35	8,01
Банковский сектор										
Сбербанк, ao	SBER RM	3,16	0,1%	68 299						6,51
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,56	1,3%	2 564						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	0,7%	17 837						6,03
Банк Возрождение, ao	VZRZ RX	13,42	2,1%	319						6,27
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,84	-1,3%	5						
Банк Санкт-Петербург, ao	BSPB RX	1,43	-1,2%	630						3,71
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0017	1,8%	496						35,92
РОСБАНК	ROSB RM	1,75	3,0%	2 717						10,44
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,85	0,0%	721						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	8,23	0,0%	2 290						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,28	-1,0%	15 512				5,51	10,34	13,36
Фосагро	PHOR RX	29,36	-1,6%	3 802				1,46	5,13	7,35
Акрон	AKRN RX	30,27	0,4%	1 227				1,03	3,53	3,14
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,16	1,2%	11 197				0,79	3,18	6,86
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,78	6,0%	812						118,28
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,93	-0,7%	1 275				1,21	7,24	9,76
Группа ЛСР	LSRG RX	18,00	0,2%	1 855						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,83	-5,1%	1 410				1,68	7,21	9,17
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,75	3,2%	133				1,55		4,13
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	9,1	0,1%
Роснефть	ROSN LI	7,6	0,4%
Лукойл	LKOD LI	64,9	0,5%
Газпром нефть	GAZ LI	22,9	1,4%
НОВАТЭК	NVTK LI	140,2	0,3%
НорНикель	MNOD LI	15,1	-0,4%
Мечел, пр	MTL/P US	0,7	-3,1%
НЛМК	NLMK LI	16,8	-0,1%
ТМК	TMKS LI	11,6	-2,1%
ММК	MMK LI	3,2	0,8%
Северсталь	SVST LI	8,8	0,0%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,4	-3,5%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	22,6	-1,2%
Мегафон	MFON LI	36,3	0,4%
Ростелеком	RKMD LI	21,9	1,8%
РусГидро	HYDR LI	1,7	-0,6%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	7,8	-0,5%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,8	-1,0%
Магнит	MGNT LI	64,7	0,3%
Фармстандарт	PHST LI	12,0	-8,7%
Группа Черкизово	CHE LI	11,3	0,3%
ВТБ	VTBR LI	2,8	0,7%
Уралкалий	URKA LI	26,4	-0,6%
Фосагро	PHOR LI	9,8	-1,4%
AFI Development	AFID LI	0,7	1,4%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,9	-1,3%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,1	2,2%
АФК Система	SSA LI	27,5	-1,0%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,9	1,0%
Татнефть	ATAD LI	40,4	0,2%
Мечел	MTL US	3,2	-1,5%
Mail.ru	MAIL LI	37,7	1,8%
Globaltrans	GLTR LI	15,6	1,1%
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.