

Ежедневный обзор рынка акций

08 ноября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Сегодня утром вышли неплохие данные по экономике Китая, однако основная интрига с этой страной разрешится именно на выходных, на очередном пленуме компартии, поэтому в понедельник внешний фон может быть намного позитивней. Ну а сегодняшнее закрытие дня будет зависеть от другой важности статистики с рынка труда в США. В 17.30 официальные последние данные по безработице за октябрь предоставит министерство труда США.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 468,22	0.64%
FTSE	6 697,22	-0.66%
S&P 500	1 747,15	-1.32%
Dow Jones Avg	15 593,98	-0.97%
EURO STOXX 50	3 042,98	-0.44%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Интегра, GDR	15,70	12,14%
Северсталь	9,04	3,50%
Эталон, GDR	5,02	3,96%
Аптечная сеть 36.6	0,65	3,51%
Мостотрест	4,24	3,24%

Лидеры снижения

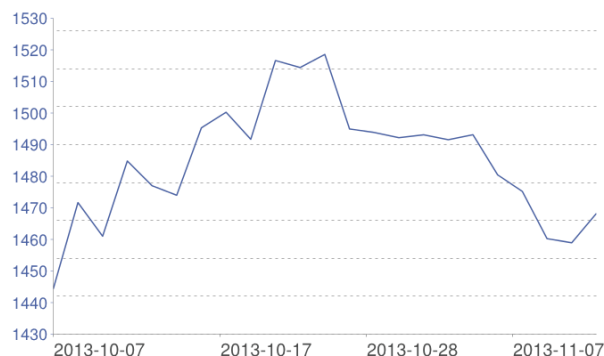
	Цена, \$	Δ, День
Фармстандарт	47,44	-6,14%
Яндекс	36,09	-5,70%
ЧТПЗ	0,69	-4,40%
Открытые инвестиции	8,45	-3,53%
Банк Возрождение, ап	3,69	-3,80%

Индекс MSCI

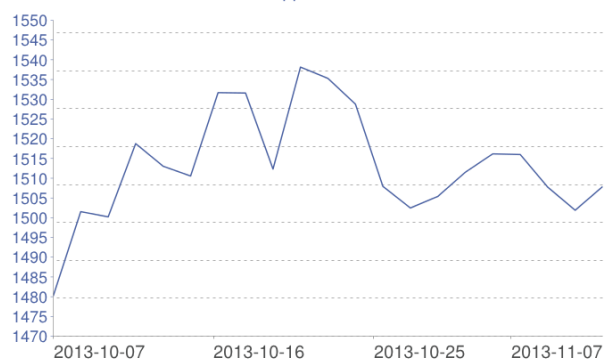
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	808,63	0,31%

Основные индикаторы

Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Много интересных сюрпризов преподнёс инвесторам вчерашний день, но самым неожиданным из них, стало решение ЕЦБ о понижении учётной ставки на 0.25% пункта до нового исторического минимума в 0.25%. Краткосрочно подобное решение было воспринято весьма позитивно инвесторами, однако долго радость не продолжилась и до многих дошло, что на подобный шаг ЕЦБ пошёл отнюдь не от хорошей жизни, а наоборот, и значит ситуация в Европе куда намного хуже, чем многие представляют. Толку от подобных действий ЕЦБ всё равно будет мало. Понижение ключевой ставки никак не решает главную проблему – рост безработицы. Можно сколько угодно заваливать банки дешёвым фондированием, чтобы они кредитовали население, но если кредитовать некого, то это всё впустую. Подобный шаг ЕЦБ приведёт лишь к тому, что более дешёвые деньги вновь пойдут на рынки акций, где итак уже надулся пузырь, так как все надёжные безрисковые активы почти убиты и нет смысла держать деньги и на самом балансе ЕЦБ.

Другим, чуть менее важным сюрпризом стали для инвесторов, вышедшие данные по ВВП США. Данные оказались существенно лучше ожиданий, что мгновенно усилило ожидания сокращения программы выкупа активов от ФРС уже в этом году и привело к резкому развороту на американских площадках. Несмотря на весь позитив, индексы за океаном вчера потеряли более 1% и на такую же величину сегодня снижается почти весь азиатский регион, отыгрывая негативное закрытие в США. Старт торгов на российских площадках также пройдёт в красной зоне, с потерями в 1%, но в течении дня на улучшение ситуации всё же надеяться стоит.

Сегодня утром уже вышли неплохие данные по экономике Китая, однако основная интрига с этой страной разрешится именно на выходных, на очередном пленуме компартии, поэтому в понедельник внешний фон может быть намного позитивней. Ну а сегодняшнее закрытие дня будет зависеть от другой важности статистики с рынка труда в США. В 17.30 официальные последние данные по безработице за октябрь предоставит министерство труда США.

Ещё одним негативным моментом для российского рынка является снижение цен на нефть почти на 5\$ за последние три дня. Вчера котировки чёрного золота вновь обвалили некоторые заявления главы ОПЕК в отношении Ирана: Перспектива ослабления санкций против Ирана вызывает одобрение; Иран может внести свой вклад в увеличение поставок энергоносителей на мировой рынок.

С технической точки зрения российский индекс ММВБ уже более 2-х недель находится в боковом диапазоне и пока удерживает отметку 1500 пунктов. В случае закрытии дня ниже отметки 1490 пунктов стоит задуматься о закрытии части длинных позиций, так как коррекция может составить ещё 3-4%. В любом случае, долгосрочным инвесторам, мы рекомендуем оставить все длинные позиции, как минимум до понедельника и не суетиться раньше времени. Если из Китая на выходных придёт позитив, то это может существенно поддержать российский рынок.

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	4,64	2,1%	109 876				0,96	2,59	2,87
Роснефть	ROSN RX	7,68	-0,1%	81 377	Держать	8,51	10,8%	1,25	6,29	7,51
Лукойл	LKOH RX	64,63	0,3%	54 968				0,52	3,22	4,49
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,89	-0,2%	31 729						6,09
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,74	-0,3%	5 696						4,85
Татнефть, ао	TATN RX	6,76	0,2%	14 728						7,79
Татнефть, ап	TATNP RX	3,67	0,4%	541						
Газпром нефть	SIBN RX	4,58	1,3%	21 718				0,69	3,28	4,00
НОВАТЭК	NVTK RX	12,76	0,4%	38 751	Держать	30,67	140,3%	5,08	12,35	16,42
Башнефть, ао	BANE RX	55,53	0,8%	10 480						
Башнефть, ап	BANEP RX	38,01	-0,4%	1 470						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 567,34	-0,2%	3 992				0,85		39,40
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	43,00	-0,5%	6 312				2,03	8,01	15,34
Интегра, GDR	INTE LI	15,70	12,1%	73						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,60	1,0%	6 151	Покупать	17,75	21,6%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,55	2,4%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0172	1,2%	5 472				1,04	12,06	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0030	0,9%	3 742	Держать	0,0083	181,1%	2,07	3,83	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	0,6%	3 069				0,21	143,39	
ОГК-2	OGKB RX	0,0075	-0,4%	831	Покупать	0,04	392,0%	0,41	3,18	3,07
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	0,8%	4 829	Покупать	0,16	106,3%	1,48	3,85	8,25
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	-0,6%	1 305	Держать	0,06	54,5%	1,00	4,74	8,65
ТТК-1	TGKA RX	0,0002	0,5%	725	Покупать	0,0004	112,7%	0,93	3,49	3,32
ТТК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-2,4%	47				0,62	576,87	
ТТК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТТК-3)	MSNG RX	0,03	-1,3%	1 113	Покупать	0,07	142,8%			
ТТК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-0,3%	135				0,46	7,76	
ТТК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТТК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-1,7%	84				0,80	88,20	
ТТК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-0,5%	149				0,69		17,66
ТТК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТТК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,7%	726				0,31	10,31	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,26	1,0%	1 247						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0062	0,0%	268				0,49	21,54	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0033	-0,5%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	0,0%	4 163	Покупать	2,83	10 851,3%	1,28	7,18	2,27
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0010	0,0%	95	Держать	0,0020	102,5%	0,39	3,55	8,46
МРСК Центра	MRKC RX	0,0074	-0,1%	313	Покупать	0,03	339,6%	0,47	3,10	6,54
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0021	0,6%	242	Покупать	0,0140	552,4%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	1,7%	1 850	Покупать	2,42	6 272,6%	0,79	2,53	3,42
МРСК Волги	MRKV RX	0,0008	-0,9%	148	Покупать	0,0063	665,9%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0010	1,4%	51						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0023	-2,6%	222				0,27	2,68	8,45
МРСК Урала	MRKU RX	0,0019	0,2%	170	Покупать	0,0136	599,2%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,09	0,5%	100				0,78	3,82	22,19
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,36	0,0%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,49	-0,3%	27						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	213,03	3,0%	2 456						
НорНикель	GMKN RX	150,42	0,0%	23 803				2,48	6,19	19,49
Северсталь	CHMF RM	9,04	3,5%	7 576				0,86	6,38	25,94
ММК	MAGN RM	0,25	0,9%	2 786				0,68	5,37	
НЛМК	NLMK RM	1,69	1,1%	10 157				1,11	7,10	17,03
ЧЦЗ	CHZN RM	3,32	-0,8%	180				0,35	4,41	161,06
Мечел, ао	MTLR RM	3,19	0,0%	1 329				1,01	53,54	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,46	-0,4%	202						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,69	-4,4%	327				0,92	5,32	5,80
High River Gold Mines	HRG CN	1,33	0,7%	1 118				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,67	-1,8%	631	Пересмотр	2,87	71,6%	1,15	9,97	
Распадская	RASP RX	0,94	0,3%	664				1,99	7,97	
АЛРОСА	ALRS RX	1,11	0,3%	8 196				2,51	7,28	8,40
ТМК	TRMK RM	2,73	1,4%	2 557				0,96	6,66	10,60
Uranium One	UUU CN	2,73	-0,3%	2 611				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	0,2%	589	Держать	0,40	22,4%	0,33	8,59	
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,64	-0,2%	1 159				0,43	5,00	6,54
Sollers	SVAV RX	22,85	0,0%	783				0,61	4,83	4,33
ОАК	UNAC RX	0,0036	-0,6%	780				1,07	14,39	
Мостотрест	MSTT RX	4,24	3,2%	1 198				0,31	3,39	8,97

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	270,46	0,9%	25 575				1,88	18,21	31,63
X5 Retail Group	FIVE LI	16,40	0,2%	4 454	Держать	23,80	45,1%			
Дикси	DIXY RX	13,30	1,7%	1 660	Покупать	17,60	32,3%	0,49	8,32	43,07
O'Key, GDR	OKEY LI	12,00	0,0%	3 229				0,92	11,75	21,71
М.видео	MVID RX	8,68	0,7%	1 560	Покупать	12,30	41,8%	0,33	5,94	11,78
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,65	3,5%	68				0,85	7,67	
Росинтер	ROST RX	3,18	-0,5%	52				0,25	4,15	
Группа Черкизово	GCHE RX	16,52	1,3%	726				1,00	6,80	5,17
Русagro, GDR	AGRO LI	5,81	-2,4%	685				1,22	5,94	5,46
Разгуляй	GRAZ RX	0,32	-1,0%	61						
Русское море	RSEA RM	0,85	-2,1%	68				0,36	91,90	
Синергия	SYNG RX	21,61	0,0%	539				0,93	6,56	8,22
Фармстандарт	PHST RX	47,44	-6,1%	1 793						
Верофарм	VRPH RX	28,77	0,3%	288				2,34	9,06	10,59
Протек	PRTK RX	1,39	2,0%	731				0,14	4,15	8,51
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	12,50	-1,5%	798						3,39
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,71	0,2%	1 660				2,05	6,72	7,57
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	37,75	0,3%	7 894						13,06
МТС	MTSS RM	10,13	-0,6%	20 927				2,10	4,75	8,34
Вымпелком	VIP US	13,40	-0,7%	23 540	Держать	13,99	4,4%	2,01	4,76	9,07
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,62	0,4%	10 646				1,71	4,59	9,65
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,39	-0,5%	580						
СТС Медиа	CTCM US	12,40	-1,6%	1 931	Держать	13,64	10,0%			11,38
Яндекс	YNDX US	36,09	-5,7%	11 760						34,15
IBS Group, GDR	IBSG GR	27,61	-0,0%	610						17,01
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,62	0,3%	2 792				1,71	5,98	11,91
Аэрофлот	AFLT RM	1,81	1,9%	2 005	Покупать	2,10	16,4%			
НМТП	NMTP RM	0,10	2,0%	2 019				4,12		10,68
Трансконтейнер	TRCN RM	101,88	1,4%	1 416				1,38	5,30	8,88
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,78	-1,6%	2 159				4,76	10,46	60,07
FESCO	FESH RX	0,16	-1,3%	480				1,37	7,31	7,90
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,19	0,9%	68 927						6,57
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,58	0,6%	2 581						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	0,8%	17 995						6,08
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,28	-1,1%	315						6,20
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,69	-3,8%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,43	-0,0%	630						3,71
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0017	0,0%	497						35,92
РОСБАНК	ROSB RM	1,76	0,4%	2 730						10,49
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,85	0,0%	721						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	8,26	0,4%	2 298						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,19	-1,9%	15 226				5,42	10,16	13,09
Фосагро	PHOR RX	29,55	0,6%	3 827				1,47	5,15	7,39
Акрон	AKRN RX	30,68	1,3%	1 244				1,03	3,55	3,18
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,16	0,3%	11 233				0,79	3,17	6,87
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,76	-1,6%	799						116,38
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,94	0,4%	1 281				1,21	7,25	9,80
Группа ЛСР	LSRG RX	18,12	0,6%	1 867						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,02	4,0%	1 466				1,75	7,51	9,55
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,45	-3,5%	129				1,53		3,97
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	0,3%
Роснефть	ROSN LI	7,6	-0,9%
Лукойл	LKOD LI	64,3	-0,9%
Газпром нефть	GAZ LI	23,1	0,9%
НОВАТЭК	NVTK LI	138,4	-1,3%
НорНикель	MNOD LI	15,0	-0,7%
Мечел, пр	MTL/P US	0,7	-8,1%
НЛМК	NLMK LI	16,8	0,3%
ТМК	TMKS LI	11,8	2,1%
ММК	MMK LI	3,2	-0,6%
Северсталь	SVST LI	8,9	0,9%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,4	-3,5%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	22,5	-0,3%
Мегафон	MFON LI	35,8	-1,3%
Ростелеком	RKMD LI	21,9	1,8%
РусГидро	HYDR LI	1,7	0,1%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	7,8	0,0%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,8	-1,0%
Магнит	MGNT LI	64,2	-0,9%
Фармстандарт	PHST LI	11,5	-4,3%
Группа Черкизово	CHE LI	11,1	-1,3%
ВТБ	VTBR LI	2,8	0,0%
Уралкалий	URKA LI	25,9	-1,9%
Фосагро	PHOR LI	9,9	0,3%
AFI Development	AFID LI	0,7	4,3%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	3,5%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,2	1,7%
АФК Система	SSA LI	27,5	0,0%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,8	-1,6%
Татнефть	ATAD LI	39,9	-1,2%
Мечел	MTL US	3,1	-1,9%
Mail.ru	MAIL LI	37,8	0,3%
Globaltrans	GLTR LI	15,6	0,3%
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.