

Ежедневный обзор рынка акций

12 ноября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Сегодня внешний фон для российских инвесторов благоприятный и возможно мы увидим ещё одну попытку роста, но чем она закончится пока не известно. В азиатском регионе сегодня преобладают позитивные настроения и наблюдается рост в пределах 0.6%.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 427,93	-0.5%
Индекс ММВБ	1 483,46	-0.41%
FTSE	6 728,37	0.3%
S&P 500	1 771,89	0.07%
Dow Jones Avg	15 783,10	0.14%
EURO STOXX 50	3 052,83	0.59%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
РАО ЭС Востока, ао	0,0061	6,95%
МРСК Урала	0,0020	5,97%
Синергия	20,99	5,22%
РАО ЭС Востока, ап	0,0033	4,81%
ТЭК-4 (квадра), ао	0,0001	4,02%

Лидеры снижения

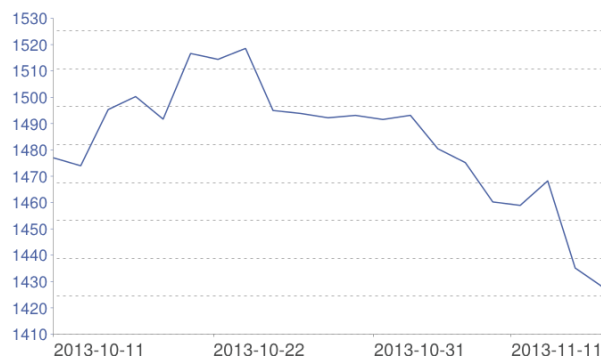
	Цена, \$	Δ, День
ФСК ЕЭС	0,0028	-2,43%
Вымпелком	13,14	-2,59%
ТЭК-2, ао	0,0000	-2,56%
ВСМПО	207,11	-2,87%
Петропавловск	74,50	-2,93%

Индекс MSCI

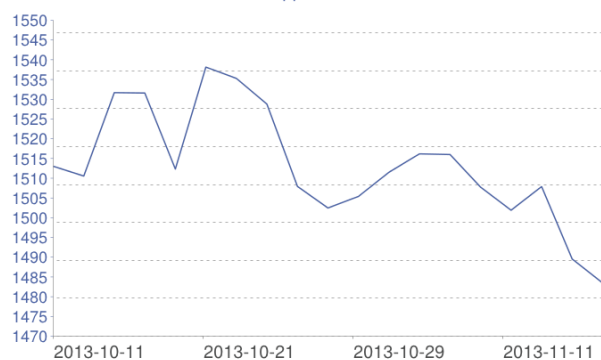
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	784,62	-1,19%

Основные индикаторы

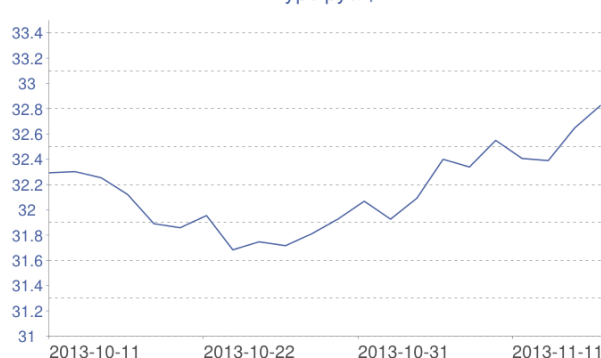
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Вновь старт текущей недели показал, что без притока иностранных денег российский фондовый рынок не в состоянии идти дальше вверх, даже не смотря на благоприятный внешний фон и рост цен на нефть. Наибольшее давление на российские индексы в понедельник оказало снижение акций Газпрома почти на 2% на фоне информации о прекращении Украиной закупок газа в России. Негатив с газовым гигантом ещё может затянуться на некоторое время, но вряд ли он продлится долго, так как на носу уже зима.

Сегодня внешний фон для российских инвесторов вновь благоприятный и возможно мы увидим ещё одну попытку роста, но чем она закончится пока не известно. В азиатском регионе сегодня преобладают позитивные настроения и наблюдается рост в пределах 0.6%. В лидерах роста японский фондовый рынок, который прибавляет почти 1.8% на фоне слабеющей валюты. Кросс-курс валютной пары доллар-йена вновь почти достиг отметки 100. Уже сегодня, или крайний срок завтра могут стать известны итоги третьего пленума Китая, которые способны существенно повлиять на все фондовые рынки.

С технической точки зрения российский индекс ММВБ продолжает снижение к нижней границе на отметке 1460, но пока ещё остаётся в рамках восходящего канала и в ближайшие два дня ситуация может сильно измениться.

Фьючерс на индекс РТС достиг важной поддержки на отметке 142000, откуда также возможен технический отскок.

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	4,41	-1,8%	104 429	Покупать	6,42	45,6%	0,94	2,52	2,76
Роснефть	ROSN RX	7,43	-0,8%	78 732	Держать	8,39	12,9%	1,24	6,23	7,37
Лукойл	LKOH RX	62,68	-0,5%	53 310	Покупать	76,65	22,3%	0,51	3,13	4,36
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,86	-0,8%	30 635						5,96
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,72	-0,6%	5 518						4,71
Татнефть, ао	TATN RX	6,43	-1,3%	14 005						7,50
Татнефть, ап	TATNP RX	3,57	-0,5%	527						
Газпром нефть	SIBN RX	4,52	0,2%	21 443	Покупать	5,45	20,5%	0,69	3,29	4,00
НОВАТЭК	NVTK RX	12,41	0,8%	37 669				5,01	12,18	16,18
Башнефть, ао	BANE RX	54,83	0,6%	10 347						
Башнефть, ап	BANEP RX	37,38	0,0%	1 446						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 542,06	0,1%	3 953				0,85		39,54
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	42,75	0,2%	6 275				2,02	7,97	15,25
Интегра, GDR	INTE LI	15,70	12,1%	73						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,50	-1,0%	6 109						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,25	-3,1%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0168	0,1%	5 339				1,03	11,99	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0028	-2,4%	3 531	Держать	0,0083	197,8%	2,03	3,77	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	0,6%	3 028				0,21	143,39	
ОГК-2	OGKB RX	0,0072	-0,2%	795	Покупать	0,04	414,0%	0,40	3,12	2,98
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	0,6%	4 696	Покупать	0,16	112,1%	1,45	3,78	8,13
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	-0,0%	1 283	Держать	0,06	57,2%	0,99	4,73	8,62
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,5%	708	Покупать	0,0004	117,8%	0,92	3,48	3,29
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-2,6%	46				0,62	576,19	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-0,3%	1 088	Покупать	0,07	148,5%			
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	4,0%	143				0,47	7,89	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	0,9%	83				0,80	88,26	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	3,4%	148				0,69		17,69
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,6%	719				0,31	10,33	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,25	-1,7%	1 173						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0061	7,0%	264				0,49	21,54	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0033	4,8%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	-2,2%	3 886	Покупать	2,83	11 630,1%	1,27	7,12	2,15
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0010	0,6%	92	Держать	0,0020	107,2%	0,39	3,54	8,37
МРСК Центра	MRKC RX	0,0071	-1,1%	299	Покупать	0,03	360,5%	0,46	3,07	6,33
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0021	0,2%	237	Покупать	0,0140	566,0%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	3,2%	1 840	Покупать	2,42	6 305,7%	0,80	2,54	3,45
МРСК Волги	MRKV RX	0,0008	-1,7%	139	Покупать	0,0063	714,9%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0010	-0,7%	51						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	1,3%	225				0,27	2,72	8,67
МРСК Урала	MRKU RX	0,0020	6,0%	178	Покупать	0,0136	566,4%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,08	0,3%	95				0,78	3,81	21,48
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,36	-0,7%	33						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,47	0,9%	26						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	207,11	-2,9%	2 388						
НорНикель	GMKN RX	148,75	1,0%	23 538				2,46	6,13	19,30
Северсталь	CHMF RM	8,67	-0,6%	7 263				0,83	6,19	24,89
ММК	MAGN RM	0,24	0,5%	2 732				0,67	5,29	
НЛМК	NLMK RM	1,62	-0,0%	9 718	Держать	1,91	17,7%	1,07	6,85	16,31
ЧЦЗ	CHZN RM	3,32	0,8%	180				0,35	4,47	162,95
Мечел, ао	MTLR RM	3,02	-2,0%	1 257				0,99	52,62	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,40	0,2%	195						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,68	-0,4%	321				0,92	5,32	5,77
High River Gold Mines	HRG CN	1,33	0,7%	1 115				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,67	0,3%	631	Пересмотр	2,80	67,6%	1,15	9,97	
Распадская	RASP RX	0,90	-0,6%	635				1,92	7,72	
АЛРОСА	ALRS RX	1,10	-0,0%	8 098				2,52	7,29	8,41
ТМК	TRMK RM	2,64	-0,4%	2 477				0,94	6,53	10,28
Uranium One	UUU CN	2,72	-0,3%	2 603				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	-0,6%	586				0,33	8,61	
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,63	2,8%	1 152	Держать	1,59	-2,5%	0,43	5,03	6,59
Sollers	SVAV RX	22,30	0,2%	764	Покупать	26,54	19,0%	0,61	4,80	4,28
ОАК	UNAC RX	0,0035	0,0%	770				1,07	14,39	
Мостотрест	MSTT RX	4,21	0,1%	1 187				0,32	3,40	9,00

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	263,50	0,5%	24 917				1,83	17,78	30,85
X5 Retail Group	FIVE LI	16,33	-0,4%	4 435	Держать	23,80	45,7%			
Дикси	DIXY RX	12,87	-1,5%	1 605	Покупать	17,60	36,8%	0,48	8,21	42,22
O'Key, GDR	OKEY LI	12,00	0,0%	3 229				0,93	11,90	21,98
М.видео	MVID RX	8,48	-0,5%	1 525	Покупать	12,30	45,0%	0,33	5,89	11,67
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,63	1,5%	66				0,85	7,66	
Росинтер	ROST RX	3,13	0,5%	51				0,25	4,14	
Группа Черкизово	GCHE RX	16,50	-0,6%	725				0,99	6,76	5,17
Русagro, GDR	AGRO LI	6,00	3,3%	708				1,25	6,07	5,68
Разгуляй	GRAZ RX	0,31	-0,3%	59						
Русское море	RSEA RM	0,84	0,1%	67				0,36	91,93	
Синергия	SYNG RX	20,99	5,2%	524				0,92	6,49	8,09
Фармстандарт	PHST RX	45,81	-0,5%	1 731						
Верофарм	VRPH RX	28,47	0,7%	285				2,35	9,08	10,62
Протек	PRTK RX	1,38	-0,1%	726				0,14	4,19	8,57
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	12,55	-1,5%	802						3,40
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,70	0,3%	1 659				2,05	6,71	7,56
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	38,36	0,6%	8 021						13,27
МТС	MTSS RM	9,93	-0,6%	20 520				2,06	4,67	8,18
Вымпелком	VIP US	13,14	-2,6%	23 083	Держать	14,35	9,2%	1,99	4,71	8,89
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,54	-0,2%	10 411	Держать	3,93	11,1%	1,70	4,57	9,56
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,30	-1,4%	558						
СТС Медиа	CTCM US	12,15	-0,9%	1 891	Держать	13,59	11,9%	2,12	6,71	11,14
Яндекс	YNDX US	36,80	1,2%	11 991						35,26
IBS Group, GDR	IBSG GR	27,81	0,2%	615						17,14
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,17	-1,2%	2 711				1,68	5,86	11,57
Аэрофлот	AFLT RM	1,75	0,8%	1 940						
НМТП	NMTP RM	0,10	-1,0%	1 936				4,01		10,26
Трансконтейнер	TRCN RM	99,15	1,7%	1 378				1,36	5,23	8,76
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,85	0,0%	2 170				4,79	10,51	60,37
FESCO	FESH RX	0,16	0,1%	463				1,34	7,17	7,63
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,10	-0,1%	66 922	Покупать	3,96	27,6%			6,46
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,51	-0,6%	2 507						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-0,3%	17 861						6,11
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,92	0,1%	307						6,11
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,70	0,7%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,42	1,7%	624						3,73
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0017	0,0%	490						35,92
РОСБАНК	ROSB RM	1,75	0,7%	2 712						10,56
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,85	7,6%	721	Держать	2,31	25,0%			
Народный банк Казахстана	HSBK LI	8,25	0,0%	2 295						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,13	-0,2%	15 058				5,36	10,05	12,95
Фосагро	PHOR RX	29,25	0,5%	3 787	Покупать	45,54	55,7%	1,47	5,16	7,42
Акрон	AKRN RX	30,30	0,2%	1 228				1,04	3,55	3,19
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,15	0,9%	11 063				0,78	3,13	6,78
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,80	3,9%	838						122,10
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,91	0,1%	1 260				1,21	7,24	9,77
Группа ЛСР	LSRG RX	16,65	-0,6%	1 716						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,00	2,6%	1 460	Покупать	6,15	22,9%	1,76	7,58	9,63
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,51	0,7%	129				1,52		4,01
RGI International	RGI LN	2,13	1,2%	344						

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	8,8	-1,8%
Роснефть	ROSN LI	7,4	-1,7%
Лукойл	LKOD LI	63,1	-0,2%
Газпром нефть	GAZ LI	22,7	-0,7%
НОВАТЭК	NVTK LI	136,1	0,2%
НорНикель	MNOD LI	14,9	0,4%
Мечел, пр	MTL/P US	0,7	-7,1%
НЛМК	NLMK LI	16,2	-1,3%
ТМК	TMKS LI	11,4	0,9%
ММК	MMK LI	3,2	0,2%
Северсталь	SVST LI	8,7	-0,9%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,4	-0,1%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	22,0	-2,5%
Мегафон	MFON LI	35,0	-0,1%
Ростелеком	RKMD LI	21,6	-1,1%
РусГидро	HYDR LI	1,6	0,6%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	7,6	0,4%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,8	-1,0%
Магнит	MGNT LI	62,8	-0,5%
Фармстандарт	PHST LI	11,5	-1,5%
Группа Черкизово	CHE LI	11,1	0,0%
ВТБ	VTBR LI	2,8	-0,3%
Уралкалий	URKA LI	26,0	-0,2%
Фосагро	PHOR LI	9,9	0,4%
AFI Development	AFID LI	0,8	4,2%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	0,3%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,8	-1,3%
АФК Система	SSA LI	27,1	-0,4%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,6	-0,8%
Татнефть	ATAD LI	38,8	-0,7%
Мечел	MTL US	3,0	-2,3%
Mail.ru	MAIL LI	38,4	0,6%
Globaltrans	GLTR LI	15,2	-1,2%
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.