

Ежедневный обзор рынка акций

13 ноября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Впервые, за последние три недели российский фондовый рынок во вторник показал свою силу. Несмотря на нейтральный внешний фон и при небольшой коррекции на европейских и американских площадках российский индекс ММВБ сумел по итогам дня прибавить около 1%.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 437,37	0.66%
FTSE	6 726,79	-0.02%
S&P 500	1 767,69	-0.24%
Dow Jones Avg	15 750,67	-0.21%
EURO STOXX 50	3 034,68	-0.59%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
X5 Retail Group	17,45	6,86%
Башнефть, ао	56,97	4,11%
Мостотрест	4,37	4,15%
ВСМПО	212,93	3,02%
Фармстандарт	47,48	3,86%

Лидеры снижения

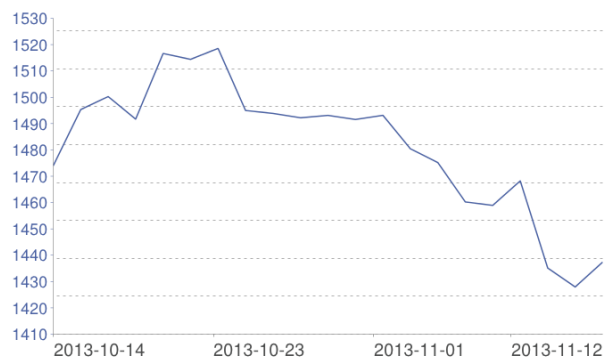
	Цена, \$	Δ, День
Polymetal International	536,50	-5,46%
Петропавловск	71,50	-4,03%
Evraz Group	119,20	-4,10%
ФСК ЕЭС	0,0026	-4,83%
ОГК-2	0,0069	-4,03%

Индекс MSCI

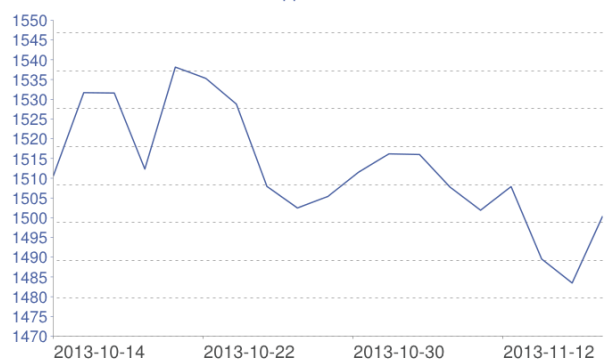
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	791,28	0,69%

Основные индикаторы

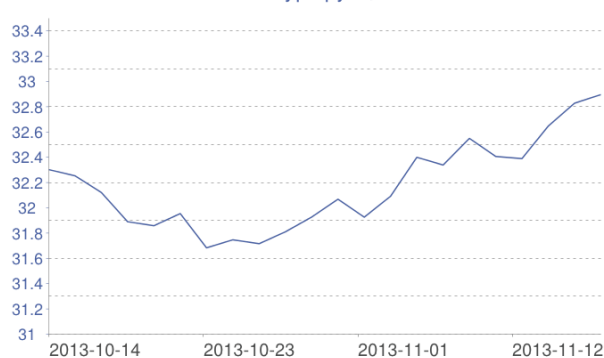
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Впервые, за последние три недели российский фондовый рынок во вторник показал свою силу. Несмотря на нейтральный внешний фон и при небольшой коррекции на европейских и американских площадках российский индекс ММВБ сумел по итогам дня прибавить около 1%. Подобная динамика безусловна была связана с ожиданиями новостей из Китая, где во вторник завершился 3-й пленум ЦК КПК 18-го созыва. Именно китайский фактор мог стать хорошим драйвером для роста в ближайшее время для всех развивающихся площадок, которые по итогам текущего года находятся все на отрицательной территории, в отличие от той же Германии или Америки, которые с начала года прибавили в весе двухзначную величину и находятся на своих исторических максимумах. Итоги китайского пленума были озвучены уже вчера вечером, однако все подробности инвесторы узнали уже сегодня утром, и они явно никого не впечатлили. Динамика всех площадок в азиатском регионе сегодня отрицательная, потери составляют в среднем около 1%. Говорить о каком-то предновогоднем ралли на российских площадках пока безусловно рано, так, как всё будет зависеть только от притока иностранных денег в российские фонды. На текущий момент мы продолжаем наблюдать бегство капитала из всех развивающихся стран в пользу развитых и Россия здесь не является исключением. Мягкая монетарная политика Центральных Банков Европы и США по-прежнему является хорошим драйвером роста для восстановления экономики и как следствие роста рискованных активов в Европе и США.

Российский рубль во вторник практически достиг психологической отметки 33 по отношению к доллару, не смотря на рост цен на нефть. В ближайшие недели мы ожидаем вновь увидеть укрепление российской валюты на 1-2%, в связи с периодом налоговых выплат и возвратом банками денег в пенсионный фонд, что поддержит спрос на рубль.

Небольшая коррекция на американских площадках во вторник была вызвана вновь заявлениями выступающих отдельных членов ФРС, о возможном сокращении программы выкупа активов уже в декабре. Однако не смотря на все эти заявления мы не видим страха на рынке акций и тем более не видим укрепление доллара, лишь драгоценные металлы попали в очередной раз под коррекцию.

С технической точки зрения российский индекс ММВБ показал хорошее и сильное закрытие дня выше отметки 1500 пунктов, что вселяет надежды на дальнейший небольшой рост, до отметки 1520 пунктов, а возможно и до 1550 пунктов. Почти весь день, во вторник явно наблюдались покупки по многим бумагам вплоть до закрытия и это тоже позитивный сигнал, но сегодня внешний фон весьма негативный и ситуация к закрытию может в корне измениться. Судя по динамике долгового российского рынка, который попал во вторник под небольшие распродажи, что также отразилось и на российской валюте, складывается впечатление, что какой-то крупный игрок просто переложился из облигаций в акции, хотя утверждать это не будем. Потери на сегодняшнем открытии по российскому рынку составят в пределах 1%, главная цель инвесторов удерживать отметку 1485 пунктов, пробой которой приведёт к более существенной коррекции.

Фьючерс на индекс РТС оттолкнулся от важной горизонтальной поддержки вблизи отметки 142000 пунктов, где в последние два раза мы видели также формирование длинных позиций. Данный уровень в ближайшие дни будет выступать сильной поддержкой и от него можно пробовать покупать. Цель отскока в рамках канала находится чуть выше отметки 145000 пунктов и если она будет пробита, то стоит готовиться к ускорению до отметки 148000. При закрытии дня ниже отметки 142000, стоит закрывать все длинные позиции, так как коррекция, скорее всего усилится.

Календарь событий

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	4,45	1,1%	105 408	Покупать	6,40	43,7%	0,94	2,54	2,79
Роснефть	ROSN RX	7,52	1,5%	79 710	Держать	8,37	11,3%	1,25	6,27	7,47
Лукойл	LKOH RX	63,08	0,8%	53 650	Покупать	75,12	19,1%	0,51	3,15	4,38
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,86	0,6%	30 742						5,99
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,72	0,8%	5 549						4,73
Татнефть, ао	TATN RX	6,43	0,2%	14 008						7,52
Татнефть, ап	TATNP RX	3,58	0,6%	529						
Газпром нефть	SIBN RX	4,53	0,3%	21 471	Покупать	5,44	20,1%	0,69	3,06	3,98
НОВАТЭК	NVTK RX	12,64	2,1%	38 384	Держать	30,19	138,8%	5,11	12,42	16,52
Башнефть, ао	BANE RX	56,97	4,1%	10 751						
Башнефть, ап	BANEP RX	37,97	1,8%	1 469						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 548,46	0,5%	3 963				0,85		39,72
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	43,90	2,7%	6 444				2,07	8,17	15,66
Интегра, GDR	INTE LI	15,70	0,0%	73						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,83	2,3%	6 248						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,14	-1,2%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0168	0,2%	5 337				1,03	12,00	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0026	-4,8%	3 354	Держать	0,0083	213,6%	2,00	3,70	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	0,6%	3 022				0,21	143,39	
ОГК-2	OGKB RX	0,0069	-4,0%	761	Покупать	0,04	436,7%	0,39	3,04	2,86
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	-0,6%	4 656	Покупать	0,16	113,9%	1,44	3,74	8,08
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	0,6%	1 287	Держать	0,06	56,6%	1,00	4,74	8,67
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	1,2%	712	Покупать	0,0004	116,7%	0,93	3,49	3,31
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-2,3%	44				0,62	575,17	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-1,8%	1 066	Покупать	0,07	153,5%			
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-0,4%	142				0,47	7,89	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-2,3%	81				0,80	88,00	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-1,0%	146				0,69		17,52
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-0,1%	717				0,31	10,32	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,24	-3,1%	1 135						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0061	0,0%	264				0,49	21,54	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0032	-3,2%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	-1,5%	3 819	Покупать	2,83	11 835,2%	1,27	7,10	2,11
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0009	-3,0%	90	Держать	0,0020	114,0%	0,39	3,52	8,13
МРСК Центра	MRKC RX	0,0068	-3,3%	288	Покупать	0,03	377,5%	0,46	3,04	6,11
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0021	-0,4%	235	Покупать	0,0140	570,1%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-2,0%	1 800	Покупать	2,42	6 446,6%	0,79	2,51	3,38
МРСК Волги	MRKV RX	0,0008	-2,5%	135	Покупать	0,0063	737,9%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0010	-0,1%	51						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	-0,3%	224				0,27	2,72	8,65
МРСК Урала	MRKU RX	0,0020	0,0%	178	Покупать	0,0136	567,7%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,08	-0,9%	94				0,78	3,80	21,29
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,35	-0,6%	33						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,46	-1,3%	26						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	212,93	3,0%	2 455						
НорНикель	GMKN RX	148,17	-0,2%	23 447				2,45	6,10	19,22
Северсталь	CHMF RM	8,71	0,7%	7 299				0,83	6,20	25,01
ММК	MAGN RM	0,24	-0,1%	2 724				0,67	5,28	
НЛМК	NLMK RM	1,62	0,0%	9 700				1,07	6,83	16,28
ЧЦЗ	CHZN RM	3,35	1,2%	182				0,36	4,54	164,85
Мечел, ао	MTLR RM	2,92	-3,1%	1 215				0,99	52,30	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,38	-1,6%	192						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,66	-2,7%	312				0,92	5,30	5,61
High River Gold Mines	HRG CN	1,33	0,7%	1 114				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,65	-1,2%	624	Пересмотр	2,90	75,6%	1,15	9,92	
Распадская	RASP RX	0,88	-1,9%	621				1,90	7,62	
АЛРОСА	ALRS RX	1,09	-1,1%	7 995				2,50	7,24	8,32
ТМК	TRMK RM	2,68	1,8%	2 517				0,94	6,56	10,45
Uranium One	UUU CN	2,72	-0,3%	2 601				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	0,0%	585				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	1,64	0,8%	1 159				0,43	5,06	6,64
Sollers	SVAV RX	22,30	0,2%	764				0,61	4,80	4,29
ОАК	UNAC RX	0,0034	-1,5%	756				1,07	14,36	
Мостотрест	MSTT RX	4,37	4,1%	1 234				0,33	3,54	9,38

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	266,66	1,4%	25 216				1,85	17,97	31,21
X5 Retail Group	FIVE LI	17,45	6,9%	4 739	Держать	23,80	36,4%	0,51	7,11	
Дикси	DIXY RX	12,71	-1,0%	1 585	Покупать	17,60	38,5%	0,48	8,15	41,79
O'Key, GDR	OKEY LI	12,25	2,1%	3 296				0,95	12,15	22,49
М.видео	MVID RX	8,53	0,8%	1 533	Покупать	12,30	44,2%	0,33	5,93	11,76
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,63	-0,5%	66				0,85	7,65	
Росинтер	ROST RX	3,13	0,5%	51				0,25	4,14	
Группа Черкизово	GCHE RX	16,34	-0,8%	718				0,98	6,72	5,12
Русagro, GDR	AGRO LI	6,00	0,0%	708				1,26	6,12	5,72
Разгуляй	GRAZ RX	0,31	-0,5%	58						
Русское море	RSEA RM	0,85	1,5%	68				0,36	92,45	
Синергия	SYNG RX	20,70	-1,2%	517				0,91	6,43	7,99
Фармстандарт	PHST RX	47,48	3,9%	1 794						
Верофарм	VRPH RX	28,24	-0,6%	282				2,33	9,03	10,56
Протек	PRTK RX	1,39	1,5%	735				0,15	4,27	8,69
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	12,55	-1,5%	802						3,40
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	16,01	2,0%	1 692				2,07	6,79	7,71
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	38,70	0,9%	8 092						13,38
МТС	MTSS RM	9,91	0,0%	20 479	Покупать	10,96	10,6%	2,06	4,66	8,16
Вымпелком	VIP US	12,73	-3,1%	22 363	Держать	14,35	12,7%	1,96	4,63	8,61
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,58	1,6%	10 551				1,71	4,61	9,71
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,34	2,1%	568						
СТС Медиа	CTCM US	12,04	-0,9%	1 875				2,10	6,65	11,05
Яндекс	YNDX US	36,31	-1,3%	11 832						34,87
IBS Group, GDR	IBSG GR	28,23	1,2%	624						17,39
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,23	0,4%	2 722				1,68	5,88	11,62
Аэрофлот	AFLT RM	1,75	0,6%	1 947						
НМТП	NMTP RM	0,10	1,6%	1 963				4,04		10,39
Трансконтейнер	TRCN RM	97,28	-1,7%	1 352				1,34	5,15	8,61
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,94	0,6%	2 184				4,81	10,57	60,76
FESCO	FESH RX	0,15	-1,6%	455				1,33	7,12	7,49
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,17	2,4%	68 379	Покупать	3,95	24,7%			6,62
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,52	0,9%	2 523						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	0,8%	17 966						6,16
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,15	2,0%	312						6,24
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,65	-1,0%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,41	-0,8%	618						3,70
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0016	-1,8%	480						35,27
РОСБАНК	ROSB RM	1,74	0,7%	2 706						10,56
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,80	-2,7%	701						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	8,50	3,0%	2 365						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,17	1,0%	15 172				5,39	10,11	13,05
Фосагро	PHOR RX	29,69	1,7%	3 845				1,49	5,23	7,54
Акрон	AKRN RX	30,37	0,4%	1 231				1,04	3,56	3,20
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,15	0,8%	11 130				0,78	3,14	6,82
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,78	-2,2%	820						119,43
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,90	0,0%	1 257				1,21	7,24	9,77
Группа ЛСР	LSRG RX	17,02	2,5%	1 754						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,10	2,0%	1 489				1,80	7,75	9,84
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,65	1,8%	132				1,52		4,07
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	8,9	0,1%
Роснефть	ROSN LI	7,4	0,7%
Лукойл	LKOD LI	62,9	-0,3%
Газпром нефть	GAZ LI	22,8	0,4%
НОВАТЭК	NVTK LI	137,7	1,2%
НорНикель	MNOD LI	14,8	-0,7%
Мечел, пр	MTL/P US	0,6	-7,1%
НЛМК	NLMK LI	16,2	-0,1%
ТМК	TMKS LI	11,6	1,8%
ММК	MMK LI	3,2	0,3%
Северсталь	SVST LI	8,7	-0,4%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,3	-2,8%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	21,7	-1,5%
Мегафон	MFON LI	35,5	1,4%
Ростелеком	RKMD LI	21,6	-1,1%
РусГидро	HYDR LI	1,6	-1,0%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	7,6	0,5%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,8	-1,0%
Магнит	MGNT LI	63,4	1,0%
Фармстандарт	PHST LI	11,6	0,9%
Группа Черкизово	CHE LI	11,0	-0,9%
ВТБ	VTBR LI	2,8	0,1%
Уралкалий	URKA LI	25,9	-0,3%
Фосагро	PHOR LI	9,8	-0,1%
AFI Development	AFID LI	0,7	-2,5%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,9	-2,1%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,8	-1,3%
АФК Система	SSA LI	27,3	0,9%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,6	-0,2%
Татнефть	ATAD LI	38,4	-1,0%
Мечел	MTL US	2,9	-4,0%
Mail.ru	MAIL LI	38,7	0,9%
Globaltrans	GLTR LI	15,2	0,4%
Сбербанк	SBER LI	12,7	2,2%

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.