

Ежедневный обзор рынка акций

14 ноября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Ждём открытие на российских площадках с ростом в пределах 1%. Если сегодня по итогам дня цене на фьючерс на индекс РТС удастся закрепиться вновь выше отметки 142000 пунктов, то это будет вновь хороший сигнал для удержания длинных позиций.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 406,92	-2.12%
Индекс ММВБ	1 466,82	-2.24%
FTSE	6 630,00	-1.44%
S&P 500	1 782,00	0.81%
Dow Jones Avg	15 821,63	0.45%
EURO STOXX 50	3 021,17	-0.45%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Mirland, GDR	220,00	8,04%
Волга Газ	102,50	6,77%
СТС Медиа	12,42	3,11%
Ростелеком, ап	2,41	2,60%
Яндекс	37,09	2,15%

Лидеры снижения

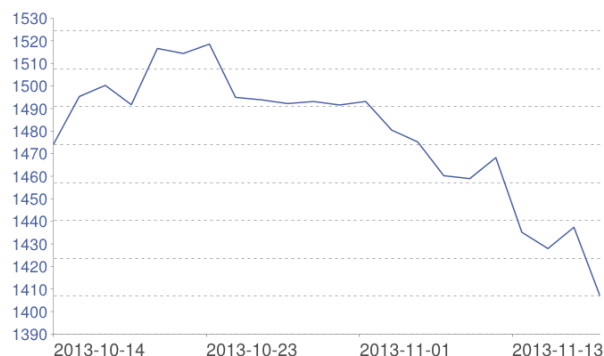
	Цена, \$	Δ, День
Мечел, ао	1,74	-40,63%
Мечел, ап	1,04	-25,11%
ФСК ЕЭС	0,0024	-11,43%
МРСК холдинг, ао	0,02	-11,28%
МРСК Волги	0,0007	-11,15%

Индекс MSCI

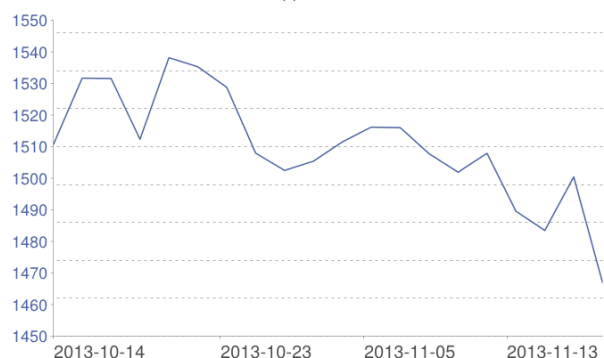
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	777,69	-1,82%

Основные индикаторы

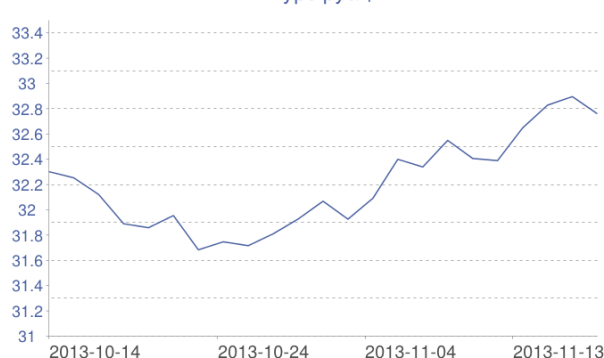
Индекс РТС



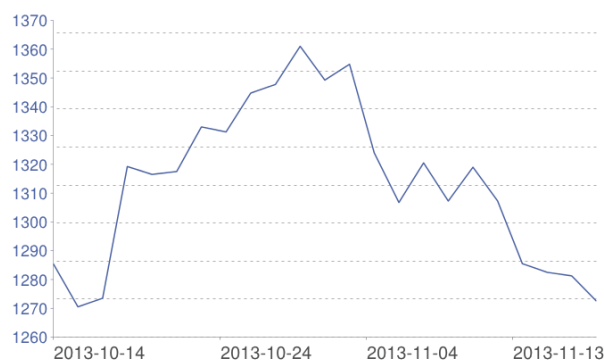
Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Главным событием среды, которое под занавес торгов привело к обвалу всего фондового рынка, стало падение акций "Мечела" почти на 50% до исторического минимума. Каких-то весомых причин для столь существенного обвала не было, однако его акции потащили вниз почти весь банковский сектор, который являлся главным кредитором компании, ну а вслед за банками, пошёл вниз и весь фондовый рынок. Среди крупнейших кредиторов Мечела стоит отметить Газпромбанк, который выдал компании \$1,5 млрд, далее Сбербанк с суммой \$1,2 млрд и ВТБ \$0,9 млрд. Проблемы с облигациями Мечела наблюдались уже несколько дней, что свидетельствовало о нарастающих проблемах у компании, но реакция на рынке акций была такой, как будто компания объявила себя банкротом. Стоит отметить, что чистый долг Мечела на 1 июля 2013 года составлял около 9,5 млрд. долларов, но говорить о банкротстве пока явно рано. Возможно, это очередная схема перераспределения имущества среди российских олигархов, которая станет известна в ближайшем будущем.

Российские индексы в среду потеряли почти по 2.3% и сегодня на позитивном внешнем фоне есть шанс у российских площадок частично восстановить свои позиции.

Европейская валюта вновь вчера укрепилась по отношению к доллару после заявлений главы Бундесбанка Йенса Вайдмана. Он дал понять, что стимулирующая денежно-кредитная политика оправдана при условии ценовой стабильности, однако низкие ставки влекут за собой риски, которые не могут быть проигнорированы. "Важно, чтобы отрицательная реальная процентная ставка не установилась на постоянной основе и чтобы правительства и рынки не стали заложниками монетарной политики" — подчеркнул он. Данные заявления были восприняты инвесторами как намёк, что не стоит ждать в ближайшие время дальнейшего понижения учётной ставки и ставки по депозитам.

На рынке сырья уже не первый день вновь продолжается рост цен на нефть, на фоне неопределённости, связанной с Ираном. Повторная женевская встреча, на которой будет решаться иранский вопрос, состоится только 20 ноября, поэтому до этого времени, сохраняются повышательные риски из-за текущих разногласий некоторых стран.

Стоит отметить и ещё одно важное событие, на которое отреагировали сегодня утром все фондовые рынки - это выступление Джанет Йеллен. Именно она сменит в январе Б.Бернанке на посту главы ФРС, поэтому её заявления имеют весьма существенное значение для всех фондовых рынков. Вся её риторика сводилась к продолжению сверхмягкой политики и пока не было сделано никаких намёков на частичное сокращение стимулирующих мер в ближайшем будущем. Основные тезисы были следующие: показатели рынка труда и экономики далеки от своего потенциала; безработица остается слишком высокой; ФРС стала более прозрачной и открытой; я привержена делу снижения угрозы очередного финансового кризиса; банки, регуляторы достигли значительного прогресса в устранении слабостей; экономика США добилась хорошего прогресса с начала кризиса. Реакция на фондовых рынках с утра на выступление Джанет Йеллен весьма позитивная. Фьючерсы на основные американские индексы находятся в плюсе на 0.2%, а сводный индекс азиатского региона прибавляет почти 1.5%.

Ждём открытие на российских площадках с ростом в пределах 1%. С технической точки зрения индекс ММВБ после того, как пробил отметку 1490 пунктов и закрыл день ниже её, пошёл в ожидаемую коррекцию к нижней границе канала, которую почти достиг за одни сутки. Теперь быкам надо вновь закрепляться выше отметки 1500 пунктов в ближайшие 3-5 торговых сессий, иначе вся техническая картина будет меняться в негативную сторону.

Фьючерс на индекс РТС вчера пробил важный технический уровень поддержки на отметке 142000 пунктов, после чего мы увидели огромное количество срабатывающих стопов и усиление падения вплоть до отметки 140000 пунктов. Если сегодня по итогам дня цене удастся закрепиться вновь выше отметки 142000 пунктов, то это будет вновь хороший сигнал для удержания длинных позиций.

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	4,35	-2,6%	103 041	Покупать	6,42	47,6%	0,93	2,49	2,72
Роснефть	ROSN RX	7,46	-1,2%	79 050	Держать	8,41	12,7%	1,24	6,24	7,38
Лукойл	LKOH RX	62,36	-1,5%	53 044				0,51	3,11	4,33
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,84	-2,2%	30 177	Покупать	1,13	33,4%			5,86
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,71	-2,5%	5 434						4,63
Татнефть, ао	TATN RX	6,32	-2,1%	13 768						7,36
Татнефть, ап	TATNP RX	3,50	-2,8%	516	Держать	3,92	12,2%			
Газпром нефть	SIBN RX	4,49	-1,2%	21 301	Покупать	5,38	19,8%	0,69	3,03	3,93
НОВАТЭК	NVTK RX	12,53	-1,3%	38 056				5,05	12,27	16,31
Башнефть, ао	BANE RX	55,41	-3,1%	10 457	Покупать	67,93	22,6%			
Башнефть, ап	BANEP RX	37,25	-2,3%	1 441						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 551,90	-0,3%	3 968				0,85		39,61
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	43,00	-2,1%	6 312				2,03	8,01	15,34
Интегра, GDR	INTE LI	15,70	0,0%	73						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,15	2,2%	6 383	Покупать	17,49	15,5%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,14	-1,2%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0167	-0,8%	5 313				1,03	11,94	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0024	-11,4%	2 983	Держать	0,0083	252,6%	1,91	3,54	
Интер РАО	IRAO RX	0,0002	-6,5%	2 538				0,18	123,17	
ОГК-2	OGKB RX	0,0063	-9,4%	693	Покупать	0,04	489,8%	0,37	2,88	2,59
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	-0,1%	4 669	Покупать	0,16	113,4%	1,43	3,74	8,07
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,04	-1,0%	1 279	Держать	0,06	57,6%	0,99	4,71	8,58
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-4,0%	685	Покупать	0,0004	125,1%	0,91	3,43	3,17
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-9,2%	41				0,61	571,25	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-4,2%	1 025	Покупать	0,07	163,6%			
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-7,9%	132				0,46	7,73	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-7,3%	76				0,79	87,18	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-4,3%	140				0,68		16,76
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-1,7%	707				0,31	10,23	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,23	-4,2%	1 091						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0061	0,0%	265				0,49	21,54	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0032	-3,2%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	-11,3%	3 403	Покупать	2,83	13 297,5%	1,25	6,97	1,87
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0009	-5,6%	85	Держать	0,0020	125,9%	0,38	3,47	7,67
МРСК Центра	MRKC RX	0,0063	-8,7%	264	Покупать	0,03	421,0%	0,45	2,97	5,58
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0020	-6,1%	222	Покупать	0,0140	611,0%			
МОЭСК	MSRS RX	0,03	-9,2%	1 642	Покупать	2,42	7 077,2%	0,75	2,38	3,07
МРСК Волги	MRKV RX	0,0007	-11,1%	120	Покупать	0,0063	839,2%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0010	-4,2%	49						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	-0,4%	224				0,27	2,71	8,62
МРСК Урала	MRKU RX	0,0019	-7,4%	166	Покупать	0,0136	617,4%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,08	-2,1%	93				0,78	3,79	20,84
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,35	-1,2%	33						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,43	-6,1%	24						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	213,68	-0,1%	2 464						
НорНикель	GMKN RX	145,91	-1,9%	23 090				2,42	6,03	18,91
Северсталь	CHMF RM	8,21	-6,1%	6 879				0,80	5,97	23,56
ММК	MAGN RM	0,23	-6,1%	2 567				0,66	5,14	
НЛМК	NLMK RM	1,54	-5,4%	9 211				1,03	6,58	15,45
ЧЦЗ	CHZN RM	3,33	-1,1%	180				0,36	4,48	163,10
Мечел, ао	MTLR RM	1,74	-40,6%	724	Держать	4,54	161,1%	0,94	50,05	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,04	-25,1%	144						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,66	0,0%	313				0,92	5,30	5,62
High River Gold Mines	HRG CN	1,33	0,7%	1 117				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	0,81	-8,9%	569	Держать	1,45	79,5%	1,80	7,23	
АЛРОСА	ALRS RX	1,07	-2,3%	7 846				2,46	7,12	8,13
ТМК	TRMK RM	2,75	2,0%	2 578				0,95	6,64	10,69
Uranium One	UUU CN	2,73	-0,3%	2 609				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	0,0%	588				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	1,61	-2,2%	1 138				0,42	4,97	6,49
Sollers	SVAV RX	22,23	-0,8%	762	Покупать	26,60	19,7%	0,61	4,78	4,26
ОАК	UNAC RX	0,0035	-0,1%	759				1,07	14,36	
Мостотрест	MSTT RX	4,24	-3,3%	1 197				0,32	3,42	9,06

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	260,99	-2,5%	24 680				1,82	17,60	30,52
X5 Retail Group	FIVE LI	17,50	0,3%	4 753	Держать	23,80	36,0%	0,51	7,12	
Дикси	DIXY RX	12,36	-3,1%	1 542	Покупать	17,60	42,4%	0,47	7,98	40,48
O'Key, GDR	OKEY LI	12,25	0,0%	3 296				0,95	12,11	22,41
М.видео	MVID RX	8,40	-1,9%	1 511	Покупать	12,30	46,4%	0,33	5,81	11,54
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,56	-11,5%	58				0,84	7,54	
Росинтер	ROST RX	3,05	-2,7%	50				0,24	4,07	
Группа Черкизово	GCHE RX	16,33	-0,4%	718				0,99	6,73	5,12
Русagro, GDR	AGRO LI	6,00	0,0%	708				1,26	6,12	5,72
Разгуляй	GRAZ RX	0,28	-8,6%	54						
Русское море	RSEA RM	0,80	-5,8%	64				0,35	90,38	
Синергия	SYNG RX	19,84	-4,5%	495				0,88	6,22	7,63
Фармстандарт	PHST RX	47,01	-1,4%	1 777						
Верофарм	VRPH RX	28,39	0,1%	284				2,34	9,04	10,57
Протек	PRTK RX	1,39	-0,9%	731				0,15	4,21	8,62
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	12,94	3,1%	827						3,51
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	16,35	2,1%	1 728				2,10	6,87	7,87
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	38,70	0,0%	8 092						13,38
МТС	MTSS RM	9,76	-1,9%	20 173	Покупать	11,01	12,8%	2,03	4,60	8,04
Вымпелком	VIP US	12,82	0,7%	22 521	Держать	14,44	12,6%	1,96	4,65	8,67
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,60	-0,1%	10 588	Держать	3,93	9,3%	1,71	4,61	9,71
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,41	2,6%	586						
СТС Медиа	CTCM US	12,42	3,1%	1 933				2,17	6,87	11,39
Яндекс	YNDX US	37,09	2,1%	12 086						35,50
IBS Group, GDR	IBSG GR	28,27	0,0%	625						17,42
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,00	-1,5%	2 681	Покупать	19,57	30,4%	1,67	5,82	11,44
Аэрофлот	AFLT RM	1,76	0,2%	1 959	Покупать	2,08	17,8%			
НМТП	NMTP RM	0,10	-1,7%	1 938				4,02		10,25
Трансконтейнер	TRCN RM	96,70	-1,0%	1 344				1,33	5,10	8,53
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,51	-3,1%	2 117	Покупать	15,98	18,3%	4,68	10,28	58,89
FESCO	FESH RX	0,15	-4,7%	435				1,32	7,05	7,16
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,10	-2,5%	66 942	Покупать	3,97	28,0%			6,45
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,51	-1,0%	2 507						
ВТБ	VTBR RM	0,0013	-4,6%	17 210	Покупать	0,0018	37,9%			5,88
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,32	0,9%	316						6,29
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,55	-3,2%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,40	-1,0%	614	Держать	1,72	22,9%			3,66
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0016	-2,7%	469						
РОСБАНК	ROSB RM	1,69	-3,7%	2 616						10,16
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,75	-2,8%	682						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	8,50	0,0%	2 365	Покупать	9,78	15,0%			
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,02	-3,3%	14 734				5,26	9,86	12,66
Фосагро	PHOR RX	29,31	-1,7%	3 795				1,47	5,16	7,42
Акрон	AKRN RX	29,64	-2,8%	1 201	Держать	41,58	40,3%	1,02	3,51	3,11
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,15	-0,9%	11 076				0,78	3,14	6,78
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,78	-0,3%	817						119,05
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,89	-1,0%	1 250				1,20	7,21	9,67
Группа ЛСР	LSRG RX	16,86	-1,4%	1 737						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,10	0,0%	1 489	Покупать	6,27	22,9%	1,79	7,72	9,81
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,55	-1,5%	130				1,52		4,02
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	8,7	-2,1%
Роснефть	ROSN LI	7,3	-1,1%
Лукойл	LKOD LI	62,2	-1,1%
Газпром нефть	GAZ LI	22,4	-1,6%
НОВАТЭК	NVTK LI	135,5	-1,6%
НорНикель	MNOD LI	14,6	-1,7%
Мечел, пр	MTL/P US	0,5	-20,6%
НЛМК	NLMK LI	15,5	-3,9%
ТМК	TMKS LI	11,1	-4,3%
ММК	MMK LI	3,1	-3,0%
Северсталь	SVST LI	8,3	-4,6%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,3	-2,8%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	21,8	0,8%
Мегафон	MFON LI	34,5	-2,7%
Ростелеком	RKMD LI	21,6	0,0%
РусГидро	HYDR LI	1,6	-1,6%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	7,6	0,5%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,8	-1,0%
Магнит	MGNT LI	61,7	-2,7%
Фармстандарт	PHST LI	12,1	4,6%
Группа Черкизово	CHE LI	11,0	0,0%
ВТБ	VTBR LI	2,7	-3,4%
Уралкалий	URKA LI	25,2	-2,9%
Фосагро	PHOR LI	9,8	-0,5%
AFI Development	AFID LI	0,7	1,3%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,9	-2,5%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,7	-0,3%
АФК Система	SSA LI	26,7	-2,2%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,4	-1,9%
Татнефть	ATAD LI	37,7	-2,0%
Мечел	MTL US	2,2	-23,3%
Mail.ru	MAIL LI	38,7	0,0%
Globaltrans	GLTR LI	15,0	-1,5%
Сбербанк	SBER LI	12,4	-2,0%

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.