

Ежедневный обзор рынка акций

15 ноября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

С начала текущей недели российский индекс ММВБ сумел выйти в плюс, после провала накануне, однако дальнейший существенный рост теперь под вопросом.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 434,44	1.96%
FTSE	6 666,13	0.54%
S&P 500	1 790,62	0.48%
Dow Jones Avg	15 876,22	0.35%
EURO STOXX 50	3 053,69	1.08%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Мечел, ао	1,95	11,58%
Мечел, ап	1,16	11,32%
МОЭСК	0,04	8,61%
ФСК ЕЭС	0,0025	7,88%
ВСМПО	227,54	6,14%

Лидеры снижения

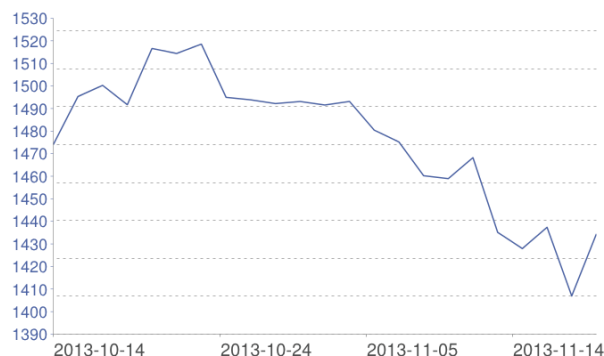
	Цена, \$	Δ, День
МРСК Сибири	0,0022	-7,15%
РАО ЭС Востока, ао	0,0059	-4,00%
Трансконтейнер	94,02	-3,09%
Ленэнерго, ао	0,08	-2,62%
Открытые инвестиции	8,36	-2,57%

Индекс MSCI

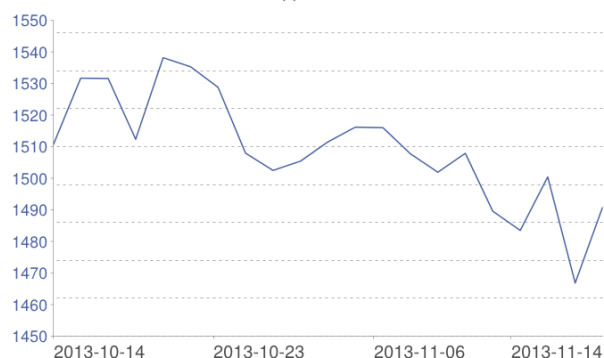
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	792,94	2,01%

Основные индикаторы

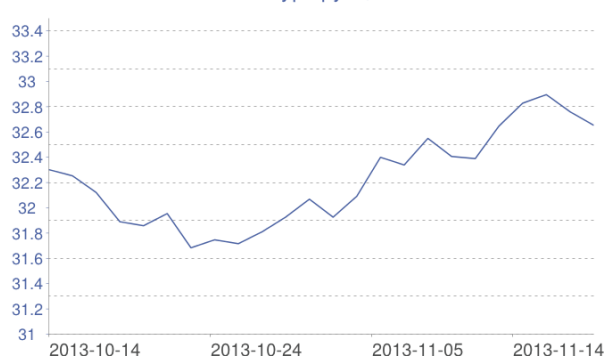
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Вот и подходит к концу эта непростая неделя. Мы видим, что в мировой экономике ничего не изменилось, при этом продолжают обновлять свои исторические максимумы Американский и Германский фондовый рынок, и в тоже время все развивающиеся страны топчутся на одном месте. По итогам недели мы вновь видим, что согласно данным EPFR, отток из фондов, инвестирующих в Россию, составил рекордные 225 млн. долларов, при этом бразильские фонды за этот же период потеряли 442 млн. долларов, а вот в Китае наоборот приток в 308 млн. долларов и в Индии приток 28 млн. долларов.

С начала текущей недели российский индекс ММВБ сумел выйти в плюс, после провала накануне, однако дальнейший существенный рост теперь под вопросом. Диапазон 1500-1520 пунктов по индексу ММВБ будет выступать сильным сопротивлением и только при закрытии недели выше него, можно будет говорить о дальнейшем походе наверх. Мы пока не исключаем в этом году рост индекса ММВБ до отметок 1550-1570 пунктов, однако рассчитываем увидеть закрытие года ниже отметки 1550 пунктов, следовательно, потенциал роста с текущих уровней видим всего 4-5% при благоприятных стечениях обстоятельств.

Вчерашнее первое выступление Джанет Йеллен на Банковском комитете Сената США было весьма в оптимистичном ключе и мы видим, что после него вновь инвестиционные ожидания относительно скорого сокращения программы выкупа активов ФРС сошли на нет. До декабрьского заседания ФРС инвесторы теперь вряд ли будут чего-то бояться. Риск коррекции на американских площадках безусловно сейчас высок и с каждой неделей он только растёт, но пока не поступит сильной негативной новости мы никакого существенного снижения в Америке не увидим.

Фьючерс на индекс РТС после теста сильного уровня на отметке 140000 пунктов показал вчера вполне существенный отскок. Весь рост сопровождался не ростом, а падением открытого интереса, поэтому говорить о сильном ускорении вверх явно не стоит. Пока психологическим сопротивлением будет выступать отметка 145000 пунктов, от которой мы вновь можем увидеть ещё один разворот вниз.

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	4,47	2,5%	105 916	Покупать	6,29	40,6%	0,91	2,44	2,67
Роснефть	ROSN RX	7,52	0,5%	79 692	Держать	8,43	12,2%	1,25	6,25	7,42
Лукойл	LKOH RX	63,42	1,4%	53 944				0,52	3,17	4,41
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,86	1,6%	30 757						5,95
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,72	2,3%	5 578						4,76
Татнефть, ао	TATN RX	6,37	0,5%	13 883						7,40
Татнефть, ап	TATNP RX	3,56	1,3%	524						
Газпром нефть	SIBN RX	4,57	1,3%	21 657	Покупать	5,44	19,0%	0,69	3,06	3,98
НОВАТЭК	NVTK RX	12,76	1,4%	38 729				5,12	12,43	16,54
Башнефть, ао	BANE RX	58,46	5,2%	11 032						
Башнефть, ап	BANEP RX	38,80	3,8%	1 501						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 562,17	0,1%	3 984						40,61
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	42,90	-0,2%	6 297				2,03	7,99	15,30
Интегра, GDR	INTE LI	15,70	0,0%	73						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,30	1,0%	6 446						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,25	1,2%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0171	2,1%	5 445				1,04	12,08	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0025	7,9%	3 229	Держать	0,0083	225,7%	1,96	3,64	
Интер РАО	IRAO RX	0,0002	-6,5%	2 546				0,18	123,17	
ОГК-2	OGKB RX	0,0066	5,1%	731	Покупать	0,04	459,3%	0,38	2,96	2,73
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	-0,4%	4 664	Покупать	0,16	113,6%	1,42	3,71	8,04
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	-0,2%	1 281	Держать	0,06	57,4%	0,99	4,71	8,56
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	2,4%	703	Покупать	0,0004	119,4%	0,92	3,46	3,25
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	4,5%	43				0,61	573,00	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	1,4%	1 043	Покупать	0,07	159,1%			
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-0,8%	131				0,46	7,72	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	0,5%	76				0,79	87,23	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	1,3%	142				0,68		16,97
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	2,4%	726				0,31	10,35	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,23	-0,6%	1 088						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0059	-4,0%	255				0,49	21,43	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0032	-1,2%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	3,8%	3 542	Покупать	2,83	12 770,1%	1,25	7,01	1,95
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0009	1,0%	86	Держать	0,0020	123,0%	0,38	3,48	7,74
МРСК Центра	MRKC RX	0,0063	0,5%	266	Покупать	0,03	416,7%	0,45	2,97	5,61
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0020	0,9%	225	Покупать	0,0140	602,1%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	8,6%	1 790	Покупать	2,42	6 486,6%	0,78	2,49	3,34
МРСК Волги	MRKV RX	0,0007	5,3%	127	Покупать	0,0063	789,0%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0010	1,6%	50						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0022	-7,1%	209				0,26	2,61	8,00
МРСК Урала	MRKU RX	0,0019	-1,7%	163	Покупать	0,0136	628,0%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,08	-2,6%	90				0,77	3,78	20,29
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,35	0,1%	33						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,44	1,7%	25						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	227,54	6,1%	2 623						
НорНикель	GMKN RX	146,94	0,4%	23 253				2,44	6,08	19,07
Северсталь	CHMF RM	8,51	3,3%	7 132	Держать	11,22	31,8%	0,85	6,08	64,62
ММК	MAGN RM	0,24	2,5%	2 640				0,67	5,23	
НЛМК	NLMK RM	1,55	0,5%	9 287				1,04	6,63	15,60
ЧЦЗ	CHZN RM	3,32	-0,6%	180				0,35	4,44	162,07
Мечел, ао	MTLR RM	1,95	11,6%	811	Держать	4,56	134,0%	0,96	50,70	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,16	11,3%	161						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,66	-0,0%	314				0,92	5,30	5,61
High River Gold Mines	HRG CN	1,33	0,7%	1 115				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	0,84	3,0%	588				1,84	7,39	
АЛРОСА	ALRS RX	1,08	1,2%	7 963				2,48	7,18	8,22
ТМК	TRMK RM	2,75	-0,3%	2 578				0,96	6,66	10,71
Uranium One	UUU CN	2,72	-0,3%	2 604				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	-0,4%	587				0,33	8,60	
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,62	0,5%	1 147				0,42	4,99	6,53
Sollers	SVAV RX	23,23	4,2%	796				0,62	4,90	4,43
ОАК	UNAC RX	0,0034	-1,6%	749				1,07	14,32	
Мостотрест	MSTT RX	4,41	3,6%	1 245				0,33	3,55	9,39

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	Р/Е
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	266,44	1,8%	25 195				1,85	17,97	31,21
X5 Retail Group	FIVE LI	17,55	0,3%	4 766	Держать	23,80	35,6%	0,51	7,13	
Дикси	DIXY RX	12,56	1,2%	1 566	Покупать	17,60	40,2%	0,47	8,05	40,99
О'Кей, GDR	OKEY LI	12,32	0,6%	3 315				0,95	12,11	22,43
М.видео	MVID RX	8,52	1,0%	1 531	Покупать	12,30	44,4%	0,33	5,88	11,65
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,58	3,7%	61				0,84	7,57	
Росинтер	ROST RX	3,16	3,3%	52				0,25	4,15	
Группа Черкизово	GCHE RX	16,67	1,7%	733				1,00	6,81	5,23
Русagro, GDR	AGRO LI	6,25	4,2%	737				1,28	6,20	5,91
Разгуляй	GRAZ RX	0,29	3,0%	55						
Русское море	RSEA RM	0,86	6,1%	68				0,36	92,44	
Синергия	SYNG RX	19,96	0,2%	498				0,88	6,23	7,65
Фармстандарт	PHST RX	48,72	3,3%	1 841						
Верофарм	VRPH RX	28,63	0,5%	286				2,35	9,08	10,63
Протек	PRTK RX	1,38	-0,8%	728				0,14	4,17	8,55
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	12,80	-1,1%	818						3,47
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	16,20	-0,9%	1 712						9,90
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	38,50	-0,5%	8 051						13,32
МТС	MTSS RM	9,80	0,1%	20 251	Покупать	11,25	14,8%	2,05	4,62	8,08
Вымпелком	VIP US	12,47	-2,7%	21 906	Держать	14,44	15,8%	1,94	4,59	8,44
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,61	-0,1%	10 613	Держать	3,94	9,4%	1,71	4,61	9,70
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,42	-0,1%	587	Держать	2,95	22,2%			
СТС Медиа	CTCM US	12,48	0,5%	1 943				2,19	6,91	11,45
Яндекс	YNDX US	38,64	4,2%	12 591						36,81
IBS Group, GDR	IBSG GR	29,38	3,8%	650						18,10
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,10	0,7%	2 699				1,67	5,85	11,52
Аэрофлот	AFLT RM	1,82	3,0%	2 024	Покупать	2,10	15,2%			
НМТП	NMTP RM	0,10	3,2%	2 005				4,10		10,62
Трансконтейнер	TRCN RM	94,02	-3,1%	1 306				1,29	4,96	8,26
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,51	0,0%	2 117				4,68	10,28	58,89
FESCO	FESH RX	0,15	1,6%	444				1,33	7,11	7,31
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,17	2,0%	68 524	Покупать	3,98	25,5%			6,58
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,55	1,3%	2 548						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	2,0%	17 603						5,99
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,26	-0,8%	315						6,24
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,59	0,7%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,40	-0,1%	616						3,66
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0016	-2,7%	471						
РОСБАНК	ROSB RM	1,70	0,7%	2 642						10,23
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,79	2,3%	698						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	8,90	4,7%	2 476						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,11	1,4%	14 996				5,35	10,03	12,91
Фосагро	PHOR RX	30,38	3,3%	3 934				1,51	5,30	7,66
Акрон	AKRN RX	29,98	0,8%	1 215				1,03	3,52	3,14
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,17	1,7%	11 304				0,79	3,17	6,93
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,78	0,5%	821						119,62
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,90	0,0%	1 254				1,20	7,21	9,67
Группа ЛСР	LSRG RX	17,40	2,8%	1 792						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,20	2,0%	1 519				1,82	7,84	9,95
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,36	-2,6%	127				1,52		3,94
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	2,8%
Роснефть	ROSN LI	7,4	1,0%
Лукойл	LKOD LI	63,4	1,9%
Газпром нефть	GAZ LI	23,0	2,8%
НОВАТЭК	NVTK LI	137,8	1,7%
НорНикель	MNOD LI	14,7	0,4%
Мечел, пр	MTL/P US	0,5	8,0%
НЛМК	NLMK LI	15,4	-0,6%
ТМК	TMKS LI	11,1	-0,2%
ММК	MMK LI	3,1	0,3%
Северсталь	SVST LI	8,6	3,1%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,3	1,4%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	21,9	0,3%
Мегафон	MFON LI	34,3	-0,6%
Ростелеком	RKMD LI	21,5	-0,4%
РусГидро	HYDR LI	1,7	3,7%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	7,7	2,0%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,8	-1,0%
Магнит	MGNT LI	63,0	2,2%
Фармстандарт	PHST LI	12,3	1,7%
Группа Черкизово	CHE LI	11,0	0,0%
ВТБ	VTBR LI	2,7	0,9%
Уралкалий	URKA LI	25,8	2,4%
Фосагро	PHOR LI	9,9	0,5%
AFI Development	AFID LI	0,7	0,9%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,8	-3,7%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,7	-1,1%
АФК Система	SSA LI	27,4	2,7%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,5	1,5%
Татнефть	ATAD LI	38,1	1,0%
Мечел	MTL US	2,5	11,8%
Mail.ru	MAIL LI	38,5	-0,5%
Globaltrans	GLTR LI	15,1	0,7%
Сбербанк	SBER LI	12,7	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.