

Ежедневный обзор рынка акций

18 ноября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Старт очередной недели вновь проходит без каких-либо сюрпризов. Всё в мире более чем спокойно и никаких негативных новостей за выходные не поступало.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 444,24	0.68%
FTSE	6 693,44	0.41%
S&P 500	1 798,18	0.42%
Dow Jones Avg	15 961,70	0.54%
EURO STOXX 50	3 054,53	0.03%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Мечел, ао	2,16	10,85%
Уралкалий	5,37	5,02%
Мечел, ап	1,22	5,36%
ENRC	232,25	3,68%
ОГК-2	0,0069	3,70%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Петропавловск	70,00	-5,72%
Банк Уралсиб	0,0015	-4,88%
ВСМПО	218,89	-4,00%
Русское море	0,83	-3,47%
IBS Group, GDR	28,34	-3,69%

Индекс MSCI

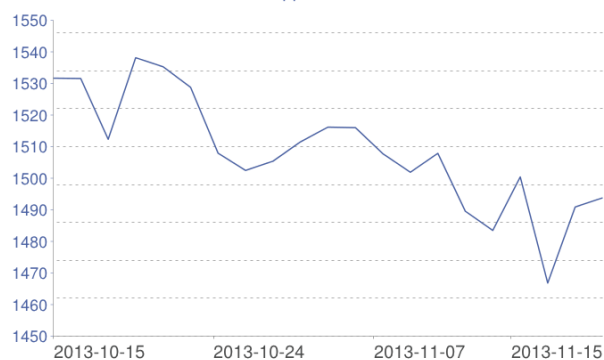
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	795,22	0,44%

Основные индикаторы

Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Продолжает сохраняться умеренный позитив почти на всех фондовых рынках.

Старт очередной недели вновь проходит без каких-либо сюрпризов. Всё в мире более чем спокойно и никаких негативных новостей за выходные не поступало. Сводный индекс азиатского региона сегодня утром прибавляет более 1%. В лидерах роста находятся рынки Китая, Гонконга, Индии и Индонезии. В позитивном ключе стали выходить детали итогов пленума КПК в Китае, что безусловно и поддерживает развивающиеся фондовые рынки. Однако стоит отметить, что несмотря на весь оптимизм из Китая мы не видим рост по сырьевым активам, металлы и нефть наоборот сегодня немного корректируются.

Китайский позитивный фактор сегодня благоприятно скажется и на российских площадках, однако больших надежд закладывать явно не стоит. Перегретость американских площадок скоро даст о себе знать, поэтому вряд ли российские индексы смогут в этом году прибавить более 3-4%. Пока мы продолжаем закладываться на сценарий, при котором российский индекс ММВБ закроет текущий год ниже самой важной отметки 1550 пунктов. Именно эту отметку уже третий год не удаётся покорить российским инвесторам.

Если посмотреть на более локальную картину, то и здесь индекс ММВБ вплотную подошёл к диапазону 1500-1520 пунктов, который является сильным сопротивлением. Если говорить про покупки, то их стоит совершать лишь краткосрочно. Пока мы закладываемся, что ноябрь может стать последним растущим месяцем в этом году, а в декабре мы увидим коррекцию. Прогноз на первый квартал следующего года также остаётся негативный. Если говорить про короткие позиции и про снижение рынка, то лучше всего сделать ставку на акции Сбербанка. В диапазоне 104-109 можно смело аккуратно формировать короткие позиции с горизонтом 1-3 месяца.

На валютном рынке сегодня всё спокойно. Ключевая валютная пара евродоллар пока консолидируется вблизи уровня 1.35. Если мы увидим вновь выход данной пары к отметке 1.36, то можно будет заново смело открывать короткие позиции. Пока повышательные риски в этой паре сохраняются. Российский рубль на предстоящей неделе немного может ещё отвоевать свои позиции и укрепиться на фоне предстоящих налоговых выплат и возврата денег банками в НПФ.

Фьючерс на индекс РТС с технической точки зрения смог выправить картину в лучшую сторону и пока есть все шансы увидеть продолжение повышательной динамики.

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	4,51	0,7%	106 886	Покупать	6,30	39,6%	0,92	2,45	2,69
Роснефть	ROSN RX	7,48	-0,7%	79 323	Держать	8,45	12,9%	1,24	6,23	7,37
Лукойл	LKOH RX	63,52	-0,0%	54 030	Покупать	77,44	21,9%	0,52	3,17	4,41
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,86	0,0%	30 822						5,95
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,73	0,6%	5 625						4,80
Татнефть, ао	TATN RX	6,38	-0,0%	13 910						7,40
Татнефть, ап	TATNP RX	3,55	-0,2%	524						
Газпром нефть	SIBN RX	4,56	-0,3%	21 628				0,69	3,05	3,97
НОВАТЭК	NVTK RX	12,66	-0,9%	38 440	Держать	30,48	140,7%	5,07	12,33	16,39
Башнефть, ао	BANE RX	58,08	-0,9%	10 959						
Башнефть, ап	BANEP RX	38,48	-1,0%	1 488						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 516,37	-2,0%	3 913	Держать	2 192,92	-12,9%	0,85		39,80
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	43,25	0,8%	6 349				2,04	8,05	15,43
Интегра, GDR	INTE LI	15,52	-1,1%	72						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,30	0,0%	6 446						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,36	1,2%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0171	-0,4%	5 435				1,04	12,06	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0025	-1,9%	3 175	Держать	0,0083	231,3%	1,95	3,61	
Интер РАО	IRAO RX	0,0002	-6,5%	2 551				0,18	123,17	
ОГК-2	OGKB RX	0,0069	3,7%	759	Покупать	0,04	438,3%	0,39	3,02	2,83
ОГК-4 (Еон)	EOGR RX	0,07	-0,3%	4 657	Покупать	0,16	113,9%	1,42	3,70	8,01
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	0,8%	1 294	Держать	0,06	55,8%	0,99	4,73	8,63
ТТК-1	TGKA RX	0,0002	1,6%	714	Покупать	0,0004	116,0%	0,92	3,48	3,29
ТТК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-3,2%	41				0,61	571,72	
ТТК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТТК-3)	MSNG RX	0,03	-0,5%	1 040	Покупать	0,07	159,9%			
ТТК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-0,5%	131				0,46	7,71	
ТТК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТТК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	1,5%	78				0,79	87,39	
ТТК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	0,2%	143				0,69		17,01
ТТК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТТК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-0,5%	724				0,31	10,32	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,22	-1,7%	1 072						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0058	-2,1%	250				0,49	21,37	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0032	-1,8%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	-0,1%	3 544	Покупать	2,83	12 762,1%	1,25	7,01	1,94
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0009	-1,7%	85	Держать	0,0020	126,4%	0,38	3,47	7,61
МРСК Центра	MRKC RX	0,0065	2,1%	273	Покупать	0,03	404,9%	0,45	2,99	5,73
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0019	-3,5%	217	Покупать	0,0140	626,5%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	2,0%	1 828	Покупать	2,42	6 346,5%	0,79	2,52	3,40
МРСК Волги	MRKV RX	0,0007	-2,2%	125	Покупать	0,0063	807,5%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0010	2,3%	51						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0023	2,6%	215				0,27	2,64	8,21
МРСК Урала	MRKU RX	0,0018	-1,6%	161	Покупать	0,0136	638,6%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,08	-0,8%	90				0,77	3,78	20,12
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,35	-0,1%	33						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,44	0,0%	25						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	218,89	-4,0%	2 524						
НорНикель	GMKN RX	146,65	-0,4%	23 207				2,43	6,06	19,02
Северсталь	CHMF RM	8,61	0,9%	7 211	Держать	10,99	27,7%	0,85	6,13	65,30
ММК	MAGN RM	0,24	0,2%	2 652	Держать	0,32	32,7%	0,67	5,24	
НЛМК	NLMK RM	1,56	0,5%	9 354	Держать	1,84	17,7%	1,04	6,67	15,70
ЧЦЗ	CHZN RM	3,42	2,9%	185				0,37	4,61	166,78
Мечел, ао	MTLR RM	2,16	10,8%	901				0,97	51,21	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,22	5,4%	170						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,66	-0,9%	312				0,92	5,30	5,56
High River Gold Mines	HRG CN	1,33	0,7%	1 118				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,65	0,0%	624				1,15	9,92	
Распадская	RASP RX	0,85	1,0%	594				1,86	7,45	
АЛРОСА	ALRS RX	1,08	0,1%	7 988				2,48	7,19	8,23
ТМК	TRMK RM	2,74	-0,5%	2 570				0,96	6,66	10,67
Uranium One	UUU CN	2,73	-0,3%	2 612				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	-1,1%	582				0,32	8,57	
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,58	-3,1%	1 114				0,41	4,87	6,32
Sollers	SVAV RX	23,14	-0,6%	793				0,62	4,89	4,41
ОАК	UNAC RX	0,0035	1,8%	764				1,07	14,36	
Мостотрест	MSTT RX	4,36	-1,4%	1 230	Покупать	6,34	45,5%	0,32	3,50	9,26

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	267,74	0,3%	25 318				1,86	18,05	31,34
X5 Retail Group	FIVE LI	17,50	-0,3%	4 753	Держать	23,80	36,0%	0,51	7,12	
Дикси	DIXY RX	12,59	0,1%	1 571	Покупать	17,60	39,7%	0,47	8,05	41,03
O'Key, GDR	OKEY LI	12,61	2,4%	3 393				0,97	12,34	22,93
М.видео	MVID RX	8,51	-0,3%	1 530	Покупать	12,30	44,5%	0,33	5,86	11,62
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,58	0,5%	61				0,84	7,58	
Росинтер	ROST RX	3,15	-0,8%	51				0,25	4,13	
Группа Черкизово	GCHE RX	16,30	-2,4%	717				0,99	6,75	5,11
Русagro, GDR	AGRO LI	6,25	4,2%	737				1,28	6,20	5,91
Разгуляй	GRAZ RX	0,30	1,2%	56						
Русское море	RSEA RM	0,83	-3,5%	66				0,36	91,21	
Синергия	SYNG RX	20,01	0,1%	499				0,88	6,23	7,65
Фармстандарт	PHST RX	47,66	-2,4%	1 801						
Верофарм	VRPH RX	28,60	-0,3%	286				2,34	9,06	10,59
Протек	PRTK RX	1,38	-0,1%	729				0,14	4,17	8,54
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	12,70	-0,8%	811						3,44
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	16,10	-0,6%	1 701						9,84
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	38,68	0,5%	8 088						13,38
МТС	MTSS RM	10,03	2,2%	20 736				2,08	4,71	8,27
Вымпелком	VIP US	12,41	-0,5%	21 801				1,93	4,58	8,40
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,59	-0,6%	10 567	Держать	3,95	10,1%	1,71	4,59	9,64
Ростелеком, ап	RTKM RM	2,41	-0,5%	585	Держать	3,16	31,1%			
СТС Медиа	CTCM US	12,20	-2,2%	1 900				2,13	6,75	11,19
Яндекс	YNDX US	38,53	-0,3%	12 555						36,65
IBS Group, GDR	IBSG GR	28,34	-3,7%	627						17,44
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,10	0,0%	2 699				1,67	5,85	11,52
Аэрофлот	AFLT RM	1,84	0,5%	2 038						
НМТП	NMTP RM	0,10	-1,6%	1 977				4,07		10,47
Трансконтейнер	TRCN RM	94,21	-3,1%	1 309				1,29	4,96	8,26
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,75	1,8%	2 154				4,76	10,44	59,94
FESCO	FESH RX	0,15	-0,5%	443				1,33	7,12	7,29
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,18	0,0%	68 669	Покупать	3,99	25,3%			6,58
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,55	-0,2%	2 547						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	1,3%	17 870						6,07
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,32	0,2%	316						6,25
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,56	-1,0%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,40	-0,2%	616						3,65
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0015	-4,9%	449						
РОСБАНК	ROSB RM	1,67	-1,9%	2 598						10,04
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,79	2,3%	698						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	8,79	-1,3%	2 444	Покупать	9,78	11,3%			
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,37	5,0%	15 781				5,58	10,47	13,58
Фосагро	PHOR RX	29,92	-1,7%	3 875				1,49	5,23	7,53
Акрон	AKRN RX	29,80	-0,8%	1 208				1,02	3,51	3,11
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,19	1,3%	11 475				0,79	3,19	7,03
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,79	0,2%	822						119,81
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,90	0,0%	1 257				1,20	7,21	9,67
Группа ЛСР	LSRG RX	17,20	-1,3%	1 772						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,20	0,0%	1 519				1,82	7,83	9,94
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,53	1,9%	130				1,53		4,02
RGI International	RGI LN	2,10	-1,2%	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	9,0	1,3%
Роснефть	ROSN LI	7,4	-0,1%
Лукойл	LKOD LI	63,5	0,1%
Газпром нефть	GAZ LI	22,8	-1,0%
НОВАТЭК	NVTK LI	136,0	-1,3%
НорНикель	MNOD LI	14,7	0,6%
Мечел, пр	MTL/P US	0,6	1,9%
НЛМК	NLMK LI	15,5	0,4%
ТМК	TMKS LI	11,2	1,0%
ММК	MMK LI	3,1	0,8%
Северсталь	SVST LI	8,7	1,2%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,3	0,1%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	22,0	0,3%
Мегафон	MFON LI	34,0	-0,9%
Ростелеком	RKMD LI	21,4	-0,8%
РусГидро	HYDR LI	1,7	-0,5%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	7,8	0,8%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,8	-1,0%
Магнит	MGNT LI	63,3	0,5%
Фармстандарт	PHST LI	12,5	1,4%
Группа Черкизово	CHE LI	11,0	0,0%
ВТБ	VTBR LI	2,8	2,4%
Уралкалий	URKA LI	27,7	7,6%
Фосагро	PHOR LI	10,2	3,0%
AFI Development	AFID LI	0,8	0,3%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	11,5%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,7	0,0%
АФК Система	SSA LI	27,7	1,1%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,6	0,8%
Татнефть	ATAD LI	38,4	0,9%
Мечел	MTL US	2,3	-5,7%
Mail.ru	MAIL LI	38,7	0,5%
Globaltrans	GLTR LI	15,1	0,0%
Сбербанк	SBER LI	12,7	0,1%

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.