Ежедневный обзор рынка акций 26 ноября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

В позитивном ключе началась текущая неделя почти на всех фондовых рынках, но исключением вновь стали именно площадки развивающихся стран: Россия, Бразилия и Китай.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 433,55	-0.79%
FTSE	6 694,62	0.3%
S&P 500	1 802,48	-0.13%
Dow Jones Avg	16 072,54	0.05%
EURO STOXX 50	3 072,75	0.55%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
Русал	2,41	10,05%
Открытые инвестиции	8,51	4,82%
ВСМПО	236,68	3,59%
МРСК Северо-Запада	0,0008	2,32%
Интегра, GDR	19,50	2,63%

Лидеры снижения

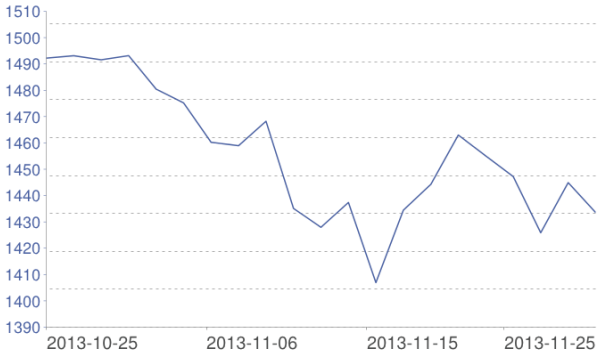
	Цена, $	Δ, День
РАО ЭС Востока, ап	0,0029	-6,25%
Протек	1,41	-4,33%
Группа ЛСР	16,21	-4,59%
РОСБАНК	1,64	-4,22%
Петропавловск	63,00	-3,08%

Индекс MSCI

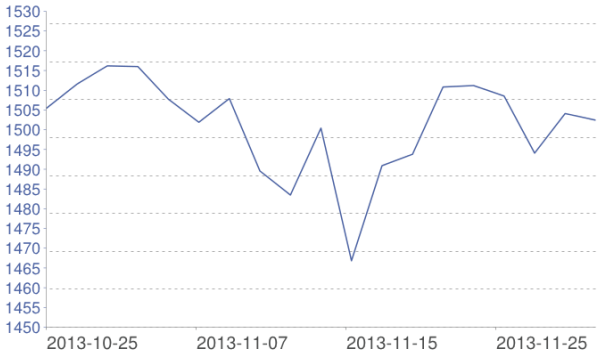
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	791,29	-0,74%

Основные индикаторы

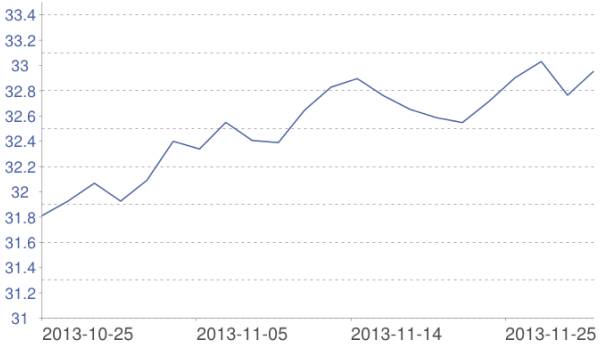
Индекс РТС



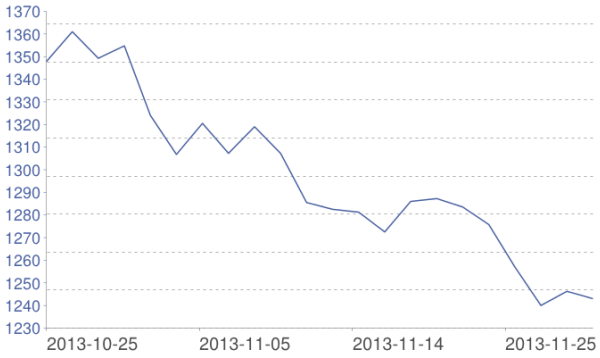
Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

В позитивном ключе началась текущая неделя почти на всех фондовых рынках, но исключением вновь стали именно площадки развивающихся стран: Россия, Бразилия и Китай. В то время, как в очередной раз индексы в Германии и в США обновили свои исторические максимумы, российский фондовый рынок закрылся на отрицательной территории с небольшими потерями. Даже восстановление котировок нефти после иранских событий не смогло добавить оптимизма российским инвесторам.

После договорённостей “шестёрки” с Ираном котировки нефти рухнули почти на 2.5%, однако последовавшие заявления со стороны МЭА (международное энергетическое агентство) о том, что Иран возобновит поставки нефти в полном объёме не ранее, чем через полгода, в корне изменили ситуацию в лучшую сторону. А пока Иран даже не может поставлять нефть в течение полугода когда действует «испытательный срок», поэтому не смотря на уход рисков, связанных с Ираном, вряд ли котировки нефти марки Brentпойдут в существенную коррекцию в ближайшее время. Скорее всего, диапазон 103-110 долларов до конца года сохранится.

Немного ухудшилась в понедельник ситуация в России на денежном рынке и рынке ОФЗ, что привело к существенному ослаблению рубля. Выход денег нерезидентов из ОФЗ это один из ключевых факторов риска для рубля на конец года и если это случится, то курс российской валюты может закрыть текущий год выше отметки 34 по отношению к доллару. Пока же наблюдается нехватка ликвидности у банков, в связи огромными уплатами налогов и возвратом бюджетных средств. На этой неделе будут уплачиваться наиболее крупные налоги: НДПИ и часть экспортной пошлины до 25 ноября, налог на прибыль — до 28 ноября, что может составить около 380 млрд. руб., а 29 ноября банкам нужно будет вернуть бюджетных средств в объеме 40 млрд. рублей. Проблемы с ликвидностью у банков могут запросто негативно отразится и на рынке акций, который итак полностью игнорирует весь внешний позитив, поэтому заходить в рынок с покупками в надежде на краткосрочное новогоднее ралли мы не советуем.

Потенциал роста у российского рынка пока ещё сохраняется в пределах 3%, но шансы на коррекцию растут с каждым днём, так как вечно Америка переписывать свои максимумы явно не сможет. В отличии от российских площадок, в США есть смысл как можно дольше и выше удерживать отметки по основным индексам до конца года и перенести выплаты по налогам с прибыли на следующий год, но частично зафиксировать прибыль уже в декабре скорее всего желающие найдутся. Мы по-прежнему ожидаем увидеть существенную коррекцию на американских площадках в первом квартале следующего года, а потенциал роста с текущих отметок видим не более 1.5-2%.



С технической точки зрения российский индекс ММВБ в понедельник показал разворотный день, поэтому даже со спекулятивными покупками торопиться не стоит. Уже не первую неделю диапазон 1500-1520 пунктов выступает сильным сопротивлением и именно в нём неоднократно наблюдались аккуратные продажи по большинству акций. По-прежнему лучше остальных держатся акции Сбербанка, но стоит учитывать, что если коррекция начнёт набирать обороты, то снижение именно в этом активе будет наиболее сильным. Пока же индекс ММВБ держится выше отметки 1470 пунктов про сильную коррекцию говорить не стоит, но если эта отметка не устоит по закрытию любого дня, то откроется весьма существенный потенциал для снижения.



Техническая картина по фьючерсу на индекс РТС так же не вселяет оптимизма, хотя здесь многое ещё будет зависеть и от рубля. Ближайший уровень поддержки находится на отметке 142000 и в случае его пробоя мы увидим дальнейшее снижение вплоть до отметки 140000 пунктов. В случае, если и отметка 140000 пунктов не устоит на закрытии дня, то можно говорить о начале новой волны коррекции. Выход сильно выше отметки 147000 мы в ближайшую неделю не видим, а шансы на выход выше отметки 150000 до конца года оцениваем как 30%.

Календарь событий

27 ноября 2013	Сбербанк - публикация отчетности по МСФО за 9 месяцев 2013 года
05 декабря 2013	Дикси - финансовые результаты 3 квартала и 9 месяцев 2013 года
05 декабря 2013	Алроса - публикация финансовых результатов 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	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Нефть и Газ										
Газпром	GAZP RX	4,49	-1,1%	106 244	Покупать	6,26	39,6%	0,92	2,46	2,70
Роснефть	ROSN RX	7,41	-1,0%	78 549				1,24	6,23	7,38
Лукойл	LKOH RX	63,10	-0,3%	53 668	Покупать	79,02	25,2%	0,51	3,15	4,39
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,85	-0,5%	30 483	Держать	1,12	31,6%			5,95
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,75	1,6%	5 749	Покупать	0,88	18,4%			4,91
Татнефть, ао	TATN RX	6,40	-1,2%	13 949	Держать	6,62	3,3%			7,50
Татнефть, ап	TATNP RX	3,64	-0,4%	537	Держать	4,44	21,9%			
Газпромнефть	SIBN RX	4,49	-0,5%	21 265	Покупать	5,40	20,4%	0,69	3,04	3,95
НОВАТЭК	NVTK RX	12,20	0,0%	37 038	Держать	28,32	132,2%	4,95	12,04	15,97
Башнефть, ао	BANE RX	57,84	-0,7%	10 916	Покупать	67,57	16,8%			
Башнефть, ап	BANEP RX	40,70	0,4%	1 574	Покупать	49,75	22,2%			
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 518,56	-0,6%	3 916				0,85		40,29
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	43,35	0,0%	6 363				2,05	8,07	15,46
Интегра, GDR	INTE LI	19,50	2,6%	91						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,85	0,9%	6 677						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,05	-0,5%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0173	-1,1%	5 504				1,05	12,22	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0025	-1,7%	3 149	Держать	0,0083	233,9%	1,95	3,62	
Интер РАО	IRAO RX	0,0002	-6,5%	2 523				0,18	123,17	
ОГК-2	OGKB RX	0,0064	-1,1%	710	Покупать	0,04	475,7%	0,38	2,93	2,67
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	-0,5%	4 584	Покупать	0,16	117,3%	1,41	3,67	7,97
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	-0,5%	1 214	Держать	0,06	66,0%	0,96	4,58	8,19
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-0,3%	700	Покупать	0,0004	120,3%	0,92	3,47	3,26
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-2,9%	40				0,61	571,21	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-0,7%	1 010	Покупать	0,07	167,7%			
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-3,1%	124				0,46	7,63	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-0,5%	78				0,79	87,58	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-1,4%	134				0,68		16,10
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-0,4%	725				0,32	10,39	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,22	-0,4%	1 065						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0054	0,6%	236				0,48	21,24	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0029	-6,2%	6						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	-2,3%	3 480	Покупать	2,83	12 998,8%	1,25	7,00	1,93
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	2,3%	79	Держать	0,0020	141,3%	0,38	3,43	7,22
МРСК Центра	MRKC RX	0,0063	-0,2%	265	Покупать	0,03	420,0%	0,45	2,98	5,62
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0018	-1,2%	205	Покупать	0,0140	669,0%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-1,5%	1 820	Покупать	2,42	6 378,1%	0,79	2,53	3,42
МРСК Волги	MRKV RX	0,0006	-0,6%	114	Покупать	0,0063	893,4%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0009	0,3%	47						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0022	0,0%	210				0,27	2,63	8,12
МРСК Урала	MRKU RX	0,0018	-1,7%	154	Покупать	0,0136	672,7%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,07	0,6%	81				0,76	3,74	18,27
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,34	-1,4%	31						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,40	-3,1%	62						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	236,68	3,6%	2 729						
НорНикель	GMKN RX	149,29	0,9%	23 625				2,46	6,14	19,37
Северсталь	CHMF RM	9,22	-0,1%	7 720				0,89	6,39	69,93
ММК	MAGN RM	0,25	1,8%	2 746				0,67	5,29	
НЛМК	NLMK RM	1,65	2,7%	9 908				1,09	6,94	16,64
ЧЦЗ	CHZN RM	3,34	0,7%	181				0,36	4,53	164,58
Мечел, ао	MTLR RM	2,03	-3,2%	846				0,95	50,43	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,20	-1,0%	167						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,74	10,4%	348				0,93	5,37	6,29
High River Gold Mines	HRG CN	1,32	0,7%	1 106				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,60	-0,6%	605	Пересмотр	2,78	73,6%	1,13	9,79	
Распадская	RASP RX	0,80	-1,8%	562				1,79	7,17	
АЛРОСА	ALRS RX	1,06	-0,9%	7 836				2,47	7,15	8,17
ТМК	TRMK RM	2,83	-1,6%	2 650				0,96	6,70	11,00
Uranium One	UUU CN	2,70	-0,3%	2 584				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	2,2%	588				0,33	8,63	
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,45	-3,8%	1 027				0,39	4,63	5,89
Sollers	SVAV RX	23,82	1,0%	816				0,64	5,01	4,59
ОАК	UNAC RX	0,0034	0,2%	753				1,07	14,35	
Мостотрест	MSTT RX	4,25	0,2%	1 199	Покупать	6,14	44,5%	0,32	3,45	9,13

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	274,57	2,4%	25 964				1,91	18,48	32,15
X5 Retail Group	FIVE LI	16,96	-0,2%	4 606	Держать	23,80	40,3%	0,50	7,00	
Дикси	DIXY RX	13,06	0,9%	1 630	Покупать	17,60	34,7%	0,49	8,32	43,04
O'Кей, GDR	OKEY LI	12,50	0,4%	3 363				0,97	12,38	22,98
М.видео	MVID RX	8,61	1,0%	1 549	Покупать	12,30	42,8%	0,34	6,01	11,90
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,59	-0,2%	62				0,85	7,59	
Росинтер	ROST RX	3,16	0,3%	52				0,25	4,18	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,78	0,7%	694				0,97	6,61	4,95
Русагро, GDR	AGRO LI	6,20	0,0%	731				1,28	6,23	5,92
Разгуляй	GRAZ RX	0,27	-1,6%	52						
Русское море	RSEA RM	0,82	-0,0%	65				0,36	91,19	
Синергия	SYNG RX	21,22	1,2%	529				0,93	6,55	8,21
Фармстандарт	PHST RX	46,67	-0,7%	1 764						
Верофарм	VRPH RX	28,31	-0,3%	283				2,34	9,06	10,60
Протек	PRTK RX	1,41	-4,3%	742				0,15	4,33	8,80
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	12,30	3,4%	786						3,34
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,12	1,0%	1 809				2,09	7,43	10,46
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	40,03	0,3%	8 370						13,84
МТС	MTSS RM	9,51	-1,3%	19 651				2,00	4,51	8,11
Вымпелком	VIP US	12,01	-3,0%	21 098	Держать	14,44	20,2%	1,90	4,50	8,13
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,38	-0,5%	9 011	Держать	3,93	16,3%	1,56	4,19	9,16
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,21	-2,3%	537						
СТС Медиа	CTCM US	11,99	-1,6%	1 867				2,09	6,62	11,00
Яндекс	YNDX US	38,73	0,7%	12 620						37,24
IBS Group, GDR	IBSG GR	32,71	0,0%	723						20,15
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,40	-0,3%	2 753				1,70	5,93	11,75
Аэрофлот	AFLT RM	1,77	-0,2%	1 961						
НМТП	NMTP RM	0,09	-0,5%	1 756				3,82		9,30
Трансконтейнер	TRCN RM	104,69	-1,1%	1 455				1,44	5,51	9,29
Global Ports, GDR	GLPR LI	14,00	0,0%	2 193				4,83	10,62	61,03
FESCO	FESH RX	0,14	-2,3%	420				1,30	6,96	6,91
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,19	0,1%	68 923	Покупать	3,94	23,5%			6,68
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,60	0,1%	2 598	Покупать	2,85	9,7%			
ВТБ	VTBR RM	0,0014	0,3%	18 366						6,31
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,38	0,9%	318	Держать	16,07	20,1%			6,35
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,56	-2,0%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,37	-0,6%	601	Держать	1,71	24,7%			3,61
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0015	-2,9%	444						
РОСБАНК	ROSB RM	1,64	-4,2%	2 542						9,94
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,66	-2,5%	645						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	10,23	0,4%	2 846						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,10	-0,3%	14 974				5,33	10,00	12,89
Фосагро	PHOR RX	29,60	0,7%	3 833				1,56	6,11	9,73
Акрон	AKRN RX	29,49	0,4%	1 195				1,02	3,51	3,11
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,20	0,5%	11 552						4,71
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,85	0,6%	885						128,97
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,91	-0,3%	1 264				1,21	7,27	9,84
Группа ЛСР	LSRG RX	16,21	-4,6%	1 670						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,35	0,4%	1 562				1,89	8,14	10,34
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,51	4,8%	130				1,52		4,01
RGI International	RGI LN	2,09	2,0%	338						

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	-1,4%
Роснефть	ROSN LI	7,4	-1,1%
Лукойл	LKOD LI	63,3	-0,1%
Газпром нефть	GAZ LI	22,5	-0,9%
НОВАТЭК	NVTK LI	132,8	-1,4%
НорНикель	MNOD LI	14,9	0,5%
Мечел, пр	MTL/P US	0,5	-1,4%
НЛМК	NLMK LI	16,6	0,2%
ТМК	TMKS LI	11,6	-0,1%
ММК	MMK LI	3,2	1,2%
Северсталь	SVST LI	9,3	-0,6%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,3	-0,5%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	20,7	-1,6%
Мегафон	MFON LI	32,7	-1,2%
Ростелеком	RKMD LI	20,0	-1,6%
РусГидро	HYDR LI	1,7	-1,6%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	6,6	-3,9%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,0	-8,2%
Магнит	MGNT LI	65,7	1,0%
Фармстандарт	PHST LI	12,1	-0,3%
Группа Черкизово	CHE LI	11,0	0,9%
ВТБ	VTBR LI	2,8	0,5%
Уралкалий	URKA LI	25,3	-1,6%
Фосагро	PHOR LI	10,0	-0,5%
AFI Development	AFID LI	0,8	0,0%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,9	-2,8%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,7	1,3%
АФК Система	SSA LI	27,5	-1,0%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,5	-0,6%
Татнефть	ATAD LI	38,4	-1,2%
Мечел	MTL US	2,2	-3,5%
Mail.ru	MAIL LI	40,0	0,3%
Globaltrans	GLTR LI	15,4	-0,3%
Сбербанк	SBER LI	12,7	-0,7%

Аналитическая служба «Ай Ти Инвест - Проспект»

Ольга Самарец
Потребительский сектор

Солодин Дмитрий
Технический анализ

Василий Олейник
Рыночная ситуация

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.