Ежедневный обзор рынка акций 28 ноября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Не складываются дела у российского фондового рынка на этой неделе. Второй день подряд немного пугает инвесторов ситуация на денежном рынке.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 404,31	-0.86%
FTSE	6 649,47	0.2%
S&P 500	1 807,23	0.25%
Dow Jones Avg	16 097,33	0.15%
EURO STOXX 50	3 082,65	0.65%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
ОГК-2	0,0067	8,02%
МРСК Волги	0,0007	6,30%
ОАК	0,0035	4,27%
Синергия	21,84	4,33%
ТГК-2, ао	0,0000	3,93%

Лидеры снижения

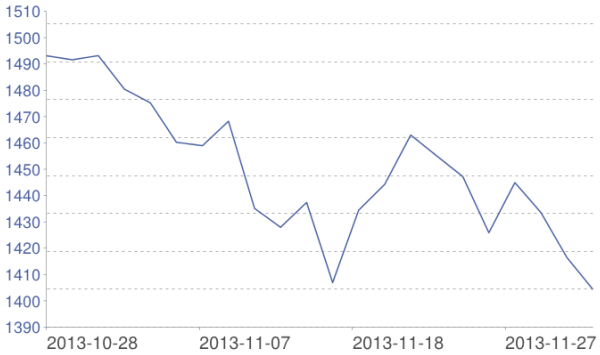
	Цена, $	Δ, День
FESCO	0,13	-5,56%
РОСБАНК	1,37	-4,43%
Мечел, ао	1,89	-4,57%
КАМАЗ	1,30	-3,28%
МРСК Сибири	0,0021	-3,70%

Индекс MSCI

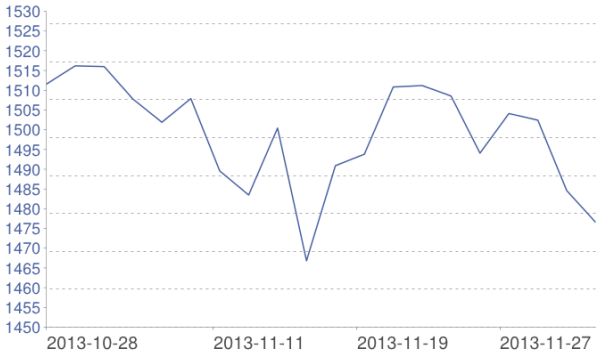
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	771,68	-1,12%

Основные индикаторы

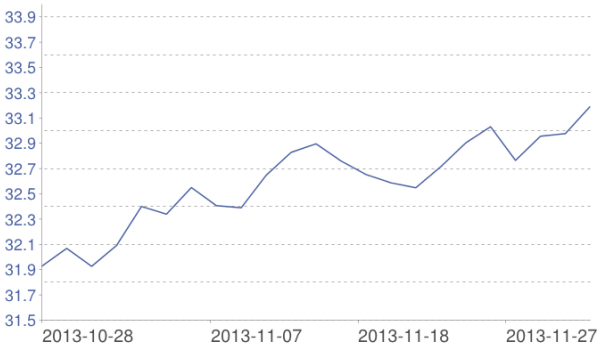
Индекс РТС



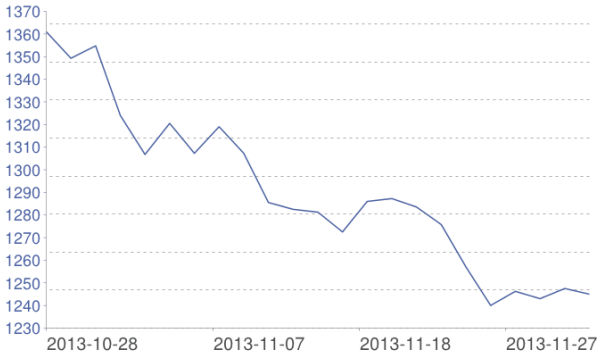
Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

Не складываются дела у российского фондового рынка на этой неделе. Второй день подряд немного пугает инвесторов ситуация на денежном рынке. Мы уже не раз отмечали, что в условиях нехватки ликвидности под распродажу часто попадают любые рисковые инструменты. Наибольшие налоговые выплаты уже позади, но в декабре ещё предстоит много погашений у банков. Ввиду немного нервной ситуации в банковском секторе вряд ли стоит ждать денег с запада, что также негативно будет сказываться на фондовом рынке. Масло в огонь подливает нестабильная ситуация на Украине, из-за которой акции Газпрома существенно тащат вниз российские индексы. Хочется зацепиться хоть за какой-то позитив для предновогоднего ралли, но его на горизонте просто нет. Да и какой смысл уже управляющим вытягивать портфели вверх, если бонусы всё равно никто не получит. Пока сохраняются все шансы, что декабрь месяц принесёт инвесторам только разочарование. Если и сезон распродаж в США покажет слабый спрос потребителей, то американские индексы уже с понедельника пойдут в долгожданную коррекцию.



На текущий момент российский индекс ММВБ пока ещё находится в восходящем тренде, но почти вплотную подошёл к его нижней границе, которая находится на отметке 1465 пунктов. Если мы увидим движение индекса вниз ещё на 1.5%-2% то весь этот восходящий тренд, который начал был сформирован ещё в мае, будет пробит, и нам откроются новые серьёзные цели для снижения. Мы уже не первый день и не первую неделю рекомендуем своим клиентам закрывать все длинные позиции на любых всплесках оптимизма и стараться зарабатывать на продажах, открывая короткие позиции. На фондовом рынке, нужно уметь зарабатывать не только на росте, но и на снижении, ибо не всегда бывают хорошие и длинные циклы роста, а падает рынок всегда стремительней, чем растёт.

Сегодня в США праздник – День Благодарения, фондовые рынки будут закрыты, в связи с этим, волатильность на других площадках будет пониженной. В пятницу в США будет короткий день, поэтому вряд ли текущая мировая ситуация сильно изменится до конца недели.



По фьючерсу на индекс РТС также вся интрига в ближайшие дни будет развиваться вокруг очень важного уровня на отметке 140000 пунктов. В случае закрытия дня ниже его откроется потенциал для коррекции вплоть до отметки 130000 пунктов, именно к этой цели мы присматриваемся до

конца года. Скорее всего, сегодня отметка 140000 ещё устоит.

Календарь событий

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	4,28	-0,6%	101 277	Покупать	6,10	42,5%	0,89	2,39	2,60
Роснефть	ROSN RX	7,16	-0,8%	75 833				1,23	6,15	7,17
Лукойл	LKOH RX	61,88	-0,7%	52 632	Покупать	78,48	26,8%	0,50	3,11	4,46
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,84	0,6%	29 850						5,87
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,71	-1,3%	5 476						4,67
Татнефть, ао	TATN RX	6,16	-1,5%	13 421	Держать	6,57	6,6%			7,27
Татнефть, ап	TATNP RX	3,59	-0,8%	529	Держать	4,41	22,9%			
Газпромнефть	SIBN RX	4,44	-0,6%	21 071				0,69	3,03	3,94
НОВАТЭК	NVTK RX	11,96	-1,0%	36 320				4,90	11,91	15,77
Башнефть, ао	BANE RX	57,54	-0,1%	10 858						
Башнефть, ап	BANEP RX	40,52	-1,8%	1 567						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 539,74	1,5%	3 949				0,85		40,92
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	42,90	-1,0%	6 297				2,03	7,99	15,30
Интегра, GDR	INTE LI	17,61	-9,7%	82						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,34	8,0%	6 462						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,05	-0,5%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0170	0,7%	5 397				1,05	12,13	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0024	-1,4%	3 086	Держать	0,0083	240,8%	1,94	3,60	
Интер РАО	IRAO RX	0,0002	-6,5%	2 505				0,18	123,17	
ОГК-2	OGKB RX	0,0067	8,0%	736	Покупать	0,04	455,0%			3,30
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	-0,1%	4 512	Покупать	0,16	120,8%	1,39	3,63	7,90
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	1,4%	1 221	Держать	0,06	65,1%	0,97	4,62	8,30
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-2,3%	673	Покупать	0,0004	129,0%	0,92	3,64	3,32
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	3,9%	40				0,61	570,78	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,02	2,1%	991	Покупать	0,07	172,8%			
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-1,3%	119				0,45	7,58	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-0,9%	75				0,79	87,27	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-2,6%	129				0,67		15,59
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-0,3%	702				0,31	10,25	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,22	1,0%	1 048						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0053	-0,4%	230				0,48	21,20	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0028	3,3%	6						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	-0,3%	3 382	Покупать	2,83	13 377,0%	1,25	6,98	1,89
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	1,2%	79	Держать	0,0020	142,8%	0,38	3,43	7,23
МРСК Центра	MRKC RX	0,0063	-0,6%	267	Покупать	0,03	415,3%	0,45	2,99	5,72
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0018	0,1%	202	Покупать	0,0140	680,9%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,8%	1 749	Покупать	2,42	6 641,0%	0,78	2,48	3,31
МРСК Волги	MRKV RX	0,0007	6,3%	118	Покупать	0,0063	858,1%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0010	1,4%	48						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0021	-3,7%	201				0,26	2,57	7,82
МРСК Урала	MRKU RX	0,0017	-0,7%	150	Покупать	0,0136	693,4%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,07	1,4%	78				0,76	3,73	17,78
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,33	-1,4%	30						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,41	-0,4%	63						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	234,33	2,9%	2 702						
НорНикель	GMKN RX	148,98	-0,5%	23 575				2,45	6,12	19,32
Северсталь	CHMF RM	8,96	-0,8%	7 506				0,87	6,25	67,95
ММК	MAGN RM	0,24	-0,9%	2 636				0,66	5,17	
НЛМК	NLMK RM	1,62	-0,5%	9 685				1,06	6,81	16,25
ЧЦЗ	CHZN RM	3,33	0,6%	181				0,36	4,57	165,60
Мечел, ао	MTLR RM	1,89	-4,6%	785				0,94	49,77	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,13	-3,7%	157						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,73	3,1%	344				0,93	5,36	6,26
High River Gold Mines	HRG CN	1,31	0,7%	1 102				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,55	0,0%	586				1,12	9,67	
Распадская	RASP RX	0,76	-2,5%	535				1,73	6,95	
АЛРОСА	ALRS RX	1,03	-0,0%	7 566				2,42	7,02	7,94
ТМК	TRMK RM	2,85	1,2%	2 669	Покупать	7,00	146,0%			12,99
Uranium One	UUU CN	2,69	-0,3%	2 575				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,33	-2,0%	594	Держать	0,37	13,9%	0,33	8,68	
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,30	-3,3%	923				0,37	4,30	5,34
Sollers	SVAV RX	23,94	-0,0%	820				0,64	5,05	4,64
ОАК	UNAC RX	0,0035	4,3%	776				1,07	14,43	
Мостотрест	MSTT RX	4,22	-0,4%	1 190				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	274,91	1,4%	25 996				1,91	18,48	32,17
X5 Retail Group	FIVE LI	16,90	-0,3%	4 590	Держать	23,80	40,8%	0,50	6,98	
Дикси	DIXY RX	13,12	-0,2%	1 637	Покупать	17,60	34,1%	0,49	8,38	43,54
O'Кей, GDR	OKEY LI	12,31	0,1%	3 312				0,97	12,31	22,80
М.видео	MVID RX	8,83	-1,5%	1 588	Покупать	12,30	39,3%	0,35	6,22	12,28
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,65	3,8%	68				0,86	7,70	
Росинтер	ROST RX	3,13	0,7%	51				0,25	4,17	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,68	-1,2%	689				0,96	6,56	4,91
Русагро, GDR	AGRO LI	6,02	-3,1%	710				1,27	6,19	5,79
Разгуляй	GRAZ RX	0,27	-0,8%	51						
Русское море	RSEA RM	0,81	-0,1%	65				0,36	91,14	
Синергия	SYNG RX	21,84	4,3%	545				0,95	6,73	8,51
Фармстандарт	PHST RX	44,73	-2,3%	1 690						
Верофарм	VRPH RX	28,20	0,2%	282				2,35	9,09	10,64
Протек	PRTK RX	1,40	-0,1%	737				0,15	4,33	8,80
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	12,25	-0,4%	782						3,32
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,15	0,0%	1 812				2,09	7,44	10,48
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	39,50	-1,4%	8 260						13,66
МТС	MTSS RM	9,35	-2,3%	19 312				1,97	4,44	7,96
Вымпелком	VIP US	12,18	0,3%	21 397				1,92	4,53	8,24
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,20	-1,5%	8 532				1,52	4,08	8,74
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,17	-0,8%	526						
СТС Медиа	CTCM US	12,51	1,7%	1 948				2,19	6,93	11,48
Яндекс	YNDX US	39,61	-0,7%	12 907						38,39
IBS Group, GDR	IBSG GR	32,84	-0,0%	726						20,21
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,20	-0,4%	2 717				1,68	5,87	11,59
Аэрофлот	AFLT RM	1,73	-1,1%	1 917	Покупать	2,10	21,9%			
НМТП	NMTP RM	0,09	0,8%	1 757				3,80		9,30
Трансконтейнер	TRCN RM	103,94	-1,1%	1 444				1,44	5,51	9,29
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,95	-0,4%	2 186	Покупать	15,93	14,2%	4,82	10,58	60,81
FESCO	FESH RX	0,13	-5,6%	383				1,26	6,75	6,31
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,10	-0,6%	66 831	Покупать	3,92	26,6%			6,40
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,57	0,2%	2 566						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-0,8%	18 274						6,32
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,26	0,0%	315	Держать	15,92	20,0%			7,97
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,51	3,0%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,39	-0,3%	612	Держать	1,71	22,5%			3,69
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0014	-1,8%	423						
РОСБАНК	ROSB RM	1,37	-4,4%	2 126						8,37
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,65	0,0%	643						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	9,71	0,1%	2 700						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	4,95	-0,4%	14 533	Держать	4,70	-5,0%	5,19	9,73	12,50
Фосагро	PHOR RX	28,92	-0,2%	3 745				1,54	6,04	9,58
Акрон	AKRN RX	28,76	-0,7%	1 166				1,01	3,48	3,06
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,18	-0,6%	11 425						4,65
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,88	1,2%	917						133,55
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,92	-0,4%	1 270				1,22	7,32	9,95
Группа ЛСР	LSRG RX	16,64	1,2%	1 714						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,35	0,9%	1 562				1,91	8,21	10,42
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,51	-1,1%	130				1,51		4,01
RGI International	RGI LN	2,11	0,0%	341						

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	8,6	-0,9%
Роснефть	ROSN LI	7,1	-1,7%
Лукойл	LKOD LI	62,6	-0,6%
Газпром нефть	GAZ LI	22,3	-1,0%
НОВАТЭК	NVTK LI	131,5	-1,2%
НорНикель	MNOD LI	15,0	0,3%
Мечел, пр	MTL/P US	0,5	-12,2%
НЛМК	NLMK LI	16,3	0,0%
ТМК	TMKS LI	11,5	1,9%
ММК	MMK LI	3,1	-1,3%
Северсталь	SVST LI	9,1	-1,1%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,3	-0,5%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	20,9	-0,2%
Мегафон	MFON LI	32,3	-1,6%
Ростелеком	RKMD LI	19,2	-4,3%
РусГидро	HYDR LI	1,7	-0,7%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	6,9	3,8%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,0	-8,2%
Магнит	MGNT LI	66,4	0,8%
Фармстандарт	PHST LI	11,9	-1,8%
Группа Черкизово	CHE LI	11,0	-0,5%
ВТБ	VTBR LI	2,8	-0,4%
Уралкалий	URKA LI	25,1	-0,4%
Фосагро	PHOR LI	9,7	-0,2%
AFI Development	AFID LI	0,8	0,0%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	4,9%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,7	2,5%
АФК Система	SSA LI	27,6	0,3%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,5	0,5%
Татнефть	ATAD LI	37,3	-2,2%
Мечел	MTL US	2,1	-3,3%
Mail.ru	MAIL LI	39,5	-1,4%
Globaltrans	GLTR LI	15,2	-0,4%
Сбербанк	SBER LI	12,5	-1,1%

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.