Ежедневный обзор рынка акций 29 ноября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Российским участникам рынка сегодня предстоит пережить ещё один малоактивный и не интересный торговый день.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 406,51	0.16%
FTSE	6 654,47	0.08%
EURO STOXX 50	3 092,42	0.32%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
РАО ЭС Востока, ао	0,0057	6,92%
КАМАЗ	1,38	5,54%
НМТП	0,10	4,42%
Polymetal International	543,50	3,13%
Синергия	22,58	3,31%

Лидеры снижения

	Цена, $	Δ, День
Аптечная сеть 36.6	0,60	-7,46%
Nord Gold	1,46	-6,13%
МРСК Волги	0,0006	-5,75%
ЧТПЗ	0,69	-4,92%
Трансконтейнер	99,55	-4,30%

Индекс MSCI

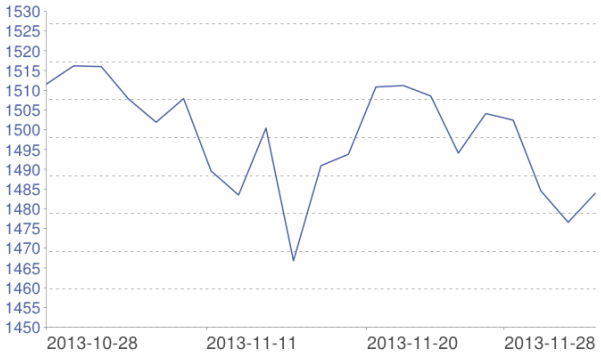
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	772,81	0,15%

Основные индикаторы

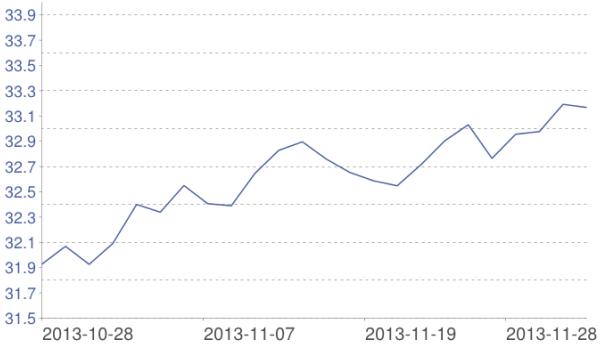
Индекс РТС



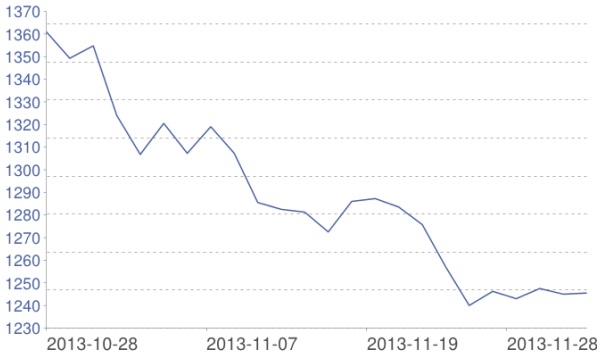
Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



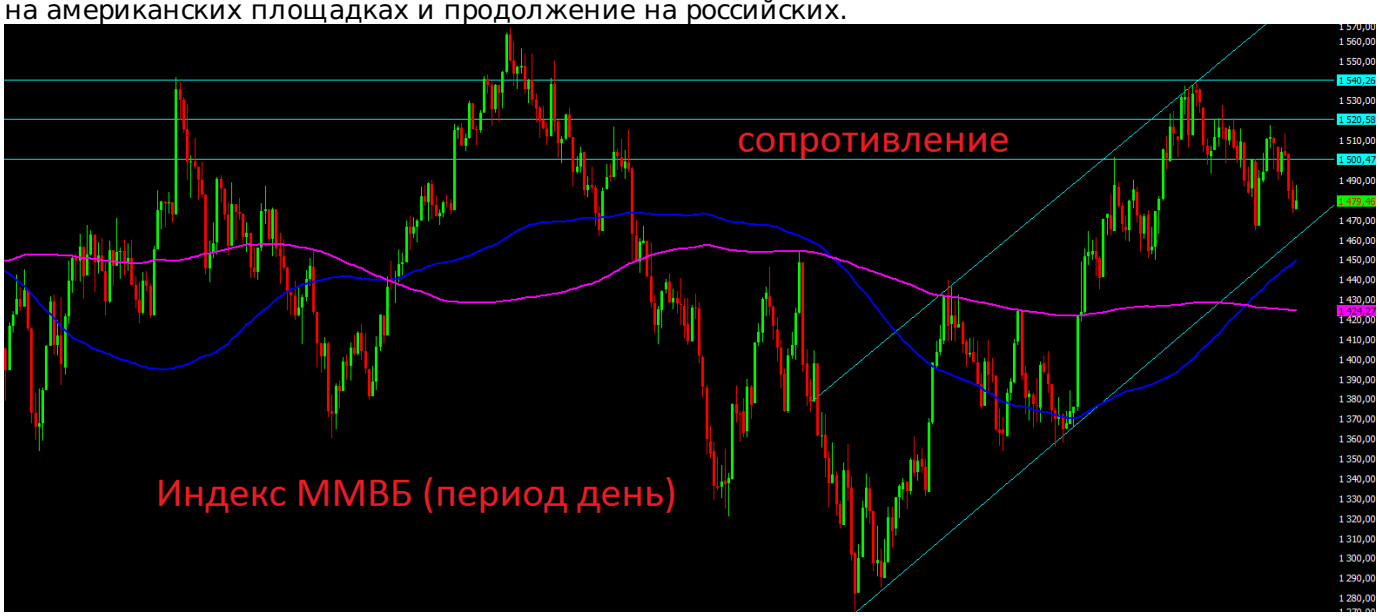
Обзор рынка

Российским участникам рынка сегодня предстоит пережить ещё один малоактивный и не интересный торговый день. На американских площадках сегодня будет короткий день и не ожидается выхода никакой статистики, поэтому и за океаном активность будет пониженной.

Внешний фон перед открытием торгов в России практически нейтральный. Сводный индекс азиатского региона находится сегодня вблизи нулевой отметки. Главным аутсайдером сегодня в Азии является японская биржа, где наблюдается снижение чуть более 0.5% и биржа в Тайланде снижается на 0.65% в связи с нарастающими политическими рисками. Стоит отметить и блок важной статистики, который вышел по Японии сегодня утром. Промышленное производство в месячном выражение оказалось намного слабее ожиданий, всего 0.5% вместо 2%, при этом безработица осталась на уровне 4%, в то время, как эксперты закладывались на снижение до отметки 3.9%. При этом инфляция в Японии ускорилась до пятилетнего максимума в октябре, она демонстрирует самые быстрые темпы роста за 15 лет благодаря агрессивной политике премьер-министра Синдзо Абэ. При таких темпах роста инфляции точно скоро придётся задумываться о частичном сворачивании стимулирующих программ, при этом реальная экономика в Японии особо сильно за последний год не восстановилась, а на фондовом рынке уже надут пузырь. Лично мне уже грустно смотреть, как очередная попытка спасти страну за счёт печатного станка скоро обернётся провалом и придётся вскоре расхлёбывать все её побочные эффекты. Рано или поздно мы увидим подобную ситуацию и в Европе и в Америке, когда инфляция всё же о себе даст знать, при этом на рынках акций будут надуты пузыри, а реальная экономика так особо и не оживёт. Единственный, до кого это дошло, так это Банк Англии, который вчера объявил о снижении ипотечной поддержки, чтобы избежать «пузыря» хотя бы на рынке жилья.

Ожидаем сегодня нейтральное открытие и почти такое же закрытие на российских площадках. В течении дня стоит ожидать и небольшое снижение в пределах 0.2-0.5%. Вся самая важная информация начнёт поступать уже на следующей неделе, поэтому сейчас рекомендуем просто воздержаться от любых спекулятивных действий, так как российские индексы подошли практически вплотную к своим важным поддержкам, пробой которых может привести к существенному снижению. Главным важным событием на предстоящей неделе станет отчёт по рынку труда в США за ноябрь, который окончательно задаст направление всем фондовым рынкам практически на две недели, вплоть до заседания ФРС.

Напоминаем, что уже в воскресение ночью станут известны предварительные оценки сезона распродаж в Америке и есть большая доля вероятности, что спрос потребителей окажется в этом году слабее и данные вцелом выйдут негативные и это безусловно может привести к коррекции практически на всех фондовых рынках, поэтому покупать сегодня явно ничего не стоит. Тем, кто сделал ставку снижение рынка и находится в коротких позициях, мы рекомендуем их пока удерживать. Есть все основания полагать, что наследующей неделе мы увидим начало коррекции на американских площадках и продолжение на российских.




152 000,00
151 000,00
150 000,00
149 000,00
148 000,00
147 002,76
146 000,00
145 000,00
144 000,00
143 000,00
142 000,00
140 250,00
140 000,00
139 000,00
138 000,00
137 000,00
136 000,00
135 000,00
134 000,00
133 000,00
132 000,00
131 000,00
130 000,00
129 000,00
fRTS (период час)
?

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	4,29	0,2%	101 540				0,89	2,39	2,60
Роснефть	ROSN RX	7,18	0,2%	76 060				1,23	6,15	7,19
Лукойл	LKOH RX	61,75	-0,3%	52 521				0,50	3,11	4,46
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,83	-0,4%	29 747						5,85
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,71	0,4%	5 504						4,69
Татнефть, ао	TATN RX	6,18	0,2%	13 465						7,29
Татнефть, ап	TATNP RX	3,58	-0,2%	528						
Газпромнефть	SIBN RX	4,45	0,1%	21 114				0,69	3,04	3,94
НОВАТЭК	NVTK RX	12,04	0,6%	36 550	Держать	28,14	133,8%	4,92	11,97	15,86
Башнефть, ао	BANE RX	57,47	-0,2%	10 845						
Башнефть, ап	BANEP RX	40,92	0,9%	1 582						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 546,42	0,2%	3 959				0,85		40,99
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	42,90	0,0%	6 297				2,03	7,99	15,30
Интегра, GDR	INTE LI	17,61	-9,7%	82						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,05	-1,9%	6 340						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,05	-0,5%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0170	-0,3%	5 385				1,04	12,11	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0024	-0,7%	3 066	Держать			1,94	3,59	
Интер РАО	IRAO RX	0,0002	-6,5%	2 507				0,18	123,17	
ОГК-2	OGKB RX	0,0066	-1,3%	728	Покупать			0,43	3,41	3,26
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	-0,1%	4 509	Покупать			1,39	3,62	7,89
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	0,2%	1 224	Держать			0,97	4,62	8,31
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,1%	676	Покупать			0,92	3,65	3,33
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,1%	40				0,61	570,74	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,02	-2,7%	965	Покупать					
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-3,4%	115				0,45	7,53	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-1,3%	74				0,79	87,13	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-1,9%	126				0,67		15,30
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,0%	702				0,31	10,25	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,22	0,4%	1 054						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0057	6,9%	246				0,49	21,37	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0029	1,4%	6						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	-0,1%	3 380	Покупать			1,25	6,98	1,89
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	1,1%	80	Держать			0,38	3,44	7,30
МРСК Центра	MRKC RX	0,0064	1,2%	270	Покупать			0,45	3,00	5,78
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0018	0,8%	204	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,7%	1 762	Покупать			0,78	2,49	3,34
МРСК Волги	MRKV RX	0,0006	-5,7%	111	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0009	-2,2%	47						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0021	-1,2%	199				0,26	2,56	7,73
МРСК Урала	MRKU RX	0,0017	-2,2%	147	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,07	-1,2%	77				0,76	3,72	17,57
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,33	1,2%	31						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,40	-0,5%	62						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	238,19	1,6%	2 746						
НорНикель	GMKN RX	149,88	0,5%	23 717				2,47	6,15	19,44
Северсталь	CHMF RM	9,05	1,0%	7 585				0,88	6,30	68,69
ММК	MAGN RM	0,24	0,5%	2 651				0,66	5,19	
НЛМК	NLMK RM	1,63	0,7%	9 758				1,07	6,85	16,38
ЧЦЗ	CHZN RM	3,29	-1,5%	178				0,35	4,48	163,07
Мечел, ао	MTLR RM	1,82	-3,7%	757				0,94	49,69	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,08	-4,5%	150						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,69	-4,9%	328				0,92	5,34	5,95
High River Gold Mines	HRG CN	1,31	0,7%	1 104				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,46	-6,1%	550				1,09	9,43	
Распадская	RASP RX	0,75	-0,9%	530				1,72	6,92	
АЛРОСА	ALRS RX	1,03	0,4%	7 605				2,43	7,04	7,98
ТМК	TRMK RM	2,84	-0,3%	2 664				0,98	7,04	12,95
Uranium One	UUU CN	2,69	-0,3%	2 579				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	-1,6%	585				0,33	8,64	
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,38	5,5%	974				0,38	4,47	5,63
Sollers	SVAV RX	23,73	-1,0%	813				0,64	5,02	4,60
ОАК	UNAC RX	0,0035	-0,6%	772				1,07	14,41	
Мостотрест	MSTT RX	4,22	-0,0%	1 191				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	276,54	0,5%	26 150				1,92	18,59	32,38
X5 Retail Group	FIVE LI	16,88	-0,1%	4 584	Держать	23,80	41,0%	0,50	6,98	
Дикси	DIXY RX	12,99	-1,1%	1 621	Покупать	17,60	35,4%	0,49	8,32	43,09
O'Кей, GDR	OKEY LI	12,60	2,4%	3 390				0,99	12,55	23,31
М.видео	MVID RX	8,88	0,5%	1 596	Покупать	12,30	38,5%	0,35	6,25	12,34
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,60	-7,5%	63				0,85	7,62	
Росинтер	ROST RX	3,14	0,0%	51				0,25	4,17	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,88	1,2%	698						7,71
Русагро, GDR	AGRO LI	5,87	-2,4%	692				1,26	6,10	5,64
Разгуляй	GRAZ RX	0,27	-0,8%	51						
Русское море	RSEA RM	0,81	0,1%	65				0,36	91,18	
Синергия	SYNG RX	22,58	3,3%	564				0,97	6,89	8,79
Фармстандарт	PHST RX	45,11	0,8%	1 705						
Верофарм	VRPH RX	28,23	0,0%	282				2,35	9,09	10,64
Протек	PRTK RX	1,40	0,2%	739				0,15	4,34	8,81
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	12,29	0,3%	785						3,33
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,00	-0,9%	1 796				2,08	7,40	10,39
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	40,25	1,9%	8 416						13,92
МТС	MTSS RM	9,36	0,0%	19 333				1,97	4,45	7,98
Вымпелком	VIP US	12,18	0,3%	21 397				1,92	4,53	8,24
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,23	0,8%	8 610	Держать	3,90	20,9%	1,52	4,10	8,81
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,17	0,0%	527						
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	32,90	0,0%	727						20,27
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,15	-0,3%	2 708				1,68	5,86	11,56
Аэрофлот	AFLT RM	1,76	1,8%	1 952	Покупать	2,11	20,0%			
НМТП	NMTP RM	0,10	4,4%	1 836				3,89	7,32	19,22
Трансконтейнер	TRCN RM	99,55	-4,3%	1 383				1,38	5,30	8,89
Global Ports, GDR	GLPR LI	14,00	0,4%	2 193				4,83	10,62	61,03
FESCO	FESH RX	0,13	-1,2%	379				1,26	6,74	6,24
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,10	-0,1%	66 817	Покупать	3,95	27,5%			6,39
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,57	-0,1%	2 566	Покупать	2,83	10,4%			
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-0,3%	18 229						6,30
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,27	0,0%	315						7,97
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,52	0,2%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,38	-1,1%	606	Держать	1,71	23,9%			3,87
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0014	-0,1%	423						
РОСБАНК	ROSB RM	1,33	-2,9%	2 065						8,12
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,65	0,0%	643						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	9,75	0,5%	2 713						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,00	0,9%	14 682				5,24	9,82	12,63
Фосагро	PHOR RX	29,13	0,6%	3 772				1,55	6,07	9,64
Акрон	AKRN RX	29,10	1,1%	1 179				1,02	3,50	3,09
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,19	0,2%	11 459				0,71	2,92	4,62
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,87	-0,6%	911						132,78
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,93	0,3%	1 275				1,22	7,33	9,98
Группа ЛСР	LSRG RX	17,00	2,1%	1 752						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,30	-0,9%	1 548				1,89	8,12	10,31
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,53	0,1%	130				1,51		4,02
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	-0,2%
Роснефть	ROSN LI	7,2	0,6%
Лукойл	LKOD LI	61,8	-1,3%
Газпром нефть	GAZ LI	22,4	0,1%
НОВАТЭК	NVTK LI	130,6	-0,7%
НорНикель	MNOD LI	15,0	-0,1%
Мечел, пр	MTL/P US	0,5	-12,2%
НЛМК	NLMK LI	16,3	0,1%
ТМК	TMKS LI	11,5	-0,4%
ММК	MMK LI	3,1	-0,3%
Северсталь	SVST LI	9,1	-0,2%
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	0,0%
Ростелеком	RKMD LI	19,2	-4,3%
РусГидро	HYDR LI	1,7	-0,1%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	6,8	-1,2%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,0	-8,2%
Магнит	MGNT LI	66,5	0,2%
Фармстандарт	PHST LI	12,2	2,5%
Группа Черкизово	CHE LI	10,9	-1,4%
ВТБ	VTBR LI	2,8	-0,7%
Уралкалий	URKA LI	25,2	0,2%
Фосагро	PHOR LI	9,7	0,2%
AFI Development	AFID LI	0,8	0,2%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	0,5%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,8	1,9%
АФК Система	SSA LI	27,7	0,3%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,3	-1,8%
Татнефть	ATAD LI	37,3	0,1%
Мечел	MTL US	2,1	-3,3%
Mail.ru	MAIL LI	40,3	1,9%
Globaltrans	GLTR LI	15,2	-0,3%
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.