Ежедневный обзор рынка акций 02 декабря 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Из важной статистики понедельника стоит отметить выход данных по производственной активности (ISM) по всем странам Еврозоны, а также и по США. Не исключено, что мы увидим незначительное ухудшение показателя и в ряде европейских стран и за океаном, что явно не добавит оптимизма инвесторам.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 402,93	-0.25%
FTSE	6 650,57	-0.06%
S&P 500	1 805,81	-0.08%
Dow Jones Avg	16 086,41	-0.07%
EURO STOXX 50	3 086,64	-0.19%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
Распадская	0,81	6,71%
ЧЦЗ	3,47	5,50%
МРСК Северного Кавказа	0,42	4,48%
МРСК Урала	0,0018	4,17%
Разгуляй	0,28	3,37%

Лидеры снижения

	Цена, $	Δ, День
Банк Уралсиб	0,0013	-8,21%
НМТП	0,09	-5,18%
РАО ЭС Востока, ао	0,0054	-4,30%
МРСК Волги	0,0006	-3,14%
ТГК-4 (квадра), ао	0,0001	-3,10%

Индекс MSCI

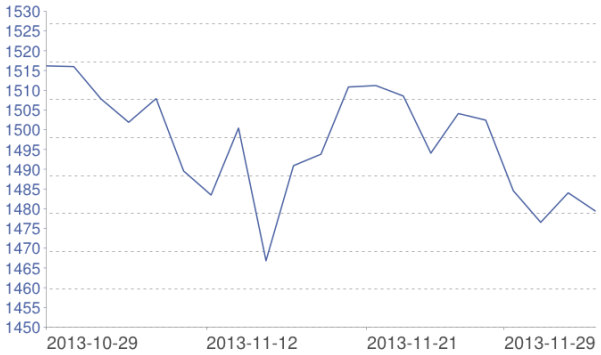
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	773,27	0,06%

Основные индикаторы

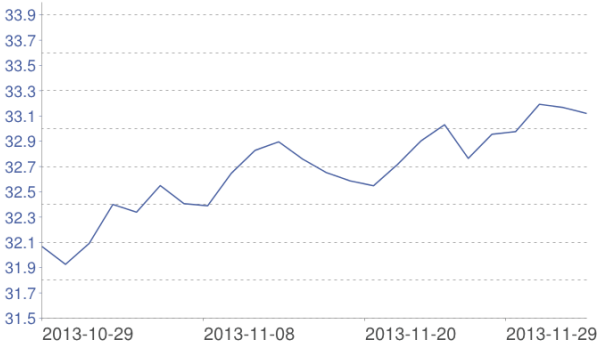
Индекс РТС



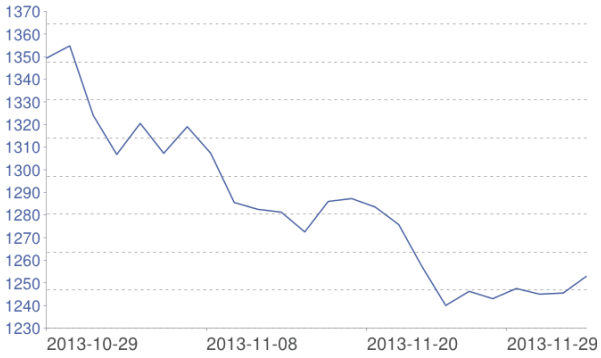
Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

С понедельника вновь всё внимание инвесторов в США будет обращено к конгрессу, где состоится очередная попытка согласовать бюджет на ближайшие два года. С прошедших дебатов мало что изменилось, а до дэдлайна остаётся всего 1.5 месяца. Если республиканцы и демократы так и не смогут найти компромисс, то уже 15 января в силу вступит новый секвестр бюджета на 967 млрд. долларов, т.е. произойдёт автоматическое сокращение расходов по всем секторам на сумму 91 млрд. долларов в год. В свою очередь, демократы вновь будут настаивать на повышении налогов и отстаивать реформу здравоохранения. Проблема с бюджетом это ещё цветочки, по сравнению с дебатами вокруг планки госдолга, которые вновь станут актуальными уже в январе. Если в первом случае шансы договорится весьма высоки, хотя явно не обойдётся без цирка и тянуть всё будут до последнего, то во втором случае, шансов договориться практически нет. Слишком сильно за последние годы в США увеличился разрыв между богатыми и бедными, поэтому президент США ни при каких условиях не пойдёт на сворачивание реформы здравоохранения, которая является главным камнем преткновения в договорённости с республиканцами, он до конца будет отстаивать интересы низшего и среднего класса. Именно эти два важных события уже в декабре и январе заставят вновь нервничать инвесторов и скорее всего приведут к коррекции на американских площадках. Отложив осенью проблему на потом, конгресс лишь выиграл немного времени.

Из важной статистики понедельника стоит отметить выход данных по производственной активности (ISM) по всем странам Еврозоны, а также и по США. Не исключено, что мы увидим незначительное ухудшение показателя и в ряде европейских стран и за океаном, что явно не добавит оптимизма инвесторам.

С технической точки зрения российский индекс ММВБ уже очень долгое время продолжает находиться в широком боковом диапазоне и чуть более месяца назад вновь оттолкнулся от его верхней границы. Если и предстоящая неделя закроется на отрицательной территории, то можно будет с уверенностью сказать, что никакого новогоднего ралли на российских площадках мы не увидим.

На более коротком периоде по индексу ММВБ отчётливо виден последний важный уровень поддержки на отметке 1470 пунктов. Практически весь ноябрь мы говорили и делали ставку на снижение индекса к этой отметке, на которой проходит нижняя граница восходящего канала и теперь остаётся только наблюдать, будет она пробита или нет. В случае закрытия 2-3 дней ниже отметки 1460 пунктов, можно будет говорить о состоявшемся пробое и о дальнейшем снижении российских индексов. Взгляд на декабрь мы свой не меняем, он по-прежнему негативный, поэтому рекомендуем на любых локальных отскоках закрывать все длинные позиции и делать ставку на снижение.

По фьючерсу на индекс РТС также момент истины. Всё внимание сейчас за отметкой 140000 пунктов. В пятницу состоялся её пробой, но спустя три часа мы увидели сильный выкуп и закрытие дня над уровнем, поэтому можно говорить, что это был всего лишь стопосъём и важный уровень устоял. Закрытие дня под этой отметкой даст очень сильный и негативный сигнал, поэтому оставаться в длинных позициях при пробое уровня точно не стоит. В случае закрытия дня выше отметки 142000 у быков появится ещё одна надежда на рост, но потенциал его, будет всё равно весьма не существенный. В выход сильно выше отметки 147000 до конца мы пока не верим. Шансы на снижение к отметке 130000 до конца года пока оцениваем в 60%. При пробое отметки 138500 шансы сильно возрастут.

Российский рубль продолжает находиться под давлением, ввиду не очень стабильной ситуации на межбанке и денежном рынке. Мы видим, что прошедшие огромные налоговые выплаты никак не смогли поддержать российскую валюту, поэтому не факт, что и дальнейшие огромные возвраты банками бюджетных и пенсионных средств в декабре, сильно помогут рублю. Если мы увидим начало коррекции в ценах на нефть, то это ещё быстрее приведёт распродажам на рынке ОФЗ и российская валюта явно продолжит падение. На текущий момент бивалютная корзина находится вблизи своего верхнего предела и если ЦБ не захочет удерживать, то мы очень быстро увидим выход вверх ещё на 3%, к отметке 34 относительно доллара. Все самые интересные и сильные движения на валютном рынке начнутся уже в предстоящую пятницу, когда будет опубликован последний в этом году отчёт по рынку труда. Так как до декабрьского заседания ФРС осталось почти две недели, то именно этот отчёт сформирует настроение инвесторов и на валютном и на фондовых рынках на ближайшие 10 торговых сессий.

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	4,31	0,4%	102 113	Покупать	6,11	41,6%	0,90	2,40	2,61
Роснефть	ROSN RX	7,20	0,2%	76 347				1,23	6,16	7,21
Лукойл	LKOH RX	61,63	-0,3%	52 418	Покупать	78,64	27,6%	0,49	3,10	4,44
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,83	-0,9%	29 534						5,80
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,71	-0,8%	5 466						4,66
Татнефть, ао	TATN RX	6,12	-1,1%	13 341	Держать	6,58	7,5%			7,81
Татнефть, ап	TATNP RX	3,54	-1,4%	522	Держать	4,44	25,4%			
Газпромнефть	SIBN RX	4,48	0,4%	21 237				0,69	3,05	3,96
НОВАТЭК	NVTK RX	12,05	-0,1%	36 579				4,92	11,96	15,85
Башнефть, ао	BANE RX	57,56	0,0%	10 862	Покупать	67,66	17,5%			
Башнефть, ап	BANEP RX	40,76	-0,5%	1 576						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 554,95	0,2%	3 973				0,85		41,07
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	43,60	1,6%	6 400	Держать	45,14	3,5%	2,06	8,11	15,55
Интегра, GDR	INTE LI	17,61	-9,7%	82						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,55	3,3%	6 550	Держать	17,18	10,5%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,20	1,7%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0172	1,6%	5 478				1,05	12,22	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0024	-0,9%	3 044	Держать			1,93	3,58	
Интер РАО	IRAO RX	0,0002	-6,5%	2 510				0,18	123,17	
ОГК-2	OGKB RX	0,0067	2,2%	745	Покупать			0,43	3,45	3,33
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	-0,3%	4 502	Покупать			1,38	3,61	7,87
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	0,1%	1 227	Держать			0,97	4,62	8,32
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	2,4%	693	Покупать			0,93	3,68	3,40
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	0,1%	40				0,61	570,78	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,02	0,3%	969	Покупать					
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-3,1%	112				0,45	7,48	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	1,6%	76				0,79	87,30	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	2,1%	129				0,67		15,62
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-0,3%	700				0,31	10,23	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,23	2,3%	1 079						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0054	-4,3%	236				0,48	21,26	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0029	0,7%	6						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	-0,7%	3 361	Покупать			1,25	6,97	1,87
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0009	2,8%	82	Держать			0,38	3,46	7,50
МРСК Центра	MRKC RX	0,0064	-0,7%	269	Покупать			0,45	2,99	5,75
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0018	0,2%	205	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-0,1%	1 763	Покупать			0,78	2,49	3,33
МРСК Волги	MRKV RX	0,0006	-3,1%	108	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0009	0,6%	47						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0021	1,4%	202				0,26	2,58	7,84
МРСК Урала	MRKU RX	0,0018	4,2%	153	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,07	3,4%	80				0,76	3,73	18,17
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,33	0,5%	31						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,42	4,5%	65						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	237,32	-0,5%	2 736						
НорНикель	GMKN RX	150,51	0,3%	23 818				2,47	6,17	19,51
Северсталь	CHMF RM	9,10	0,4%	7 626				0,88	6,32	69,00
ММК	MAGN RM	0,23	-1,5%	2 615				0,66	5,74	
НЛМК	NLMK RM	1,62	-0,5%	9 723				1,07	6,83	16,31
ЧЦЗ	CHZN RM	3,47	5,5%	188				0,38	4,80	172,04
Мечел, ао	MTLR RM	1,79	-1,7%	745				0,94	49,65	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,06	-1,8%	147						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,69	0,0%	328				0,92	5,34	5,95
High River Gold Mines	HRG CN	1,31	0,7%	1 100				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,46	-6,1%	550				1,09	9,43	
Распадская	RASP RX	0,81	6,7%	567				1,79	7,19	
АЛРОСА	ALRS RX	1,06	2,2%	7 783				2,47	7,14	8,15
ТМК	TRMK RM	2,83	-0,4%	2 656				0,98	7,04	12,90
Uranium One	UUU CN	2,68	-0,3%	2 570				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,33	1,4%	594	Держать	0,36	8,9%	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	1,42	2,9%	1 004	Держать	1,79	25,7%	0,39	4,57	5,79
Sollers	SVAV RX	23,96	0,8%	821	Покупать	27,17	13,4%	0,64	5,05	4,64
ОАК	UNAC RX	0,0036	2,0%	788				1,07	14,45	
Мостотрест	MSTT RX	4,20	-0,7%	1 185				0,32	3,43	9,07

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	277,78	0,3%	26 267				1,92	18,66	32,49
X5 Retail Group	FIVE LI	17,00	0,7%	4 617	Держать	23,80	40,0%	0,50	7,01	
Дикси	DIXY RX	12,87	-1,1%	1 606	Покупать	17,60	36,7%	0,49	8,26	42,61
O'Кей, GDR	OKEY LI	12,58	-0,2%	3 385				0,98	12,53	23,27
М.видео	MVID RX	9,06	1,9%	1 628	Покупать	12,30	35,8%	0,36	6,37	12,57
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,60	-0,3%	63				0,85	7,62	
Росинтер	ROST RX	3,19	1,4%	52				0,25	4,21	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,92	0,1%	700						7,72
Русагро, GDR	AGRO LI	5,90	0,5%	696				1,26	6,12	5,67
Разгуляй	GRAZ RX	0,28	3,4%	53						
Русское море	RSEA RM	0,82	0,1%	65				0,36	91,21	
Синергия	SYNG RX	22,32	-1,3%	557				0,97	6,82	8,68
Фармстандарт	PHST RX	44,17	-2,2%	1 669						
Верофарм	VRPH RX	28,23	-0,1%	282				2,35	9,08	10,63
Протек	PRTK RX	1,40	-0,5%	736				0,15	4,31	8,77
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	12,00	-2,4%	766						3,25
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,00	-0,9%	1 796				2,08	7,40	10,39
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	41,35	2,7%	8 646						14,30
МТС	MTSS RM	9,48	1,2%	19 590				1,99	4,49	8,07
Вымпелком	VIP US	12,28	0,8%	21 573				1,92	4,55	8,31
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,22	-0,4%	8 587				1,52	4,09	8,78
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,15	-1,0%	522						
СТС Медиа	CTCM US	12,65	1,1%	1 970				2,22	7,01	11,61
Яндекс	YNDX US	39,75	0,4%	12 953						38,46
IBS Group, GDR	IBSG GR	32,88	0,0%	727						20,27
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,15	0,0%	2 708				1,68	5,86	11,56
Аэрофлот	AFLT RM	1,83	3,8%	2 028	Покупать	2,11	15,4%			
НМТП	NMTP RM	0,09	-5,2%	1 744				3,79	7,13	18,23
Трансконтейнер	TRCN RM	101,14	1,5%	1 405				1,40	5,37	9,02
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,90	-0,7%	2 178				4,80	10,55	60,59
FESCO	FESH RX	0,13	-1,2%	375				1,26	6,72	6,17
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,12	0,6%	67 309						6,43
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,56	-0,5%	2 557						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-0,9%	18 099						6,25
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,32	0,2%	316						7,98
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,53	0,2%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,37	-0,5%	603						3,85
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0013	-8,2%	389						
РОСБАНК	ROSB RM	1,34	0,5%	2 078						8,16
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,66	0,6%	647						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	10,00	2,6%	2 782	Покупать	10,81	8,1%			
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,00	-0,1%	14 691				5,24	9,82	12,63
Фосагро	PHOR RX	29,10	-0,2%	3 768				1,55	6,06	9,62
Акрон	AKRN RX	29,85	2,4%	1 210				1,03	3,54	3,17
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,18	-0,7%	11 392				0,71	2,91	4,59
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,87	-0,6%	906						132,02
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,93	0,0%	1 277				1,22	7,33	9,99
Группа ЛСР	LSRG RX	17,30	1,6%	1 782						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,25	-0,9%	1 533				1,87	8,04	10,21
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,87	3,9%	135				1,53		4,18
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	0,4%
Роснефть	ROSN LI	7,2	0,3%
Лукойл	LKOD LI	62,0	0,3%
Газпром нефть	GAZ LI	22,6	0,9%
НОВАТЭК	NVTK LI	131,5	0,7%
НорНикель	MNOD LI	15,1	0,5%
Мечел, пр	MTL/P US	0,5	2,1%
НЛМК	NLMK LI	16,3	-0,2%
ТМК	TMKS LI	11,4	-0,6%
ММК	MMK LI	3,1	-0,9%
Северсталь	SVST LI	9,2	1,1%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,3	0,3%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	21,1	1,0%
Мегафон	MFON LI	32,3	0,0%
Ростелеком	RKMD LI	19,1	-0,3%
РусГидро	HYDR LI	1,7	1,3%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	7,0	3,4%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,0	0,0%
Магнит	MGNT LI	65,9	-0,9%
Фармстандарт	PHST LI	12,4	1,4%
Группа Черкизово	CHE LI	10,9	-1,4%
ВТБ	VTBR LI	2,8	-0,4%
Уралкалий	URKA LI	25,2	0,0%
Фосагро	PHOR LI	9,8	1,6%
AFI Development	AFID LI	0,8	0,1%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	-2,2%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,8	-0,1%
АФК Система	SSA LI	27,4	-0,8%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,2	-0,7%
Татнефть	ATAD LI	37,2	-0,3%
Мечел	MTL US	2,1	1,4%
Mail.ru	MAIL LI	41,4	2,7%
Globaltrans	GLTR LI	15,2	0,0%
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.