Ежедневный обзор рынка акций 03 декабря 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Никаких весомых аргументов для роста российского фондового рынка по-прежнему нет, поэтому не стоит пока торопиться с покупками

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 398,74	-0.3%
FTSE	6 595,33	-0.83%
S&P 500	1 800,90	-0.27%
Dow Jones Avg	16 008,77	-0.48%
EURO STOXX 50	3 077,23	-0.3%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
Аэрофлот	1,90	4,13%
Mirland, GDR	228,50	3,86%
Уралкалий	5,09	2,09%
Иркутскэнерго	0,23	2,43%
АЛРОСА	1,08	2,36%

Лидеры снижения

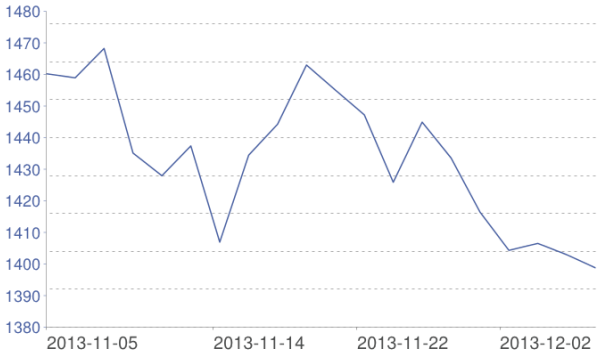
	Цена, $	Δ, День
ТГК-6 (КЭС)	0,0001	-6,53%
Polymetal International	510,00	-4,40%
МРСК Северного Кавказа	0,41	-3,14%
AFI Development	0,83	-3,76%
Русагро, GDR	5,70	-3,39%

Индекс MSCI

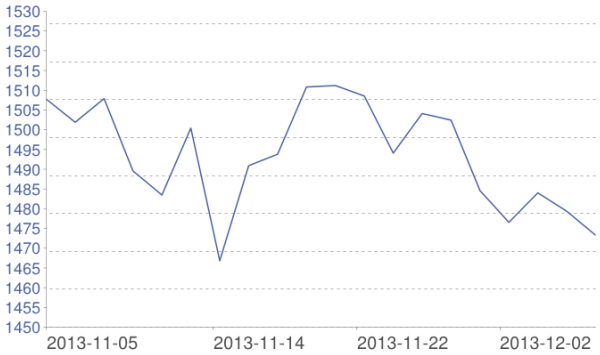
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	769,40	-0,66%

Основные индикаторы

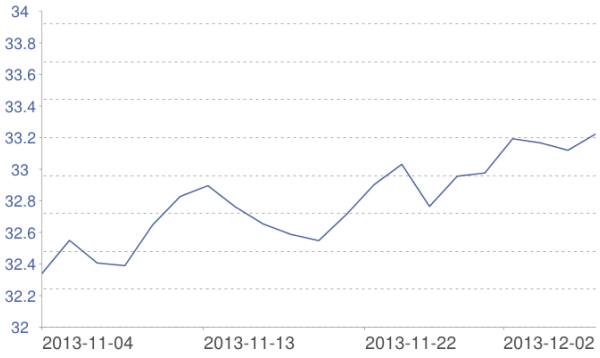
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

Под существенное давление в начале недели попали драгоценные металлы. Котировки золота просели более чем на 2.5%, а серебра почти на 4%. В большей степени причиной распродаж послужили чисто технические факторы. Ещё на прошлой недели мы предупреждали о подобном сценарии и о последнем финальном снижении, на котором стоит покупать. Пока мы видим, что были пробиты важные технические уровни 1250-1240$ по золоту и 19.5$ по серебру.

По технике, можно аккуратно присматриваться к покупкам золота вблизи отметки 1200$, однако мы рекомендуем всё же дождаться пятницы и выхода данных с рынка труда в США. Если данные окажутся сильными, то это явно усилит ожидания сокращения программы QE-3 уже в декабре и на этом золото может сделать свой финальный аккорд вниз с пробоем отметки 1200. При выходе слабых данных, золото и серебро также можно будет покупать по факту. Мы считаем, что формировать среднесрочные длинные позиции в золоте в диапазоне 1100-1200$ с горизонтом от 2-3 месяцев это хорошая инвестиционная идея. Неопределённость с потолком госдолга в США и политические риски заставят в скором будущем вновь обратить внимание на драгоценные металлы. Оставляем свою прежнюю рекомендацию удерживать короткие позиции по ключевой валютной паре евро-доллар с целью 1.33. Стоп по ранее открытым позициям смело можно ставить на отметку 1.361.

Российский рынок продолжает показывать слабость и на этой неделе. Накануне индекс ММВБ закрылся вблизи важного уровня поддержки на отметке 1470 пунктов, где проходит нижняя граница восходящего канала. Движение индекса вниз всего на 1% и закрытие дня ниже отметки 1460 приведёт к пробою данного канала, при этом откроется весьма существенный потенциал для снижения, в пределах 7%. Никаких весомых аргументов для роста российского фондового рынка по-прежнему нет, поэтому не стоит пока торопиться с покупками. Мы всё же рассчитываем в начале следующего года увидеть цена намного ниже. Возможно, в пятницу ситуация изменится в лучшую сторону, но опять же, всё будет зависеть только от данных по безработице в Америке. Единственной отрадой для российского можно назвать рост котировок нефти в понедельник почти на 1.5%, однако отечественный рынок уже давно на неё не реагирует, а внутренние негативные факторы просто убивают весь аппетит к риску. Сегодня возможен

По фьючерсу на индекс РТС ситуация также пока весьма негативная. Накануне был пробит важный технический уровень на отметке 140000 пунктов и теперь открыта дальнейшая дорога вниз. Краткосрочно, не исключён небольшой отскок и тест пробитого уровня в качестве сопротивления, а вот про существенный рост пока можно забыть.

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	4,26	-1,0%	100 828				0,89	2,38	2,59
Роснефть	ROSN RX	7,15	-0,4%	75 827				1,23	6,15	7,18
Лукойл	LKOH RX	61,26	-0,3%	52 104	Покупать	79,12	29,2%	0,49	3,09	4,42
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,82	-0,5%	29 304						5,77
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,71	-0,2%	5 436						4,63
Татнефть, ао	TATN RX	6,16	1,0%	13 428	Держать	6,45	4,7%			7,88
Татнефть, ап	TATNP RX	3,47	-1,5%	512	Держать	4,42	27,3%			
Газпромнефть	SIBN RX	4,47	0,2%	21 207				0,69	3,05	3,97
НОВАТЭК	NVTK RX	11,98	-0,2%	36 375				4,91	11,93	15,81
Башнефть, ао	BANE RX	56,43	-1,7%	10 650						
Башнефть, ап	BANEP RX	39,51	-2,8%	1 528						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 542,82	-0,2%	3 954				0,85		41,01
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	43,50	-0,2%	6 385				2,05	8,10	15,52
Интегра, GDR	INTE LI	17,75	0,8%	83						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,65	0,6%	6 592						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,20	0,0%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0171	-0,6%	5 430				1,05	12,18	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0024	0,6%	3 054	Держать			1,94	3,59	
Интер РАО	IRAO RX	0,0002	-6,5%	2 502				0,18	123,17	
ОГК-2	OGKB RX	0,0067	-0,6%	738	Покупать			0,43	3,44	3,31
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	-0,1%	4 483	Покупать			1,38	3,60	7,86
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	-1,2%	1 208	Держать			0,96	4,59	8,22
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	1,9%	702	Покупать			0,93	3,82	3,46
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-2,2%	39				0,61	569,93	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,02	-0,3%	964	Покупать					
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	1,9%	114				0,45	7,51	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	0,8%	76				0,79	87,39	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-6,5%	120				0,66		14,60
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,2%	700				0,31	10,24	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,23	2,4%	1 102						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0054	-1,2%	232				0,48	21,23	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0028	-2,9%	6						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	-0,4%	3 336	Покупать			1,25	6,97	1,86
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	-1,4%	81	Держать			0,38	3,45	7,40
МРСК Центра	MRKC RX	0,0063	-0,3%	267	Покупать			0,45	2,99	5,73
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0018	0,9%	206	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-2,7%	1 710	Покупать			0,77	2,45	3,24
МРСК Волги	MRKV RX	0,0006	0,4%	108	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0009	-1,2%	46						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0021	-1,4%	198				0,26	2,56	7,73
МРСК Урала	MRKU RX	0,0017	0,0%	153	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,07	-1,3%	79				0,76	3,73	17,94
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,33	-0,3%	31						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,41	-3,1%	63						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	231,27	-2,2%	2 666						
НорНикель	GMKN RX	150,38	0,2%	23 797				2,47	6,17	19,50
Северсталь	CHMF RM	9,13	0,6%	7 648				0,88	6,33	69,22
ММК	MAGN RM	0,23	-0,2%	2 602				0,66	5,72	
НЛМК	NLMK RM	1,62	0,1%	9 703	Держать	1,78	9,6%	1,07	6,82	16,28
ЧЦЗ	CHZN RM	3,48	0,4%	188				0,38	4,82	172,78
Мечел, ао	MTLR RM	1,74	-2,5%	724				0,93	49,42	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,04	-1,9%	144						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,67	-2,5%	319				0,92	5,32	5,80
High River Gold Mines	HRG CN	1,31	0,7%	1 099				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,46	0,3%	552				1,09	9,44	
Распадская	RASP RX	0,79	-2,2%	552				1,76	7,07	
АЛРОСА	ALRS RX	1,08	2,4%	7 942				2,50	7,25	8,35
ТМК	TRMK RM	2,77	-2,0%	2 596				0,97	6,96	12,61
Uranium One	UUU CN	2,68	-0,3%	2 566				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	-0,2%	591				0,33	8,67	
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,39	-1,5%	986				0,38	4,52	5,71
Sollers	SVAV RX	23,48	-1,7%	805				0,64	4,99	4,56
ОАК	UNAC RX	0,0036	-0,7%	780				1,07	14,44	
Мостотрест	MSTT RX	4,21	0,7%	1 189	Покупать	6,04	43,3%	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	274,11	-1,0%	25 920				1,90	18,43	32,07
X5 Retail Group	FIVE LI	16,94	-0,4%	4 600	Держать	23,80	40,5%	0,50	6,99	
Дикси	DIXY RX	12,92	0,7%	1 612	Покупать	17,60	36,2%	0,49	8,30	42,91
O'Кей, GDR	OKEY LI	12,70	1,0%	3 417				0,99	12,67	23,55
М.видео	MVID RX	9,18	1,7%	1 650	Покупать	12,30	34,0%	0,36	6,49	12,78
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,60	0,6%	63				0,85	7,63	
Росинтер	ROST RX	3,22	1,4%	53				0,25	4,25	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,37	-3,1%	676						7,46
Русагро, GDR	AGRO LI	5,70	-3,4%	672				1,24	6,03	5,49
Разгуляй	GRAZ RX	0,28	1,3%	53						
Русское море	RSEA RM	0,81	0,1%	65				0,36	91,21	
Синергия	SYNG RX	22,27	0,1%	556				0,97	6,83	8,69
Фармстандарт	PHST RX	45,33	3,0%	1 713						
Верофарм	VRPH RX	28,14	0,0%	281				2,35	9,08	10,63
Протек	PRTK RX	1,41	1,3%	744				0,15	4,39	8,89
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,95	-0,4%	763						3,24
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	16,80	-1,2%	1 775				2,06	7,35	10,27
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	41,89	1,3%	8 759						14,49
МТС	MTSS RM	9,38	-0,8%	19 375	Покупать	11,19	19,4%	1,97	4,45	7,99
Вымпелком	VIP US	12,24	-0,3%	21 502	Держать	14,69	20,0%	1,92	4,54	8,28
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,21	0,1%	8 565				1,52	4,09	8,78
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,14	-0,3%	519						
СТС Медиа	CTCM US	12,60	-0,4%	1 962				2,21	6,98	11,56
Яндекс	YNDX US	40,07	0,8%	13 057						38,87
IBS Group, GDR	IBSG GR	32,79	0,0%	725						20,27
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,10	-0,3%	2 699				1,67	5,85	11,52
Аэрофлот	AFLT RM	1,90	4,1%	2 106	Покупать	2,13	12,3%			
НМТП	NMTP RM	0,09	2,2%	1 777				3,82	7,19	18,59
Трансконтейнер	TRCN RM	100,83	1,5%	1 401				1,40	5,37	9,02
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,99	0,6%	2 192				4,83	10,61	60,98
FESCO	FESH RX	0,13	0,9%	377				1,25	6,72	6,21
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,08	-0,8%	66 568						6,38
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,55	-0,1%	2 547						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-0,2%	18 011						6,24
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,25	-0,2%	315						7,97
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,42	-2,8%	4						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,35	-1,0%	595						3,81
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0013	-1,3%	382						
РОСБАНК	ROSB RM	1,34	0,7%	2 085						8,22
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,60	-3,6%	623						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	10,00	0,0%	2 782						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,09	2,1%	14 952				5,32	9,97	12,86
Фосагро	PHOR RX	28,65	-1,2%	3 711				1,53	6,00	9,50
Акрон	AKRN RX	29,05	-2,4%	1 177				1,02	3,50	3,09
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,18	-0,1%	11 343	Покупать	1,69	43,7%	0,70	2,90	4,57
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,83	-3,8%	872						127,06
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,88	-2,4%	1 242				1,21	7,24	9,75
Группа ЛСР	LSRG RX	17,27	0,1%	1 779						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,40	2,9%	1 577				1,93	8,29	10,53
Открытые инвестиции	OPIN RX	9,01	1,8%	137				1,53		4,24
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	8,5	-1,2%
Роснефть	ROSN LI	7,1	-0,8%
Лукойл	LKOD LI	61,7	-0,6%
Газпром нефть	GAZ LI	22,7	0,5%
НОВАТЭК	NVTK LI	132,1	0,5%
НорНикель	MNOD LI	15,1	0,2%
Мечел, пр	MTL/P US	0,5	-4,1%
НЛМК	NLMK LI	16,2	-0,8%
ТМК	TMKS LI	11,3	-0,9%
ММК	MMK LI	3,0	-0,9%
Северсталь	SVST LI	9,2	0,2%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,3	0,3%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	21,1	0,1%
Мегафон	MFON LI	32,4	0,4%
Ростелеком	RKMD LI	19,1	-0,1%
РусГидро	HYDR LI	1,7	-1,1%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	7,0	0,0%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,0	0,0%
Магнит	MGNT LI	65,6	-0,5%
Фармстандарт	PHST LI	12,7	2,7%
Группа Черкизово	CHE LI	10,9	0,0%
ВТБ	VTBR LI	2,8	-0,1%
Уралкалий	URKA LI	25,8	2,5%
Фосагро	PHOR LI	9,8	-0,8%
AFI Development	AFID LI	0,8	0,9%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,9	-3,8%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,8	0,9%
АФК Система	SSA LI	27,6	0,6%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,2	-0,5%
Татнефть	ATAD LI	37,2	-0,1%
Мечел	MTL US	2,0	-6,2%
Mail.ru	MAIL LI	41,9	1,3%
Globaltrans	GLTR LI	15,1	-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.