Ежедневный обзор рынка акций 04 декабря 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Среда, скорее всего, пройдёт в спокойном и позитивном ключе, а вот всё самое интересное начнётся уже ближе к концу недели. В четверг состоится заседание ЕЦБ, от которого вновь большинство участников рынка ждут сюрпризы, ввиду последних, рекордно низких отметок по инфляции.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 372,44	-1.88%
FTSE	6 532,43	-0.95%
S&P 500	1 795,15	-0.32%
Dow Jones Avg	15 914,62	-0.59%
EURO STOXX 50	3 013,88	-2.06%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
КАМАЗ	1,47	5,81%
Русагро, GDR	5,91	3,68%
ВСМПО	238,42	3,21%
Мечел, ао	1,77	2,08%
Urals Energy	11,00	2,33%

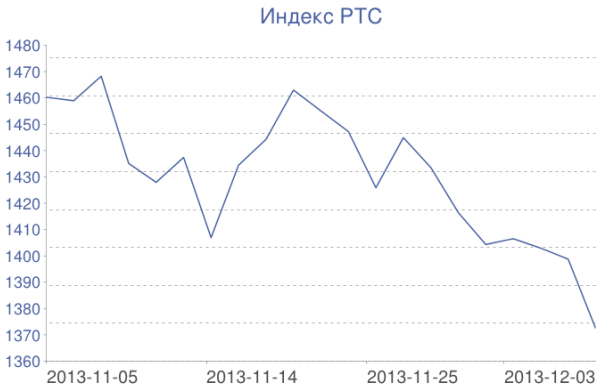
Лидеры снижения

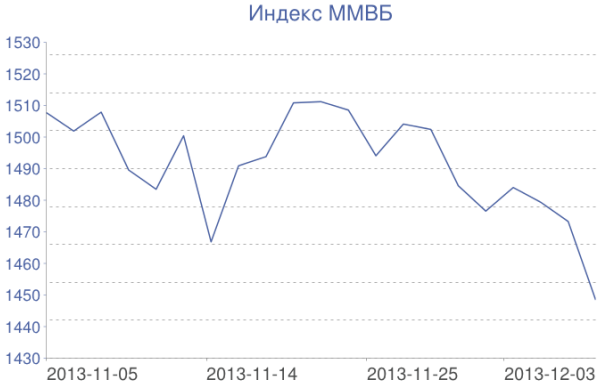
	Цена, $	Δ, День
Петропавловск	56,75	-8,10%
Открытые инвестиции	8,42	-6,45%
Банк Санкт-Петербург, ао	1,27	-6,00%
НМТП	0,09	-5,71%
МРСК холдинг, ао	0,0200	-3,49%

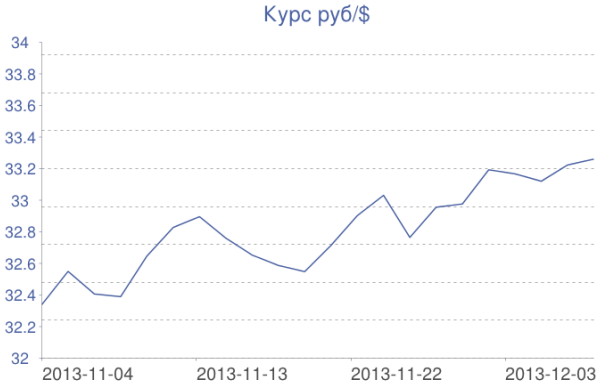
Индекс MSCI

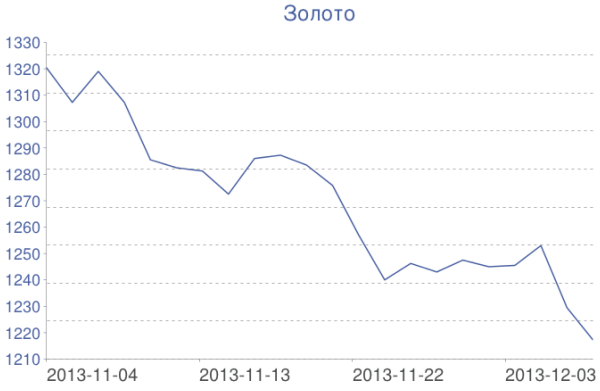
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	756,99	-1,55%

Основные индикаторы









Обзор рынка

Существенным падением во вторник завершился день на российском фондовом рынке. Индекс ММВБ потерял в пределах 1.7%, а индекс РТС почти 2%. Продажи наблюдались практически по всем отраслям. Помимо внутренних негативных факторов, связанных с нестабильной ситуацией в банковском секторе и проблемами на денежном рынке, где продолжают расти процентные ставки и наблюдается уже не первый день проблемы с ликвидностью, наложился целый ряд внешних негативных факторов. Продолжающаяся неопределённость вокруг евроинтеграции Украины также в негативном ключе продолжает оказывать давление на целый ряд российских компаний. Впервые за последние недели европейские и американские площадки отступили от своих максимальных отметок на фоне опасений сокращения программы выкупа активов со стороны ФРС. Рост доходностей по американским облигациям, который частично перекинулся и на европейский долговой рынок и вызвал продажи на всех рынках акций и похоже, подобная динамика пока продолжится. ФРС уже активно тестирует новый инструмент (операции обратного РЕПО) , который позволит ему выводить лишнюю ликвидность из экономики, пишет агентство Bloomberg. Его использование должно улучшить контроль регулятора за динамикой краткосрочных процентных ставок в первые месяцы отхода от количественного стимулирования. Не исключено, что уже на декабрьском заседании ФРС будут озвучены новые интересные моменты относительно дальнейших планов ФРС.

С технической точки зрения российские индексы пробили все ключевые уровни поддержки и теперь полностью открыта дорога вниз ещё на 5-7%. В данной ситуации мы уже не первую неделю рекомендуем своим клиентам воздерживаться от среднесрочных покупок и стараться зарабатывать на снижении рынка, как минимум до декабрьского заседания ФРС, которое состоится только в середине месяца. После пробоя важной технической отметки 1470 пунктов, о которой мы неоднократно писали накануне, сработал уже чисто технический фактор и мы увидели ускорение движения вниз. Отметим, что ряд европейских площадок испытали во вторник ещё большую коррекцию, чем российский фондовый рынок и возможно сегодня мы увидим более сильную динамику биржевых индексов в России. По крайней мере, в течение дня попытку отскока всё же стоит ждать, но это не повод для захода в рынок долгосрочных инвесторов. Среда, скорее всего, пройдёт в более спокойном и позитивном ключе, а вот всё самое интересное начнётся уже ближе к концу недели. В четверг состоится заседание ЕЦБ, от которого вновь большинство участников рынка ждут сюрпризы, ввиду последних, рекордно низких отметок по инфляции. С другой стороны, вряд ли М.Драги так часто станет удивлять рынки понижением ставок, поэтому по факту, мы вновь можем увидеть рост в ключевой валютной паре евро-доллар и небольшую коррекцию на фондовых рынках. Ну и не стоит забывать про главное событие недели, которое определит движения фондовых рынков до 15 декабря – это публикация данных по рынку труда США за ноябрь. Мы ожидаем увидеть весьма сильные цифры, ввиду большого спроса на временные рабочие места, связанные с предрождественским периодом, но как на этом заработать и на что сделать ставку, об этом уже в четверг.

Фьючерс на индекс РТС весьма технично пробил отметку 140000 пунктов и теперь открыта дорога до отметки 130000 пунктов, эту цель мы ставили на декабрь. Пока лишь можно рассчитывать на небольшие технические отскоки внутри дня и если не появится повода для оптимизма до середины декабря, торопиться с покупками не стоит. Сегодня, всё же есть пока шансы на отскок, до диапазона 138000-139000 пунктов.

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	4,17	-2,0%	98 652	Покупать	6,10	46,3%	0,88	2,35	2,53
Роснефть	ROSN RX	7,01	-1,8%	74 343				1,22	6,09	7,05
Лукойл	LKOH RX	60,13	-1,7%	51 141				0,48	3,03	4,34
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,81	-1,6%	28 804						5,68
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,70	-1,1%	5 372						4,58
Татнефть, ао	TATN RX	5,97	-3,0%	13 016	Держать	6,45	7,9%			7,65
Татнефть, ап	TATNP RX	3,45	-0,7%	508						
Газпромнефть	SIBN RX	4,49	0,4%	21 272				0,69	3,06	3,98
НОВАТЭК	NVTK RX	11,78	-1,5%	35 777				4,84	11,77	15,57
Башнефть, ао	BANE RX	55,26	-2,0%	10 428						
Башнефть, ап	BANEP RX	39,38	-0,2%	1 523						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 519,69	-0,8%	3 918	Держать	2 179,35	-13,5%	0,85		40,68
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	43,11	-0,9%	6 328				2,04	8,03	15,38
Интегра, GDR	INTE LI	17,75	0,8%	83						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,69	0,3%	6 609						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,25	0,5%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0168	-1,7%	5 329				1,04	12,06	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0023	-2,7%	2 969	Держать			1,92	3,55	
Интер РАО	IRAO RX	0,0002	-6,5%	2 500				0,18	123,17	
ОГК-2	OGKB RX	0,0064	-3,6%	711	Покупать			0,42	3,37	3,19
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	-1,1%	4 429	Покупать			1,36	3,55	7,77
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	0,4%	1 212	Держать			0,97	4,60	8,26
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,5%	706	Покупать			0,94	3,83	3,48
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-2,0%	38				0,61	569,16	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,02	-1,5%	948	Покупать					
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-3,8%	109				0,44	7,44	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-1,4%	75				0,79	87,24	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-2,7%	117						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-1,3%	690				0,31	10,18	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,23	-2,4%	1 075						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0053	-0,7%	230				0,48	21,21	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0028	-2,9%	6						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,0200	-3,5%	3 216	Покупать			1,24	6,93	1,80
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	-3,0%	78	Держать			0,37	3,42	7,17
МРСК Центра	MRKC RX	0,0062	-2,6%	260	Покупать			0,45	2,97	5,58
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0018	-1,5%	203	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,03	-1,2%	1 687	Покупать			0,77	2,43	3,20
МРСК Волги	MRKV RX	0,0006	-0,3%	108	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0009	-0,0%	46						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0021	-1,8%	195				0,26	2,54	7,59
МРСК Урала	MRKU RX	0,0017	-0,3%	152	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,07	-3,0%	76				0,76	3,72	17,41
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,33	-0,9%	31						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,39	-3,5%	61						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	238,42	3,2%	2 749						
НорНикель	GMKN RX	149,52	-0,5%	23 661				2,46	6,14	19,38
Северсталь	CHMF RM	8,96	-1,7%	7 506				0,87	6,24	67,94
ММК	MAGN RM	0,23	-1,5%	2 559				0,65	5,67	
НЛМК	NLMK RM	1,57	-3,2%	9 384				1,04	6,65	15,74
ЧЦЗ	CHZN RM	3,46	-0,4%	187				0,38	4,80	172,04
Мечел, ао	MTLR RM	1,77	2,1%	738				0,93	49,44	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,02	-1,9%	141						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,67	0,0%	318				0,92	5,32	5,80
High River Gold Mines	HRG CN	1,30	0,7%	1 095				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,46	0,0%	552				1,09	9,44	
Распадская	RASP RX	0,76	-3,4%	533				1,73	6,93	
АЛРОСА	ALRS RX	1,06	-1,5%	7 815	Покупать	1,35	27,5%	2,48	7,18	8,22
ТМК	TRMK RM	2,73	-1,4%	2 558				0,96	6,91	12,43
Uranium One	UUU CN	2,67	-0,3%	2 559				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	-0,1%	590				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	1,47	5,8%	1 042				0,40	4,71	6,04
Sollers	SVAV RX	22,85	-2,6%	783				0,63	4,91	4,44
ОАК	UNAC RX	0,0035	-2,6%	759				1,07	14,39	
Мостотрест	MSTT RX	4,06	-3,6%	1 145				0,31	3,33	8,80

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	269,84	-1,4%	25 516				1,87	18,15	31,57
X5 Retail Group	FIVE LI	16,48	-2,7%	4 476	Держать	23,80	44,4%	0,49	6,89	
Дикси	DIXY RX	12,66	-1,9%	1 579	Покупать	17,60	39,0%	0,48	8,19	42,09
O'Кей, GDR	OKEY LI	12,25	-3,5%	3 296				0,96	12,29	22,74
М.видео	MVID RX	9,05	-1,3%	1 627	Покупать	12,30	35,9%	0,36	6,40	12,62
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,60	-0,7%	63				0,85	7,62	
Росинтер	ROST RX	3,13	-2,8%	51				0,25	4,17	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,63	1,8%	687						7,58
Русагро, GDR	AGRO LI	5,91	3,7%	697				1,26	6,15	5,70
Разгуляй	GRAZ RX	0,28	-1,4%	52						
Русское море	RSEA RM	0,81	0,0%	65				0,36	91,21	
Синергия	SYNG RX	22,32	0,3%	557				0,97	6,85	8,71
Фармстандарт	PHST RX	43,75	-3,4%	1 653						
Верофарм	VRPH RX	28,25	0,5%	282				2,36	9,12	10,68
Протек	PRTK RX	1,40	-0,7%	738				0,15	4,35	8,83
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,99	0,3%	766						3,25
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	16,57	-1,4%	1 751				2,05	7,29	10,13
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	41,91	0,0%	8 764						14,49
МТС	MTSS RM	9,29	-0,8%	19 204				1,96	4,42	7,92
Вымпелком	VIP US	12,36	1,0%	21 713				1,93	4,57	8,36
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,19	-0,3%	8 527	Держать	3,89	21,8%	1,52	4,08	8,75
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,13	-0,1%	518	Держать	3,23	51,5%			
СТС Медиа	CTCM US	12,36	-1,9%	1 925				2,16	6,84	11,34
Яндекс	YNDX US	39,85	-0,5%	12 985						38,70
IBS Group, GDR	IBSG GR	33,24	1,4%	735						20,48
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,76	-2,3%	2 638				1,65	5,76	11,26
Аэрофлот	AFLT RM	1,88	-0,5%	2 092	Покупать	2,15	14,3%			
НМТП	NMTP RM	0,09	-5,7%	1 674				3,71	6,98	17,51
Трансконтейнер	TRCN RM	100,72	0,0%	1 400				1,40	5,37	9,02
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,51	-3,4%	2 117				4,68	10,28	58,89
FESCO	FESH RX	0,13	0,0%	377				1,25	6,71	6,21
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,01	-2,3%	64 988	Покупать	3,93	30,7%			6,23
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,49	-2,2%	2 489	Покупать	2,77	11,3%			
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-1,0%	17 808	Покупать	0,0018	31,3%			6,18
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,23	0,0%	314	Держать	16,15	22,1%			7,97
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,40	-0,3%	4	Держать	6,55	92,6%			
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,27	-6,0%	559	Держать	1,70	33,8%			3,58
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0013	0,1%	383						
РОСБАНК	ROSB RM	1,31	-2,7%	2 027						7,99
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,60	0,0%	623						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	10,00	-0,1%	2 781						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,07	-0,2%	14 899	Держать	4,69	-7,5%	5,30	9,94	12,81
Фосагро	PHOR RX	28,64	0,1%	3 709				1,53	6,00	9,51
Акрон	AKRN RX	28,94	-0,3%	1 173	Держать	37,88	30,9%	1,02	3,49	3,08
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,17	-0,2%	11 310				0,70	2,90	4,56
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,83	-0,3%	870						126,68
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,82	-3,0%	1 203				1,19	7,12	9,45
Группа ЛСР	LSRG RX	16,93	-1,9%	1 744						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,30	-1,9%	1 548				1,89	8,15	10,34
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,42	-6,5%	128				1,50		3,96
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	8,4	-1,9%
Роснефть	ROSN LI	7,0	-1,3%
Лукойл	LKOD LI	60,3	-2,3%
Газпром нефть	GAZ LI	22,7	-0,1%
НОВАТЭК	NVTK LI	131,1	-0,8%
НорНикель	MNOD LI	15,0	-0,7%
Мечел, пр	MTL/P US	0,5	0,2%
НЛМК	NLMK LI	15,8	-2,1%
ТМК	TMKS LI	10,9	-3,2%
ММК	MMK LI	3,0	-1,0%
Северсталь	SVST LI	9,1	-1,0%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,3	0,3%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	20,9	-1,0%
Мегафон	MFON LI	33,1	2,1%
Ростелеком	RKMD LI	19,0	-0,6%
РусГидро	HYDR LI	1,6	-1,4%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	7,6	9,1%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,0	0,0%
Магнит	MGNT LI	64,3	-2,0%
Фармстандарт	PHST LI	11,9	-6,4%
Группа Черкизово	CHE LI	11,0	0,9%
ВТБ	VTBR LI	2,8	-1,6%
Уралкалий	URKA LI	25,5	-1,0%
Фосагро	PHOR LI	9,7	-0,5%
AFI Development	AFID LI	0,8	-1,0%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,9	0,1%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,7	-3,4%
АФК Система	SSA LI	27,9	1,1%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,1	-1,4%
Татнефть	ATAD LI	36,2	-2,7%
Мечел	MTL US	2,1	8,6%
Mail.ru	MAIL LI	41,9	0,0%
Globaltrans	GLTR LI	14,8	-2,3%
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.