Ежедневный обзор рынка акций 05 декабря 2013 г.

Комментарий по рынку акций

В целом внешний фон сегодня для российских площадок нейтральный. Открытие ожидаем увидеть с небольшим повышением. В течение дня будет ещё одна попытка небольшого технического отскока, но вот чем она закончится, пока сказать сложно.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 364,44	-0.58%
FTSE	6 509,97	-0.34%
S&P 500	1 792,81	-0.13%
Dow Jones Avg	15 889,77	-0.16%
EURO STOXX 50	2 991,76	-0.73%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
КАМАЗ	1,63	10,24%
Русагро, GDR	6,50	9,98%
МРСК холдинг, ао	0,02	7,98%
Аэрофлот	2,03	7,71%
МРСК Волги	0,0007	7,73%

Лидеры снижения

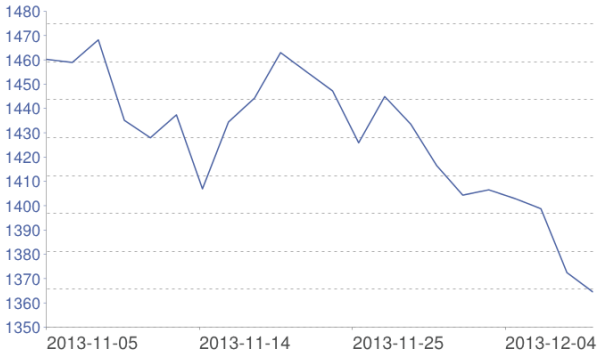
	Цена, $	Δ, День
Банк Уралсиб	0,0012	-6,67%
Трансконтейнер	94,76	-6,11%
Эталон, GDR	5,03	-5,09%
Магнит	260,46	-3,68%
Дикси	12,35	-2,64%

Индекс MSCI

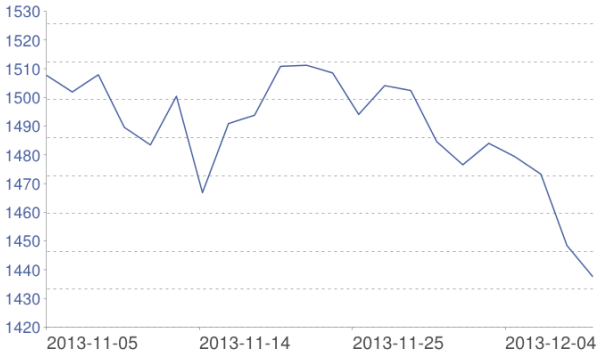
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	752,79	-0,53%

Основные индикаторы

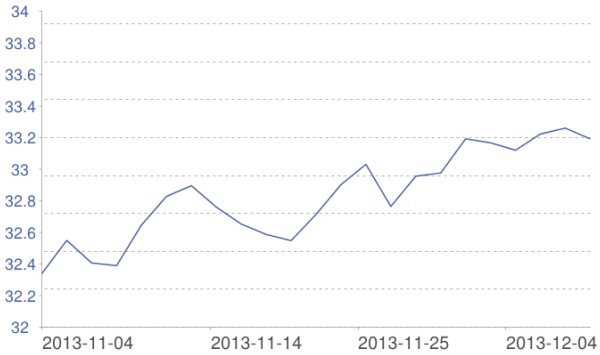
Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

В среду вновь российский фондовый рынок оказался почти аутсайдером. Существенно ситуация усугубилась во второй половине дня после не очень позитивных заявлений в отношении Газпрома. Премьер-министр РФ Дмитрий Медведев распорядился представить предложения о проведении допэмиссии акций ОАО «Газпром» для получения в собственность олимпийских объектов, принадлежащих РФ. Подобная новость явно является негативной для миноритарных акционеров и привела к падению акций газового гиганта почти на 2%. Вес акций Газпрома в индексе ММВБ весьма существенный, поэтому и ему не удалось удержаться на положительной территории. Из последних 8 торговых дней, индекс ММВБ снижается 7, при этом, с точки зрения техники, всё говорит за дальнейшее падение. После закрытия основной сессии в России поступила небольшая позитивная новость по Газпрому. Европейская Комиссия (ЕК) одобрила сделку "Газпрома" и германской BASF по обмену активами, следует из сообщения ЕК. Сделка предусматривает получение "Газпромом" единоличного контроля в компаниях Wingas GmbH и Wintershall Erdgas Handelshaus GmbH & Co. KG (WIEH), (сейчас контролируются совместно с Wintershall), а также совместного контроля в активах Wintershall в Северном море (Wintershall Noordzee BV и Wintershall Services BV. В результате заключения сделки "Газпром" расширит свои возможности по хранению, транспортировке и сбыту газа в Европе.

Улучшение ситуации на рынке труда является ключевым параметром для решения ФРС о сворачивании мер стимулирования. Вышедшие вчера данные в США от агентства ADP оказались существенно лучше ожиданий, поэтому и в пятницу официальные данные от министерства труда, скорее всего будут сильными, а это не на руку игрокам на повышение. В ноябре в частном секторе было создано 215 тыс. рабочих мест против прогноза аналитиков 172 тыс.

Из важных событий сегодняшнего дня стоит отметить заседание ЕЦБ и Банка Англии. Вряд ли стоит ожидать от регуляторов сегодня каких либо сюрпризов, поэтому не стоит закладываться сегодня на сильный оптимизм. Если глава ЕЦБ М.Драги не сделает никаких намёков в отношении дальнейшего понижения ставок, то мы вновь увидим рост в ключевой валютной паре евро-доллар, который будет очень кстати для открытия коротких позиций под завтрашние данные с рынка труда в США.

В целом внешний фон сегодня для российских площадок нейтральный. Открытие ожидаем увидеть с небольшим повышением. В течение дня будет ещё одна попытка небольшого технического отскока, но вот чем она закончится, пока сказать сложно. С точки зрения техники, пока всё указывает на дальнейшее снижение. Тем, кто ранее открывал короткие позиции, мы рекомендуем их пока удерживать, а вот инвесторам пока стоит постоять в сторонке и не торопиться покупками.

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	4,12	-1,4%	97 428	Покупать	6,11	48,4%	0,87	2,32	2,50
Роснефть	ROSN RX	7,11	1,2%	75 355				1,22	6,13	7,13
Лукойл	LKOH RX	59,81	-0,7%	50 872				0,48	3,02	4,32
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,82	1,5%	29 305	Покупать	1,11	35,9%			5,77
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,71	1,0%	5 439						4,64
Татнефть, ао	TATN RX	6,03	0,7%	13 136						7,70
Татнефть, ап	TATNP RX	3,44	-0,4%	507						
Газпромнефть	SIBN RX	4,49	-0,1%	21 284				0,69	3,06	3,98
НОВАТЭК	NVTK RX	11,77	-0,3%	35 744	Держать	28,12	138,9%	4,83	11,74	15,52
Башнефть, ао	BANE RX	54,68	-1,3%	10 319						
Башнефть, ап	BANEP RX	39,47	0,0%	1 526						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 557,45	1,3%	3 977				0,85		41,20
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	43,20	0,2%	6 341				2,04	8,05	15,41
Интегра, GDR	INTE LI	17,75	0,8%	83						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,73	0,3%	6 627						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,25	0,5%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0167	-0,6%	5 307				1,04	12,02	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0025	5,9%	3 150	Держать			1,96	3,62	
Интер РАО	IRAO RX	0,0002	-6,5%	2 505				0,18	123,17	
ОГК-2	OGKB RX	0,0069	6,3%	757	Покупать			0,44	3,48	3,39
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	-0,0%	4 438	Покупать			1,36	3,55	7,77
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	-0,6%	1 207	Держать			0,96	4,58	8,20
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,3%	706	Покупать			0,93	3,82	3,48
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	3,7%	39				0,61	570,52	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,02	2,0%	969	Покупать					
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	5,4%	115				0,45	7,53	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	0,4%	75				0,79	87,29	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	1,6%	119						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,9%	698				0,31	10,23	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,24	4,2%	1 122						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0053	-1,0%	229				0,48	21,18	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0028	-2,9%	6						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	8,0%	3 480	Покупать			1,25	7,01	1,94
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	1,4%	79	Держать			0,38	3,43	7,27
МРСК Центра	MRKC RX	0,0064	3,2%	269	Покупать			0,45	2,99	5,76
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0018	2,5%	208	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	1,2%	1 711	Покупать			0,77	2,45	3,24
МРСК Волги	MRKV RX	0,0007	7,7%	116	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0009	-0,1%	46						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0021	1,8%	199				0,26	2,56	7,73
МРСК Урала	MRKU RX	0,0017	0,1%	152	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,07	1,7%	78				0,76	3,72	17,71
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,34	2,0%	31						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,41	4,1%	63						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	234,40	-1,9%	2 702						
НорНикель	GMKN RX	149,59	-0,2%	23 671				2,46	6,15	19,42
Северсталь	CHMF RM	8,94	-0,5%	7 486				0,87	6,25	67,83
ММК	MAGN RM	0,23	-1,8%	2 517				0,65	5,64	
НЛМК	NLMK RM	1,56	-0,9%	9 321				1,04	6,62	15,65
ЧЦЗ	CHZN RM	3,46	0,0%	188				0,38	4,80	172,04
Мечел, ао	MTLR RM	1,84	3,4%	765				0,94	49,72	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,03	0,8%	142						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,68	0,6%	321				0,92	5,32	5,83
High River Gold Mines	HRG CN	1,30	0,7%	1 092				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,46	0,0%	552				1,09	9,44	
Распадская	RASP RX	0,77	1,7%	543				1,75	7,02	
АЛРОСА	ALRS RX	1,06	-0,7%	7 777				2,47	7,15	8,16
ТМК	TRMK RM	2,70	-1,2%	2 534				0,96	6,90	12,32
Uranium One	UUU CN	2,67	-0,3%	2 551				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,33	0,9%	596	Держать	0,33	2,2%	0,33	8,69	
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,63	10,2%	1 151				0,43	5,07	6,66
Sollers	SVAV RX	22,78	-0,5%	781				0,62	4,90	4,42
ОАК	UNAC RX	0,0034	-0,4%	758				1,07	14,38	
Мостотрест	MSTT RX	3,99	-1,9%	1 127				0,30	3,26	8,64

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	260,46	-3,7%	24 629				1,81	17,58	30,51
X5 Retail Group	FIVE LI	16,45	-0,2%	4 467	Держать	23,80	44,7%	0,49	6,88	
Дикси	DIXY RX	12,35	-2,6%	1 541	Покупать	17,60	42,5%	0,47	8,05	40,97
O'Кей, GDR	OKEY LI	12,28	0,2%	3 304				0,96	12,27	22,73
М.видео	MVID RX	8,83	-2,7%	1 587	Покупать	12,30	39,3%	0,35	6,21	12,28
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,59	-1,0%	62				0,85	7,61	
Росинтер	ROST RX	3,13	-2,8%	51				0,25	4,17	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,68	0,2%	690						7,62
Русагро, GDR	AGRO LI	6,50	10,0%	767				1,32	6,43	6,25
Разгуляй	GRAZ RX	0,28	1,4%	53						
Русское море	RSEA RM	0,81	0,0%	65				0,36	91,21	
Синергия	SYNG RX	22,60	1,0%	564				0,98	6,90	8,80
Фармстандарт	PHST RX	42,69	-2,6%	1 613						
Верофарм	VRPH RX	28,17	-0,5%	282				2,35	9,08	10,63
Протек	PRTK RX	1,42	0,9%	746				0,15	4,40	8,91
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,85	-1,2%	757						3,21
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	16,45	-0,7%	1 738				2,04	7,26	10,05
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	41,35	-1,3%	8 646						14,30
МТС	MTSS RM	9,28	-0,4%	19 168				1,96	4,42	7,91
Вымпелком	VIP US	12,06	-2,4%	21 186				1,91	4,51	8,16
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,21	0,2%	8 564	Держать	3,90	21,5%	1,52	4,09	8,77
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,14	0,4%	521	Держать	3,24	50,9%			
СТС Медиа	CTCM US	12,73	3,0%	1 982				2,23	7,06	11,68
Яндекс	YNDX US	40,10	0,6%	13 065						38,82
IBS Group, GDR	IBSG GR	33,04	-0,6%	730						20,35
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,94	1,2%	2 670	Покупать	19,75	32,2%	1,66	5,80	11,40
Аэрофлот	AFLT RM	2,03	7,7%	2 258	Покупать	2,21	8,6%			
НМТП	NMTP RM	0,09	-1,6%	1 651				3,70	6,95	17,29
Трансконтейнер	TRCN RM	94,76	-6,1%	1 317				1,32	5,07	8,47
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,50	-0,1%	2 115				4,68	10,27	58,85
FESCO	FESH RX	0,13	0,9%	381				1,26	6,75	6,28
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,98	-1,2%	64 354						6,16
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,47	-0,9%	2 470						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-0,0%	17 841	Покупать	0,0018	31,3%			6,17
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,26	0,0%	315						7,97
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,42	0,2%	4						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,24	-2,5%	546						3,49
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0012	-6,7%	358						
РОСБАНК	ROSB RM	1,31	0,1%	2 034						8,01
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,65	3,0%	642						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	9,70	-3,0%	2 699						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,10	0,3%	14 969				5,33	9,99	12,89
Фосагро	PHOR RX	28,22	-1,7%	3 654				1,51	5,93	9,35
Акрон	AKRN RX	29,05	0,2%	1 178				1,02	3,49	3,09
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,18	0,4%	11 383				0,71	2,91	4,59
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,84	0,9%	877						127,82
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,85	1,3%	1 222				1,19	7,17	9,58
Группа ЛСР	LSRG RX	16,73	-1,4%	1 723						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,03	-5,1%	1 469				1,79	7,70	9,79
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,47	0,5%	129				1,51		3,99
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	8,3	-1,3%
Роснефть	ROSN LI	7,1	0,4%
Лукойл	LKOD LI	60,3	0,0%
Газпром нефть	GAZ LI	22,7	-0,0%
НОВАТЭК	NVTK LI	131,7	0,5%
НорНикель	MNOD LI	15,1	0,4%
Мечел, пр	MTL/P US	0,4	-8,3%
НЛМК	NLMK LI	15,9	0,2%
ТМК	TMKS LI	10,8	-1,3%
ММК	MMK LI	3,0	-1,7%
Северсталь	SVST LI	9,1	-0,2%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,3	0,3%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	20,4	-2,5%
Мегафон	MFON LI	33,0	-0,2%
Ростелеком	RKMD LI	19,2	1,2%
РусГидро	HYDR LI	1,6	0,4%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	7,6	9,1%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,0	0,0%
Магнит	MGNT LI	62,7	-2,4%
Фармстандарт	PHST LI	12,0	0,5%
Группа Черкизово	CHE LI	11,0	0,0%
ВТБ	VTBR LI	2,8	-0,0%
Уралкалий	URKA LI	25,6	0,2%
Фосагро	PHOR LI	9,6	-1,1%
AFI Development	AFID LI	0,8	1,0%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,9	1,4%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,6	-1,0%
АФК Система	SSA LI	28,0	0,4%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,1	0,2%
Татнефть	ATAD LI	36,2	0,2%
Мечел	MTL US	2,1	-1,4%
Mail.ru	MAIL LI	41,4	-1,3%
Globaltrans	GLTR LI	14,9	1,2%
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.