Ежедневный обзор рынка акций 09 декабря 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Сегодня внешний фон для российских площадок умеренно позитивный, но на продолжение существенного роста закладываться инвесторам не стоит.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 390,61	2.06%
FTSE	6 551,99	0.83%
S&P 500	1 805,09	1.12%
Dow Jones Avg	16 020,20	1.26%
EURO STOXX 50	2 979,94	0.91%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
МРСК Центра и приволжья	0,0021	7,78%
МРСК Центра	0,0069	6,09%
ТГК-2, ао	0,0000	6,88%
ТГК-5 (КЭС), ао	0,0001	6,32%
МРСК Волги	0,0007	5,54%

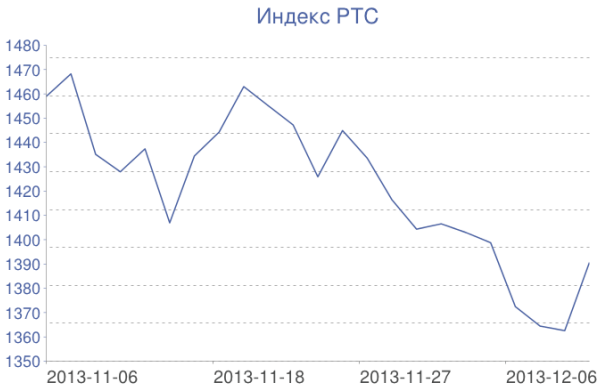
Лидеры снижения

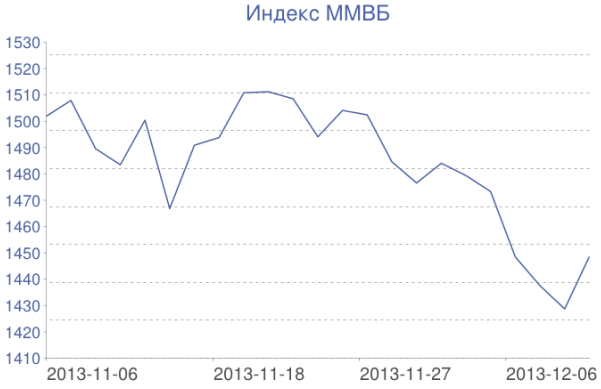
	Цена, $	Δ, День
Интегра, GDR	16,50	-7,04%
КАМАЗ	1,56	-5,37%
Волга Газ	102,00	-3,77%
Яндекс	39,94	-2,51%
ЧТПЗ	0,66	-2,90%

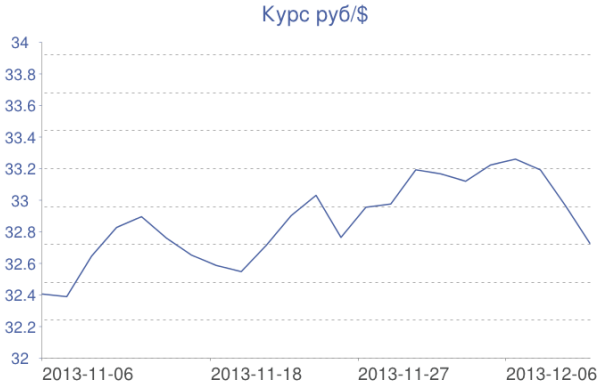
Индекс MSCI

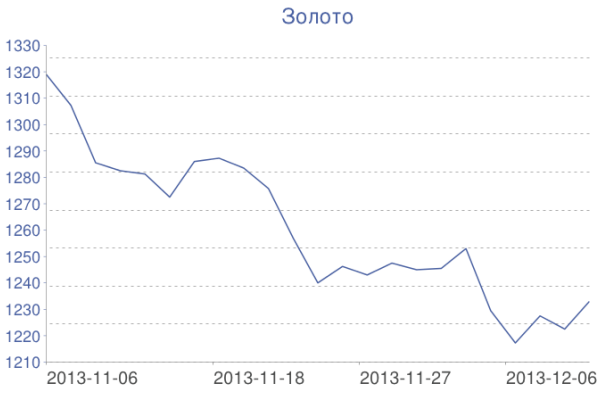
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	761,98	1,86%

Основные индикаторы









Обзор рынка

Всю прошлую неделю, почти все фондовые мировые площадки находились под давлением, но в корне всё изменилось в пятницу, когда были опубликованы сильные данные по экономике США. Общий уровень безработицы в США достиг новых рекордных минимальных отметок в 7%, а предварительный индекс настроения потребителей от Мичиганского Университета скакнул на 10 пунктов и составил 97.9 пункта, против ожиданий 90. Казалось бы, подобные данные должны были только усилить ожидания скорого сокращения программы выкупа активов QE-3, но мы видим, что этого не произошло. Инвесторы в США уже явно поверили в рост американской экономики и перестали бояться декабрьского заседания ФРС. После последних данных по ВВП США и по безработице федрезерву тяжело будет не сократить свои стимулирующие меры, поэтому этот негативный фактор всё же до 16 декабря ещё даст о себе знать.

Сегодня внешний фон для российских площадок умеренно позитивный, но на продолжение существенного роста закладываться инвесторам не стоит. С технической точки зрения картина по индексу ММВБ так и осталась весьма негативной. На недельном периоде продолжает реализовываться разворот от отметки 1550 пунктов к уровню, на отметки 1250 и даже пятничный рост лишь частично нивелировал все потери недели.

На дневном графике индекса ММВБ также прекрасно видно, как после пробоя восходящего канала цена ускорила своё движение вниз и нашла сопротивление вблизи 200-дневной скользящей средней. Мы не исключаем увидеть продолжение технического отскока, но его потенциал весьма не велик, в пределах 1-1.5%. Сегодня рост может составить в пределах 0.5%.

По фьючерсу на индекс РТС у нас также есть пока все шансы увидеть продолжение технического отскока вплоть до отметки 140000, которая раньше была поддержкой. Только в случае закрытия 2-3 дней выше данного уровня, мы возможно будем пересматривать свой дальнейший негативный взгляд. Не так много времени остаётся до квартальной экспирации и интрига с крупным открытым объёмом в 135-х путах пока остаётся актуальной.

Календарь событий

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	4,20	1,8%	99 446	Покупать	6,19	47,3%	0,87	2,33	2,51
Роснефть	ROSN RX	7,19	1,4%	76 176				1,22	6,12	7,11
Лукойл	LKOH RX	60,20	0,5%	51 206				0,49	3,05	4,35
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,82	0,5%	29 311						5,68
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,71	0,8%	5 438						4,64
Татнефть, ао	TATN RX	6,00	-0,0%	13 075						7,56
Татнефть, ап	TATNP RX	3,51	2,2%	517						
Газпромнефть	SIBN RX	4,53	0,3%	21 473				0,69	3,04	3,96
НОВАТЭК	NVTK RX	12,22	2,4%	37 115				4,93	11,99	15,89
Башнефть, ао	BANE RX	57,58	3,1%	10 865						
Башнефть, ап	BANEP RX	40,53	1,3%	1 568						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 577,39	-0,1%	4 008				0,92	2,00	2,78
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	43,00	-0,6%	6 312	Держать	45,17	5,0%	2,03	8,01	15,34
Интегра, GDR	INTE LI	16,50	-7,0%	77	Держать	12,67	-23,2%			
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,00	-2,8%	6 320	Держать	17,07	13,8%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,25	0,5%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0172	0,3%	5 451				1,04	12,10	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0026	0,0%	3 274	Держать			1,98	3,66	
Интер РАО	IRAO RX	0,0002	-6,5%	2 541				0,18	123,17	
ОГК-2	OGKB RX	0,0076	2,8%	841	Покупать			0,46	3,66	3,72
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	3,9%	4 721	Покупать			1,45	3,79	8,15
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,04	2,2%	1 271	Держать			0,99	4,69	8,51
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	4,2%	760	Покупать			0,96	3,91	3,69
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	6,9%	45				0,62	575,47	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	5,3%	1 097	Покупать					
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	5,0%	127				0,46	7,66	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	6,3%	83				0,80	88,17	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	4,5%	137						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-0,5%	710				0,31	10,24	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,25	-1,5%	1 191						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0055	-0,2%	240				0,48	21,27	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0032	-0,4%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	1,2%	3 638	Покупать			1,26	7,04	2,00
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0009	1,1%	83	Держать			0,38	3,46	7,53
МРСК Центра	MRKC RX	0,0069	6,1%	292	Покупать			0,46	3,05	6,17
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0021	7,8%	238	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	3,3%	1 792	Покупать			0,78	2,49	3,35
МРСК Волги	MRKV RX	0,0007	5,5%	130	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0010	1,6%	48						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0022	1,8%	205				0,26	2,58	7,87
МРСК Урала	MRKU RX	0,0019	2,0%	168	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,07	1,9%	83				0,77	3,75	18,71
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,34	1,2%	32						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,46	1,0%	71						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	235,93	-0,4%	2 720						
НорНикель	GMKN RX	155,15	1,4%	24 552				2,55	6,35	20,13
Северсталь	CHMF RM	9,24	1,1%	7 736				0,89	6,41	70,09
ММК	MAGN RM	0,23	0,8%	2 585				0,66	5,76	
НЛМК	NLMK RM	1,60	1,7%	9 606				1,06	6,80	16,13
ЧЦЗ	CHZN RM	3,42	-2,4%	186				0,37	4,64	167,66
Мечел, ао	MTLR RM	1,83	1,5%	763				0,95	50,36	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,03	-0,2%	143						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,66	-2,9%	314				0,92	5,31	5,63
High River Gold Mines	HRG CN	1,30	0,7%	1 096				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,45	-0,7%	548	Пересмотр	2,62	80,8%	1,09	9,41	
Распадская	RASP RX	0,82	3,5%	580				1,83	7,33	
АЛРОСА	ALRS RX	1,08	0,8%	7 979	Покупать	1,38	27,1%	2,39	6,23	8,39
ТМК	TRMK RM	2,74	-0,4%	2 568				0,97	7,00	12,49
Uranium One	UUU CN	2,68	-0,3%	2 561				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,34	1,2%	612				0,33	8,72	
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,56	-5,4%	1 104				0,41	4,86	6,30
Sollers	SVAV RX	23,38	1,6%	801				0,63	4,93	4,47
ОАК	UNAC RX	0,0035	0,0%	779				1,07	14,40	
Мостотрест	MSTT RX	4,16	0,3%	1 174				0,31	3,35	8,88

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	266,78	1,9%	25 228				1,86	17,99	31,24
X5 Retail Group	FIVE LI	16,59	1,5%	4 505	Держать	23,80	43,5%	0,49	6,91	
Дикси	DIXY RX	12,83	0,5%	1 601	Покупать	17,60	37,1%	0,46	7,65	32,69
O'Кей, GDR	OKEY LI	12,45	-0,4%	3 350				0,96	12,25	22,72
М.видео	MVID RX	8,86	2,3%	1 593	Покупать	12,30	38,8%	0,34	6,14	12,15
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,59	0,8%	62				0,85	7,59	
Росинтер	ROST RX	3,23	-2,0%	53				0,25	4,22	
Группа Черкизово	GCHE RX	17,05	0,7%	750						8,28
Русагро, GDR	AGRO LI	6,65	0,0%	784				1,32	6,41	6,31
Разгуляй	GRAZ RX	0,30	2,9%	58						
Русское море	RSEA RM	0,82	-0,0%	66				0,36	91,18	
Синергия	SYNG RX	24,28	1,2%	606				1,02	7,20	9,32
Фармстандарт	PHST RX	44,25	2,5%	1 672						
Верофарм	VRPH RX	28,56	0,1%	286				2,35	9,08	10,62
Протек	PRTK RX	1,47	1,8%	773				0,16	4,52	9,10
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,80	4,7%	754						3,20
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,11	-3,3%	1 597				1,94	6,91	9,23
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	41,66	-0,8%	8 711						14,41
МТС	MTSS RM	9,70	4,1%	20 053				2,04	4,59	8,28
Вымпелком	VIP US	12,06	2,6%	21 186				1,91	4,51	8,16
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,24	-0,1%	8 655				1,52	4,08	8,74
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,25	1,3%	546						
СТС Медиа	CTCM US	12,63	2,4%	1 967				2,21	7,00	11,59
Яндекс	YNDX US	39,94	-2,5%	13 015						38,13
IBS Group, GDR	IBSG GR	33,71	2,5%	745						20,76
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,20	0,7%	2 717				1,68	5,87	11,59
Аэрофлот	AFLT RM	2,09	3,0%	2 325	Покупать	2,28	9,1%			
НМТП	NMTP RM	0,09	5,1%	1 700				3,77	7,10	17,80
Трансконтейнер	TRCN RM	96,12	-6,1%	1 336				1,32	5,07	8,47
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,50	0,0%	2 115				4,68	10,27	58,85
FESCO	FESH RX	0,14	3,4%	403				1,29	6,92	6,64
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,05	1,6%	65 843	Покупать	4,00	31,0%			6,21
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,48	1,2%	2 478						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	1,7%	18 255	Покупать	0,0018	30,2%			7,19
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,57	0,9%	322						8,04
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,51	0,8%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,27	-0,1%	557						3,51
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0013	0,0%	376						
РОСБАНК	ROSB RM	1,35	1,3%	2 090						8,11
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,63	-1,1%	635						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	9,45	-0,5%	2 629						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,12	1,2%	15 029				5,36	10,04	12,93
Фосагро	PHOR RX	28,70	0,9%	3 716				1,52	5,94	9,37
Акрон	AKRN RX	29,44	-0,2%	1 193				1,02	3,49	3,09
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,21	0,8%	11 716				0,72	2,97	4,72
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,83	0,0%	872						127,06
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,87	-0,6%	1 232				1,19	7,15	9,53
Группа ЛСР	LSRG RX	17,14	1,0%	1 766						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,30	0,0%	1 548				1,86	8,01	10,17
Открытые инвестиции	OPIN RX	9,78	5,2%	149				1,59		4,61
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	1,4%
Роснефть	ROSN LI	7,2	1,4%
Лукойл	LKOD LI	60,0	0,6%
Газпром нефть	GAZ LI	22,7	0,5%
НОВАТЭК	NVTK LI	135,0	3,1%
НорНикель	MNOD LI	15,5	1,2%
Мечел, пр	MTL/P US	0,4	-2,2%
НЛМК	NLMK LI	16,0	2,5%
ТМК	TMKS LI	11,1	0,3%
ММК	MMK LI	3,0	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	20,3	2,2%
Мегафон	MFON LI	33,1	1,9%
Ростелеком	RKMD LI	19,2	-0,1%
РусГидро	HYDR LI	1,7	0,4%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	7,0	-10,4%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,0	0,0%
Магнит	MGNT LI	63,5	2,3%
Фармстандарт	PHST LI	12,3	0,7%
Группа Черкизово	CHE LI	11,1	0,5%
ВТБ	VTBR LI	2,8	0,7%
Уралкалий	URKA LI	25,5	1,1%
Фосагро	PHOR LI	9,6	0,2%
AFI Development	AFID LI	0,8	1,2%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,9	0,7%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,9	1,6%
АФК Система	SSA LI	27,9	-0,2%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,2	0,4%
Татнефть	ATAD LI	35,9	-0,4%
Мечел	MTL US	2,2	0,9%
Mail.ru	MAIL LI	41,7	-0,8%
Globaltrans	GLTR LI	15,2	0,7%
Сбербанк	SBER LI	12,1	2,3%

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.