Ежедневный обзор рынка акций 12 декабря 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Внешний фон перед открытием торгов в России сегодня весьма негативный. Каких-либо существенных поводов для паники или масштабной коррекции на мировых рынках пока не поступало.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 409,28	-0.04%
FTSE	6 507,72	-0.24%
S&P 500	1 782,22	-1.13%
Dow Jones Avg	15 843,53	-0.81%
EURO STOXX 50	2 947,31	-0.46%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
РАО ЭС Востока, ап	0,0035	13,54%
Nord Gold	1,55	7,04%
ТГК-2, ао	0,0000	6,71%
Mirland, GDR	231,88	6,61%
Протек	1,55	5,55%

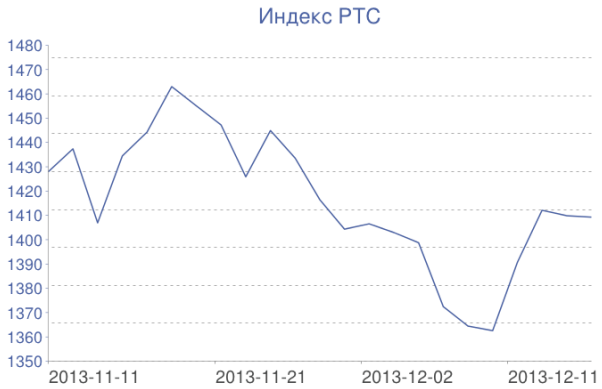
Лидеры снижения

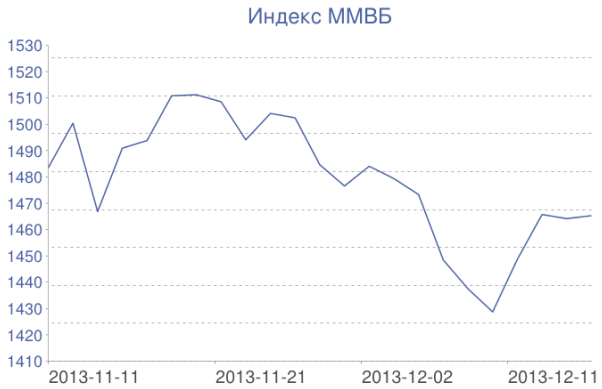
	Цена, $	Δ, День
Яндекс	37,42	-6,26%
МРСК Урала	0,0019	-5,38%
Банк Уралсиб	0,0012	-4,37%
Синергия	22,89	-4,14%
Русал	2,30	-4,56%

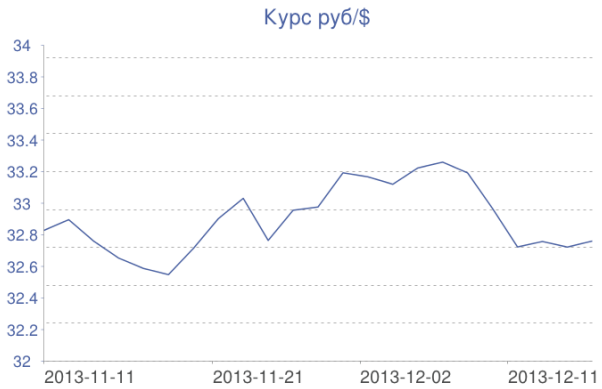
Индекс MSCI

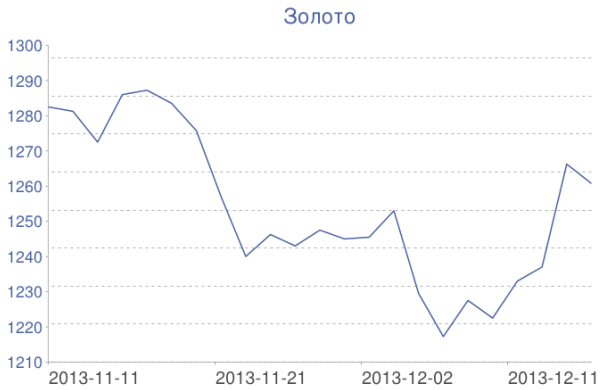
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	769,41	-0,46%

Основные индикаторы









Обзор рынка

Внешний фон перед открытием торгов в России сегодня весьма негативный. Каких-либо существенных поводов для паники или масштабной коррекции на мировых рынках пока не поступало, просто большинству площадок необходимо снять свою техническую перекупленность, что они и пытаются сделать. Промышленный американский индекс DOW JONES потерял вчера 0.81%, индекс S&P500 закрылся в минусе на 1.13%, индекс высокотехнологичный компаний NASDAQ потерял и вовсе 1.4%. Индекс американских компаний малой капитализации RUSSELL 2000 потерял вчера чуть более 1.6%, при этом Бразильский фондовый рынок снизился на 1.8%. Европейские индексы также последние два дня находятся под давлением и потери у них не меньше. Негативное закрытие индексов в США, сегодня отыгрывает весь азиатский регион, хотя стоит отметить, что потери там немного поменьше. Фьючерсы на основные американские индексы вновь ушли на отрицательную территорию и теряют в среднем 0.2%, после того, как рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило прогноз по росту американской экономики на будущий год - с 3,1% до 2,6%.

А вот российские площадки последние два дня смотрелись немного уверенней и практически не потеряли в весе. Несмотря на негативный внешний фон и открытие в минусе, более чем на 1%, у них и сегодня будет шанс отыграть большую часть потерь в течение дня. Сегодня с очередным своим посланием выступит президент России Владимир Путин, а в такие дни российский рынок чувствует себя обычно немного лучше остальных.

На валютном рынке уже не всё так относительно спокойно. Из-за нехватки европейской валюты в системе, мы продолжаем наблюдать её дальнейшее укрепление. Последние недели стоимость коротких кредитов в евро растет весьма сильно. Более того, разрыв в доходности месячных векселей Правительства Германии и стоимость месячных межбанковских кредитов сейчас на максимуме с середины июля. Это может сломать рост рынков. Тем более, что и ставки в долларах стали расти. Наблюдая за динамикой европейских акций в последнее время совершенно очевидно, что безумный рост последних двух лет сломался. Провалы больше не выкупаются. Это следствие дефицита денег. Если так пойдет дальше, то придётся продавать активы. Кому? Подобный рост ставок говорит о том, что деньги нужны всем и срочно. Тот факт, что вместе с ростом ставок растет разрыв в доходности векселей Правительства Германии и межбанковского рынка говорит о том, что участники рынка слишком увлеклись высокорискованными инвестициями и спекуляциями. Так что либо ЕЦБ придет на помощь заигравшимся в который раз европейским банкам и опустит евро, либо, что скорее всего, сначала банки начнут распродавать активы. И случится это со дня на день. Мы продолжаем рекомендовать своим клиентам открывать короткие позиции по ключевой валютной паре евро-доллар.

Российский рубль продолжают пока поддерживать цены на нефть и возвраты банками бюджетных денег. Сегодня вновь состоится возврат ВЭБу 39,9 млрд руб. пенсионных накоплений.

С технической точки зрения мы видели, как два дня рынок выкупали, поэтому есть шанс и сегодня вновь приблизиться к сильному сопротивлению на отметке 1465 пунктов, после негативного открытия. Только в случае выхода цены выше отметки 1480 пунктов, можно будет говорить про дальнейший рост. Спекулятивно, мы рекомендуем сегодня в первые часы торгов присмотреться к покупкам со стопами не более 1-1.5%.

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	4,18	-0,5%	98 999	Покупать	6,19	47,9%	0,87	2,33	2,50
Роснефть	ROSN RX	7,14	-0,2%	75 680	Держать	8,45	18,3%	1,22	6,10	7,07
Лукойл	LKOH RX	60,99	-0,0%	51 876				0,49	3,08	4,40
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,84	0,8%	29 946						5,81
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,74	0,8%	5 713						4,87
Татнефть, ао	TATN RX	6,21	0,0%	13 533						7,83
Татнефть, ап	TATNP RX	3,56	0,3%	526						
Газпромнефть	SIBN RX	4,46	-0,6%	21 156				0,68	3,01	3,90
НОВАТЭК	NVTK RX	12,37	-1,6%	37 545				4,99	12,13	16,09
Башнефть, ао	BANE RX	56,93	-0,3%	10 743						
Башнефть, ап	BANEP RX	41,26	-1,0%	1 596						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 577,78	-1,0%	4 008				0,92	2,00	2,78
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	43,93	1,0%	6 448				2,07	8,17	15,67
Интегра, GDR	INTE LI	17,00	3,0%	79	Держать	11,00	-35,3%			
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,30	-1,3%	6 446	Держать	16,80	9,8%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	0,0000	0,0%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0171	0,0%	5 422				1,04	12,07	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0025	-0,5%	3 205	Держать			1,96	3,63	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-0,2%	2 753				0,19	131,95	
ОГК-2	OGKB RX	0,0077	0,5%	847	Покупать			0,46	3,67	3,75
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	1,5%	4 617	Покупать			1,41	3,68	7,98
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,04	-0,2%	1 270	Держать			0,99	4,69	8,52
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-0,0%	764	Покупать			0,96	3,92	3,71
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	6,7%	45				0,62	575,81	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-1,6%	1 082	Покупать			0,31	2,04	4,90
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	0,2%	124				0,46	7,63	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-2,6%	77				0,79	87,33	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-0,7%	137						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-0,9%	735				0,32	10,44	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,25	-0,6%	1 192						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0058	-1,1%	250				0,49	21,38	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0035	13,5%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	-3,8%	3 368	Покупать			1,25	6,96	1,86
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0009	-2,9%	84	Держать			0,38	3,46	7,55
МРСК Центра	MRKC RX	0,0067	-0,2%	283	Покупать			0,46	3,02	5,98
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0021	0,1%	234	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,8%	1 873	Покупать			0,81	2,56	3,50
МРСК Волги	MRKV RX	0,0007	-2,7%	126	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0010	-1,6%	48						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0021	-1,7%	198				0,26	2,54	7,62
МРСК Урала	MRKU RX	0,0019	-5,4%	164	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,08	-1,4%	87				0,77	3,76	19,61
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,34	1,0%	32						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,46	-0,1%	72						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	229,70	-1,3%	2 648						
НорНикель	GMKN RX	153,72	-0,7%	24 326				2,52	6,30	19,94
Северсталь	CHMF RM	9,14	-0,1%	7 658				0,89	6,36	69,35
ММК	MAGN RM	0,23	-0,8%	2 562				0,66	5,73	
НЛМК	NLMK RM	1,62	-0,0%	9 696				1,07	6,84	16,27
ЧЦЗ	CHZN RM	3,48	-1,1%	189				0,38	4,74	170,55
Мечел, ао	MTLR RM	1,87	0,2%	778				0,95	50,35	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,01	-0,9%	140						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,67	2,6%	314				0,92	5,31	5,64
High River Gold Mines	HRG CN	1,31	0,7%	1 103				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,55	7,0%	586				1,12	9,67	
Распадская	RASP RX	0,84	-2,5%	588				1,84	7,38	
АЛРОСА	ALRS RX	1,05	-1,4%	7 722				2,34	6,11	8,13
ТМК	TRMK RM	2,75	0,2%	2 583	Покупать	7,10	157,6%	0,98	7,00	12,55
Uranium One	UUU CN	2,69	-0,3%	2 577				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,33	-0,9%	604				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	1,56	1,0%	1 101				0,41	4,85	6,29
Sollers	SVAV RX	23,51	0,0%	806				0,63	4,95	4,50
ОАК	UNAC RX	0,0036	0,9%	784				1,07	14,42	
Мостотрест	MSTT RX	4,33	2,9%	1 223				0,32	3,50	9,26

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	277,77	0,6%	26 266				1,93	18,68	32,52
X5 Retail Group	FIVE LI	16,20	-0,9%	4 399	Держать	23,80	46,9%	0,49	6,82	
Дикси	DIXY RX	12,67	-0,9%	1 580	Покупать	17,60	38,9%	0,46	7,59	32,31
O'Кей, GDR	OKEY LI	12,30	0,0%	3 310				0,95	12,12	22,44
М.видео	MVID RX	8,85	-0,2%	1 591	Покупать	12,30	38,9%	0,34	6,15	12,15
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,59	-1,1%	62				0,85	7,59	
Росинтер	ROST RX	3,13	-2,6%	51				0,25	4,14	
Группа Черкизово	GCHE RX	17,24	0,7%	758						8,37
Русагро, GDR	AGRO LI	6,04	-3,4%	712				1,26	6,10	5,72
Разгуляй	GRAZ RX	0,30	-1,5%	56						
Русское море	RSEA RM	0,82	1,1%	65				0,36	91,08	
Синергия	SYNG RX	22,89	-4,1%	571				0,98	6,90	8,80
Фармстандарт	PHST RX	44,87	-0,0%	1 696						
Верофарм	VRPH RX	28,69	-0,0%	287				2,36	9,12	10,68
Протек	PRTK RX	1,55	5,6%	820				0,17	4,88	9,66
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,70	0,0%	747						3,17
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,71	-0,6%	1 660				1,98	7,06	9,60
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	40,27	-2,0%	8 421						13,93
МТС	MTSS RM	9,80	0,3%	20 247				2,05	4,62	8,35
Вымпелком	VIP US	11,99	-0,4%	21 063				1,90	4,50	8,11
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,41	1,0%	9 105				1,56	4,20	9,20
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,27	1,0%	551						
СТС Медиа	CTCM US	12,56	-2,9%	1 956				2,20	6,96	11,52
Яндекс	YNDX US	37,42	-6,3%	12 193	Покупать	42,21	12,8%			35,78
IBS Group, GDR	IBSG GR	33,34	-2,0%	737						20,57
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,00	-1,0%	2 681	Покупать	21,08	40,5%	1,67	5,82	11,44
Аэрофлот	AFLT RM	2,23	-1,1%	2 480	Покупать	2,44	9,3%			
НМТП	NMTP RM	0,09	-1,8%	1 652				3,72	6,99	17,29
Трансконтейнер	TRCN RM	97,98	2,1%	1 361				1,35	5,17	8,64
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,50	0,0%	2 115				4,68	10,27	58,85
FESCO	FESH RX	0,13	2,1%	394				1,28	6,86	6,48
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,07	0,5%	66 321						6,26
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,47	-0,2%	2 469						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-0,3%	18 408						7,26
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,65	-0,8%	324						8,09
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,62	1,5%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,29	-0,1%	569						3,59
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0012	-4,4%	351						
РОСБАНК	ROSB RM	1,41	-0,5%	2 192						8,52
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,60	-0,6%	623						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	9,82	-1,3%	2 731						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,08	-0,5%	14 922	Держать	4,76	-6,2%	5,32	9,98	12,84
Фосагро	PHOR RX	28,73	-0,3%	3 721				1,52	5,95	9,39
Акрон	AKRN RX	29,81	-0,2%	1 208				1,02	3,52	3,13
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,25	3,1%	12 044				0,75	3,08	4,85
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,84	-0,3%	880						128,21
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,87	-0,3%	1 234				1,19	7,16	9,55
Группа ЛСР	LSRG RX	17,04	0,2%	1 755						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,27	0,3%	1 539				1,85	7,98	10,13
Открытые инвестиции	OPIN RX	10,06	0,5%	153				1,61		4,74
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	-1,0%
Роснефть	ROSN LI	7,1	-1,0%
Лукойл	LKOD LI	61,3	0,2%
Газпром нефть	GAZ LI	22,3	-0,9%
НОВАТЭК	NVTK LI	136,9	-1,7%
НорНикель	MNOD LI	15,4	-0,8%
Мечел, пр	MTL/P US	0,4	-2,4%
НЛМК	NLMK LI	16,0	-1,1%
ТМК	TMKS LI	11,0	-1,1%
ММК	MMK LI	3,0	-1,9%
Северсталь	SVST LI	9,1	-1,2%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,3	-2,4%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	20,3	-1,4%
Мегафон	MFON LI	34,6	0,4%
Ростелеком	RKMD LI	20,0	3,2%
РусГидро	HYDR LI	1,7	-0,8%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	6,3	-9,8%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,0	0,0%
Магнит	MGNT LI	64,8	-1,7%
Фармстандарт	PHST LI	13,0	-0,4%
Группа Черкизово	CHE LI	11,5	0,0%
ВТБ	VTBR LI	2,8	-0,2%
Уралкалий	URKA LI	25,3	-1,0%
Фосагро	PHOR LI	9,7	-0,2%
AFI Development	AFID LI	0,8	-2,4%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,9	-0,1%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,0	3,7%
АФК Система	SSA LI	29,2	3,0%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,3	0,4%
Татнефть	ATAD LI	36,8	-0,8%
Мечел	MTL US	2,2	-0,9%
Mail.ru	MAIL LI	40,3	-2,0%
Globaltrans	GLTR LI	15,0	-1,0%
Сбербанк	SBER LI	12,1	-0,7%

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.