Ежедневный обзор рынка акций 16 декабря 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Внешний фон сегодня для российского фондового рынка негативный. На российских площадках стоит готовиться к снижению в пределах 1%,

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 391,85	-0.12%
FTSE	6 439,96	-0.08%
S&P 500	1 775,32	-0.01%
Dow Jones Avg	15 755,36	0.1%
EURO STOXX 50	2 921,92	-0.21%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
Русагро, GDR	6,30	9,85%
МРСК Северо-Запада	0,0009	7,73%
Группа компаний ПИК	1,95	5,32%
Nord Gold	1,64	5,81%
Highland Gold	59,50	4,85%

Лидеры снижения

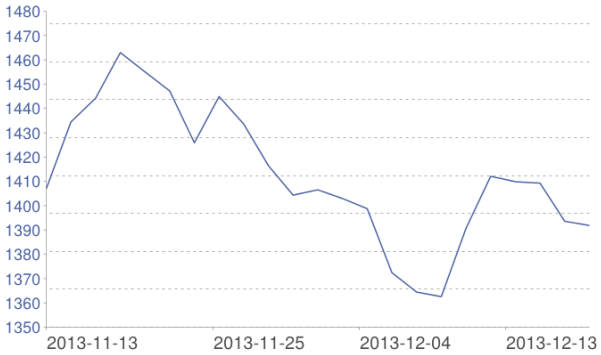
	Цена, $	Δ, День
ТГК-2, ао	0,0000	-7,09%
Фармстандарт	42,19	-3,80%
ЧЦЗ	3,37	-2,19%
Global Ports, GDR	13,65	-2,43%
ТГК-9 (КЭС)	0,0001	-2,76%

Индекс MSCI

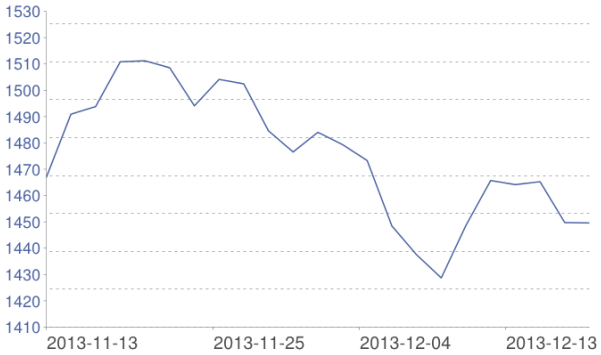
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	757,48	-0,54%

Основные индикаторы

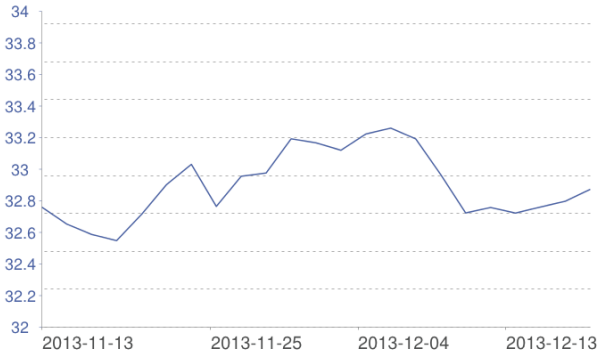
Индекс РТС



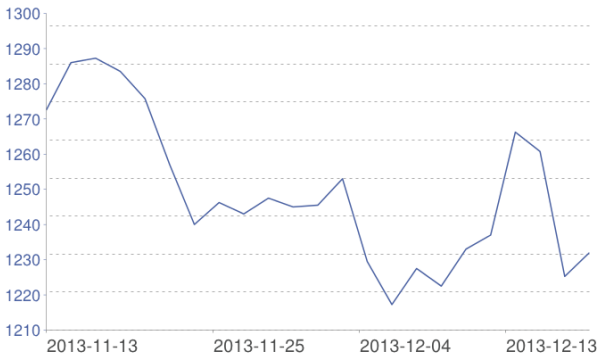
Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

Всю прошедшую неделю российские площадки смотрелись весьма уверенно на фоне падающих индексов в Европе и в США. Потери почти на всех развитых площадках за прошедшую рабочую пятидневку составили в среднем 1.7%, при этом российский индекс ММВБ именно на такую величину сократил свой дисконт к ведущим индексам, так как сумел закрыть неделю в чисто символическом плюсе. Главной причиной подобной сильной динамики на российском рынке стала именно предстоящая квартальная экспирация, которая пройдёт сегодня. Именно производные инструменты несколько раз в год диктуют условия движения всему рынку, а текущую ситуация можно назвать историческим моментов. На текущий момент открыт максимальный за всю историю объём в опционах пут 135-го страйка. Все мы прекрасно знаем, что в сделке на бирже всегда есть контрагент, а значит, у покупателей этих опционов был и продавец на такой же объём. И вот именно продавцы этих самых опционов и удерживали рынок последние несколько дней, чтобы не допустить снижение индекса РТС ниже отметки 1350 пунктов в день экспирации и не получить огромный убыток.
Внешний фон сегодня для российского фондового рынка негативный. Утром настроение инвесторам в Азии испортили слабые данные по индексу деловой активности в производственном секторе Китая от банка HSBC, после выхода которых улетели вниз почти на 0.5% и фьючерсы на основные американские индексы. На российских площадках также стоит готовится сегодня к снижению в пределах 1%, но не стоит рассчитывать, что продавцы опционов сдадутся в последний день и дадут опустить рынок за один день сразу на 3%. Экспирация в диапазоне 1360-1380 вполне всех устроит. По текущему фьючерсу на индекс РТС, который торгуется сегодня последний день, ближайший уровень поддержки находится на отметке 138000 пунктов.
Техническая картина по российскому индексу ММВБ продолжает оставаться негативной, однако окончательные все выводы можно будет делать только в среду вечером, когда станут известны итоги последнего в этом году заседания ФРС, на котором, наконец будет принято решение о сокращении программы выкупа активов.

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	4,06	-0,5%	96 105	Покупать	6,00	47,8%	0,85	2,28	2,44
Роснефть	ROSN RX	7,06	-0,4%	74 797				1,21	6,08	7,01
Лукойл	LKOH RX	60,81	0,1%	51 720	Покупать	79,55	30,8%	0,49	3,07	4,39
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,82	-0,2%	29 452	Покупать	1,13	37,4%			5,74
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,74	0,9%	5 719						4,88
Татнефть, ао	TATN RX	6,17	0,7%	13 440	Держать	6,57	6,4%			7,81
Татнефть, ап	TATNP RX	3,52	-0,2%	519						
Газпромнефть	SIBN RX	4,35	-1,5%	20 625				0,67	2,96	3,82
НОВАТЭК	NVTK RX	12,20	-0,2%	37 039				4,94	12,02	15,93
Башнефть, ао	BANE RX	57,94	2,4%	10 934	Покупать	69,61	20,1%			
Башнефть, ап	BANEP RX	42,13	1,9%	1 629						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 614,94	2,4%	4 066	Держать	2 273,55	-13,1%	0,92	2,00	2,83
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	43,00	-1,1%	6 312	Держать	45,39	5,6%	2,03	8,01	15,34
Интегра, GDR	INTE LI	17,00	3,0%	79	Держать	11,00	-35,3%			
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,32	-0,3%	6 455	Держать	17,57	14,7%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	0,0000	0,0%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0171	1,0%	5 434				1,04	12,11	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0025	1,4%	3 149	Держать			1,95	3,61	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-1,3%	2 707				0,19	130,46	
ОГК-2	OGKB RX	0,0075	0,5%	823	Покупать			0,45	3,62	3,65
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	0,4%	4 554	Покупать			1,39	3,63	7,90
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,04	-0,0%	1 256	Держать			0,98	4,67	8,45
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,1%	748	Покупать			0,95	3,89	3,65
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-7,1%	41				0,61	571,50	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	0,2%	1 049	Покупать			0,30	2,00	4,77
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	0,5%	128				0,46	7,68	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	0,1%	79				0,79	87,75	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-1,4%	137						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-2,8%	710				0,31	10,26	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,25	-0,8%	1 179						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0058	0,3%	251				0,49	21,41	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0034	-0,7%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	4,2%	3 430	Покупать			1,25	6,98	1,90
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0009	7,7%	90	Держать			0,39	3,52	8,14
МРСК Центра	MRKC RX	0,0067	2,1%	283	Покупать			0,46	3,02	5,99
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0021	0,5%	235	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,6%	1 882	Покупать			0,81	2,57	3,53
МРСК Волги	MRKV RX	0,0007	-0,4%	124	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0010	2,0%	48						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0021	0,7%	202				0,26	2,57	7,78
МРСК Урала	MRKU RX	0,0019	-0,9%	169	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,07	-0,7%	84				0,77	3,75	19,07
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,33	-0,9%	31						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,46	0,9%	71						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	239,71	3,7%	2 764						
НорНикель	GMKN RX	154,81	1,0%	24 498	Держать	175,64	13,5%	2,54	6,33	20,08
Северсталь	CHMF RM	9,05	-0,2%	7 579				0,88	6,31	68,63
ММК	MAGN RM	0,23	0,6%	2 515				0,65	5,67	
НЛМК	NLMK RM	1,60	1,4%	9 572				1,06	6,77	16,07
ЧЦЗ	CHZN RM	3,37	-2,2%	183				0,36	4,57	165,69
Мечел, ао	MTLR RM	1,83	0,0%	762				0,95	50,12	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,02	0,6%	141						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,66	0,0%	313				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	1,64	5,8%	620				1,14	9,90	
Распадская	RASP RX	0,82	0,4%	575				1,81	7,28	
АЛРОСА	ALRS RX	1,00	-0,6%	7 371	Покупать	1,36	35,9%	2,28	5,94	7,78
ТМК	TRMK RM	2,73	-0,7%	2 559				0,97	6,96	12,44
Uranium One	UUU CN	2,69	-0,3%	2 577				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,33	0,5%	602				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	1,64	1,6%	1 158				0,43	5,05	6,63
Sollers	SVAV RX	24,52	3,4%	840				0,65	5,10	4,71
ОАК	UNAC RX	0,0036	0,0%	782				1,07	14,42	
Мостотрест	MSTT RX	4,51	4,8%	1 273				0,34	3,65	9,67

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	275,46	1,2%	26 048				1,91	18,53	32,25
X5 Retail Group	FIVE LI	16,20	0,2%	4 399	Держать	23,80	46,9%	0,49	6,82	
Дикси	DIXY RX	12,44	-0,9%	1 552	Покупать	17,60	41,5%	0,45	7,52	31,84
O'Кей, GDR	OKEY LI	12,10	-1,6%	3 256				0,94	12,00	22,19
М.видео	MVID RX	8,77	-0,1%	1 577	Покупать	12,30	40,3%	0,34	6,11	12,08
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,57	-0,1%	60				0,84	7,57	
Росинтер	ROST RX	3,04	-0,3%	50				0,24	4,07	
Группа Черкизово	GCHE RX	17,49	0,9%	769						8,49
Русагро, GDR	AGRO LI	6,30	9,9%	743				1,29	6,27	6,00
Разгуляй	GRAZ RX	0,29	0,6%	56						
Русское море	RSEA RM	0,82	-0,1%	65				0,36	91,04	
Синергия	SYNG RX	22,82	-0,6%	569				0,98	6,90	8,80
Фармстандарт	PHST RX	42,19	-3,8%	1 595						
Верофарм	VRPH RX	28,63	-0,2%	286				2,36	9,13	10,69
Протек	PRTK RX	1,54	0,3%	810				0,17	4,83	9,58
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,50	-1,6%	735						3,12
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,75	-0,9%	1 664				1,99	7,07	9,62
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	40,15	0,7%	8 396	Покупать	43,37	8,0%			13,89
МТС	MTSS RM	9,75	1,4%	20 147				2,04	4,60	8,31
Вымпелком	VIP US	12,14	0,5%	21 327	Держать	14,59	20,2%	1,91	4,53	8,21
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,39	1,6%	9 054	Держать	3,91	15,4%	1,56	4,20	9,18
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,24	0,2%	544	Держать	3,27	45,8%			
СТС Медиа	CTCM US	12,60	-0,6%	1 962	Держать	13,69	8,6%	2,21	6,98	11,56
Яндекс	YNDX US	38,21	0,1%	12 451						36,66
IBS Group, GDR	IBSG GR	33,66	-0,8%	744						20,71
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,40	1,7%	2 753				1,70	5,93	11,77
Аэрофлот	AFLT RM	2,33	4,0%	2 587						
НМТП	NMTP RM	0,09	2,4%	1 656				3,72	6,99	17,33
Трансконтейнер	TRCN RM	97,65	2,1%	1 357				1,35	5,17	8,64
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,65	-2,4%	2 139				4,72	10,38	59,50
FESCO	FESH RX	0,13	-1,4%	377				1,26	6,77	6,21
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,01	-0,1%	64 880						6,15
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,44	-0,6%	2 437						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	0,7%	18 274						7,23
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,53	0,2%	321						8,05
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,51	0,3%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,28	-0,0%	565						3,58
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0013	1,1%	373						
РОСБАНК	ROSB RM	1,37	-0,3%	2 124						8,28
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,60	0,0%	623						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	9,80	1,0%	2 726						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,09	1,4%	14 935				5,32	9,98	12,85
Фосагро	PHOR RX	29,05	1,8%	3 762				1,53	6,01	9,53
Акрон	AKRN RX	30,07	0,7%	1 219	Держать	37,18	23,7%	1,03	3,54	3,17
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,24	-2,0%	11 994				0,74	3,07	4,83
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,85	1,2%	891						129,73
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,95	5,3%	1 288				1,22	7,33	10,00
Группа ЛСР	LSRG RX	17,28	0,9%	1 780						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,16	-1,5%	1 507				1,82	7,83	9,95
Открытые инвестиции	OPIN RX	9,54	-0,4%	145				1,58		4,49
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	8,1	-1,3%
Роснефть	ROSN LI	7,0	-1,0%
Лукойл	LKOD LI	60,8	-0,2%
Газпром нефть	GAZ LI	21,9	-1,2%
НОВАТЭК	NVTK LI	134,7	-0,7%
НорНикель	MNOD LI	15,5	0,5%
Мечел, пр	MTL/P US	0,4	5,7%
НЛМК	NLMK LI	16,1	1,3%
ТМК	TMKS LI	11,1	0,5%
ММК	MMK LI	3,0	0,5%
Северсталь	SVST LI	9,1	0,0%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,2	-2,9%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	20,0	-0,1%
Мегафон	MFON LI	34,0	-1,3%
Ростелеком	RKMD LI	20,0	0,1%
РусГидро	HYDR LI	1,7	1,0%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	6,3	-0,2%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,0	0,0%
Магнит	MGNT LI	63,9	-1,2%
Фармстандарт	PHST LI	11,6	-3,1%
Группа Черкизово	CHE LI	11,9	3,0%
ВТБ	VTBR LI	2,8	0,1%
Уралкалий	URKA LI	25,4	1,4%
Фосагро	PHOR LI	9,6	0,4%
AFI Development	AFID LI	0,8	3,8%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,9	0,8%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,8	0,0%
АФК Система	SSA LI	29,1	-1,9%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,2	-0,7%
Татнефть	ATAD LI	36,9	0,9%
Мечел	MTL US	2,2	5,2%
Mail.ru	MAIL LI	40,2	0,7%
Globaltrans	GLTR LI	15,4	1,7%
Сбербанк	SBER LI	12,0	-1,4%

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.