Ежедневный обзор рынка акций 23 декабря 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Внешний фон для российских площадок сегодня благоприятный. Ожидаем позитивное открытие и рост в течение дня в пределах 0.5-1%.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 429,91	-0.08%
Индекс ММВБ	1 497,23	-0.05%
FTSE	6 606,58	0.33%
S&P 500	1 818,53	0.49%
Dow Jones Avg	16 221,14	0.26%
EURO STOXX 50	3 049,35	0.6%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
МРСК холдинг, ао	0,02	8,74%
ФСК ЕЭС	0,0027	4,89%
Уралкалий	5,32	3,17%
ТГК-1	0,0002	3,20%
Банк Возрождение, ап	3,61	3,46%

Лидеры снижения

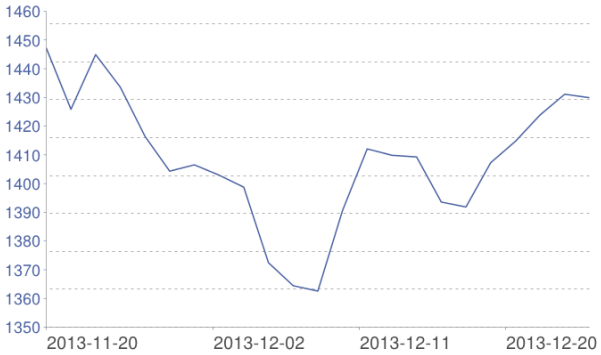
	Цена, $	Δ, День
Иркутскэнерго	0,22	-7,59%
ОАК	0,0035	-4,36%
ЧТПЗ	0,67	-4,35%
Петропавловск	68,00	-4,90%
Polymetal International	493,10	-4,44%

Индекс MSCI

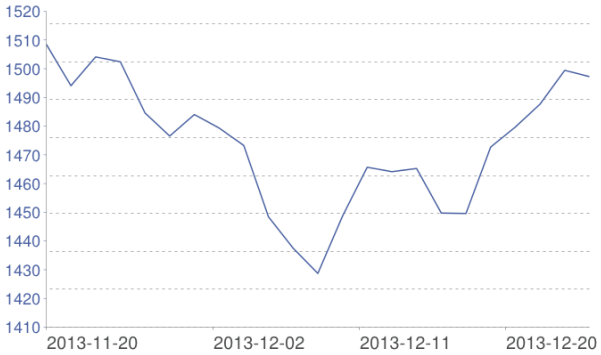
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	782,25	0,23%

Основные индикаторы

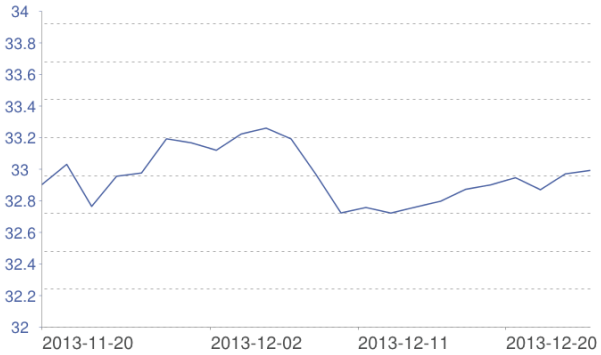
Индекс РТС



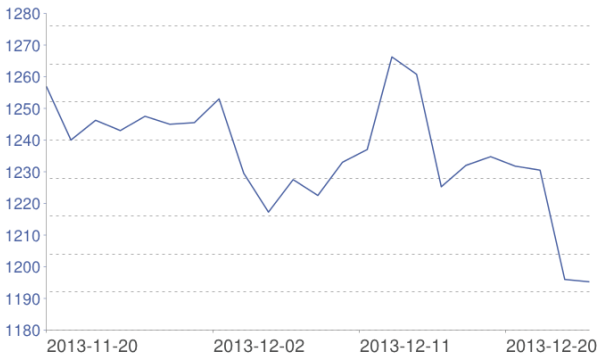
Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

Прошедшая неделя оставила хороший позитивный след практически на всех фондовых рынках и российский не стал исключением. Глядя на недельный график индекса ММВБ можно почти с уверенностью сказать, что незначительный рост ещё должен продолжиться.
По последним данным, приток на рынок акций, за период 12 – 18 декабря составил $12,4 млн., по сравнению с $52,4 млн. оттока за предыдущую неделю. За 2013 год с российского “спотового” рынка акций, было выведено средств на $1 260,5 млн. долларов, при этом индекс ММВБ по итогам года вышел на положительную территорию. Инвесторы проводили покупки на среднем уровне индекса ММВБ = 1468 пунктов за 12 - 18 декабря. Наибольший интерес у инвесторов вызывали акции ГМК Норильский Никель и привилегированные акции Сургутнефтегаза, с высокой дивидендной доходностью. Эти акции покупаются, так как уже понятно, что дивиденды по ним будут высокими по итогу 2013 г. Локомотивом российского рынка стали акции Газпрома, в которых с 16 по 18 декабря был приток в $60 млн., деньги приходили с открытием торговых площадок в США. Инвесторы продавали акции Сбербанка, Новатека, Магнита. На российском рынке, по-прежнему нет серьёзного интереса к тяжёлым индексным акциям, - это значит, инвесторы не сильно верят в активный рост российского рынка в ближайшие недели. На предстоящей неделе рост по российским индексам в пределах 2% пока ещё возможен. В отраслевом плане, инвесторы последние 2 недели предпочитали бумаги горнометаллургического и энергетического сектора, и избавлялись от акций и банковского сектора на фоне частого отзыва лицензий у кредитных учреждений.
Внешний фон для российских площадок сегодня благоприятный. Ожидаем позитивное открытие и рост в течение дня в пределах 0.5-1%. Несмотря на бурный рост индексов за океаном в пятницу, после выхода сильных данных по ВВП США, сегодня фьючерсы на основные американские индексы вновь находятся на положительной территории и прибавляют в среднем 0.35%. В азиатском регионе также всё сегодня спокойно, однако усилий Центрального Банка Китая, по предоставлению краткосрочной ликвидности явно недостаточны для того, чтобы надолго успокоить рынок. Ключевая ставка межбанковского рынка Китая выросла до отметки 8,9 процента, после снижения на открытии торгов. Не забываем, что с 25 числа начинаются рождественские каникулы, поэтому российским инвесторам осталось торговать всего два полноценных дня. Российский рубль, скорее всего, завершит год вблизи отметки 33. На текущей неделе уже нет никаких важных событий, которые бы в корне изменили динамику на валютном рынке.
Фьючерс на индекс РТС продолжает удерживаться в рамках нового локального восходящего канала, поэтому стоит работать от покупок при любых откатах цены вниз. Ближайший диапазон поддержки находится на уровне 141500-142000 пунктов.

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	4,29	0,6%	101 460	Покупать	5,69	32,6%	0,89	2,38	2,58
Роснефть	ROSN RX	7,39	-0,5%	78 332	Держать	8,43	14,1%	1,24	6,23	7,37
Лукойл	LKOH RX	61,44	-0,4%	52 257	Покупать	79,44	29,3%	0,49	3,10	4,44
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,85	-0,8%	30 335						5,93
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,77	0,6%	5 953						5,08
Татнефть, ао	TATN RX	6,30	-0,1%	13 732						8,01
Татнефть, ап	TATNP RX	3,56	1,3%	525						
Газпромнефть	SIBN RX	4,42	-0,7%	20 970	Покупать	5,59	26,4%	0,68	3,01	3,89
НОВАТЭК	NVTK RX	12,10	-0,4%	36 745	Держать	40,99	238,7%	4,92	11,97	15,86
Башнефть, ао	BANE RX	60,71	-0,9%	11 457						
Башнефть, ап	BANEP RX	42,59	0,4%	1 647						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 576,34	-1,0%	4 006				0,92	2,00	2,80
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	44,75	0,7%	6 569				2,11	8,31	15,96
Интегра, GDR	INTE LI	17,00	0,0%	79						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,35	0,0%	6 467						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,33	2,7%	4 585						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0179	0,1%	5 671				1,07	12,43	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0027	4,9%	3 380	Держать			2,00	3,71	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	2,4%	3 164				0,22	149,59	
ОГК-2	OGKB RX	0,0077	2,3%	848	Покупать			0,46	3,69	3,78
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	0,5%	4 436	Покупать			1,35	3,52	7,72
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	2,9%	1 224	Держать			0,97	4,60	8,27
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	3,2%	754	Покупать			0,96	3,91	3,69
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	1,7%	43				0,61	574,02	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	1,6%	1 055	Покупать			0,31	2,01	4,81
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	0,5%	128				0,46	7,69	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	2,5%	81				0,80	87,99	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-1,1%	134						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,3%	710				0,31	10,29	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,22	-7,6%	1 062						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0056	0,0%	243				0,49	21,33	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0034	1,0%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	8,7%	3 764	Покупать			1,27	7,09	2,09
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0009	-0,1%	82	Держать			0,38	3,45	7,45
МРСК Центра	MRKC RX	0,0065	-1,4%	272	Покупать			0,45	3,00	5,80
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0020	1,3%	226	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	2,9%	2 021	Покупать			0,85	2,69	3,81
МРСК Волги	MRKV RX	0,0007	0,2%	119	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0010	0,2%	47						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0021	0,0%	198				0,26	2,55	7,67
МРСК Урала	MRKU RX	0,0020	0,2%	177	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,08	0,4%	89				0,77	3,78	20,14
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,33	-0,0%	31						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,46	-0,4%	71						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	232,11	0,0%	2 676						
НорНикель	GMKN RX	163,43	-0,5%	25 862				2,65	6,62	21,20
Северсталь	CHMF RM	9,58	-0,6%	8 029				0,91	6,56	72,73
ММК	MAGN RM	0,22	-0,1%	2 512				0,65	5,65	
НЛМК	NLMK RM	1,66	-1,0%	9 951				1,09	6,96	16,71
ЧЦЗ	CHZN RM	3,58	2,0%	194				0,39	4,95	176,53
Мечел, ао	MTLR RM	2,03	1,5%	844				0,95	50,37	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,10	-3,3%	152						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,67	-4,3%	315				0,92	5,31	5,69
High River Gold Mines	HRG CN	1,31	0,7%	1 098				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,43	-1,3%	541	Пересмотр	2,68	87,5%	1,08	9,37	
Распадская	RASP RX	0,84	-0,6%	588				1,84	7,37	
АЛРОСА	ALRS RX	1,05	1,1%	7 731				2,35	6,14	8,19
ТМК	TRMK RM	2,82	-2,5%	2 643				0,98	7,04	12,85
Uranium One	UUU CN	2,68	-0,3%	2 564				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,33	-0,7%	598				0,33	8,68	
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,53	-1,6%	1 081				0,41	4,81	6,22
Sollers	SVAV RX	25,91	1,2%	888				0,67	5,30	5,00
ОАК	UNAC RX	0,0035	-4,4%	764				1,07	14,38	
Мостотрест	MSTT RX	4,31	-0,9%	1 216				0,32	3,50	9,27

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	272,78	-1,8%	25 795				1,89	18,36	31,94
X5 Retail Group	FIVE LI	16,30	-0,5%	4 427	Держать	23,80	46,0%	0,49	6,85	
Дикси	DIXY RX	12,52	-0,2%	1 562	Покупать	17,60	40,5%	0,46	7,57	32,17
O'Кей, GDR	OKEY LI	11,95	-0,4%	3 215				0,93	11,91	21,99
М.видео	MVID RX	8,82	-0,3%	1 586	Покупать	12,30	39,5%	0,35	6,17	12,20
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,58	0,7%	61				0,84	7,59	
Росинтер	ROST RX	3,04	-3,4%	50				0,24	4,08	
Группа Черкизово	GCHE RX	17,64	-0,3%	776						8,57
Русагро, GDR	AGRO LI	6,20	0,0%	731				1,28	6,24	5,93
Разгуляй	GRAZ RX	0,28	-2,6%	54						
Русское море	RSEA RM	0,76	-0,3%	60				0,35	88,58	
Синергия	SYNG RX	22,74	1,3%	568				0,98	6,90	8,81
Фармстандарт	PHST RX	41,58	-1,1%	1 571						
Верофарм	VRPH RX	28,86	0,4%	289				2,38	9,22	10,82
Протек	PRTK RX	1,49	-2,5%	785				0,16	4,66	9,32
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,46	-0,3%	732						3,11
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,00	0,0%	1 796				2,08	7,40	10,39
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	40,92	-2,0%	8 557						14,15
МТС	MTSS RM	9,83	0,2%	20 306				2,05	4,63	8,38
Вымпелком	VIP US	12,30	0,5%	21 608				1,92	4,56	8,32
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,37	-1,0%	8 984	Держать	3,87	15,0%	1,56	4,19	9,15
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,22	-0,7%	540	Покупать	3,26	46,4%			
СТС Медиа	CTCM US	12,89	-0,4%	2 007				2,26	7,15	11,83
Яндекс	YNDX US	40,29	1,5%	13 129						38,79
IBS Group, GDR	IBSG GR	33,50	-0,8%	741						20,65
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,71	-0,3%	2 808				1,72	6,01	12,01
Аэрофлот	AFLT RM	2,41	2,5%	2 680						
НМТП	NMTP RM	0,08	-3,7%	1 635				3,69	6,94	17,11
Трансконтейнер	TRCN RM	95,78	-1,3%	1 331				1,33	5,09	8,51
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,51	-1,4%	2 117				4,68	10,28	58,89
FESCO	FESH RX	0,12	-1,3%	353				1,24	6,65	5,82
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,10	0,5%	66 869						6,36
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,44	0,8%	2 443						
ВТБ	VTBR RM	0,0015	2,1%	19 096						7,59
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,64	0,4%	324	Держать	15,52	13,8%			8,14
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,61	3,5%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,27	-1,2%	559	Держать	1,74	36,7%			3,56
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0012	0,2%	348						
РОСБАНК	ROSB RM	1,39	-0,8%	2 155						8,43
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,55	-0,6%	604						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	9,80	3,7%	2 726						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,32	3,2%	15 609	Держать	5,08	-4,5%	5,52	10,36	13,43
Фосагро	PHOR RX	29,52	2,2%	3 822				1,56	6,10	9,72
Акрон	AKRN RX	33,69	1,1%	1 366	Держать	37,07	10,0%	1,10	3,79	3,56
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,35	1,8%	13 039				0,77	3,18	5,26
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,85	-1,3%	891						129,73
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,13	0,6%	1 410				1,29	7,71	10,99
Группа ЛСР	LSRG RX	17,66	-0,6%	1 820						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,15	-2,6%	1 504				1,82	7,84	9,96
Открытые инвестиции	OPIN RX	10,06	-2,2%	153				1,60		4,74
RGI International	RGI LN	2,10	-0,9%	345						

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	8,6	0,4%
Роснефть	ROSN LI	7,4	-0,3%
Лукойл	LKOD LI	61,7	0,1%
Газпром нефть	GAZ LI	22,9	2,2%
НОВАТЭК	NVTK LI	133,0	-1,9%
НорНикель	MNOD LI	16,4	-0,4%
Мечел, пр	MTL/P US	0,4	-4,5%
НЛМК	NLMK LI	16,6	-0,7%
ТМК	TMKS LI	11,4	-2,1%
ММК	MMK LI	2,9	-0,5%
Северсталь	SVST LI	9,5	-0,5%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,5	-0,3%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	21,0	1,2%
Мегафон	MFON LI	33,4	-1,7%
Ростелеком	RKMD LI	20,2	0,1%
РусГидро	HYDR LI	1,7	-0,8%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	6,1	-9,8%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,0	0,0%
Магнит	MGNT LI	63,7	1,0%
Фармстандарт	PHST LI	11,6	-3,1%
Группа Черкизово	CHE LI	12,1	0,8%
ВТБ	VTBR LI	2,9	1,4%
Уралкалий	URKA LI	26,5	2,4%
Фосагро	PHOR LI	9,6	-1,5%
AFI Development	AFID LI	0,8	-1,3%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,2	-0,9%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,9	-1,3%
АФК Система	SSA LI	31,7	-0,4%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,4	-1,6%
Татнефть	ATAD LI	37,7	-0,1%
Мечел	MTL US	2,4	3,8%
Mail.ru	MAIL LI	40,9	-2,0%
Globaltrans	GLTR LI	15,7	-0,3%
Сбербанк	SBER LI	12,4	0,2%

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.