Ежедневный обзор рынка акций 16 января 2014 г.

Комментарий по рынку акций

Ожидаем сегодня нейтральное открытие на российских площадках. В течение дня возможно небольшая повышательная динамика в пределах 0.3-0.5%, а вот закрытие дня может пройти и на отрицательной территории. Потенциал роста видим не более 1% до конца текущей недели.

Продолжение на стр.2

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
Открытые инвестиции	12,71	10,41%
Волга Газ	109,75	7,86%
Распадская	0,95	4,27%
AFI Development	0,90	4,36%
Русское море	0,99	3,07%

Лидеры снижения

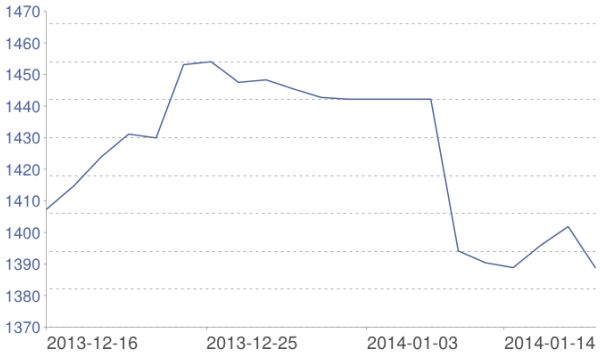
	Цена, $	Δ, День
ТГК-4 (квадра), ао	0,0001	-3,11%
ТГК-6 (КЭС)	0,0001	-3,35%
МОЭСК	0,04	-3,70%
РАО ЭС Востока, ап	0,0032	-3,32%
Аэрофлот	2,55	-3,43%

Индекс MSCI

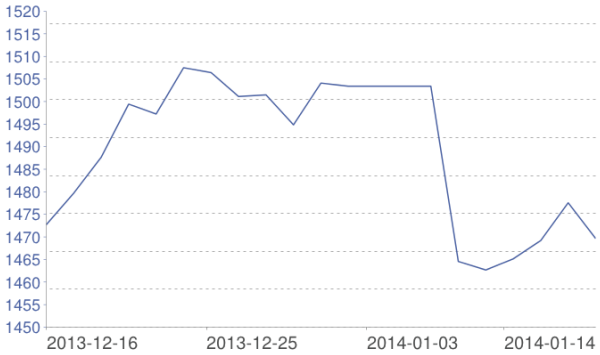
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	761,69	0,00%

Основные индикаторы

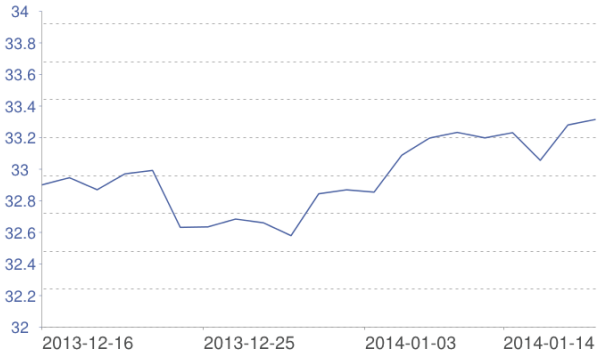
Индекс РТС



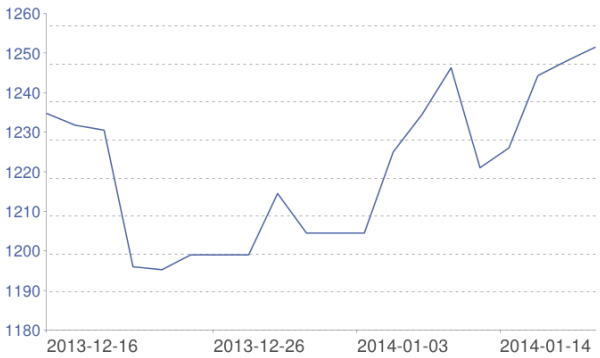
Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

Стартовавший недавно очередной сезон отчётности в США вновь радует инвесторов отчётами банковского сектора за VI квартал, которые по понятным причинам выходят весьма сильными, ведь именно банки в США получили наибольшую выгоду от “печатного станка” и роста фондовых рынков. Фондовые индексы за океаном вновь вчера подошли к своим историческим максимумам. Американский индекс SP500 прибавил 0.5% и закрылся вблизи отметки 1850 пунктов. Безусловно, весь позитив от отчётностей компаний в США уже заложен в ценах, поэтому сильным драйвером для роста весь сезон отчётности точно не станет. Очень часто на американских площадках повторяется один и тот же сценарий – рост фондовых индексов на отчётностях банков и потом по факту начинается небольшая коррекция. Скорее всего, так будет и в этот раз, мы не исключаем, что позитива в США хватит ещё на 1-2 дня и следующая неделя будет уже коррекционной. Поводов для серьёзной коррекции пока нет, поэтому и закладываться на это пока не стоит.

Что же касается российского рынка, то учитывая все факторы, мы считаем, что пока у него просто нет шансов с текущих уровней показать существенный рост. Практически уже пять месяцев индекс ММВБ находится на одном месте и диапазон 1500-1520 пунктов является сильным уровнем сопротивления, в котором постоянно идут продажи. До тех пор, пока мы не увидим коррекцию в Америке в пределах 5-10%, вряд ли стоит заходить в рынок с долгосрочными покупками. Сильным уровнем поддержки по индексу ММВБ выступает диапазон 1435-1455 пунктов и если мы вдруг увидим закрытие недели ниже отметки 1430 пунктов, то это будет означать начало более существенной коррекции. Потенциал роста до конца текущий недели у российских индексов пока ещё сохраняется в пределах 1%, поэтому мы не рекомендуем открывать даже спекулятивные позиции, а наоборот, рекомендуем делать ставку на снижение рынка и открывать короткие позиции.

На валютном рынке с декабря мы свой взгляд практически не меняем. Оставляем рекомендации удерживать короткие позиции, как по российской валюте, которая постепенно продолжает обесцениваться, так и в ключевой валютной паре евро-доллар. Ждем в ближайшие 3-5 месяцев выход рубля по отношению к доллару выше отметки 34, а в паре евро-доллар снижение до отметки 1.32.

Ожидаем сегодня нейтральное открытие на российских площадках. В течение дня возможно небольшая повышательная динамика в пределах 0.3-0.5%, а вот закрытие дня может пройти и на отрицательной территории. Потенциал роста видим не более 1% до конца текущей недели.

Из крупных гигантов в США свои отчёты предоставят сегодня - American Express, Intel Corp., Citigroup Inc. В Европе - Accor SA, Ocado Group PLC, Dixons Retail PLC.

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	-1,1%	97 636	Покупать	5,70	38,1%	0,87	2,33	2,51
Роснефть	ROSN RX	7,27	0,6%	77 017				1,24	6,21	7,31
Лукойл	LKOH RX	59,43	-1,0%	50 551	Покупать	78,65	32,3%	0,48	3,00	4,29
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,84	-0,1%	29 902						5,90
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,77	-0,4%	5 930						5,06
Татнефть, ао	TATN RX	5,92	-1,7%	12 896						7,59
Татнефть, ап	TATNP RX	3,77	0,7%	556						
Газпромнефть	SIBN RX	4,42	-0,0%	20 978	Покупать	5,51	24,6%	0,69	3,03	3,93
НОВАТЭК	NVTK RX	11,95	0,3%	36 279				4,91	11,94	15,81
Башнефть, ао	BANE RX	60,69	0,8%	11 454						
Башнефть, ап	BANEP RX	42,64	-0,0%	1 649						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 517,79	0,9%	3 915	Держать	2 292,10	-9,0%	0,91	1,99	2,76
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	43,82	-1,5%	6 432				2,07	8,15	15,63
Интегра, GDR	INTE LI	16,70	-0,4%	78						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,60	0,1%	6 573						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,30	1,1%	4 570						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0170	-1,2%	6 573				1,18	13,64	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0028	1,0%	3 514	Держать			2,04	3,78	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-2,3%	2 962				0,21	142,47	
ОГК-2	OGKB RX	0,0077	0,2%	855	Покупать			0,47	3,73	3,85
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	0,4%	4 722	Покупать			1,49	3,88	8,30
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	0,3%	1 221	Держать			0,97	4,63	8,33
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-0,4%	756	Покупать			0,96	3,93	3,74
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-1,7%	43				0,61	574,66	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-0,7%	1 034	Покупать			0,30	2,00	4,76
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-3,1%	122				0,45	7,62	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	0,0%	81				0,80	88,05	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-3,3%	136						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-0,5%	694				0,31	10,21	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,23	0,0%	1 073						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0056	-0,3%	245				0,49	21,37	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0032	-3,3%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	0,1%	3 752	Покупать			1,27	7,09	2,10
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX	0,02	-0,4%	46	Покупать	0,05	138,8%			
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	0,0%	79	Держать			0,38	3,43	7,27
МРСК Центра	MRKC RX	0,0066	-1,7%	279	Покупать			0,46	3,02	5,99
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0021	-0,4%	238	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-3,7%	1 906	Покупать			0,82	2,61	3,63
МРСК Волги	MRKV RX	0,0007	-0,4%	124	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0010	0,4%	48						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0021	2,0%	198				0,26	2,56	7,74
МРСК Урала	MRKU RX	0,0019	-0,3%	169	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,08	2,3%	89				0,77	3,78	20,27
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,35	-0,1%	33						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,44	-2,9%	67						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	228,62	-0,6%	2 636						
НорНикель	GMKN RX	161,52	-1,5%	25 560				2,62	6,54	20,95
Северсталь	CHMF RM	9,34	0,2%	7 820				0,89	6,42	70,81
ММК	MAGN RM	0,22	0,1%	2 462				0,64	5,57	
НЛМК	NLMK RM	1,64	-0,9%	9 813				1,07	6,87	16,47
ЧЦЗ	CHZN RM	3,71	-0,4%	201				0,42	5,25	184,76
Мечел, ао	MTLR RM	1,94	-1,1%	806				1,12		
Мечел, ап	MTLRP RM	1,09	0,6%	151						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,80	0,0%	376				0,94	5,42	6,86
High River Gold Mines	HRG CN	1,27	0,7%	1 068				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,50	-0,7%	567				1,10	9,54	
Распадская	RASP RX	0,95	4,3%	670				1,98	7,94	
АЛРОСА	ALRS RX	0,98	-2,7%	7 207				2,27	5,91	7,71
ТМК	TRMK RM	2,85	0,5%	2 671				0,98	7,03	13,06
Uranium One	UUU CN	2,61	-0,3%	2 495				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,33	1,4%	610				0,33	8,77	
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	4,84	6,27
Sollers	SVAV RX	24,25	-0,3%	831				0,65	5,11	4,72
ОАК	UNAC RX	0,0034	0,3%	751				1,07	14,37	
Мостотрест	MSTT RX	3,99	-0,7%	1 127				0,30	3,28	8,67

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	252,14	1,2%	23 843				1,76	17,04	29,51
X5 Retail Group	FIVE LI	17,23	-2,0%	4 679	Держать	23,80	38,1%	0,50	7,06	
Дикси	DIXY RX	12,33	0,2%	1 539	Покупать	17,60	42,7%	0,46	7,54	31,99
O'Кей, GDR	OKEY LI	11,40	0,0%	3 067				0,91	11,54	21,19
М.видео	MVID RX	8,96	-0,8%	1 612	Покупать	12,30	37,2%	0,36	6,34	12,52
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,58	-0,9%	61				0,85	7,59	
Росинтер	ROST RX	3,02	2,1%	49				0,24	4,09	
Группа Черкизово	GCHE RX	17,36	3,8%	763						8,43
Русагро, GDR	AGRO LI	6,50	0,0%	767				1,33	6,44	6,26
Разгуляй	GRAZ RX	0,29	-0,4%	55						
Русское море	RSEA RM	0,99	3,1%	79				0,39	98,75	
Синергия	SYNG RX	21,61	0,0%	539				0,95	6,69	8,45
Фармстандарт	PHST RX	35,64	-0,8%	1 347						
Верофарм	VRPH RX	28,37	0,4%	284				2,37	9,16	10,74
Протек	PRTK RX	1,46	-1,4%	767				0,16	4,58	9,19
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,69	3,5%	747						3,17
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,60	0,0%	1 860				2,12	7,56	10,75
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	42,30	-1,4%	8 845				11,36	25,52	14,63
МТС	MTSS RM	9,44	-0,9%	19 507				1,98	4,47	8,05
Вымпелком	VIP US	12,45	1,7%	21 871				1,94	4,58	8,42
Мегафон	MFON RM	31,41	0,6%	19 476				2,68	5,60	7,43
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,33	-0,6%	8 893				1,56	4,19	9,14
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,21	0,4%	536						
СТС Медиа	CTCM US	13,17	1,7%	2 051				2,31	7,32	12,08
Яндекс	YNDX US	43,78	2,6%	14 266				12,29	28,56	38,09
IBS Group, GDR	IBSG GR	35,10	0,2%	776						21,62
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,25	0,1%	2 726				1,69	5,89	11,66
Аэрофлот	AFLT RM	2,55	-3,4%	2 831						
НМТП	NMTP RM	0,09	1,0%	1 665				3,70	6,96	17,42
Трансконтейнер	TRCN RM	92,75	-2,4%	1 289				1,30	4,99	8,32
Global Ports, GDR	GLPR LI	14,00	0,0%	2 675				5,79	12,72	61,03
FESCO	FESH RX	0,12	0,1%	345				1,23	6,56	5,69
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,98	-1,0%	64 311						6,18
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,35	-1,6%	2 348						
ВТБ	VTBR RM	0,0015	0,4%	19 094						7,66
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,34	0,3%	317						8,05
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,58	0,9%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,27	1,4%	557						3,58
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0011	1,2%	320						
РОСБАНК	ROSB RM	1,44	1,8%	2 228						8,80
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,95	-1,5%	760						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	10,50	-0,9%	2 921						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,05	-0,2%	14 820	Держать	5,42	7,3%	5,28	9,89	12,75
Фосагро	PHOR RX	28,72	2,8%	3 720				1,54	6,02	9,55
Акрон	AKRN RX	33,50	0,1%	1 358				1,11	3,80	3,58
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,34	-1,8%	12 977				0,76	3,16	5,23
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,90	4,4%	940						136,98
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,17	2,7%	1 435				1,30	7,83	11,29
Группа ЛСР	LSRG RX	18,37	1,9%	1 892						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,38	-0,5%	1 570				1,92	8,27	10,50
Открытые инвестиции	OPIN RX	12,71	10,4%	193						
RGI International	RGI LN	2,08	1,5%	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	-0,5%
Роснефть	ROSN LI	7,2	1,4%
Лукойл	LKOD LI	59,6	-0,7%
Газпром нефть	GAZ LI	22,3	-0,3%
НОВАТЭК	NVTK LI	131,2	-0,2%
НорНикель	MNOD LI	16,5	-0,9%
Мечел, пр	MTL/P US	0,5	6,5%
НЛМК	NLMK LI	16,5	-0,2%
ТМК	TMKS LI	11,5	1,1%
ММК	MMK LI	2,9	0,5%
Северсталь	SVST LI	9,4	1,0%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,5	0,0%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	20,3	1,1%
Мегафон	MFON LI	30,7	-0,6%
Ростелеком	RKMD LI	20,0	0,8%
РусГидро	HYDR LI	1,7	0,0%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	6,3	0,0%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,8	3,5%
Магнит	MGNT LI	59,4	2,9%
Фармстандарт	PHST LI	9,8	0,2%
Группа Черкизово	CHE LI	12,5	0,7%
ВТБ	VTBR LI	2,9	1,0%
Уралкалий	URKA LI	25,9	1,6%
Фосагро	PHOR LI	9,5	0,5%
AFI Development	AFID LI	0,8	2,2%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,2	-0,1%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,0	4,4%
АФК Система	SSA LI	31,5	-1,6%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,4	0,7%
Татнефть	ATAD LI	35,7	-1,0%
Мечел	MTL US	2,2	1,4%
Mail.ru	MAIL LI	42,3	-1,4%
Globaltrans	GLTR LI	15,3	0,1%
Сбербанк	SBER LI	11,9	0,1%

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.