Ежедневный обзор рынка акций 17 января 2014 г.

Комментарий по рынку акций

Сегодня внешний фон для российских площадок нейтральный и мы не рассчитываем увидеть каких-либо сильных движений под конец недели.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 397,23	-0.32%
Индекс ММВБ	1 480,73	-0.39%
FTSE	6 815,42	-0.07%
S&P 500	1 845,89	-0.13%
Dow Jones Avg	16 417,01	-0.39%
EURO STOXX 50	3 150,20	-0.59%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
Polymetal International	543,50	5,74%
ТГК-1	0,0002	3,67%
ТГК-4 (квадра), ао	0,0001	2,10%
ТМК	2,93	2,09%
Русал	2,40	2,13%

Лидеры снижения

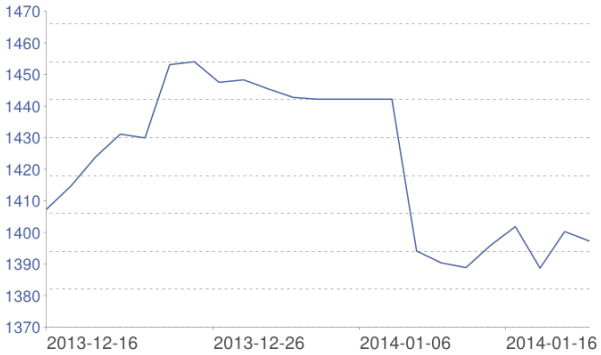
	Цена, $	Δ, День
МОЭСК	0,04	-4,32%
Urals Energy	6,00	-4,00%
Мостотрест	3,81	-3,87%
РОСБАНК	1,39	-3,17%
Русагро, GDR	6,30	-3,08%

Индекс MSCI

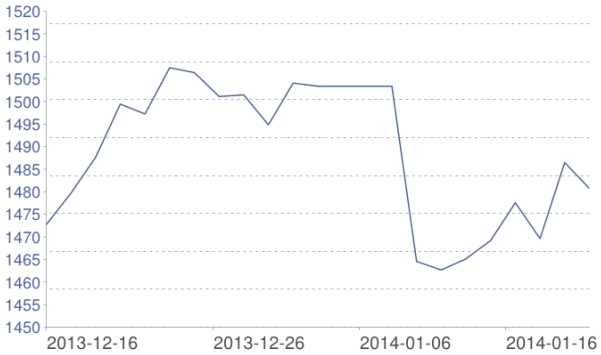
	Значение	Δ, День
MSCI EM	974,65	-0,33%
MSCI BRAZIL	2 103,78	-1,60%
MSCI RUSSIA	757,94	-0,51%
MSCI INDIA	824,62	-0,09%
MSCI CHINA	61,05	0,02%

Основные индикаторы

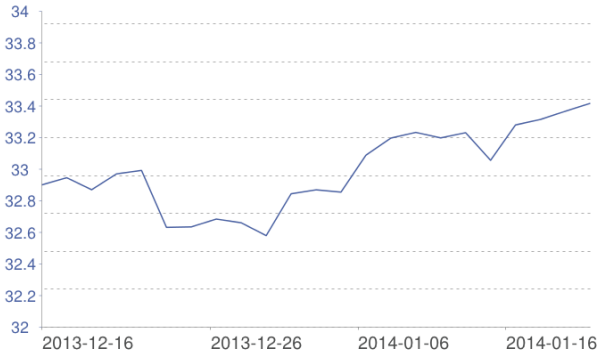
Индекс РТС



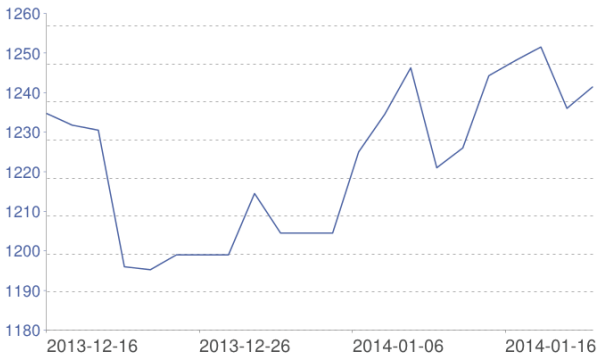
Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

На мажорной ноте завершился вчерашний торговый день почти на всех мировых площадках. Новостные потоки пока идут весьма скудные, поэтому апатия может продлиться ещё какое-то время. В США всё внимание приковано к сезону отчётности. После неплохого старта, вчера инвесторы получили первые разочарования. Доходы банка Citigroup не оправдали ожиданий, выручка, подсчитанная за вычетом разовых поступлений и корректировок, упала на 2,5% до $17,94 млрд. Отчёт крупнейшего в мире банка Goldman Sachs также разочаровал и его акции упали более чем на 2%. Чистая прибыль инвестиционного банка Goldman Sachs в IV квартале снизилась на 19% по сравнению с прошлым годом до $2,33 млрд. Выручка уменьшилась на 4,9% до $8,78 млрд. Ещё одним разочарованием в четверг стала отчётность сети магазинов электроники Best Buy. Котировки данной компании рухнули в Америке на 30% после того, как компания объявила о неудачном итоге рождественских распродаж. Выручка в магазинах, открытых, как минимум 14 месяцев, и на сайте за 9 недель до 4 января снизилась 0,9% по сравнению с прошлым годом. Все самые интересные отчёты пойдут только со следующей недели и вот там мы ещё увидим куда больше разочарований и фиксаций по факту, так что среднесрочный взгляд на рынок пока негативный.
Уже не первый квартал мы наблюдаем, как у американских компаний тормозится рост выручки, а у некоторых она даже снижается, при том, что фондовые индексы только и делают, что переписывают исторические максимумы – именно этот фактор и говорит о надувании пузыря, который скоро может лопнуть. Да, большинство компаний в США по-прежнему зарабатывают, но вот темпы заработка начинают снижаться, а рынок, как мы знаем, всегда живёт ожиданиями.
Из крупных компаний в США сегодня отчитаются General Electric Co., Morgan Stanley, BNY Mellon, а в Европе Zehnder Group, William Hill, Stobart Group.
Сегодня внешний фон для российских площадок нейтральный и мы не рассчитываем увидеть каких-либо сильных движений под конец недели.
Важная статистика сегодня:
17:30 МСК количество выданных разрешений на строительство (США)
18:15 МСК промышленное производство (США)
18:55 МСК индекс настроений по расчету Мичиганского университета (США)

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	4,11	-0,1%	97 267	Покупать	5,74	39,6%	0,87	2,33	2,51
Роснефть	ROSN RX	7,29	-1,1%	77 226	Держать	8,45	16,0%	1,24	6,22	7,36
Лукойл	LKOH RX	59,13	-0,7%	50 292	Покупать	78,66	33,0%	0,48	2,99	4,27
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,83	-1,4%	29 583	Покупать	1,13	37,0%			5,86
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,77	-0,3%	5 957						5,08
Татнефть, ао	TATN RX	5,91	0,1%	12 886	Держать	6,17	4,3%			7,61
Татнефть, ап	TATNP RX	3,64	-3,8%	536						
Газпромнефть	SIBN RX	4,39	0,2%	20 835	Покупать	5,52	25,6%	0,68	3,02	3,92
НОВАТЭК	NVTK RX	11,76	-1,7%	35 716				4,85	11,80	15,61
Башнефть, ао	BANE RX	64,19	1,6%	12 113	Покупать	71,42	11,3%			
Башнефть, ап	BANEP RX	43,39	0,4%	1 678						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 497,52	-0,5%	3 883				0,91	1,99	2,75
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	42,70	-1,4%	6 268				2,02	7,96	15,23
Интегра, GDR	INTE LI	16,70	-0,4%	78						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,70	0,6%	6 615						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,30	1,1%	4 570						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0169	-1,0%	6 535				1,17	13,62	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0027	-2,3%	3 420	Держать			2,02	3,75	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-2,3%	2 953				0,21	142,47	
ОГК-2	OGKB RX	0,0077	-0,1%	853	Покупать			0,47	3,73	3,85
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	-0,5%	4 622	Покупать			1,45	3,79	8,15
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	-0,2%	1 225	Держать			0,98	4,64	8,38
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	3,7%	815	Покупать			0,99	4,05	4,04
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,2%	42				0,61	573,42	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-1,6%	1 040	Покупать			0,31	2,01	4,80
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	2,1%	125				0,46	7,68	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-1,5%	78				0,79	87,73	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-2,2%	128						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,0%	685				0,31	10,16	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,22	-0,6%	1 070						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0054	-0,5%	236				0,48	21,28	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0030	-1,0%	6						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	-1,7%	3 683	Покупать			1,27	7,08	2,07
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX	0,02	-1,0%	46	Покупать	0,05	139,3%			
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	-1,0%	79	Держать			0,38	3,43	7,27
МРСК Центра	MRKC RX	0,0065	-1,6%	274	Покупать			0,46	3,01	5,89
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0021	-2,8%	232	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-4,3%	1 821	Покупать			0,80	2,55	3,48
МРСК Волги	MRKV RX	0,0007	0,0%	123	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0009	0,0%	47						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0021	-1,5%	195				0,26	2,54	7,63
МРСК Урала	MRKU RX	0,0019	0,5%	169	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,08	-1,9%	88				0,77	3,78	20,14
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,35	-0,8%	33						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,44	1,9%	69						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	221,74	-2,0%	2 557						
НорНикель	GMKN RX	163,45	0,4%	25 865				2,65	6,60	21,19
Северсталь	CHMF RM	9,13	-1,2%	7 648				0,88	6,31	69,24
ММК	MAGN RM	0,22	0,5%	2 514				0,65	5,61	
НЛМК	NLMK RM	1,63	-1,0%	9 756				1,07	6,84	16,37
ЧЦЗ	CHZN RM	3,76	-0,8%	204				0,42	5,35	187,75
Мечел, ао	MTLR RM	1,97	0,6%	821				1,12		
Мечел, ап	MTLRP RM	1,07	-1,2%	148						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,78	-0,7%	368				0,93	5,41	6,73
High River Gold Mines	HRG CN	1,27	0,7%	1 069				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,50	-0,7%	567				1,10	9,54	
Распадская	RASP RX	0,94	-1,8%	659	Держать	1,29	37,7%	1,95	7,84	
АЛРОСА	ALRS RX	0,95	-1,2%	7 031				2,24	5,83	7,55
ТМК	TRMK RM	2,93	2,1%	2 747				0,99	7,10	13,43
Uranium One	UUU CN	2,61	-0,3%	2 497				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,34	1,6%	624				0,33	8,84	
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,53	-1,5%	1 079				0,41	4,85	6,28
Sollers	SVAV RX	23,49	-2,5%	805				0,64	5,01	4,59
ОАК	UNAC RX	0,0034	-0,2%	744				1,07	14,36	
Мостотрест	MSTT RX	3,81	-3,9%	1 076				0,29	3,14	8,31

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	270,37	2,4%	25 567				1,88	18,19	31,64
X5 Retail Group	FIVE LI	17,62	0,3%	4 785	Держать	23,80	35,1%	0,51	7,15	
Дикси	DIXY RX	11,92	-1,8%	1 486	Покупать	17,60	47,7%	0,45	7,39	31,00
O'Кей, GDR	OKEY LI	11,36	1,0%	3 057				0,91	11,54	21,19
М.видео	MVID RX	8,68	-1,7%	1 560	Покупать	12,30	41,7%	0,34	6,15	12,15
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,58	-0,3%	61				0,85	7,59	
Росинтер	ROST RX	2,99	0,0%	49				0,24	4,06	
Группа Черкизово	GCHE RX	17,60	1,4%	774						8,54
Русагро, GDR	AGRO LI	6,30	-3,1%	743				1,31	6,38	6,11
Разгуляй	GRAZ RX	0,28	0,8%	53						
Русское море	RSEA RM	0,94	-2,8%	75				0,38	96,67	
Синергия	SYNG RX	21,55	0,0%	538				0,95	6,69	8,45
Фармстандарт	PHST RX	36,23	1,3%	1 369						
Верофарм	VRPH RX	28,19	-0,1%	282				2,36	9,14	10,70
Протек	PRTK RX	1,45	-0,1%	764				0,16	4,58	9,18
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,50	-1,6%	735						3,12
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	18,09	0,5%	1 912				2,16	7,68	11,05
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	43,00	0,0%	8 991				11,55	25,96	14,87
МТС	MTSS RM	9,35	-1,6%	19 330				1,97	4,44	7,97
Вымпелком	VIP US	12,39	-0,9%	21 766	Держать	14,29	15,3%	1,93	4,57	8,38
Мегафон	MFON RM	30,91	-1,5%	19 164				2,65	5,54	7,33
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,34	0,1%	8 906	Держать	3,79	13,7%	1,56	4,20	9,18
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,20	-1,5%	534						
СТС Медиа	CTCM US	12,84	-0,4%	1 999				2,25	7,12	11,78
Яндекс	YNDX US	43,76	0,9%	14 259				12,32	28,64	38,20
IBS Group, GDR	IBSG GR	34,74	-0,6%	768						21,40
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,23	-1,1%	2 722				1,68	5,88	11,64
Аэрофлот	AFLT RM	2,53	1,0%	2 813						
НМТП	NMTP RM	0,08	-3,4%	1 608				3,63	6,83	16,83
Трансконтейнер	TRCN RM	88,62	-2,0%	1 231				1,25	4,81	7,97
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,71	-2,1%	2 619				5,68	12,48	59,76
FESCO	FESH RX	0,11	-2,6%	335				1,21	6,50	5,52
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,01	-0,1%	64 986	Покупать	3,91	29,8%			6,26
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,36	-0,2%	2 365						
ВТБ	VTBR RM	0,0015	-0,8%	18 826						7,58
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,45	0,4%	320						8,14
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,51	-1,5%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,29	-0,1%	566						3,64
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0011	0,5%	328						
РОСБАНК	ROSB RM	1,39	-3,2%	2 156						8,54
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,98	1,5%	772						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	10,72	2,1%	2 982						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,41	0,7%	15 869	Держать	5,40	-0,1%	5,59	10,48	13,65
Фосагро	PHOR RX	30,29	0,7%	3 922				1,60	6,28	10,10
Акрон	AKRN RX	32,73	-2,1%	1 327				1,09	3,75	3,50
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,34	1,0%	12 916				0,76	3,14	5,20
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,90	-1,9%	943						137,36
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,11	-3,2%	1 393				1,29	7,72	11,00
Группа ЛСР	LSRG RX	17,87	-2,9%	1 841						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,44	0,5%	1 587				1,95	8,40	10,66
Открытые инвестиции	OPIN RX	13,09	-1,8%	199						
RGI International	RGI LN	2,09	0,0%	343						

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	8,2	-0,7%
Роснефть	ROSN LI	7,2	-1,0%
Лукойл	LKOD LI	59,4	-0,3%
Газпром нефть	GAZ LI	22,0	-0,4%
НОВАТЭК	NVTK LI	129,0	-0,7%
НорНикель	MNOD LI	16,7	1,6%
Мечел, пр	MTL/P US	0,4	-0,9%
НЛМК	NLMK LI	16,4	-1,1%
ТМК	TMKS LI	11,8	1,1%
ММК	MMK LI	2,9	-0,1%
Северсталь	SVST LI	9,2	-0,9%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,5	0,0%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	19,9	-1,8%
Мегафон	MFON LI	30,8	-1,1%
Ростелеком	RKMD LI	20,0	0,8%
РусГидро	HYDR LI	1,7	-1,1%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	6,3	0,0%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,8	3,5%
Магнит	MGNT LI	61,6	0,2%
Фармстандарт	PHST LI	9,5	-1,3%
Группа Черкизово	CHE LI	12,5	0,7%
ВТБ	VTBR LI	2,9	-0,7%
Уралкалий	URKA LI	27,3	-0,6%
Фосагро	PHOR LI	10,1	0,1%
AFI Development	AFID LI	0,8	-0,8%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,1	-4,7%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,1	-1,0%
АФК Система	SSA LI	31,0	-0,5%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,3	-1,2%
Татнефть	ATAD LI	35,4	-0,5%
Мечел	MTL US	2,3	-2,2%
Mail.ru	MAIL LI	43,0	0,0%
Globaltrans	GLTR LI	15,2	-1,1%
Сбербанк	SBER LI	12,1	-0,9%

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.