Ежедневный обзор рынка акций 21 января 2014 г.

Комментарий по рынку акций

Внешний фон перед открытием торгов в России сегодня позитивный. С открытия индекс ММВБ может прибавить до 0.3-0.5% и вновь достичь важного диапазона 1500-1520 пунктов

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 394,49	-0.09%
Индекс ММВБ	1 495,36	0.57%
FTSE	6 836,73	0.11%
EURO STOXX 50	3 153,17	-0.03%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
ТГК-4 (квадра), ао	0,0001	6,63%
Polyus Gold	198,00	6,17%
ВСМПО	231,02	5,41%
Polymetal International	570,00	5,75%
Highland Gold	66,25	5,16%

Лидеры снижения

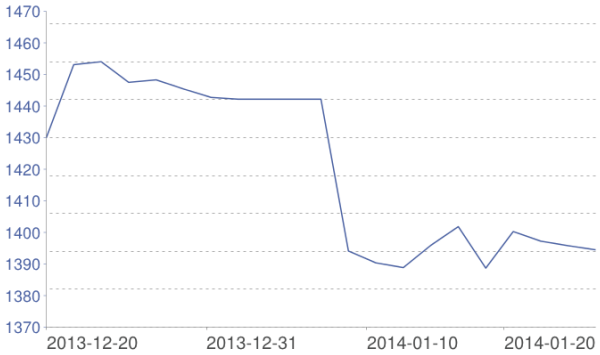
	Цена, $	Δ, День
ГАЗ, ао	20,96	-20,91%
ЧТПЗ	0,74	-4,04%
РАО ЭС Востока, ап	0,0030	-3,96%
ЧЦЗ	3,67	-2,72%
М.видео	8,04	-2,66%

Индекс MSCI

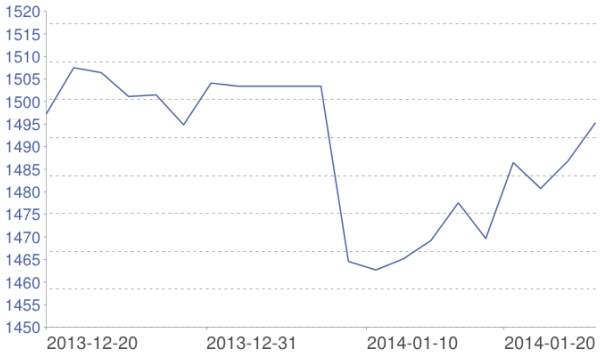
	Значение	Δ, День
MSCI EM	974,65	-0,33%
MSCI BRAZIL	2 103,78	-1,60%
MSCI RUSSIA	756,70	0,09%
MSCI INDIA	824,62	-0,09%
MSCI CHINA	61,05	0,02%

Основные индикаторы

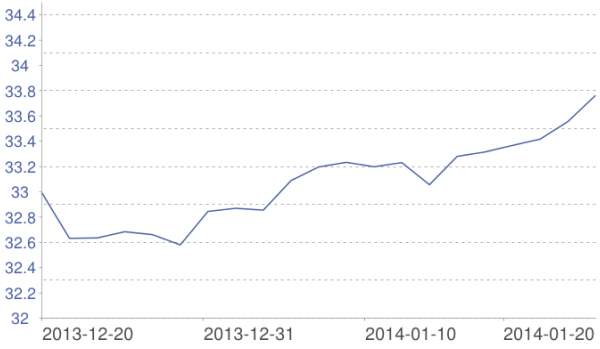
Индекс РТС



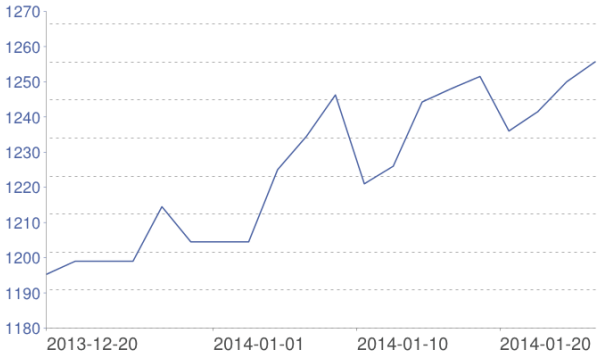
Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

Внешний фон перед открытием торгов в России сегодня позитивный. С открытия индекс ММВБ может прибавить до 0.3-0.5% и вновь достичь важного диапазона 1500-1520 пунктов, в котором уже неоднократно в прошлые месяцы наблюдались продажи. Не исключено, что и в январе индексу не удастся перескочить через этот рубеж. Даже, в случае выхода индекса выше данного диапазона, потенциал роста будет весьма ограничен, не более 2-3%, поэтому входить в рынок с покупками мы рекомендуем лишь спекулятивно. Для долгосрочных инвестиций стоит всё-таки дождаться коррекцию на американских площадках в пределах 5-7% и только после этого оценивать ситуацию на российском рынке. Фактор предстоящей олимпиады, безусловно, скажется на ситуации на фондовом рынке, однако оценить его значимость практически не возможно. Безусловно, все прекрасно понимают, что олимпиада никак не может изменить ситуацию в экономике в лучшую сторону и повлиять на привлекательность российских активов, поэтому глупо закладываться на это событие, как на сильный позитив. В случае начала коррекции за океаном российские площадки вряд ли смогут игнорировать негативный внешний фон.

Из внутренних корпоративных идей стоит отметить акции Газпрома, которые в понедельник стали локомотивом роста, в преддверии встречи, между руководством компании и CNPC. Встреча состоится в среду, и на ней, как ожидается, могут быть подписаны долгосрочные контракты на поставку газа в Китай. Если документ о поставках газа будет подписан, то акции Газпрома получат хороший драйвер для роста. На текущий момент, подписан лишь договор о намерениях.

На валютном рынке мы пока продолжаем наблюдать постепенное ослабление национальной валюты. Банк России продолжил изменение границ бивалютного коридора. В понедельник стало известно, что границы сдвинуты вверх ещё на 5 коп. Коридор составляется сейчас 33,3-40,3 руб., свидетельствуют данные регулятора. В январе они были изменены уже пять раз, тогда как в декабре повышение состоялось семь раз. Тот факт, что ЦБ частично отказался от валютных интервенций, также создаёт давление на рубль, именно эту тему отыгрывают спекулянты уже не первый день. В феврале мы ожидаем вновь незначительного укрепления курса рубля в пределах 2-3%, а после этого, вплоть до июня, делаем пока ставку на поход к отметке 35 в паре с долларом.

Данных по макроэкономике на этой неделе будет мало, поэтому всё внимание участников рынка будет полностью приковано к корпоративным отчетам американских компаний. Свои финансовые результаты сообщат 70 компаний из индекса S&P 500. Замедление темпов роста прибылей показали половина из 50 отчитавшихся на прошлой неделе компаний, поэтому драйверов для роста от сезона отчётности мы не ждём. Ряд компаний уже начали понижать прогнозы по прибыли на следующий квартал, так что и ожидания инвесторов потихоньку будут меняться в худшую сторону. В дальнейшем, мы также закладываемся, что отчёты компаний будут преподносить больше негативных сюрпризов, нежели позитивных. Вплоть до январского заседания ФРС, которое состоится 28 января, мы закладываемся на умеренно понижательную динамику на американском фондовом рынке. Наиболее сильные движения, как на российском рынке, так и на американском начнутся только в феврале.

Тем, кто воспользовался нашей рекомендацией в конце прошлого года и купил золото вблизи отметки 1200, мы советуем удерживать данные позиции. На фоне неопределённости вокруг планки госдолга, драгоценные металлы могут существенно прибавить в весе уже в феврале. Если дебаты вновь затянутся до последнего, как это было в сентябре, то вместе с ростом золота и коррекцией на фондовых площадках, мы можем увидеть и краткосрочное бегство из доллара.

Что же касается цен на нефть, то они в ближайшее время могут находиться под давлением. Вчера вступили в силу договоренности «шестерки» международных посредников с Ираном. Запад ослабил санкции, и Иран постепенно сворачивает ядерную программу. Если потепление продолжится, то к концу года нефтяное эмбарго могут отменить вообще, и тогда экспорт персидской нефти вырастет с нынешнего 1 млн. баррелей в день более чем в 2.5 раза.

Ну и напоследок фьючерс на индекс РТС. Уже несколько дней продолжается консолидация в узком диапазоне 138000-141000 пунктов. На часовом периоде сформировалась фигура технического анализа – “бриллиант”, выход из которой обычно весьма сильный и быстрый, поэтому явно не стоит работать против тренда, если цена в ближайшие 1-2 дня выйдет за границы коридора консолидации.

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	4,14	1,9%	97 985	Покупать	5,69	37,5%	0,88	2,36	2,55
Роснефть	ROSN RX	7,40	0,4%	78 410				1,26	6,31	7,55
Лукойл	LKOH RX	59,15	0,8%	50 307				0,48	2,99	4,27
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,83	0,9%	29 539						5,91
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,77	0,9%	5 928						5,06
Татнефть, ао	TATN RX	5,91	0,5%	12 885						7,69
Татнефть, ап	TATNP RX	3,63	0,0%	535						
Газпромнефть	SIBN RX	4,38	1,0%	20 767				0,69	3,04	3,95
НОВАТЭК	NVTK RX	12,01	1,3%	36 466				4,99	12,14	16,11
Башнефть, ао	BANE RX	63,88	-1,5%	12 056						
Башнефть, ап	BANEP RX	43,36	1,0%	1 677						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 481,90	-0,1%	3 859	Держать	2 335,37	-5,9%	0,91	1,99	2,76
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	42,50	-0,6%	6 238				2,01	7,93	15,16
Интегра, GDR	INTE LI	15,99	0,6%	75				0,39	2,58	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,48	0,0%	6 522						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,95	3,7%	4 890						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0167	0,0%	6 459				1,22	10,07	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0027	-0,3%	3 442	Держать			2,04	3,77	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-2,3%	2 922				0,21	142,47	
ОГК-2	OGKB RX	0,0077	-0,2%	847	Покупать			0,47	3,73	3,86
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	0,5%	4 635	Покупать			1,48	3,86	8,26
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,04	2,1%	1 245	Держать			0,99	4,72	8,60
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-2,4%	780	Покупать			0,98	4,00	3,91
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	2,8%	42						
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-0,2%	1 035	Покупать			0,31	2,02	4,83
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	6,6%	130				0,54	17,18	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	0,8%	79				0,80	88,01	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	1,1%	126						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-0,1%	680				0,31	10,18	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,22	1,4%	1 045						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0056	2,5%	241				0,52	8,80	5,55
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0030	-4,0%	6						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	-0,1%	3 697	Покупать			1,27	7,09	2,10
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX	0,02	1,9%	47	Покупать	0,05	135,9%			
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	0,7%	78	Держать			0,38	3,43	7,27
МРСК Центра	MRKC RX	0,0063	-0,9%	266	Покупать			0,45	3,00	5,80
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0020	0,1%	229	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,6%	1 858	Покупать			0,82	2,59	3,58
МРСК Волги	MRKV RX	0,0007	-1,7%	122	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0009	-1,0%	47						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0020	-1,2%	188				0,25	2,51	7,46
МРСК Урала	MRKU RX	0,0019	1,5%	169	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,08	5,0%	96				0,78	3,82	22,25
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,35	-0,2%	33						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,44	-0,9%	69						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	231,02	5,4%	2 663						
НорНикель	GMKN RX	164,17	0,3%	25 979				2,65	6,62	21,29
Северсталь	CHMF RM	9,06	-0,1%	7 587				0,87	6,26	68,70
ММК	MAGN RM	0,23	0,8%	2 521				0,65	5,59	
НЛМК	NLMK RM	1,63	0,3%	9 754				1,07	6,82	16,37
ЧЦЗ	CHZN RM	3,67	-2,7%	199				0,42	5,27	185,46
Мечел, ао	MTLR RM	1,95	-0,3%	811	Держать	2,88	47,6%	1,11		
Мечел, ап	MTLRP RM	1,06	1,3%	146						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,74	-4,0%	349						
High River Gold Mines	HRG CN	1,27	0,7%	1 066				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,50	0,0%	567				1,10	9,54	
Распадская	RASP RX	0,93	0,1%	654	Держать	0,90	-3,4%	1,94	7,78	
АЛРОСА	ALRS RX	0,97	1,7%	7 146	Покупать	1,32	36,3%	2,27	5,92	7,75
ТМК	TRMK RM	2,99	1,6%	2 802				0,99	7,12	13,70
Uranium One	UUU CN	2,60	-0,3%	2 489				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,35	-1,0%	632				0,34	8,91	
ГАЗ, ао	GAZA RX	20,96	-20,9%	388				0,49	4,08	1,47
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,51	-0,4%	1 068						
Sollers	SVAV RX	22,54	-1,6%	773				0,63	4,92	4,45
ОАК	UNAC RX	0,0033	0,2%	735				1,07	14,35	
Мостотрест	MSTT RX	3,85	0,5%	1 087	Покупать	5,61	45,7%	0,30	3,20	8,48

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	257,67	-2,8%	24 366						24,03
X5 Retail Group	FIVE LI	18,10	2,7%	4 915	Держать	23,80	31,5%	0,52	7,26	
Дикси	DIXY RX	11,52	-1,3%	1 437	Покупать	17,60	52,8%	0,44	7,28	30,27
O'Кей, GDR	OKEY LI	11,69	2,5%	3 145				0,94	11,96	22,02
М.видео	MVID RX	8,04	-2,7%	1 444	Покупать	12,30	53,1%	0,32	5,72	11,37
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,58	-0,2%	60				0,85	7,60	
Росинтер	ROST RX	2,95	0,1%	48				0,24	4,06	
Группа Черкизово	GCHE RX	17,92	2,2%	788						8,70
Русагро, GDR	AGRO LI	6,30	-3,1%	743				1,31	6,38	6,11
Разгуляй	GRAZ RX	0,28	0,6%	53						
Русское море	RSEA RM	0,91	-0,4%	73				0,38	96,14	
Синергия	SYNG RX	21,32	-0,7%	532				0,95	6,69	8,45
Фармстандарт	PHST RX	35,80	-0,1%	1 353						
Верофарм	VRPH RX	27,84	0,0%	278				2,36	9,12	10,68
Протек	PRTK RX	1,44	0,1%	757				0,16	4,59	9,19
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,69	-0,1%	747						3,17
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,98	2,1%	1 900				2,15	7,66	10,99
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	42,47	-1,3%	8 881	Покупать	44,57	4,9%	11,41	25,63	14,69
МТС	MTSS RM	9,26	0,7%	19 126	Покупать	11,42	23,4%	1,95	4,39	7,89
Вымпелком	VIP US	12,43	0,3%	21 836	Держать	14,26	14,7%	1,93	4,58	8,41
Мегафон	MFON RM	31,01	0,2%	19 226				2,68	5,60	7,43
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,34	0,2%	8 920				1,57	4,23	9,29
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,22	0,4%	538						
СТС Медиа	CTCM US	12,86	0,2%	2 002				2,26	7,13	11,80
Яндекс	YNDX US	43,02	-1,7%	14 018				12,16	28,27	37,75
IBS Group, GDR	IBSG GR	34,71	0,8%	768						21,39
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,10	1,0%	2 699				1,67	5,85	11,54
Аэрофлот	AFLT RM	2,53	1,4%	2 811						
НМТП	NMTP RM	0,08	-0,4%	1 620				3,63	6,82	16,95
Трансконтейнер	TRCN RM	87,96	0,7%	1 222				1,26	4,82	7,99
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,44	0,9%	2 568				5,58	12,25	58,59
FESCO	FESH RX	0,12	-1,4%	342				1,21	6,48	5,62
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,02	0,9%	65 188						6,35
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,40	1,7%	2 404						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-0,1%	18 525						7,53
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,19	-1,3%	313						8,06
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,47	-0,3%	4						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,25	-1,7%	550						3,58
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0011	0,0%	329						
РОСБАНК	ROSB RM	1,38	0,1%	2 137						8,56
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,95	-1,5%	760						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	10,50	0,0%	2 921						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,51	1,9%	16 165				5,67	10,63	13,91
Фосагро	PHOR RX	30,94	3,3%	4 007				1,64	6,44	10,43
Акрон	AKRN RX	32,27	-1,4%	1 308				1,09	3,74	3,49
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,34	-0,7%	12 890				0,76	3,12	5,20
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,88	-1,7%	922						134,31
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,04	-1,1%	1 348				0,92	4,75	5,40
Группа ЛСР	LSRG RX	17,97	-0,4%	1 852						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,44	1,6%	1 587				1,97	8,48	10,76
Открытые инвестиции	OPIN RX	12,77	1,5%	194						
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	0,9%
Роснефть	ROSN LI	7,3	0,0%
Лукойл	LKOD LI	59,0	0,5%
Газпром нефть	GAZ LI	22,1	0,2%
НОВАТЭК	NVTK LI	131,7	2,3%
НорНикель	MNOD LI	16,6	-0,1%
Мечел, пр	MTL/P US	0,4	0,2%
НЛМК	NLMK LI	16,4	0,9%
ТМК	TMKS LI	12,1	0,8%
ММК	MMK LI	3,0	1,3%
Северсталь	SVST LI	9,1	0,5%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,5	-1,4%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	19,7	-1,0%
Мегафон	MFON LI	31,4	0,7%
Ростелеком	RKMD LI	20,0	0,8%
РусГидро	HYDR LI	1,7	0,1%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	6,4	3,8%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,8	3,5%
Магнит	MGNT LI	59,0	-2,9%
Фармстандарт	PHST LI	8,8	-2,4%
Группа Черкизово	CHE LI	12,5	0,0%
ВТБ	VTBR LI	2,8	-0,4%
Уралкалий	URKA LI	27,4	1,3%
Фосагро	PHOR LI	10,2	-0,9%
AFI Development	AFID LI	0,8	-3,8%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,1	-1,4%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,0	-0,5%
АФК Система	SSA LI	31,1	-0,1%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,2	0,8%
Татнефть	ATAD LI	35,6	0,8%
Мечел	MTL US	2,2	-1,8%
Mail.ru	MAIL LI	42,5	-1,3%
Globaltrans	GLTR LI	15,1	1,0%
Сбербанк	SBER LI	12,1	0,4%

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.