Ежедневный обзор рынка акций 22 января 2014 г.

Комментарий по рынку акций

Мы по-прежнему рекомендуем своим клиентам совершать лишь аккуратные спекулятивные покупки, так как шансы на коррекцию на американских площадках уже в феврале мы оцениваем как 90%. Пока признаков для разворота индексов за океаном нет, но и драйверов для дальнейшего роста также на горизонте уже нет.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 395,87	0.1%
Индекс ММВБ	1 504,68	0.62%
FTSE	6 834,26	-0.04%
S&P 500	1 843,80	0.28%
Dow Jones Avg	16 414,44	-0.27%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
Русал	2,74	10,48%
КАМАЗ	1,58	5,27%
Urals Energy	6,13	4,26%
Газпром	4,29	4,26%
РАО ЭС Востока, ап	0,0031	3,87%

Лидеры снижения

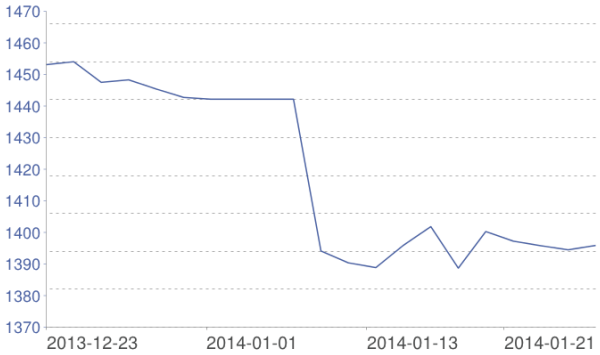
	Цена, $	Δ, День
RGI International	1,98	-5,50%
Открытые инвестиции	11,96	-5,82%
М.видео	7,64	-4,37%
Аэрофлот	2,40	-4,66%
Ferrexpo	171,40	-4,78%

Индекс MSCI

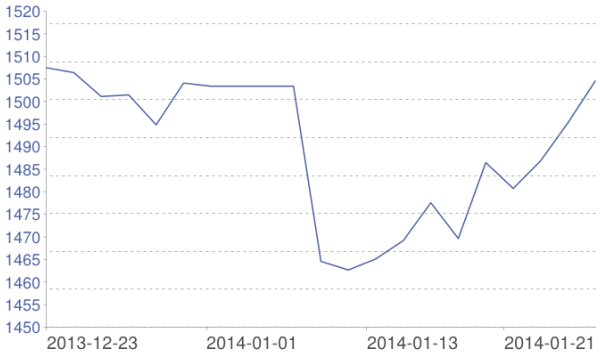
	Значение	Δ, День
MSCI EM	974,65	-0,33%
MSCI BRAZIL	2 103,78	-1,60%
MSCI RUSSIA	757,60	0,12%
MSCI INDIA	824,62	-0,09%
MSCI CHINA	61,05	0,02%

Основные индикаторы

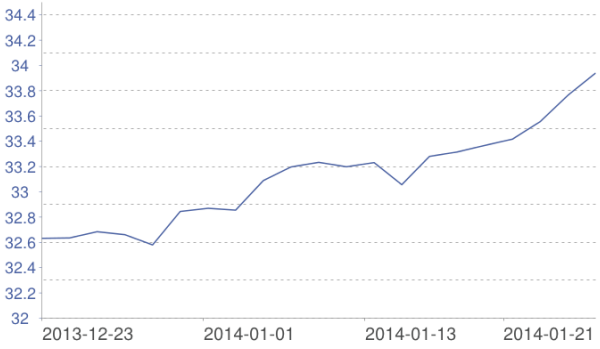
Индекс РТС



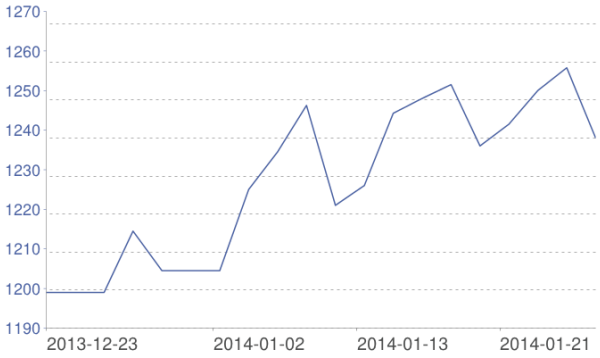
Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

Очередные рекордные вливания ликвидности в размере почти 250 млрд. юаней со стороны Китайского ЦБ стабилизировали во вторник ситуацию на межбанковском рынке Китая. Незначительное снижение ставок поспособствовало снижению напряженности и вызвало оптимизм на всех фондовых рынках. Подобную новость нельзя отнести к разряду сверх позитивных, однако это помогло европейским и американским индексам вновь пощупать исторические максимумы. Сегодня оптимизм на китайском фоновом рынке сохраняется, он прибавляет более 1.5%, а вот остальные площадки азиатского региона, почти все находятся в красной зоне. Пока инвесторы продолжают закрывать глаза на слабые отчётности европейских и американских компаний и продолжают надеяться на лучшее. Одним словом – жадность продолжает править балом. Мы по-прежнему рекомендуем своим клиентам совершать лишь аккуратные спекулятивные покупки, так как шансы на коррекцию на американских площадках уже в феврале мы оцениваем как 90%. Пока признаков для разворота индексов за океаном нет, но и драйверов для дальнейшего роста также на горизонте уже нет.

Практически отработал во вторник целевой уровень, по российской валюте в паре с долларом, на отметке 34. Теперь есть шансы, в ближайшие несколько дней увидеть незначительное укрепление рубля. Очередные платежи по НДПИ приходятся на 27 января. К этой дате экспортеры для уплаты налогов должны продать валютную выручку порядка 200 млрд. рублей, что возможно скажется на курсе национальной валюты. Динамика курса рубля последние несколько дней была обусловлена, в большей степени, действиями спекулянтов, поэтому и смена настроений может также произойти весьма быстро. Даже взлетевшие на 1.5% во вторник цены на нефть, не смогли поддержать российскую валюту, что ещё раз объясняет спекулятивную чью-то игру. Если в среднесрочной перспективе, в ближайший месяц, мы ждём незначительного укрепления рубля, то негативный взгляд до лета мы свой не меняем, и ждём отметки 35-36 рублей за один американский доллар.

С другой стороны, именно дешёвый рубль нужен российской экономике и российским экспортно-ориентированным добывающим компаниям, поэтому мы можем и дальше наблюдать весьма непривычную картину – рост рынка акций при падении национальной валюты и наоборот, коррекцию в рисковых активах при укреплении рубля. Именно металлурги и нефтегазовый сектор получают поддержку от слабого рубля, поэтому они могут выглядеть лучше рынка, а вот банковский сектор будет в любом случае аутсайдером, поэтому в нём можно аккуратно открывать короткие позиции, в частности по акциям Сбербанка.

Безусловным флагманом российского рынка с начала текущей недели выступает Газпром, на фоне ожиданий подписания сделки с CNPC о поставках газа в Китай. Ещё в конце прошлого года был подписан договор о намерениях и теперь, в эту среду, возможно будет подписан окончательный договор о поставках. Данную сделку инвесторы уже отыгрывают заранее, однако даже после подписания, акции Газпрома ещё смогут немного продолжить свой рост до отметок 150-155 рублей. То, чего многие ждали в ноябре, возможно, случится уже сегодня.

Цены на нефть во вторник взлетели почти на 1.5% после оптимистичного прогноза международного энергетического агентства (МЭА). В МЭА ожидают, что мировое потребление в 2014 году вырастет на 1,3 млн баррелей в сутки, или на 1,4%, до 92,5 млн баррелей. Данное заявление сможет лишь краткосрочно поддержать котировки чёрного золота, так как на другой чаше весов находится Иран, который в течение всего года планирует увеличивать объёмы экспорта с 1 млн. баррелей до 2.5 млн. Мы рекомендуем в диапазоне 108-110$ за баррель марки Brent формировать короткие позиции и делать ставку на снижение.

С технической точки зрения российский индекс ММВБ достиг важной зоны сопротивления 1500-1520, в которой мы неоднократно наблюдали продажи. На текущий момент мы вновь рекомендуем не жадничать и сокращать или закрывать полностью все длинные позиции в этом диапазоне.

По фьючерсу на индекс РТС ситуация за последние сутки никак не изменилась. Продолжаем ждать весьма резкий выход из затянувшейся консолидации. Пока больше шансов за выход вниз.

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	4,3%	101 635				0,91	2,44	2,66
Роснефть	ROSN RX	7,37	0,2%	78 122	Держать	8,37	13,5%	1,26	6,31	7,56
Лукойл	LKOH RX	58,93	0,2%	50 124				0,47	2,97	4,25
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,82	0,0%	29 388						5,91
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,76	-0,5%	5 866						5,00
Татнефть, ао	TATN RX	5,88	-0,0%	12 817						7,69
Татнефть, ап	TATNP RX	3,61	0,1%	533						
Газпромнефть	SIBN RX	4,36	0,0%	20 668				0,69	3,04	3,95
НОВАТЭК	NVTK RX	11,96	0,1%	36 303				5,00	12,15	16,12
Башнефть, ао	BANE RX	62,74	-1,3%	11 840						
Башнефть, ап	BANEP RX	43,03	-0,2%	1 664						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 476,41	0,3%	3 851				0,92	1,99	2,77
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	42,40	-0,2%	6 224				2,00	7,91	15,13
Интегра, GDR	INTE LI	15,99	0,6%	75				0,39	2,58	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,65	1,1%	6 594						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,95	-0,0%	4 890						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0166	-0,1%	6 419				1,22	10,07	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0027	-0,6%	3 404	Держать			2,03	3,76	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-2,3%	2 907				0,21	142,47	
ОГК-2	OGKB RX	0,0076	-0,1%	841	Покупать			0,47	3,73	3,85
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	-0,0%	4 609	Покупать			1,48	3,85	8,25
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	-0,3%	1 234	Держать			0,99	4,71	8,57
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	1,7%	787	Покупать			0,98	4,02	3,96
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,4%	42						
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-0,9%	1 021	Покупать			0,31	2,00	4,79
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	0,2%	130				0,54	17,19	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-3,2%	76				0,79	87,64	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-0,7%	125						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	1,3%	686				0,31	10,25	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,22	-0,1%	1 039						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0054	-2,2%	235				0,52	8,78	5,43
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0031	3,9%	6						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	0,3%	3 688	Покупать			1,27	7,10	2,10
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX	0,02	-0,1%	46	Покупать	0,05	137,3%			
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	0,7%	78	Держать			0,38	3,44	7,32
МРСК Центра	MRKC RX	0,0062	-1,5%	261	Покупать			0,45	2,99	5,71
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0020	0,6%	229	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	2,5%	1 894	Покупать			0,83	2,63	3,67
МРСК Волги	MRKV RX	0,0007	-1,1%	120	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0009	-0,9%	46						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0020	0,0%	187				0,25	2,51	7,46
МРСК Урала	MRKU RX	0,0019	-2,1%	165	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,08	0,9%	96				0,78	3,83	22,46
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,35	1,0%	33						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,44	0,1%	68						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	235,44	2,4%	2 714						
НорНикель	GMKN RX	164,91	1,0%	26 096				2,66	6,64	21,39
Северсталь	CHMF RM	9,14	1,5%	7 659	Держать	10,80	18,1%	0,88	6,29	69,35
ММК	MAGN RM	0,23	0,7%	2 525				0,64	5,58	
НЛМК	NLMK RM	1,65	2,0%	9 894				1,08	6,88	16,61
ЧЦЗ	CHZN RM	3,74	2,4%	203				0,43	5,43	190,00
Мечел, ао	MTLR RM	1,92	-0,9%	800				1,10		
Мечел, ап	MTLRP RM	1,04	-1,2%	144						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,73	-0,6%	345						
High River Gold Mines	HRG CN	1,27	0,7%	1 065				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,50	0,0%	567				1,10	9,54	
Распадская	RASP RX	0,92	-0,1%	650				1,93	7,74	
АЛРОСА	ALRS RX	0,99	3,0%	7 324	Покупать	1,30	30,9%	2,32	6,04	7,99
ТМК	TRMK RM	3,01	1,4%	2 826				0,99	7,13	13,82
Uranium One	UUU CN	2,60	-0,3%	2 487				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,35	0,7%	632				0,34	8,93	
ГАЗ, ао	GAZA RX	20,96	-20,9%	388				0,49	4,08	1,47
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,58	5,3%	1 119						
Sollers	SVAV RX	22,34	-0,4%	765				0,62	4,90	4,43
ОАК	UNAC RX	0,0033	0,1%	731				1,07	14,35	
Мостотрест	MSTT RX	3,82	-0,2%	1 079				0,30	3,20	8,46

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	247,06	-3,6%	23 362						23,04
X5 Retail Group	FIVE LI	18,28	1,0%	4 964	Держать	23,80	30,2%	0,52	7,30	
Дикси	DIXY RX	11,12	-2,9%	1 388	Покупать	17,60	58,2%	0,43	7,14	29,39
O'Кей, GDR	OKEY LI	11,30	-3,3%	3 041				0,92	11,67	21,40
М.видео	MVID RX	7,64	-4,4%	1 374	Покупать	12,30	60,9%	0,31	5,45	10,87
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,57	-0,6%	60				0,85	7,59	
Росинтер	ROST RX	2,93	-0,4%	48				0,24	4,05	
Группа Черкизово	GCHE RX	17,97	0,8%	790						8,72
Русагро, GDR	AGRO LI	6,30	0,0%	743				1,33	6,47	6,20
Разгуляй	GRAZ RX	0,28	0,2%	53						
Русское море	RSEA RM	0,91	0,3%	73				0,38	96,27	
Синергия	SYNG RX	21,24	0,1%	530				0,95	6,70	8,46
Фармстандарт	PHST RX	35,37	-0,7%	1 337						
Верофарм	VRPH RX	27,70	-0,0%	277				2,36	9,12	10,68
Протек	PRTK RX	1,44	0,5%	757				0,16	4,61	9,24
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,69	-0,1%	747						3,17
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,70	-1,6%	1 870				2,13	7,58	10,82
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	42,44	-0,1%	8 874				11,40	25,61	14,68
МТС	MTSS RM	9,21	0,0%	19 026				1,94	4,37	7,85
Вымпелком	VIP US	12,34	-0,7%	21 678	Держать	14,26	15,6%	1,93	4,56	8,35
Мегафон	MFON RM	31,29	1,4%	19 402				2,71	5,67	7,54
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,33	0,1%	8 879	Держать	3,73	12,3%	1,57	4,23	9,30
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,24	1,7%	544						
СТС Медиа	CTCM US	12,65	-1,6%	1 970				2,22	7,01	11,61
Яндекс	YNDX US	43,66	1,5%	14 227				12,48	29,01	38,70
IBS Group, GDR	IBSG GR	34,66	-0,2%	766						21,34
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,90	-1,3%	2 663				1,66	5,79	11,39
Аэрофлот	AFLT RM	2,40	-4,7%	2 666						
НМТП	NMTP RM	0,08	-0,0%	1 611				3,61	6,78	16,86
Трансконтейнер	TRCN RM	87,06	-0,5%	1 210				1,25	4,80	7,95
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,50	0,4%	2 579				5,60	12,30	58,85
FESCO	FESH RX	0,11	-2,4%	332				1,20	6,40	5,46
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,01	0,2%	64 965						6,36
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,39	-0,1%	2 390						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-0,0%	18 421						7,53
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,24	0,9%	315						8,14
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,48	0,8%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,23	-0,9%	543						3,55
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0011	0,0%	328						
РОСБАНК	ROSB RM	1,33	-3,1%	2 060						8,29
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,95	-1,5%	760						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	10,90	3,8%	3 033						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,43	-0,8%	15 946	Держать	5,71	5,2%	5,60	10,50	13,72
Фосагро	PHOR RX	31,91	3,7%	4 132				1,69	6,62	10,81
Акрон	AKRN RX	32,15	0,1%	1 303				1,09	3,75	3,50
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,32	-0,9%	12 709				0,75	3,10	5,12
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,88	-0,6%	917						133,55
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,03	-0,2%	1 339				0,92	4,74	5,39
Группа ЛСР	LSRG RX	17,84	-0,2%	1 838						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,46	0,5%	1 594	Покупать	6,58	20,5%	1,99	8,56	10,87
Открытые инвестиции	OPIN RX	11,96	-5,8%	182						
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	8,6	4,2%
Роснефть	ROSN LI	7,4	0,3%
Лукойл	LKOD LI	59,0	0,1%
Газпром нефть	GAZ LI	22,0	-0,5%
НОВАТЭК	NVTK LI	131,0	-0,5%
НорНикель	MNOD LI	16,6	0,3%
Мечел, пр	MTL/P US	0,5	5,1%
НЛМК	NLMK LI	16,5	0,5%
ТМК	TMKS LI	12,1	0,2%
ММК	MMK LI	2,9	-0,4%
Северсталь	SVST LI	9,1	-0,3%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,5	-1,4%
Русал	RUALR RX	3,3	7,6%
МТС	MBT US	19,4	-1,5%
Мегафон	MFON LI	31,2	-0,7%
Ростелеком	RKMD LI	20,0	0,8%
РусГидро	HYDR LI	1,6	-0,9%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	6,4	3,8%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,8	3,5%
Магнит	MGNT LI	55,9	-5,3%
Фармстандарт	PHST LI	9,0	2,0%
Группа Черкизово	CHE LI	12,8	2,1%
ВТБ	VTBR LI	2,8	-1,0%
Уралкалий	URKA LI	27,3	-0,6%
Фосагро	PHOR LI	10,8	5,9%
AFI Development	AFID LI	0,8	0,1%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	-2,0%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,1	1,6%
АФК Система	SSA LI	30,0	-3,4%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,2	-0,2%
Татнефть	ATAD LI	35,4	-0,7%
Мечел	MTL US	2,2	-1,8%
Mail.ru	MAIL LI	42,4	-0,1%
Globaltrans	GLTR LI	14,9	-1,3%
Сбербанк	SBER LI	12,2	0,5%

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.