Ежедневный обзор рынка акций 23 января 2014 г.

Комментарий по рынку акций

Открытие торгов в России ожидаем увидеть с незначительным понижением в пределах 0.2-0.3% с дальнейшим погружением индексов вниз в первой половине дня. Свои отчёты сегодня предоставят следующие крупные компании: в США - Microsoft, McDonald's, Starbucks, в Европе -Nokia OYJ, London Stock Exchange Group PLC, Petropavlovsk PLC.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 391,75	-0.3%
Индекс ММВБ	1 498,73	-0.4%
FTSE	6 826,33	-0.12%
S&P 500	1 844,86	0.06%
Dow Jones Avg	16 373,34	-0.25%
EURO STOXX 50	3 151,27	-0.06%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
Русское море	1,03	13,29%
МРСК холдинг, ао	0,02	3,47%
RGI International	2,04	3,04%
Ленэнерго, ап	0,37	3,16%
ОГК-5 (энел)	0,04	2,18%

Лидеры снижения

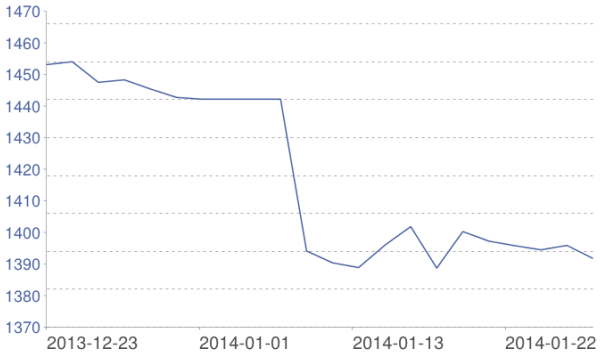
	Цена, $	Δ, День
Дикси	10,54	-5,17%
ТГК-2, ао	0,0000	-3,58%
Ленэнерго, ао	0,08	-3,16%
РОСБАНК	1,28	-3,62%
Аэрофлот	2,32	-3,28%

Индекс MSCI

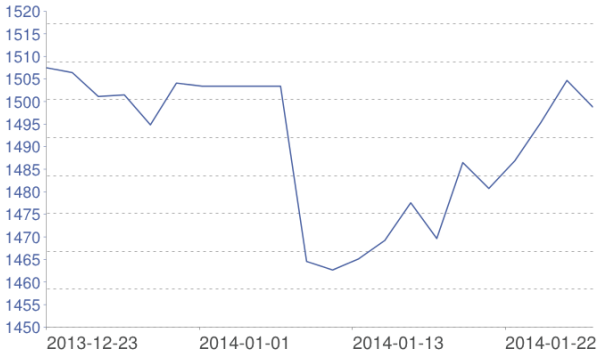
	Значение	Δ, День
MSCI EM	974,65	-0,33%
MSCI BRAZIL	2 103,78	-1,60%
MSCI RUSSIA	756,50	-0,26%
MSCI INDIA	824,62	-0,09%
MSCI CHINA	61,05	0,02%

Основные индикаторы

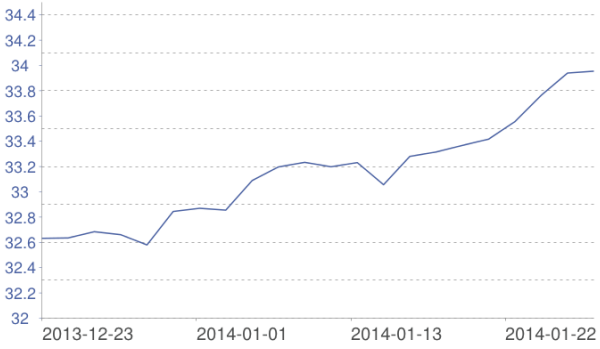
Индекс РТС



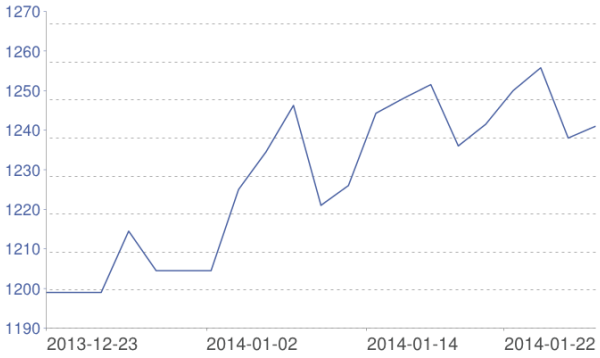
Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

Уже не первый день и не первую неделю мы продолжаем наблюдать апатию среди российских инвесторов. Поводов для оптимизма нет, так, как нет и притока капитала, а без него не видать нам новых высот. Ключевые индексы в Европе и в Америке также потеряли запал и потихоньку начинают выдыхаться. Все мы прекрасно знаем, что коррекция за океаном уже не за горами, но процесс её ожидания наиболее неприятен для инвесторов. Входить в рынок с покупками уже поздно, а намёков на коррекцию пока нет, поэтому и остаётся только наблюдать со стороны всю эту затянувшуюся консолидацию. Возможно, предстоящее январское заседание ФРС немного изменит настроения на всех площадках и добавит немного волатильности, по которой мы все так соскучились, но до него ещё целых четыре торговых сессии. Как мы и закладывались в начале недели на умеренное сползание американских индексов, так пока и придерживаемся своего взгляда, так как драйверов для роста от сезона отчётности мы явно пока не наблюдаем.
На валютном рынке пока всё без изменений. Цены на нефть, промышленные и драгоценные металлы также за последние сутки почти не изменились, поэтому и здесь нет пока даже идей для спекуляций. Оставляем пока рекомендацию по покупке золота, если оно скорректируется ещё раз к диапазону 1200-1220, а также по открытию коротких позиций по нефти марки Brent в диапазоне 108-110$. По российскому рублю ещё есть шанс увидеть отметки 34.15-34.2 в паре с долларом, но можно продавать валюту и на текущих уровнях, как говорится, каждый решает для себя сам, в меру своей жадности.
Российский индекс ММВБ вновь достиг своего важного уровня сопротивления в диапазоне 1500-1520 пунктов, где вновь появились умеренные продажи. Ещё с начала недели мы советовали своим клиентам также не жадничать и постепенно закрывать все длинные позиции выше отметки 1500 пунктов, так как потенциал для роста видим не более 1-1.5% до предстоящего заседания ФРС, после которого, ситуация может в корне измениться в любую сторону.
Из внутренних идей стоит выделить вновь акции Газпрома. Накануне состоялись долгожданные переговоры с компанией CNPC, насчёт поставок газа в Китай, однако подписание договора вновь было отложено до мая. Как стало известно, Алексей Миллер и председатель совета директоров CNPC Чжоу Цзипин на встрече в Пекине приняли решение подготовить контракт к подписанию во время визита в Китай президента России, запланированного на май текущего года. Об этом говорится в сообщении "Газпрома". Стоит отметить, что данная новость не вызвала сильного разочарования у инвесторов, но теперь явно не стоит рассчитывать на то, что акции газового гиганта смогут и дальше удерживать российские индексы от падения. Безусловно, Газпром теперь будет более интересен для инвестиций и в подписании договора даже не стоит сомневаться, поэтому мы рекомендуем присматриваться к покупкам его акций на любой коррекции. Если учесть, что и рост экспорта газа в Европу у компании продолжает расти, а также не исключено увеличение дивидендов до 8-10 рублей, то можно предположить, что данный актив в ближайшие месяцы будет выглядеть лучше рынка. Как один из вариантов для спекуляции, можно рассмотреть схему – покупка акций Газпрома и продажа акций Сбербанка.
По фьючерсу на индекс РТС по-прежнему всё без изменений. Цена весь январь продолжает консолидироваться в узком диапазоне 138000-141000 пунктов и гадать, куда и когда состоится выход, не хочется. С учётом внешнего фона, пока шансов за выход вниз всё-таки больше.
Негативный внешний фон сегодня обусловлен вновь выходом слабой статистики по Китаю. Предварительный индекс деловой активности в производственном секторе Китая от банка HSBC вышел хуже ожиданий и опустился ниже отметки 50 пунктов. Его значение составило всего 49.6 против ожиданий 50.6. Производственный сектор Китая показал отрицательную динамику впервые за шесть месяцев на фоне снижения поступления новых заказов. Данный фактор существенно разочаровал инвестор в Азии, где большинство фондовых рынков торгуются в красной зоне. Фьючерсы на основные американские индексы после выхода данной новости также улетели вниз почти на 0.45%. Открытие торгов в России ожидаем увидеть с незначительным понижением в пределах 0.2-0.3% с дальнейшим погружением индексов вниз в первой половине дня.
Свои отчёты сегодня предоставят следующие крупные компании: в США - Microsoft, McDonald's Corp., Starbucks, в Европе -Nokia OYJ, London Stock Exchange Group PLC, Petropavlovsk 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	4,30	0,3%	101 897	Покупать	5,69	32,1%	0,91	2,44	2,67
Роснефть	ROSN RX	7,39	0,2%	78 282				1,26	6,32	7,58
Лукойл	LKOH RX	58,90	-0,0%	50 100				0,47	2,97	4,25
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,82	0,1%	29 405						5,92
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,76	-0,2%	5 853						4,99
Татнефть, ао	TATN RX	5,87	-0,1%	12 800						7,68
Татнефть, ап	TATNP RX	3,60	-0,3%	531						
Газпромнефть	SIBN RX	4,33	-0,6%	20 527				0,68	3,02	3,92
НОВАТЭК	NVTK RX	11,95	0,0%	36 294				5,00	12,15	16,12
Башнефть, ао	BANE RX	61,85	-1,4%	11 671						
Башнефть, ап	BANEP RX	42,65	-0,8%	1 649						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 482,73	0,3%	3 860	Держать	2 324,00	-6,4%	0,92	2,00	2,78
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	42,30	-0,2%	6 209	Держать	46,20	9,2%	2,00	7,89	15,09
Интегра, GDR	INTE LI	15,99	0,6%	75				0,39	2,58	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,72	0,4%	6 623						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	10,10	1,5%	4 964						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0166	0,1%	6 423				1,22	10,07	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0027	1,0%	3 437	Держать			2,04	3,78	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-2,3%	2 906				0,21	142,47	
ОГК-2	OGKB RX	0,0077	0,8%	848	Покупать			0,47	3,75	3,89
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	0,2%	4 615	Покупать			1,48	3,86	8,27
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,04	2,2%	1 261	Держать			1,00	4,77	8,76
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-1,1%	779	Покупать			0,98	4,00	3,92
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-3,6%	41						
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	0,6%	1 027	Покупать			0,31	2,01	4,82
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	2,0%	132				0,55	17,25	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-1,0%	75				0,79	87,53	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-0,3%	124						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-0,6%	681				0,31	10,21	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,22	0,9%	1 048						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0054	0,6%	236				0,52	8,79	5,46
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0031	0,2%	6						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	3,5%	3 814	Покупать			1,28	7,13	2,18
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX	0,02	0,5%	47	Покупать	0,05	136,2%			
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	1,2%	79	Держать			0,38	3,45	7,41
МРСК Центра	MRKC RX	0,0062	-0,0%	261	Покупать			0,45	2,99	5,71
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0020	0,3%	230	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,2%	1 896	Покупать			0,83	2,64	3,68
МРСК Волги	MRKV RX	0,0007	2,6%	123	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0009	-1,8%	45						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0020	2,7%	192				0,26	2,55	7,66
МРСК Урала	MRKU RX	0,0019	-0,6%	164	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,08	-3,2%	93				0,78	3,81	21,75
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	3,2%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,44	0,3%	69						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	238,56	1,4%	2 750						
НорНикель	GMKN RX	163,37	-0,9%	25 852	Держать	173,75	6,4%	2,64	6,59	21,20
Северсталь	CHMF RM	9,05	-1,0%	7 579				0,87	6,25	68,67
ММК	MAGN RM	0,22	-0,6%	2 509				0,64	5,56	
НЛМК	NLMK RM	1,64	-0,8%	9 808				1,07	6,84	16,47
ЧЦЗ	CHZN RM	3,73	-0,4%	202				0,43	5,41	189,25
Мечел, ао	MTLR RM	1,89	-1,5%	787				1,10		
Мечел, ап	MTLRP RM	1,02	-1,7%	141						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,73	-0,6%	345						
High River Gold Mines	HRG CN	1,25	0,7%	1 053				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,45	-3,3%	548	Пересмотр	1,65	14,0%	1,09	9,41	
Распадская	RASP RX	0,92	-0,3%	648	Держать	0,88	-4,6%	1,92	7,72	
АЛРОСА	ALRS RX	1,00	0,3%	7 342				2,32	6,05	8,01
ТМК	TRMK RM	3,09	2,6%	2 899				1,00	7,21	14,19
Uranium One	UUU CN	2,57	-0,3%	2 460				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,34	-1,1%	625				0,34	8,90	
ГАЗ, ао	GAZA RX	20,96	-20,9%	388				0,49	4,08	1,47
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,55	-1,9%	1 097	Держать	1,81	16,9%			
Sollers	SVAV RX	22,09	-1,1%	757				0,62	4,87	4,38
ОАК	UNAC RX	0,0033	-0,8%	726				1,07	14,34	
Мостотрест	MSTT RX	3,78	-1,2%	1 066				0,29	3,16	8,36

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	242,88	-1,6%	22 967						22,66
X5 Retail Group	FIVE LI	17,65	-3,4%	4 793	Держать	23,80	34,8%	0,51	7,16	
Дикси	DIXY RX	10,54	-5,2%	1 315	Покупать	17,60	66,9%	0,42	6,91	27,87
O'Кей, GDR	OKEY LI	11,00	-2,7%	2 960				0,89	11,39	20,83
М.видео	MVID RX	7,57	-0,9%	1 362	Покупать	12,30	62,4%	0,30	5,40	10,78
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,56	-1,5%	59				0,84	7,58	
Росинтер	ROST RX	2,94	0,4%	48				0,24	4,06	
Группа Черкизово	GCHE RX	18,01	0,2%	792						8,75
Русагро, GDR	AGRO LI	6,30	0,0%	743				1,33	6,47	6,20
Разгуляй	GRAZ RX	0,27	-1,3%	52						
Русское море	RSEA RM	1,03	13,3%	82				0,40	101,49	
Синергия	SYNG RX	21,20	-0,1%	529				0,95	6,69	8,45
Фармстандарт	PHST RX	35,78	1,2%	1 352						
Верофарм	VRPH RX	27,68	0,0%	277				2,36	9,12	10,68
Протек	PRTK RX	1,44	0,3%	759				0,16	4,63	9,27
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,65	-0,3%	744						3,16
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,50	-1,1%	1 849				2,12	7,53	10,69
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	42,60	0,4%	8 908				11,44	25,71	14,73
МТС	MTSS RM	9,04	-1,8%	18 683				1,91	4,31	7,71
Вымпелком	VIP US	12,38	0,3%	21 748				1,93	4,57	8,38
Мегафон	MFON RM	31,26	-0,1%	19 379	Держать	34,47	10,3%	2,71	5,66	7,53
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,31	-0,6%	8 826	Держать	3,77	14,1%	1,57	4,22	9,25
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,24	0,0%	544						
СТС Медиа	CTCM US	12,69	0,3%	1 976				2,22	7,03	11,64
Яндекс	YNDX US	42,69	-2,2%	13 911				12,18	28,32	37,84
IBS Group, GDR	IBSG GR	34,62	-0,2%	765						21,34
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,26	2,4%	2 728				1,69	5,89	11,66
Аэрофлот	AFLT RM	2,32	-3,3%	2 578						
НМТП	NMTP RM	0,08	-1,6%	1 584	Держать	0,08	1,7%	3,58	6,73	16,59
Трансконтейнер	TRCN RM	86,86	-0,2%	1 207				1,25	4,79	7,94
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,31	-1,4%	2 543				5,53	12,15	58,02
FESCO	FESH RX	0,11	1,3%	336				1,20	6,42	5,53
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,01	0,1%	64 975						6,36
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,39	-0,1%	2 386						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-1,2%	18 196						7,44
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,39	1,1%	318						8,23
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,54	1,9%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,23	-0,4%	540						3,54
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0011	-0,3%	326						
РОСБАНК	ROSB RM	1,28	-3,6%	1 985						7,99
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,85	-5,1%	721						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	10,75	-1,4%	2 991						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,40	-0,6%	15 841				5,57	10,44	13,63
Фосагро	PHOR RX	32,10	0,6%	4 157				1,70	6,65	10,88
Акрон	AKRN RX	32,21	0,2%	1 306	Держать	38,74	20,3%	1,20	4,56	4,31
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,28	-2,7%	12 363				0,74	3,06	4,99
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,86	-1,7%	901						131,26
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,00	-1,3%	1 320				0,91	4,70	5,32
Группа ЛСР	LSRG RX	17,70	-0,7%	1 823						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,35	-2,0%	1 562				1,95	8,39	10,65
Открытые инвестиции	OPIN RX	12,25	2,4%	186						
RGI International	RGI LN	2,04	3,0%	334						

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	8,7	0,8%
Роснефть	ROSN LI	7,4	0,6%
Лукойл	LKOD LI	59,1	0,1%
Газпром нефть	GAZ LI	21,9	-0,0%
НОВАТЭК	NVTK LI	133,1	1,6%
НорНикель	MNOD LI	16,5	-0,8%
Мечел, пр	MTL/P US	0,5	-2,1%
НЛМК	NLMK LI	16,5	0,1%
ТМК	TMKS LI	12,5	3,1%
ММК	MMK LI	3,0	1,1%
Северсталь	SVST LI	9,2	0,6%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,7	4,3%
Русал	RUALR RX	3,3	7,6%
МТС	MBT US	19,4	-0,3%
Мегафон	MFON LI	31,5	1,0%
Ростелеком	RKMD LI	20,0	0,8%
РусГидро	HYDR LI	1,7	0,8%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	6,4	3,8%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,0	-9,1%
Магнит	MGNT LI	54,3	-2,9%
Фармстандарт	PHST LI	9,0	-0,2%
Группа Черкизово	CHE LI	12,2	-4,4%
ВТБ	VTBR LI	2,8	-0,3%
Уралкалий	URKA LI	26,9	-1,2%
Фосагро	PHOR LI	10,8	0,0%
AFI Development	AFID LI	0,8	1,2%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,1	0,3%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,1	-1,0%
АФК Система	SSA LI	29,7	-1,2%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,3	0,8%
Татнефть	ATAD LI	35,6	0,5%
Мечел	MTL US	2,2	-0,9%
Mail.ru	MAIL LI	42,6	0,4%
Globaltrans	GLTR LI	15,3	2,4%
Сбербанк	SBER LI	12,2	0,3%

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.