Ежедневный обзор рынка акций 24 января 2014 г.

Комментарий по рынку акций

Сегодня открытие будет с потерями в пределах 1%, но на фоне позитивной динамики в Китае и по американским фьючерсам, шансы на отскок пока есть. Важной статистики сегодня нет. В Давосе на экономическом форуме выступит глава ЕЦБ Марио Драги.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 381,59	-0.73%
Индекс ММВБ	1 496,90	-0.12%
FTSE	6 773,28	-0.78%
S&P 500	1 828,47	-0.89%
Dow Jones Avg	16 197,35	-1.07%
EURO STOXX 50	3 117,08	-1.08%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
Urals Energy	7,13	16,33%
ТГК-9 (КЭС)	0,0001	4,51%
Акрон	33,59	4,72%
Петропавловск	75,50	4,86%
Polymetal International	586,00	4,92%

Лидеры снижения

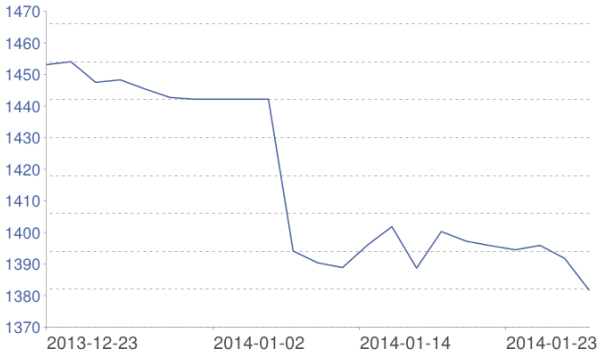
	Цена, $	Δ, День
Синергия	19,66	-6,92%
МРСК Сибири	0,0019	-4,35%
Яндекс	40,87	-4,26%
Ленэнерго, ап	0,35	-3,27%
Русал	2,70	-3,23%

Индекс MSCI

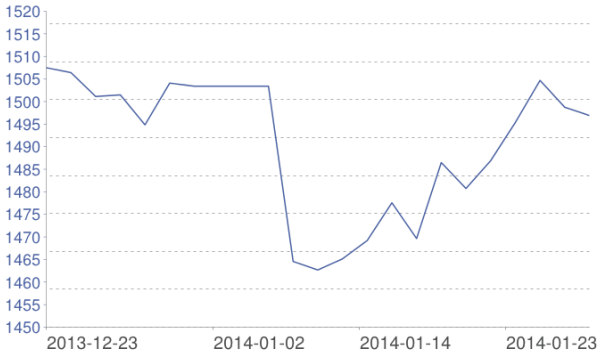
	Значение	Δ, День
MSCI EM	974,65	-0,33%
MSCI BRAZIL	2 103,78	-1,60%
MSCI RUSSIA	750,48	-0,81%
MSCI INDIA	824,62	-0,09%
MSCI CHINA	61,05	0,02%

Основные индикаторы

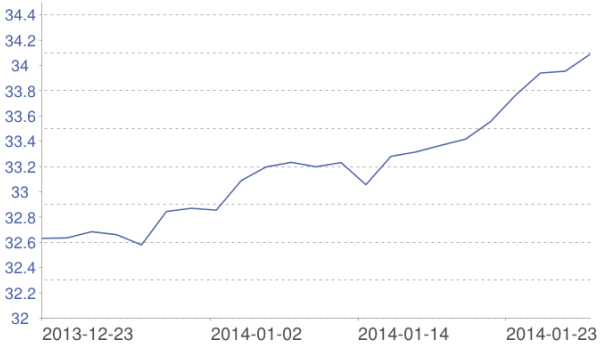
Индекс РТС



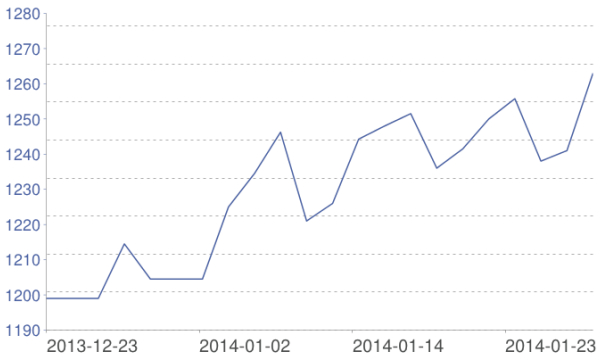
Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

После долгой январской консолидации, наконец, начались на рынках интересные движения и смена настроений. Безусловно, всё самое интересное начнётся после 29 января, а пока, мы видим, что некоторые инвесторы начали заранее фиксировать позиции и готовится к предстоящему заседанию ФРС. Вполне здравая фиксация прокатилась вчера на американских и европейских площадках, после слабой статистики из Китая и слабых отчётов компаний, однако это ещё не повод задуматься о начале масштабной коррекции. Пока работают чисто технические факторы и развитые фондовые рынки всего лишь снимают свою перекупленность.

На фоне неплохих показателей по индексам производственной активности и деловой активности в секторе услуг еврозоны мы вновь увидели спрос на европейскую валюту. А вот в США индекс производственной активности (PMI) оказался слабее ожиданий и составил 53,7 пункта, против ожиданий 55,0.

Выход из рисковых активов в США подстегнул рост цен на драгоценные металлы. Ещё в конце прошлого года, мы рекомендовали покупать золото вблизи отметки 1200 с целью 1350 и пока сохраняем свою рекомендацию. Ставка на рост драгоценных металлов была сделана только из-за роста рисков, которые дадут о себе знать уже в феврале, и не смотря на рост дефляции, этого будет достаточно, чтобы обеспечить спрос на золото и серебро. Основные дебаты, которые развернуться сразу после заседания вокруг планки госдолга США явно заставят инвесторов по всему миру ещё понервничать. Если вспомнить весь этот цирк, вокруг этой проблемы, который происходил в сентябре, то можно вспомнить, что он сопровождался бегством в европейскую валюту и европейские активы, а также золото. Не исключено, что и в феврале ситуация повторится, поэтому не стоит пока делать ставку на укрепление доллара по отношению к европейской валюте, а также играть на понижение в драгоценных металлах, на фоне опасений дальнейшего сокращения “печатного станка” в США. Высока вероятность, что и ФРС в конце января немного обрадует инвесторов и не станет проводить дальнее сокращение программы QE-3, мы пока, именно на это и закладываемся. Не исключено, что ключевая валютная пара евро-доллар в феврале вновь войдёт в диапазон 1.38-1.39, где по ней заново можно смело открывать короткие позиции.

Российский рубль накануне пробил важный рубеж на отметке 34 по отношению к доллару. Бивалютная корзина достигла целевого диапазона, на котором должен вступить в игру ЦБ с повышенными валютными интервенциями, поэтому дальше пока играть против рубля не стоит. Мы теперь закладываемся на то, что рубль в ближайшие несколько дней должен укрепить свои позиции в пределах 2%.

Российский индекс ММВБ в четверг всё же устоял и закрылся почти в нулях. Именно слабый рубль сейчас как нельзя кстати для отечественных экспортно-ориентированных компаний, поэтому они и дальше могут показывать устойчивость, если ситуация на глобальных рынках сильно не изменится. Сегодня открытие явно будет с потерями в пределах 1%, но на фоне позитивной динамики в Китае и по американским фьючерсам, шансы на отскок пока есть. А вот индекс РТС за счёт ослабления рубля выглядит весьма и весьма слабо. Если взглянуть на фьючерс на индекс РТС, то он, наконец, вывалился из диапазона 138000-141000 пунктов, в котором торговался на протяжении всего января. Как обычно бывает по классике, так и случилось. Чем дольше тянется консолидация, тем стремительнее из неё получается выход. Очень часто, в подобных случаях, выход из диапазона происходит на величину самого диапазона, т.е. на 3000 пунктов, до отметки 135000 пунктов, однако, судя по тому, что всё движение и съём стопов произошли в рамках вечерней сессии, есть всё же сегодня и здесь есть шансы на отскок и от отметки 136000 пунктов.

Важной статистики сегодня нет. В Давосе на экономическом форуме выступит глава ЕЦБ Марио Драги.

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	4,28	-0,2%	101 252	Покупать	5,67	32,5%	1,01	2,62	2,73
Роснефть	ROSN RX	7,29	-0,9%	77 261				1,25	6,29	7,51
Лукойл	LKOH RX	58,09	-1,0%	49 406				0,47	2,93	4,19
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,83	1,3%	29 680						6,00
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,76	0,8%	5 874						5,00
Татнефть, ао	TATN RX	5,89	0,6%	12 826						7,73
Татнефть, ап	TATNP RX	3,63	1,3%	536						
Газпромнефть	SIBN RX	4,31	-0,1%	20 430				0,68	3,02	3,92
НОВАТЭК	NVTK RX	12,22	2,6%	37 097				5,12	12,43	16,54
Башнефть, ао	BANE RX	59,83	-2,9%	11 290						
Башнефть, ап	BANEP RX	42,15	-0,8%	1 630						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 485,45	0,5%	3 865				0,92	2,00	2,79
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	42,00	-0,7%	6 165				1,99	7,84	14,98
Интегра, GDR	INTE LI	15,99	0,6%	75				0,39	2,58	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	16,15	2,7%	6 804						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	10,10	1,5%	4 964						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0166	0,4%	6 426				1,22	10,10	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0027	0,3%	3 435	Держать			2,04	3,78	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-2,3%	2 894				0,21	142,47	
ОГК-2	OGKB RX	0,0077	0,5%	848	Покупать			0,47	3,76	3,90
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	0,9%	4 637	Покупать			1,50	3,91	8,34
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	-2,0%	1 230	Держать			0,99	4,71	8,58
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,3%	780	Покупать			0,98	4,01	3,94
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	3,7%	42						
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	0,7%	1 030	Покупать			0,31	2,02	4,85
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	1,8%	134				0,55	17,31	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	0,1%	75				0,79	87,54	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	1,3%	125						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	4,5%	709				0,32	10,46	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,22	-0,2%	1 042						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0054	0,0%	235				0,52	8,79	5,47
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0031	0,0%	6						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	0,9%	3 832	Покупать			1,28	7,14	2,20
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX	0,02	3,2%	48	Покупать	0,05	129,7%			
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	1,2%	80	Держать			0,38	3,46	7,50
МРСК Центра	MRKC RX	0,0063	2,1%	265	Покупать			0,45	3,00	5,83
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0020	0,2%	229	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,6%	1 900	Покупать			0,83	2,65	3,70
МРСК Волги	MRKV RX	0,0007	-1,6%	121	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0009	-2,6%	44						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0019	-4,3%	183				0,25	2,49	7,32
МРСК Урала	MRKU RX	0,0019	0,7%	164	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,08	1,8%	94				0,78	3,82	22,13
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,35	-3,3%	33						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,45	0,9%	69						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	233,21	-1,9%	2 689						
НорНикель	GMKN RX	162,22	-0,3%	25 671				2,62	6,53	21,01
Северсталь	CHMF RM	9,03	0,2%	7 562				0,87	6,22	68,38
ММК	MAGN RM	0,22	-1,3%	2 467				0,63	5,50	
НЛМК	NLMK RM	1,63	0,1%	9 784				1,06	6,81	16,40
ЧЦЗ	CHZN RM	3,68	-0,8%	199				0,42	5,35	187,72
Мечел, ао	MTLR RM	1,87	-0,5%	780				1,10		
Мечел, ап	MTLRP RM	1,01	-0,2%	141						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,75	3,3%	355						
High River Gold Mines	HRG CN	1,25	0,7%	1 052				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,50	3,4%	567	Пересмотр	1,65	10,2%	1,10	9,54	
Распадская	RASP RX	0,93	1,9%	657	Держать	0,85	-9,5%	1,94	7,77	
АЛРОСА	ALRS RX	1,02	3,1%	7 540	Покупать	1,30	26,6%	2,37	6,17	8,26
ТМК	TRMK RM	3,14	1,9%	2 943	Держать	3,45	10,0%	1,01	7,23	14,37
Uranium One	UUU CN	2,57	-0,3%	2 457				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,35	1,3%	631				0,34	8,94	
ГАЗ, ао	GAZA RX	20,96	-20,9%	388				0,49	4,08	1,47
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,52	-1,9%	1 072						
Sollers	SVAV RX	22,15	0,7%	759				0,62	4,89	4,41
ОАК	UNAC RX	0,0033	0,3%	725				1,07	14,34	
Мостотрест	MSTT RX	3,77	0,2%	1 064				0,29	3,17	8,38

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	243,48	0,6%	23 024						22,67
X5 Retail Group	FIVE LI	18,35	4,0%	4 983	Держать	23,80	29,7%	0,52	7,32	
Дикси	DIXY RX	10,51	0,1%	1 312	Покупать	17,60	67,4%	0,42	6,91	27,90
O'Кей, GDR	OKEY LI	11,05	0,5%	2 973				0,90	11,50	21,05
М.видео	MVID RX	7,72	2,3%	1 388	Покупать	12,30	59,4%	0,31	5,54	11,03
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,56	0,2%	59				0,84	7,58	
Росинтер	ROST RX	2,93	0,3%	48				0,24	4,07	
Группа Черкизово	GCHE RX	18,04	0,6%	793						8,75
Русагро, GDR	AGRO LI	6,50	3,1%	766				1,36	6,61	6,43
Разгуляй	GRAZ RX	0,27	-2,1%	51						
Русское море	RSEA RM	1,02	-0,9%	81				0,40	101,07	
Синергия	SYNG RX	19,66	-6,9%	491				0,90	6,36	7,87
Фармстандарт	PHST RX	35,86	0,6%	1 355						
Верофарм	VRPH RX	27,57	0,0%	276						13,60
Протек	PRTK RX	1,43	-0,2%	755				0,16	4,62	9,25
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,60	-0,4%	741						3,15
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,53	0,2%	1 852				2,12	7,54	10,71
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	41,61	-2,3%	8 701				11,17	25,10	14,39
МТС	MTSS RM	9,02	0,2%	18 640				1,90	4,29	7,68
Вымпелком	VIP US	12,42	0,3%	21 819	Держать	14,26	14,8%	1,93	4,58	8,40
Мегафон	MFON RM	30,80	-1,1%	19 095				2,69	5,61	7,45
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,28	-0,5%	8 750				1,56	4,20	9,20
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,18	-2,4%	529						
СТС Медиа	CTCM US	12,44	-2,0%	1 937				2,18	6,89	11,41
Яндекс	YNDX US	40,87	-4,3%	13 318				11,70	27,19	36,44
IBS Group, GDR	IBSG GR	34,79	-0,6%	769						21,40
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,17	-0,6%	2 711				1,68	5,86	11,60
Аэрофлот	AFLT RM	2,34	1,1%	2 597						
НМТП	NMTP RM	0,08	-1,2%	1 560				3,54	6,66	16,30
Трансконтейнер	TRCN RM	86,24	-0,3%	1 198				1,24	4,78	7,91
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,16	-1,1%	2 514				5,47	12,02	57,36
FESCO	FESH RX	0,11	0,3%	335				1,19	6,39	5,51
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,98	-0,6%	64 313	Покупать	3,91	31,2%			6,32
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,38	0,1%	2 378	Покупать	2,87	20,7%			
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-0,3%	18 063	Покупать	0,0018	26,3%			7,42
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,52	1,4%	321	Держать	16,19	19,7%			8,34
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,51	-0,4%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,21	-1,3%	532	Держать	1,62	34,4%			3,49
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0011	-2,3%	318						
РОСБАНК	ROSB RM	1,29	0,9%	1 994						8,06
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,85	-5,1%	721						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	10,70	-0,5%	2 977						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,37	0,0%	15 779				5,54	10,38	13,55
Фосагро	PHOR RX	31,97	0,0%	4 141				1,70	6,65	10,88
Акрон	AKRN RX	33,59	4,7%	1 362	Держать	38,82	15,5%	1,23	4,68	4,52
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,24	-2,9%	11 960				0,73	3,00	4,81
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,86	0,0%	901						131,26
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,96	-1,4%	1 296				0,90	4,66	5,24
Группа ЛСР	LSRG RX	17,72	0,5%	1 826						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,20	-2,8%	1 519				1,91	8,20	10,41
Открытые инвестиции	OPIN RX	12,00	-1,7%	183						
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	8,5	-2,4%
Роснефть	ROSN LI	7,3	-1,9%
Лукойл	LKOD LI	57,8	-2,1%
Газпром нефть	GAZ LI	21,5	-2,0%
НОВАТЭК	NVTK LI	132,5	-0,5%
НорНикель	MNOD LI	16,3	-0,9%
Мечел, пр	MTL/P US	0,5	2,2%
НЛМК	NLMK LI	16,3	-1,4%
ТМК	TMKS LI	12,6	0,8%
ММК	MMK LI	2,9	-2,4%
Северсталь	SVST LI	9,0	-1,6%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,6	-2,6%
Русал	RUALR RX	3,3	7,6%
МТС	MBT US	19,2	-0,8%
Мегафон	MFON LI	31,0	-1,4%
Ростелеком	RKMD LI	19,6	-2,1%
РусГидро	HYDR LI	1,6	-2,1%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	6,1	-3,9%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,0	-9,1%
Магнит	MGNT LI	55,0	1,3%
Фармстандарт	PHST LI	8,6	-4,6%
Группа Черкизово	CHE LI	12,1	-0,8%
ВТБ	VTBR LI	2,7	-1,7%
Уралкалий	URKA LI	26,9	-0,2%
Фосагро	PHOR LI	10,6	-1,8%
AFI Development	AFID LI	0,8	1,3%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	-2,0%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,0	-1,6%
АФК Система	SSA LI	28,1	-5,4%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,2	-0,8%
Татнефть	ATAD LI	34,8	-2,1%
Мечел	MTL US	2,1	-3,2%
Mail.ru	MAIL LI	41,6	-2,3%
Globaltrans	GLTR LI	15,2	-0,6%
Сбербанк	SBER LI	11,9	-2,7%

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.