Ежедневный обзор рынка акций 29 января 2014 г.

Комментарий по рынку акций

Внешний фон сегодня для российских инвесторов благоприятный. Пока стоит удерживать длинные позиции и спокойно их переносить на четверг. В случае позитивного решения ФРС, можно будет завтра их наращивать.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 332,51	-1.04%
Индекс ММВБ	1 469,57	-0.59%
FTSE	6 572,33	0.33%
S&P 500	1 792,50	0.61%
Dow Jones Avg	15 928,56	0.57%
EURO STOXX 50	3 038,60	0.8%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
Русское море	1,03	4,68%
O'Кей, GDR	10,60	3,01%
Ленэнерго, ап	0,35	2,66%
Группа ЛСР	16,94	2,61%
РОСБАНК	1,27	2,99%

Лидеры снижения

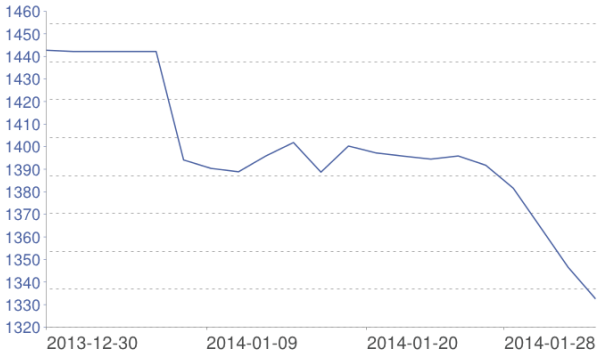
	Цена, $	Δ, День
Вымпелком	10,14	-12,81%
Eurasia Drilling, GDR	36,10	-8,72%
ЧТПЗ	0,67	-6,20%
Эталон, GDR	4,54	-5,50%
Дикси	9,56	-4,58%

Индекс MSCI

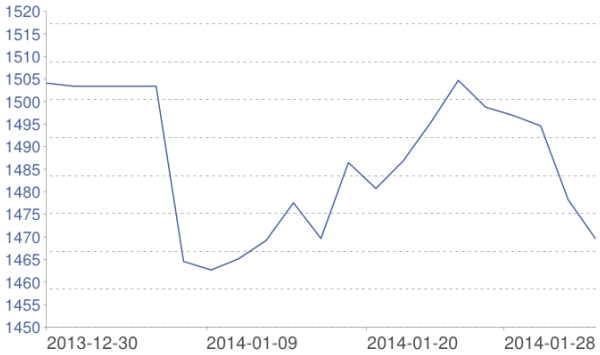
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	722,50	-0,89%

Основные индикаторы

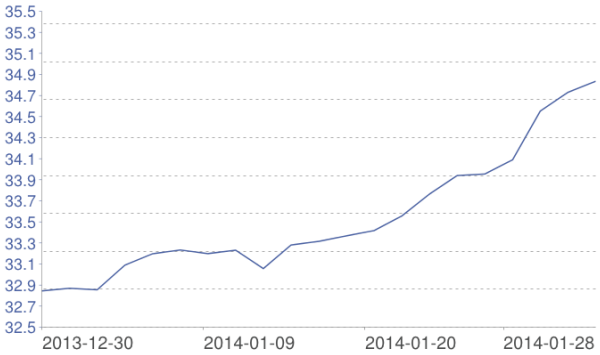
Индекс РТС



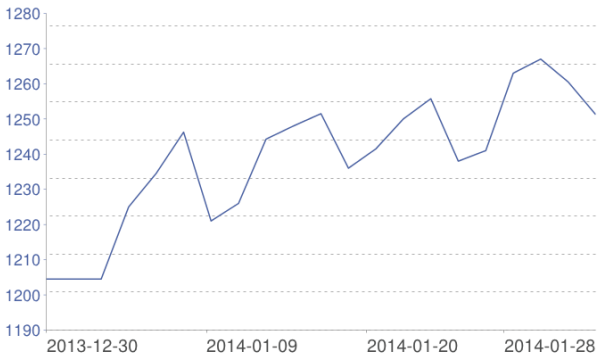
Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

Ключевым событием сегодняшнего дня, безусловно, станет первое в 2014 году заседание ФРС и последнее заседание под руководством Бена Бернанке. Его результаты станут известны только в 23.00 МСК, поэтому российские инвесторы его будут отыгрывать уже в четверг. Большинство экспертов ожидают от этого заседания дальнейшего сокращения программы выкупа на 10 млрд. долларов, что является негативным моментом для фондовых рынков и для валют развивающихся стран, однако это сокращение уже почти заложено в ценах. Если сюрпризы будут, а они могут быть, то только позитивные. Например, ФРС ограничится сокращением всего на 5 млрд. долларов или и вовсе, не станет торопиться с сокращением программы QE-3, тогда это будет весьма позитивно воспринято инвесторами.

Российский рубль продолжает пока оставаться под давлением. Спекулянты упорно продолжают атаковать верхнюю границу бивалютной корзины, которую защищает ЦБ. Накануне, центральный банк провел самые масштабные валютные интервенции за два с лишним года, По оценкам участников торгов, позавчера Банк России продал около 1 млрд долл., начав "накопительные" валютные интервенции после достижения бивалютной корзиной верхней границы коридора в 40,5 руб. Вчера вновь границы были сдвинуты, но уже сразу не на 5,а на 15 копеек.

Ряд развивающихся стран уже предприняли шаги для поддержания национальной валюты. ЦБ Индии вчера поднял ключевую процентную ставку, а Центробанк Турции поднял все ставки рефинансирования, причём сделал это весьма агресивно, чтобы остановить падение курса национальной валюты. Решение было принято на экстренном заседании вечером во вторник. Ставка рефинансирования увеличена с 7,75 до 12 процентов, ставка однодневного репо - с 4,5 до 10 процента. Турецкая лира после подобных действий укрепилась почти на 4%. Подобная политика может немного стабилизирует валюты развивающихся стран и вернёт аппетит к рисковым активам, в том числе и к российским. Сегодня уже мы видим реакцию, что азиатские валюты укрепляются по отношению к доллару, поэтому не исключено, что и российский рубль отвоюет часть потерь.

Внешний фон сегодня для российских инвесторов благоприятный. После агрессивных действий ЦБ Турции, весь азиатский регион находится в плюсе. Фьючерсы на основные американские индексы прибавляют в среднем 0.5%. С технической точки зрения, российский индекс ММВБ вчера достиг уровня поддержки на отметки 1470 пунктов, где мы и рекомендовали покупать. Пока стоит удерживать длинные позиции и спокойно их переносить на четверг. В случае позитивного решения ФРС, можно будет завтра их наращивать.

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	4,23	-0,2%	100 193				1,02	2,62	2,75
Роснефть	ROSN RX	7,02	-0,8%	74 436				1,24	6,24	7,39
Лукойл	LKOH RX	56,68	0,7%	48 214	Покупать	76,39	34,8%	0,46	2,87	4,10
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,80	-1,2%	28 659						5,92
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,73	-2,5%	5 627						4,81
Татнефть, ао	TATN RX	5,56	-1,9%	12 115	Держать	6,09	9,4%			7,46
Татнефть, ап	TATNP RX	3,53	-0,6%	521						
Газпромнефть	SIBN RX	4,08	-0,9%	19 338				0,67	2,94	3,79
НОВАТЭК	NVTK RX	11,26	-3,0%	34 185	Держать	44,70	297,0%	4,84	11,78	15,58
Башнефть, ао	BANE RX	58,78	-0,6%	11 092						
Башнефть, ап	BANEP RX	42,12	-0,8%	1 629						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 397,03	-1,2%	3 727				0,91	1,99	2,75
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	36,10	-8,7%	5 299	Держать	45,60	26,3%	1,73	6,82	12,88
Интегра, GDR	INTE LI	15,82	-1,1%	74				0,39	2,57	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,30	-3,4%	6 446						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,98	-1,2%	4 905						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0158	-0,5%	6 121				1,20	9,94	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0025	-1,2%	3 176	Держать			2,00	3,70	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-2,3%	2 832				0,21	142,47	
ОГК-2	OGKB RX	0,0071	-0,4%	784	Покупать			0,46	3,64	3,69
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	-1,8%	4 290	Покупать			1,39	3,62	7,89
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	-0,1%	1 198	Держать			0,99	4,70	8,54
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-0,9%	740	Покупать			0,97	3,96	3,82
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	1,0%	39						
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,02	-2,9%	951	Покупать			0,30	1,94	4,57
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-2,9%	122				0,54	17,08	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-1,3%	71				0,79	87,23	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-0,2%	121						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX	0,05	1,0%	1 498				1,07	12,00	50,12
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-0,9%	666				0,31	10,23	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,21	-0,5%	999						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0055	0,0%	237				0,52	8,81	5,61
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0031	-0,2%	6						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	0,1%	3 621	Покупать			1,27	7,10	2,12
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX	0,02	-0,1%	46	Покупать	0,05	136,7%			
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	-2,3%	76	Держать			0,38	3,44	7,34
МРСК Центра	MRKC RX	0,0060	1,0%	255	Покупать			0,45	2,99	5,72
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0020	0,3%	222	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-0,2%	1 845	Покупать			0,83	2,63	3,67
МРСК Волги	MRKV RX	0,0006	-0,4%	115	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0009	0,5%	43						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0019	1,0%	181				0,25	2,51	7,41
МРСК Урала	MRKU RX	0,0018	-2,0%	156	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,08	-0,7%	91				0,78	3,81	21,83
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,35	2,7%	32						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,42	-3,1%	64						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	230,44	-1,1%	2 657						
НорНикель	GMKN RX	153,44	-2,2%	24 281	Держать	169,36	10,4%	2,50	6,23	19,93
Северсталь	CHMF RM	8,56	0,2%	7 169				0,83	5,97	65,00
ММК	MAGN RM	0,21	-0,7%	2 354				0,62	5,33	
НЛМК	NLMK RM	1,52	1,1%	9 086				1,00	6,42	15,27
ЧЦЗ	CHZN RM	3,73	0,0%	202				0,44	5,59	194,48
Мечел, ао	MTLR RM	1,78	0,0%	740	Держать	2,79	56,9%	1,07		
Мечел, ап	MTLRP RM	0,97	-0,4%	135						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,67	-6,2%	316						
High River Gold Mines	HRG CN	1,25	0,7%	1 047				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,46	-2,7%	552				1,09	9,44	
Распадская	RASP RX	0,89	-0,3%	628				1,87	7,51	
АЛРОСА	ALRS RX	1,04	1,6%	7 677				2,43	6,33	8,59
ТМК	TRMK RM	2,88	-2,2%	2 697				0,96	6,89	13,21
Uranium One	UUU CN	2,56	-0,3%	2 446				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,33	0,0%	609				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	1,38	-2,7%	974						
Sollers	SVAV RX	20,96	-1,4%	718				0,61	4,79	4,27
ОАК	UNAC RX	0,0032	0,4%	706				1,07	14,34	
Мостотрест	MSTT RX	3,66	-0,5%	1 034				0,29	3,14	8,32

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	236,26	0,8%	22 341						20,12
X5 Retail Group	FIVE LI	18,05	0,6%	4 902	Держать	23,80	31,9%	0,52	7,25	
Дикси	DIXY RX	9,56	-4,6%	1 193	Покупать	17,60	84,1%	0,40	6,61	25,92
O'Кей, GDR	OKEY LI	10,60	3,0%	2 852				0,89	11,31	20,57
М.видео	MVID RX	6,98	-2,7%	1 256	Покупать	12,30	76,1%	0,29	5,09	10,20
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,54	-0,2%	56				0,84	7,56	
Росинтер	ROST RX	2,76	-3,1%	45				0,24	3,97	
Группа Черкизово	GCHE RX	17,08	-3,2%	751						8,30
Русагро, GDR	AGRO LI	6,50	0,0%	766				1,39	6,74	6,55
Разгуляй	GRAZ RX	0,26	0,3%	49						
Русское море	RSEA RM	1,03	4,7%	82				0,40	102,62	
Синергия	SYNG RX	18,66	-3,0%	466				0,88	6,22	7,63
Фармстандарт	PHST RX	32,72	-0,4%	1 236						
Верофарм	VRPH RX	26,98	0,0%	270				2,37	9,84	13,60
Протек	PRTK RX	1,38	-0,3%	726				0,16	4,52	9,10
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,49	4,5%	734						3,12
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	16,42	-1,6%	1 735				2,04	7,25	10,03
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	37,75	-0,3%	7 894				11,25	25,28	14,53
МТС	MTSS RM	8,59	0,1%	17 749				1,83	4,12	7,33
Вымпелком	VIP US	10,14	-12,8%	17 813				1,76	4,16	6,86
Мегафон	MFON RM	30,04	0,2%	18 622				2,68	5,60	7,42
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,21	0,1%	8 564				1,56	4,20	9,20
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,13	0,1%	518						
СТС Медиа	CTCM US	11,72	1,7%	1 825				2,04	6,46	10,75
Яндекс	YNDX US	37,68	1,2%	12 278				10,92	25,39	34,23
IBS Group, GDR	IBSG GR	34,37	1,2%	760						21,18
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,92	-1,6%	2 488				1,59	5,53	10,64
Аэрофлот	AFLT RM	2,34	-0,3%	2 604	Покупать	2,37	1,0%			
НМТП	NMTP RM	0,08	2,0%	1 575				3,52	6,63	16,50
Трансконтейнер	TRCN RM	83,82	0,7%	1 165				1,24	4,75	7,86
Global Ports, GDR	GLPR LI	12,60	-2,2%	2 407				5,26	11,55	54,92
FESCO	FESH RX	0,11	-0,1%	313				1,16	6,20	5,02
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,80	-0,4%	60 358						6,06
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,20	-0,8%	2 199						
ВТБ	VTBR RM	0,0013	-0,7%	17 189						7,21
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,09	0,4%	311						8,25
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,36	-0,8%	4						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,16	-0,8%	509						3,42
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0010	-4,2%	303						
РОСБАНК	ROSB RM	1,27	3,0%	1 977						8,17
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,75	-0,6%	682						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	10,50	-0,9%	2 921						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,04	-0,7%	14 788				5,24	9,82	12,74
Фосагро	PHOR RX	31,45	0,5%	4 072				1,70	6,68	10,93
Акрон	AKRN RX	33,01	2,0%	1 338				1,23	4,69	4,53
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,15	0,5%	11 081				0,69	2,87	4,47
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,86	-0,3%	901						131,26
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,89	0,5%	1 249				0,89	4,61	5,16
Группа ЛСР	LSRG RX	16,94	2,6%	1 745						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,54	-5,5%	1 325				1,69	7,28	9,26
Открытые инвестиции	OPIN RX	11,03	1,3%	168						
RGI International	RGI LN	1,98	2,6%	324						

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	0,6%
Роснефть	ROSN LI	7,1	-0,7%
Лукойл	LKOD LI	57,2	1,0%
Газпром нефть	GAZ LI	20,6	-0,4%
НОВАТЭК	NVTK LI	123,9	-2,7%
НорНикель	MNOD LI	15,5	-1,6%
Мечел, пр	MTL/P US	0,5	4,2%
НЛМК	NLMK LI	15,3	0,8%
ТМК	TMKS LI	11,7	-0,3%
ММК	MMK LI	2,8	0,5%
Северсталь	SVST LI	8,6	0,3%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,6	-2,6%
Русал	RUALR RX	3,3	7,6%
МТС	MBT US	17,8	-3,3%
Мегафон	MFON LI	30,0	0,0%
Ростелеком	RKMD LI	19,3	1,2%
РусГидро	HYDR LI	1,6	0,1%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	6,0	0,0%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,0	-9,1%
Магнит	MGNT LI	53,4	-1,3%
Фармстандарт	PHST LI	8,6	3,9%
Группа Черкизово	CHE LI	11,9	-0,8%
ВТБ	VTBR LI	2,7	0,9%
Уралкалий	URKA LI	25,3	0,1%
Фосагро	PHOR LI	10,5	1,9%
AFI Development	AFID LI	0,8	-1,9%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,0	2,1%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,8	-1,2%
АФК Система	SSA LI	26,0	2,1%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,0	-1,2%
Татнефть	ATAD LI	33,6	-1,5%
Мечел	MTL US	2,1	2,0%
Mail.ru	MAIL LI	37,8	-0,3%
Globaltrans	GLTR LI	13,9	-1,6%
Сбербанк	SBER LI	11,3	-1,0%

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.