Ежедневный обзор рынка акций 30 января 2014 г.

Комментарий по рынку акций

Фьючерсы на основные американские сегодня немного прибавляют в пределах 0.2%. Российский рынок уже вчера отыграл большую часть снижения индексов за океаном, поэтому сегодня есть все шансы на небольшой отскок. По-прежнему хуже рынка на российской бирже смотрится банковский сектор из-за ситуации на долговом рынке, и по-прежнему единственной позитивной идеей является Газпром

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 308,00	-1.84%
Индекс ММВБ	1 462,99	-0.45%
FTSE	6 544,28	-0.43%
S&P 500	1 774,20	-1.02%
Dow Jones Avg	15 738,79	-1.19%
EURO STOXX 50	3 011,45	-0.89%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
Открытые инвестиции	11,41	4,14%
Банк Уралсиб	0,0011	3,44%
ЧЦЗ	3,84	3,71%
Global Ports, GDR	13,06	3,65%
РАО ЭС Востока, ап	0,0032	3,86%

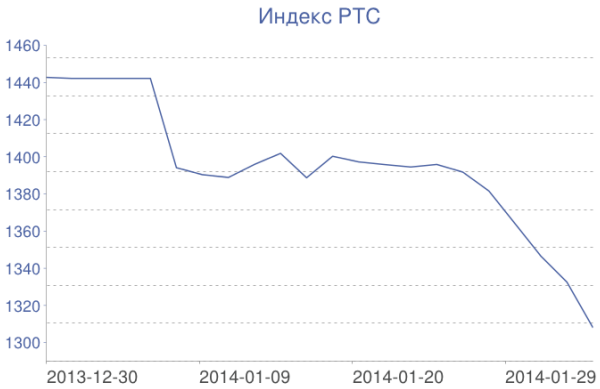
Лидеры снижения

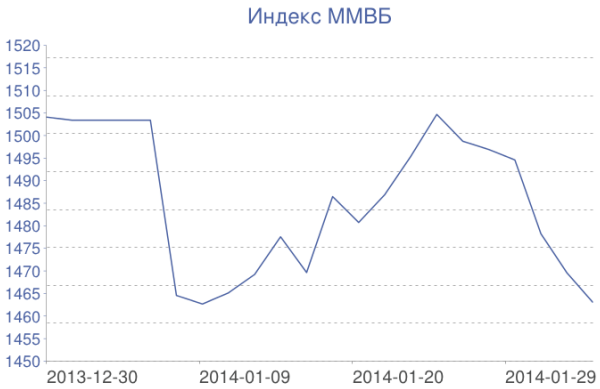
	Цена, $	Δ, День
Eurasia Drilling, GDR	33,00	-8,59%
Синергия	17,01	-8,15%
Яндекс	35,34	-6,21%
Globaltrans	13,20	-5,17%
ТГК-6 (КЭС)	0,0001	-5,14%

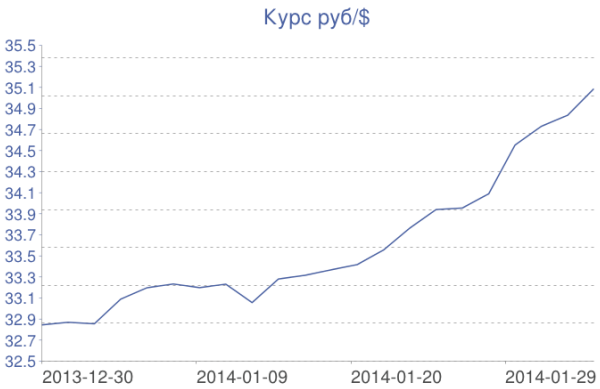
Индекс MSCI

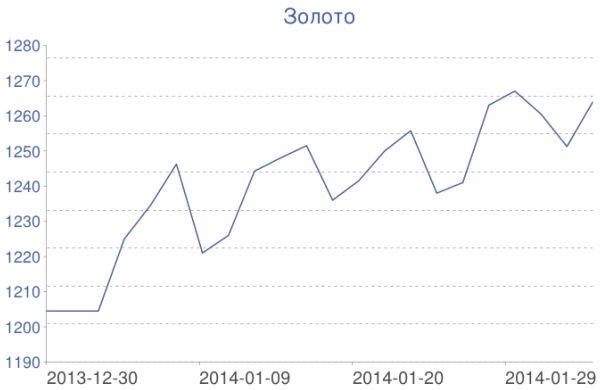
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	712,27	-1,45%

Основные индикаторы









Обзор рынка

Ситуация на валютном рынке вчера начала выходить из под контроля. После весьма решительных действий ЦБ Турции лишь на несколько часов хватило позитива и почти все валюты развивающихся стран вновь пошли в свободное падение. Подобное давление на валюты носит больше спекулятивный характер со стороны крупных фондов и сделать с этим пока ничего не получается. На фоне опасений сокращения стимулирующих мер в США и торможения экономики Китая, доверие ко всем развивающимся рынкам пропадает окончательно, что и усиливает отток капитала с них. Ситуация на российском рынке ОФЗ продолжает ухудшаться стремительными темпами и выход денег нерезидентов с этого рынка ведёт к ещё большему давлению на российский рубль. Последний аукцион по размещению ОФЗ пришлось даже отложить из-за нестабильной ситуации в мире. Теперь всем наглядно видны все последствия “печатного станка” в США и как болезненно будет реагировать весь мир от сокращения стимулирующих мер. Чем больше будет ФРС сокращать программу выкупа активов, тем меньше будет долларовой ликвидности в мировой системе, тем дороже будет доллар, а это, в свою очередь, будет негативно влиять на валюты всех развивающихся стран. Даже сложно представить, что будет в мире, если ФРС полностью свернёт программу, сколько стран окажется на грани коллапса? Российская валюта продолжила накануне своё падение, причём с удвоенной силой. CDS – страховки от дефолта на Россию вновь прилично пошли вверх. Никакие интервенции ЦБР не смогут сдержать такое давление, поэтому он, похоже, просто ушёл в сторону. Политика ЦБ явно в текущей ситуации не совсем правильная. В рамках интервенций он изымает рублёвую ликвидность и тут же даёт её банкам, которые играют против самого же ЦБ покупая обратно доллары. А тем самым, что почти ежедневно ЦБ смещает границы бивальной корзины, он лишний раз подогревает на спекулятивные действия против рубля крупных игроков. Получается почти замкнутый круг, с которым надо что-то делать. С технической точки зрения ближайшая цель по рублю в паре с долларом находится на отметке 35.7, если она не устоит, то следующая цель 36.55. Мы всё же ожидаем в ближайшие дни стабилизацию ситуации с российским рублём и его разворот в сторону укрепления в ближайшие недели.

Первое в этом году заседание ФРС не преподнесло никаких сюрпризов. Программа выкупа активов QE-3, была вновь сокращена на очередные 10млрд. Подобный шаг ни для кого не стал сюрпризом и был уже отыгран заранее, поэтому никаких сильных движений по факту мы не видели. Довольно спокойно отреагировали даже такие активы как золото, ключевая валютная пара евро-доллар и долговой рынок США. Возможно, от более сильного снижения фондовые рынки остановили небольшие намёки господина Бернанке, о пересмотре целевого уровня по безработице, после которого начнётся процесс поднятия ставок.

Падение ведущих индексов в Европе и Америке накануне составило в пределах 1%. Сегодня весь азиатский регион также отыгрывает этот негатив. Фьючерсы на основные американские сегодня немного прибавляют в пределах 0.2%. Российский рынок уже вчера отыграл большую часть снижения индексов за океаном, поэтому сегодня есть все шансы на небольшой отскок. По-прежнему хуже рынка на российской бирже смотрится банковский сектор из-за ситуации на долговом рынке, и по-прежнему единственной позитивной идеей является газпром, который накануне всё же подтвердил обратный выкуп акций с рынка. С технической точки зрения российский индекс ММВБ всё же пробил вчера важный уровень поддержки, но если сегодня ему удастся закрыться в плюсе, то ситуация может выправиться в лучшую сторону. Ожидаем нейтральной открытие и дальнейшую повышательную динамику в течение дня.

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	4,21	0,3%	99 722	Покупать	5,36	27,2%	1,02	2,63	2,76
Роснефть	ROSN RX	6,96	-0,2%	73 762				1,24	6,23	7,38
Лукойл	LKOH RX	55,89	-0,7%	47 535	Покупать	74,77	33,8%	0,45	2,83	4,03
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,79	-1,1%	28 128	Держать	0,99	25,6%			5,85
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,73	0,6%	5 622	Покупать	0,87	18,7%			4,79
Татнефть, ао	TATN RX	5,62	1,8%	12 241						
Татнефть, ап	TATNP RX	3,49	-0,4%	515						
Газпромнефть	SIBN RX	4,07	0,6%	19 315				0,67	2,96	3,82
НОВАТЭК	NVTK RX	11,11	-0,6%	33 745				4,82	11,72	15,49
Башнефть, ао	BANE RX	56,70	-2,8%	10 701						
Башнефть, ап	BANEP RX	41,18	-1,5%	1 593						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 311,11	-2,9%	3 593	Держать	2 190,32	-5,2%	0,91	1,98	2,67
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	33,00	-8,6%	4 844	Держать	44,58	35,1%	1,59	6,29	11,77
Интегра, GDR	INTE LI	15,82	-1,1%	74				0,39	2,57	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,26	-0,3%	6 429						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,73	-2,6%	4 779						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0157	0,0%	6 078				1,20	9,94	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0025	-1,3%	3 113	Держать			1,99	3,68	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-2,3%	2 812				0,21	142,47	
ОГК-2	OGKB RX	0,0070	-1,2%	770	Покупать			0,45	3,62	3,65
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	-1,3%	4 204	Покупать			1,36	3,56	7,78
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	-0,5%	1 184	Держать			0,99	4,69	8,50
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-2,2%	718	Покупать			0,96	3,93	3,74
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,9%	38						
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,02	0,8%	952	Покупать			0,30	1,95	4,61
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	1,7%	124				0,54	17,14	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	0,3%	71				0,79	87,26	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-5,1%	114						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX	0,05	-0,8%	1 476				1,07	11,93	49,72
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-0,2%	661				0,31	10,23	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,21	0,2%	994						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0056	2,7%	241				0,52	8,84	5,77
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0032	3,9%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	-1,1%	3 553	Покупать			1,27	7,09	2,10
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX	0,02	-1,0%	46	Покупать	0,05	140,8%			
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	0,8%	76	Держать			0,38	3,45	7,40
МРСК Центра	MRKC RX	0,0060	0,7%	254	Покупать			0,45	2,99	5,76
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0020	2,3%	225	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-0,7%	1 818	Покупать			0,82	2,62	3,64
МРСК Волги	MRKV RX	0,0006	0,9%	115	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0008	-4,1%	41						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0018	-4,2%	173				0,25	2,45	7,11
МРСК Урала	MRKU RX	0,0018	0,2%	155	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,08	-3,5%	87				0,78	3,80	21,06
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,35	0,1%	32						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,42	2,5%	66						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	229,03	0,1%	2 641						
НорНикель	GMKN RX	151,68	-0,4%	24 003	Держать	166,86	10,0%	2,47	6,15	19,66
Северсталь	CHMF RM	8,17	-3,9%	6 840				0,80	5,77	61,91
ММК	MAGN RM	0,21	-0,8%	2 318				0,61	5,27	
НЛМК	NLMK RM	1,49	-1,3%	8 906				0,99	6,31	14,94
ЧЦЗ	CHZN RM	3,84	3,7%	208				0,46	5,85	201,70
Мечел, ао	MTLR RM	1,78	0,8%	740				1,06		
Мечел, ап	MTLRP RM	0,95	-1,3%	132						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,68	2,1%	320						
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	0,88	-0,6%	619				1,85	7,41	
АЛРОСА	ALRS RX	1,01	-2,6%	7 420				2,39	6,22	8,36
ТМК	TRMK RM	2,76	-3,2%	2 592				0,94	6,74	12,67
Uranium One	UUU CN	2,56	-0,3%	2 446				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,33	0,4%	608				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	1,36	-0,5%	962						
Sollers	SVAV RX	20,25	-2,7%	694	Покупать	25,90	27,9%	0,60	4,71	4,15
ОАК	UNAC RX	0,0032	-0,2%	700				1,07	14,33	
Мостотрест	MSTT RX	3,62	-0,5%	1 021	Покупать	5,26	45,5%	0,29	3,13	8,27

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	235,13	0,2%	22 234						19,98
X5 Retail Group	FIVE LI	17,46	-3,3%	4 742	Держать	23,80	36,3%	0,51	7,11	
Дикси	DIXY RX	9,49	0,0%	1 184	Покупать	17,60	85,4%	0,40	6,61	25,92
O'Кей, GDR	OKEY LI	10,60	0,0%	2 852				0,90	11,41	20,76
М.видео	MVID RX	6,88	-0,7%	1 237	Покупать	12,30	78,7%	0,28	5,05	10,12
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,53	-0,8%	56				0,84	7,55	
Росинтер	ROST RX	2,71	-1,1%	44				0,24	3,95	
Группа Черкизово	GCHE RX	17,24	1,7%	758						8,37
Русагро, GDR	AGRO LI	6,50	0,0%	766				1,39	6,74	6,55
Разгуляй	GRAZ RX	0,25	-1,2%	48						
Русское море	RSEA RM	1,00	-2,8%	79				0,40	101,35	
Синергия	SYNG RX	17,01	-8,2%	425				0,83	5,86	7,01
Фармстандарт	PHST RX	32,78	0,9%	1 239						
Верофарм	VRPH RX	26,79	0,0%	268				2,37	9,84	13,60
Протек	PRTK RX	1,35	-1,4%	711				0,15	4,44	8,97
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,49	4,5%	734						3,12
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	16,30	-0,7%	1 722				2,03	7,22	9,96
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	37,50	-0,7%	7 841				11,28	25,33	14,57
МТС	MTSS RM	8,35	-2,1%	17 250				1,78	4,02	7,11
Вымпелком	VIP US	9,65	-4,8%	16 952	Держать	13,22	37,0%	1,72	4,08	6,53
Мегафон	MFON RM	29,89	0,2%	18 534				2,68	5,61	7,44
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,19	0,2%	8 523				1,56	4,21	9,23
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,10	-0,8%	510						
СТС Медиа	CTCM US	11,50	-1,9%	1 791				2,00	6,33	10,55
Яндекс	YNDX US	35,34	-6,2%	11 516				10,28	23,90	32,40
IBS Group, GDR	IBSG GR	33,54	-2,4%	741						20,66
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,20	-5,2%	2 359	Покупать	20,32	54,0%	1,53	5,34	10,09
Аэрофлот	AFLT RM	2,32	-0,3%	2 577	Покупать	2,39	3,0%			
НМТП	NMTP RM	0,08	-0,4%	1 558				3,49	6,56	16,29
Трансконтейнер	TRCN RM	83,22	0,7%	1 156				1,24	4,75	7,86
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,06	3,7%	2 495	Держать	16,16	23,7%	5,43	11,94	56,93
FESCO	FESH RX	0,10	-0,9%	308	Держать	0,19	81,1%	1,15	6,13	4,93
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,74	-1,3%	59 125						5,98
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,17	-0,6%	2 171						
ВТБ	VTBR RM	0,0013	0,1%	17 088						7,22
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,11	0,9%	311						8,33
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,39	1,7%	4						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,13	-1,8%	496	Держать	1,68	48,4%			3,35
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0011	3,4%	311						
РОСБАНК	ROSB RM	1,22	-3,9%	1 887						7,85
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,75	0,0%	682						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	9,50	-9,5%	2 643						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	4,91	-1,7%	14 427				5,11	9,59	12,40
Фосагро	PHOR RX	30,86	-1,1%	3 997				1,69	6,62	10,81
Акрон	AKRN RX	32,78	0,0%	1 329				1,23	4,69	4,53
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,15	1,3%	11 139				0,69	2,86	4,49
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,86	-0,3%	901						131,26
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,85	-1,7%	1 219				0,88	4,56	5,07
Группа ЛСР	LSRG RX	16,48	-2,0%	1 698						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,45	-1,9%	1 300				1,67	7,20	9,16
Открытые инвестиции	OPIN RX	11,41	4,1%	174						
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	8,4	-1,2%
Роснефть	ROSN LI	6,9	-1,9%
Лукойл	LKOD LI	56,0	-2,1%
Газпром нефть	GAZ LI	20,5	-0,5%
НОВАТЭК	NVTK LI	121,4	-2,0%
НорНикель	MNOD LI	15,1	-2,6%
Мечел, пр	MTL/P US	0,4	-6,4%
НЛМК	NLMK LI	14,8	-3,3%
ТМК	TMKS LI	11,1	-5,4%
ММК	MMK LI	2,7	-3,6%
Северсталь	SVST LI	8,3	-4,6%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,7	3,4%
Русал	RUALR RX	3,3	7,6%
МТС	MBT US	17,2	-3,5%
Мегафон	MFON LI	30,0	0,0%
Ростелеком	RKMD LI	19,1	-1,0%
РусГидро	HYDR LI	1,5	-1,9%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	6,0	0,0%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,0	-9,1%
Магнит	MGNT LI	51,4	-3,7%
Фармстандарт	PHST LI	8,0	-6,7%
Группа Черкизово	CHE LI	11,6	-2,2%
ВТБ	VTBR LI	2,6	-2,3%
Уралкалий	URKA LI	24,8	-2,2%
Фосагро	PHOR LI	10,4	-1,6%
AFI Development	AFID LI	0,8	0,0%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,9	-3,1%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,6	-4,8%
АФК Система	SSA LI	25,8	-0,9%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,9	-1,9%
Татнефть	ATAD LI	33,6	0,0%
Мечел	MTL US	2,0	-2,4%
Mail.ru	MAIL LI	37,5	-0,7%
Globaltrans	GLTR LI	13,2	-5,2%
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.