Ежедневный обзор рынка акций 04 февраля 2014 г.

Комментарий по рынку акций

Мы рекомендуем закрывать все короткие позиции, если таковые есть и делать ставку на рост с горизонтом от двух недель. Если на недельном графике спустя 2-3 недели мы увидим разворотную свечную формацию, то можно будет задуматься и о более длительном горизонте инвестирования.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 293,20	-0.6%
Индекс ММВБ	1 442,84	-0.8%
FTSE	6 465,66	-0.69%
S&P 500	1 741,89	-2.28%
Dow Jones Avg	15 372,80	-2.08%
EURO STOXX 50	2 963,96	-1.66%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
Петропавловск	73,00	3,91%
Эталон, GDR	4,65	3,33%
АФК Система	1,20	2,41%
Eurasia Drilling, GDR	35,50	2,60%
ТГК-5 (КЭС), ао	0,0001	1,89%

Лидеры снижения

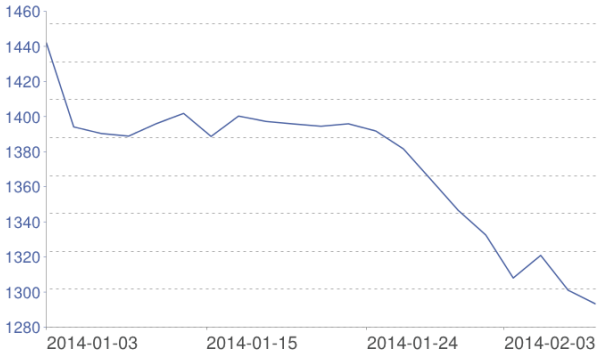
	Цена, $	Δ, День
Global Ports, GDR	11,89	-6,45%
ТГК-6 (КЭС)	0,0001	-5,75%
Аэрофлот	2,26	-5,65%
СТС Медиа	10,84	-5,41%
Яндекс	35,01	-4,73%

Индекс MSCI

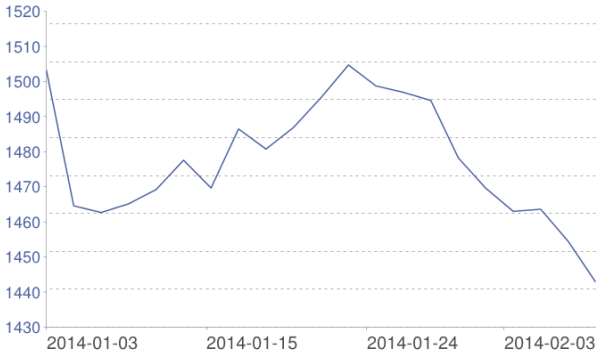
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	695,26	-1,68%

Основные индикаторы

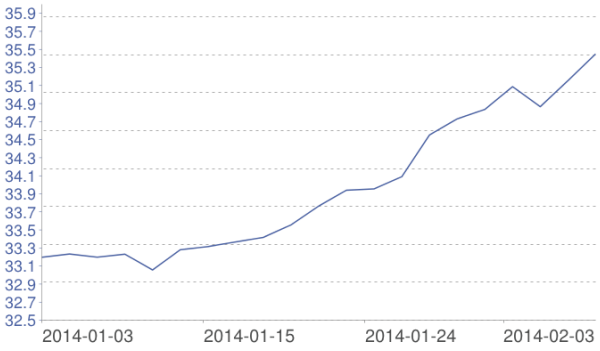
Индекс РТС



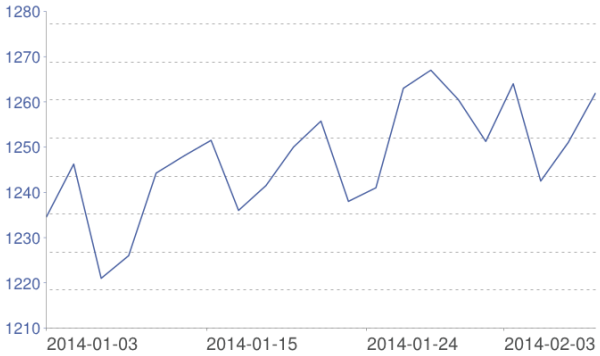
Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

Именно вышедшая накануне статистика по США почти обрушила фондовые индексы за океаном и утащила за собой на дно все остальные рынки. Инвесторам, наконец, пришлось снять розовые очки и увидеть всю реальность, которая совсем далека от той, которую многие ожидали. ФЕД сделал своё дело – дважды сократил программу выкупа активов по 10 млрд. мотивируя тем, что экономика восстанавливается, теперь можно смело публиковать реальные цифры, в которых восстановлением даже не пахнет. Не хочется верить в теорию заговоров, но всё же нельзя не заметить тот факт, насколько сильные данные по экономике нам “рисовали” на протяжение всего декабря и января перед сокращением программы выкупа активов и что мы видим теперь? Ситуация на рынке жилья отвесно ухудшается, ситуация с занятостью больше не восстанавливается, вышедший в понедельник индекс производственной активности (ISM) рухнул с отметки 57 до 51.3, против ожиданий 56.4, подындекс, отражающий ситуацию с новыми заказами, упал до 51,2 пункта по итогам января, тогда как в декабре он находился на уровне 64,4 пункта. занятость в производственной сфере ISM с отметки 56.9 опустилась до отметки 52.3. Сезон отчётности явно прошёл в негативном ключе, большинство компаний показали падение темпов роста выручки, а некоторые компании и вовсе показали просто ужасные отчёты. Бедный и средний класс всё больше экономят и меньше тратят, ретейлеры тому подтверждение. И возникает вопрос – неужели всё так резко ухудшилось за один лишь месяц? Скорее всего, просто все завышенные данные приводят к норме, и дальнейшие показатели будут ещё хуже. Ситуация в США как была, мягко говоря не очень, так и осталась, а манипулировать статистикой, подгоняя её под политику ФРС это весьма просто. В конце этой недели выйдет отчёт от министерства труда США по занятости и даже не стоит удивляться, если он также как и в январе, окажется просто провальным и общий уровень безработицы не снизится, а наоборот увеличится. Есть единственный плюс от всего этого ухудшения, теперь все инвесторы явно успокоятся, и больше не будут ждать сокращения “печатного станка” в США каждый месяц. Ни в марте, ни в апреле, ФРС точно не будет дальше сокращать программу QE-3, а следовательно, доллар в среднесрочной перспективе вновь начнёт терять свои позиции. Впереди ещё главная проблема февраля – это потолок госдолга США, которую нужно решать в срочном порядке и которая может вновь заставить всех инвесторов немного понервничать. Лимит заимствований должен быть поднят уже 7 февраля, однако сделано это точно не будет в срок. У казначейства пока ещё есть свободные деньги, которых хватит почти до апреля, поэтому торопиться явно никто не будет. Можно смело запасаться попкорном и готовиться к очередному цирку.

В то же время в Европе наоборот, ситуация потихоньку налаживается. Вышедшие в понедельник данные по производственной активности по всем странам Еврозоны вновь показали прирост и оказались лучше ожиданий. Последние данные по безработице тоже оказались чуть лучше прогноза и только дефляция пока вызывает беспокойство. На фоне выхода сильных данных по Европе и слабых по США ключевая валютная пара евро-доллар резко приостановила своё падение чуть ниже отметки 1.35 и сумела закрыть день над ней. Мы рекомендуем в диапазоне 1.34-1.35 открывать по данной паре длинные позиции с целью 1.37-1.38 и стоп ставить под уровень 1.34.

Ситуация на долговом российском рынке вначале недели изменилась в лучшую сторону. Существенно припали доходности по облигациям, что позитивно сказалось на курсе рубля, однако уже в рамках вечерней сессии, на фоне масштабной коррекции в Америке началась вновь атака на все сырьевые валюты и валюты развивающихся стран. Максимальные отметки по рублю в паре с долларом мы можем увидеть в диапазоне 35.7-36 уже в ближайшие дни и после этого ждём коррекцию и укрепление рубля. Ослабление российской валюты носило почти экспоненциальный характер, поэтому и коррекция может быть весьма резкая.

Ещё в начале года мы рекомендовали своим клиентам дожидаться, как минимум 5% коррекции в Америке и только тогда заходить в российские акции. Коррекция в США состоялась, теперь будем пробовать покупать. С технической точки зрения, российский индекс ММВБ сегодня вновь будет тестировать на прочность важный диапазон поддержки 1425-1445 пунктов, где также проходит и 200-дневная скользящая средняя. Пока есть все шансы полагать, что данный диапазон устоит, поэтому мы рекомендуем начинать аккуратно формировать длинные позиции и если ситуация в конце недели нормализуется, то тогда их увеличивать. Открытие торгов в России сегодня пройдёт с потерями в пределах 1% по индексам. В течение дня ожидаем увидеть частичное восстановление котировок и закрытие на более высоких отметках.

Валютный индекс РТС сегодня почти вплотную подойдёт к отметке 1250 пунктов, где проходит поддержка, которая отстаивалась крупными игроками на протяжение последних четырёх лет. Не исключён на этой неделе ложный прокол этого уровня, как это было раньше, однако говорить о полноценном пробое этого уровня пока точно не стоит. Мы рекомендуем закрывать все короткие позиции, если таковые есть и делать ставку на рост с горизонтом от двух недель. Если на недельном графике спустя 2-3 недели мы увидим разворотную свечную формацию, то можно будет задуматься и о более длительном горизонте инвестирования.

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	3,99	-2,4%	94 541				0,99	2,55	2,64
Роснефть	ROSN RX	6,73	-2,4%	71 336	Держать	8,09	20,2%	1,23	6,16	7,21
Лукойл	LKOH RX	55,49	-0,8%	47 195				0,45	2,81	4,01
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,76	-0,7%	27 009						5,67
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,69	-3,5%	5 327						4,55
Татнефть, ао	TATN RX	5,42	-1,2%	11 804						
Татнефть, ап	TATNP RX	3,45	-1,1%	509						
Газпромнефть	SIBN RX	3,93	-1,5%	18 655				0,66	2,90	3,72
НОВАТЭК	NVTK RX	10,97	-1,2%	33 309				4,81	11,69	15,45
Башнефть, ао	BANE RX	55,46	-0,6%	10 466						
Башнефть, ап	BANEP RX	40,62	-0,9%	1 571						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 239,22	-0,6%	3 482				0,91	1,97	2,62
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	35,50	2,6%	5 211	Держать	44,01	24,0%	1,70	6,72	12,66
Интегра, GDR	INTE LI	15,82	-1,1%	74				0,39	2,57	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,64	1,2%	6 168	Держать	17,49	19,4%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,73	-2,6%	4 779						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0157	-0,1%	6 052				1,21	9,98	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0023	-2,3%	2 953	Держать			1,96	3,63	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-2,3%	2 783				0,21	142,47	
ОГК-2	OGKB RX	0,0067	1,3%	735	Покупать			0,44	3,55	3,52
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,06	-0,8%	4 082	Покупать			1,33	3,46	7,63
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	-0,4%	1 133	Держать			0,97	4,59	8,22
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,6%	691	Покупать			0,95	3,89	3,63
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,1%	38						
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,02	-0,1%	923	Покупать			0,29	1,92	4,52
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-1,1%	119				0,54	17,05	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	1,9%	69				0,79	87,10	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-5,7%	105						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX	0,05	1,2%	1 475				1,07	12,02	50,22
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	1,2%	659				0,31	10,27	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,21	0,6%	995						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0055	1,7%	240				0,52	8,85	5,78
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0032	1,8%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	-2,5%	3 240	Покупать			1,25	7,00	1,93
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX	0,02	-2,1%	42	Покупать	0,05	159,3%			
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	-0,2%	74	Держать			0,38	3,43	7,27
МРСК Центра	MRKC RX	0,0059	-1,0%	248	Покупать			0,45	2,98	5,66
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0020	-0,8%	221	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,2%	1 793	Покупать			0,82	2,62	3,63
МРСК Волги	MRKV RX	0,0006	-1,9%	109	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0008	-0,4%	40						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0018	-4,3%	166				0,24	2,42	6,92
МРСК Урала	MRKU RX	0,0017	-0,2%	145	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,07	-0,6%	84				0,77	3,78	20,38
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,33	-0,9%	31						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,42	-0,2%	64						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	218,20	-1,0%	2 516						
НорНикель	GMKN RX	150,01	-1,2%	23 739	Держать	169,67	13,1%	2,44	6,09	19,47
Северсталь	CHMF RM	7,89	-1,1%	6 610				0,78	5,63	59,88
ММК	MAGN RM	0,20	-1,0%	2 185				0,59	5,10	
НЛМК	NLMK RM	1,45	-0,7%	8 695				0,97	6,18	14,60
ЧЦЗ	CHZN RM	3,67	-2,2%	199				0,44	5,59	194,56
Мечел, ао	MTLR RM	1,73	-0,5%	719				1,05		
Мечел, ап	MTLRP RM	0,92	-0,1%	128						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,62	-3,5%	292						
High River Gold Mines	HRG CN	1,25	0,7%	1 053				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,50	0,0%	567	Пересмотр	1,63	8,6%	1,10	9,54	
Распадская	RASP RX	0,85	1,0%	601				1,81	7,25	
АЛРОСА	ALRS RX	1,01	-2,2%	7 416				2,40	6,26	8,45
ТМК	TRMK RM	2,63	-1,4%	2 467				0,91	6,56	12,07
Uranium One	UUU CN	2,57	-0,3%	2 459				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,33	-0,8%	596				0,34	8,89	
ГАЗ, ао	GAZA RX	20,96	-20,9%	388				0,49	4,08	1,47
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,28	-1,6%	908						
Sollers	SVAV RX	19,82	-0,6%	679				0,59	4,67	4,11
ОАК	UNAC RX	0,0030	-0,8%	665				1,06	14,26	
Мостотрест	MSTT RX	3,39	-1,6%	955				0,27	2,96	7,83

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	240,76	1,7%	22 767						20,48
X5 Retail Group	FIVE LI	16,74	-0,9%	4 546	Держать	23,80	42,2%	0,50	6,95	
Дикси	DIXY RX	9,32	0,1%	1 163	Покупать	17,60	88,8%	0,40	6,58	25,72
O'Кей, GDR	OKEY LI	10,15	-3,3%	2 731				0,87	11,09	20,07
М.видео	MVID RX	6,51	-0,6%	1 171	Покупать	12,30	88,8%	0,27	4,81	9,68
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,51	0,0%	53				0,84	7,53	
Росинтер	ROST RX	2,51	-0,8%	41				0,23	3,79	
Группа Черкизово	GCHE RX	16,67	-0,3%	733						8,09
Русагро, GDR	AGRO LI	6,50	0,0%	766				1,39	6,74	6,55
Разгуляй	GRAZ RX	0,25	-0,8%	47						
Русское море	RSEA RM	0,95	-3,4%	76				0,39	99,83	
Синергия	SYNG RX	17,07	-4,1%	426				0,84	5,92	7,10
Фармстандарт	PHST RX	31,59	-0,0%	1 194						
Верофарм	VRPH RX	26,80	0,0%	268				2,39	9,93	13,75
Протек	PRTK RX	1,31	-0,9%	692				0,15	4,34	8,82
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,48	-0,6%	733						3,11
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,02	-0,5%	1 587				1,93	6,88	9,18
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	36,34	-2,5%	7 599	Покупать	44,42	22,2%	11,02	24,76	14,25
МТС	MTSS RM	8,15	0,2%	16 846				1,75	3,94	6,95
Вымпелком	VIP US	9,44	-2,6%	16 584				1,71	4,04	6,39
Мегафон	MFON RM	29,48	0,5%	18 278				2,67	5,59	7,42
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,10	-0,7%	8 282	Держать	3,52	13,3%	1,55	4,17	9,06
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,02	-0,5%	490	Покупать	2,90	43,4%			
СТС Медиа	CTCM US	10,84	-5,4%	1 688				1,88	5,95	9,95
Яндекс	YNDX US	35,01	-4,7%	11 408				10,27	23,88	32,40
IBS Group, GDR	IBSG GR	33,52	0,7%	741						20,63
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,25	0,0%	2 368				1,53	5,36	10,13
Аэрофлот	AFLT RM	2,26	-5,7%	2 506						
НМТП	NMTP RM	0,08	-1,5%	1 505				3,42	6,42	15,76
Трансконтейнер	TRCN RM	83,70	1,5%	1 163				1,25	4,81	7,99
Global Ports, GDR	GLPR LI	11,89	-6,5%	2 272				4,99	10,96	51,83
FESCO	FESH RX	0,10	-0,3%	305				1,14	6,08	4,89
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,67	-0,2%	57 588	Покупать	3,73	39,7%			5,89
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,11	-1,2%	2 110						
ВТБ	VTBR RM	0,0013	-0,8%	16 525						7,05
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,70	-0,2%	302						8,15
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,27	-2,5%	4						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,07	-3,3%	471	Держать	1,68	56,9%			3,22
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0010	-1,0%	302						
РОСБАНК	ROSB RM	1,17	-2,4%	1 817						7,64
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,75	0,0%	682						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	10,00	1,5%	2 782						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	4,84	0,8%	14 218				5,05	9,46	12,24
Фосагро	PHOR RX	29,62	-2,1%	3 836				1,65	6,46	10,48
Акрон	AKRN RX	32,44	-1,5%	1 315				1,23	4,69	4,53
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,20	2,4%	11 569				0,70	2,90	4,67
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,82	-2,4%	859						125,15
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,83	-3,0%	1 211				0,88	4,57	5,09
Группа ЛСР	LSRG RX	15,32	-1,4%	1 579						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,65	3,3%	1 358				1,77	7,60	9,66
Открытые инвестиции	OPIN RX	11,01	0,0%	168						
RGI International	RGI LN	1,98	0,0%	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	8,0	-3,5%
Роснефть	ROSN LI	6,8	-1,3%
Лукойл	LKOD LI	55,9	-1,7%
Газпром нефть	GAZ LI	20,1	-1,3%
НОВАТЭК	NVTK LI	119,8	-1,9%
НорНикель	MNOD LI	15,0	-1,8%
Мечел, пр	MTL/P US	0,4	-6,4%
НЛМК	NLMK LI	14,4	0,0%
ТМК	TMKS LI	10,6	-4,1%
ММК	MMK LI	2,5	-2,6%
Северсталь	SVST LI	7,9	-3,1%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,9	4,7%
Русал	RUALR RX	3,3	7,6%
МТС	MBT US	16,9	-2,1%
Мегафон	MFON LI	30,0	0,6%
Ростелеком	RKMD LI	18,4	-3,6%
РусГидро	HYDR LI	1,5	-1,9%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	6,0	0,5%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,0	-9,1%
Магнит	MGNT LI	53,4	1,1%
Фармстандарт	PHST LI	6,8	-10,2%
Группа Черкизово	CHE LI	11,6	1,3%
ВТБ	VTBR LI	2,5	-1,2%
Уралкалий	URKA LI	24,3	0,4%
Фосагро	PHOR LI	10,0	-2,0%
AFI Development	AFID LI	0,8	-3,8%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,9	1,7%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,3	-5,7%
АФК Система	SSA LI	27,0	0,0%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,6	-1,6%
Татнефть	ATAD LI	32,5	-1,9%
Мечел	MTL US	1,9	-1,5%
Mail.ru	MAIL LI	36,3	-2,5%
Globaltrans	GLTR LI	13,3	0,0%
Сбербанк	SBER LI	10,6	-2,0%

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.