Ежедневный обзор рынка акций 06 февраля 2014 г.

Комментарий по рынку акций

Внешний фон для российского фондового рынка сегодня складывается позитивный. Все площадки азиатского региона, а также фьючерсы на основные американские индексы находятся на положительной территории.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 317,50	1.99%
Индекс ММВБ	1 456,00	1.03%
FTSE	6 457,89	0.13%
S&P 500	1 751,64	-0.2%
Dow Jones Avg	15 440,23	-0.03%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
МРСК Сибири	0,0020	11,68%
Highland Gold	67,00	8,94%
Global Ports, GDR	12,98	8,62%
Urals Energy	7,25	7,41%
Мостотрест	3,63	5,52%

Лидеры снижения

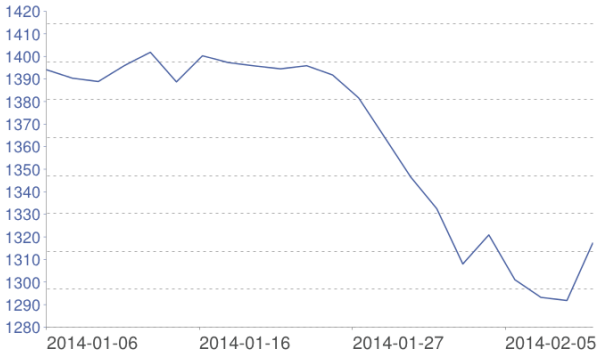
	Цена, $	Δ, День
Nord Gold	1,45	-3,33%
Волга Газ	104,50	-2,34%
Русское море	0,92	-2,97%
ТГК-7 (КЭС)	0,05	-1,85%
РАО ЭС Востока, ао	0,0054	-1,54%

Индекс MSCI

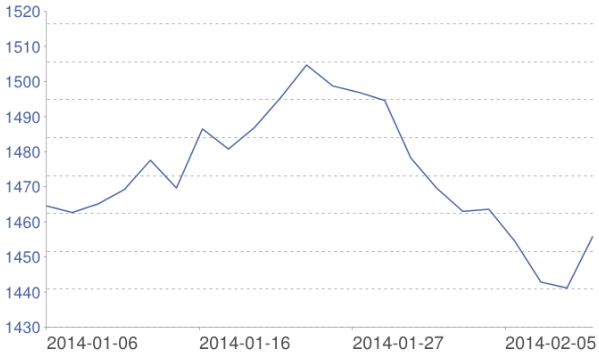
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	710,59	1,62%

Основные индикаторы

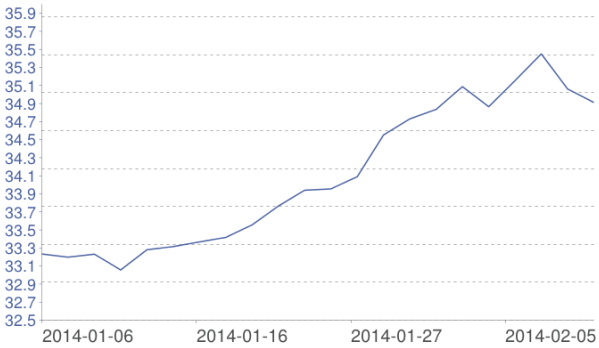
Индекс РТС



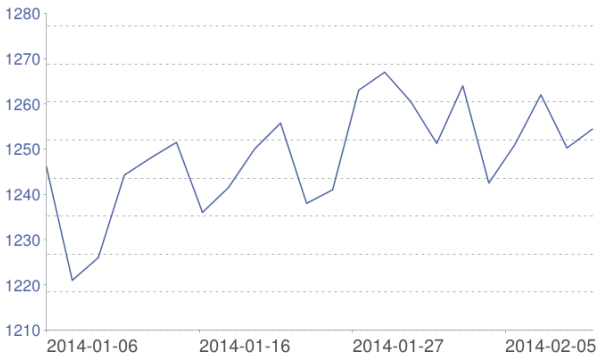
Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

В кои-то веки российский фондовый смог порадовать инвесторов и выстоять два дня подряд против внешнего негатива. Особых поводов и причин для роста не поступало, да и не стоит этим забивать себе голову. Рынок начал показывать силу – значит надо покупать. Возможно, российскому рынку помогает приток капитала, но об этом мы узнаем только в конце недели.

С технической точки зрения пока ситуация реализуется также в пользу быков. Во вторник мы увидели разворотный день по российским индексам и в среду получили подтверждение. Рублёвый индекс ММВБ чётко оттолкнулся от 200-дневной скользящей средней на дневном периоде и закрыл торговую сессию выше уровня поддержки 1420-1440 пунктов. Все открытые на этой неделе длинные позиции стоит пока удерживать с целью 1500-1520 по индексу ММВБ. В случае разворота рынка и закрытия любого дня ниже отметки 1420 мы рекомендуем долго не думать и всё продавать. Пока техника работает чётко, поэтому лучше с ней не спорить.

Долларовый индекс РТС за счёт укрепления рубля начал показывать более позитивную динамику. На недельном графике мы также видим формирование разворотной свечи. Если текущая неделя будет закрываться вблизи максимальных отметок, то уже в пятницу или в следующий понедельник можно будет увеличивать длинные позиции и более чётко ставить ориентиры. Впереди ещё два важных и насыщенных дня, поэтому ситуация может измениться в любую сторону.

Фьючерс на индекс РТС уверенно закрепился над отметкой 129000 пунктов. В среду цена немного не дотянула до отметки 133000 пунктов, но в четверг ещё возможно будет шанс протестировать это сопротивление. В случае закрытия дня выше отметки 133000 можно будет говорить о смене среднесрочных настроений и ставить цели к отметке 137000 пунктов. Если поддержка 129000 не устоит, то стоит смело закрывать все длинные позиции.

Российский рубль в среду продемонстрировал наибольшее укрепление к доллару среди всех сырьевых валют. Подобное укрепление связано с тем, что с этой недели ЦБ отказался от операций однодневного репо, что привело к нехватки спекулятивных денег у банков, и они уже со вторника начали продавать свою валюту, которой скопилось у них немало. На месте ЦБ надо было ввести данное правило немного раньше, дабы оградить от спекулятивных атак на рубль своих же внутренних игроков. В любом случае, ситуация с российской валютой сейчас стабилизируется и в феврале мы ещё увидим её укрепление в пределах 2-3%. Если рассматривать фьючерс на валютную пару доллар-рубль, то на ближайшие два дня можно выделить уровень сопротивления на отметке 35200 и уровень поддержки на отметке 34750. В случае пробоя уровня поддержки стоит делать ставку на укрепление рубля до отметки 33.80 в паре с долларом. Бивалютная корзина опустилась в зону пониженных интервенций, поэтому дальше сдвигать её границы, ЦБ пока не будет.

В среду мы вновь получили весьма позитивные данные по деловой активности в Еврозоне, но в тоже время сильно разочаровали розничные продажи. В США наоборот, индекс деловой активности в сфере услуг (ISM) оказался лучше ожиданий, что немного не вяжется с остальными данными, которые мы получали накануне. В любом случае, все эти данные, это не более чем шум, про который инвесторы забывают уже на следующий день, а вот в глобальном плане ничего кардинально нового пока не происходит и новых сюрпризов пока не ожидается, следовательно, поле январской коррекции возможно и все развитые площадки вновь возобновят свой рост.

В четверг состоится заседание ЕЦБ, от которого мы не ждём пока никаких новых сюрпризов. Если Марио Драги ничем инвесторов не обрадует, то ключевая валютная пара евро-доллар вновь может устремиться к отметке 1.36, ну а окончательный вектор движения в данном инструменте будет сформирован в пятницу, после публикации данных по занятости в США за январь.

Внешний фон для российского фондового рынка сегодня складывается позитивный. Все площадки азиатского региона, а также фьючерсы на основные американские индексы находятся на положительной территории.

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	4,06	0,7%	96 222				0,99	2,56	2,65
Роснефть	ROSN RX	6,95	-0,3%	73 677	Держать	8,18	17,6%	0,96	4,66	6,10
Лукойл	LKOH RX	56,29	-0,2%	47 879				0,43		4,06
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,78	0,3%	27 758						5,74
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,70	0,8%	5 416						4,62
Татнефть, ао	TATN RX	5,53	2,0%	12 044						
Татнефть, ап	TATNP RX	3,43	-0,9%	506						
Газпромнефть	SIBN RX	4,06	0,3%	19 237				0,66	2,93	3,78
НОВАТЭК	NVTK RX	11,33	1,8%	34 402				4,88	11,87	15,71
Башнефть, ао	BANE RX	58,42	4,2%	11 024						
Башнефть, ап	BANEP RX	41,53	1,2%	1 606						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 273,69	-0,6%	3 535				0,91	1,97	2,62
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	32,70	-1,9%	4 800	Держать	44,01	34,6%	1,58	6,24	11,67
Интегра, GDR	INTE LI	15,82	-1,1%	74				0,39	2,57	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,50	0,9%	6 109						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,68	-0,5%	4 755						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0159	-0,1%	6 158				1,21	9,99	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0024	1,4%	3 009	Держать			1,96	3,63	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	2,3%	3 233						
ОГК-2	OGKB RX	0,0068	2,9%	755	Покупать			0,45	3,57	3,56
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	0,5%	4 218	Покупать			1,36	3,55	7,77
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	0,6%	1 142	Держать			0,96	4,57	8,16
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	2,2%	713	Покупать			0,96	3,91	3,69
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	2,8%	39				0,58		
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,02	1,5%	959	Покупать			0,30	1,95	4,62
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	3,3%	122				0,54	17,07	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-0,4%	72				0,79	87,33	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	0,8%	109						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX	0,05	-1,8%	1 471				1,06	11,85	49,31
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,8%	668				0,31	10,26	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,21	2,3%	1 010						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0054	-1,5%	236				0,52	8,81	5,61
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0033	4,7%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	1,4%	3 290	Покупать			1,25	7,00	1,93
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX	0,02	0,7%	43	Покупать	0,05	155,4%			
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	0,4%	75	Держать			0,38	3,43	7,27
МРСК Центра	MRKC RX	0,0061	0,7%	259	Покупать			0,45	3,00	5,83
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0021	1,0%	232	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	1,8%	1 853	Покупать			0,83	2,64	3,69
МРСК Волги	MRKV RX	0,0006	-0,7%	110	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0008	0,1%	41						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0020	11,7%	189				0,26	2,56	7,73
МРСК Урала	MRKU RX	0,0017	2,4%	148	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,07	-0,2%	84				0,77	3,78	20,21
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,34	0,2%	32						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,41	1,0%	63						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	236,36	4,8%	2 725						
НорНикель	GMKN RX	155,79	2,4%	24 654				2,52	6,30	20,21
Северсталь	CHMF RM	8,29	4,5%	6 947				0,81	5,84	62,91
ММК	MAGN RM	0,20	2,3%	2 205				0,60	5,17	
НЛМК	NLMK RM	1,50	2,3%	8 978				0,99	6,36	15,07
ЧЦЗ	CHZN RM	3,72	-0,0%	202				0,44	5,59	194,45
Мечел, ао	MTLR RM	1,76	1,3%	731				1,07		
Мечел, ап	MTLRP RM	0,95	2,7%	132						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,71	4,1%	335						
High River Gold Mines	HRG CN	1,25	0,7%	1 054				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,45	-3,3%	548				1,09	9,41	
Распадская	RASP RX	0,88	0,5%	615				1,84	7,40	
АЛРОСА	ALRS RX	1,03	4,2%	7 595				2,41	6,29	8,52
ТМК	TRMK RM	2,72	1,5%	2 552				0,93	6,72	12,48
Uranium One	UUU CN	2,57	-0,3%	2 462				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,33	-0,7%	602				0,34	8,87	
ГАЗ, ао	GAZA RX	20,96	-20,9%	388				0,49	4,08	1,47
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,36	2,6%	960						
Sollers	SVAV RX	20,48	2,8%	702				0,60	4,73	4,18
ОАК	UNAC RX	0,0030	0,3%	664				1,06	14,22	
Мостотрест	MSTT RX	3,63	5,5%	1 024				0,29	3,12	8,26

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	244,79	1,6%	23 148						20,82
X5 Retail Group	FIVE LI	17,25	2,0%	4 685	Держать	23,80	38,0%	0,50	7,07	
Дикси	DIXY RX	9,68	1,8%	1 207	Покупать	17,60	81,8%	0,40	6,67	26,30
O'Кей, GDR	OKEY LI	10,31	0,0%	2 774				0,87	11,07	20,08
М.видео	MVID RX	6,65	1,6%	1 195	Покупать	12,30	85,1%	0,27	4,83	9,72
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,52	0,2%	54				0,84	7,53	
Росинтер	ROST RX	2,56	2,6%	42				0,23	3,80	
Группа Черкизово	GCHE RX	17,42	1,1%	766						8,46
Русагро, GDR	AGRO LI	6,50	0,0%	766				1,39	6,76	6,57
Разгуляй	GRAZ RX	0,25	0,6%	48						
Русское море	RSEA RM	0,92	-3,0%	73				0,38	97,58	
Синергия	SYNG RX	16,78	0,8%	419				0,82	5,78	6,88
Фармстандарт	PHST RX	31,89	2,5%	1 205						
Верофарм	VRPH RX	28,64	1,3%	286				2,49	10,35	14,47
Протек	PRTK RX	1,35	-0,0%	709				0,15	4,40	8,90
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,28	-0,2%	720						3,06
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,00	-0,1%	1 585				1,93	6,88	9,17
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	36,52	0,2%	7 636				10,91	24,52	14,11
МТС	MTSS RM	8,48	0,6%	17 532	Покупать	10,47	23,4%	1,81	4,07	7,23
Вымпелком	VIP US	9,45	-0,3%	16 601				1,71	4,04	6,39
Мегафон	MFON RM	30,85	1,4%	19 127				2,74	5,74	7,64
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,08	-0,6%	8 211				1,53	4,11	8,85
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,11	1,3%	513						
СТС Медиа	CTCM US	11,14	1,0%	1 735				1,94	6,12	10,22
Яндекс	YNDX US	36,67	1,1%	11 949				10,64	24,74	33,43
IBS Group, GDR	IBSG GR	31,02	0,8%	686						19,12
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,55	-0,3%	2 422				1,56	5,44	10,36
Аэрофлот	AFLT RM	2,18	-0,6%	2 424	Покупать	2,45	12,3%			
НМТП	NMTP RM	0,08	-0,6%	1 511				3,45	6,48	15,81
Трансконтейнер	TRCN RM	87,83	3,9%	1 220				1,29	4,96	8,25
Global Ports, GDR	GLPR LI	12,98	8,6%	2 480				5,40	11,87	56,58
FESCO	FESH RX	0,10	2,5%	304				1,15	6,14	4,87
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,74	1,7%	59 057	Покупать	3,78	38,1%			5,94
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,18	1,4%	2 176						
ВТБ	VTBR RM	0,0013	1,9%	17 151						7,21
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,76	-0,1%	303						8,06
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,32	0,0%	4						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,11	1,9%	487						3,28
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0010	-0,9%	307						
РОСБАНК	ROSB RM	1,20	3,7%	1 866						7,73
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,70	0,0%	662						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	10,15	1,5%	2 824						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,05	1,9%	14 826				5,24	9,83	12,75
Фосагро	PHOR RX	30,61	0,2%	3 963				1,67	6,55	10,66
Акрон	AKRN RX	33,80	1,2%	1 370				1,25	4,75	4,65
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,22	0,4%	11 734				0,71	2,94	4,73
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,83	0,0%	870						126,68
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,06	5,0%	1 362				0,94	4,89	5,64
Группа ЛСР	LSRG RX	15,75	2,6%	1 623						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,75	4,6%	1 387	Покупать	6,67	40,4%	1,78	7,65	9,73
Открытые инвестиции	OPIN RX	10,86	-1,4%	165						
RGI International	RGI LN	2,03	0,2%	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	8,1	0,6%
Роснефть	ROSN LI	6,9	0,8%
Лукойл	LKOD LI	56,2	-0,2%
Газпром нефть	GAZ LI	20,4	0,7%
НОВАТЭК	NVTK LI	123,0	1,3%
НорНикель	MNOD LI	15,5	1,6%
Мечел, пр	MTL/P US	0,4	-4,4%
НЛМК	NLMK LI	14,8	1,4%
ТМК	TMKS LI	11,0	1,6%
ММК	MMK LI	2,5	1,7%
Северсталь	SVST LI	8,3	4,0%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,8	-0,3%
Русал	RUALR RX	3,3	7,6%
МТС	MBT US	17,6	0,7%
Мегафон	MFON LI	31,3	1,8%
Ростелеком	RKMD LI	18,7	1,8%
РусГидро	HYDR LI	1,6	0,3%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	6,0	-0,5%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,0	-9,1%
Магнит	MGNT LI	53,6	2,1%
Фармстандарт	PHST LI	6,7	-0,8%
Группа Черкизово	CHE LI	11,7	0,0%
ВТБ	VTBR LI	2,6	1,0%
Уралкалий	URKA LI	25,2	1,4%
Фосагро	PHOR LI	10,2	1,7%
AFI Development	AFID LI	0,8	3,8%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,1	6,1%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,5	2,8%
АФК Система	SSA LI	26,9	-0,7%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,7	0,1%
Татнефть	ATAD LI	33,4	2,3%
Мечел	MTL US	2,0	1,0%
Mail.ru	MAIL LI	36,5	0,2%
Globaltrans	GLTR LI	13,6	-0,3%
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.