Ежедневный обзор рынка акций 11 февраля 2014 г.

Комментарий по рынку акций

Внешний фон перед открытием торгов в России складывается слабо позитивный, при этом вряд ли стоит ожидать сегодня существенной активности.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 336,02	-0.41%
Индекс ММВБ	1 476,28	-0.15%
FTSE	6 591,55	0.3%
S&P 500	1 799,84	0.16%
Dow Jones Avg	15 801,79	0.05%
EURO STOXX 50	3 032,53	-0.2%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
Русское море	0,97	4,81%
Башнефть, ао	62,23	4,03%
Петропавловск	75,00	3,81%
МРСК Урала	0,0018	3,53%
RGI International	2,11	3,69%

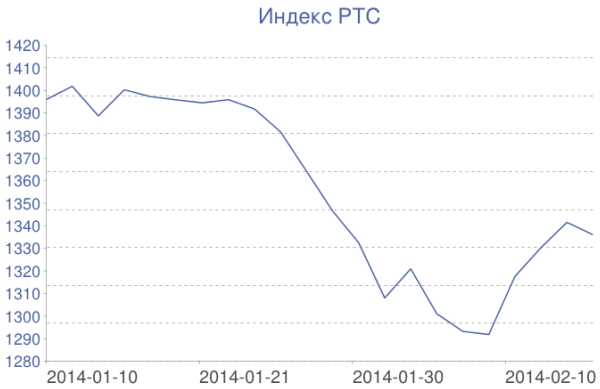
Лидеры снижения

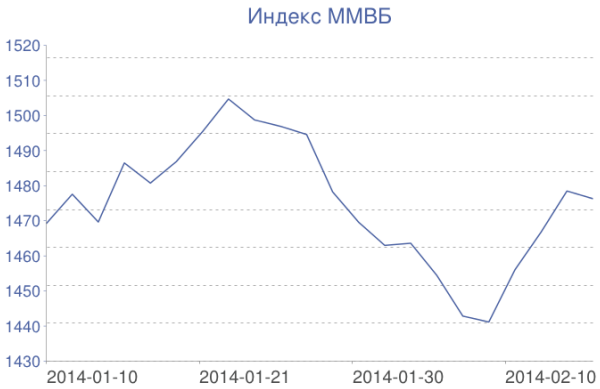
	Цена, $	Δ, День
Nord Gold	1,40	-4,76%
IBS Group, GDR	30,35	-4,49%
Магнит	238,22	-2,07%
Банк Уралсиб	0,0010	-2,41%
ТГК-4 (квадра), ао	0,0001	-2,62%

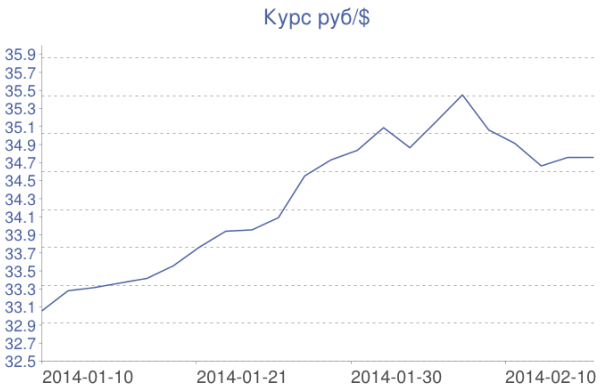
Индекс MSCI

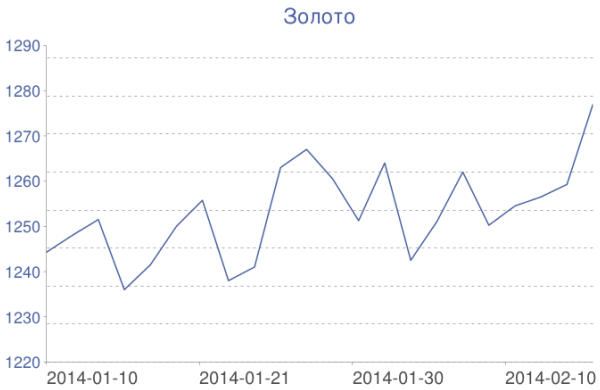
	Значение	Δ, День
MSCI EM	937,30	0,81%
MSCI BRAZIL	2 025,24	0,34%
MSCI RUSSIA	724,51	-0,02%
MSCI INDIA	789,02	0,20%
MSCI CHINA	58,07	1,54%

Основные индикаторы









Обзор рынка

Практически в нейтральном ключе прошёл старт текущей недели. Лёгким снижением отделались фондовые рынки в Америке и в России, но в то же время бразильский рынок потерял в пределах 1%. Цены на нефть немного отступили от максимальных отметок, и пока сохраняются все предпосылки для дальнейшей коррекции. Мы оставляем рекомендацию, по открытию коротких позиций по нефти марки Brent, в диапазоне 109-112 долларов, с целью 105 долларов. Драгоценные металлы наоборот, показали стойкость и небольшую восходящую динамику, на фоне неопределённости вокруг планки госдолга в США. Тем, кто держит длинные позиции в золоте и серебре, пока стоит смело сохранять открытые позиции. Закрытие текущей недели по позолоту выше отметки 1275 долларов, откроет дорогу к отметке 1350.

Ключевым событием текущего дня станет выступление главы ФРС Джанет Йеллен с полугодовым докладом перед конгрессом. Пока инвесторы закладываются на то, что сокращение программы выкупа активов продолжится на каждом заседании, согласно озвученным ранее намерениям, однако любые намёки, связанные с дальнейшей монетарной политикой ФРС могут вызвать весьма существенные движение не только на рынке FOREX, но и на всех фондовых рынках. Большинство инвесторов прекрасно понимает, что экономика США ещё не достаточно окрепла, но в то же время, уже практически нет эффекта от печатного станка, который кроме надувания пузырей, ни к чему хорошему не приводит. Пока сложно оценить, как будут меняться долгосрочные настроения на фондовых рынках, но то, что позитивных сюрпризов будет всё меньше – это факт. ФЕД последние годы действовал весьма чётко и редко шёл на поводу у спекулянтов, поэтому есть все основания полагать, что текущая программа выкупа Q-3 будет полностью приостановлена уже в этом году. Надеюсь, мы сегодня услышим, что по этому поводу думает новый глава ФРС.

Внешний фон перед открытием торгов в России складывается слабо позитивный, при этом вряд ли стоит ожидать сегодня существенной активности. Объёмы торов вчера были существенно ниже средних, скорее всего, и сегодня основная часть инвесторов воздержится от активных операций. Все площадки азиатского региона находятся сегодня утром на положительной территории и прибавляют в среднем 0.5%. Фьючерсы на основные американские индексы также растут в пределах 0.25%. Российские индексы с открытия могут прибавить 0.2-0.3% и в течение дня показать рост 0.5-0.6%.

Российский рубль второй день торгуется без существенных изменений. Возможно, именно завтра мы увидим более сильные движения. По фьючерсу на валютную пару доллар-рубль продолжаем ждать выхода из коридора консолидации с границами 34750-35200. В ключевой валютной паре евро-доллар мы рекомендуем закрывать длинные позиции и аккуратно начинать формировать короткие позиции с горизонтом от 2-3 недель. Выход данной пары выше отметки 1.38 маловероятен.

Российский индекс ММВБ пока ещё сохраняет шансы на штурм сильного сопротивления 1500-1520 пунктов, до которого осталось всего 2%. Почти нейтральное закрытие вчерашнего дня практически никак не меняет техническую картину, однако в случае закрытия индекса ниже отметки 1460 пунктов стоит незамедлительно закрывать все оставшиеся длинные позиции. Открывать короткие позиции и делать ставу на снижение рынка пока не стоит.

Фьючерс на индекс РТС вчера чётко оттолкнулся от верхней границы нисходящего тренда (диагонального сопротивления). По-прежнему актуальными остаются уровень поддержки на отметке 133000 и уровень сопротивления на отметке 135500. В случае закрытия дня выше отметки 135500 появится шанс показать восходящую динамику вплоть до отметки 141000 пунктов. Если мы увидим закрытие 2-х дней подряд ниже отметки 133000 пунктов, то стоит готовиться к более существенной коррекции, возможно с обновлением минимумов текущего года. .

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	4,22	0,2%	100 006	Покупать	5,61	32,9%	1,01	2,62	2,74
Роснефть	ROSN RX	7,12	0,6%	75 439	Держать	8,25	16,0%	0,97	4,71	6,21
Лукойл	LKOH RX	57,18	0,6%	48 636	Покупать	76,28	33,4%	0,46	2,89	4,12
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,79	0,1%	28 076	Держать	1,00	26,7%			5,78
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,73	1,0%	5 628	Покупать	0,87	19,0%			4,80
Татнефть, ао	TATN RX	5,84	0,8%	12 733	Держать	6,51	11,3%			
Татнефть, ап	TATNP RX	3,51	0,8%	518	Держать	4,09	16,6%			
Газпромнефть	SIBN RX	4,18	1,0%	19 814	Покупать	5,06	21,1%	0,68	2,99	3,88
НОВАТЭК	NVTK RX	11,62	-1,0%	35 275	Держать	41,72	259,1%	4,97	12,09	16,04
Башнефть, ао	BANE RX	62,23	4,0%	11 744						
Башнефть, ап	BANEP RX	42,43	0,1%	1 641						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 284,38	0,6%	3 552	Держать	2 233,42	-2,2%	0,91	1,97	2,62
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	33,00	0,0%	4 844	Держать	42,13	27,7%	1,59	6,29	11,77
Интегра, GDR	INTE LI	14,76	2,9%	69				0,38	2,52	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,59	1,5%	6 147						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,68	-0,5%	4 755						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0161	-1,1%	6 205				1,21	10,01	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0024	0,1%	3 055	Держать			1,97	3,65	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-0,9%	3 406						
ОГК-2	OGKB RX	0,0071	-0,3%	782	Покупать			0,45	3,63	3,67
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	-0,2%	4 193	Покупать			1,34	3,50	7,69
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	0,8%	1 156	Держать			0,97	4,59	8,23
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,2%	715	Покупать			0,96	3,91	3,69
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	1,3%	40				0,58		
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-0,0%	996	Покупать			0,31	2,00	4,78
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-2,6%	123				0,54	17,08	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	0,4%	73				0,79	87,39	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-1,7%	108						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX	0,05	0,4%	1 503				1,07	12,01	50,15
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,0%	676				0,31	10,30	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,21	-0,7%	1 015						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0054	-0,2%	234				0,52	8,80	5,54
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0032	-2,4%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	0,3%	3 374	Покупать			1,26	7,02	1,97
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX	0,02	0,3%	43	Покупать	0,05	153,3%			
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	-0,0%	76	Держать			0,38	3,43	7,26
МРСК Центра	MRKC RX	0,0065	2,2%	274	Покупать			0,46	3,04	6,15
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0021	-0,7%	240	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,0%	1 843	Покупать			0,83	2,63	3,66
МРСК Волги	MRKV RX	0,0006	-0,1%	112	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0008	-0,9%	39						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0018	0,8%	172				0,25	2,44	7,01
МРСК Урала	MRKU RX	0,0018	3,5%	155	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,07	-0,2%	85				0,77	3,78	20,24
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,34	1,1%	32						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,41	0,6%	64						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	237,80	-1,4%	2 742	Держать	207,15	-12,9%			
НорНикель	GMKN RX	160,19	-0,6%	25 350	Держать	173,88	8,5%	2,58	6,45	20,76
Северсталь	CHMF RM	8,42	-1,2%	7 057	Держать	10,65	26,4%	0,82	5,91	63,86
ММК	MAGN RM	0,20	0,0%	2 213	Держать	0,31	54,3%	0,60	5,18	
НЛМК	NLMK RM	1,53	-0,8%	9 158	Держать	1,79	17,4%	1,01	6,45	15,36
ЧЦЗ	CHZN RM	3,71	1,4%	201	Держать	3,81	2,7%	0,44	5,53	192,76
Мечел, ао	MTLR RM	1,74	-1,1%	726	Держать	2,63	51,0%	1,07		
Мечел, ап	MTLRP RM	0,94	-0,5%	131						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,77	-0,7%	364						
High River Gold Mines	HRG CN	1,26	0,7%	1 058				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,40	-4,8%	529				1,07	9,29	
Распадская	RASP RX	0,91	-0,4%	643				1,90	7,61	
АЛРОСА	ALRS RX	1,06	0,6%	7 796	Покупать	1,30	23,2%	2,45	6,38	8,70
ТМК	TRMK RM	2,75	-0,0%	2 581	Держать	3,23	17,4%	0,94	6,76	12,40
Uranium One	UUU CN	2,58	-0,3%	2 470				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,33	-0,1%	610				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	1,39	0,7%	985						
Sollers	SVAV RX	21,03	-0,5%	721	Покупать	26,14	24,3%	0,61	4,79	4,27
ОАК	UNAC RX	0,0032	0,5%	692				1,06	14,29	
Мостотрест	MSTT RX	3,68	-0,4%	1 039				0,29	3,15	8,34

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	238,22	-2,1%	22 526						20,24
X5 Retail Group	FIVE LI	18,10	1,0%	4 915	Держать	23,80	31,5%	0,52	7,26	
Дикси	DIXY RX	9,78	0,6%	1 220	Покупать	17,60	79,9%	0,40	6,69	26,47
O'Кей, GDR	OKEY LI	10,49	0,0%	2 823				0,88	11,21	20,37
М.видео	MVID RX	7,14	1,6%	1 283	Покупать	12,30	72,4%	0,29	5,20	10,39
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,53	-0,2%	56				0,84	7,55	
Росинтер	ROST RX	2,47	1,2%	40				0,22	3,71	
Группа Черкизово	GCHE RX	17,81	0,2%	783						8,64
Русагро, GDR	AGRO LI	6,50	0,0%	766				1,39	6,74	6,55
Разгуляй	GRAZ RX	0,25	0,9%	48						
Русское море	RSEA RM	0,97	4,8%	77				0,39	99,76	
Синергия	SYNG RX	17,26	0,0%	431				0,83	5,88	7,04
Фармстандарт	PHST RX	30,04	2,2%	1 135						
Верофарм	VRPH RX	28,74	-1,0%	287				2,49	10,34	14,46
Протек	PRTK RX	1,33	0,7%	703				0,15	4,32	8,78
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,00	0,0%	703						2,98
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,05	2,0%	1 590				1,94	6,89	9,20
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	37,50	0,0%	7 841	Покупать	44,48	18,6%	11,17	25,10	14,43
МТС	MTSS RM	8,62	0,2%	17 809				1,83	4,12	7,34
Вымпелком	VIP US	9,98	-0,5%	17 532	Держать	12,76	27,8%	1,75	4,14	6,75
Мегафон	MFON RM	31,79	0,6%	19 711				2,80	5,86	7,84
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,24	-0,7%	8 643	Держать	3,62	11,6%	1,57	4,22	9,27
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,12	-0,5%	514						
СТС Медиа	CTCM US	11,57	1,1%	1 802	Держать	13,59	17,5%	2,02	6,37	10,61
Яндекс	YNDX US	39,45	0,5%	12 855	Держать	45,13	14,4%	11,47	26,67	35,84
IBS Group, GDR	IBSG GR	30,35	-4,5%	671	Держать	31,84	4,9%			18,70
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,30	-0,8%	2 377	Покупать	19,68	48,0%	1,54	5,37	10,17
Аэрофлот	AFLT RM	2,30	0,3%	2 556	Покупать	2,50	8,8%			
НМТП	NMTP RM	0,08	0,2%	1 566	Держать	0,08	-0,4%	3,51	6,61	16,38
Трансконтейнер	TRCN RM	90,35	-0,2%	1 255	Держать	115,47	27,8%	1,32	5,07	8,45
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,00	-0,1%	2 484	Держать	15,97	22,9%	5,41	11,89	56,67
FESCO	FESH RX	0,10	-1,8%	293	Держать	0,20	96,9%	1,14	6,11	4,68
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,75	-1,1%	59 306	Покупать	3,80	38,5%			5,94
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,22	-0,7%	2 223						
ВТБ	VTBR RM	0,0013	-1,1%	16 985						7,11
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,95	0,7%	308	Держать	16,70	28,9%			8,15
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,28	-0,2%	4						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,11	0,1%	489	Держать	1,70	52,5%			3,28
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0010	-2,4%	305						
РОСБАНК	ROSB RM	1,22	0,6%	1 900						7,83
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,80	5,9%	701	Держать	2,23	23,7%			
Народный банк Казахстана	HSBK LI	10,39	2,4%	2 891						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,08	-0,8%	14 929	Держать	5,18	1,8%	5,27	9,88	12,83
Фосагро	PHOR RX	32,16	1,9%	4 165				1,73	6,78	11,16
Акрон	AKRN RX	33,99	1,2%	1 378	Держать	40,20	18,3%	1,25	4,76	4,66
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,25	-0,2%	12 083				0,72	2,98	4,87
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,81	-1,5%	851						124,01
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,20	1,2%	1 454				0,98	5,09	5,99
Группа ЛСР	LSRG RX	16,35	-0,1%	1 685						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,00	1,0%	1 460				1,87	8,03	10,20
Открытые инвестиции	OPIN RX	10,96	-1,9%	167						
RGI International	RGI LN	2,11	3,7%	346						

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	0,1%
Роснефть	ROSN LI	7,1	0,9%
Лукойл	LKOD LI	57,2	0,7%
Газпром нефть	GAZ LI	21,2	1,2%
НОВАТЭК	NVTK LI	126,4	-1,8%
НорНикель	MNOD LI	16,1	-0,2%
Мечел, пр	MTL/P US	0,4	0,0%
НЛМК	NLMK LI	15,2	-0,5%
ТМК	TMKS LI	11,2	2,3%
ММК	MMK LI	2,6	-1,0%
Северсталь	SVST LI	8,5	-0,4%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,8	-0,3%
Русал	RUALR RX	3,3	7,6%
МТС	MBT US	17,8	-1,3%
Мегафон	MFON LI	31,9	0,6%
Ростелеком	RKMD LI	19,2	0,4%
РусГидро	HYDR LI	1,6	-0,4%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	6,4	5,0%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,0	-9,1%
Магнит	MGNT LI	52,3	0,4%
Фармстандарт	PHST LI	6,3	-4,4%
Группа Черкизово	CHE LI	11,6	0,1%
ВТБ	VTBR LI	2,6	-0,2%
Уралкалий	URKA LI	25,5	-1,1%
Фосагро	PHOR LI	10,7	1,6%
AFI Development	AFID LI	0,7	-6,3%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,2	6,2%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,7	2,4%
АФК Система	SSA LI	27,7	-0,8%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,8	0,1%
Татнефть	ATAD LI	35,2	1,1%
Мечел	MTL US	2,0	0,0%
Mail.ru	MAIL LI	37,5	0,0%
Globaltrans	GLTR LI	13,3	-0,8%
Сбербанк	SBER LI	11,0	-0,9%

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.