Ежедневный обзор рынка акций 12 февраля 2014 г.

Комментарий по рынку акций

Внешний фон сегодня для российских инвесторов нейтральный. Ожидаем увидеть открытие по российским индексам с повышением в пределах 0.3%. В течение дня рост может немного усилиться.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 341,85	0.44%
Индекс ММВБ	1 483,57	0.49%
FTSE	6 672,66	1.23%
S&P 500	1 819,75	1.11%
Dow Jones Avg	15 994,77	1.22%
EURO STOXX 50	3 077,08	1.47%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
Петропавловск	84,25	12,33%
Открытые инвестиции	11,51	5,02%
Ferrexpo	165,40	4,35%
ЧТПЗ	0,81	4,48%
Evraz Group	85,75	3,06%

Лидеры снижения

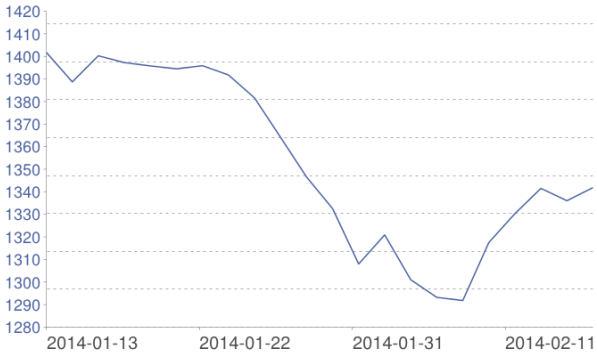
	Цена, $	Δ, День
РАО ЭС Востока, ап	0,0031	-3,39%
Дикси	9,56	-2,31%
Группа Черкизово	17,60	-1,24%
Транснефть, ап	2 256,89	-1,26%
ОГК-5 (энел)	0,03	-1,29%

Индекс MSCI

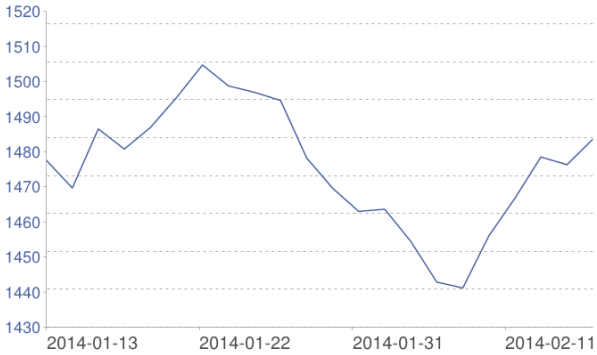
	Значение	Δ, День
MSCI EM	937,30	0,81%
MSCI BRAZIL	2 025,24	0,34%
MSCI RUSSIA	728,89	0,75%
MSCI INDIA	789,02	0,20%
MSCI CHINA	58,07	1,54%

Основные индикаторы

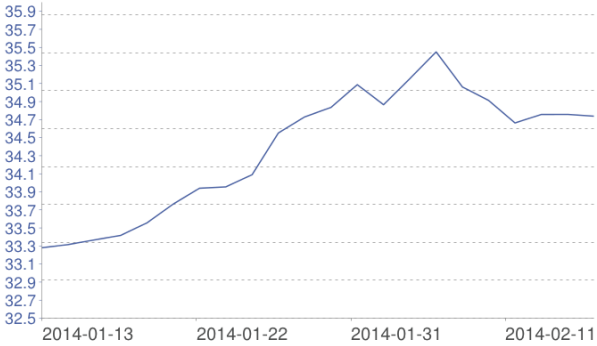
Индекс РТС



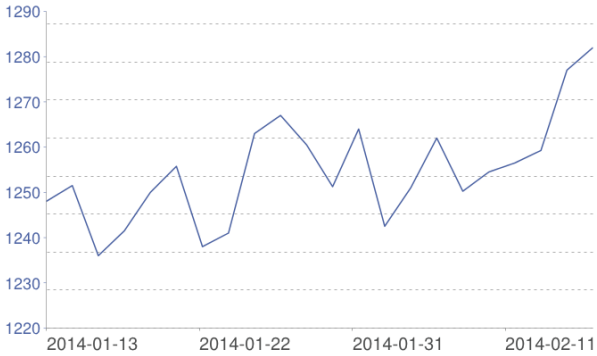
Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

Выступление главы ФРС Джанет Йеллен прошло вполне в ожидаемом и умеренно позитивном ключе. Первая реакция инвесторов на заявление, что ФРС продолжит сворачивание программу выкупа активов QE-3 сдержанными темпами, была негативная, однако фраза о том, что базовая процентная ставка останется низкой и после снижения безработицы до уровня в 6.5% вновь изменила настроения в лучшую сторону. Именно начало цикла повышения процентных ставок боится рынок, а не сокращение программы QE-3 и чем дальше отодвигается этот процесс и его ожидания, тем более спокойно будет участникам рынка. По сути, Джанет Йеллен сделала намёк на то, что в ближайшем времени будет пересмотрен целевой уровень по безработице в сторону понижения, возможно до отметки 5.5%, который будет служить ориентиром для повышения учётной ставки. В остальном, её речь была в том же духе, что и у приемника. Одним словом, ФРС будет и дальше следить оценивать ситуацию в экономике и менять свои прогнозы и ожидания. Особой реакции на рынке FOREX мы не увидели, а вот фондовые рынки в США получили новый оптимизм и сумели закрыться ростом более 1%.

Российская валюта на текущей неделе пока не показывает никаких резких движений. В среду вновь возобновятся аукционы по размещению ОФЗ. На аукционах министерство финансов России предложит инвесторам облигации федерального займа на 20 миллиардов рублей ($576 миллионов) в ходе первого размещения после двух отмененных торгов подряд. Правительство разместит ОФЗ с погашением в августе 2023 года на 10 миллиардов рублей и пятилетние бумаги такого же объема. Если размещения пройдут в полном объёме, то это немного поддержит курс российской валюты. По фьючерсу на валютную пару доллар рубль продолжаем ждать выхода из консолидации в диапазоне 34750-35200. Внутри данного коридора лучше не совершать сделок.

Ключевая валютная пара евро-доллар держится пока весьма уверенно, однако мы сохраняем свою рекомендацию открывать короткие позиции в данном инструменте с горизонтом от месяца и с целью 1.33-1.34. Выход выше отметки 1.38 состояться не должен. По нефти также стоит делать ставку на снижение, а вот по драгоценным металлам можно смело удерживать длинные позиции и даже смело их увеличивать. Котировки золота пробили важный уровень сопротивления на отметке 1275 и теперь открыта дорога на 1350$.

Российский индекс ММВБ медленно, но уверенно вновь приближается к своему самому сильному сопротивлению в диапазоне 1500-1520 пунктов, до которого осталось всего чуть более 1%. Пока есть все шансы полагать, что этот рубеж вновь станет разворотной точкой и мы увидим новую коррекционную волну, поэтому заходить в рынок с покупками ради возможных 1-2% прибыли, мы не рекомендуем. На данный момент технических сигналов на разворот нет, поэтому торопиться с открытием коротких позиций также не стоит.

По фьючерсу на индекс РТС уровень сопротивление на отметке 135500 уже не первый день остаётся в силе. В случае закрытия дня выше него откроется потенциал для роста вплоть до отметки 141000 поэтому стоять против тренда лучше не стоит. Открывать короткие позиции стоит только при пробое уровня 133000 пунктов.

Внешний фон сегодня для российских инвесторов нейтральный. Азиатский регион торгуется с небольшим повышением в пределах 0.5%. Утром вышли довольно сильные данные по импорту и экспорту из Китая, хотя сильной реакции на них не было. В Японии наоборот, базовые заказы в машиностроении просто рухнули, как в ежегодном, так и в месячном выражении. Цена на нефть и промышленные металлы торгуются практически без изменений. Ожидаем увидеть открытие по российским индексам с повышением в пределах 0.3%. В течение дня рост может немного усилиться. Если данные по промышленному производству Еврозооны, которые будут опубликованы в 14.00, сильно не разочаруют инвесторов, то есть все шансы у российских индексов закрыть сегодняшнюю сессию в плюсе.

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	4,25	0,5%	100 519				1,02	2,62	2,75
Роснефть	ROSN RX	7,14	0,3%	75 723				0,97	4,72	6,23
Лукойл	LKOH RX	58,05	1,5%	49 372				0,47	2,93	4,19
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,78	-0,3%	28 012				0,72	2,19	5,77
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,73	0,3%	5 647						4,82
Татнефть, ао	TATN RX	5,96	2,0%	12 990						
Татнефть, ап	TATNP RX	3,51	0,0%	518						
Газпромнефть	SIBN RX	4,22	0,8%	19 993				0,68	3,02	3,91
НОВАТЭК	NVTK RX	11,79	1,4%	35 802				5,04	12,25	16,27
Башнефть, ао	BANE RX	62,19	-0,1%	11 737						
Башнефть, ап	BANEP RX	42,04	-1,0%	1 626						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 256,89	-1,3%	3 509				0,90	1,97	2,58
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	33,00	0,0%	4 844				1,59	6,29	11,77
Интегра, GDR	INTE LI	14,76	2,9%	69				0,38	2,52	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,65	7,3%	6 594	Держать	17,90	14,4%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,68	-0,5%	4 755						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0161	0,1%	6 216				1,21	10,01	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0024	0,9%	3 085	Держать			1,98	3,66	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-0,9%	3 408						
ОГК-2	OGKB RX	0,0071	-0,0%	782	Покупать			0,45	3,63	3,67
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	0,8%	4 229	Покупать			1,36	3,54	7,75
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	-1,3%	1 142	Держать			0,96	4,55	8,12
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,1%	715	Покупать			0,95	3,91	3,68
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,5%	40				0,58		
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,02	-0,2%	994	Покупать			0,30	2,00	4,77
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-0,4%	122				0,54	17,07	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-1,1%	72				0,79	87,27	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	1,2%	110						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX	0,05	-1,1%	1 488				1,06	11,91	49,63
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,3%	679				0,31	10,32	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,21	-0,7%	1 009						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0054	0,0%	234				0,52	8,80	5,54
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0031	-3,4%	6						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	0,4%	3 390	Покупать			1,26	7,03	1,98
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX	0,02	1,1%	44	Покупать	0,05	150,3%			
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	0,0%	76	Держать			0,38	3,43	7,27
МРСК Центра	MRKC RX	0,0065	0,7%	276	Покупать			0,46	3,05	6,19
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0022	2,2%	245	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,2%	1 848	Покупать			0,83	2,63	3,67
МРСК Волги	MRKV RX	0,0006	0,7%	113	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0008	0,2%	39						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0018	0,8%	172				0,25	2,44	7,01
МРСК Урала	MRKU RX	0,0018	-0,7%	154	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,07	0,0%	85				0,77	3,78	20,25
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,34	-0,0%	32						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,43	2,7%	66						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	236,25	-0,7%	2 724						
НорНикель	GMKN RX	160,11	-0,1%	25 337				2,59	6,45	20,77
Северсталь	CHMF RM	8,37	-0,7%	7 013				0,82	5,89	63,51
ММК	MAGN RM	0,20	0,4%	2 223				0,60	5,20	
НЛМК	NLMK RM	1,54	0,5%	9 213	Держать	1,80	16,8%	1,01	6,49	15,46
ЧЦЗ	CHZN RM	3,71	0,1%	201				0,44	5,54	192,91
Мечел, ао	MTLR RM	1,76	1,2%	735				1,07		
Мечел, ап	MTLRP RM	0,93	-1,0%	130						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,81	4,5%	381						
High River Gold Mines	HRG CN	1,26	0,7%	1 060				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,42	1,4%	537				1,08	9,34	
Распадская	RASP RX	0,90	-1,6%	634				1,88	7,55	
АЛРОСА	ALRS RX	1,07	1,2%	7 894				2,47	6,44	8,81
ТМК	TRMK RM	2,74	-0,5%	2 570				0,94	6,76	12,36
Uranium One	UUU CN	2,59	-0,3%	2 476				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,34	0,3%	612				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	-0,2%	983						
Sollers	SVAV RX	20,70	-1,6%	710				0,60	4,74	4,20
ОАК	UNAC RX	0,0032	0,3%	695				1,06	14,30	
Мостотрест	MSTT RX	3,68	0,0%	1 040				0,29	3,15	8,35

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	237,49	-0,4%	22 458						20,20
X5 Retail Group	FIVE LI	18,60	2,8%	5 051	Держать	23,80	28,0%	0,53	7,38	
Дикси	DIXY RX	9,56	-2,3%	1 193	Покупать	17,60	84,1%	0,40	6,60	25,85
O'Кей, GDR	OKEY LI	10,70	2,0%	2 879				0,89	11,38	20,74
М.видео	MVID RX	7,14	-0,0%	1 283	Покупать	12,30	72,3%	0,29	5,19	10,39
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,53	-0,2%	56				0,84	7,55	
Росинтер	ROST RX	2,50	1,2%	41				0,22	3,73	
Группа Черкизово	GCHE RX	17,60	-1,2%	774						8,54
Русагро, GDR	AGRO LI	6,50	0,0%	766				1,39	6,74	6,55
Разгуляй	GRAZ RX	0,25	-0,3%	48						
Русское море	RSEA RM	0,97	4,8%	77				0,39	99,76	
Синергия	SYNG RX	17,24	-0,2%	430				0,83	5,87	7,03
Фармстандарт	PHST RX	29,91	-0,5%	1 130						
Верофарм	VRPH RX	28,79	0,1%	288				2,49	10,35	14,47
Протек	PRTK RX	1,36	2,2%	718				0,15	4,44	8,97
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	10,79	-1,9%	689						2,93
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,00	-0,3%	1 585				1,93	6,88	9,17
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	38,00	1,3%	7 946				11,31	25,41	14,61
МТС	MTSS RM	8,71	1,0%	17 997				1,85	4,16	7,42
Вымпелком	VIP US	9,98	0,0%	17 532				1,75	4,14	6,75
Мегафон	MFON RM	31,56	-0,8%	19 567				2,78	5,82	7,78
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,23	-0,2%	8 629				1,57	4,22	9,25
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,13	0,5%	517						
СТС Медиа	CTCM US	11,41	-1,4%	1 777				1,99	6,28	10,47
Яндекс	YNDX US	40,17	1,8%	13 090				11,68	27,16	36,44
IBS Group, GDR	IBSG GR	30,71	1,1%	679						18,92
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,61	2,3%	2 433	Покупать	19,19	41,0%	1,56	5,45	10,40
Аэрофлот	AFLT RM	2,32	0,7%	2 576						
НМТП	NMTP RM	0,08	0,5%	1 575				3,53	6,63	16,48
Трансконтейнер	TRCN RM	92,06	1,8%	1 279				1,34	5,15	8,61
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,05	0,4%	2 493				5,43	11,93	56,89
FESCO	FESH RX	0,10	1,3%	297				1,15	6,14	4,75
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,77	0,7%	59 768						5,99
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,27	1,9%	2 265						
ВТБ	VTBR RM	0,0013	0,0%	16 998						7,11
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,11	1,2%	311						8,24
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,31	0,7%	4						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,12	0,3%	491						3,29
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0011	2,1%	312						
РОСБАНК	ROSB RM	1,23	0,8%	1 916						7,89
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,70	-5,6%	662						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	9,15	-11,9%	2 546	Покупать	11,08	21,1%			
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,04	-0,9%	14 809				5,24	9,82	12,74
Фосагро	PHOR RX	32,78	1,9%	4 245	Покупать	39,61	20,8%	1,76	6,88	11,36
Акрон	AKRN RX	34,11	0,3%	1 382				1,25	4,76	4,67
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,25	-0,5%	12 028				0,72	2,98	4,85
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,81	-0,3%	849						123,63
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,24	1,9%	1 482				1,00	5,15	6,11
Группа ЛСР	LSRG RX	16,69	2,0%	1 720						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,03	0,5%	1 467				1,87	8,06	10,24
Открытые инвестиции	OPIN RX	11,51	5,0%	175						
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	8,5	1,0%
Роснефть	ROSN LI	7,1	0,8%
Лукойл	LKOD LI	58,3	1,9%
Газпром нефть	GAZ LI	21,4	0,8%
НОВАТЭК	NVTK LI	129,5	2,5%
НорНикель	MNOD LI	16,1	0,0%
Мечел, пр	MTL/P US	0,4	1,2%
НЛМК	NLMK LI	15,4	1,4%
ТМК	TMKS LI	11,1	-0,8%
ММК	MMK LI	2,6	0,7%
Северсталь	SVST LI	8,4	-0,5%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,8	0,2%
Русал	RUALR RX	3,3	7,6%
МТС	MBT US	18,0	1,0%
Мегафон	MFON LI	31,8	-0,3%
Ростелеком	RKMD LI	19,2	0,4%
РусГидро	HYDR LI	1,6	-0,1%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	7,0	8,6%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,0	-9,1%
Магнит	MGNT LI	52,0	-0,6%
Фармстандарт	PHST LI	6,4	0,8%
Группа Черкизово	CHE LI	11,6	0,3%
ВТБ	VTBR LI	2,6	-0,2%
Уралкалий	URKA LI	25,5	0,1%
Фосагро	PHOR LI	10,9	1,9%
AFI Development	AFID LI	0,8	5,4%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,2	0,5%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,7	0,4%
АФК Система	SSA LI	27,7	0,2%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,9	1,0%
Татнефть	ATAD LI	35,9	2,2%
Мечел	MTL US	2,0	1,5%
Mail.ru	MAIL LI	38,0	1,3%
Globaltrans	GLTR LI	13,6	2,3%
Сбербанк	SBER LI	11,1	0,6%

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.