Ежедневный обзор рынка акций 13 февраля 2014 г.

Комментарий по рынку акций

Внешний фон для российских площадок сегодня негативный. Почти весь азиатский регион торгуется преимущественно на отрицательной территории, а фьючерсы на основные американские индексы уже снижаются в пределах 0.3%. Ожидаем увидеть негативное открытие по российским индексам с потерями в 0.3% и дальнейшее снижение в течение дня.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 353,17	0.84%
Индекс ММВБ	1 496,03	0.84%
FTSE	6 675,03	0.04%
S&P 500	1 819,27	-0.03%
Dow Jones Avg	15 963,94	-0.19%
EURO STOXX 50	3 094,89	0.58%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
OAK	0,0036	15,58%
РАО ЭС Востока, ап	0,0034	8,80%
РАО ЭС Востока, ао	0,0057	6,10%
Nord Gold	1,50	5,63%
TMK	2,85	4,17%

Лидеры снижения

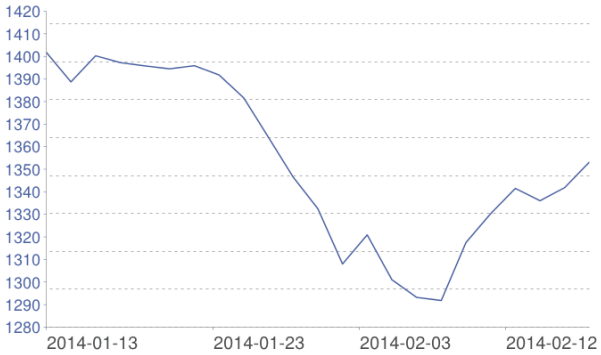
	Цена, $	Δ, День
Синергия	16,24	-5,56%
Открытые инвестиции	10,90	-5,05%
Urals Energy	6,88	-3,51%
МРСК Центра и приволжья	0,0021	-3,48%
Русское море	0,95	-2,25%

Индекс MSCI

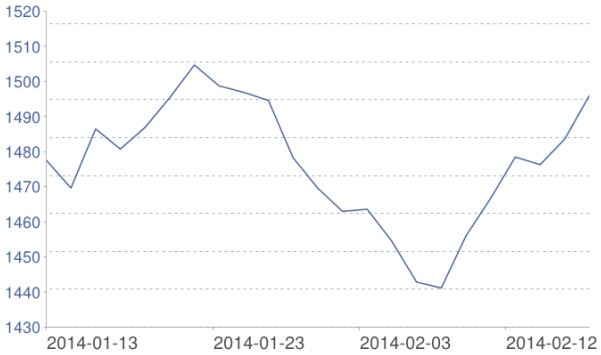
	Значение	Δ, День
MSCI EM	937,30	0,81%
MSCI BRAZIL	2 025,24	0,34%
MSCI RUSSIA	734,33	0,82%
MSCI INDIA	789,02	0,20%
MSCI CHINA	58,07	1,54%

Основные индикаторы

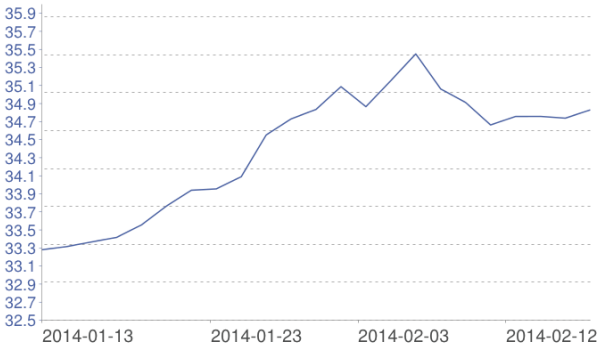
Индекс РТС



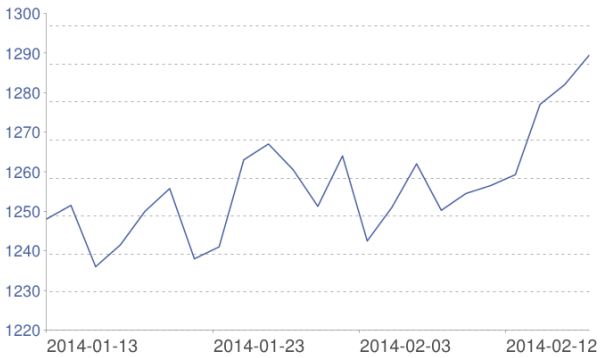
Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

После весьма бурного отскока, который случился почти на всех мировых площадках и продолжался целую неделю, пришло время быкам взять паузу и зафиксировать прибыль. Причин для сильных распродаж на фондовых рынках пока нет, но чисто техническая коррекция в пределах 2-3% от текущих уровней может состояться. В любом случае, мы рекомендуем не жадничать и закрывать все остатки по длинным позициям, если таковые есть. В случае появления намёков и сигналов на разворот рынка в ближайшие дни, будем рекомендовать открывать уже короткие позиции.
С технической точки зрения российский индекс ММВБ, как мы и предполагали, всё же добрался до важного и сильного сопротивления в диапазоне 1500-1520 пунктов, в котором на протяжение последних четырёх месяц постоянно начинались продажи.
Фьючерс на индекс РТС тоже, так и не сумел пробить и закрепиться выше важной отметки 135500 пунктов, поэтому этого говорит о слабости рынка. Открывать короткие позиции в данном инструменте мы советуем только в случае пробоя вниз отметки 133000 пунктов.
Фьючерс на валютную пару доллар-рубль продолжает четвёртый день консолидироваться в диапазоне с границами 34750-35000 пунктов и пока не состоится выход из этого коридора, стоит воздерживаться от спекулятивных сделок.
Внешний фон для российских площадок сегодня негативный. Почти весь азиатский регион торгуется преимущественно на отрицательной территории, а фьючерсы на основные американские индексы уже снижаются в пределах 0.3%. Ожидаем увидеть негативное открытие по российским индексам с потерями в 0.3% и дальнейшее снижение в течение дня.
Статистика на сегодня:
Европа:
11:00 МСК индекс потребительских цен Германии.
Великобритания проведет аукцион казначейских бумаг до 2052 года.
В Италии пройдет аукцион средне- и долгосрочных бумаг.
США:
17:30 МСК розничные продажи.
17:30 МСК число первичных заявок на пособие по безработице.

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	4,26	0,6%	100 894				1,02	2,64	2,77
Роснефть	ROSN RX	7,13	0,1%	75 570	Держать	8,24	15,5%	0,97	4,73	6,24
Лукойл	LKOH RX	58,28	0,7%	49 574				0,47	2,94	4,21
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,79	1,5%	28 351				0,73	2,24	5,85
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,73	0,1%	5 639						4,81
Татнефть, ао	TATN RX	6,10	2,6%	13 297						
Татнефть, ап	TATNP RX	3,57	1,8%	526						
Газпромнефть	SIBN RX	4,24	0,7%	20 086				0,69	3,03	3,94
НОВАТЭК	NVTK RX	11,95	1,6%	36 277				5,11	12,42	16,53
Башнефть, ао	BANE RX	62,74	1,1%	11 840						
Башнефть, ап	BANEP RX	42,05	0,3%	1 626						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 304,07	2,4%	3 583	Держать	2 209,54	-4,1%	0,91	1,98	2,64
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	32,75	-0,8%	4 807				1,58	6,25	11,68
Интегра, GDR	INTE LI	14,76	2,9%	69				0,38	2,52	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,60	-0,3%	6 573						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,68	-0,5%	4 755						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0161	0,6%	6 235				1,21	10,05	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0024	-0,8%	3 052	Держать			1,97	3,65	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-0,9%	3 399						
ОГК-2	OGKB RX	0,0071	0,2%	781	Покупать			0,46	3,63	3,67
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	-0,8%	4 186	Покупать			1,34	3,50	7,69
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	-0,1%	1 138	Держать			0,96	4,55	8,11
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	1,3%	722	Покупать			0,96	3,93	3,73
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,1%	40				0,58		
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	0,9%	1 000	Покупать			0,31	2,01	4,81
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-1,6%	120				0,54	17,02	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-1,2%	71				0,79	87,15	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	0,0%	110						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX	0,05	1,1%	1 499				1,07	12,01	50,15
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	1,3%	687				0,32	10,40	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,21	0,4%	1 010						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0057	6,1%	248				0,52	8,86	5,88
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0034	8,8%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	-1,1%	3 344	Покупать			1,26	7,02	1,96
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX	0,02	1,1%	44	Покупать	0,05	148,3%			
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	0,0%	76	Держать			0,38	3,43	7,27
МРСК Центра	MRKC RX	0,0065	-0,3%	275	Покупать			0,46	3,05	6,17
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0021	-3,5%	236	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	2,0%	1 881	Покупать			0,84	2,66	3,74
МРСК Волги	MRKV RX	0,0006	-0,4%	112	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0008	1,9%	39						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0018	0,2%	172				0,25	2,44	7,02
МРСК Урала	MRKU RX	0,0017	-0,8%	152	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,07	0,1%	85				0,77	3,78	20,28
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,35	0,7%	32						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,44	4,0%	68						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	237,50	0,8%	2 738						
НорНикель	GMKN RX	160,93	0,8%	25 466				2,59	6,47	20,87
Северсталь	CHMF RM	8,43	1,0%	7 062				0,82	5,91	63,94
ММК	MAGN RM	0,20	-0,0%	2 217	Держать	0,32	62,7%	0,60	5,19	
НЛМК	NLMK RM	1,54	0,6%	9 247				1,02	6,50	15,52
ЧЦЗ	CHZN RM	3,71	0,2%	201				0,44	5,55	193,36
Мечел, ао	MTLR RM	1,79	1,5%	743				1,07		
Мечел, ап	MTLRP RM	0,93	0,3%	130						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,80	4,5%	380						
High River Gold Mines	HRG CN	1,27	0,7%	1 063				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,50	5,6%	567				1,10	9,54	
Распадская	RASP RX	0,90	0,2%	633				1,88	7,53	
АЛРОСА	ALRS RX	1,06	-0,9%	7 803				2,45	6,40	8,73
ТМК	TRMK RM	2,85	4,2%	2 670				0,95	6,86	12,84
Uranium One	UUU CN	2,59	-0,3%	2 483				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,34	0,5%	614				0,34	8,92	
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	20,59	-0,3%	705				0,60	4,73	4,19
ОАК	UNAC RX	0,0036	15,6%	801				1,09	14,59	
Мостотрест	MSTT RX	3,63	-1,2%	1 025				0,29	3,12	8,25

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	241,46	1,9%	22 832						20,53
X5 Retail Group	FIVE LI	18,73	0,7%	5 087	Держать	23,80	27,1%	0,53	7,41	
Дикси	DIXY RX	9,53	-0,1%	1 188	Покупать	17,60	84,8%	0,40	6,59	25,83
O'Кей, GDR	OKEY LI	10,65	-0,5%	2 866				0,89	11,37	20,70
М.видео	MVID RX	7,15	0,4%	1 285	Покупать	12,30	72,0%	0,29	5,22	10,44
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,53	-0,1%	55				0,84	7,55	
Росинтер	ROST RX	2,47	-1,1%	40				0,22	3,71	
Группа Черкизово	GCHE RX	17,60	0,3%	774						8,54
Русагро, GDR	AGRO LI	6,50	0,0%	766				1,39	6,74	6,55
Разгуляй	GRAZ RX	0,26	1,2%	49						
Русское море	RSEA RM	0,95	-2,3%	75				0,39	98,80	
Синергия	SYNG RX	16,24	-5,6%	405				0,80	5,65	6,64
Фармстандарт	PHST RX	29,08	-2,5%	1 099						
Верофарм	VRPH RX	28,71	0,1%	287				2,49	10,35	14,47
Протек	PRTK RX	1,33	-2,3%	700				0,15	4,31	8,77
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	10,59	-1,9%	676						2,87
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	14,92	-0,5%	1 577				1,93	6,86	9,12
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	38,70	1,8%	8 092	Покупать	44,77	15,7%	11,56	25,96	14,91
МТС	MTSS RM	8,69	-0,0%	17 947	Покупать	10,49	20,8%	1,84	4,15	7,40
Вымпелком	VIP US	9,98	0,0%	17 532	Держать	12,34	23,6%	1,75	4,14	6,75
Мегафон	MFON RM	31,63	0,5%	19 608				2,80	5,85	7,82
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,24	0,4%	8 645				1,57	4,23	9,29
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,12	-0,3%	514						
СТС Медиа	CTCM US	11,50	0,8%	1 791				2,00	6,33	10,55
Яндекс	YNDX US	40,39	0,5%	13 161	Держать	45,30	12,1%	11,78	27,39	36,74
IBS Group, GDR	IBSG GR	30,64	0,2%	677						18,88
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,96	2,6%	2 495				1,59	5,54	10,67
Аэрофлот	AFLT RM	2,35	1,8%	2 615	Покупать	2,53	7,4%			
НМТП	NMTP RM	0,08	0,8%	1 583				3,53	6,64	16,57
Трансконтейнер	TRCN RM	91,82	1,8%	1 276				1,34	5,15	8,61
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,00	-0,4%	2 484				5,41	11,89	56,67
FESCO	FESH RX	0,10	2,7%	304				1,15	6,16	4,87
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,78	0,9%	60 119						6,04
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,30	2,0%	2 304						
ВТБ	VTBR RM	0,0013	2,1%	17 303						7,26
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,91	-1,2%	307						8,14
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,32	0,5%	4						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,12	0,7%	493						3,31
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0011	2,6%	319						
РОСБАНК	ROSB RM	1,23	-0,1%	1 910						7,89
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,70	0,1%	662	Держать	2,19	28,9%			
Народный банк Казахстана	HSBK LI	9,20	0,5%	2 560	Покупать	10,72	16,5%			
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,06	0,5%	14 851				5,25	9,84	12,77
Фосагро	PHOR RX	32,99	0,9%	4 272	Покупать	39,51	19,8%	1,77	6,93	11,47
Акрон	AKRN RX	33,72	-0,9%	1 367				1,25	4,74	4,63
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,26	1,3%	12 149				0,72	2,99	4,90
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,83	2,5%	870						126,68
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,27	1,3%	1 498				1,00	5,20	6,19
Группа ЛСР	LSRG RX	16,80	0,9%	1 731						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,96	-1,4%	1 447				1,85	7,97	10,12
Открытые инвестиции	OPIN RX	10,90	-5,1%	166						
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	0,3%
Роснефть	ROSN LI	7,1	-1,0%
Лукойл	LKOD LI	58,3	0,0%
Газпром нефть	GAZ LI	21,5	0,5%
НОВАТЭК	NVTK LI	131,0	1,2%
НорНикель	MNOD LI	16,2	0,4%
Мечел, пр	MTL/P US	0,4	0,0%
НЛМК	NLMK LI	15,5	0,3%
ТМК	TMKS LI	11,6	5,1%
ММК	MMK LI	2,6	0,8%
Северсталь	SVST LI	8,5	1,0%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,8	0,2%
Русал	RUALR RX	3,3	7,6%
МТС	MBT US	18,0	-0,1%
Мегафон	MFON LI	31,6	-0,6%
Ростелеком	RKMD LI	19,3	0,3%
РусГидро	HYDR LI	1,6	0,4%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	6,5	-7,3%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,0	-9,1%
Магнит	MGNT LI	54,1	4,1%
Фармстандарт	PHST LI	6,0	-5,7%
Группа Черкизово	CHE LI	11,6	0,1%
ВТБ	VTBR LI	2,6	1,3%
Уралкалий	URKA LI	25,4	-0,4%
Фосагро	PHOR LI	11,2	2,9%
AFI Development	AFID LI	0,8	1,2%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,3	1,7%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,8	2,2%
АФК Система	SSA LI	28,0	1,2%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,9	0,1%
Татнефть	ATAD LI	36,7	2,1%
Мечел	MTL US	2,1	3,9%
Mail.ru	MAIL LI	38,7	1,8%
Globaltrans	GLTR LI	14,0	2,6%
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.