Ежедневный обзор рынка акций 14 февраля 2014 г.

Комментарий по рынку акций

Старт торгов на российском рынке пройдёт с небольшим повышением в пределах 0.3-0.4%. В первые минуты российские индексы отыграют позитивное закрытие США, после чего, ситуация может вновь измениться в худшую сторону.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 321,61	-2.33%
FTSE	6 659,42	-0.23%
S&P 500	1 829,83	0.58%
Dow Jones Avg	16 027,59	0.4%
EURO STOXX 50	3 097,95	0.1%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
ЧЦЗ	4,08	10,99%
Nord Gold	1,58	5,27%
Волга Газ	107,50	3,37%
Mirland, GDR	240,00	3,00%
Urals Energy	7,13	3,64%

Лидеры снижения

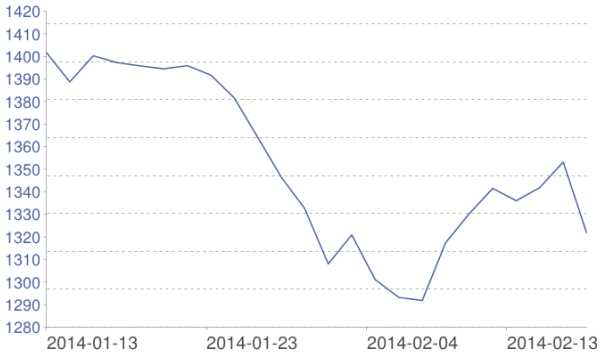
	Цена, $	Δ, День
FESCO	0,10	-6,32%
Eurasia Drilling, GDR	31,11	-5,01%
АФК Система	1,20	-3,36%
АЛРОСА	1,01	-3,33%
Фармстандарт	27,65	-3,98%

Индекс MSCI

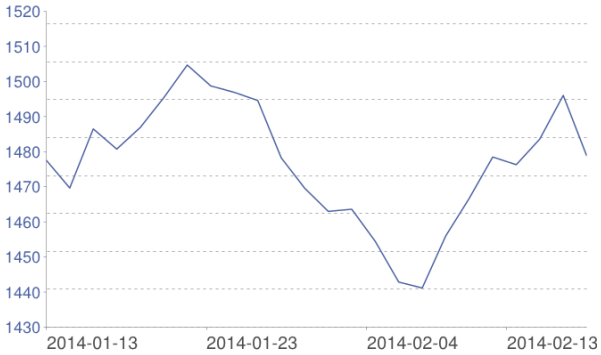
	Значение	Δ, День
MSCI EM	937,30	0,81%
MSCI BRAZIL	2 025,24	0,34%
MSCI RUSSIA	720,19	-1,97%
MSCI INDIA	789,02	0,20%
MSCI CHINA	58,07	1,54%

Основные индикаторы

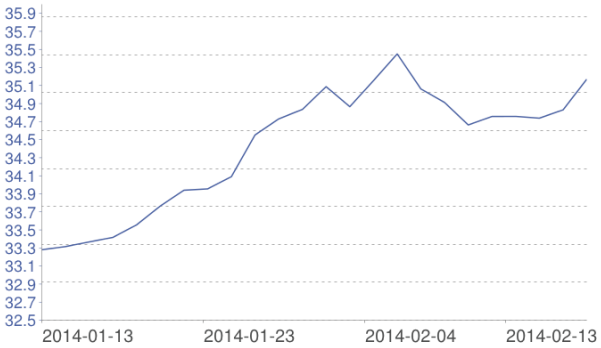
Индекс РТС



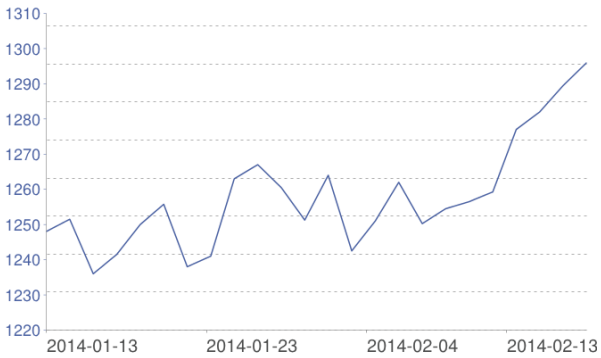
Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

Вновь на российских площадках сработал чисто технический фактор, и мы увидели серьёзные продажи, как только индекс ММВБ подошёл к психологической отметке 1500 пунктов. На протяжении последних четырёх месяцев диапазон 1500-1520 пунктов выступал сильным сопротивлением, и пока нет весомых драйверов для роста, чтобы перескочить эту преграду.

Продолжилось ухудшение ситуации на долговом и валютном рынке, где курс российской валюты вновь испытал существенное давление и потерял более 1% к доллару и 1.6% к евро. Рынок долга РФ вновь начало лихорадить, потери в ценах локальных гособлигаций составили в среднем от 25 до 50 базисных пунктов вслед за новым походом рубля к локальным минимумам. Давление на рубль оказали также вышедшие данные по ЗВР России, которые упали за неделю на 8,7 млрд. долларов, опустившись до 490,2 млрд. долл. — минимальный уровень с февраля 2011 года. Интересно, что при этом сам ЦБ РФ валюту почти не продавал на прошлой неделе. Объёмы интервенций в последние дни были весьма небольшие, в пределах 200-230 млн. долларов. Небольшое падение цен на нефть и укрепление доллара на мировой арене может ещё больше усугубить ситуацию и создать дополнительное давление на российскую валюту. Сегодня в 13.30 состоится очередное заседание ЦБ России, на котором будут явно озвучены какие-то решение. Пока сложно сказать, что предпримет ЦБ для стабилизации курса рубля и защиты его от нападок спекулянтов, но на повышение учётной ставки он вряд ли пойдёт. С технической точки зрения, российский рубль после недельной консолидации вновь устремился к отметкам 35.5-35.7, в случае, если и они будут пройдены, то следующая финальная цель лежит на отметке 36.55 – это максимальный уровень по доллару 2009 года.

На локальной картине по фьючерсу на валютную пару доллар рубль прекрасно видно, как цена прорвала вверх диапазон консолидации и пока есть все шансы вновь увидеть отметку 35800 по данному инструменту, если ЦБ не предпримет никаких действий.

Фьючерс на индекс РТС так и не смог почти за целую неделю закрепиться выше отметки 135500 пунктов и на фоне падения курса рубля показал вчера существенное снижение. Важный уровень поддержки на отметке 133000 на закрытии дня пока устоял, поэтому говорить об окончательном развороте вниз пока рано, но всё идёт именно к этому. Закрытие дух дней подряд или ниже отметки 133000 пунктов или выше 135500, окончательно определит вектор движения на ближайшую неделю.

День сегодня будет явно не простой и весьма насыщенный важной статистикой. Старт торгов на российском рынке пройдёт с небольшим повышением в пределах 0.3-0.4%. В первые минуты российские индексы отыграют позитивное закрытие США, после чего, ситуация может вновь измениться в худшую сторону. Азиатский регион почти весь торгуется на положительной территории, кроме Японии, которая теряет более 1.5%. Фьючерсы на основные американские индексы также погрузились на отрицательную территории и теряют в среднем 0.35%. Накануне мы рекомендовали полностью разгрузить все длинные позиции и пока советуем постоять в сторонке и не торопиться с покупками. Удерживать длинные позиции можно лишь в драгоценных металлах, которые продолжают показывать восходящую динамику. Котировки золота превысили сегодня утром отметку 1305 долларов.

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	4,15	-1,7%	98 257	Покупать	5,55	33,7%	1,01	2,61	2,72
Роснефть	ROSN RX	6,93	-1,8%	73 462	Держать	8,16	17,7%	0,96	4,67	6,12
Лукойл	LKOH RX	57,64	-0,1%	49 023	Покупать	75,38	30,8%	0,46	2,91	4,16
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,77	-1,5%	27 661				0,71	2,19	5,77
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,72	-0,6%	5 552						4,74
Татнефть, ао	TATN RX	5,98	-1,1%	13 025						
Татнефть, ап	TATNP RX	3,56	0,7%	525						
Газпромнефть	SIBN RX	4,12	-1,7%	19 548				0,68	2,99	3,87
НОВАТЭК	NVTK RX	11,67	-1,4%	35 424				5,05	12,27	16,30
Башнефть, ао	BANE RX	62,16	0,0%	11 730						
Башнефть, ап	BANEP RX	41,42	-0,5%	1 602						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 317,16	1,5%	3 603				0,91	1,98	2,69
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	31,11	-5,0%	4 567				1,51	5,97	11,10
Интегра, GDR	INTE LI	14,76	2,9%	69				0,38	2,52	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,65	0,3%	6 594						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,68	-0,5%	4 755						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0159	-0,5%	6 143				1,21	10,02	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0024	-0,9%	2 996	Держать			1,96	3,64	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-1,6%	3 322						
ОГК-2	OGKB RX	0,0069	-1,5%	762	Покупать			0,45	3,60	3,62
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,06	-1,6%	4 080	Покупать			1,31	3,42	7,57
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	-0,6%	1 120	Держать			0,95	4,53	8,06
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-0,7%	707	Покупать			0,96	3,91	3,69
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,9%	39				0,58		
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,02	-0,5%	985	Покупать			0,31	2,00	4,79
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-1,7%	117				0,54	16,97	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	0,0%	70				0,79	87,15	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-1,4%	107						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX	0,05	-0,3%	1 481				1,07	11,98	50,01
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-1,6%	669				0,31	10,30	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,21	0,3%	1 003						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0057	0,0%	245				0,52	8,86	5,88
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0034	1,9%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	-0,6%	3 293	Покупать			1,25	7,01	1,95
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX	0,02	-0,3%	44	Покупать	0,05	151,6%			
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	0,6%	75	Держать			0,38	3,44	7,31
МРСК Центра	MRKC RX	0,0065	0,5%	273	Покупать			0,46	3,05	6,20
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0021	1,5%	238	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-1,6%	1 834	Покупать			0,83	2,64	3,68
МРСК Волги	MRKV RX	0,0006	-1,4%	110	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0008	1,8%	40						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0018	-2,1%	167				0,24	2,41	6,88
МРСК Урала	MRKU RX	0,0017	-3,4%	146	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,07	-2,2%	82				0,77	3,77	19,82
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,34	-0,2%	32						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,44	0,5%	68						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	229,22	-2,5%	2 643						
НорНикель	GMKN RX	158,60	-0,5%	25 098				2,56	6,39	20,59
Северсталь	CHMF RM	8,22	-1,5%	6 889				0,81	5,80	62,44
ММК	MAGN RM	0,19	-1,4%	2 164				0,59	5,11	
НЛМК	NLMK RM	1,50	-1,9%	8 982				0,99	6,35	15,09
ЧЦЗ	CHZN RM	4,08	11,0%	221				0,50	6,31	214,61
Мечел, ао	MTLR RM	1,78	0,6%	741				1,06		
Мечел, ап	MTLRP RM	0,90	-2,3%	125						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,77	-3,6%	363						
High River Gold Mines	HRG CN	1,27	0,7%	1 065				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,58	5,3%	597				1,13	9,74	
Распадская	RASP RX	0,87	-2,8%	609				1,83	7,34	
АЛРОСА	ALRS RX	1,01	-3,3%	7 470				2,40	6,26	8,44
ТМК	TRMK RM	2,86	1,3%	2 679				0,95	6,83	12,89
Uranium One	UUU CN	2,60	-0,3%	2 487				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,33	-0,2%	607	Держать	0,26	-20,9%	0,34	8,91	
ГАЗ, ао	GAZA RX	20,96	-20,9%	388				0,49	4,08	1,47
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,36	-1,1%	962						
Sollers	SVAV RX	20,30	-0,4%	696				0,60	4,72	4,17
ОАК	UNAC RX	0,0036	0,8%	799				1,09	14,61	
Мостотрест	MSTT RX	3,57	-0,8%	1 007				0,29	3,09	8,19

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	238,70	-0,2%	22 572						20,32
X5 Retail Group	FIVE LI	18,45	-1,5%	5 011	Держать	23,80	29,0%	0,52	7,34	
Дикси	DIXY RX	9,33	-1,1%	1 163	Покупать	17,60	88,7%	0,40	6,55	25,53
O'Кей, GDR	OKEY LI	10,55	-0,9%	2 839				0,89	11,37	20,68
М.видео	MVID RX	6,88	-2,8%	1 237	Покупать	12,30	78,8%	0,28	5,06	10,14
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,52	-0,5%	55				0,84	7,54	
Росинтер	ROST RX	2,39	-2,3%	39				0,22	3,66	
Группа Черкизово	GCHE RX	17,33	-0,5%	762						8,42
Русагро, GDR	AGRO LI	6,50	0,0%	766				1,39	6,74	6,55
Разгуляй	GRAZ RX	0,25	-0,8%	48						
Русское море	RSEA RM	0,92	-1,5%	73				0,38	98,17	
Синергия	SYNG RX	16,09	-5,6%	401				0,80	5,65	6,64
Фармстандарт	PHST RX	27,65	-4,0%	1 045						
Верофарм	VRPH RX	28,44	0,0%	284				2,49	10,35	14,47
Протек	PRTK RX	1,31	-0,5%	689				0,15	4,28	8,72
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	10,96	3,5%	700						2,97
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	14,92	-0,5%	1 577				1,93	6,86	9,12
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	38,80	0,3%	8 113				11,69	26,26	15,09
МТС	MTSS RM	8,38	-2,5%	17 321	Покупать	10,39	23,9%	1,79	4,03	7,15
Вымпелком	VIP US	10,04	0,6%	17 638				1,75	4,15	6,79
Мегафон	MFON RM	30,72	-1,9%	19 045	Держать	33,28	8,3%	2,75	5,75	7,67
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,18	-0,8%	8 494	Держать	3,55	11,6%	1,56	4,21	9,22
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,07	-1,4%	502	Держать	2,66	28,5%			
СТС Медиа	CTCM US	11,31	-1,7%	1 761				1,97	6,22	10,38
Яндекс	YNDX US	40,29	-0,2%	13 129				11,86	27,56	36,97
IBS Group, GDR	IBSG GR	31,71	2,8%	701						19,54
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,90	-0,4%	2 484				1,58	5,53	10,62
Аэрофлот	AFLT RM	2,28	-2,0%	2 537						
НМТП	NMTP RM	0,08	-3,0%	1 522				3,45	6,49	15,94
Трансконтейнер	TRCN RM	89,85	-1,2%	1 248				1,33	5,09	8,51
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,00	0,0%	2 484				5,41	11,89	56,67
FESCO	FESH RX	0,10	-6,3%	282				1,12	6,01	4,52
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,72	-1,5%	58 618						5,94
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,24	-1,8%	2 241						
ВТБ	VTBR RM	0,0013	-1,6%	16 860	Покупать	0,0018	37,7%			7,14
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,80	0,1%	304						8,15
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,38	3,0%	4						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,09	-2,3%	477						3,23
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0011	0,0%	316						
РОСБАНК	ROSB RM	1,22	0,4%	1 899						7,92
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,74	2,4%	678						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	9,01	-2,1%	2 507						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	4,88	-2,6%	14 323				5,09	9,54	12,33
Фосагро	PHOR RX	33,55	2,7%	4 345				1,81	7,08	11,78
Акрон	AKRN RX	33,35	-0,1%	1 352				1,25	4,74	4,62
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,20	-3,4%	11 628				0,71	2,92	4,69
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,83	-0,6%	864						125,92
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,27	1,1%	1 499				1,01	5,24	6,25
Группа ЛСР	LSRG RX	16,64	-0,0%	1 714						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,86	-1,9%	1 419				1,83	7,88	10,02
Открытые инвестиции	OPIN RX	10,89	0,9%	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	8,3	-2,3%
Роснефть	ROSN LI	7,0	-1,3%
Лукойл	LKOD LI	57,8	-0,9%
Газпром нефть	GAZ LI	20,9	-2,5%
НОВАТЭК	NVTK LI	128,5	-1,9%
НорНикель	MNOD LI	16,0	-0,8%
Мечел, пр	MTL/P US	0,4	-3,5%
НЛМК	NLMK LI	15,0	-3,0%
ТМК	TMKS LI	11,6	-0,2%
ММК	MMK LI	2,6	-2,7%
Северсталь	SVST LI	8,3	-1,9%
ЧЦЗ	CHZN LI	4,0	2,7%
Русал	RUALR RX	3,3	7,6%
МТС	MBT US	17,8	-1,1%
Мегафон	MFON LI	31,3	-0,9%
Ростелеком	RKMD LI	19,3	0,3%
РусГидро	HYDR LI	1,6	-1,7%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	6,3	-2,9%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,0	0,0%
Магнит	MGNT LI	52,8	-2,4%
Фармстандарт	PHST LI	5,9	-0,8%
Группа Черкизово	CHE LI	11,6	-0,1%
ВТБ	VTBR LI	2,6	-0,9%
Уралкалий	URKA LI	24,2	-4,7%
Фосагро	PHOR LI	11,2	0,2%
AFI Development	AFID LI	0,8	-1,8%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,3	-0,4%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,7	-3,2%
АФК Система	SSA LI	26,9	-4,2%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,7	-2,0%
Татнефть	ATAD LI	35,6	-2,9%
Мечел	MTL US	2,1	0,0%
Mail.ru	MAIL LI	38,8	0,3%
Globaltrans	GLTR LI	13,9	-0,4%
Сбербанк	SBER LI	11,0	-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.