Ежедневный обзор рынка акций 18 февраля 2014 г.

Комментарий по рынку акций

Среднесрочные рекомендации пока оставляем прежние – это сокращать долю рисковых активов в портфелях и ждать момент для открытия коротких позиций, в тоже время, уже на текущих уровнях можно формировать шорт в ключевой валютной паре евро-доллар в диапазоне 1.37-1.38 и открывать короткие позиции по нефти марки Brent в диапазоне 109-110$.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 347,41	0.31%
FTSE	6 736,00	1.09%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
Петропавловск	96,75	6,32%
Верофарм	29,76	4,88%
ЧТПЗ	0,77	3,85%
ОГК-2	0,0071	3,41%
МРСК Юга	0,0008	2,65%

Лидеры снижения

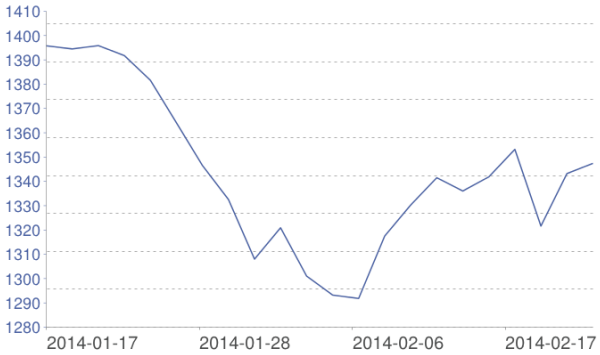
	Цена, $	Δ, День
Трансконтейнер	86,12	-4,31%
Global Ports, GDR	12,51	-3,92%
Банк Возрождение, ап	3,26	-3,29%
Русское море	0,91	-3,00%
МРСК Центра	0,0064	-2,94%

Индекс MSCI

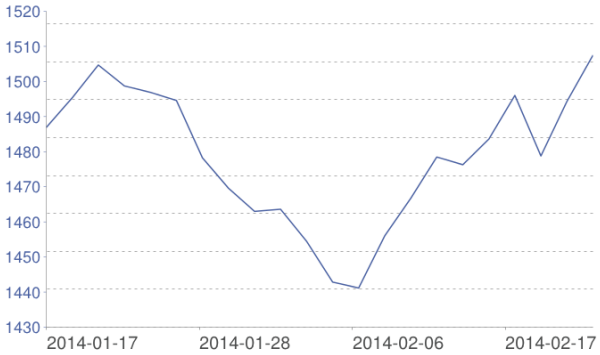
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	733,00	0,73%

Основные индикаторы

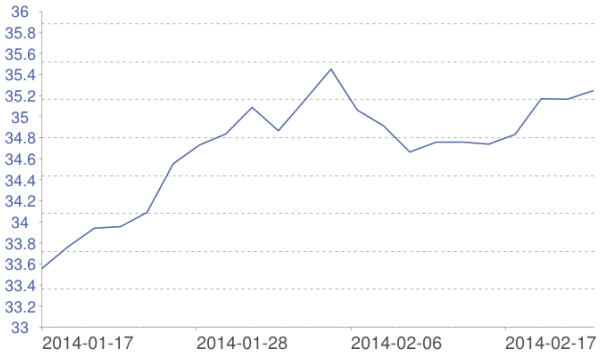
Индекс РТС



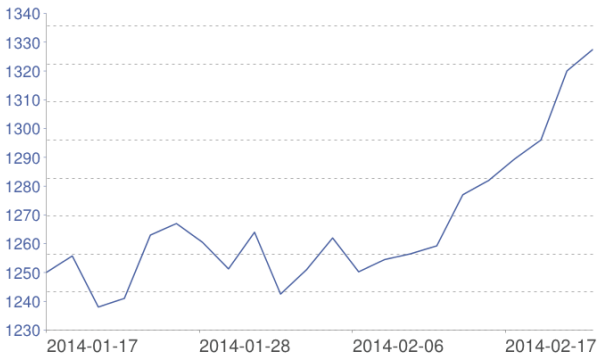
Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

Старт недели прошёл в позитивном ключе на всех азиатских площадках, а также и на российском фондовом рынке. В Европе, в понедельник была смешанная динамика, большинство площадок закрылось практически без изменений, отличились хорошим ростом лишь Великобритания и Португалия. В США фондовые рынки в понедельник были закрыты в связи с праздником, канадский и аргентинский рынок сумели подрасти в пределах 0.5%, а вот бразильский рынок наоборот показал отрицательную динамику и закрылся с потерями в 1.3%.

Из интересных новостей стоит отметить резкий рост цен в феврале на жильё в Великобритании на 3.3%, так как спрос продолжает превышать предложение, на фоне запущенной ещё в апреле 2013 года правительственной программа Help to Buy. Однако радоваться сильно не стоит, так как уже совсем скоро монетарные власти в этой стране вполне могут начать ужесточать свою политику. Ещё один небольшой позитивный сюрприз пришёл из Греции, где первичный профицит бюджета в 2013 г. почти в два раза превысит целевые показатели. Подобное улучшение наступило на год раньше запланированного срока благодаря периоду сокращения расходов и повышения налогов, который длился несколько лет. С другой стороны, госдолг к ВВП у Греции составляет 175%, поэтому ей ещё далеко до выхода из кризиса. Провальные данные по ВВП Японии, которые вышли в понедельник утром были полностью проигнорированы всеми площадками, хотя на подобное столь сильное ухудшения не правильно закрывать глаза. Большинство крупных инвесторов и экспертов почти уверены, что японские власти пойдут в ближайшее время на ещё большее стимулирование и накачку деньгами своей экономики, благо инфляция им это сделать позволяет. Сегодня японский рынок в лидерах роста и показывает абсурдный рост почти 3% на фоне позитивных итогов заседания Банка Японии. А вот в Китае совсем наоборот обстоят дела, цифры по экономике выходят сильные, а вот радости они у инвесторов не вызывают, так как вместе с ростом экономики растёт и объём выданных кредитов и также растут просрочки по ним, и рано или поздно целый ряд кредитных организаций и трастовых фондов могут запросто обанкротиться. Объем непогашенных просроченных кредитов китайских банков составляет уже $90 млрд. — это рекордный показатель со времен кризиса 2008 года. Пока проблем с ликвидность на денежном рынке Китая уже несколько дней не наблюдается и ставки существенно припали, но явление это скорее временное, а пока инвесторы могут ненадолго расслабиться. Сегодня китайский рынок теряет в пределах 0.5%. Тем самым, перед открытием торгов в России, сегодня абсолютно нейтральный внешний фон и поводов для дальнейшего оптимизма особо нет.

Российский индекс ММВБ достиг самого важного сопротивления в диапазоне 1500-1520, где уже в понедельник вновь мы начали наблюдать аккуратные продажи и фиксацию прибыли. Ещё 1-2 дня индекс ММВБ может и сможет удерживать эти рубежи, но после этого последует новая коррекция. Несмотря на весь мировой оптимизм, покупать российские акции на текущих уровнях явно не стоит, пройдёт 1-2 месяца и цены будут намного привлекательней.

Фьючерс на индекс РТС в очередной раз так и не сумел закрыть день выше отметки 135500, следовательно, шансы на продолжение восходящего тренда угасают. Сигналов для открытия коротких позиций также пока нет, поэтому стоит ещё 1-2 дня понаблюдать за данным инструментом. Хороший момент для открытия коротких позиций это выход цены в диапазон 138000-140000 пунктов, или пробой вниз отметки 133000 пунктов. Слабость российской валюты по-прежнему продолжает давить на валютный индекс РТС и пока у рубля нет никаких причин для укрепления.

Среднесрочные рекомендации пока оставляем прежние – это сокращать долю рисковых активов в портфелях и ждать момент для открытия коротких позиций, в тоже время, уже на текущих уровнях можно формировать шорт в ключевой валютной паре евро-доллар в диапазоне 1.37-1.38 и открывать короткие позиции по нефти марки Brent в диапазоне 109-110$.

Если посмотреть на локальную картину фьючерса на валютную пару доллар-рубль, то прекрасно видно, как в понедельник вновь второй раз подряд устоял уровень поддержки на отметке 352000 и пока техническая картина продолжает развиваться не в пользу рубля. Если к оттоку капитала наложится падение цен на нефть и укрепление доллара на мировой арене, то рубль может ещё запросто потерять 4-5% и выйти за пределы отметки 36 в паре с долларом, а именно такой сценарий наиболее вероятен в ближайшие два месяца.

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	4,29	1,5%	101 564	Покупать	5,25	22,4%	1,03	2,67	2,82
Роснефть	ROSN RX	7,09	1,1%	75 169				0,97	4,74	6,28
Лукойл	LKOH RX	58,13	0,5%	49 444				0,47	2,93	4,20
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,78	0,8%	27 883				0,73	2,22	5,83
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,72	-0,2%	5 561						4,74
Татнефть, ао	TATN RX	6,03	0,0%	13 142						
Татнефть, ап	TATNP RX	3,50	-2,7%	516						
Газпромнефть	SIBN RX	4,16	-0,1%	19 706				0,68	3,02	3,91
НОВАТЭК	NVTK RX	11,80	-0,4%	35 838				5,11	12,42	16,52
Башнефть, ао	BANE RX	61,22	-1,3%	11 554						
Башнефть, ап	BANEP RX	41,78	0,4%	1 616						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 300,86	-0,7%	3 578				0,91	1,98	2,67
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	30,72	-0,9%	4 509				1,50	5,90	10,96
Интегра, GDR	INTE LI	14,76	2,9%	69				0,38	2,52	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,45	-0,5%	6 509	Держать	18,04	16,7%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,68	-0,5%	4 755						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0160	0,0%	6 170				1,21	10,05	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0023	0,0%	2 951	Держать			1,95	3,62	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-1,6%	3 314						
ОГК-2	OGKB RX	0,0071	3,4%	789	Покупать			0,46	3,68	3,75
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,06	-0,7%	3 999	Покупать			1,28	3,34	7,44
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	-0,2%	1 122	Держать			0,96	4,55	8,09
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	2,5%	722	Покупать			0,96	3,94	3,77
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-1,4%	39				0,58		
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	0,9%	995	Покупать			0,31	2,02	4,85
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-1,7%	111				0,53	16,82	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-1,0%	69				0,79	87,01	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	0,1%	107						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX	0,05	0,1%	1 465				1,06	11,91	49,61
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	1,0%	674				0,31	10,36	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,22	1,7%	1 029						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0056	0,1%	241				0,52	8,85	5,80
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0033	1,7%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	1,4%	3 359	Покупать			1,26	7,03	1,99
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX	0,02	0,5%	44	Покупать	0,05	150,6%			
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	-1,7%	74	Держать			0,38	3,43	7,24
МРСК Центра	MRKC RX	0,0064	-2,9%	269	Покупать			0,46	3,04	6,12
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0021	0,1%	234	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-0,7%	1 838	Покупать			0,83	2,65	3,70
МРСК Волги	MRKV RX	0,0006	-0,2%	109	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0008	2,6%	40						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0018	3,5%	172				0,25	2,46	7,12
МРСК Урала	MRKU RX	0,0017	-0,8%	145	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,07	-0,8%	81				0,77	3,76	19,50
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,35	1,0%	32						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,44	-0,8%	68						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	227,73	-0,0%	2 626						
НорНикель	GMKN RX	163,78	1,4%	25 918				2,63	6,56	21,25
Северсталь	CHMF RM	8,54	1,6%	7 156				0,83	5,94	64,82
ММК	MAGN RM	0,20	0,4%	2 186				0,59	5,12	
НЛМК	NLMK RM	1,52	1,4%	9 127	Держать	1,79	17,8%	1,00	6,42	15,32
ЧЦЗ	CHZN RM	4,07	0,4%	221				0,50	6,31	214,70
Мечел, ао	MTLR RM	1,79	-0,5%	745	Держать	2,66	48,8%	1,06		
Мечел, ап	MTLRP RM	0,91	0,9%	127						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,77	3,8%	362						
High River Gold Mines	HRG CN	1,27	0,7%	1 065				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,52	-3,7%	575				1,11	9,59	
Распадская	RASP RX	0,89	0,9%	624				1,85	7,44	
АЛРОСА	ALRS RX	1,02	0,3%	7 522				2,41	6,29	8,52
ТМК	TRMK RM	2,91	2,8%	2 732				0,96	6,88	13,14
Uranium One	UUU CN	2,60	-0,3%	2 489				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,33	0,6%	605				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	-0,0%	961						
Sollers	SVAV RX	20,66	0,4%	708				0,61	4,78	4,26
ОАК	UNAC RX	0,0036	-0,8%	791				1,09	14,59	
Мостотрест	MSTT RX	3,61	1,5%	1 020				0,29	3,14	8,31

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	243,99	0,6%	23 072						20,75
X5 Retail Group	FIVE LI	18,08	-0,5%	4 910	Держать	23,80	31,6%	0,52	7,26	
Дикси	DIXY RX	9,49	1,4%	1 184	Покупать	17,60	85,5%	0,40	6,63	26,04
O'Кей, GDR	OKEY LI	10,55	0,5%	2 839				0,89	11,40	20,74
М.видео	MVID RX	6,99	0,5%	1 256	Покупать	12,30	76,0%	0,29	5,16	10,32
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,52	-0,9%	54				0,84	7,54	
Росинтер	ROST RX	2,45	-0,5%	40				0,22	3,72	
Группа Черкизово	GCHE RX	17,35	1,9%	763						8,43
Русагро, GDR	AGRO LI	6,50	0,0%	766				1,40	6,80	6,61
Разгуляй	GRAZ RX	0,25	-0,1%	47						
Русское море	RSEA RM	0,91	-3,0%	72				0,38	97,55	
Синергия	SYNG RX	16,51	2,9%	412				0,81	5,76	6,83
Фармстандарт	PHST RX	26,96	0,6%	1 019						
Верофарм	VRPH RX	29,76	4,9%	298				2,59	10,76	15,18
Протек	PRTK RX	1,31	-0,0%	691				0,15	4,31	8,76
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,36	3,3%	726						3,08
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	14,10	-4,3%	1 490				1,87	6,64	8,62
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	40,35	1,8%	8 437	Покупать	44,23	9,6%	12,20	27,42	15,73
МТС	MTSS RM	8,45	0,7%	17 469				1,80	4,05	7,21
Вымпелком	VIP US	10,20	1,6%	17 919				1,76	4,18	6,90
Мегафон	MFON RM	31,12	0,7%	19 292				2,79	5,82	7,78
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,27	2,2%	8 720	Держать	3,54	8,5%	1,59	4,28	9,48
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,11	1,7%	513						
СТС Медиа	CTCM US	11,69	3,4%	1 820				2,04	6,45	10,72
Яндекс	YNDX US	40,29	0,0%	13 129				11,85	27,54	36,96
IBS Group, GDR	IBSG GR	33,34	1,8%	737						20,55
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,87	-0,3%	2 479				1,58	5,52	10,60
Аэрофлот	AFLT RM	2,29	0,6%	2 544						
НМТП	NMTP RM	0,08	0,5%	1 544				3,47	6,52	16,17
Трансконтейнер	TRCN RM	86,12	-4,3%	1 197				1,28	4,91	8,17
Global Ports, GDR	GLPR LI	12,51	-3,9%	2 390				5,23	11,48	54,53
FESCO	FESH RX	0,10	0,6%	285				1,12	6,01	4,56
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,77	0,8%	59 694	Покупать	3,75	35,7%			6,07
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,25	0,7%	2 253						
ВТБ	VTBR RM	0,0013	0,2%	16 988						7,21
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,54	-0,9%	298						8,00
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,26	-3,3%	4						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,09	0,3%	480						3,26
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0011	-0,0%	317						
РОСБАНК	ROSB RM	1,25	-0,9%	1 935						8,09
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,85	0,0%	721						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	9,10	0,0%	2 532						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	4,91	0,4%	14 402				5,11	9,58	12,39
Фосагро	PHOR RX	33,39	-0,3%	4 324				1,80	7,06	11,74
Акрон	AKRN RX	32,91	-0,2%	1 334				1,24	4,71	4,57
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,22	0,1%	11 786				0,71	2,93	4,75
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,81	-1,8%	849						123,63
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,29	0,9%	1 512				1,02	5,28	6,32
Группа ЛСР	LSRG RX	16,77	0,3%	1 728						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,95	1,5%	1 446	Покупать	6,56	32,4%	1,87	8,06	10,24
Открытые инвестиции	OPIN RX	10,83	-1,0%	165						
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	8,7	1,0%
Роснефть	ROSN LI	7,1	0,6%
Лукойл	LKOD LI	58,1	-0,1%
Газпром нефть	GAZ LI	20,9	-0,6%
НОВАТЭК	NVTK LI	128,9	0,4%
НорНикель	MNOD LI	16,6	1,0%
Мечел, пр	MTL/P US	0,4	3,6%
НЛМК	NLMK LI	15,4	1,8%
ТМК	TMKS LI	11,6	1,7%
ММК	MMK LI	2,6	0,0%
Северсталь	SVST LI	8,6	1,9%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,9	-1,3%
Русал	RUALR RX	3,3	7,6%
МТС	MBT US	18,1	1,6%
Мегафон	MFON LI	31,5	-0,2%
Ростелеком	RKMD LI	19,3	0,3%
РусГидро	HYDR LI	1,6	0,7%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	6,6	5,0%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,5	6,3%
Магнит	MGNT LI	54,4	2,0%
Фармстандарт	PHST LI	5,9	-0,2%
Группа Черкизово	CHE LI	11,6	0,0%
ВТБ	VTBR LI	2,6	0,4%
Уралкалий	URKA LI	24,6	0,3%
Фосагро	PHOR LI	11,4	0,0%
AFI Development	AFID LI	0,8	-2,5%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,2	-0,9%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,8	1,4%
АФК Система	SSA LI	26,8	-0,5%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,8	0,7%
Татнефть	ATAD LI	36,5	0,3%
Мечел	MTL US	2,1	0,9%
Mail.ru	MAIL LI	40,4	1,8%
Globaltrans	GLTR LI	13,9	-0,3%
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.