Ежедневный обзор рынка акций 20 февраля 2014 г.

Комментарий по рынку акций

Сегодня перед открытием торгов в России, внешний фон опять складывается в негативном ключе. Мы видим очередные подтвердившиеся сигналы на коррекцию и по индексу ММВБ и по РТС. Коррекция, так же, как и рост, без откатов не бывает, поэтому теперь лучше работать в сторону снижения и открывать короткие позиции на любых локальных отскоках в пределах 1-2%.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 306,00	-2.8%
S&P 500	1 828,75	-0.65%
Dow Jones Avg	16 040,56	-0.56%
EURO STOXX 50	3 120,80	0.11%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
ТГК-4 (квадра), ао	0,0001	32,05%
РАО ЭС Востока, ап	0,0033	6,58%
Петропавловск	95,25	2,70%
Газпром нефть	4,14	1,58%
Волга Газ	106,50	1,91%

Лидеры снижения

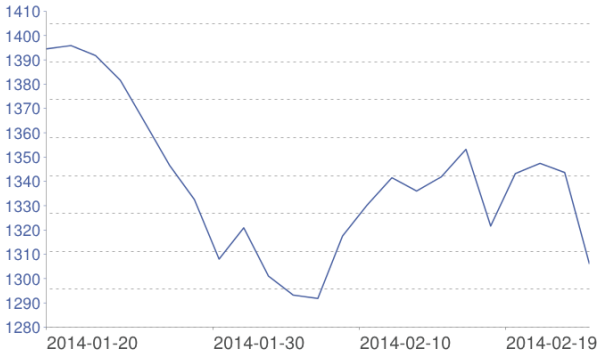
	Цена, $	Δ, День
Eurasia Drilling, GDR	25,90	-12,20%
TMK	2,54	-10,97%
Nord Gold	1,65	-9,34%
Ferrexpo	164,00	-4,04%
МРСК Урала	0,0016	-3,41%

Индекс MSCI

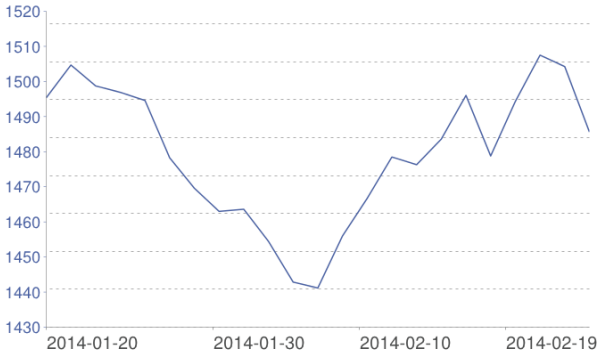
	Значение	Δ, День
MSCI EM	958,87	-0,56%
MSCI BRAZIL	1 968,29	-2,35%
MSCI RUSSIA	709,70	-2,50%
MSCI INDIA	793,82	0,84%
MSCI CHINA	60,56	-0,28%

Основные индикаторы

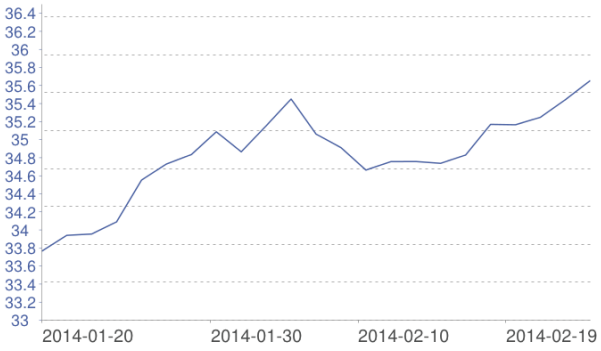
Индекс РТС



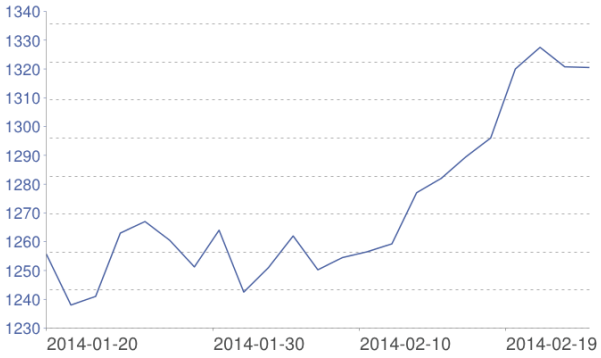
Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

Вчерашний день принёс огромное разочарование не только многим инвесторам, но и всем российским болельщикам. Сборная России по хоккею проиграла финам и выбыла из борьбы за медали. Не смогли обойти стороной российский фондовый рынок и украинские проблемы. Вместе с рынком, который вчера показал наихудшую динамику в мире, под атаки спекулянтом попала и российская валюта, обновив исторический минимум к европейской валюте и к бивалютной корзине. Между Россией и Украиной большой товарооборот, поэтому пока остаются значительные риски для российских компаний. Существенные продажи наблюдались в акциях Газпрома, так как инвесторы беспокоятся о том, что у компании могут возникнуть проблемы с получением оплаты за газ от украинской стороны. Цены на нефть в рублях вновь достигли новых исторических отметок, что хорошо для российского бюджета, но в тоже время не особо позитивно отражается на динамике российских индексов.

Сегодня перед открытием торгов в России, внешний фон опять складывается в негативном ключе. Вновь Япония утром поразила своими слабыми данными по экспорту и торговому балансу. Дефицит внешней торговли Японии в январе составил рекордные 2,79 триллиона иен ($27,3 миллиарда) – вот вам и обратный эффект от всей этой накачки ликвидности. В Китае индекс деловой активности в производственном секторе от банка HSBC опустился до новых минимумов за семь месяцев и составил 48.3 пункта, против ожиданий 49.4. Все площадки азиатского региона завершают день на отрицательной территории, в лидерах снижения японский фондовый рынок, который падает более чем на 2%. После вчерашних потерь на рынке США, которые оставили в пределах 0.7%, сегодня фьючерсы на основные американские индексы теряют ещё около 0.4%. Опубликованные вчера протоколы последнего заседания ФРС вновь показали уверенность большинства членов в дальнейшем сокращении “печатного станка”. На всём этом негативном фоне и российский фондовый рынок откроется сегодня с потерями в пределах 1%, которые в течение дня могут ещё усилиться.

С технической точки зрения, на дневном графике индекса ММВБ вчера мы получили чёткое подтверждение разворота, поэтому любые покупки в ближайшие дни точно делать не стоит. Мы не исключаем, что это всего лишь начало более масштабной коррекции. Ближайший уровень поддержки по индексу ММВБ находится в диапазоне 1420-1440 пунктов.

Фьючерс на индекс РТС тут тоже всё более чем понятно. Ключевой уровень поддержки был на отметке 133000. После пробоя можно было смело вставать в шорт, о чём писал 2 дня. Теперь остались три поддержки: 129000, 127000, 125000, далее обвал. Ближайшим уровнем сопротивления теперь будет выступать отметка 133000 пунктов, от которой можно будет заново открывать короткие позиции.

Фьючерс на валютную пару доллар-рубль. Причины падения рубля итак уже всем известны, скажем спасибо Минфину и политике ЦБ. Цена очень технично всё отработала и переписала предыдущий максимум, после чего вернулась и оттестировала уровень 35800 уже в качестве поддержки и теперь возможно мы увидим новое ускорение, так как дорога к цели 36500 уже открыта, вот только со сроками пока тяжело определится. Закрытие двух дней подряд ниже отметки 35800, возможно поломает сильный восходящий тренд, но ненадолго. Сегодня состоится уплата НДС, но рубль она вряд ли удержит.

Выводы: Мы видим очередные подтвердившиеся сигналы на коррекцию и по индексу ММВБ и по РТС. Коррекция, так же, как и рост, без откатов не бывает, поэтому теперь лучше работать в сторону снижения и открывать короткие позиции на любых локальных отскоках в пределах 1-2%.

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	4,14	-3,6%	97 909	Покупать	5,20	25,6%	0,95	2,46	2,75
Роснефть	ROSN RX	6,94	-1,0%	73 539	Держать	8,05	16,0%	0,97	4,71	6,21
Лукойл	LKOH RX	56,86	-0,7%	48 363	Покупать	75,03	32,0%	0,47	3,05	5,46
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,77	0,1%	27 641	Держать	0,96	24,6%	0,73	2,23	5,84
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,72	0,5%	5 536						4,71
Татнефть, ао	TATN RX	5,97	-0,6%	13 015						
Татнефть, ап	TATNP RX	3,44	-0,5%	507						
Газпромнефть	SIBN RX	4,14	1,6%	19 612				0,69	3,03	3,94
НОВАТЭК	NVTK RX	11,57	-0,8%	35 137				5,07	12,33	16,39
Башнефть, ао	BANE RX	61,39	0,9%	11 584						
Башнефть, ап	BANEP RX	40,72	-0,9%	1 575						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 269,87	1,0%	3 529	Держать	2 129,40	-6,2%	0,91	1,98	2,67
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	25,90	-12,2%	3 802	Держать	41,91	61,8%	1,29	5,07	9,24
Интегра, GDR	INTE LI	14,76	2,9%	69				0,38	2,52	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,87	2,4%	6 686	Держать	18,17	14,5%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	10,35	1,3%	5 086						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0157	-1,0%	6 053				1,21	10,01	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0022	-2,5%	2 793	Держать			1,92	3,56	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-1,6%	3 277						
ОГК-2	OGKB RX	0,0068	-1,5%	756	Покупать			0,45	3,61	3,64
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,06	-0,8%	3 969	Покупать			1,29	3,36	7,47
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	-1,2%	1 102	Держать			0,95	4,53	8,04
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-1,6%	712	Покупать			0,96	3,94	3,76
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,5%	38				0,58		
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,02	-1,9%	959	Покупать			0,30	1,98	4,72
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	32,1%	142				0,56	17,67	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-0,4%	69				0,79	87,08	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-0,2%	104						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX	0,05	0,8%	1 461				1,07	11,99	50,04
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,2%	662				0,31	10,32	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,21	-2,4%	998						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0054	-1,5%	235				0,52	8,83	5,70
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0033	6,6%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	-0,4%	3 298	Покупать			1,26	7,03	1,98
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX	0,02	-1,0%	43	Покупать	0,05	155,5%			
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0007	-2,7%	72	Держать			0,37	3,41	7,06
МРСК Центра	MRKC RX	0,0064	1,0%	272	Покупать			0,46	3,06	6,25
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0020	-1,7%	228	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,2%	1 824	Покупать			0,83	2,65	3,71
МРСК Волги	MRKV RX	0,0006	0,2%	108	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0008	-3,3%	38						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0017	-2,9%	160				0,24	2,38	6,69
МРСК Урала	MRKU RX	0,0016	-3,4%	141	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,07	-0,8%	79				0,77	3,76	19,34
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,34	-0,3%	32						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,43	-1,7%	66						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	222,73	-0,3%	2 568						
НорНикель	GMKN RX	163,37	0,3%	25 853				2,61	6,51	21,13
Северсталь	CHMF RM	8,17	-2,3%	6 842				0,80	5,72	61,79
ММК	MAGN RM	0,19	-2,4%	2 137				0,58	5,02	
НЛМК	NLMK RM	1,46	-2,0%	8 758				0,97	6,19	14,66
ЧЦЗ	CHZN RM	4,09	1,6%	222				0,51	6,44	218,41
Мечел, ао	MTLR RM	1,73	-1,0%	719				1,04		
Мечел, ап	MTLRP RM	0,89	0,2%	123						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,70	0,0%	331						
High River Gold Mines	HRG CN	1,26	0,7%	1 055				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,65	-9,3%	624				1,15	9,92	
Распадская	RASP RX	0,81	-2,9%	572				1,74	7,00	
АЛРОСА	ALRS RX	1,02	1,1%	7 548				2,44	6,36	8,65
ТМК	TRMK RM	2,54	-11,0%	2 377	Держать	3,07	21,2%	0,89	6,42	11,40
Uranium One	UUU CN	2,57	-0,3%	2 464				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,33	0,2%	599				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	1,31	-1,3%	927	Держать	1,69	29,0%			
Sollers	SVAV RX	20,75	1,0%	711	Покупать	24,90	20,0%	0,61	4,83	4,33
ОАК	UNAC RX	0,0034	-1,8%	752				1,08	14,51	
Мостотрест	MSTT RX	3,56	1,8%	1 005				0,29	3,13	8,28

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	244,73	1,7%	23 142						20,75
X5 Retail Group	FIVE LI	18,00	0,6%	4 888	Держать	23,80	32,2%	0,52	7,24	
Дикси	DIXY RX	9,34	-0,3%	1 165	Покупать	17,60	88,4%	0,40	6,61	25,92
O'Кей, GDR	OKEY LI	10,50	0,0%	2 825				0,90	11,52	20,95
М.видео	MVID RX	6,76	-1,6%	1 215	Покупать	12,30	82,0%	0,28	5,04	10,10
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,51	-0,9%	53				0,84	7,53	
Росинтер	ROST RX	2,44	0,0%	40				0,22	3,73	
Группа Черкизово	GCHE RX	16,72	0,0%	735						8,09
Русагро, GDR	AGRO LI	6,50	0,1%	767				1,43	6,93	6,74
Разгуляй	GRAZ RX	0,23	-2,8%	45						
Русское море	RSEA RM	0,90	-0,6%	71				0,38	97,55	
Синергия	SYNG RX	16,32	2,9%	407				0,81	5,76	6,83
Фармстандарт	PHST RX	26,88	-0,2%	1 016						
Верофарм	VRPH RX	28,34	-3,7%	283				2,51	10,43	14,62
Протек	PRTK RX	1,29	-0,4%	680				0,15	4,28	8,72
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	10,59	-5,9%	676						2,87
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	13,30	-1,8%	1 405				1,81	6,43	8,13
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	39,74	-1,8%	8 310	Покупать	43,24	8,8%	12,19	27,39	15,72
МТС	MTSS RM	8,07	-3,1%	16 685				1,73	3,89	6,86
Вымпелком	VIP US	10,00	-1,3%	17 567				1,75	4,14	6,77
Мегафон	MFON RM	30,86	-0,9%	19 133				2,79	5,84	7,81
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,05	-2,8%	8 153	Держать	3,53	15,4%	1,54	4,14	8,97
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,04	0,1%	496						
СТС Медиа	CTCM US	11,18	-2,0%	1 741				1,94	6,15	10,26
Яндекс	YNDX US	39,83	-3,3%	12 979	Держать	44,11	10,7%	11,91	27,70	37,19
IBS Group, GDR	IBSG GR	33,07	-1,2%	731						20,38
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,00	0,9%	2 502				1,59	5,55	10,70
Аэрофлот	AFLT RM	2,20	-2,0%	2 442	Покупать	2,51	14,1%			
НМТП	NMTP RM	0,08	-0,5%	1 498	Держать	0,10	31,1%	3,39	6,37	15,64
Трансконтейнер	TRCN RM	86,95	-0,0%	1 208				1,30	5,01	8,34
Global Ports, GDR	GLPR LI	12,51	-3,9%	2 390				5,23	11,48	54,53
FESCO	FESH RX	0,10	0,4%	293				1,12	5,98	4,68
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,66	-2,0%	57 396						5,90
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,18	-1,4%	2 176						
ВТБ	VTBR RM	0,0013	-1,8%	16 409						7,05
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,48	-1,0%	296						8,06
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,23	0,0%	4						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,08	-0,7%	473						3,25
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0010	-2,2%	301						
РОСБАНК	ROSB RM	1,19	-2,6%	1 853						7,84
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,94	2,1%	756						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	9,33	1,4%	2 594						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	4,77	-1,0%	14 010				4,97	9,31	12,02
Фосагро	PHOR RX	32,65	-0,9%	4 228				1,79	7,00	11,62
Акрон	AKRN RX	31,76	-0,8%	1 287				1,22	4,65	4,46
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,14	-3,6%	11 022				0,68	2,81	4,43
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,82	-3,1%	858						124,96
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,30	1,8%	1 519				1,03	5,33	6,42
Группа ЛСР	LSRG RX	16,69	-0,2%	1 719						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,90	-2,2%	1 431				1,88	8,09	10,28
Открытые инвестиции	OPIN RX	10,40	-0,3%	158						
RGI International	RGI LN	2,11	0,0%	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	-3,7%
Роснефть	ROSN LI	6,9	-1,0%
Лукойл	LKOD LI	57,0	-1,0%
Газпром нефть	GAZ LI	20,8	0,2%
НОВАТЭК	NVTK LI	128,1	-0,5%
НорНикель	MNOD LI	16,6	0,1%
Мечел, пр	MTL/P US	0,4	-4,8%
НЛМК	NLMK LI	14,7	-1,5%
ТМК	TMKS LI	10,0	-13,0%
ММК	MMK LI	2,5	-1,8%
Северсталь	SVST LI	8,3	-1,3%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,9	0,0%
Русал	RUALR RX	3,3	7,6%
МТС	MBT US	17,1	-5,9%
Мегафон	MFON LI	30,9	-2,2%
Ростелеком	RKMD LI	18,4	-4,7%
РусГидро	HYDR LI	1,5	-0,6%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	6,4	-3,1%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,5	0,0%
Магнит	MGNT LI	53,4	-0,4%
Фармстандарт	PHST LI	6,3	5,7%
Группа Черкизово	CHE LI	11,7	-0,4%
ВТБ	VTBR LI	2,5	-3,2%
Уралкалий	URKA LI	23,5	-1,0%
Фосагро	PHOR LI	10,9	-3,5%
AFI Development	AFID LI	0,8	0,8%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,3	3,6%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,7	-1,9%
АФК Система	SSA LI	24,9	-4,4%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,8	-0,1%
Татнефть	ATAD LI	36,1	-0,6%
Мечел	MTL US	2,1	-2,4%
Mail.ru	MAIL LI	39,7	-1,8%
Globaltrans	GLTR LI	14,0	0,9%
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.