Ежедневный обзор рынка акций 24 февраля 2014 г.

Комментарий по рынку акций

Перед открытием торгов в России вновь складывается негативный внешний фон. Почти все индексы азиатского региона находятся сегодня на отрицательной территории. В лидерах снижения китайский фондовый рынок, который всех тянет на дно и теряет чуть более 2%. Вместе с падением юаня наибольшее снижение в Китае испытывают металлургические компании.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 315,54	0.95%
FTSE	6 838,06	0.37%
S&P 500	1 836,25	-0.19%
Dow Jones Avg	16 103,30	-0.19%
EURO STOXX 50	3 131,67	0.32%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
ТГК-2, ао	0,0000	6,21%
ВСМПО	230,92	4,43%
Eurasia Drilling, GDR	28,75	4,55%
Global Ports, GDR	13,40	3,08%
АФК Система	1,15	3,99%

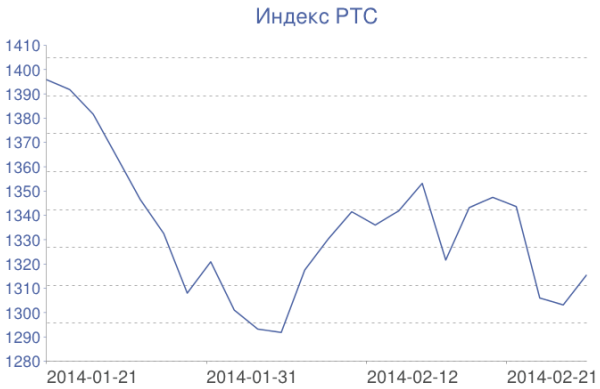
Лидеры снижения

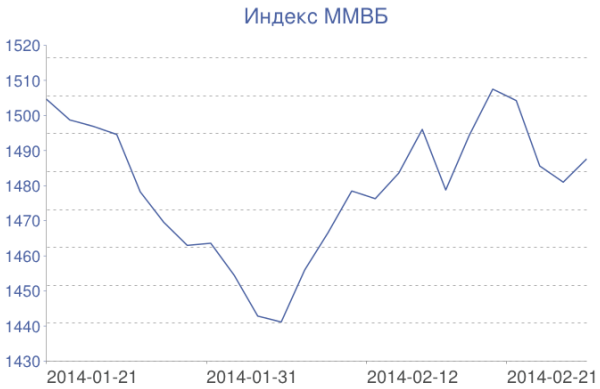
	Цена, $	Δ, День
Разгуляй	0,20	-9,09%
ТГК-4 (квадра), ао	0,0001	-5,08%
ЧТПЗ	0,67	-5,32%
Nord Gold	1,90	-5,00%
МРСК Сибири	0,0016	-4,72%

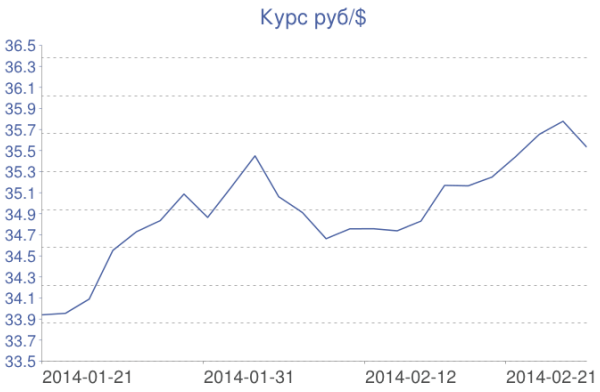
Индекс MSCI

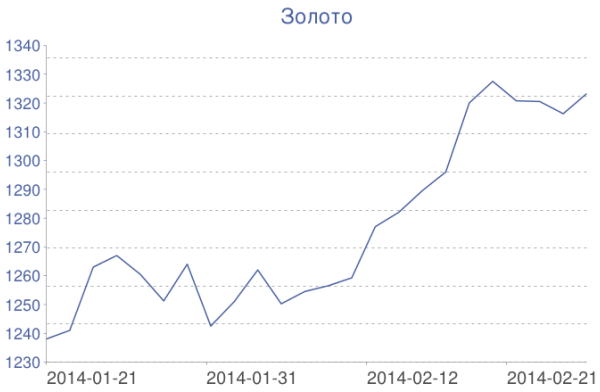
	Значение	Δ, День
MSCI EM	958,87	-0,56%
MSCI BRAZIL	1 968,29	-2,35%
MSCI RUSSIA	718,16	0,97%
MSCI INDIA	793,82	0,84%
MSCI CHINA	60,56	-0,28%

Основные индикаторы









Обзор рынка

Перед открытием торгов в России вновь складывается негативный внешний фон. Почти все индексы азиатского региона находятся сегодня на отрицательной территории. В лидерах снижения китайский фондовый рынок, который всех тянет на дно и теряет чуть более 2%. Вместе с падением юаня наибольшее снижение в Китае испытывают металлургические компании. Мы уже не раз отмечали взрывоопасную ситуацию с выданными кредитами в поднебесной и рано или поздно стоит ждать череду банкротств, как кредитных организаций, так и отдельных компаний. Фьючерсы на основные американские индексы также теряют в пределах 0.2%. Решения, которые были приняты в выходные на саммите G20, особо никого не обрадовали и остались практически не замечены инвесторами.

Ситуация на Украине ещё далека от завершения. Очередные выборы президента назначены только на конец мая, при этом денег у страны осталось лишь на несколько дней. Россия заморозила ей очередной транш помощи, пока не будет сформировано новое правительство. В связи с этим, объявить дефолт страна может в любой день. Вся эта ситуация лишний раз будет давить и на российский фондовый рынок.

Большой и самое главное важный блок статистики по Еврозоне будет опубликован сегодня. Всё внимание инвесторов будет сфокусировано на данных по инфляции, которые будут опубликованы в 14.00. Если данные окажутся слабее ожиданий, то это приведёт к росту ожиданий, что на мартовском заседании ЕЦБ будет вынужден идти на дальнейшее понижение ставки и как следствие, мы можем увидеть снижение ключевой валютной пары евро-доллар. В 13:00 выйдут не менее важные показатели по Германии от института Ifo, это деловые ожидания Германии, индекс делового климата и оценка текущей ситуации. По США в 18.00 будет опубликован индекс деловой активности в секторе услуг.

С технической точки зрения, российский индекс ММВБ находится ровно посередине бокового диапазона, который продолжается уже более 5 месяцев. На предстоящую неделю мы делаем ставку на дальнейшее снижение вплоть до верхней границы диапазона поддержки 1420-1440 пунктов.

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	4,20	0,7%	99 391				0,96	2,48	2,78
Роснефть	ROSN RX	7,03	1,4%	74 492				0,97	4,74	6,27
Лукойл	LKOH RX	57,11	-0,5%	48 577				0,48	3,07	5,50
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,78	0,8%	27 821				0,73	2,24	5,86
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,71	-1,1%	5 484						5,36
Татнефть, ао	TATN RX	5,98	1,8%	13 033						
Татнефть, ап	TATNP RX	3,52	1,6%	519						
Газпромнефть	SIBN RX	4,13	0,8%	19 590				0,68	3,02	3,92
НОВАТЭК	NVTK RX	11,45	-0,4%	34 779	Держать	43,85	282,8%	5,01	12,18	16,17
Башнефть, ао	BANE RX	61,55	0,2%	11 616						
Башнефть, ап	BANEP RX	40,72	0,1%	1 575						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 261,93	-0,7%	3 517	Держать	2 135,69	-5,6%	0,91	1,98	2,65
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	28,75	4,5%	4 220	Покупать	41,68	45,0%	1,41	5,56	10,26
Интегра, GDR	INTE LI	14,98	1,5%	70				0,39	2,53	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,44	-0,4%	6 505	Держать	18,17	17,7%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	0,0000	0,0%	4 964						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0158	-0,2%	6 084				1,21	10,02	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0021	-1,7%	2 716	Держать			1,90	3,53	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-1,6%	3 288						
ОГК-2	OGKB RX	0,0069	0,2%	761	Покупать			0,45	3,62	3,65
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,06	0,4%	3 917	Покупать			1,26	3,28	7,34
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	0,1%	1 110	Держать			0,95	4,54	8,07
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-0,4%	695	Покупать			0,95	3,90	3,66
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	6,2%	40				0,58		
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,02	0,2%	962	Покупать			0,30	1,98	4,72
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-5,1%	124				0,54	17,18	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-0,1%	67				0,78	86,75	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	0,3%	100						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX	0,05	0,4%	1 478				1,08	12,06	50,44
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,4%	670				0,32	10,37	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,21	-0,9%	1 006						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0056	-1,0%	242				0,52	8,86	5,85
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0031	0,5%	6						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	0,1%	3 278	Покупать			1,26	7,02	1,96
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX	0,02	0,0%	43	Покупать	0,05	156,0%			
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0007	-3,8%	70	Держать			0,37	3,39	6,82
МРСК Центра	MRKC RX	0,0066	1,3%	277	Покупать			0,47	3,07	6,35
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0020	0,6%	230	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,4%	1 818	Покупать			0,83	2,64	3,69
МРСК Волги	MRKV RX	0,0006	-1,7%	105	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0008	-0,7%	38						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0016	-4,7%	152				0,23	2,32	6,34
МРСК Урала	MRKU RX	0,0016	-0,8%	140	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,07	-1,6%	77				0,77	3,75	18,87
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,35	1,0%	32						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,43	0,4%	66						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	230,92	4,4%	2 662						
НорНикель	GMKN RX	165,79	1,0%	26 236				2,65	6,62	21,51
Северсталь	CHMF RM	8,32	0,9%	6 967				0,81	5,82	63,10
ММК	MAGN RM	0,19	-0,1%	2 111				0,58	5,02	
НЛМК	NLMK RM	1,44	-0,6%	8 641				0,96	6,15	14,51
ЧЦЗ	CHZN RM	4,08	-0,4%	221				0,51	6,39	217,09
Мечел, ао	MTLR RM	1,76	1,1%	731				1,05		
Мечел, ап	MTLRP RM	0,86	-1,5%	119						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,67	-5,3%	315						
High River Gold Mines	HRG CN	1,25	0,7%	1 049				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,90	-5,0%	718	Пересмотр	1,63	-14,4%	1,22	10,56	
Распадская	RASP RX	0,82	-1,6%	580				1,77	7,09	
АЛРОСА	ALRS RX	1,04	1,0%	7 648				2,45	6,40	8,73
ТМК	TRMK RM	2,57	-1,1%	2 409	Держать	3,08	20,0%	0,90	6,49	11,58
Uranium One	UUU CN	2,56	-0,3%	2 451				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,33	-0,1%	600				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	0,5%	928						
Sollers	SVAV RX	19,70	-3,6%	675				0,59	4,66	4,09
ОАК	UNAC RX	0,0034	-1,0%	753				1,08	14,50	
Мостотрест	MSTT RX	3,41	-1,6%	961				0,28	2,98	7,89

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	245,69	0,2%	23 233						20,90
X5 Retail Group	FIVE LI	17,90	0,5%	4 861	Держать	23,80	33,0%	0,52	7,22	
Дикси	DIXY RX	9,15	-0,2%	1 142	Покупать	17,60	92,3%	0,39	6,51	25,32
O'Кей, GDR	OKEY LI	10,40	-0,5%	2 798				0,89	11,35	20,61
М.видео	MVID RX	6,72	0,7%	1 208	Покупать	12,30	83,0%	0,28	4,99	10,01
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,51	0,1%	53				0,84	7,53	
Росинтер	ROST RX	2,39	-1,5%	39				0,22	3,69	
Группа Черкизово	GCHE RX	17,17	1,5%	755						8,34
Русагро, GDR	AGRO LI	6,25	-3,8%	737				1,40	6,80	6,49
Разгуляй	GRAZ RX	0,20	-9,1%	37						
Русское море	RSEA RM	0,88	-2,8%	70				0,38	96,43	
Синергия	SYNG RX	16,20	1,0%	404				0,81	5,72	6,75
Фармстандарт	PHST RX	27,66	3,1%	1 045						
Верофарм	VRPH RX	28,68	0,4%	287				2,53	10,51	14,75
Протек	PRTK RX	1,29	0,2%	682				0,15	4,28	8,72
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	10,45	5,2%	667						2,83
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	14,50	9,8%	1 532				1,90	6,75	8,86
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	39,87	2,2%	8 337	Покупать	44,91	12,6%	12,15	27,30	15,67
МТС	MTSS RM	8,04	1,2%	16 609				1,73	3,89	6,85
Вымпелком	VIP US	10,33	1,1%	18 147	Держать	12,15	17,6%	1,77	4,20	6,99
Мегафон	MFON RM	31,01	1,4%	19 223				2,80	5,85	7,82
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,07	-1,2%	8 188	Держать	3,55	15,6%	1,54	4,14	8,98
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,05	-0,1%	498	Держать	2,63	28,3%			
СТС Медиа	CTCM US	11,29	0,6%	1 758				1,96	6,21	10,36
Яндекс	YNDX US	36,66	-1,7%	11 946	Покупать	43,93	19,8%	10,28	24,55	32,26
IBS Group, GDR	IBSG GR	33,15	0,5%	733						20,42
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,45	0,4%	2 404	Покупать	19,21	42,8%	1,55	5,41	10,28
Аэрофлот	AFLT RM	2,19	0,1%	2 435						
НМТП	NMTP RM	0,08	-0,7%	1 507				3,41	6,42	15,78
Трансконтейнер	TRCN RM	90,46	3,7%	1 257				1,35	5,17	8,65
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,40	3,1%	2 560				5,56	12,22	58,41
FESCO	FESH RX	0,10	2,9%	305				1,13	6,07	4,89
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,67	0,3%	57 673						5,91
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,19	1,4%	2 192						
ВТБ	VTBR RM	0,0013	0,6%	16 534						7,08
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,26	3,5%	315						8,53
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,21	-1,3%	4						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,07	-0,3%	469						3,21
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0010	-2,7%	303						
РОСБАНК	ROSB RM	1,24	-1,0%	1 917						8,08
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,90	8,6%	740						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	9,45	1,3%	2 629						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	4,79	1,2%	14 072				5,00	9,38	12,11
Фосагро	PHOR RX	33,86	2,8%	4 384				1,83	7,19	12,00
Акрон	AKRN RX	32,64	1,5%	1 323				1,24	4,71	4,57
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,15	4,0%	11 052				0,69	2,83	4,46
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,81	0,5%	853						124,20
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,28	-0,2%	1 506				1,02	5,29	6,34
Группа ЛСР	LSRG RX	16,67	-0,4%	1 718						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,80	-0,0%	1 401				1,83	7,87	10,00
Открытые инвестиции	OPIN RX	9,70	1,5%	148						
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	8,5	2,3%
Роснефть	ROSN LI	7,0	1,1%
Лукойл	LKOD LI	57,0	0,1%
Газпром нефть	GAZ LI	21,0	3,0%
НОВАТЭК	NVTK LI	125,3	0,6%
НорНикель	MNOD LI	16,9	2,5%
Мечел, пр	MTL/P US	0,4	2,8%
НЛМК	NLMK LI	14,6	0,1%
ТМК	TMKS LI	10,3	0,3%
ММК	MMK LI	2,4	-0,5%
Северсталь	SVST LI	8,5	3,0%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,9	0,8%
Русал	RUALR RX	3,3	7,6%
МТС	MBT US	17,5	0,5%
Мегафон	MFON LI	30,9	1,0%
Ростелеком	RKMD LI	18,3	-0,3%
РусГидро	HYDR LI	1,5	0,1%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	6,3	-1,4%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,5	0,0%
Магнит	MGNT LI	54,9	2,4%
Фармстандарт	PHST LI	6,2	1,7%
Группа Черкизово	CHE LI	11,6	0,0%
ВТБ	VTBR LI	2,5	2,2%
Уралкалий	URKA LI	24,0	1,8%
Фосагро	PHOR LI	11,3	3,7%
AFI Development	AFID LI	0,8	2,0%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,2	-0,1%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,7	0,4%
АФК Система	SSA LI	24,9	5,3%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,8	1,4%
Татнефть	ATAD LI	36,1	2,7%
Мечел	MTL US	2,1	0,5%
Mail.ru	MAIL LI	39,9	2,2%
Globaltrans	GLTR LI	13,5	0,4%
Сбербанк	SBER LI	10,9	1,8%

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.