Ежедневный обзор рынка акций 25 февраля 2014 г.

Комментарий по рынку акций

За последние сутки техническая картина абсолютно не изменилась. Цена зажата между уровнем поддержки 129000 и уровнем сопротивления 133000 пунктов. Пока мы оставляем рекомендацию открывать короткие позиции в диапазоне 133000-135000, если цена ещё раз зайдёт в это коридор, или при пробое отметки 129000 вниз.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 318,98	0.26%
FTSE	6 865,86	0.41%
S&P 500	1 847,71	0.62%
Dow Jones Avg	16 207,14	0.64%
EURO STOXX 50	3 157,31	0.82%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
МРСК Северо-Запада	0,0008	6,63%
Nord Gold	2,00	5,26%
Открытые инвестиции	10,28	5,80%
Ferrexpo	171,00	3,57%
ОГК-4 (Еон)	0,06	3,01%

Лидеры снижения

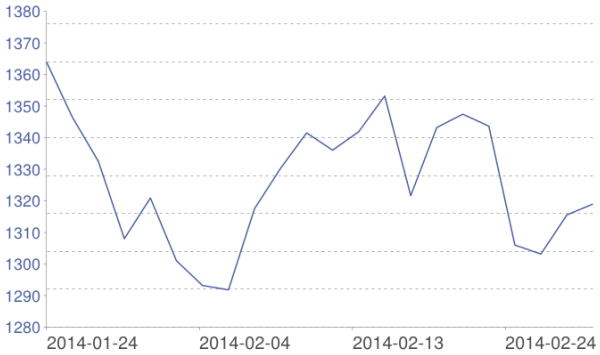
	Цена, $	Δ, День
ТГК-4 (квадра), ао	0,0001	-4,17%
МРСК Сибири	0,0015	-3,88%
КАМАЗ	1,29	-2,02%
Evraz Group	80,15	-2,55%
Русал	2,70	-2,88%

Индекс MSCI

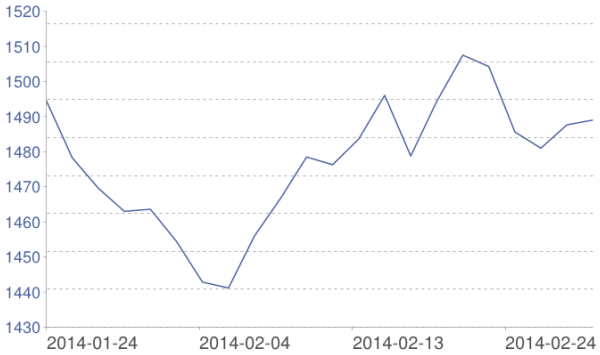
	Значение	Δ, День
MSCI EM	958,87	-0,56%
MSCI BRAZIL	1 968,29	-2,35%
MSCI RUSSIA	719,26	0,35%
MSCI INDIA	793,82	0,84%
MSCI CHINA	60,56	-0,28%

Основные индикаторы

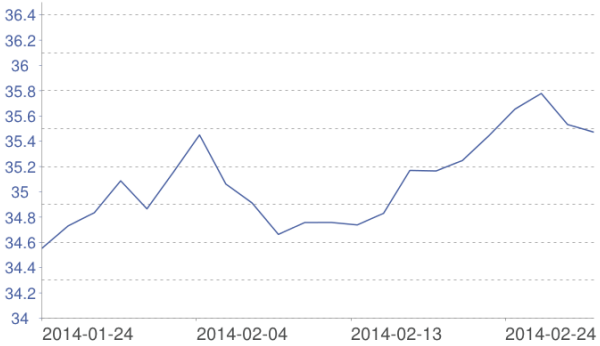
Индекс РТС



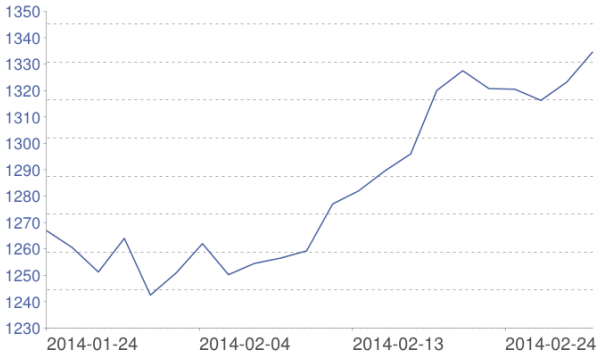
Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

Российский фондовый рынок закончил первый торговый день недели без существенных изменений. Риски в глобальной экономике продолжают расти, поэтому инвесторы явно не торопятся с покупками, но в тоже время нет пока сильной негативность новости, которая спровоцирует более глубокую коррекцию. Ухудшение ситуации в Китае хоть и затронуло рынок промышленных металлов, но было полностью проигнорировано российскими инвесторами. Российский индекс ММВБ вновь не может преодолеть сильный диапазон сопротивления 1500-1520 пунктов. Сил для рывка и для роста у покупателей явно не хватает, а раз не можем расти, значит скоро будем падать. Однако, несмотря на все потенциальные риски, американский индекс SP500 вновь обновил вчера свой исторический максимум.

Хорошие данные по Германии поддержали курс европейской валюты, но в тоже время ситуация с Грецией вновь приносит новые риски, хотя и не столь значительные. Очередной транш помощи Греции опять задерживается, несмотря на признаки явного улучшения экономики страны. “Тройка кредиторов” требует от Греции пойти на новые непопулярные меры для ещё большего сокращения дефицита бюджета. Правительству Греции вновь навязывают сокращения государственного сектора и урезание заработных плат среди населения в обмен на очередную помощь. Неужели, глядя на ту же Грецию, сторонники евроинтеграции на Украине не понимают, какая участь их ждёт после вступления в европейский союз? Однажды взяв деньги от европейских кредиторов или МВФ им придётся строго соблюдать все те условия, которые им будут диктовать, а в таких условиях экономический рост просто невозможен. В тоже время, украинская биржа в понедельник была вынуждена даже приостановить торги из-за сильного роста, более чем на 15%. Рост этот явно спекулятивный, хотя многие активы там уже реально стоят копейки и торгуются намного ниже балансовой стоимости. Радоваться в любом случае пока рано. На счету казначейства денег уже нет, нового правительства ещё нет, а пока оно не появится, финансовую помощь Украине никто не выделит. Диапазон 1.37-1.38 по ключевой валютной паре евро-доллар ещё может сохраниться несколько дней. Мы по-прежнему оставляем рекомендацию открывать короткие позиции по данной валютной паре с целями 1.34-1.33.

На курс российской валюты в понедельник немного повлияло решение Замоскворецкого суда Москвы, где состоялось оглашение приговора по Болотному делу. Если в первой половине дня рубль незначительно укреплялся, то после вынесение довольно жёстких приговоров российский рубль вновь стал терять позиции, хотя в рамках вечерней сессии ситуация снова изменилась. Мы считаем, что в ближайший месяц российский рубль продолжит курс на ослабление до отметки 36.5. Отток капитала на фоне событий на Украине только усилился, а цены на нефть в ближайшие недели имеют весьма большие шансы для снижения из-за сезонного фактора. Не исключаем и укрепление индекса доллара к корзине основных валют, на фоне опасений сокращения программы выкупа активов, а также дестабилизации ситуации в банковском секторе Китая.

Если посмотреть на локальную техническую картину фьючерса на валютную пару доллар-рубль, то прекрасно видно, что цена продолжает находиться в чётком восходящем тренде. При закрытии двух дней подряд выше отметки 35800 стоит готовиться к новому заходу на новые максимумы. Ближайший сильный уровень поддержки находится на отметке 35200.

Драгоценным металлам немного позитиву подкинули данные по инфляции с Еврозоны, которые оказались чуть лучше ожиданий. Ключевым сопротивлением по золоту сейчас является диапазон 1340-1350 доллар и при его прохождении можно будет говорить об усилении восходящей динамики.

Чтобы понять, куда у российского рынка акций больше шансов выйти из текущей консолидации, стоит взглянуть на более старший период. Для примера рассмотрим недельный график индекса РТС. Здесь пока чётко продолжает прослеживаться нисходящий тренд, а последняя торговая пятидневка вновь сформировала свечной паттерн, который с 90% вероятностью говорит нам о том, что и предстоящая неделя закроется на отрицательной территории. Следовательно, если вы не желаете открывать короткие позиции на локальных отскоках, то уж точно не покупайте рынок на текущих уровнях. Пока сохраняются все шансы для дальнейшего, более сильного движения вниз, в ближайшие недели. Заметьте, что за последние 4 года индекс РТС ни разу не закрывался в течение двух недель подряд ниже отметки 1250 пунктов, и если это случится, то дорога к отметке 1000 нам будет явно открыта.

И напоследок рассмотрим фьючерс на индекс РТС. За последние сутки техническая картина абсолютно не изменилась. Цена зажата между уровнем поддержки 129000 и уровнем сопротивления 133000 пунктов. Пока мы оставляем рекомендацию открывать короткие позиции в диапазоне 133000-135000, если цена ещё раз зайдёт в это коридор, или при пробое отметки 129000 вниз.

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	-0,1%	99 508	Покупать	5,05	20,2%	0,96	2,48	2,78
Роснефть	ROSN RX	7,03	-0,2%	74 470	Держать	8,15	15,9%	0,97	4,74	6,26
Лукойл	LKOH RX	57,32	0,2%	48 756				0,48	3,08	5,52
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,78	0,1%	27 897				0,73	2,25	5,87
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,72	1,0%	5 547						5,41
Татнефть, ао	TATN RX	6,05	0,9%	13 175						
Татнефть, ап	TATNP RX	3,54	0,3%	521						
Газпромнефть	SIBN RX	4,14	0,1%	19 634	Покупать	5,20	25,6%	0,68	3,02	3,92
НОВАТЭК	NVTK RX	11,59	1,0%	35 181				5,05	12,29	16,33
Башнефть, ао	BANE RX	60,70	-1,6%	11 454						
Башнефть, ап	BANEP RX	40,79	0,0%	1 578						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 249,50	-0,7%	3 498				0,91	1,98	2,63
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	28,50	-0,9%	4 183				1,40	5,52	10,17
Интегра, GDR	INTE LI	14,98	1,5%	70				0,39	2,53	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,49	0,3%	6 526	Держать	18,07	16,7%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	10,20	1,0%	5 013	Покупать	12,67	24,2%			
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0159	0,5%	6 123				1,21	10,05	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0022	2,9%	2 799	Держать			1,92	3,56	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-1,6%	3 293						
ОГК-2	OGKB RX	0,0071	2,4%	780	Покупать			0,46	3,67	3,74
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,06	3,0%	4 042	Покупать			1,31	3,42	7,57
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	-0,2%	1 109	Держать			0,95	4,53	8,06
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,2%	701	Покупать			0,96	3,91	3,69
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,3%	40				0,58		
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,02	-0,0%	964	Покупать			0,30	1,98	4,72
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-4,2%	119				0,54	17,04	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-2,8%	65				0,78	86,47	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	0,2%	100						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX	0,05	-1,1%	1 464				1,07	11,96	49,88
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	1,2%	679				0,32	10,44	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,22	3,8%	1 046						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0058	3,5%	251				0,52	8,90	6,06
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0031	0,0%	6						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	1,4%	3 329	Покупать			1,26	7,03	1,99
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX	0,02	0,9%	43	Покупать	0,05	153,4%			
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	6,6%	74	Держать			0,38	3,43	7,27
МРСК Центра	MRKC RX	0,0067	2,3%	284	Покупать			0,47	3,09	6,50
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0021	3,1%	237	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,2%	1 823	Покупать			0,83	2,64	3,69
МРСК Волги	MRKV RX	0,0006	-0,2%	105	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0008	1,3%	39						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0015	-3,9%	146				0,23	2,28	6,09
МРСК Урала	MRKU RX	0,0016	1,8%	143	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,07	1,3%	78				0,77	3,75	19,12
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,35	1,0%	33						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,43	-0,8%	66						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	232,19	0,4%	2 677						
НорНикель	GMKN RX	167,63	0,9%	26 526				2,68	6,68	21,74
Северсталь	CHMF RM	8,39	0,7%	7 026				0,81	5,85	63,62
ММК	MAGN RM	0,19	-0,3%	2 109				0,58	5,02	
НЛМК	NLMK RM	1,47	1,7%	8 803				0,98	6,24	14,77
ЧЦЗ	CHZN RM	4,09	-0,1%	222				0,51	6,39	216,93
Мечел, ао	MTLR RM	1,78	1,3%	742				1,05		
Мечел, ап	MTLRP RM	0,87	1,1%	121						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,67	-5,3%	315						
High River Gold Mines	HRG CN	1,26	0,7%	1 055				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	2,00	5,3%	756	Пересмотр	1,63	-18,7%	1,23		
Распадская	RASP RX	0,83	0,0%	581				1,77	7,10	
АЛРОСА	ALRS RX	1,04	0,3%	7 684				2,46	6,41	8,76
ТМК	TRMK RM	2,54	-1,2%	2 385				0,90	6,47	11,46
Uranium One	UUU CN	2,57	-0,3%	2 463				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,33	-0,3%	599				0,34	8,90	
ГАЗ, ао	GAZA RX	20,96	-20,9%	388				0,49	4,08	1,47
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,29	-2,0%	911						
Sollers	SVAV RX	19,82	0,4%	679				0,60	4,68	4,11
ОАК	UNAC RX	0,0035	0,5%	758				1,08	14,52	
Мостотрест	MSTT RX	3,40	-0,3%	959				0,28	2,97	7,86

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	246,62	0,2%	23 321						20,97
X5 Retail Group	FIVE LI	17,98	0,4%	4 883	Держать	23,80	32,4%	0,52	7,23	
Дикси	DIXY RX	9,04	-1,4%	1 128	Покупать	17,60	94,7%	0,39	6,46	24,97
O'Кей, GDR	OKEY LI	10,45	0,5%	2 812				0,89	11,38	20,68
М.видео	MVID RX	6,70	-0,4%	1 205	Покупать	12,30	83,5%	0,28	4,96	9,97
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,51	0,9%	54				0,84	7,54	
Росинтер	ROST RX	2,40	0,1%	39				0,22	3,69	
Группа Черкизово	GCHE RX	17,17	-0,2%	755						8,34
Русагро, GDR	AGRO LI	6,25	-3,8%	737				1,40	6,80	6,49
Разгуляй	GRAZ RX	0,20	-0,7%	37						
Русское море	RSEA RM	0,88	-2,8%	70				0,38	96,43	
Синергия	SYNG RX	16,78	3,4%	419				0,83	5,85	6,99
Фармстандарт	PHST RX	27,53	-0,7%	1 040						
Верофарм	VRPH RX	28,62	-0,4%	286				2,52	10,47	14,69
Протек	PRTK RX	1,32	2,1%	698				0,15	4,40	8,90
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	11,00	5,3%	703						2,98
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,40	6,2%	1 627				1,96	6,98	9,41
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	40,81	2,4%	8 534	Покупать	44,91	10,0%	12,43	27,92	16,02
МТС	MTSS RM	8,05	-0,0%	16 632				1,73	3,90	6,86
Вымпелком	VIP US	10,33	0,0%	18 147				1,77	4,20	6,99
Мегафон	MFON RM	30,47	-1,9%	18 894				2,75	5,75	7,67
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,08	0,4%	8 231				1,54	4,15	9,01
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,05	-0,4%	497						
СТС Медиа	CTCM US	11,37	0,7%	1 770				1,98	6,26	10,43
Яндекс	YNDX US	36,47	-0,5%	11 884				10,21	24,39	32,05
IBS Group, GDR	IBSG GR	32,94	-0,6%	728						20,30
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,30	-1,1%	2 377				1,54	5,37	10,17
Аэрофлот	AFLT RM	2,17	-1,3%	2 408						
НМТП	NMTP RM	0,08	-0,3%	1 505				3,41	6,42	15,75
Трансконтейнер	TRCN RM	90,21	-0,4%	1 253				1,34	5,15	8,61
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,40	3,1%	2 560				5,56	12,22	58,41
FESCO	FESH RX	0,10	1,3%	310				1,14	6,09	4,95
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,67	-0,3%	57 613						5,89
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,18	-0,6%	2 183						
ВТБ	VTBR RM	0,0013	-0,6%	16 460						7,03
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,14	-1,0%	312						8,44
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,21	0,0%	4						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,06	-0,4%	468						3,20
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0010	0,5%	305						
РОСБАНК	ROSB RM	1,22	-1,6%	1 890						7,95
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,86	-2,1%	725						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	9,25	-2,1%	2 573						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	4,83	0,5%	14 171				5,03	9,43	12,19
Фосагро	PHOR RX	34,28	1,1%	4 440	Покупать	42,40	23,7%	1,85	7,25	12,14
Акрон	AKRN RX	32,92	0,7%	1 334				1,24	4,73	4,60
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,16	1,0%	11 181				0,69	2,85	4,51
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,82	0,8%	859						125,15
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,29	0,4%	1 514				1,03	5,30	6,37
Группа ЛСР	LSRG RX	16,36	-2,1%	1 685						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,78	-0,3%	1 397				1,82	7,83	9,95
Открытые инвестиции	OPIN RX	10,28	5,8%	156						
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	8,4	-0,9%
Роснефть	ROSN LI	7,0	0,2%
Лукойл	LKOD LI	57,1	0,2%
Газпром нефть	GAZ LI	20,9	-0,4%
НОВАТЭК	NVTK LI	126,4	0,9%
НорНикель	MNOD LI	16,9	0,1%
Мечел, пр	MTL/P US	0,4	-4,9%
НЛМК	NLMK LI	14,6	0,6%
ТМК	TMKS LI	10,3	-0,3%
ММК	MMK LI	2,4	-1,3%
Северсталь	SVST LI	8,3	-1,8%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,9	0,8%
Русал	RUALR RX	3,3	7,6%
МТС	MBT US	17,5	0,1%
Мегафон	MFON LI	30,4	-1,8%
Ростелеком	RKMD LI	18,4	0,5%
РусГидро	HYDR LI	1,5	0,5%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	6,3	0,6%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,5	0,0%
Магнит	MGNT LI	55,8	1,5%
Фармстандарт	PHST LI	6,2	-0,2%
Группа Черкизово	CHE LI	11,7	0,8%
ВТБ	VTBR LI	2,5	-1,2%
Уралкалий	URKA LI	24,0	-0,1%
Фосагро	PHOR LI	11,4	0,5%
AFI Development	AFID LI	0,8	0,4%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,3	2,3%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,6	-1,5%
АФК Система	SSA LI	24,9	0,0%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,7	-0,2%
Татнефть	ATAD LI	36,5	1,0%
Мечел	MTL US	2,2	4,8%
Mail.ru	MAIL LI	40,8	2,4%
Globaltrans	GLTR LI	13,3	-1,1%
Сбербанк	SBER LI	10,8	-0,9%

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.