Ежедневный обзор рынка акций 26 февраля 2014 г.

Комментарий по рынку акций

Новостной поток сегодня скудный, важной статистики в основную сессию не предвидится, поэтому не стоит закладываться на сильные движения. Объёмы торгов в России в последние дни сравнимы с летними, и царит полная апатия.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 306,37	-0.96%
FTSE	6 830,50	-0.52%
S&P 500	1 845,12	-0.13%
Dow Jones Avg	16 179,66	-0.17%
EURO STOXX 50	3 157,48	0.01%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
Трансконтейнер	97,72	8,93%
РАО ЭС Востока, ап	0,0033	6,74%
Ленэнерго, ао	0,07	5,79%
Сургутнефтегаз, ао	0,74	2,64%
РАО ЭС Востока, ао	0,0059	2,44%

Лидеры снижения

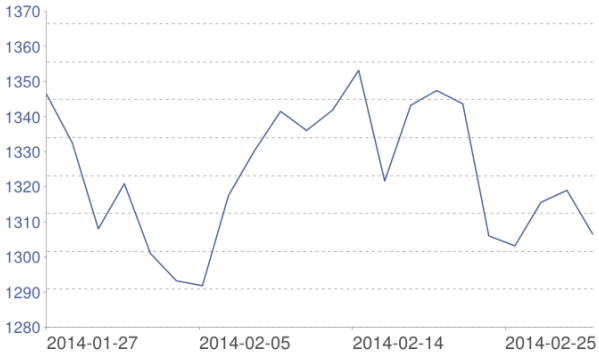
	Цена, $	Δ, День
Nord Gold	1,87	-6,50%
Evraz Group	76,45	-4,62%
МРСК Сибири	0,0015	-3,29%
Башнефть, ао	58,26	-3,48%
Иркутскэнерго	0,21	-2,45%

Индекс MSCI

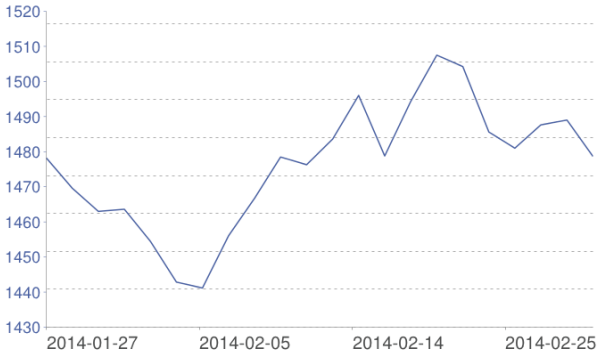
	Значение	Δ, День
MSCI EM	958,87	-0,56%
MSCI BRAZIL	1 968,29	-2,35%
MSCI RUSSIA	709,59	-1,47%
MSCI INDIA	793,82	0,84%
MSCI CHINA	60,56	-0,28%

Основные индикаторы

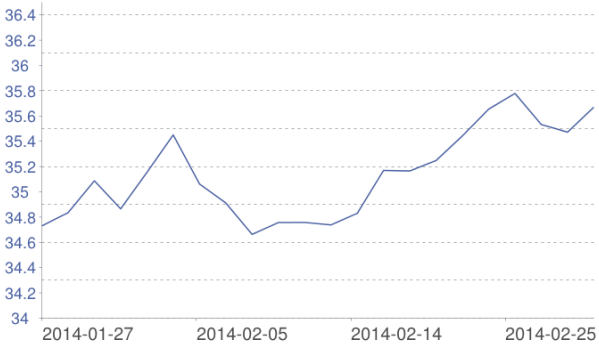
Индекс РТС



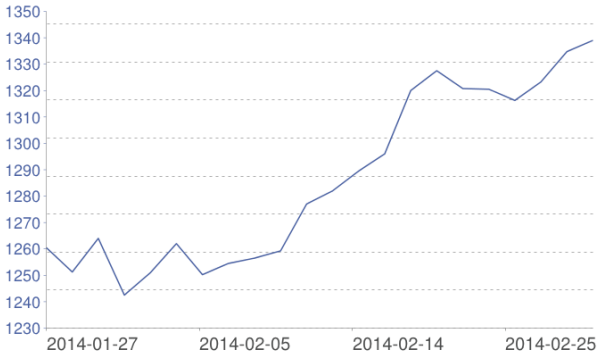
Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

Перед открытием торгов в России сегодня сложился нейтральный внешний фон. Практически все площадки азиатского региона показывают разнонаправленную динамику и балансируют вблизи нулевых отметок. Фьючерсы на основные американские индексы беспочвенно продолжают зеленеть и прибавляют в среднем 0.2%. Цены на нефть накануне опустились ниже отметки в 110 долларов и сегодня понижательная динамика пока сохраняется. Не за горами весна, поэтому цены на чёрное золото и дальше потихоньку будут падать. Драгоценные металлы наоборот, с начала года показывают хорошую динамику и держаться вполне уверенно. Мы рекомендуем покупать и золото и серебро на любых коррекциях с горизонтом от нескольких месяцев, считаем, что эти активы покажут рост за этот и следующий год в пределах 40%.
На валютном рынке ситуация за последние сутки не изменилась. Российский рубль пока имеет все шансы на дальнейшее ослабление до отметки 36 в паре с долларом. В марте, возможно мы увидим выход российской валюты к минимумам 2009 года на отметку 36.5. Фьючерс на валютную пару доллар-рубль на часовом периоде чётко продолжает находиться в восходящем тренде.
Новостной поток сегодня скудный, важной статистики в основную сессию не предвидится, поэтому не стоит закладываться на сильные движения. Объёмы торгов в России в последние дни сравнимы с летними, и царит полная апатия.
Индекс ММВБ медленно, но верно продолжает сползать вниз от отметки 1500 пунктов. Ближайший уровень поддержки находится в диапазоне 1420-1440 пунктов и пока остаются все шансы на то, что он вновь в ближайшие несколько дней будет протестирован.
Фьючерс на индекс РТС продолжает консолидироваться в диапазоне 129000-133000. До тех пор, пока цена находится выше отметки 133000 пунктов можно удерживать все открытые ранее короткие позиции. В случае закрытия дня ниже отметки 129000 мы увидим поход на новые минимальные отметки года. Технических сигналов на покупку пока нет.

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	4,10	-1,9%	97 030	Покупать	5,08	24,0%	0,95	2,44	2,73
Роснефть	ROSN RX	6,95	-0,5%	73 656				0,97	4,72	6,23
Лукойл	LKOH RX	56,28	-1,3%	47 872				0,47	3,03	5,42
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,78	0,5%	27 894				0,74	2,27	5,90
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,74	2,6%	5 662						5,55
Татнефть, ао	TATN RX	5,88	-2,3%	12 806						
Татнефть, ап	TATNP RX	3,51	-0,1%	518						
Газпромнефть	SIBN RX	4,07	-1,1%	19 317				0,68	3,00	3,88
НОВАТЭК	NVTK RX	11,69	1,5%	35 498	Держать	43,68	273,6%	4,79	9,06	11,50
Башнефть, ао	BANE RX	58,26	-3,5%	10 994						
Башнефть, ап	BANEP RX	40,13	-1,1%	1 552						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 238,83	0,1%	3 481				0,91	1,98	2,63
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	29,00	1,8%	4 257				1,42	5,60	10,35
Интегра, GDR	INTE LI	14,98	1,5%	70				0,39	2,53	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,30	-1,2%	6 446						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	10,20	1,0%	5 013	Покупать	12,67	24,2%			
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0158	0,4%	6 111				1,22	10,07	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0022	-0,6%	2 767	Держать			1,92	3,55	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-1,6%	3 275						
ОГК-2	OGKB RX	0,0069	-1,5%	764	Покупать			0,46	3,64	3,68
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,06	-0,6%	3 995	Покупать			1,30	3,39	7,52
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	-1,6%	1 086	Держать			0,94	4,49	7,93
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,0%	696	Покупать			0,95	3,91	3,68
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-1,0%	39				0,58		
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,02	0,2%	960	Покупать			0,30	1,99	4,73
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	1,2%	120				0,54	17,08	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	1,3%	66				0,78	86,59	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-0,1%	100						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX	0,05	0,6%	1 464				1,07	12,01	50,16
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,7%	680				0,32	10,48	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,21	-2,5%	1 015						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0059	2,4%	255				0,53	8,92	6,20
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0033	6,7%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	-1,1%	3 274	Покупать			1,26	7,02	1,96
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX	0,02	-0,7%	43	Покупать	0,05	156,7%			
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	-1,8%	73	Держать			0,37	3,42	7,14
МРСК Центра	MRKC RX	0,0068	1,5%	287	Покупать			0,47	3,10	6,59
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0021	-0,5%	235	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,2%	1 816	Покупать			0,83	2,65	3,70
МРСК Волги	MRKV RX	0,0006	-0,5%	104	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0008	-2,1%	38						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0015	-3,3%	141				0,23	2,25	5,90
МРСК Урала	MRKU RX	0,0016	0,2%	143	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,07	5,8%	83				0,77	3,78	20,23
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,35	-0,9%	32						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,42	-0,8%	65						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	225,62	-2,3%	2 601						
НорНикель	GMKN RX	165,66	-0,6%	26 215				2,65	6,61	21,47
Северсталь	CHMF RM	8,27	-0,8%	6 931				0,81	5,78	62,73
ММК	MAGN RM	0,18	-1,7%	2 061				0,57	4,95	
НЛМК	NLMK RM	1,44	-1,4%	8 631				0,96	6,13	14,48
ЧЦЗ	CHZN RM	4,06	-0,2%	220				0,51	6,37	216,48
Мечел, ао	MTLR RM	1,74	-1,9%	724				1,05		
Мечел, ап	MTLRP RM	0,87	0,2%	120						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,66	0,0%	313						
High River Gold Mines	HRG CN	1,25	0,7%	1 054				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,87	-6,5%	707	Пересмотр	1,63	-13,0%	1,19		
Распадская	RASP RX	0,81	-1,5%	569				1,74	6,99	
АЛРОСА	ALRS RX	1,04	-0,2%	7 628				2,46	6,40	8,74
ТМК	TRMK RM	2,49	-1,4%	2 339				0,89	6,39	11,24
Uranium One	UUU CN	2,57	-0,3%	2 462				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,33	0,1%	596				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	1,27	-0,6%	901						
Sollers	SVAV RX	19,82	0,6%	679				0,60	4,69	4,13
ОАК	UNAC RX	0,0034	-1,5%	742				1,08	14,48	
Мостотрест	MSTT RX	3,30	-2,3%	932				0,27	2,90	7,68

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	245,30	0,0%	23 196						20,85
X5 Retail Group	FIVE LI	18,15	0,9%	4 929	Держать	23,80	31,1%	0,52	7,27	
Дикси	DIXY RX	8,86	-1,5%	1 105	Покупать	17,60	98,7%	0,39	6,40	24,60
O'Кей, GDR	OKEY LI	10,43	-0,2%	2 806				0,90	11,44	20,77
М.видео	MVID RX	6,68	0,1%	1 200	Покупать	12,30	84,3%	0,28	4,97	9,98
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,50	-1,3%	53				0,84	7,52	
Росинтер	ROST RX	2,37	-0,7%	39				0,22	3,67	
Группа Черкизово	GCHE RX	16,93	-0,9%	744						8,22
Русагро, GDR	AGRO LI	6,25	-3,8%	737				1,40	6,80	6,49
Разгуляй	GRAZ RX	0,19	-2,6%	36						
Русское море	RSEA RM	0,87	-0,2%	69				0,38	96,37	
Синергия	SYNG RX	16,40	-1,7%	409				0,82	5,78	6,87
Фармстандарт	PHST RX	27,09	-1,0%	1 024						
Верофарм	VRPH RX	28,46	0,0%	285				2,52	10,47	14,69
Протек	PRTK RX	1,29	-2,0%	680				0,15	4,28	8,72
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	10,46	-4,9%	668						2,84
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,27	-0,8%	1 614				1,95	6,95	9,33
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	41,50	1,7%	8 678				12,72	28,58	16,39
МТС	MTSS RM	7,90	-1,3%	16 325	Покупать	10,19	29,0%	1,70	3,83	6,73
Вымпелком	VIP US	10,22	-1,1%	17 954				1,77	4,18	6,91
Мегафон	MFON RM	30,38	0,3%	18 838				2,76	5,77	7,69
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,03	-1,3%	8 081	Держать	3,54	17,0%	1,53	4,12	8,89
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,01	-1,1%	489	Держать	2,62	30,2%			
СТС Медиа	CTCM US	11,17	-1,8%	1 739				1,94	6,14	10,25
Яндекс	YNDX US	36,20	-0,7%	11 796				10,19	24,35	32,00
IBS Group, GDR	IBSG GR	32,80	-0,5%	725						20,21
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,55	1,9%	2 422				1,56	5,44	10,36
Аэрофлот	AFLT RM	2,17	0,6%	2 409						
НМТП	NMTP RM	0,08	0,1%	1 498				3,39	6,38	15,67
Трансконтейнер	TRCN RM	97,72	8,9%	1 358				1,45	5,56	9,38
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,40	3,1%	2 560				5,56	12,22	58,41
FESCO	FESH RX	0,10	-0,6%	306				1,13	6,05	4,90
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,64	-0,6%	56 966						5,86
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,19	0,8%	2 188						
ВТБ	VTBR RM	0,0012	-1,1%	16 194						6,96
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,22	1,1%	314						8,53
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,18	-0,4%	4						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,05	-0,4%	463	Держать	1,67	58,0%			3,19
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0010	-0,3%	303						
РОСБАНК	ROSB RM	1,21	-0,3%	1 874						7,93
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,88	1,1%	733						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	9,35	1,1%	2 601						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	4,80	-0,1%	14 084	Держать	5,04	5,1%	5,00	9,37	12,11
Фосагро	PHOR RX	33,71	-1,1%	4 365	Покупать	41,95	24,4%	1,83	7,18	12,00
Акрон	AKRN RX	32,11	-1,9%	1 301				1,23	4,68	4,52
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,14	-1,5%	10 957				0,68	2,81	4,41
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,81	-1,2%	849						123,63
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,30	1,0%	1 520				1,03	5,34	6,43
Группа ЛСР	LSRG RX	16,18	-0,5%	1 667						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,90	2,4%	1 431				1,88	8,07	10,26
Открытые инвестиции	OPIN RX	9,93	-2,9%	151						
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	8,2	-2,4%
Роснефть	ROSN LI	6,9	-1,0%
Лукойл	LKOD LI	56,3	-1,4%
Газпром нефть	GAZ LI	20,6	-1,7%
НОВАТЭК	NVTK LI	128,5	1,6%
НорНикель	MNOD LI	16,7	-1,7%
Мечел, пр	MTL/P US	0,4	2,6%
НЛМК	NLMK LI	14,2	-2,9%
ТМК	TMKS LI	9,9	-3,7%
ММК	MMK LI	2,3	-2,8%
Северсталь	SVST LI	8,2	-1,0%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,9	0,8%
Русал	RUALR RX	3,3	7,6%
МТС	MBT US	17,4	-0,8%
Мегафон	MFON LI	30,1	-0,7%
Ростелеком	RKMD LI	18,4	0,5%
РусГидро	HYDR LI	1,5	1,0%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	6,3	0,6%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,5	0,0%
Магнит	MGNT LI	55,1	-1,3%
Фармстандарт	PHST LI	6,1	-1,4%
Группа Черкизово	CHE LI	11,6	-0,8%
ВТБ	VTBR LI	2,4	-1,6%
Уралкалий	URKA LI	23,8	-1,0%
Фосагро	PHOR LI	11,2	-1,2%
AFI Development	AFID LI	0,8	0,1%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,3	0,2%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,6	0,4%
АФК Система	SSA LI	24,2	-2,8%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,8	0,8%
Татнефть	ATAD LI	36,0	-1,4%
Мечел	MTL US	2,1	-4,6%
Mail.ru	MAIL LI	41,5	1,7%
Globaltrans	GLTR LI	13,6	1,9%
Сбербанк	SBER LI	10,7	-1,1%

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.