Ежедневный обзор рынка акций 27 февраля 2014 г.

Комментарий по рынку акций

Внешний фон сегодня для российских площадок нейтральный. Ситуация в Китае временно стабилизировалась. С открытия российские индексы могут прибавить до 0.3%, а в течение дня рост может доходить до 0.7%. После двух дней снижение сегодня возможен просто технический отскок и покупать инвесторам мы ничего не рекомендуем

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 286,07	-1.55%
FTSE	6 799,15	-0.46%
Dow Jones Avg	16 198,41	0.12%
EURO STOXX 50	3 148,19	-0.29%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
Сургутнефтегаз, ао	0,76	4,54%
Яндекс	37,76	4,31%
ВСМПО	230,43	3,13%
Mail.ru	42,40	2,17%
Открытые инвестиции	10,11	2,82%

Лидеры снижения

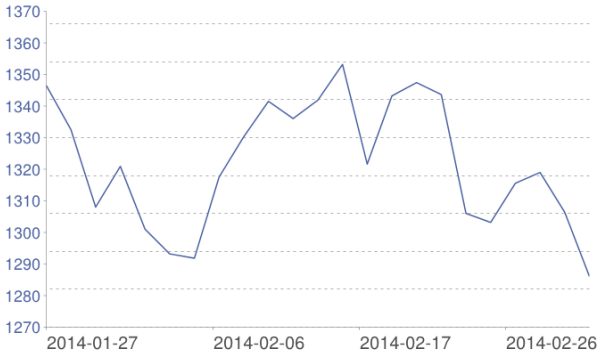
	Цена, $	Δ, День
Мечел, ао	1,60	-7,26%
Трансконтейнер	91,67	-5,27%
Evraz Group	72,85	-4,71%
МРСК Сибири	0,0014	-4,68%
МРСК Урала	0,0015	-4,38%

Индекс MSCI

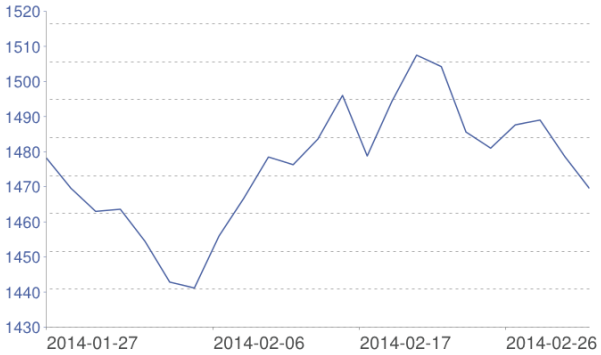
	Значение	Δ, День
MSCI EM	958,87	-0,56%
MSCI BRAZIL	1 968,29	-2,35%
MSCI RUSSIA	699,92	-1,42%
MSCI INDIA	793,82	0,84%
MSCI CHINA	60,56	-0,28%

Основные индикаторы

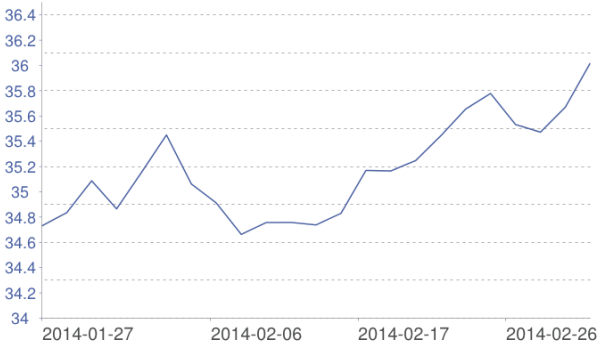
Индекс РТС



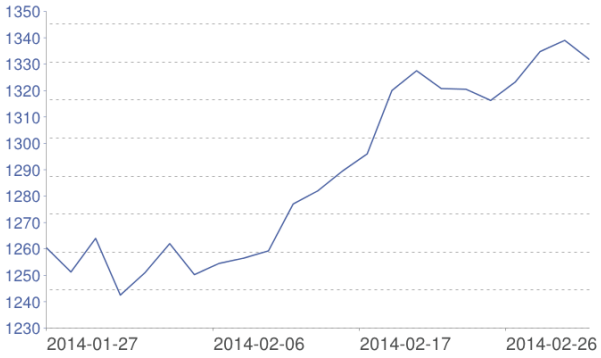
Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

Ситуация на Украине продолжает оказывать негативное влияние на российский фондовый рынок. Наибольшее давление от дестабилизации ситуации на Украине испытывают российские банки, Сбербанк и ВТБ, которые были вынуждены приостановить там свой бизнес. Компания Лукойл объявила о сокращении поставок нефти на Украину, а акции Газпрома испытывают давление из-за опасений не выплаты задолженности за поставки газа. Акции всех этих компаний имеют существенный вес в российском индексе, поэтому расти ему в текущих условиях очень сложно. Если учесть, что ситуация на Украине в ближайшие два месяца вряд ли изменится в лучшую сторону, то можно смело делать вывод, что давление на российский индекс сохранится. Вместе с давлением на акции мы также наблюдаем давление и на российскую валюту, как прокси на гривну. Уже вчера российский рубль обновил минимальные исторические отметки к евро, а бивалютная корзина обновила свой исторический максимум. Аукционы по размещению ОФЗ, которые прошли вчера, оказались весьма слабыми, что только подстегнуло рубль к дальнейшему падению. Несмотря на то, что рубль в этом году показывает наихудшую динамику в мире, среди всех развивающихся стран, мы считаем, что ослабление ещё в пределах 2-3% в ближайший месяц продолжится. Ближайшая цель по рублю в паре с долларом находится на отметке 36.5 – это минимумы 2009 года, после этого, возможно последует укрепление в пределах 5-6%. Фьючерс на валютную пару доллар-рубль с технической точки зрения продолжает чётко находиться в восходящем тренде на часовом периоде.

По ключевой валютной паре евро-доллар наконец появились первые технические сигналы на коррекцию. После сильных данных по рынку жилья США мы увидели снижение в пределах 0.5% и закрытие ниже отметки 1.38. Продажи новостроек в США в январе 2014 г. выросли на 9,6% по сравнению с предыдущим месяцем и составили 468 тыс. домов в годовом исчислении – это максимум с июля 2008 года. Напоминаю, что наш прогноз на март по паре евро-доллар это отметки 1.34-1.33.

Внешний фон сегодня для российских площадок нейтральный. Ситуация в Китае временно стабилизировалась. С открытия российские индексы могут прибавить до 0.3%, а в течение дня рост может доходить до 0.7%. После двух дней снижение сегодня возможен просто технический отскок и покупать инвесторам мы ничего не рекомендуем. Вся техническая картина на более старших периодах пока по-прежнему говорит за падение.

С технический точки зрения индекс ММВБ медленно, но верно продолжает приближаться к поддержке 1420-1440 пунктов. В ближайшие несколько дней этот рубеж явно будет вновь тестироваться на прочность.

Фьючерс на индекс РТС практически завис над пропастью. Осталось всего одна финальная поддержка на отметке 127000 пунктов и если она не устоит, то мы увидим обновление минимумов года и ускорение движения вниз. Цели на конец марта мы пока ставим в диапазоне 115000-111000 пунктов. С технической точки зрения по этому инструменту пока тоже никаких намёков на разворот. Возможен лишь только технический отскок до отметок 130000-130500.

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	3,98	-1,8%	94 314	Покупать	5,04	26,5%	0,93	2,41	2,68
Роснефть	ROSN RX	6,85	-0,4%	72 628				0,97	4,71	6,20
Лукойл	LKOH RX	55,78	0,1%	47 440				0,47	3,00	5,38
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,78	1,1%	27 930				0,75	2,31	5,96
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,76	4,5%	5 861						5,80
Татнефть, ао	TATN RX	5,84	0,3%	12 720						
Татнефть, ап	TATNP RX	3,49	0,2%	514						
Газпромнефть	SIBN RX	4,06	0,6%	19 238	Покупать	5,24	29,0%	0,68	3,01	3,90
НОВАТЭК	NVTK RX	11,69	1,0%	35 488	Держать	43,25	270,1%	4,83	9,14	11,61
Башнефть, ао	BANE RX	56,91	-1,3%	10 740						
Башнефть, ап	BANEP RX	39,41	-0,8%	1 524						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 235,89	0,8%	3 477				0,91	1,98	2,65
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	28,35	-2,2%	4 161	Покупать	41,68	47,0%	1,39	5,49	10,11
Интегра, GDR	INTE LI	14,98	1,5%	70				0,39	2,53	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,25	-0,3%	6 425						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	10,18	-0,2%	5 003						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0156	-0,1%	6 044				1,22	10,06	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0021	-2,6%	2 667	Держать			1,90	3,52	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-1,6%	3 243						
ОГК-2	OGKB RX	0,0068	-1,2%	748	Покупать			0,45	3,61	3,64
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,06	0,7%	3 982	Покупать			1,31	3,42	7,57
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	0,5%	1 080	Держать			0,95	4,50	7,97
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-0,7%	684	Покупать			0,95	3,90	3,66
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-1,4%	38				0,58		
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,02	-1,4%	938	Покупать			0,30	1,97	4,67
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-2,3%	116				0,54	17,01	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-0,5%	65				0,78	86,55	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-2,0%	97						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX	0,05	0,2%	1 453				1,08	12,03	50,27
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,2%	674				0,32	10,48	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,21	-1,9%	986						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0058	-1,0%	250				0,52	8,91	6,14
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0033	1,6%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,0198	-1,7%	3 189	Покупать			1,25	7,00	1,93
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX	0,02	-0,5%	42	Покупать	0,05	160,4%			
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	1,9%	73	Держать			0,38	3,43	7,27
МРСК Центра	MRKC RX	0,0067	-0,3%	283	Покупать			0,47	3,10	6,57
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0020	-0,7%	231	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,0%	1 799	Покупать			0,83	2,65	3,70
МРСК Волги	MRKV RX	0,0006	-1,0%	102	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0007	-0,5%	37						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0014	-4,7%	133				0,22	2,20	5,62
МРСК Урала	MRKU RX	0,0015	-4,4%	135	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,07	-2,2%	80				0,77	3,77	19,78
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,33	-2,8%	31						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,42	1,3%	65						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	230,43	3,1%	2 657						
НорНикель	GMKN RX	162,49	-0,9%	25 714				2,60	6,50	21,08
Северсталь	CHMF RM	8,19	-0,0%	6 861				0,80	5,73	62,16
ММК	MAGN RM	0,18	-2,0%	2 001				0,56	4,87	
НЛМК	NLMK RM	1,41	-1,4%	8 424				0,94	6,02	14,15
ЧЦЗ	CHZN RM	4,07	1,2%	220				0,51	6,47	219,17
Мечел, ао	MTLR RM	1,60	-7,3%	665				1,03		
Мечел, ап	MTLRP RM	0,84	-2,1%	117						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,66	0,0%	310						
High River Gold Mines	HRG CN	1,25	0,7%	1 050				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,90	1,6%	718				1,20		
Распадская	RASP RX	0,79	-1,1%	557				1,72	6,88	
АЛРОСА	ALRS RX	1,03	0,8%	7 617				2,47	6,44	8,81
ТМК	TRMK RM	2,51	1,7%	2 355				0,89	6,38	11,33
Uranium One	UUU CN	2,56	-0,3%	2 452				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,33	2,9%	607				0,34	8,99	
ГАЗ, ао	GAZA RX	20,96	-20,9%	388				0,49	4,08	1,47
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,26	0,2%	893						
Sollers	SVAV RX	19,41	-1,1%	665				0,59	4,66	4,09
ОАК	UNAC RX	0,0034	0,8%	741				1,08	14,50	
Мостотрест	MSTT RX	3,28	0,4%	927				0,27	2,92	7,71

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	245,28	1,0%	23 194						20,87
X5 Retail Group	FIVE LI	17,70	-2,5%	4 807	Держать	23,80	34,5%	0,51	7,17	
Дикси	DIXY RX	8,77	0,0%	1 095	Покупать	17,60	100,6%	0,39	6,40	24,60
O'Кей, GDR	OKEY LI	10,40	-0,3%	2 798				0,90	11,51	20,89
М.видео	MVID RX	6,55	-0,9%	1 178	Покупать	12,30	87,7%	0,28	4,92	9,89
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,50	0,4%	53				0,84	7,53	
Росинтер	ROST RX	2,31	-1,8%	38				0,22	3,63	
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	-0,3%	36						
Русское море	RSEA RM	0,86	-0,2%	69				0,38	96,37	
Синергия	SYNG RX	16,50	1,6%	412				0,83	5,84	6,98
Фармстандарт	PHST RX	26,61	-0,8%	1 006						
Верофарм	VRPH RX	28,25	0,2%	283				2,52	10,49	14,73
Протек	PRTK RX	1,27	-0,9%	667				0,15	4,23	8,64
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	10,50	0,4%	671						2,85
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,39	0,8%	1 626				1,96	6,98	9,40
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	42,40	2,2%	8 866				13,12	29,47	16,89
МТС	MTSS RM	7,68	-1,9%	15 863				1,66	3,74	6,55
Вымпелком	VIP US	10,07	-1,5%	17 690	Держать	12,15	20,7%	1,75	4,15	6,81
Мегафон	MFON RM	29,62	-1,6%	18 363				2,72	5,69	7,57
Ростелеком, ао	RTKM RM	2,95	-1,5%	7 885	Держать	3,51	18,8%	1,52	4,08	8,76
Ростелеком, ап	RTKMP RM	1,99	-0,0%	484	Держать	2,60	30,2%			
СТС Медиа	CTCM US	11,15	-0,2%	1 736	Держать	13,40	20,2%	1,94	6,13	10,23
Яндекс	YNDX US	37,76	4,3%	12 304	Покупать	43,93	16,3%	10,74	25,67	33,68
IBS Group, GDR	IBSG GR	32,81	0,6%	725						20,22
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,44	-0,8%	2 402				1,55	5,41	10,27
Аэрофлот	AFLT RM	2,15	0,3%	2 393	Покупать	2,50	16,1%			
НМТП	NMTP RM	0,08	0,5%	1 492				3,37	6,34	15,62
Трансконтейнер	TRCN RM	91,67	-5,3%	1 274				1,38	5,30	8,89
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,25	-1,1%	2 532				5,51	12,10	57,76
FESCO	FESH RX	0,10	-2,4%	296				1,11	5,96	4,62
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,56	-1,9%	55 346						5,75
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,17	0,2%	2 172						
ВТБ	VTBR RM	0,0012	-0,8%	15 904						6,90
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,05	-0,3%	310						8,51
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,14	-0,4%	4						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,04	0,1%	459						3,19
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0010	-1,5%	295						
РОСБАНК	ROSB RM	1,22	1,8%	1 890						8,07
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,88	0,0%	733						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	9,25	-1,1%	2 573	Покупать	10,27	11,0%			
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	4,69	-1,3%	13 765				4,90	9,19	11,85
Фосагро	PHOR RX	33,50	0,4%	4 338				1,84	7,20	12,04
Акрон	AKRN RX	32,20	1,3%	1 305				1,24	4,71	4,57
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,14	1,2%	10 982				0,68	2,80	4,43
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,82	0,6%	854						124,39
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,28	-0,1%	1 504				1,03	5,34	6,42
Группа ЛСР	LSRG RX	15,76	-1,7%	1 624						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,95	1,0%	1 446				1,91	8,23	10,45
Открытые инвестиции	OPIN RX	10,11	2,8%	154						
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	8,0	-2,2%
Роснефть	ROSN LI	6,9	-1,2%
Лукойл	LKOD LI	55,9	-0,7%
Газпром нефть	GAZ LI	20,3	-1,6%
НОВАТЭК	NVTK LI	128,6	0,1%
НорНикель	MNOD LI	16,5	-1,1%
Мечел, пр	MTL/P US	0,4	-6,3%
НЛМК	NLMK LI	14,0	-1,4%
ТМК	TMKS LI	9,9	0,6%
ММК	MMK LI	2,3	-1,6%
Северсталь	SVST LI	8,2	-1,0%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,9	0,8%
Русал	RUALR RX	3,3	7,6%
МТС	MBT US	17,3	-0,3%
Мегафон	MFON LI	29,7	-1,4%
Ростелеком	RKMD LI	18,4	0,0%
РусГидро	HYDR LI	1,5	-1,0%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	5,9	-6,4%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,5	0,0%
Магнит	MGNT LI	55,4	0,6%
Фармстандарт	PHST LI	6,1	-0,1%
Группа Черкизово	CHE LI	11,6	0,0%
ВТБ	VTBR LI	2,4	-2,7%
Уралкалий	URKA LI	23,4	-1,6%
Фосагро	PHOR LI	11,4	1,2%
AFI Development	AFID LI	0,8	-0,6%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,3	1,1%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,6	-1,8%
АФК Система	SSA LI	24,6	1,6%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,8	-0,5%
Татнефть	ATAD LI	35,7	-0,6%
Мечел	MTL US	2,0	-5,3%
Mail.ru	MAIL LI	42,4	2,2%
Globaltrans	GLTR LI	13,4	-0,8%
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.