Ежедневный обзор рынка акций 03 марта 2014 г.

Комментарий по рынку акций

Российский рубль сегодня вместе с фондовым рынком с открытия практически обвалится. И к евро и к доллару российская валюта сегодня может потерять сразу до 3% и поставить новые исторические рекорды.

Продолжение на стр.2

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 267,27	0.5%
FTSE	6 809,70	-0.01%
S&P 500	1 859,45	0.28%
Dow Jones Avg	16 321,71	0.3%
EURO STOXX 50	3 149,23	0.46%

Лидеры роста

	Цена, $	Δ, День
МРСК Юга	0,0008	11,12%
РАО ЭС Востока, ап	0,0033	7,97%
Mirland, GDR	240,00	5,49%
Протек	1,32	5,53%
Global Ports, GDR	13,58	4,46%

Лидеры снижения

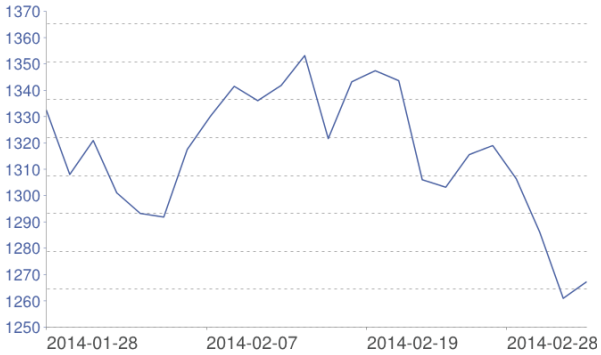
	Цена, $	Δ, День
Мечел, ао	1,13	-23,44%
Мечел, ап	0,68	-15,80%
Разгуляй	0,17	-8,46%
Синергия	15,06	-8,26%
Распадская	0,69	-7,78%

Индекс MSCI

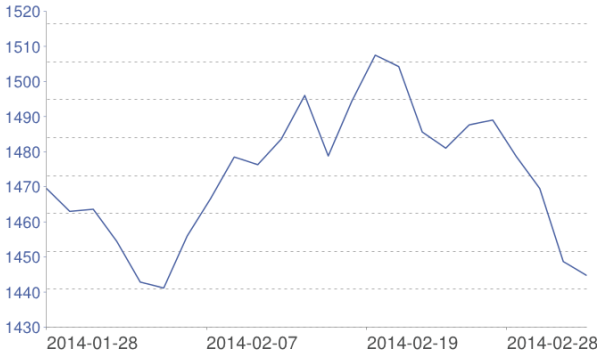
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	688,40	0,14%

Основные индикаторы

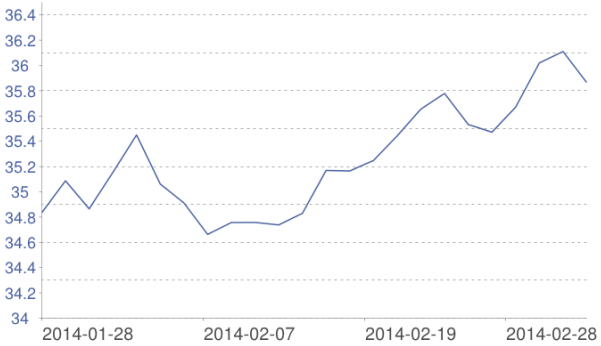
Индекс РТС



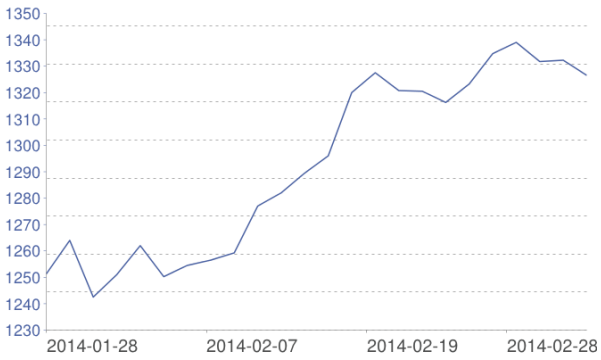
Индекс ММВБ



Курс руб/$



Золото



Обзор рынка

Эскалация конфликта на Украине продолжает набирать обороты. Страна находится не только на грани дефолта, но и на пороге гражданской войны. В выходные состоялось экстренное заседание Совета Федерации, которое было инициировано по запросу президента Владимира Путина и которое одобрило использование вооруженных сил Российской Федерации на территории Украины. Решение было принято единогласно. До военных действий дело пока не дошло, но ситуация на Украине и в Крыму явно накаляется. Российские войска будут применять активные действия только в том случае, если российскому народу будет угрожать опасность. На территории Крыма проживает около 1.5 млн. русских, при этом украинцев всего около 500 тысяч человек. Владимир Путин решил помочь русским в Крыму и инициировал ввод войск для защиты российской базы Черно-морского флота и всего русского населения.

После всех действий президента Владимира Путина, на Россию повалился целый шквал негативных заявлений, что безусловно отразится в ближайшие дни и на российском фондовом рынке. Ни Европа, ни США не поддерживают ввод российский войск на территорию Украины и угрожают России серьёзными санкциями. Вся эта сложившаяся ситуация приведёт к мощнейшему оттоку капитала из России, что спровоцирует более глубокое падение фондового рынка и российской валюты. Во время телефонного разговора с Путиным президент США предупредил о возможности политической изоляции России. Белый дом уже заявил, что приостанавливает свое участие в подготовке саммита G8. Однако некоторые американские сенаторы призывают к тому, чтобы Вашингтон и его союзники в Европе вообще исключили Россию из «большой восьмерки».

На фоне роста геополитических рисков мы сегодня отмечаем бурный рост котировок нефти и спрос на драгоценные металлы. Золото очень часто является убежищем не только от инфляции, но и от риска. На фоне падения фьючерсов на основные американские индексы на 0.8%, котировки нефти и золота прибавляют практически 1.5%.

Российский рубль сегодня вместе с фондовым рынком с открытия практически обвалится. И к евро и к доллару российская валюта сегодня может потерять сразу до 3% и поставить новые исторические рекорды. Валютный индекс РТС может сегодня упасть на 5% и более. НЕ исключены сегодня стоп торги. По фьючерсу на индекс РТС есть сегодня все шансы увидеть нижнюю планку. В текущей ситуации не стоит лезть в рынок с покупками, несмотря на уже привлекательные цены.

С технической точки зрения рублёвый индекс ММВБ сегодня пробьёт очень сильную и важную поддержу 1420-1440 пунктов и закроет день ниже неё, что послужит сигналом для дальнейшего снижения.

Техническая картина по валютному индексу РТС ещё более пугающая. Если предстоящая неделя закроется под отметкой 1250 пунктов с потерями более 2%, то дорога к отметке 1000 по РТС будет открыта.

По фьючерсу на индекс РТС первая цель снижения находится на отметке 118000 пунктов. Ранее озвученную цель снижения на март до отметки 110000 пунктов оставляем пока в силе.

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	3,90	-0,4%	92 413	Покупать	5,06	29,7%	0,92	2,37	2,61
Роснефть	ROSN RX	6,81	0,8%	72 163	Держать	8,07	18,5%	0,96	4,68	6,13
Лукойл	LKOH RX	54,86	-1,8%	46 664				0,46	2,96	5,29
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,77	0,1%	27 505				0,73	2,23	5,85
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,75	-0,7%	5 758						5,68
Татнефть, ао	TATN RX	5,91	1,7%	12 879						
Татнефть, ап	TATNP RX	3,52	-0,9%	520						
Газпромнефть	SIBN RX	3,98	-1,2%	18 878	Покупать	5,30	33,1%	0,70	2,98	3,74
НОВАТЭК	NVTK RX	11,49	-0,8%	34 881				4,73	8,97	11,36
Башнефть, ао	BANE RX	56,24	0,1%	10 613						
Башнефть, ап	BANEP RX	39,46	0,2%	1 526						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 261,31	0,3%	3 516				0,91	1,98	2,67
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	29,75	2,9%	4 367				1,45	5,73	10,61
Интегра, GDR	INTE LI	15,10	0,6%	70				0,39	2,54	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,45	-1,0%	6 088	Держать	18,00	24,6%			
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	10,18	0,0%	5 003						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0157	1,2%	6 051				1,21	10,04	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0020	0,8%	2 526	Держать			1,86	3,45	
Интер РАО	IRAO RX	0,0003	-1,6%	3 257						
ОГК-2	OGKB RX	0,0065	-0,8%	723	Покупать			0,44	3,54	3,50
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,06	1,1%	3 965	Покупать			1,30	3,38	7,50
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	-1,4%	1 065	Держать			0,94	4,45	7,82
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	4,0%	713	Покупать			0,97	3,95	3,79
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-2,7%	37				0,58		
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,02	0,1%	921	Покупать			0,30	1,94	4,56
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-0,9%	112				0,53	16,90	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0000	-2,4%	61				0,78	85,92	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0000	-1,4%	92						
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX	0,05	-0,5%	1 441				1,06	11,92	49,65
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,5%	674				0,32	10,46	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,20	-2,7%	957						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0058	0,0%	250				0,52	8,91	6,11
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0033	8,0%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,0183	-3,4%	2 955	Покупать			1,24	6,92	1,78
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX	0,0199	-0,2%	41	Покупать	0,05	166,6%			
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0007	-1,2%	68	Держать			0,37	3,38	6,74
МРСК Центра	MRKC RX	0,0067	0,9%	283	Покупать			0,47	3,10	6,53
МРСК Центра и приволжья	MRKP RX	0,0020	-0,8%	228	Покупать					
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-0,3%	1 806	Покупать			0,83	2,65	3,70
МРСК Волги	MRKV RX	0,0006	1,2%	101	Покупать					
МРСК Юга	MRKY RX	0,0008	11,1%	40						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0013	-6,1%	122				0,21	2,12	5,14
МРСК Урала	MRKU RX	0,0015	-3,9%	130	Покупать					
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,07	-1,5%	77				0,77	3,75	19,07
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,33	0,8%	31						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,41	-1,5%	63						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	243,98	0,9%	2 813						
НорНикель	GMKN RX	166,99	1,9%	26 426				2,67	6,65	21,67
Северсталь	CHMF RM	8,31	2,3%	6 958	Держать	10,28	23,8%	0,78	5,04	81,60
ММК	MAGN RM	0,17	1,3%	1 953				0,56	4,83	
НЛМК	NLMK RM	1,35	-1,3%	8 068				0,91	5,84	13,55
ЧЦЗ	CHZN RM	4,10	-0,2%	222				0,52	6,50	220,22
Мечел, ао	MTLR RM	1,13	-23,4%	470				1,01		
Мечел, ап	MTLRP RM	0,68	-15,8%	94						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,67	-4,1%	316						
High River Gold Mines	HRG CN	1,26	0,7%	1 056				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,95	2,6%	737				1,21		
Распадская	RASP RX	0,69	-7,8%	488				1,59	6,39	
АЛРОСА	ALRS RX	1,08	3,3%	7 958				2,54	6,61	9,17
ТМК	TRMK RM	2,51	1,2%	2 356				0,89	6,40	11,33
Uranium One	UUU CN	2,58	-0,3%	2 467				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	0,1%	585				0,34	8,86	
ГАЗ, ао	GAZA RX	20,96	-20,9%	388				0,49	4,08	1,47
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,24	-2,5%	877						
Sollers	SVAV RX	18,24	-1,3%	625				0,57	4,48	3,82
ОАК	UNAC RX	0,0031	-3,0%	688				1,07	14,34	
Мостотрест	MSTT RX	3,11	-2,2%	877				0,25	2,75	7,27

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, $	Δ День	MCap, $ млн	Рек.	Целевая цена, $	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	245,06	0,6%	23 173						20,85
X5 Retail Group	FIVE LI	17,75	2,4%	4 820	Держать	23,80	34,1%	0,51	7,18	
Дикси	DIXY RX	8,26	-2,1%	1 030	Покупать	17,60	113,2%	0,37	6,16	23,05
O'Кей, GDR	OKEY LI	10,00	0,0%	2 691				0,87	11,07	20,00
М.видео	MVID RX	6,64	0,5%	1 193	Покупать	12,30	85,3%	0,28	4,97	9,97
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,47	-3,5%	49				0,83	7,47	
Росинтер	ROST RX	2,23	3,8%	36				0,21	3,55	
Группа Черкизово	GCHE RX	16,91	-0,1%	743						8,21
Русагро, GDR	AGRO LI	6,25	-3,8%	737				1,40	6,80	6,49
Разгуляй	GRAZ RX	0,17	-8,5%	32						
Русское море	RSEA RM	0,84	-3,4%	67				0,37	95,01	
Синергия	SYNG RX	15,06	-8,3%	376				0,77	5,48	6,34
Фармстандарт	PHST RX	26,49	0,4%	1 001						
Верофарм	VRPH RX	28,27	0,4%	283				2,52	10,46	14,67
Протек	PRTK RX	1,32	5,5%	698				0,15	4,46	9,00
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	10,00	-3,9%	638						2,71
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	14,41	-3,9%	1 523				1,89	6,72	8,81
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	42,40	0,8%	8 866				13,06	29,34	16,81
МТС	MTSS RM	7,72	1,8%	15 960				1,67	3,77	6,59
Вымпелком	VIP US	10,16	-0,4%	17 848	Держать	12,03	18,4%	1,76	4,17	6,87
Мегафон	MFON RM	29,36	-1,1%	18 204				2,69	5,63	7,47
Ростелеком, ао	RTKM RM	2,76	-3,4%	7 368	Держать	3,52	27,6%	1,46	3,92	8,15
Ростелеком, ап	RTKMP RM	1,95	-0,3%	473	Держать	2,61	33,8%			
СТС Медиа	CTCM US	10,56	-2,4%	1 644				1,83	5,78	9,69
Яндекс	YNDX US	37,50	-0,5%	12 219				10,62	25,37	33,29
IBS Group, GDR	IBSG GR	33,29	-0,4%	736	Держать	32,14	-3,5%			20,51
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	12,99	-1,5%	2 322				1,51	5,29	9,93
Аэрофлот	AFLT RM	1,99	-2,2%	2 205						
НМТП	NMTP RM	0,08	-0,8%	1 477				3,37	6,33	15,47
Трансконтейнер	TRCN RM	89,23	-5,7%	1 240				1,34	5,15	8,61
Global Ports, GDR	GLPR LI	13,58	4,5%	2 595				5,63	12,37	59,20
FESCO	FESH RX	0,10	-0,3%	300				1,12	6,00	4,69
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,54	1,2%	54 834	Покупать	3,70	45,6%			5,67
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,11	-1,1%	2 105						
ВТБ	VTBR RM	0,0012	0,1%	15 268						6,59
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,04	2,3%	310						8,46
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,19	0,7%	4						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,00	-1,9%	439						3,03
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0009	-5,5%	277						
РОСБАНК	ROSB RM	1,17	-2,8%	1 817						7,73
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,92	0,1%	748						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	9,40	2,7%	2 615						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	4,61	-0,4%	13 531				4,83	9,06	11,65
Фосагро	PHOR RX	33,76	0,3%	4 372				1,84	7,22	12,08
Акрон	AKRN RX	31,76	1,0%	1 287				1,23	4,66	4,49
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,14	-0,2%	11 032				0,68	2,82	4,45
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,77	-5,4%	808						117,71
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,30	0,8%	1 519				1,04	5,36	6,46
Группа ЛСР	LSRG RX	15,83	0,5%	1 631						
Эталон, GDR	ETLN LI	4,85	0,2%	1 416				1,86	8,02	10,20
Открытые инвестиции	OPIN RX	9,39	-5,1%	143						
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	7,7	-0,8%
Роснефть	ROSN LI	6,8	1,1%
Лукойл	LKOD LI	55,0	-0,6%
Газпром нефть	GAZ LI	19,9	-0,8%
НОВАТЭК	NVTK LI	126,6	0,1%
НорНикель	MNOD LI	17,0	3,4%
Мечел, пр	MTL/P US	0,3	-5,8%
НЛМК	NLMK LI	13,5	-0,4%
ТМК	TMKS LI	10,3	4,8%
ММК	MMK LI	2,3	3,7%
Северсталь	SVST LI	8,3	4,0%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,9	-0,8%
Русал	RUALR RX	3,3	7,6%
МТС	MBT US	17,2	-0,6%
Мегафон	MFON LI	29,0	0,7%
Ростелеком	RKMD LI	16,4	-11,2%
РусГидро	HYDR LI	1,5	1,7%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	5,8	-1,9%
Трансконтейнер	TRCN LI	8,5	0,0%
Магнит	MGNT LI	56,0	2,6%
Фармстандарт	PHST LI	6,1	2,4%
Группа Черкизово	CHE LI	11,6	-0,4%
ВТБ	VTBR LI	2,3	1,9%
Уралкалий	URKA LI	22,7	-0,1%
Фосагро	PHOR LI	11,3	1,2%
AFI Development	AFID LI	0,8	1,2%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,2	-6,5%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,4	0,8%
АФК Система	SSA LI	24,8	1,8%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,6	0,4%
Татнефть	ATAD LI	36,1	3,4%
Мечел	MTL US	1,9	1,1%
Mail.ru	MAIL LI	42,4	0,8%
Globaltrans	GLTR LI	13,0	-1,5%
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.