

Комментарий по рынку акций

Сегодня внешний фон для российских площадок практически нейтральный. Вновь выходит много важной статистики, от которой и будет зависеть дальнейшая сегодняшняя динамика на всех фондовых рынках. Открытие в России пройдет с небольшим понижением, но в течение дня индексы ещё выйдут на положительную территорию.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 369,36	-0.76%
FTSE	6 620,43	0.35%
S&P 500	1 685,94	-0.38%
Dow Jones Avg	15 542,24	-0.16%
EURO STOXX 50	2 752,25	1.08%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
ЧТПЗ	0,83	4,34%
Мечел, ао	3,10	2,76%
Группа Черкизово	16,02	2,26%
Globaltrans	13,95	2,72%
Мечел, ап	1,70	1,12%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Открытые инвестиции	7,50	-7,48%
Банк Уралсиб	0,0020	-4,17%
Интегра, GDR	0,26	-3,70%
ТПК-6 (КЭС)	0,0001	-3,04%
Магнит	245,24	-3,54%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	748,50	-1,02%

Основные индикаторы

Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Торги в среду завершились в негативном ключе для российских инвесторов. При этом стоит отметить, что именно все развивающиеся площадки показали столь слабую динамику после выхода слабых данных по экономике Китая и Японии. В Европе было всё наоборот, рост основных индексов после весьма хороших данных по производственной активности и деловой активности в сфере услуг. Данные оказались существенно лучше по всем странам. Также превзошёл ожидания и индекс производственной активности (PMI) и в США. Он поднялся до отметки 53.2 пункта, против ожиданий 52.5, однако позитивной реакции на американских площадках это не вызвало. Данные по продажам нового жилья за июнь ещё больше превзошли ожидания инвесторов и показали рост на 8.3% против ожиданий 1.8%. Складывается такое ощущение, что статистику будто рисуют, да бы инвесторы начали заранее готовиться к сокращению программы QE-3. А инвесторы в США, судя по реакции, придерживаются такого же мнения. Тот факт, что сильные данные больше не являются драйвером для роста говорит нам о смене настроений у крупных игроков, которые всегда смотрят на несколько шагов вперёд и действуют на опережение. Если подобная реакция на хорошие новости будет наблюдаться в течении ещё нескольких дней или недель, то можно будет смело утверждать, что американские площадки готовятся к коррекции.

Российский индекс ММВБ после 5 дневной консолидации показал первые намёки на выход вниз. С технической точки зрения, утверждать о выходе можно будет только по закрытию недели. Если текущая неделя обновит минимумы предыдущей и закроется вблизи минимальных отметок – то это послужит подтверждением разворота. По крайней мере по последним торговым сессиям было прекрасно видно, как “умные деньги” закрывали свои длинные позиции на каждом всплеске оптимизма.

Фьючерс на индекс РТС продолжает пока на часовом таймфрейме рисовать бычий вымпел, однако судя по настроениям, пока приходится сомневаться что он “бычий”. Ключевой уровень поддержки на текущий момент находится на отметке 136000, которая в среду вновь устояла. В случае пробоя отметки 135500 и закрытия часа ниже данного рубежа, стоит как минимум ликвидировать все длинные позиции, ну а тем, кто уже находится в коротких просто двигать стопы вслед за ценой.

Очень важный момент для российского фондового рынка заключается в том, что и цены на нефть показали первые намёки на коррекцию. Локально на графике Brent сформирована очень интересная и редкая фигура “бриллиант”. При этом трендовый индикатор сегодня показывает продать нефть. На более широком дневном таймфрейме прекрасно видно, что ближайшая поддержка находится на отметке 100, куда мы в августе скорее всего и придём.

В связи с падением цен на нефть, стоит обратить внимание и на курс национальной валюты. Мы уже рекомендовали несколько дней назад присмотреться к покупкам доллара на текущих отметках. Тем, кто воспользовался рекомендацией можно смело ставить стоп по фьючерсу на пару доллар-рубль не ниже отметки 32500. Если цена вновь опустится в диапазон 32500-32600 то стоит этим воспользоваться для покупки данного актива.

Глобальная картина для рубля складывается весьма и весьма негативная. Прогноз на конец года прежний 34-35 рублей за один американский доллар.

Сегодня внешний фон для российских площадок практически нейтральный. Вновь выходит много важной статистики, от которой и будет зависеть дальнейшая сегодняшняя динамика на всех фондовых рынках. Открытие в России пройдёт с небольшим понижением, но в течение дня индексы ещё выйдут на положительную территорию.

Календарь событий

25 июля 2013	Фармстандарт - операционные результаты 1 полугодия 2013 года
02 августа 2013	Группа Черкизово - операционные результаты 1 полугодия 2013 года
13 августа 2013	X5 Retail Group - публикация финансовой отчетности за 1 полугодие 2013 года
28 августа 2013	Фармстандарт - финансовые результаты 1 полугодия 2013 года
11 сентября 2013	Группа Черкизово - финансовые результаты 1 полугодия 2013 года

Итоги торгов

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Нефть и Газ										
Газпром	GAZP RX	3,92	-1,1%	92 787				0,92	2,71	2,47
Роснефть	ROSN RX	7,48	-0,5%	79 244				1,47	8,03	6,82
Лукойл	LKOH RX	61,75	-0,6%	52 520				0,48	3,08	4,77
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,82	-0,8%	34 379						5,28
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,66	-1,0%	34 379						
Татнефть, ао	TATN RX	6,36	-1,9%	13 854						8,84
Татнефть, ап	TATNP RX	3,05	-1,3%	450						
Газпром нефть	SIBN RX	3,75	-2,6%	17 793				0,59	2,87	3,29
НОВАТЭК	NVTK RX	10,73	-1,3%	32 584				4,92	11,08	14,90
Башнефть, ао	BANE RX	60,70	0,5%	11 455						
Башнефть, ап	BANEP RX	32,97	0,1%	1 275						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 542,22	1,4%	18 054				1,18	2,58	2,74
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	43,35	0,0%	6 363				2,09	8,55	16,67
Интегра, GDR	INTE LI	0,26	-3,7%	49						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,75	1,0%	6 215						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,62	5,1%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0182	-0,2%	5 781				1,06	19,85	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0037	-1,2%	4 750	Держать	0,0083	121,4%	2,47	4,46	21,36
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	0,5%	4 403				0,29		
ОГК-2	OGKB RX	0,0082	0,5%	905	Покупать	0,04	351,4%	0,44	3,65	4,04
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	1,1%	5 040	Покупать	0,16	97,6%	2,10	5,41	8,96
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,04	0,6%	1 459	Держать	0,06	38,2%			8,55
ТТК-1	TGKA RX	0,0002	0,0%	765	Покупать	0,0004	101,6%	1,03	3,95	3,77
ТТК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-2,1%	62				0,63	590,81	
Мосэнерго (ТТК-3)	MSNG RX	0,04	-2,5%	1 406	Покупать	0,07	92,3%	0,30	1,96	5,43
ТТК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-0,2%	200				0,52	8,64	
ТТК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	1,2%	116				0,84	92,57	
ТТК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-3,0%	210				0,70		
ТТК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-0,4%	701				0,31	10,13	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,30	-0,9%	1 410				0,78	3,24	4,53
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0056	0,9%	243				0,48	21,28	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0038	-1,6%	8						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,04	-0,7%	2 171	Покупать	2,83	7 360,9%	0,67	3,74	3,33
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0016	-1,3%	151	Держать	0,0020	27,3%			12,75
МРСК Центра	MRKC RX	0,0120	-1,2%	508	Покупать	0,03	170,9%	0,60	2,78	3,74
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0037	-0,3%	422	Покупать	0,0140	273,9%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,3%	1 944	Покупать	2,42	5 964,2%	0,87	2,50	3,33
МРСК Волги	MRKV RX	0,0019	-1,6%	332	Покупать	0,0063	240,9%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0013	-2,4%	66						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0027	0,1%	259				0,30	2,93	9,88
МРСК Урала	MRKU RX	0,0049	-0,2%	430	Покупать	0,0136	176,7%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,16	-1,3%	178				0,86	4,20	39,72
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,38	0,0%	35						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,60	-0,5%	34						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	178,80	0,0%	2 061						
НорНикель	GMKN RX	145,38	-0,2%	23 005				2,23	5,45	10,60
Северсталь	CHMF RM	7,82	-1,4%	6 549				0,76	5,26	12,79
ММК	MAGN RM	0,25	-1,7%	2 826				0,66	5,08	
НЛМК	NLMK RM	1,50	-0,3%	8 982				1,03	6,88	19,49
ЧЦЗ	CHZN RM	3,36	-0,7%	182				0,28	2,44	11,15
Мечел, ао	MTLR RM	3,10	2,8%	1 289				1,01	53,30	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,70	1,1%	236				3,79		1,14
ЧТПЗ	CHEP RX	0,83	4,3%	392				0,94	5,43	6,97
High River Gold Mines	HRG CN	1,35	0,7%	1 134				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,85	-2,6%	700				1,21	3,07	34,46
Распадская	RASP RX	1,01	-2,3%	708	Держать	2,06	104,1%	2,07	8,30	
АЛРОСА	ALRS RX	1,02	-0,0%	7 499				2,39	6,09	9,07
ТМК	TRMK RM	2,63	0,5%	2 467				0,90	6,01	8,20
Uranium One	UUU CN	2,66	-0,4%	2 546				4,48	29,96	88,66
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,31	-1,7%	558				0,26	5,06	0,78
ГАЗ, ао	GAZA RX	32,80	9,3%	607				0,41	3,94	2,16
КАМАЗ	KMAZ RX	1,29	-0,4%	914				0,36	4,21	5,17
Sollers	SVAV RX	21,65	-1,3%	742				0,60	4,68	4,11
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	792				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,27	0,0%	1 204	Покупать	7,40	73,3%	0,32	3,41	9,03

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	245,24	-3,5%	23 190						24,77
X5 Retail Group	FIVE LI	16,75	-2,0%	4 549	Держать	23,80	42,1%			
Дикси	DIXY RX	14,98	0,3%	1 869	Покупать	17,60	17,5%	0,56	9,73	56,02
О'Кей, GDR	OKEY LI	12,90	0,8%	3 471				1,04	12,93	24,07
М.видео	MVID RX	8,11	1,1%	1 457	Покупать	12,30	51,7%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,82	0,0%	86				0,73		
Росинтер	ROST RX	3,20	-1,6%	52				0,25	4,17	
Группа Черкизово	GCHE RX	16,02	2,3%	704				0,95		3,73
Русагро, GDR	AGRO LI	5,20	0,0%	620				1,17	5,67	0,98
Разгуляй	GRAZ RX	0,36	-1,7%	68						
Русское море	RSEA RM	0,95	-0,2%	75				0,38	95,91	
Синергия	SYNG RX	16,10	0,5%	402				0,74		6,05
Фармстандарт	PHST RX	50,89	0,2%	1 923				0,99	3,88	6,00
Верофарм	VRPH RX	21,10	-1,5%	211				1,70	5,43	6,76
Протек	PRTK RX	1,23	0,1%	648				0,12	3,54	7,57
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	8,75	0,0%	559				1,15	2,60	2,48
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,12	-0,8%	1 809				1,93	5,98	6,35
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	31,95	1,3%	6 681	Покупать	38,50	20,5%	8,52	19,76	5,40
МТС	MTSS RM	8,59	0,8%	17 742				1,88	4,29	18,37
Вымпелком	VIP US	10,55	-0,8%	18 534	Держать	12,81	21,5%	1,77	4,15	6,47
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,64	0,5%	10 703	Держать	3,96	8,8%	1,72	4,62	9,72
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,42	0,3%	588						
СТС Медиа	CTCM US	12,53	-0,5%	1 982				2,28	7,34	12,79
Яндекс	YNDX US	30,86	-1,9%	10 154	Покупать	32,50	5,3%	9,84	22,49	37,44
IBS Group, GDR	IBSG GR	25,08	-0,1%	554				0,72	7,90	14,06
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,95	2,7%	2 493				1,68	5,39	8,95
Аэрофлот	AFLT RM	1,71	-2,2%	1 897				0,46	5,28	8,10
НМТП	NMTP RM	0,09	-0,9%	1 723				3,61		17,68
Трансконтейнер	TRCN RM	95,51	-0,0%	1 327				1,39	5,01	8,42
Global Ports, GDR	GLPR LI	11,99	-0,2%	1 878				4,21	9,24	52,26
FESCO	FESH RX	0,15	-0,4%	447				0,92	5,04	
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,97	-0,5%	64 095						6,11
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,29	0,1%	2 291						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-0,3%	18 594						6,18
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,31	0,7%	292						4,44
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,01	-0,9%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,43	0,8%	524						6,19
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0020	-4,2%	583						
РОСБАНК	ROSB RM	2,15	0,9%	3 337						12,84
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,81	-2,2%	705						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,70	-1,2%	2 142						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,98	-2,5%	17 550	Держать	8,34	39,6%	4,99	8,52	11,15
Фосагро	PHOR RX	36,69	-1,3%	4 752				1,83	5,55	7,18
Акрон	AKRN RX	37,36	-0,4%	1 514				1,14	3,83	4,33
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,87	1,1%	8 440				0,71	3,02	8,93
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,61	0,0%	639				8,31	16,61	
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,23	1,2%	1 475				1,31	7,84	11,31
Группа ЛСР	LSRG RX	19,58	0,8%	2 018				1,59	7,86	12,77
Эталон, GDR	ETLN LI	3,90	-1,1%	1 139				1,35	5,82	7,42
Открытые инвестиции	OPIN RX	7,50	-7,5%	114				1,47		3,53
RGI International	RGI LN	2,17	1,2%	351						

Источник: Bloomberg, ИК "Проспект"

Целевая цена и Рекомендация: Электрoэнергетика и Потребительский сектор - ИК "Проспект", остальное - консенсус.

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ, День
Газпром	OGZD LI	7,8	-1,1%
Роснефть	ROSN LI	7,5	-0,9%
Лукойл	LKOD LI	62,0	-0,7%
Газпром нефть	GAZ LI	18,6	-4,4%
НОВАТЭК	NVTK LI	117,8	-1,8%
НорНикель	MNOD LI	14,5	-1,0%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	-1,3%
НЛМК	NLMK LI	15,1	-0,2%
ТМК	TMKS LI	13,2	-0,8%
ММК	MMK LI	3,3	-0,8%
Северсталь	SVST LI	7,8	-1,6%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,1	-0,9%
Русал	RUALR RX	3,9	-6,8%
МТС	MBT US	20,4	-0,4%
Мегафон	MFON LI	32,9	-1,0%
Ростелеком	RKMD LI	21,9	1,0%
РусГидро	HYDR LI	1,8	-1,3%
НМТП	NCSP LI	6,8	-0,4%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	0,0%
Магнит	MGNT LI	58,9	-3,4%
Фармстандарт	PHST LI	12,8	-2,5%
Группа Черкизово	CHE LI	10,3	0,0%
ВТБ	VTBR LI	2,9	-1,2%
Уралкалий	URKA LI	30,0	-2,6%
Фосагро	PHOR LI	12,1	-3,5%
AFI Development	AFID LI	0,6	3,4%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,3	0,0%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,5	-1,2%
АФК Система	SSA LI	21,0	1,2%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,2	-1,0%
Татнефть	ATAD LI	38,2	-2,7%
Мечел	MTL US	3,0	-6,9%
Mail.ru	MAIL LI	32,0	1,3%
Globaltrans	GLTR LI	14,0	2,7%
Сбербанк	SBER LI	11,9	-0,6%

Аналитическая служба «Ай Ти Инвест - Проспект»

Ольга Самарец
Потребительский сектор

Василий Олейник
Рыночная ситуация

Солодин Дмитрий
Технический анализ

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.