

## Комментарий по рынку акций

Внешний фон перед открытием торгов на российских площадках складывается сегодня в негативном ключе. Практически все площадки в азиатском регионе находятся на отрицательной территории. Открытие торгов в понедельник на российских площадках пройдет с небольшим снижением в пределах 0.2%, а вот дальнейшая их судьба будет зависеть уже именно от внутренних факторов. Сегодня ЦБ РФ сделает самый радикальный шаг за последние годы и начнет раздавать банкам деньги (кредиты) под любые нерыночные активы, которые будет оценивать по особым параметрам.

[Продолжение на стр.2](#)

### Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 348,37	-0.37%
FTSE	6 554,79	-0.5%
S&P 500	1 691,65	0.08%
Dow Jones Avg	15 558,83	0.02%
EURO STOXX 50	2 741,96	0.06%

### Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Urals Energy	4,63	17,09%
Яндекс	33,42	5,06%
Синергия	16,43	4,68%
Протек	1,25	3,14%
Mirland, GDR	178,50	2,00%

### Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
МРСК Северо-Запада	0,0014	-7,15%
РусГидро	0,0170	-3,01%
МРСК Юга	0,0012	-3,31%
Highland Gold	67,25	-2,54%
МРСК холдинг, ао	0,04	-2,36%

### Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	736,30	-0,49%

## Основные индикаторы

Индекс РТС



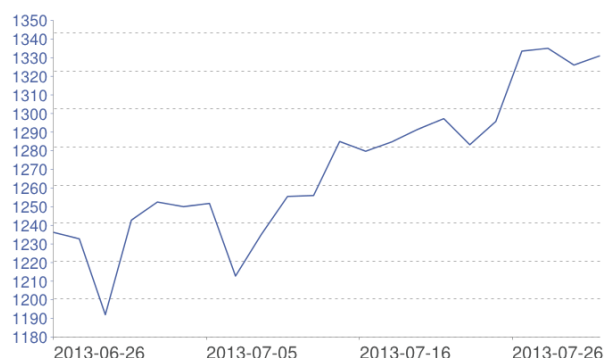
Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



## Обзор рынка

Внешний фон перед открытием торгов на российских площадках складывается сегодня в негативном ключе. Практически все площадки в азиатском регионе находятся на отрицательной территории. Лидируют по темпам снижения вновь Китай и Япония, теряя в среднем более 1.5%. Фьючерсы на основные американские индексы также находятся в минусе и теряют в пределах 0.2%. Промышленные и драгоценные металлы демонстрируют умеренное снижение в пределах 0.3-1%, цены на нефть к закрытию пятницы находятся практически без изменений. Открытие торгов в понедельник на российских площадках пройдет с небольшим снижением в пределах 0.2%, а вот дальнейшая их судьба будет зависеть уже именно от внутренних факторов.

Сегодня ЦБ РФ сделает самый радикальный шаг за последние годы и начнет раздавать банкам деньги (кредиты) под любые нерыночные активы, которые будет оценивать по особым параметрам. Данная антикризисная мера будет чем-то напоминать программы LTRO в Европе. Если первый аукцион для банков пройдет неплохо, то на рынок может прийти новая внутренняя ликвидность. Вопрос лишь в том – куда она вся пойдёт, на долговой или фондовый рынок или банки предпочтут на эти деньги купить доллары? В любом случае, новая рублёвая ликвидность негативно отразится на курсе национальной валюты, так как спрос на неё явно уменьшится. Возможно, именно банковский сектор в ближайшие дни будет выглядеть немного лучше рынка, а российская валюта в среднесрочной и долгосрочной перспективе продолжит потихоньку обесцениваться. Если в ближайшие недели или месяцы цена на нефть марки Brent скорректируется до отметки 100 долларов за баррель, то курс рубля по отношению к доллару мы легко можем увидеть на отметке 34.

В целом, вся предстоящая неделя на всех фондовых рынках будет весьма не простой из-за насыщенности важными событиями. Безусловно, всё внимание будет приковано вновь к заседанию ФРС, которое состоится в среду. На июльском заседании ФРС ни кто не ждёт снижения объёмов выкупа активов, но какие-то новые намёки или конкретика всё же могут прозвучать. В этот же день будут опубликованы важные для рынка данные по ВВП США и данные по безработице в Еврозоне. А уже в четверг состоится очередное заседание ЕЦБ и Банка Англии. В целом, пока есть все шансы, что текущая неделя на российских площадках закроется в позитивном ключе.

С технической точки зрения закрытие прошлой недели дало нам нейтральный знак. Российскому индексу ММВБ не удалось обновить минимумы предыдущей недели и удалось удержать отметку 1400 пунктов. Пока по-прежнему остаются шансы на тест отметки 1450 пунктов в качестве сопротивления, тем более, что осталось до неё всего 3%. На дневном графике индекс также снял свою локальную перекупленность и возможно мы скоро вновь увидим очередной тест 200-дневной скользящей средней на отметке 1430 пунктов. Долгосрочных позиций на текущих уровнях мы открывать всё же не рекомендуем, а вот спекулятивно можно пробовать делать ставки на рост. Многие всё же прояснится только в среду вечером.

**Календарь событий**

29 июля 2013	ГМК Норильский Никель - операционные результаты 1 полугодия 2013 года
30 июля 2013	Роснефть - публикация финансовых результатов по МСФО за 2 квартал 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
28 августа 2013	Сбербанк - публикация финансовой отчетности по МСФО за 1 полугодие 2013 года
30 августа 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
<b>Нефть и Газ</b>											
Газпром	GAZP RX	3,92	0,7%	92 898					0,93	2,73	2,50
Роснефть	ROSN RX	7,35	0,1%	77 846	Держать	8,17	11,2%	1,46	8,00	6,77	
Лукойл	LKOH RX	60,64	-0,2%	51 582				0,47	3,03	4,68	
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,82	0,3%	34 166						5,31	
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,66	0,3%	34 166							
Татнефть, ао	TATN RX	6,20	-1,4%	13 514							8,72
Татнефть, ап	TATNP RX	3,03	0,2%	447							
Газпром нефть	SIBN RX	3,61	-0,1%	17 132				0,57	2,78	3,17	
НОВАТЭК	NVTK RX	10,63	0,1%	32 262				4,93	11,10	14,92	
Башнефть, ао	BANE RX	60,44	-0,6%	11 406							
Башнефть, ап	BANEP RX	32,76	0,2%	1 267							
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 488,28	-0,3%	17 671				1,17	2,56	2,71	
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	42,25	-1,7%	6 202	Держать	43,99	4,1%	2,04	8,35	16,25	
Интегра, GDR	INTE LI	0,27	-2,5%	51	Держать	0,36	31,1%	0,37	7,01		
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,70	1,3%	6 193	Держать	19,76	34,4%				
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,62	5,1%	0							
<b>Электроэнергетика</b>											
РусГидро	HYDR RM	0,0170	-3,0%	5 410				1,03	19,21		
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0035	-2,0%	4 422	Держать	0,0083	137,8%	2,40	4,34	20,11	
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	-3,1%	4 245				0,28			
ОГК-2	OGKB RX	0,0080	-0,7%	879	Покупать	0,04	364,8%	0,43	3,61	3,96	
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	-1,2%	4 891	Покупать	0,16	103,7%	2,06	5,31	8,79	
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	-0,4%	1 441	Держать	0,06	39,9%			8,54	
ТТК-1	TGKA RX	0,0002	0,0%	739	Покупать	0,0004	108,0%	1,02	3,92	3,70	
ТТК-2, ао	TGKB RX	0,0000	0,3%	60				0,63	590,39		
Мосэнерго (ТТК-3)	MSNG RX	0,03	-1,6%	1 369	Покупать	0,07	97,5%	0,29	1,93	5,35	
ТТК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	1,0%	196				0,51	8,62		
ТТК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	1,1%	116				0,84	92,80		
ТТК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	1,4%	210				0,70			
ТТК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-1,3%	686				0,31	10,07		
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,29	-1,4%	1 382				0,78	3,22	4,49	
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0055	-2,1%	238				0,48	21,26		
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0036	0,4%	7							
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,04	-2,4%	2 021	Покупать	2,83	7 914,5%	0,66	3,70	3,14	
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0014	-7,2%	135	Держать	0,0020	41,8%			11,56	
МРСК Центра	MRKC RX	0,0117	1,3%	495	Покупать	0,03	178,3%	0,59	2,77	3,69	
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0037	-0,6%	421	Покупать	0,0140	275,1%				
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-0,5%	1 875	Покупать	2,42	6 188,1%	0,86	2,47	3,24	
МРСК Волги	MRKV RX	0,0018	-1,1%	322	Покупать	0,0063	250,7%				
МРСК Юга	MRKY RX	0,0012	-3,3%	61							
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0027	0,8%	253				0,29	2,90	9,75	
МРСК Урала	MRKU RX	0,0048	-1,2%	420	Покупать	0,0136	183,2%				
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,15	-1,3%	170				0,85	4,17	38,35	
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	0,0%	35							
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,57	-1,4%	32							
<b>Металлургия и горнодобыча</b>											
ВСМПО	VSMO RX	178,20	0,8%	2 055							
НорНикель	GMKN RX	140,48	-0,3%	22 231				2,16	5,28	10,24	
Северсталь	CHMF RM	7,58	0,9%	6 347				0,75	5,14	12,40	
ММК	MAGN RM	0,24	-1,2%	2 717				0,64	4,96		
НЛМК	NLMK RM	1,45	0,5%	8 679				1,00	6,69	18,83	
ЧЦЗ	CHZN RM	3,35	0,9%	182				0,28	2,48	11,26	
Мечел, ао	MTLR RM	2,96	0,3%	1 230				0,99	52,48		
Мечел, ап	MTLRP RM	1,67	0,1%	232				3,75		1,13	
ЧТПЗ	CHEP RX	0,84	2,1%	396				0,94	5,44	7,12	
High River Gold Mines	HRG CN	1,35	0,7%	1 136				1,92	3,88	6,62	
Nord Gold	NORD LI	1,85	1,1%	700				1,21	3,07	34,46	
Распадская	RASP RX	0,98	0,4%	688				2,02	8,12		
АЛРОСА	ALRS RX	1,01	0,5%	7 442				2,40	6,10	9,10	
ТМК	TRMK RM	2,56	0,2%	2 399				0,88	5,90	7,98	
Uranium One	UUU CN	2,65	-0,7%	2 533				4,45	29,78	88,17	
<b>Машиностроение</b>											
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,29	-1,2%	534				0,25	5,00	0,75	
ГАЗ, ао	GAZA RX	32,80	9,3%	607				0,41	3,94	2,16	
КАМАЗ	KMAZ RX	1,31	1,5%	924				0,36	4,27	5,28	
Sollers	SVAV RX	21,54	0,4%	738				0,60	4,69	4,13	
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	783				1,08	10,15		
Мостотрест	MSTT RX	4,22	0,9%	1 192				0,32	3,42	9,04	

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
<b>Потребительский сектор</b>										
Магнит	MGNT RX	249,77	1,8%	23 619						25,23
X5 Retail Group	FIVE LI	16,43	-1,9%	4 462	Держать	23,80	44,9%			
Дикси	DIXY RX	14,56	-0,7%	1 816	Покупать	17,60	20,9%	0,56	9,61	55,06
О'Кей, GDR	OKEY LI	13,00	0,1%	3 498				1,06	13,17	24,54
М.видео	MVID RX	8,08	1,1%	1 452	Покупать	12,30	52,3%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,83	1,3%	87				0,73		
Росинтер	ROST RX	3,17	0,0%	52				0,25	4,18	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,79	1,3%	694				0,94		3,68
Русагро, GDR	AGRO LI	5,10	0,0%	608				1,17	5,68	0,97
Разгуляй	GRAZ RX	0,35	-0,6%	67						
Русское море	RSEA RM	0,94	-1,3%	74				0,38	95,94	
Синергия	SYNG RX	16,43	4,7%	410				0,75		6,25
Фармстандарт	PHST RX	52,33	-1,2%	1 978				1,04	4,07	6,24
Верофарм	VRPH RX	20,87	1,9%	209				1,70	5,43	6,76
Протек	PRTK RX	1,25	3,1%	660				0,13	3,69	7,79
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	8,60	-1,7%	549				1,14	2,56	2,44
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	18,15	5,2%	1 918				2,01	6,21	6,73
<b>Телекоммуникации</b>										
Mail.ru	MAIL LI	32,50	-2,0%	6 796				8,69	20,15	5,49
МТС	MTSS RM	8,60	0,6%	17 767				1,88	4,28	18,39
Вымпелком	VIP US	10,28	-0,9%	18 059				1,74	4,10	6,31
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,55	-0,4%	10 436				1,70	4,57	9,59
Ростелеком, ап	RTKM RM	2,40	-0,2%	584						
СТС Медиа	STCM US	12,37	-1,4%	1 956				2,25	7,23	12,62
Яндекс	YNDX US	33,42	5,1%	10 996	Покупать	34,72	3,9%	10,07	22,80	37,15
IBS Group, GDR	IBSG GR	25,56	1,4%	565				0,73	8,02	14,28
<b>Транспорт</b>										
Globaltrans	GLTR LI	14,00	-0,1%	2 502				1,68	5,41	8,98
Аэрофлот	AFLT RM	1,68	0,5%	1 863	Покупать	2,12	26,1%	0,45	5,20	7,95
НМТП	NMTP RM	0,09	0,0%	1 717				3,58		17,61
Трансконтейнер	TRCN RM	94,44	-0,0%	1 312				1,39	5,01	8,42
Global Ports, GDR	GLPR LI	11,95	-0,6%	1 872				4,19	9,21	52,09
FESCO	FESH RX	0,15	0,0%	433				0,90	4,94	
<b>Банковский сектор</b>										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,89	-1,0%	62 388						6,01
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,23	-0,5%	2 226						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	1,0%	18 559						6,24
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,18	2,5%	289	Покупать	22,54	85,0%			4,44
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,14	0,7%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,42	1,1%	518						6,19
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0020	0,0%	578						
РОСБАНК	ROSB RM	2,10	-1,1%	3 264						12,70
Казкоммерцбанк, GDR	ККВ LI	1,90	5,0%	740						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	8,00	1,1%	2 226						
<b>Химия и Нефтехимия</b>										
Уралкалий	URKA RX	5,77	1,6%	16 945				4,83	8,25	10,77
Фосагро	PHOR RX	34,89	-0,8%	4 519				1,77	5,38	6,90
Акрон	AKRN RX	36,76	-0,3%	1 490				1,14	3,82	4,31
<b>Прочие</b>										
АФК Система	AFKS RX	0,87	-0,5%	8 438				0,71	3,00	8,92
<b>Недвижимость</b>										
AFI Development	AFRB LN	0,59	-0,4%	621				8,16	16,31	
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,18	-0,3%	1 437				1,29	7,77	11,14
Группа ЛСР	LSRG RX	19,00	-2,2%	1 958				1,55	7,67	12,39
Эталон, GDR	ETLN LI	3,85	0,2%	1 124	Покупать	6,47	68,0%	1,35	5,81	7,41
Открытые инвестиции	OPIN RX	7,86	1,4%	120				1,48		3,70
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	0,5%
Роснефть	ROSN LI	7,3	-0,5%
Лукойл	LKOD LI	60,8	-0,4%
Газпром нефть	GAZ LI	18,0	0,0%
НОВАТЭК	NVTK LI	117,0	0,0%
НорНикель	MNOD LI	14,1	-0,7%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	-1,3%
НЛМК	NLMK LI	14,6	-0,1%
ТМК	TMKS LI	12,8	-2,4%
ММК	MMK LI	3,1	-2,0%
Северсталь	SVST LI	7,6	0,5%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,1	-0,8%
Русал	RUALR RX	3,6	-7,8%
МТС	MBT US	19,9	-0,6%
Мегафон	MFON LI	32,3	-0,1%
Ростелеком	RKMD LI	21,3	-2,2%
РусГидро	HYDR LI	1,7	-3,0%
НМТП	NCSP LI	6,7	-1,1%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	0,0%
Магнит	MGNT LI	60,0	1,1%
Фармстандарт	PHST LI	14,8	12,3%
Группа Черкизово	CHE LI	10,2	-0,7%
ВТБ	VTBR LI	2,9	0,7%
Уралкалий	URKA LI	28,8	0,9%
Фосагро	PHOR LI	11,2	-5,1%
AFI Development	AFID LI	0,6	1,7%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,2	0,0%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,4	-0,5%
АФК Система	SSA LI	21,0	-1,1%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,1	-0,4%
Татнефть	ATAD LI	37,3	-2,2%
Мечел	MTL US	3,0	0,7%
Mail.ru	MAIL LI	32,5	-2,0%
Globaltrans	GLTR LI	14,0	-0,1%
Сбербанк	SBER LI	11,8	-1,3%

## 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](mailto:zouev@prsp.ru)

Кузнецова Ирина  
[kuznetsova@prsp.ru](mailto:kuznetsova@prsp.ru)

Габидуллин Наиль  
[ngabidullin@prsp.ru](mailto: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](http://www.prsp.ru)

[www.itinvest.ru](http://www.itinvest.ru)

[www.prospect.com.ua](http://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.