

Комментарий по рынку акций

Сегодня утром чуть лучше ожиданий вышел индекс производственной активности PMI Китая, что собственно и поддержало весь азиатский регион. С 11.13 утра до 11.58 подобные индексы выйдут и по всем странам Еврозоны. В США индекс производственной активности ISM выйдет в 18.00 и здесь может быть небольшое разочарование. В 16.30 будут, как всегда опубликованы недельные данные по рынку труда. Помимо всех этих важных данных всё внимание инвесторов сегодня будет приковано к заседанию ЕЦБ и последующей его пресс-конференции, которая состоится в 16.30. Именно заявления главы ЕЦБ М.Драги будут в большей степени влиять и определять дальнейшие настроения и движения на фондовых рынках.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 313,38	-0.98%
Индекс ММВБ	1 375,79	-0.83%
FTSE	6 621,06	0.76%
S&P 500	1 685,73	-0.01%
Dow Jones Avg	15 499,54	-0.14%
EURO STOXX 50	2 768,15	0.32%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
АФК Система	0,90	4,04%
Эталон, GDR	3,99	4,12%
ОГК-2	0,0083	4,21%
ЧЦЗ	3,42	3,39%
О'Кей, GDR	12,99	2,28%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Фосагро	29,48	-6,56%
Петропавловск	88,50	-6,35%
Интегра, GDR	0,25	-6,72%
Evraz Group	93,85	-5,63%
Уралкалий	4,36	-5,36%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI EM	953,65	-0,02%
MSCI BRAZIL	2 173,02	-1,09%
MSCI RUSSIA	718,34	-0,97%
MSCI INDIA	750,34	-1,17%
MSCI CHINA	57,02	0,44%

Основные индикаторы

Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

По итогам среды российские индексы вновь показали снижение в пределах 1% и тем самым подтвердили среднесрочный разворот рынка вниз на ближайшие недели. На текущий момент индекс ММВБ достиг зоны поддержки в диапазоне 1360-1380 пунктов, в которой он возможно задержится пару дней. Пробой и выход из этой зоны вниз откроет дорогу для дальнейшей коррекции вплоть до отметки 1250 пунктов. Основное сопротивление 1450 пунктов так и не было достигнуто и скорее всего и в августе мы не увидим этой отметки.

Если на дневном периоде разворот рынка уже подтвердился, то на недельном периоде появились только первые намёки, поэтому об окончательном сломе повышательной динамики можно будет говорить только после закрытия пятницы. Если текущая неделя закроется ниже отметки 1380 по индексу ММВБ, то и на недельном периоде мы получим сигнал на разворот. Если закрытие недели пройдёт немного выше отметки 1400 пунктов, то сигнал по итогам недели будет нейтральный.

Как и у любого тренда, будь он направлен вверх или вниз, не бывает безоткатных движений, поэтому всегда стоит готовиться к техническим отскокам вверх на 1-3% даже на падающем тренде. Сегодня есть все предпосылки для подобного небольшого технического отскока в пределах 1%. Покупать спекулянтам и тем более заходить в рынок долгосрочным инвесторам мы не рекомендуем. Во второй половине августа или уже в сентябре мы увидим более привлекательные уровни для покупок. Каких либо серьёзных новых драйверов для роста на рынок так и не поступило и пока их не видно даже на горизонте. Вчерашние итоги двухдневного заседания ФРС, как и ожидалось, были абсолютно в нейтральном ключе. Ничего нового инвесторы не услышали. Опасения насчёт сокращения программы QE-3 продолжают нарастать. Чем сильнее теперь будут выходить данные по экономике США, тем негативнее будет на них реакция на фондовых рынках. Ожидания инвесторов изменились и именно это будет мешать расти всем рынкам в августе.

Сегодня утром чуть лучше ожиданий вышел индекс производственной активности PMI Китая, что собственно и поддержало весь азиатский регион. Значение индекса составило 50.3 против ожиданий 49.9. С 11.13 утра до 11.58 подобные индексы выйдут и по всем странам Еврозоны. В прошлом месяце показатели всех стран оказались существенно лучше ожиданий, поэтому будет интересно посмотреть на текущие оценки. А вот в США индекс производственной активности ISM выйдёт в 18.00 и вот здесь может быть небольшое разочарование. В 16.30 будут, как всегда опубликованы недельные данные по рынку труда.

Помимо всех этих важных данных всё внимание инвесторов сегодня будет приковано к заседанию ЕЦБ и последующей его пресс-конференции, которая состоится в 16.30. Именно заявления главы ЕЦБ М.Драги будут в большей степени влиять и определять дальнейшие настроения и движения на фондовых рынках.

По фьючерсу на индекс РТС мы уже две недели видим ровно зеркальную картину первой половины июля. После того как цены безоткатно взлетела вверх, пробив все уровни, теперь точно также все эти уровни не останавливают её при походе вниз. На текущий момент стоит следить за торговым диапазоном 131500-134000 пунктов. Сильным сопротивлением от которого можно пробовать открывать короткие позиции, если у вас их нет, будет выступать отметка 134000 пунктов. Тем, кто уже находится к коротких позициях, стоит их удерживать со стопом не выше отметки 136500. В случае пробоя отметки 128500 и закрытия дня ниже её, нас будет ждать новый заход на минимумы года, но это вряд ли случится в ближайшие дни.

Календарь событий

02 августа 2013	Аптечная сеть 36,6 - публикация финансовых результатов 1 квартала 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
Нефть и Газ											
Газпром	GAZP RX	3,90	-0,8%	92 295	Покупать		5,96	52,8%	0,93	2,73	2,50
Роснефть	ROSN RX	7,12	-0,5%	75 444	Держать		8,18	15,0%	1,26	6,46	5,97
Лукойл	LKOH RX	59,08	-1,1%	50 247					0,46	2,95	4,56
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,79	-1,5%	33 382							5,19
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,66	1,2%	33 382							
Татнефть, ао	TATN RX	6,17	0,3%	13 446							8,72
Татнефть, ап	TATNP RX	3,02	-0,5%	445							
Газпром нефть	SIBN RX	3,57	-0,6%	16 919					0,57	2,75	3,13
НОВАТЭК	NVTK RX	10,80	1,5%	32 792					5,03	11,32	15,25
Башнефть, ао	BANE RX	60,58	0,5%	11 432							
Башнефть, ап	BANEP RX	32,09	-2,2%	1 241							
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 400,06	-3,2%	17 045	Держать		2 176,65	-9,3%	1,14	2,51	2,63
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	39,50	-4,4%	5 798					1,91	7,84	15,18
Интегра, GDR	INTE LI	0,25	-6,7%	47					0,36	6,87	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,67	-0,2%	6 181							
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,20	-4,4%	0							
Электроэнергетика											
РусГидро	HYDR RM	0,0174	-1,2%	5 519					1,04	19,50	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0034	-2,3%	4 276	Держать		0,0083	145,9%	2,37	4,29	19,55
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	-3,1%	4 222					0,28		
ОГК-2	OGKB RX	0,0083	4,2%	917	Покупать		0,04	345,8%	0,45	3,72	4,16
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	1,5%	5 120	Покупать		0,16	94,6%	2,17	5,59	9,26
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,04	-1,2%	1 404	Держать		0,06	43,6%			8,84
ТТК-1	TGKA RX	0,0002	1,0%	722	Покупать		0,0004	113,3%	1,01	3,89	3,62
ТТК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,5%	61					0,63	590,98	
Мосэнерго (ТТК-3)	MSNG RX	0,03	-0,7%	1 356	Покупать		0,07	99,3%	0,29	1,92	5,33
ТТК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-3,3%	184					0,51	8,47	
ТТК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-1,0%	112					0,83	92,32	
ТТК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-1,5%	194					0,68		
ТТК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,2%	674					0,30	10,01	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,29	-0,4%	1 364					0,77	3,20	4,46
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0056	1,6%	243					0,49	21,33	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0036	2,6%	8							
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	-4,1%	1 889	Покупать		2,83	8 476,7%	0,66	3,66	2,95
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0015	-0,3%	142	Держать		0,0020	34,4%			12,27
МРСК Центра	MRKC RX	0,0112	-1,3%	473	Покупать		0,03	191,1%	0,58	2,72	3,54
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0037	0,4%	411	Покупать		0,0140	283,5%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-2,0%	1 808	Покупать		2,42	6 418,3%	0,84	2,42	3,15
МРСК Волги	MRKV RX	0,0018	1,3%	313	Покупать		0,0063	260,6%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0012	-2,3%	60							
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0026	-2,0%	250					0,29	2,89	9,68
МРСК Урала	MRKU RX	0,0045	-1,9%	397	Покупать		0,0136	199,2%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,14	-2,1%	161					0,84	4,13	36,57
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	-0,1%	35							
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,56	2,0%	32							
Металлургия и горнодобыча											
ВСМПО	VSMO RX	177,46	-1,4%	2 046							
НорНикель	GMKN RX	134,53	-1,5%	23 160					2,23	5,47	9,81
Северсталь	CHMF RM	7,50	-2,8%	6 285					0,74	5,10	12,28
ММК	MAGN RM	0,23	-3,3%	2 620					0,63	4,86	
НЛМК	NLMK RM	1,45	-1,6%	8 682					1,00	6,68	18,84
ЧЦЗ	CHZN RM	3,42	3,4%	185					0,29	2,58	11,54
Мечел, ао	MTLR RM	2,94	-0,9%	1 222					0,98	52,19	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,64	-1,3%	228					3,72		1,11
ЧТПЗ	CHEP RX	0,83	1,6%	393					0,94	5,44	7,10
High River Gold Mines	HRG CN	1,35	0,7%	1 135					1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,85	1,1%	700					1,21	3,07	34,46
Распадская	RASP RX	0,97	-1,6%	682					2,01	8,06	
АЛРОСА	ALRS RX	1,01	1,1%	7 453	Покупать		1,30	28,5%	2,41	6,13	9,17
ТМК	TRMK RM	2,59	0,6%	2 429					0,88	5,91	8,08
Uranium One	UUU CN	2,59	-0,7%	2 475					4,35	29,06	86,18
Машиностроение											
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,29	-1,0%	523					0,25	4,97	0,74
ГАЗ, ао	GAZA RX	32,80	9,3%	607					0,41	3,94	2,16
КАМАЗ	KMAZ RX	1,28	-1,3%	906					0,36	4,23	5,21
Sollers	SVAV RX	21,85	0,6%	749	Покупать		28,81	31,9%	0,60	4,75	4,21
ОАК	UNAC RX	0,0035	-2,4%	779					1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,20	-0,4%	1 184	Покупать		7,02	67,3%	0,32	3,41	9,03

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	MCap, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	243,14	-1,4%	22 992						24,56
X5 Retail Group	FIVE LI	16,61	0,9%	4 511	Держать	23,80	43,3%			
Дикси	DIXY RX	14,32	-0,1%	1 787	Покупать	17,60	22,9%	0,55	9,54	54,46
О'Кей, GDR	OKEY LI	12,99	2,3%	3 495				1,07	13,23	24,65
М.видео	MVID RX	8,05	-0,4%	1 447	Покупать	12,30	52,8%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,81	-1,0%	85				0,73		
Росинтер	ROST RX	3,15	-0,1%	51				0,25	4,17	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,46	-0,7%	680				0,93		3,60
Русагро, GDR	AGRO LI	4,75	1,1%	567				1,14	5,53	0,91
Разгуляй	GRAZ RX	0,34	-1,6%	64						
Русское море	RSEA RM	0,93	0,8%	74				0,38	95,94	
Синергия	SYNG RX	15,63	-0,6%	390				0,73		5,97
Фармстандарт	PHST RX	51,58	-1,2%	1 949				1,03	4,03	6,18
Верофарм	VRPH RX	20,19	-4,1%	202				1,67	5,31	6,58
Протек	PRTK RX	1,23	0,2%	649				0,13	3,63	7,71
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	9,00	-2,7%	575				1,18	2,66	2,55
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,79	0,2%	1 880				1,98	6,13	6,60
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	31,95	-0,6%	6 681				8,52	19,76	5,40
МТС	MTSS RM	8,30	-1,6%	17 146				1,83	4,16	17,75
Вымпелком	VIP US	10,01	-0,2%	17 585				1,72	4,05	6,14
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,38	-3,1%	9 950				1,66	4,46	9,19
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,36	-2,4%	573						
СТС Медиа	CTCM US	11,10	-1,6%	1 756				2,00	6,44	11,33
Яндекс	YNDX US	32,51	0,1%	10 697				9,83	22,25	36,33
IBS Group, GDR	IBSG GR	25,56	-1,3%	565						15,75
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	13,97	-0,3%	2 497				1,68	5,40	8,97
Аэрофлот	AFLT RM	1,74	1,7%	1 930				0,46	5,28	8,24
НМТП	NMTP RM	0,09	-0,3%	1 751				3,61		17,96
Трансконтейнер	TRCN RM	93,92	-0,0%	1 305				1,39	5,01	8,42
Global Ports, GDR	GLPR LI	12,00	-2,4%	1 880				4,21	9,24	52,31
FESCO	FESH RX	0,15	0,5%	438				0,91	4,95	
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,89	1,1%	62 281						6,04
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,26	1,2%	2 263						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	0,1%	18 304						6,18
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	12,67	1,4%	301						4,64
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,88	-4,0%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,38	-2,3%	503	Держать	1,74	26,4%			6,04
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0019	-1,1%	567						
РОСБАНК	ROSB RM	2,06	-1,7%	3 196						12,51
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,70	0,0%	662						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	8,20	2,4%	2 281						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	4,36	-5,4%	12 790	Держать	9,42	116,3%	3,77	6,45	8,13
Фосагро	PHOR RX	29,48	-6,6%	3 817				1,56	4,74	5,86
Акрон	AKRN RX	32,41	1,4%	1 314				1,06	3,55	3,82
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,90	4,0%	8 713				0,71	3,02	9,22
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,59	1,7%	618				8,14	16,27	
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,15	-1,3%	1 421				1,29	7,75	11,07
Группа ЛСР	LSRG RX	18,70	-2,5%	1 926				1,53	7,58	12,19
Эталон, GDR	ETLN LI	3,99	4,1%	1 165				1,41	6,06	7,72
Открытые инвестиции	OPIN RX	7,72	2,0%	118				1,47		3,64
RGI International	RGI LN	2,15	-0,9%	348						

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	-1,3%
Роснефть	ROSN LI	7,1	-1,1%
Лукойл	LKOD LI	59,0	-1,3%
Газпром нефть	GAZ LI	17,7	-2,0%
НОВАТЭК	NVTK LI	116,3	0,3%
НорНикель	MNOD LI	13,4	-1,8%
Мечел, пр	MTL/P US	0,7	-5,1%
НЛМК	NLMK LI	14,5	-1,8%
ТМК	TMKS LI	13,5	2,7%
ММК	MMK LI	3,1	-1,8%
Северсталь	SVST LI	7,5	-2,8%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,1	-0,8%
Русал	RUALR RX	3,6	-7,8%
МТС	MBT US	19,5	-0,7%
Мегафон	MFON LI	31,8	-0,6%
Ростелеком	RKMD LI	20,2	-3,9%
РусГидро	HYDR LI	1,7	-1,9%
НМТП	NCSP LI	6,7	-0,3%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	0,0%
Магнит	MGNT LI	57,6	-1,6%
Фармстандарт	PHST LI	13,9	2,7%
Группа Черкизово	CHE LI	10,4	0,5%
ВТБ	VTBR LI	2,8	-0,2%
Уралкалий	URKA LI	21,7	-5,7%
Фосагро	PHOR LI	9,4	-1,7%
AFI Development	AFID LI	0,6	7,0%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,2	-2,1%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,2	-0,9%
АФК Система	SSA LI	22,0	4,1%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,9	-1,9%
Татнефть	ATAD LI	36,8	-0,5%
Мечел	MTL US	2,8	-2,7%
Mail.ru	MAIL LI	32,0	-0,6%
Globaltrans	GLTR LI	14,0	-0,3%
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

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.