

Комментарий по рынку акций

Сегодня для российских площадок внешний фон вновь умеренно негативный и открытие стоит ожидать с небольшим снижением в пределах 0.2-0.3%. В течение дня всё же стоит закладываться на покупки, но не стоит забывать про защитные стопы. Пока есть все шансы, что сегодняшний день будет закрыт на положительной территории

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 317,77	-0.34%
FTSE	6 453,46	-0.19%
S&P 500	1 652,35	0.38%
Dow Jones Avg	15 002,99	-0.05%
EURO STOXX 50	2 787,98	-1.25%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Nord Gold	1,95	18,18%
Петропавловск	120,25	3,22%
МТС	8,96	2,48%
НМТП	0,09	2,91%
Башнефть, ап	33,86	2,29%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Evraz Group	115,00	-6,58%
Urals Energy	4,75	-5,00%
Банк Уралсиб	0,0018	-5,76%
МРСК Северного Кавказа	0,56	-4,28%
Синергия	14,74	-4,92%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	725,19	-0,31%

Основные индикаторы

Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Практически уже три дня российскому фондовому рынку удаётся игнорировать негативный внешний фон и показывать силу. Всю текущую неделю мы наблюдаем один и тот же сценарий: существенные продажи в первой половине дня и восстановление котировок ближе к закрытию. Подобная динамика рынка обычно объясняется поведением крупных игроков, которые аккуратно пытаются формировать длинные позиции, пока есть хороший поток встречных заявок. Так это или нет, утверждать точно пока не стоит, но вот с короткими позициями сейчас лучше не шутить. Слишком много сейчас на рынках царит пессимизма относительно возможного скорого сокращения программы QE-3, который уже практически весь заложен в цене.

Сегодня для российских площадок внешний фон вновь умеренно негативный и открытие стоит ожидать с небольшим снижением в пределах 0.2-0.3%. В течение дня всё же стоит закладываться на покупки, но не стоит забывать про защитные стопы. Пока есть все шансы, что сегодняшний день будет закрыт на положительной территории. Из негативных моментов стоит отметить продолжение негативной динамики практически во всём азиатском регионе. Вчерашняя публикация протокола последнего заседания ФРС так и не дала никакой конкретики инвесторам. Из позитивных новостей стоит отметить публикацию сегодня утром индекса деловой активности в производственном секторе Китая от банка HSBC. Данные оказались существенно лучше ожиданий и показали рост до отметки 50.1 пункта, что является максимумом за последние четыре месяца.

День сегодня будет весьма насыщен данными из Европы, которые собственно и определяют настроения на всех площадках. Практически по всем странам еврозоны сегодня выйдут данные по индексам производственной активности и индексам деловой активности в сфере услуг (PMI). Ожидания по статистике из Европы весьма оптимистичные и если все они подтвердятся, то это вновь поддержит и европейскую валюту и практически все фондовые рынки.

С технической точки зрения российский индекс ММВБ находится вблизи сильной поддержки, поэтому пока она не будет пробита вниз, работать лучше от покупки.

Календарь событий

28 августа 2013	Фармстандарт - финансовые результаты 1 полугодия 2013 года
28 августа 2013	Сбербанк - публикация финансовой отчетности по МСФО за 1 полугодие 2013 года
29 августа 2013	Магнит - публикация финансовой отчетности по МСФО за 1 полугодие 2013 года
30 августа 2013	Группа Черкизово - финансовые результаты 1 полугодия 2013 года
30 августа 2013	О'Кей - публикация финансовых результатов 1 полугодия 2013 года
05 сентября 2013	Дикси - 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	4,03	0,2%	95 335	Покупать	5,87	45,8%	0,95	2,79	2,57
Роснефть	ROSN RX	6,91	-1,2%	73 199				1,23	6,35	5,78
Лукойл	LKOH RX	57,88	-0,1%	49 230				0,45	2,90	4,47
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,77	0,5%	32 714						5,06
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,66	0,7%	32 714						
Татнефть, ао	TATN RX	6,31	-0,0%	13 745						8,90
Татнефть, ап	TATNP RX	3,13	0,0%	461						
Газпром нефть	SIBN RX	3,79	0,7%	17 976				0,57	2,71	3,19
НОВАТЭК	NVTK RX	11,01	1,1%	33 425				4,92	11,60	15,09
Башнефть, ао	BANE RX	58,83	1,1%	11 101						
Башнефть, ап	BANEP RX	33,86	2,3%	1 310						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 339,29	0,5%	16 613				1,12	2,46	2,56
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	37,85	-2,8%	5 556				1,84	7,53	14,54
Интегра, GDR	INTE LI	11,39	3,5%	53				0,37	7,07	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,00	0,0%	5 899						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,19	-0,6%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0172	-1,3%	5 448				1,03	19,32	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0034	0,1%	4 363	Держать	0,0083	141,1%	2,39	4,32	19,90
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	0,8%	3 994				0,27		
ОГК-2	OGKB RX	0,0095	-2,9%	1 048	Покупать	0,04	290,0%			3,93
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	-1,0%	5 012	Покупать	0,16	98,8%	2,12	5,46	9,04
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,04	-0,7%	1 373	Держать	0,06	46,8%			8,17
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	0,0%	772	Покупать	0,0004	98,8%	1,04	3,99	3,88
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-0,1%	63				0,63	592,99	
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-0,6%	1 340	Покупать	0,07	101,7%	0,29	1,90	5,25
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-0,7%	177				0,50	8,37	
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-0,3%	112				0,83	92,32	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-0,4%	193				0,56		
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,4%	694				0,31	10,15	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,26	0,9%	1 259				0,73	3,01	4,11
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0058	0,3%	250				0,49	21,40	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0034	-1,2%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	-1,1%	1 963	Покупать	2,83	8 153,6%	0,66	3,68	3,06
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0014	0,3%	138	Держать	0,0020	38,8%	0,43	3,96	12,54
МРСК Центра	MRKC RX	0,0105	-0,5%	441	Покупать	0,03	211,9%	0,57	2,65	3,30
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0037	-0,5%	413	Покупать	0,0140	282,4%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	0,0%	1 791	Покупать	2,42	6 482,2%	0,84	2,41	3,11
МРСК Волги	MRKV RX	0,0015	-3,3%	271	Покупать	0,0063	316,4%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0012	-1,9%	59						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	-0,1%	231				0,28	2,76	8,91
МРСК Урала	MRKU RX	0,0044	-0,4%	382	Покупать	0,0136	211,2%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,15	-0,8%	166				0,85	4,15	37,54
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	0,2%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,56	-4,3%	32						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	173,54	1,5%	2 001				1,89	6,51	10,56
Норникель	GMKN RX	130,56	-1,1%	20 661	Держать	177,64	36,1%	2,03	4,96	9,52
Северсталь	CHMF RM	8,22	-1,5%	6 890				0,79	5,40	13,46
ММК	MAGN RM	0,25	-1,9%	2 759				0,65	4,98	
НЛМК	NLMK RM	1,56	-2,7%	9 370				1,11	8,04	43,21
ЧЦЗ	CHZN RM	3,19	-1,2%	173				0,26	2,30	10,75
Мечел, ао	MTLR RM	2,98	-2,6%	1 241				0,99	52,39	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,66	-0,9%	230				3,73		1,12
ЧТПЗ	CHEP RX	0,75	-1,6%	353				0,93	5,37	6,37
High River Gold Mines	HRG CN	1,34	0,7%	1 125				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,95	18,2%	737				1,24	3,15	36,32
Распадская	RASP RX	0,93	-1,0%	654	Держать	2,10	125,9%	1,96	7,85	
АЛРОСА	ALRS RX	1,00	0,0%	7 392				2,39	6,09	9,07
ТМК	TRMK RM	2,58	-0,7%	2 422				0,88	5,91	8,05
Uranium One	UUU CN	2,66	1,7%	2 550				7,78	82,03	133,20
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,35	-0,1%	637				0,27	5,36	0,90
ГАЗ, ао	GAZA RX	32,80	9,3%	607				0,41	3,94	2,16
КАМАЗ	KMAZ RX	1,65	1,6%	1 167				0,43	5,09	6,69
Sollers	SVAV RX	21,10	-0,9%	723				0,59	4,64	4,06
ОАК	UNAC RX	0,0036	-2,4%	781				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,31	-1,4%	1 217				0,32	3,50	9,26

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	238,47	-1,9%	22 550						24,09
X5 Retail Group	FIVE LI	16,77	-0,1%	4 554	Держать	23,80	41,9%	0,50	7,29	
Дикси	DIXY RX	13,91	0,4%	1 735	Покупать	17,60	26,6%	0,54	9,34	52,77
О'Кей, GDR	OKEY LI	12,63	-2,8%	3 398				1,04	12,86	23,92
М.видео	MVID RX	7,45	-1,9%	1 339	Покупать	12,30	65,1%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,74	-2,4%	78						
Росинтер	ROST RX	3,05	-0,7%	50				0,24	4,08	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,80	-1,9%	694				0,94		3,68
Русагро, GDR	AGRO LI	5,00	-1,0%	596				1,16	5,65	0,96
Разгуляй	GRAZ RX	0,34	-1,4%	65						
Русское море	RSEA RM	0,95	0,3%	76				0,38	96,62	
Синергия	SYNG RX	14,74	-4,9%	368				0,70	5,21	5,72
Фармстандарт	PHST RX	50,59	-0,3%	1 912				1,00	3,92	6,05
Верофарм	VRPH RX	21,56	-1,2%	216				1,75	5,59	7,01
Протек	PRTK RX	1,14	-1,2%	601				0,11	3,25	7,12
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	9,85	3,7%	629				1,26	2,85	2,79
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	16,37	-1,1%	1 730				2,00	6,18	6,07
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	33,34	-2,5%	6 972				8,95	20,76	5,63
МТС	MTSS RM	8,96	2,5%	18 515				1,90	4,30	7,38
Вымпелком	VIP US	10,80	0,2%	18 973	Держать	12,95	19,9%	1,82	4,30	6,55
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,47	0,9%	10 210	Держать	3,94	13,5%	1,68	4,52	9,41
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,31	-0,2%	560	Держать	3,16	37,0%			
СТС Медиа	CTCM US	10,92	0,4%	1 706				1,89	6,13	11,38
Яндекс	YNDX US	32,77	1,2%	10 782				9,89	22,39	36,54
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,73	1,0%	547						15,12
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,02	-2,3%	2 506				1,68	5,41	9,00
Аэрофлот	AFLT RM	1,63	-0,9%	1 815				0,44	5,13	7,75
НМТП	NMTP RM	0,09	2,9%	1 790				3,65		18,36
Трансконтейнер	TRCN RM	109,79	0,0%	1 525				1,58	5,72	9,82
Global Ports, GDR	GLPR LI	10,60	-1,9%	1 661				3,77	8,28	46,21
FESCO	FESH RX	0,18	-1,5%	538				0,99	5,41	
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,78	-2,1%	60 118						5,81
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,18	-1,6%	2 179						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-1,0%	18 366						6,19
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	11,77	-1,7%	279						4,30
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,00	1,1%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,28	-1,4%	470						5,62
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0018	-5,8%	536						39,39
РОСБАНК	ROSB RM	1,76	-1,6%	2 730						10,66
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,89	2,3%	737						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	8,00	0,1%	2 226						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	4,77	-3,0%	14 015	Держать	7,02	47,1%	4,09	6,98	8,90
Фосагро	PHOR RX	27,92	-3,2%	3 615				1,49	4,54	5,54
Акрон	AKRN RX	30,65	0,9%	1 242	Покупать	50,34	64,2%			3,09
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,92	1,1%	8 909				0,72	3,05	9,42
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,57	-1,3%	600						87,38
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,10	-1,2%	1 390				1,27	7,64	10,81
Группа ЛСР	LSRG RX	18,65	-0,3%	1 921				1,53	7,57	12,16
Эталон, GDR	ETLN LI	4,60	-3,2%	1 343				1,62	6,99	8,88
Открытые инвестиции	OPIN RX	7,88	-1,0%	120				1,48		3,71
RGI International	RGI LN	2,17	0,0%	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	8,0	0,1%
Роснефть	ROSN LI	6,8	-1,5%
Лукойл	LKOD LI	57,8	-0,1%
Газпром нефть	GAZ LI	19,0	0,3%
НОВАТЭК	NVTK LI	122,1	0,4%
НорНикель	MNOD LI	13,0	-1,5%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	-3,5%
НЛМК	NLMK LI	15,7	-2,5%
ТМК	TMKS LI	13,3	-1,1%
ММК	MMK LI	3,2	-3,3%
Северсталь	SVST LI	8,2	-1,6%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,1	-0,6%
Русал	RUALR RX	3,6	-7,8%
МТС	MBT US	20,8	4,5%
Мегафон	MFON LI	33,4	-1,7%
Ростелеком	RKMD LI	20,8	0,7%
РусГидро	HYDR LI	1,7	-1,3%
НМТП	NCSP LI	7,0	2,3%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	0,0%
Магнит	MGNT LI	58,0	-1,1%
Фармстандарт	PHST LI	14,6	-2,0%
Группа Черкизово	CHE LI	10,7	0,5%
ВТБ	VTBR LI	2,8	-1,5%
Уралкалий	URKA LI	23,9	-2,6%
Фосагро	PHOR LI	8,8	-7,3%
AFI Development	AFID LI	0,6	0,0%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,1	-1,4%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,5	-3,0%
АФК Система	SSA LI	22,4	-0,4%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,7	-0,1%
Татнефть	ATAD LI	37,8	-0,6%
Мечел	MTL US	3,0	-0,3%
Mail.ru	MAIL LI	33,3	-2,5%
Globaltrans	GLTR LI	14,0	-2,3%
Сбербанк	SBER LI	11,1	-2,1%

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.