

Ежедневный обзор рынка акций

27 августа 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Сегодня старт торгов пройдёт со снижением по основным индексам в пределах 0.7-1%, далее, возможно, мы увидим небольшое восстановление котировок, если вышедшая в 12.00 статистика по Германии от института IFO окажется позитивной.

[Продолжение на стр.2](#)

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Evrax Group	126,00	5,26%
Петропавловск	126,50	2,02%
СТС Медиа	11,15	1,18%
Polymetal International	809,50	0,87%
Ferrexpo	185,30	0,05%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Волга Газ	86,50	-1,14%
Highland Gold	81,00	-1,22%
Polymetal International	809,50	0,87%
Ferrexpo	185,30	0,05%
Русал	2,47	0,82%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	728,15	0,00%

Основные индикаторы

Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

После неплохого старта текущей недели российским индексам не удалось накануне удержаться даже на положительной территории. Сегодня вновь старт торгов пройдёт со снижением по основным индексам в пределах 0.7-1%, далее, возможно, мы увидим небольшое восстановление котировок, если вышедшая в 12.00 статистика по Германии от института IFO окажется позитивной.

Негативная динамика на американских площадках, которая перекинулась сегодня на весь азиатский регион, была обусловлена вновь очередными заявлениями о том, что США в ближайшее время может начать военную операцию в отношении Сирии. Стоит отметить, что подобные решения принимает президент и согласовывает их с конгрессом, члены которого сейчас находятся в отпуске. Следовательно, в ближайшие 2 недели вряд ли мы увидим начало военных действий со стороны США, но инвесторы предпочитают сокращать свои риски заранее. Ещё одна проблема в США, которая выйдет в ближайшем будущем на первый план – это планка с потолком государственного долга. На фоне всей этой неопределённости мы можем вновь увидеть продажи доллара не только по отношению к евро и прорыв вверх важной технической отметки 1.34 по ключевой валютной паре.

Цены на нефть продолжают находиться почти на максимальных отметках года, но это никак не поддерживает российский фондовый рынок и дальнейший рост цена на чёрное золото будет сильно негативно влиять на слабую мировую экономику, что выльется в ещё большие продажи на всех фондовых рынках. Пока можно сказать следующее, если в первой половине сентября все же начнётся военный конфликт с Сирией, то на фондовых рынках никакого позитива мы точно не увидим. Долгосрочным инвесторам рекомендация пока прежняя – до 18 сентября находиться в стороне от рынка и принимать решения только после итогов очередного заседания ФРС.

С технической точки зрения по российскому индексу ММВБ ничего страшного пока не наблюдается. Цена уже долгое время зажата в узком диапазоне, выход из которого может состояться в любую неделю. Сильным уровнем поддержки выступает диапазон 1360-1370 пунктов.

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	4,06	1,5%	96 119				0,96	2,81	2,60
Роснефть	ROSN RX	7,08	2,0%	75 018				1,25	6,45	5,95
Лукойл	LKOH RX	59,17	2,6%	50 332	Покупать	73,64	24,4%	0,46	2,96	4,57
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,79	1,3%	33 270						5,16
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,67	1,2%	33 270						
Татнефть, ао	TATN RX	6,35	0,9%	13 829						8,98
Татнефть, ап	TATNP RX	3,18	1,6%	469						
Газпром нефть	SIBN RX	3,89	2,9%	18 463				0,58	2,77	3,28
НОВАТЭК	NVTK RX	11,22	0,5%	34 053				5,02	11,84	15,43
Башнефть, ао	BANE RX	58,75	0,8%	11 087	Держать	69,04	17,5%			
Башнефть, ап	BANEP RX	36,05	1,3%	1 394						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 342,97	1,7%	16 639				1,13	2,47	2,57
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	37,55	-0,8%	5 512				1,82	7,48	14,43
Интегра, GDR	INTE LI	11,02	-3,2%	51	Держать	24,46	122,0%	0,37	7,02	
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,00	-0,4%	5 899						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,34	1,6%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0175	1,8%	5 551				1,05	19,58	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0035	2,6%	4 458	Держать	0,0083	135,9%	2,42	4,37	20,41
Интер РАО	IRAO RX	0,0004	0,8%	3 980				0,27		
ОГК-2	OGKB RX	0,0094	-0,7%	1 043	Покупать	0,04	291,9%	0,48	3,71	3,94
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,08	0,6%	4 976	Покупать	0,16	100,2%	2,11	5,44	9,01
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,04	0,4%	1 369	Держать	0,06	47,2%			8,17
ТТК-1	TGKA RX	0,0002	0,0%	767	Покупать	0,0004	101,4%	1,04	3,98	3,84
ТТК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-2,0%	62				0,63	592,09	
Мосэнерго (ТТК-3)	MSNG RX	0,03	0,6%	1 349	Покупать	0,07	100,3%	0,29	1,92	5,31
ТТК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	0,2%	178				0,50	8,38	
ТТК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	0,6%	112				0,83	92,35	
ТТК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	1,4%	192				0,56		
ТТК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	0,9%	690				0,31	10,14	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,26	0,8%	1 243				0,72	2,99	4,07
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0059	2,9%	257				0,49	21,49	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0035	3,7%	7						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,03	2,5%	1 998	Покупать	2,83	8 010,2%	0,66	3,70	3,12
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0014	2,4%	137	Держать	0,0020	39,9%	0,43	3,95	12,49
МРСК Центра	MRKC RX	0,0105	-0,6%	444	Покупать	0,03	210,0%	0,57	2,66	3,33
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0038	2,1%	424	Покупать	0,0140	272,6%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	3,2%	1 832	Покупать	2,42	6 333,1%	0,85	2,44	3,19
МРСК Волги	MRKV RX	0,0015	1,0%	272	Покупать	0,0063	315,0%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0012	-0,5%	60						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0024	0,0%	227				0,28	2,74	8,79
МРСК Урала	MRKU RX	0,0045	2,6%	397	Покупать	0,0136	199,8%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,15	0,8%	166				0,85	4,15	37,73
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,37	1,3%	34						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,57	1,2%	32						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	174,02	1,5%	2 006				1,89	6,54	10,62
НорНикель	GMKN RX	133,98	2,6%	21 201				2,07	5,07	9,77
Северсталь	CHMF RM	8,48	2,8%	7 101				0,80	5,50	13,87
ММК	MAGN RM	0,25	2,9%	2 837				0,65	5,04	
НЛМК	NLMK RM	1,59	3,2%	9 535				1,13	8,14	43,98
ЧЦЗ	CHZN RM	3,21	0,5%	174				0,27	2,33	10,85
Мечел, ао	MTLR RM	3,07	4,4%	1 280				0,99	52,42	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,68	2,4%	233				3,72		1,13
ЧТПЗ	CHEP RX	0,72	-1,7%	340				0,93	5,35	6,15
High River Gold Mines	HRG CN	1,32	0,7%	1 107				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,95	18,2%	737				1,24	3,15	36,32
Распадская	RASP RX	0,92	1,1%	650	Держать	1,82	96,7%	1,98	16,84	
АЛРОСА	ALRS RX	1,01	0,4%	7 411				2,40	6,11	9,13
ТМК	TRMK RM	2,67	1,6%	2 504				0,89	5,98	8,33
Uranium One	UUU CN	2,63	0,0%	2 514				7,69	81,06	131,72
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,34	0,6%	618				0,27	5,30	0,88
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
КАМАЗ	KMAZ RX	1,65	-2,0%	1 163				0,43	5,09	6,70
Sollers	SVAV RX	20,70	-0,6%	709				0,59	4,60	4,00
ОАК	UNAC RX	0,0035	-2,4%	778				1,08	10,15	
Мостотрест	MSTT RX	4,31	1,0%	1 216				0,33	3,51	9,29

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ День	МСар, \$ млн	Рек.	Целевая цена, \$	Потенциал	EV/S	EV/EBITDA	P/E
Потребительский сектор										
Магнит	MGNT RX	236,81	1,0%	22 393						23,92
X5 Retail Group	FIVE LI	16,83	0,5%	4 571	Держать	23,80	41,4%	0,50	7,30	
Дикси	DIXY RX	14,16	1,0%	1 766	Покупать	17,60	24,3%	0,55	9,47	53,90
О'Кей, GDR	OKEY LI	12,52	-3,7%	3 369				1,03	12,81	23,79
М.видео	MVID RX	7,63	3,1%	1 371	Покупать	12,30	61,3%			
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,74	1,4%	78						
Росинтер	ROST RX	3,04	0,0%	50				0,24	4,08	
Группа Черкизово	GCHE RX	16,04	0,0%	705				0,94		3,73
Русагро, GDR	AGRO LI	5,20	4,0%	620				1,19	5,78	1,00
Разгуляй	GRAZ RX	0,34	0,8%	65						
Русское море	RSEA RM	0,94	-0,2%	75				0,38	96,43	
Синергия	SYNG RX	15,46	3,8%	386				0,73	5,38	6,02
Фармстандарт	PHST RX	51,44	1,8%	1 944				1,03	4,02	6,17
Верофарм	VRPH RX	21,90	1,9%	219				1,78	5,67	7,14
Протек	PRTK RX	1,14	0,2%	603				0,11	3,29	7,16
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	9,90	0,6%	632				1,27	2,86	2,80
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	15,95	-0,3%	1 685				1,97	6,09	5,92
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	34,00	0,8%	7 110				9,16	21,23	5,75
МТС	MTSS RM	9,04	-0,6%	18 671	Покупать	9,80	8,4%	1,91	4,32	7,44
Вымпелком	VIP US	10,81	0,5%	18 990				1,82	4,30	6,55
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,49	-0,2%	10 272	Держать	3,92	12,4%	1,69	4,55	9,50
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,34	2,1%	569	Держать	3,15	34,4%			
СТС Медиа	CTCM US	11,15	1,2%	1 742				1,94	6,27	11,61
Яндекс	YNDX US	33,44	0,4%	11 003				10,13	22,94	37,37
IBS Group, GDR	IBSG GR	24,61	0,4%	544						15,18
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	14,36	1,8%	2 567				1,71	5,51	9,22
Аэрофлот	AFLT RM	1,63	2,0%	1 809				0,44	5,11	7,72
НМТП	NMTP RM	0,11	5,5%	2 048				3,90		21,01
Трансконтейнер	TRCN RM	115,31	5,4%	1 602				1,66	5,99	10,35
Global Ports, GDR	GLPR LI	10,60	-0,3%	1 661				3,77	8,28	46,21
FESCO	FESH RX	0,18	0,4%	530				0,98	5,36	
Банковский сектор										
Сбербанк, ао	SBER RM	2,79	1,7%	60 137	Покупать	3,98	43,0%			5,84
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,19	1,2%	2 194						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	0,8%	18 090						6,12
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	11,80	1,4%	280						4,33
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	4,00	-0,6%	5						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,26	-0,7%	462	Держать	1,70	35,0%			5,55
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0018	1,6%	540						39,84
РОСБАНК	ROSB RM	1,77	0,9%	2 744						10,75
Казкоммерцбанк, GDR	ККВ LI	1,85	0,0%	721						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	7,90	-1,3%	2 198						
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	4,89	2,8%	14 369				4,17	7,13	9,13
Фосагро	PHOR RX	27,77	-1,5%	3 596				1,49	4,53	5,53
Акрон	AKRN RX	30,80	1,0%	1 248				1,05	3,60	3,26
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	0,93	1,6%	9 017				0,72	3,06	9,54
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,59	0,0%	622						90,62
Группа компаний ПИК	PIKK RX	2,09	1,3%	1 382				1,27	7,64	10,79
Группа ЛСР	LSRG RX	18,79	1,0%	1 936				1,54	7,60	12,25
Эталон, GDR	ETLN LI	4,70	4,4%	1 372				1,66	7,16	9,11
Открытые инвестиции	OPIN RX	7,64	-0,4%	116				1,46		3,60
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	8,1	1,6%
Роснефть	ROSN LI	7,0	2,5%
Лукойл	LKOD LI	59,1	2,6%
Газпром нефть	GAZ LI	19,4	2,0%
НОВАТЭК	NVTK LI	122,3	-0,2%
НорНикель	MNOD LI	13,4	2,7%
Мечел, пр	MTL/P US	0,8	1,5%
НЛМК	NLMK LI	16,0	3,5%
ТМК	TMKS LI	13,6	0,8%
ММК	MMK LI	3,3	2,2%
Северсталь	SVST LI	8,5	2,7%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,1	-0,6%
Русал	RUALR RX	3,6	-7,8%
МТС	MBT US	20,7	0,2%
Мегафон	MFON LI	33,8	0,6%
Ростелеком	RKMD LI	20,8	0,7%
РусГидро	HYDR LI	1,7	1,5%
НМТП	NCSP LI	7,8	3,9%
Трансконтейнер	TRCN LI	13,6	0,0%
Магнит	MGNT LI	58,5	1,6%
Фармстандарт	PHST LI	14,7	0,5%
Группа Черкизово	CHE LI	10,6	-0,6%
ВТБ	VTBR LI	2,8	0,2%
Уралкалий	URKA LI	24,4	2,8%
Фосагро	PHOR LI	9,0	-0,6%
AFI Development	AFID LI	0,6	-1,7%
Группа компаний ПИК	PIK LI	2,1	1,0%
Группа ЛСР	LSRG LI	4,5	-3,0%
АФК Система	SSA LI	22,5	0,1%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,8	0,9%
Татнефть	ATAD LI	38,2	1,3%
Мечел	MTL US	3,1	7,3%
Mail.ru	MAIL LI	34,0	0,8%
Globaltrans	GLTR LI	14,4	1,8%
Сбербанк	SBER LI	11,1	1,7%

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.