

Ежедневный обзор рынка акций

22 ноября 2013 г.

Комментарий по рынку акций

Подходит к концу ещё одна непростая неделя, которая вновь не принесла ничего интересного не только российским инвесторам, но и всем развивающимся фондовым рынкам.

[Продолжение на стр.2](#)

Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 425,86	-1.47%
S&P 500	1 795,85	0.81%
Dow Jones Avg	16 009,99	0.69%
EURO STOXX 50	3 044,34	-0.1%

Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Яндекс	38,00	5,12%
AFI Development	0,84	4,01%
Интегра, GDR	19,00	3,09%
ТТК-6 (КЭС)	0,0001	3,21%
Открытые инвестиции	7,99	3,04%

Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
Петропавловск	64,00	-6,91%
Ленэнерго, ао	0,07	-5,04%
Evraz Group	108,40	-4,41%
Ростелеком, ао	3,35	-4,15%
Nord Gold	1,58	-4,24%

Индекс MSCI

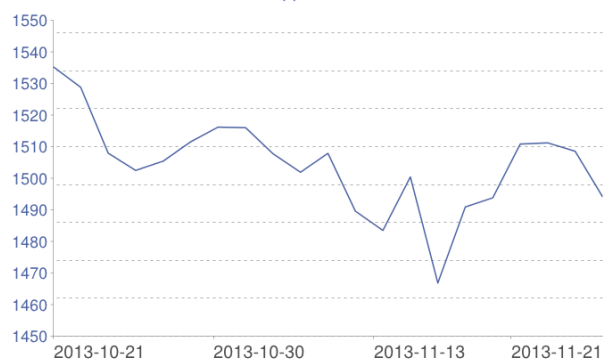
	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	787,86	-1,09%

Основные индикаторы

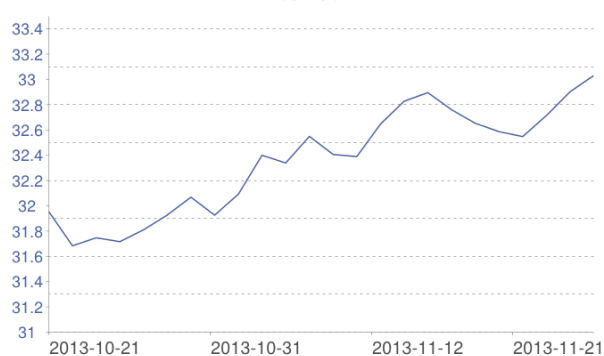
Индекс РТС



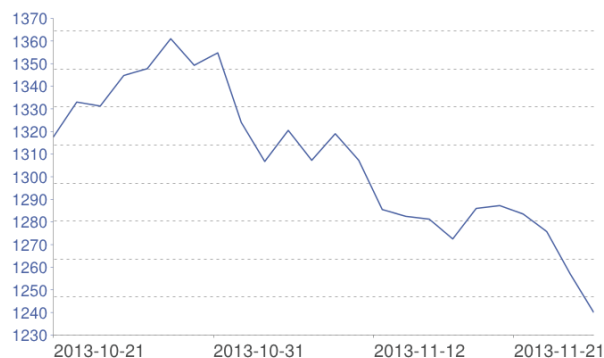
Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



Обзор рынка

Похоже завершим неделю на позитивной ноте.

Подходит к концу ещё одна непростая неделя, которая вновь не принесла ничего интересного не только российским инвесторам, но и всем развивающимся фондовым рынкам. Пока в США всех пугают сокращением программы выкупа активов со стороны ФРС, а потом успокаивают, противоположными заявлениями, промышленный индекс DJI бьёт все новые рекорды, и наконец, закрывается выше отметки 16000 пунктов. Другой индекс, в состав которого входит 500 крупнейших компаний США трижды на этой неделе пытался закрепиться выше отметки 1800 и установить новый исторический рекорд, но немного сил не хватило. В эту пятницу в США стартуют рождественские продажи и не факт, что они окажутся лучше прошлогодних. Доверие потребителей в Америке падает уже 3 месяца подряд, поэтому в понедельник инвесторы могут получить не очень позитивные данные от ритейлеров, что приведёт к коррекции на американском фондовом рынке.

На фоне сильного вчерашнего закрытия за океаном и взлёта цена на нефть до отметки 110\$ сегодня российский рынок откроется ростом и постарается отыграть большую часть вчерашних потерь, однако торопиться с покупками мы сегодня не советуем, сильно выше открытия, цены на российские акции вряд ли поднимутся. Мы уже не раз отмечали, что сохраняем умеренно оптимистичный взгляд на ноябрь месяц и ждём коррекцию в декабре, и пока это мнение остаётся в силе. Мы не исключаем ещё один небольшой виток роста на российских площадках, но его потенциал ограничен 3% или отметкой 1440 пунктов по индексу ММВБ. Пока российский индекс ММВБ продолжает находиться в восходящем канале инвесторам не стоит пока сильно беспокоиться, но если будет пробита вниз отметка 1470 пунктов, то вот тогда стоит ликвидировать окончательно все длинные позиции.

Календарь событий

27 ноября 2013	Сбербанк - публикация отчетности по МСФО за 9 месяцев 2013 года
05 декабря 2013	Дикси - финансовые результаты 3 квартала и 9 месяцев 2013 года
05 декабря 2013	Алроса - публикация финансовых результатов по МСФО за 9 месяцев 2013 года
18 декабря 2013	Росинтер - публикация отчетности по МСФО за 9 месяцев 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	4,49	-1,1%	106 360				0,92	2,47	2,71
Роснефть	ROSN RX	7,34	-0,9%	77 805	Держать	8,42	14,7%	1,24	6,21	7,33
Лукойл	LKOH RX	62,64	-0,7%	53 281				0,51	3,12	4,35
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,85	-0,3%	30 311						5,93
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,73	-0,3%	5 608						4,78
Татнефть, ао	TATN RX	6,36	0,9%	13 848						7,47
Татнефть, ап	TATNP RX	3,62	1,0%	534						
Газпром нефть	SIBN RX	4,47	-0,4%	21 194	Покупать	5,38	20,3%	0,69	3,03	3,94
НОВАТЭК	NVTK RX	12,37	0,2%	37 569	Держать	30,07	143,0%	5,03	12,22	16,23
Башнефть, ао	BANE RX	57,76	1,2%	10 900						
Башнефть, ап	BANEP RX	39,51	0,3%	1 528						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 521,59	-0,4%	3 921	Держать	2 188,24	-13,2%	0,85		40,43
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	42,90	-0,7%	6 297				2,03	7,99	15,30
Интегра, GDR	INTE LI	19,00	3,1%	89						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	15,75	-0,6%	6 636						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,17	0,2%	0						
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR RM	0,0169	-0,1%	5 382				1,04	12,08	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0025	0,8%	3 182	Держать	0,0083	230,5%	1,96	3,63	
Интер РАО	IRAO RX	0,0002	-6,5%	2 517				0,18	123,17	
ОГК-2	OGKB RX	0,0065	-0,3%	716	Покупать	0,04	471,1%	0,38	2,94	2,70
ОГК-4 (Еон)	EOBR RX	0,07	-1,2%	4 600	Покупать	0,16	116,6%	1,42	3,70	8,02
ОГК-5 (эзел)	OGKE RX	0,03	-1,7%	1 221	Держать	0,06	65,2%	0,97	4,60	8,25
ТГК-1	TGKA RX	0,0002	-0,1%	707	Покупать	0,0004	118,2%	0,93	3,48	3,30
ТГК-2, ао	TGKB RX	0,0000	0,6%	39				0,61	570,01	
ТГК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТГК-3)	MSNG RX	0,03	-0,8%	1 006	Покупать	0,07	168,6%			
ТГК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-3,8%	125				0,46	7,65	
ТГК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТГК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	0,7%	76				0,79	87,37	
ТГК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	3,2%	136				0,68		16,43
ТГК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТГК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-2,1%	707				0,31	10,27	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,22	0,4%	1 057						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0055	-1,6%	239				0,48	21,28	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0030	0,0%	6						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	1,1%	3 550	Покупать	2,83	12 740,3%	1,26	7,02	1,97
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	-3,2%	78	Держать	0,0020	144,7%	0,37	3,42	7,14
МРСК Центра	MRKC RX	0,0061	-1,3%	259	Покупать	0,03	430,4%	0,45	2,96	5,53
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0018	-0,2%	200	Покупать	0,0140	688,5%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-2,9%	1 779	Покупать	2,42	6 524,8%	0,79	2,50	3,36
МРСК Волги	MRKV RX	0,0006	-3,3%	115	Покупать	0,0063	880,7%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0009	-2,2%	47						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0022	0,0%	210				0,27	2,63	8,12
МРСК Урала	MRKU RX	0,0018	-2,5%	155	Покупать	0,0136	667,9%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,07	-5,0%	84				0,77	3,75	18,95
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,34	-0,5%	32						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,42	-1,4%	23						
Металлургия и горнодобыча										
ВСМПО	VSMO RX	237,96	2,1%	2 744						
НорНикель	GMKN RX	147,53	0,2%	23 346				2,44	6,08	19,13
Северсталь	CHMF RM	9,20	-1,3%	7 710				0,89	6,37	69,78
ММК	MAGN RM	0,24	-2,4%	2 661				0,66	5,21	
НЛМК	NLMK RM	1,61	-1,9%	9 655				1,06	6,80	16,20
ЧЦЗ	CHZN RM	3,30	-0,9%	179				0,36	4,48	163,08
Мечел, ао	MTLR RM	2,17	0,4%	905				0,95	50,57	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,21	-0,7%	168						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,67	-2,3%	315				0,92	5,31	5,69
High River Gold Mines	HRG CN	1,32	0,7%	1 111				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,58	-4,2%	597				1,13	9,74	
Распадская	RASP RX	0,81	-1,7%	571				1,80	7,23	
АЛРОСА	ALRS RX	1,07	-0,8%	7 887				2,48	7,19	8,24
ТМК	TRMK RM	2,80	0,3%	2 621				0,95	6,65	10,87
Uranium One	UUU CN	2,71	-0,3%	2 594				7,98	84,18	138,39
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,32	-0,6%	577				0,33	8,58	
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,49	-2,5%	1 054				0,40	4,72	6,06
Sollers	SVAV RX	23,01	-0,0%	789				0,63	4,91	4,44
ОАК	UNAC RX	0,0034	-0,6%	745				1,07	14,34	
Мостотрест	MSTT RX	4,19	-0,2%	1 183				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	265,98	-0,1%	25 151				1,85	17,91	31,12
X5 Retail Group	FIVE LI	17,05	-1,4%	4 630	Держать	23,80	39,6%	0,50	7,02	
Дикси	DIXY RX	12,89	-0,3%	1 609	Покупать	17,60	36,5%	0,49	8,25	42,58
О'Кей, GDR	OKEY LI	12,50	0,8%	3 363				0,97	12,42	23,05
М.видео	MVID RX	8,54	-0,9%	1 534	Покупать	12,30	44,1%	0,33	5,96	11,82
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,59	-0,2%	62				0,85	7,60	
Росинтер	ROST RX	3,12	0,8%	51				0,25	4,15	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,68	-0,2%	689				0,96	6,58	4,91
Русagro, GDR	AGRO LI	6,20	0,0%	731				1,28	6,23	5,92
Разгуляй	GRAZ RX	0,28	-1,7%	53						
Русское море	RSEA RM	0,82	-3,7%	65				0,36	91,21	
Синергия	SYNG RX	20,01	-3,4%	499				0,89	6,29	7,76
Фармстандарт	PHST RX	46,53	-3,6%	1 758						
Верофарм	VRPH RX	28,22	-0,3%	282				2,34	9,06	10,59
Протек	PRTK RX	1,46	2,5%	769				0,16	4,55	9,13
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	12,40	0,0%	792						3,36
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,22	2,5%	1 820				2,09	7,46	10,52
Телекоммуникации										
Mail.ru	MAIL LI	38,84	-0,4%	8 122						13,43
МТС	MTSS RM	9,60	-1,4%	19 841				2,01	4,54	8,18
Вымпелком	VIP US	12,19	1,2%	21 415				1,92	4,54	8,25
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ao	RTKM RM	3,35	-4,2%	8 954	Держать	3,92	16,8%	1,55	4,18	9,13
Ростелеком, ап	RTKM RM	2,25	-3,1%	546	Держать	3,12	38,6%			
СТС Медиа	CTMP US	11,99	0,3%	1 867				2,09	6,62	11,00
Яндекс	YNDX US	38,00	5,1%	12 382						36,66
IBS Group, GDR	IBSG GR	32,30	-0,9%	714						19,90
Транспорт										
Globaltrans	GLTR LI	15,51	-0,7%	2 772				1,71	5,95	11,83
Аэрофлот	AFLT RM	1,75	0,2%	1 943						
НМТП	NMTP RM	0,10	-3,5%	1 840				3,90		9,74
Трансконтейнер	TRCN RM	105,66	1,2%	1 468				1,45	5,57	9,39
Global Ports, GDR	GLPR LI	14,00	1,7%	2 193				4,83	10,62	61,03
FESCO	FESH RX	0,15	-0,8%	430				1,30	6,99	7,07
Банковский сектор										
Сбербанк, ao	SBER RM	3,18	-1,0%	68 602						6,67
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,57	-0,4%	2 573						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	-1,8%	18 049						6,22
Банк Возрождение, ao	VZRZ RX	13,12	-0,8%	311	Держать	16,07	22,5%			6,24
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,64	1,9%	5						
Банк Санкт-Петербург, ao	BSPB RX	1,36	-1,3%	599						3,60
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0015	0,0%	452						
РОСБАНК	ROSB RM	1,71	2,1%	2 652						10,39
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,70	1,9%	662						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	10,00	-3,3%	2 782	Покупать	10,17	1,7%			
Химия и Нефтехимия										
Уралкалий	URKA RX	5,12	0,1%	15 027				5,34	10,02	12,92
Фосагро	PHOR RX	29,59	-0,1%	3 832				1,56	6,12	9,75
Акрон	AKRN RX	29,12	-0,4%	1 181				1,02	3,49	3,08
Прочие										
АФК Система	AFKS RX	1,18	0,3%	11 423				0,79	3,16	6,99
Недвижимость										
AFI Development	AFRB LN	0,84	4,0%	883						128,59
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,86	-0,3%	1 230				1,20	7,18	9,60
Группа ЛСР	LSRG RX	16,84	0,1%	1 735						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,30	0,9%	1 548				1,88	8,09	10,27
Открытые инвестиции	OPIN RX	7,99	3,0%	122				1,48		3,76
RGI International	RGI LN	2,10	-1,2%	340						

Источник: Bloomberg, ИК "Проспект"

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

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ, День
Газпром	OGZD LI	9,0	-1,2%
Роснефть	ROSN LI	7,3	-1,2%
Лукойл	LKOD LI	62,7	-1,1%
Газпром нефть	GAZ LI	22,6	0,0%
НОВАТЭК	NVTK LI	134,2	0,1%
НорНикель	MNOD LI	14,8	-0,6%
Мечел, пр	MTL/P US	0,6	7,3%
НЛМК	NLMK LI	16,2	-1,5%
ТМК	TMKS LI	11,3	-0,9%
ММК	MMK LI	3,2	-1,6%
Северсталь	SVST LI	9,3	-1,4%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,3	-0,4%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	21,1	0,0%
Мегафон	MFON LI	32,7	1,1%
Ростелеком	RKMD LI	20,1	-3,1%
РусГидро	HYDR LI	1,6	0,2%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	7,1	-3,4%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,8	0,0%
Магнит	MGNT LI	64,2	0,1%
Фармстандарт	PHST LI	11,6	-9,0%
Группа Черкизово	CHE LI	11,0	0,5%
ВТБ	VTBR LI	2,8	-1,7%
Уралкалий	URKA LI	25,5	-0,9%
Фосагро	PHOR LI	9,8	-1,1%
AFI Development	AFID LI	0,8	1,3%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,9	-2,8%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,7	-3,3%
АФК Система	SSA LI	28,1	0,6%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,5	-0,5%
Татнефть	ATAD LI	38,0	-0,0%
Мечел	MTL US	2,3	2,2%
Mail.ru	MAIL LI	38,8	-0,4%
Globaltrans	GLTR LI	15,5	-0,7%
Сбербанк	SBER LI	12,7	-1,2%

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.