

## Ежедневный обзор рынка акций

27 ноября 2013 г.

### Комментарий по рынку акций

Вновь во вторник под удар попали и российский и бразильский фондовый рынок при относительно нейтральном внешнем фоне.

[Продолжение на стр.2](#)

### Значения основных индексов

	Значение	Δ, День
Индекс РТС	1 416,43	-1.19%
FTSE	6 636,22	-0.87%
S&P 500	1 802,75	0.01%
EURO STOXX 50	3 062,62	-0.33%

### Лидеры роста

	Цена, \$	Δ, День
Аптечная сеть 36.6	0,63	7,44%
М.видео	9,03	4,86%
АвтоВАЗ	0,33	3,74%
Группа ЛСР	16,55	2,17%
Волга Газ	109,50	2,34%

### Лидеры снижения

	Цена, \$	Δ, День
РОСБАНК	1,44	-11,85%
Интегра, GDR	17,61	-9,69%
КАМАЗ	1,36	-6,42%
Ленэнерго, ао	0,07	-4,01%
ТГК-2, ао	0,0000	-4,84%

### Индекс MSCI

	Значение	Δ, День
MSCI RUSSIA	780,39	-1,36%

### Основные индикаторы

Индекс РТС



Индекс ММВБ



Курс руб/\$



Золото



## Обзор рынка

Вновь во вторник под удар попали и российский и бразильский фондовый рынок при относительно нейтральном внешнем фоне. Даже высокие цены на нефть не могут нам обеспечить хоть небольшой приток денег нерезидентов, а ко всему прочему, накладываются ещё и внутренние проблемы, связанные с налоговым периодом и возвратом бюджетных денег, что только способствует увеличению нехватки ликвидности в системе. Продолжился во вторник небольшой рост ставок на денежно-кредитном рынке, что также подтверждает весьма непростую ситуацию.

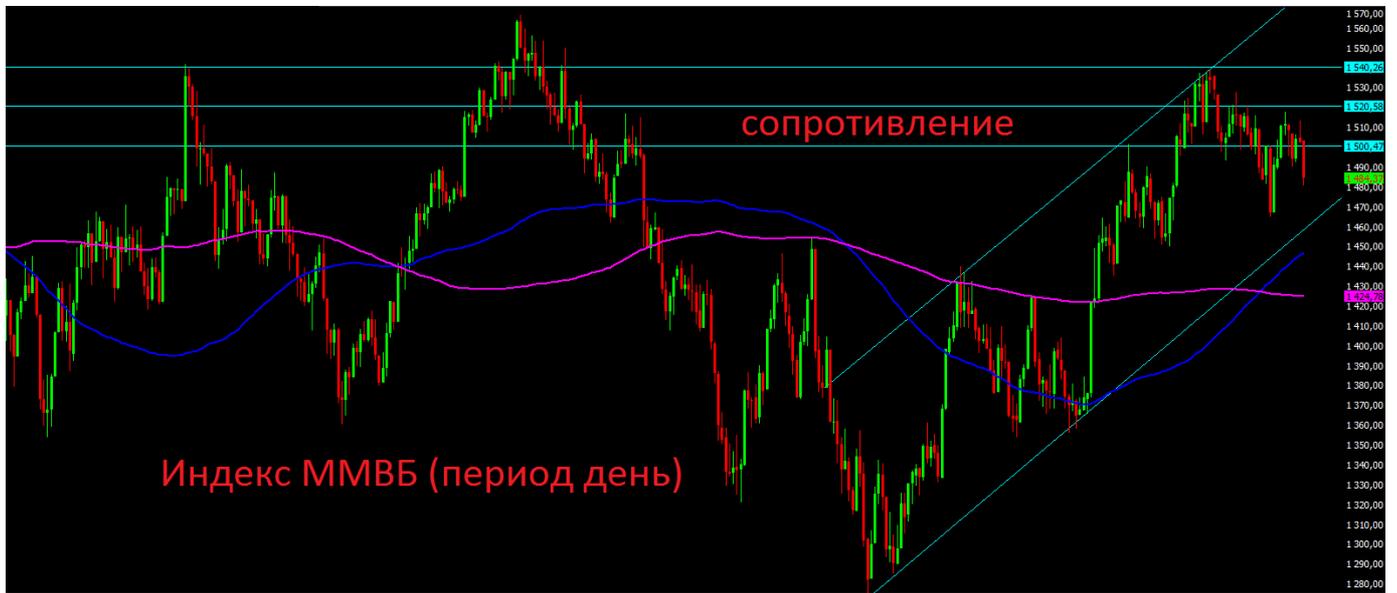
Стоит отметить, что даже в такой сложной ситуации, когда спрос на рубли завышен, в связи налоговым периодом, мы не видим укрепление российской валюты. Что же с ней будет, когда к концу года сильный спрос полностью сойдёт на нет? Ответ вполне очевиден. Даже при таких высоких ценах на нефть и относительно стабильной ситуации на рынке ОФЗ курс рубля по отношению к доллару еле удерживается вблизи отметки 33, а уже не за горами столько факторов риска. К сожалению, среднесрочный и долгосрочный взгляд по рублю у нас меняется только в худшую сторону. Пока индекс доллара приостановил свой рост практически ко всем валютам, поэтому временно и рубль может отвоевать свои позиции в пределах 0.3-0.5%.



Вышедший накануне Индекс доверия потребителей в США вновь показал третий месяц снижения и опустился до отметки 70.4 пункта, вопреки ожиданиям роста до отметки 72.9. Доверие потребителей один из хороших опережающих показателей и на текущий момент он уже не первый месяц идёт абсолютно вразрез динамике американских индексов. При этом, агентство Fitch прогнозирует рост продаж в праздничный сезон 2013 г в пределах 3%-4%, а Moody's даёт более оптимистичный прогноз, по их оценкам рост может составить даже 5,5%. Напоминаем, что в четверг в США - День Благодарения, поэтому фондовый рынок будет закрыт, а с "чёрной пятницы", которая следует сразу после этого праздника, стартует сезон распродаж.

Если в четверг и пятницу активность на российском рынке будет явно пониженной, то сегодня нас точно ожидает весьма волатильная сессия. Во второй половине дня выйдет огромное количество статистики по США, поэтому всё самое интересное нас ожидает ближе к закрытию торгов.

Внешний фон перед открытием российских площадок немного позитивный и есть все шансы сегодня увидеть технический отскок в пределах 0.5%.



С технической точки зрения российский индекс ММВБ явно дал сигнал на продолжение коррекции, однако у быков ещё остаётся один шанс зацепиться за сильную каналную поддержку на отметке 1470 пунктов. На текущий момент индекс ММВБ находится всего в 1% от этой поддержки и если она не устоит на закрытии любого дня, то откроется весьма существенный потенциал для коррекции. Сильнейшим уровнем сопротивления по-прежнему выступает диапазон 1500-1520 пунктов.



Фьючерс на индекс РТС во вторник достиг уровня поддержки на отметки 142000 и всё же смог его удержать. Сегодня будет попытка отскока от данного уровня, но насколько успешная покажет закрытие дня. Небольшое укрепление рубля также будет сегодня на руку играть данному активу, поэтому его динамика может быть сегодня чуть лучше, чем рынка в целом.

**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
<b>Нефть и Газ</b>										
Газпром	GAZP RX	4,33	-3,4%	102 573				0,90	2,40	2,61
Роснефть	ROSN RX	7,26	-2,0%	76 912				1,23	6,17	7,23
Лукойл	LKOH RX	62,71	-0,6%	53 338	Покупать	78,97	25,9%	0,50	3,16	4,53
Сургутнефтегаз, ао	SNGS RX	0,84	-2,0%	29 852						5,83
Сургутнефтегаз, ао	SNGSP RX	0,73	-2,8%	5 587						4,77
Татнефть, ао	TATN RX	6,29	-1,7%	13 709						7,38
Татнефть, ап	TATNP RX	3,64	0,0%	537	Держать	4,43	21,9%			
Газпром нефть	SIBN RX	4,50	0,4%	21 331				0,69	3,05	3,96
НОВАТЭК	NVTK RX	12,16	-0,3%	36 921				4,94	12,01	15,93
Башнефть, ао	BANE RX	57,98	0,3%	10 942	Покупать	67,88	17,1%			
Башнефть, ап	BANEP RX	41,55	2,1%	1 607						
Транснефть, ап	TRNFP RX	2 517,72	0,0%	3 915				0,85		40,30
Eurasia Drilling, GDR	EDCL LI	43,32	-0,1%	6 359				2,04	8,07	15,45
Интегра, GDR	INTE LI	17,61	-9,7%	82						
КазМунайГаз, GDR	KMG LI	14,21	-10,3%	5 986						
Dragon Oil (Туркменистан)	DGO LN	9,05	-0,5%	0						
<b>Электроэнергетика</b>										
РусГидро	HYDR RM	0,0170	-1,9%	5 394				1,04	12,08	
ФСК ЕЭС	FEES RX	0,0025	0,1%	3 151	Держать	0,0083	233,8%	1,95	3,62	
Интер РАО	IRAO RX	0,0002	-6,5%	2 521				0,18	123,17	
ОГК-2	OGKB RX	0,0062	-3,3%	686	Покупать	0,04	495,5%	0,37	2,87	2,59
ОГК-4 (Еон)	EONR RX	0,07	-0,7%	4 548	Покупать	0,16	119,0%	1,40	3,64	7,91
ОГК-5 (энел)	OGKE RX	0,03	-0,1%	1 212	Держать	0,06	66,3%	0,96	4,58	8,18
ТТК-1	TGKA RX	0,0002	-0,6%	697	Покупать	0,0004	121,2%	0,92	3,47	3,25
ТТК-2, ао	TGKB RX	0,0000	-4,8%	38				0,61	569,33	
ТТК-2, ап	TGKBP RX									
Мосэнерго (ТТК-3)	MSNG RX	0,02	-3,2%	977	Покупать	0,07	176,8%			
ТТК-4 (квадра), ао	TGKD RX	0,0001	-1,6%	122				0,45	7,60	
ТТК-4 (квадра), ап	TGKDP RX									
ТТК-5 (КЭС), ао	TGKE RX	0,0001	-2,0%	76				0,79	87,36	
ТТК-6 (КЭС)	TGKF RX	0,0001	-0,6%	133				0,68		16,00
ТТК-7 (КЭС)	VTGK RX									
ТТК-9 (КЭС)	TGKI RX	0,0001	-2,3%	708				0,31	10,27	
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,22	-1,9%	1 045						
РАО ЭС Востока, ао	VRAO RX	0,0054	-1,2%	232				0,48	21,21	
РАО ЭС Востока, ап	VRAOP RX	0,0028	-4,4%	6						
МРСК холдинг, ао	MRKH RX	0,02	-1,8%	3 414	Покупать	2,83	13 250,9%	1,25	6,98	1,89
МРСК холдинг, ап	MRKHP RX									
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,0008	-1,1%	78	Держать	0,0020	144,2%	0,37	3,42	7,14
МРСК Центра	MRKC RX	0,0064	2,3%	271	Покупать	0,03	408,8%	0,45	2,99	5,75
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	0,0018	-0,9%	203	Покупать	0,0140	676,6%			
МОЭСК	MSRS RX	0,04	-4,0%	1 746	Покупать	2,42	6 652,6%	0,78	2,47	3,29
МРСК Волги	MRKV RX	0,0006	-1,8%	112	Покупать	0,0063	911,8%			
МРСК Юга	MRKY RX	0,0009	0,6%	47						
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0022	0,0%	210				0,27	2,63	8,12
МРСК Урала	MRKU RX	0,0017	-1,2%	152	Покупать	0,0136	682,7%			
Ленэнерго, ао	LSNG RX	0,07	-4,0%	77				0,76	3,72	17,54
Ленэнерго, ап	LSNGP RX	0,33	-0,6%	31						
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	0,41	2,0%	63						
<b>Металлургия и горнодобыча</b>										
ВСМПО	VSMO RX	229,11	-3,1%	2 642						
НорНикель	GMKN RX	150,65	1,0%	23 840				2,48	6,19	19,55
Северсталь	CHMF RM	9,09	-1,3%	7 619				0,88	6,33	69,03
ММК	MAGN RM	0,24	-2,4%	2 677				0,67	5,23	
НЛМК	NLMK RM	1,63	-1,1%	9 794				1,08	6,88	16,45
ЧЦЗ	CHZN RM	3,34	-0,0%	181				0,36	4,53	164,56
Мечел, ао	MTLR RM	1,99	-2,1%	828				0,95	50,33	
Мечел, ап	MTLRP RM	1,18	-1,9%	164						
ЧТПЗ	CHEP RX	0,71	-3,4%	336				0,92	5,35	6,07
High River Gold Mines	HRG CN	1,32	0,7%	1 107				1,92	3,88	6,62
Nord Gold	NORD LI	1,55	-3,1%	586				1,12	9,67	
Распадская	RASP RX	0,79	-1,6%	552				1,77	7,10	
АЛРОСА	ALRS RX	1,03	-2,7%	7 616	Покупать	1,38	33,1%	2,42	7,02	7,94
ТМК	TRMK RM	2,83	0,3%	2 655						12,93
Uranium One	UUU CN	2,70	-0,3%	2 585				7,98	84,18	138,39
<b>Машиностроение</b>										
АвтоВАЗ	AVAZ RM	0,33	3,7%	610	Держать	0,37	11,5%	0,33	8,74	
ГАЗ, ао	GAZA RX	26,50	-19,2%	491				0,51	4,22	1,82
ГАЗ, ап	GAZAP RX									
КАМАЗ	KMAZ RX	1,36	-6,4%	960				0,38	4,41	5,52
Sollers	SVAV RX	24,11	1,3%	826				0,64	5,05	4,65
ОАК	UNAC RX	0,0034	-0,5%	749				1,07	14,34	
Мостотрест	MSTT RX	4,26	0,4%	1 202				0,32	3,46	9,16

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	272,92	-0,5%	25 808				1,90	18,38	31,97
X5 Retail Group	FIVE LI	16,95	-0,1%	4 603	Держать	23,80	40,4%	0,50	7,00	
Дикси	DIXY RX	13,24	1,4%	1 651	Покупать	17,60	33,0%	0,49	8,39	43,63
О'Кей, GDR	OKEY LI	12,30	-1,6%	3 310				0,96	12,21	22,62
М.видео	MVID RX	9,03	4,9%	1 623	Покупать	12,30	36,3%	0,35	6,32	12,48
Аптечная сеть 36.6	APTK RX	0,63	7,4%	66				0,85	7,66	
Росинтер	ROST RX	3,13	-1,0%	51				0,25	4,15	
Группа Черкизово	GCHE RX	15,97	1,3%	702				0,97	6,65	5,01
Русагро, GDR	AGRO LI	6,21	0,2%	733				1,28	6,24	5,93
Разгуляй	GRAZ RX	0,27	-0,2%	52						
Русское море	RSEA RM	0,82	0,0%	65				0,36	91,19	
Синергия	SYNG RX	21,07	-0,6%	526				0,92	6,52	8,16
Фармстандарт	PHST RX	46,09	-1,2%	1 742						
Верофарм	VRPH RX	28,32	0,1%	283				2,34	9,07	10,61
Протек	PRTK RX	1,41	0,2%	743				0,15	4,34	8,81
Авангардко (Украина), GDR	AVGR LI	12,30	0,0%	786						3,34
Мироновский хлебопродукт	MHPC LI	17,15	0,2%	1 812				2,09	7,44	10,48
<b>Телекоммуникации</b>										
Mail.ru	MAIL LI	40,07	0,1%	8 379						13,86
МТС	MTSS RM	9,63	1,3%	19 896				2,02	4,56	8,21
Вымпелком	VIP US	12,14	1,1%	21 327	Держать	14,44	18,9%	1,91	4,53	8,21
Мегафон	MFON RM									
Ростелеком, ао	RTKM RM	3,27	-3,2%	8 721	Держать	3,92	20,1%	1,53	4,11	8,87
Ростелеком, ап	RTKMP RM	2,20	-0,5%	534						
СТС Медиа	CTCM US	12,30	2,6%	1 915				2,15	6,80	11,28
Яндекс	YNDX US	39,89	3,0%	12 998						38,37
IBS Group, GDR	IBSG GR	32,81	-0,0%	725						20,21
<b>Транспорт</b>										
Globaltrans	GLTR LI	15,26	-0,9%	2 728				1,69	5,89	11,64
Аэрофлот	AFLT RM	1,76	-0,5%	1 950						
НМТП	NMTP RM	0,09	-0,1%	1 754				3,82		9,29
Трансконтейнер	TRCN RM	104,62	-1,1%	1 454				1,44	5,51	9,29
Global Ports, GDR	GLPR LI	14,00	0,0%	2 193				4,83	10,62	61,03
FESCO	FESH RX	0,14	-2,6%	409				1,29	6,90	6,73
<b>Банковский сектор</b>										
Сбербанк, ао	SBER RM	3,13	-1,8%	67 655						6,56
Сбербанк, ап	SBERP RM	2,58	-0,7%	2 578						
ВТБ	VTBR RM	0,0014	1,0%	18 543						6,38
Банк Возрождение, ао	VZRZ RX	13,35	-0,2%	317	Держать	16,06	20,3%			7,97
Банк Возрождение, ап	VZRZP RX	3,43	-3,5%	4						
Банк Санкт-Петербург, ао	BSPB RX	1,40	2,8%	618						3,70
Банк Санкт-Петербург, ап	BSPBP RX									
Банк Уралсиб	USBN RX	0,0015	-2,2%	434						
РОСБАНК	ROSB RM	1,44	-11,9%	2 239						8,76
Казкоммерцбанк, GDR	KKB LI	1,65	-0,3%	643						
Народный банк Казахстана	HSBK LI	9,70	-5,2%	2 699						
<b>Химия и Нефтехимия</b>										
Уралкалий	URKA RX	5,00	-1,8%	14 691				5,25	9,84	12,64
Фосагро	PHOR RX	29,18	-1,4%	3 778				1,54	6,05	9,60
Акрон	AKRN RX	29,15	-1,1%	1 181				1,02	3,49	3,08
<b>Прочие</b>										
АФК Система	AFKS RX	1,20	0,2%	11 569						4,72
<b>Недвижимость</b>										
AFI Development	AFRB LN	0,87	2,4%	906						132,02
Группа компаний ПИК	PIKK RX	1,94	1,6%	1 283				1,22	7,33	10,00
Группа ЛСР	LSRG RX	16,55	2,2%	1 706						
Эталон, GDR	ETLN LI	5,30	-0,9%	1 548				1,87	8,07	10,24
Открытые инвестиции	OPIN RX	8,67	1,9%	132				1,52		4,08
RGI International	RGI LN	2,11	1,0%	341						

Источник: Bloomberg, ИК "Проспект"  
Целевая цена и Рекомендация: Электрэнергетика и Потребительский сектор - ИК "Проспект", остальное - консенсус.

## Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ, День
Газпром	OGZD LI	8,7	-2,4%
Роснефть	ROSN LI	7,2	-1,6%
Лукойл	LKOD LI	63,0	-0,6%
Газпром нефть	GAZ LI	22,6	0,2%
НОВАТЭК	NVTK LI	133,1	0,2%
НорНикель	MNOD LI	15,0	0,2%
Мечел, пр	MTL/P US	0,5	0,9%
НЛМК	NLMK LI	16,3	-1,7%
ТМК	TMKS LI	11,3	-2,6%
ММК	MMK LI	3,2	-2,1%
Северсталь	SVST LI	9,2	-0,8%
ЧЦЗ	CHZN LI	3,3	-0,5%
Русал	RUALR RX	3,0	1,7%
МТС	MBT US	20,9	1,2%
Мегафон	MFON LI	32,8	0,5%
Ростелеком	RKMD LI	20,0	-1,6%
РусГидро	HYDR LI	1,7	-0,1%
ФСК ЕЭС	FEES LI		
Интер РАО			
НМТП	NCSP LI	6,9	3,8%
Трансконтейнер	TRCN LI	9,0	-8,2%
Магнит	MGNT LI	65,9	0,3%
Фармстандарт	PHST LI	12,1	0,6%
Группа Черкизово	CHE LI	11,1	0,5%
ВТБ	VTBR LI	2,8	0,0%
Уралкалий	URKA LI	25,2	-0,6%
Фосагро	PHOR LI	9,7	-2,9%
AFI Development	AFID LI	0,8	0,0%
Группа компаний ПИК	PIK LI	1,9	0,9%
Группа ЛСР	LSRG LI	3,6	-2,7%
АФК Система	SSA LI	27,5	0,0%
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,4	-1,3%
Татнефть	ATAD LI	38,1	-1,0%
Мечел	MTL US	2,1	-3,2%
Mail.ru	MAIL LI	40,1	0,1%
Globaltrans	GLTR LI	15,3	-0,9%
Сбербанк	SBER LI	12,6	-0,8%

## 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.