

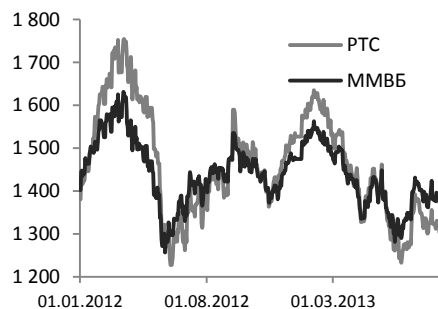
Идеи в акциях. Фокус на растущие истории.

За последнее время отдельные российские акции вплотную подошли к максимумам, которые были достигнуты в посткризисные времена (2009 – 2012 гг.), а некоторые уже незначительно превысили эти уровни. На наш взгляд, выбор таких бумаг со ставкой на их дальнейший рост – отличная идея для долгосрочной игры на российском фондовом рынке. Среди ключевых идей мы выделяем Сбербанк (SBER), МТС (MTSS), Магнит (MGNT), Сургутнефтегаз (префа) (SNGSP), ЛУКОЙЛ (ЛКОН), М.Видео (MVID) и Новатэк (NVTK).

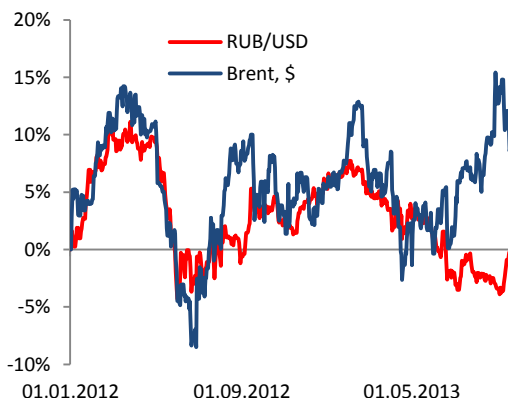
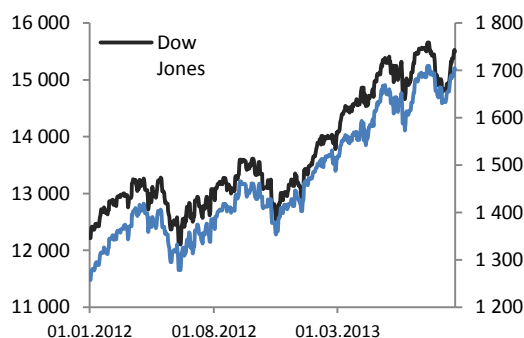
Инвестировать в высокую beta еще не время. По нашему мнению, что если осенью-зимой российский рынок покажет позитивную динамику, в центре внимания окажутся растущие истории, которые либо превысили, либо близки к максимумам, достигнутым в посткризисные годы, а именно, с 2009 г. по 2012 г. Это бумаги, прежде всего, из нефтегазовой отрасли, потребительского сектора, а также Сбербанк. На наш взгляд, с глобальной точки зрения, инвестировать в акции промышленных и энергетических компаний, характеризующихся высоким коэффициентом beta, пока еще слишком рискованно даже на растущем рынке. Следовательно, ключевые рыночные игроки будут стараться выбирать инструменты, которые демонстрируют устойчивую позитивную динамику.

Выбранные компании соответствуют нашим основным критериям. Отметим, что вышеуказанные компании также соответствуют нашим критериям, в соответствии с которыми мы рекомендовали выбирать объекты для инвестирования в нашей стратегии на второе полугодие текущего года («Run rabbit run...», 18.06.2013). Это устойчивое финансовое положение, высокий уровень ликвидности на рынке, комфортный уровень долга (не более 2,5 чистого долга по отношению к EBITDA), низкие корпоративные и геополитические риски.

По нашим ожиданиям, в течение ближайшего месяца на российском фондовом рынке вероятно некоторая коррекция. Однако 4 квартал, скорее всего, будет более позитивным. Мы рекомендуем выждать некоторое время, и открывать длинные позиции в указанных нами бумагах лишь после того, как движение рынка примет более определенный характер. Повторяем, что лучшими идеями для инвестирования на конец года мы считаем растущие истории. Мы рекомендуем к покупке следующие бумаги: **Сбербанк (SBER), МТС (MTSS), Магнит (MGNT), Сургутнефтегаз (префа) (SNGSP), ЛУКОЙЛ (ЛКОН), М.Видео (MVID) и Новатэк (NVTK).**



Акция	Текущая цена	Максимум 2009-2012	Разница, %
Сбербанк	99,8	110,8	11%
МТС	283,6	308,2	9%
Магнит	7 516,0	8 127,7	8%
Татнефть	225,1	225,0	0%
Сургутнефтегаз-ап	23,2	23,1	0%
ЛУКОЙЛ	2085	2017	-3%
М.Видео	289,9	277,5	-4%
Новатэк	419,2	393,5	-6%
Яндекс	38,8	34,9	-10%
Башнефть	2 195,9	1 909,8	-13%
Майл.ру	44,0	37,8	-14%
Дикси	500,4	428,5	-14%
Газпромнефть	171,0	141,7	-17%
Сургутнефтегаз	36,1	27,9	-23%
Акрон	1 594,0	1 040,0	-35%
Аэрофлот	84,5	54,0	-36%
Уралкалий	296,1	184,1	-38%



Московские Партнеры

20 сентября 2013

Технический анализ

Сбербанк (SBER RX). Цель: 115 руб. Потенциал роста 15%.



МТС (MTSS RX). Цель: 350 руб. Потенциал роста 27%.



Московские Партнеры

20 сентября 2013

Магнит (MGNT RX). Цель: 9000 руб. Потенциал роста 11%.



Татнефть (TATN RX). Цель: 250 руб. Потенциал роста 26%.



Московские Партнеры

20 сентября 2013

Сургутнефтегаз-преф (SNGSP RX). Цель: 25 руб. Потенциал роста 11%.



ЛУКОЙЛ (ЛКОН RX). Цель: 2200 руб. Потенциал роста 5,5%.



Московские Партнеры

20 сентября 2013

М.Видео (MVID RX). Цель 300 руб. Потенциал роста 10%.



НОВАТЭК (NVTK RX). Цель 444 руб. Потенциал роста 15%.



ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях, ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и компания «Московские партнеры» не дает никаких гарантий корректности содержащейся в настоящем обзоре информации. Компания «Московские партнеры» не обязана обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако компания имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или приводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения компании «Московские партнеры». Компания «Московские партнеры» не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки (прямые или косвенные), причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.