

Роснефть готова к новым поглощениям

После вчерашнего падения отечественные площадки открылись ростом. Нефть марки Brent корректируется, прибавляя пол процента - \$102,6 за баррель. Что касается выходящей статистики из-за рубежа, то ее сегодня будет не много. В 12.00 будет опубликован платежный баланс ЕС. В 16.30 выйдет базовый индекс потребительских цен и индекс розничных продаж Канады.

В России годовое общее собрание акционеров проведут РАО ЭС Востока, Кузбассразрезуголь, МГТС и Славнефть-Мегионнефтегаз. Внеочередное общее собрание акционеров проведет ВМТП.

Роснефть увеличит поставки нефти в Китай в обмен на аванс более чем на \$60 млрд. Общая сумма контракта при текущих ценах на нефть может составить \$263 млрд. Роснефть практически закрыла все долги и готова к новым поглощениям. Башнефть, Сургут ?! Скоро узнаем. Политика ресурсного национализма прямого действия должна обеспечить неплохую премию в оценке компании к другим фишкам сектора. Вот только рынок в целом пока не очень радует, предоставляя инвесторам возможность накапливать бумаги по очень привлекательным ценам.

Сегодня АФК Система опубликует финансовые результаты за первый квартал по стандартам US GAAP. Вместе с тем, они вряд ли удивят рынок. Ключевые активы холдинга, МТС и Башнефть, уже опубликовали финансовые результаты. Отчетность не должна преподнести сюрпризов.

Введение прогрессивной шкалы НДФЛ в России было бы целесообразно с 2018 года, заявил первый вице-премьер Игорь Шувалов. Мера конечно спорная, однако, запрос на социальную справедливость существует, и более левая экономическая политика выглядит практически неизбежной.

На рынке продолжают обсуждать изменения в программе приватизации ключевых российских компаний. Как известно, государство решило оставить за собой ключевые активы. Однако, с нашей точки зрения, данный факт не является негативом. Вопрос не в собственнике, вопрос в качестве менеджмента. И Роснефть или недавно купленное инвестиционное подразделение Сбера тому прекрасный пример. Реальный мир денег несколько отличается от книжной либеральной экономической теории.

Александр Разуваев, Дарья Желаннова, Анна Кокорева

Компания [Альпари](#)

+7-903-771-79-93

+7 495 649 82 54

Alexander.Razuvaev@alpari.org