27 марта 2015
ежедневный обзор

пн вт ср чт пт

энергокапитал
инвестиционная группа

НОВОСТИ

Мосэнерго
Чистый убыток Мосэнерго по МСФО за 2014 г. составил 3 млрд руб. против прибыли годом ранее

М.Видео
Чистая прибыль М.Видео по МСФО за 2014 г. выросла на 39,4% - до 8 млрд руб.

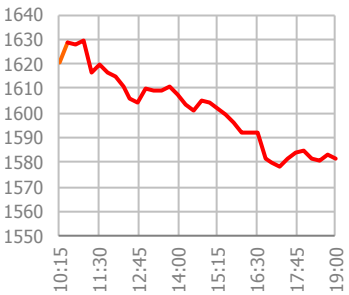
Башнефть
Чистая прибыль Башнефти по МСФО за 2014 г. сократилась на 6,5% - до 43,1 млрд руб.

Сбербанк
Чистая прибыль Сбербанка за 2014 г. по МСФО составила 290,3 млрд. руб. и снизилась на 19,8%
>>> стр. 3

РЫНОК АКЦИЙ

Вчерашний день продемонстрировал силу медведей при текущей конъюнктуре, поэтому дальнейшую стратегию необходимо строить с прицелом на короткие позиции. В то же время постепенно приближается сезон дивидендных выплат, что обычно воспринимается рынком как сигнал к росту, однако в данном случае дивидендный сезон стоит принимать внимание только на среднесрочной перспективе.

Индекс ММВБ за день



После сильного старта торгов в четверг быки упустили инициативу и в итоге так не смогли удержать рублевый индекс в пределах проторгованного в последнюю неделю диапазона 1600-1650 пунктов по индексу ММВБ. Среди основных событий стоит отметить вышедшие отчетности Сбербанка, Башнефти и М.Видео. При этом участники рынка в случае крупнейшего банка отреагировали продажами, то акции Башнефть и М.Видео показали рост по итогам дня на 6,4% и 2,4% соответственно. На закрытии торгов индекс ММВБ снизился на 2,1%, до отметки 1581,8 пункта. Валютный индекс РТС просел на 1,5%, до 868,6 пункта...>>>стр.2

КУРСЫ ВАЛЮТ

	Курс	Изменение
USD/Руб.	56,43	-1,67%
EUR/Руб.	62,08	-1,09%
EUR/USD	1,09	-0,78%

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индексы	Закрытие	Изменение 1Д
RTS	868,62	-1,52%
MICEX	1581,84	-2,08%
Dow Jones	17678,23	-0,23%
Nasdaq	4863,36	-0,27%
FTSE 100	6895,33	-1,37%
DAX	11843,68	-0,18%
S&P500	2056,15	-0,24%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Нефть		Изменение 1Д
Brent, $/барр.	59,2	4,8 %

Металлы	Закрытие	Изменение 1Д
Алюминий, $/тонна	1783	0,81%
Медь, $/тонна	6196	0,75%
Никель, $/тонна	13647	0,13%
Золото, $/унция	1203	0,63%
Платина, $/унция	1154	0,7 %

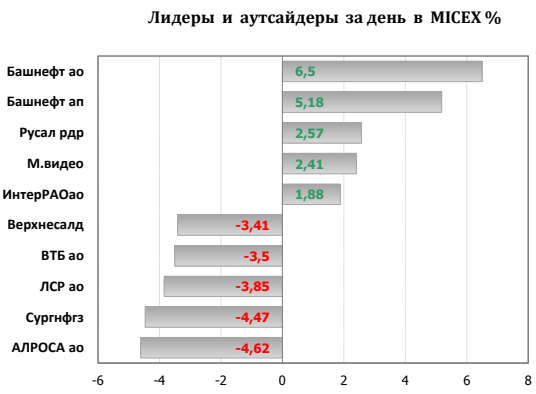
ГОЛУБЫЕ ФИШКИ

	Закрытие торгов			
Эмитент	Закрытие (Лондон)	1Д	Закрытие (ММВБ)	1Д
ВТБ	0,058	-3,72%	0,061	-3,50%
ГМКНорНик	10192,467	-0,28%	10310	-1,81%
Газпром	129,508	-0,77%	132,2	-2,00%
Лукойл	2590,726	-1,20%	2623	-2,76%
Роснефть	230,036	-1,95%	237,1	-2,31%
РусГидро	0,534	-0,32%	0,51	-0,97%
Сбербанк	63,35	-1,19%	62,85	-3,01%
Сургутнфгз	34,539	-1,77%	34,73	-4,47%

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Значение	Изменение
Индекс ММВБ	1 582	-2,08%
Индекс РТС	869	-1,52%
Объем торгов	651 млн. долл.	

ЛИДЕРЫ ПОВЫШЕНИЯ/ ПОНИЖЕНИЯ в MICEX



ОСНОВНЫЕ НОВОСТИ

РЫНОК АКЦИЙ

После сильного старта торгов в четверг быки упустили инициативу и в итоге так не смогли удержать рублевый индекс в пределах проторгованного в последнюю неделю диапазона 1600-1650 пунктов по индексу ММВБ. Среди основных событий стоит отметить вышедшие отчетности Сбербанка, Башнефти и М.Видео. При этом участники рынка в случае крупнейшего банка отреагировали продажами, то акции Башнефть и М.Видео показали рост по итогам дня на 6,4% и 2,4% соответственно. На закрытии торгов индекс ММВБ снизился на 2,1%, до отметки 1581,8 пункта. Валютный индекс РТС просел на 1,5%, до 868,6 пункта.

Фондовые индекс европейского региона в четверг завершили торги снижением на 0,2-1,3%. В условиях отсутствия значимой макростатистики по региону инвесторы следили за развитием событий на ближнем востоке, а также на американском рынке.

Американские фондовые индексы по итогам дня продемонстрировали снижение на 0,2-0,3% в рамках продолжения коррекционного движения в среду. Количество первичных обращений за пособиями по безработице в США на прошлой неделе снизилось с 291 тыс до 282 тыс при том, что консенсус-прогноз рынка находился на уровне 290 тыс заявок.

Азиатские рынки по состоянию на утро пятницы показывают рост фондовых индексов на фоне публикации статданных по экономике Японии. Так, уровень безработицы в стране за февраль составил 3,5% против 3,6% в прошлом месяце, что совпало с прогнозами рынка. Вместе с тем базовый индекс потребительских цен в феврале составил 2% против ожиданий роста на 2,1%.

На сырьевом рынке нефть демонстрирует коррекцию после резкого роста котировок накануне. Сорт Brent торгуется на уровне $58 за баррель, Light Sweet в районе отметки $50 за баррель.

События на сегодня:
- НЛМК: Публикация отчетности за 2014 г. по РСБУ и US GAAP
- Ростелеком: Заседание совета директоров
- 10:00 Германия: Импортные цены в феврале
- 15:30 США: Окончательный ВВП в VI кв. 2014 г.
- 17:00 США: Индекс потребительского доверия Университета Мичигана в марте

Источник: ИК Энергокапитал

МОСЭНЕРГО

ЧИСТЫЙ УБЫТОК МОСЭНЕРГО ПО МСФО ЗА 2014 Г. СОСТАВИЛ 3 МЛРД РУБ. ПРОТИВ ПРИБЫЛИ ГОДОМ РАНЕЕ

Чистый убыток Мосэнерго по МСФО за 2014 г. составил 3,067 млрд руб. против прибыли годом ранее в размере 7,484 млрд руб. Выручка компании по итогам 2014 г. выросла на 3,5% по сравнению с аналогичным показателем прошлого года и составила 161,432 млрд руб. Выручка от реализации тепловой энергии (40,5% в общем объеме выручки) составила 65,46 млрд руб. Этот показатель вырос на 7% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Показатель EBITDA сократился на 28,4% и составил 17,04 млрд руб.■

М.ВИДЕО

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ М.ВИДЕО ПО МСФО ЗА 2014 Г. ВЫРОСЛА НА 39,4% - ДО 8 МЛРД РУБ.

Чистая прибыль М.Видео по МСФО за 2014 г. выросла на 39,4% - до 8 млрд руб. в сравнении с 5,7 млрд руб. в 2013 г. Выручка компании выросла более чем на 16,3% - до 203,2 млрд руб. (с НДС). Показатель EBITDA в отчетном периоде увеличился до 13 млрд руб. в сравнении с 9,4 млрд руб. в 2013 г. Рентабельность по EBITDA выросла до 7,5% в сравнении с 6,3% в 2013 г.■

БАШНЕФТЬ

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ БАШНЕФТИ ПО МСФО ЗА 2014 Г. СОКРАТИЛАСЬ НА 6,5% - ДО 43,1 МЛРД РУБ.

Чистая прибыль Башнефти, принадлежащая акционерам материнской компании, по МСФО за 2014 г. сократилась на 6,5% и составила 43,146 млрд руб. Выручка компании за отчетный период увеличилась на 13,1% - до 637,271 млрд руб. Скорректированный показатель EBITDA снизился на 1,4% - до 102,529 млрд руб. Операционный денежный поток вырос на 28,3% - до 106,059 млрд руб.■

СБЕРБАНК

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ СБЕРБАНКА ЗА 2014 Г. ПО МСФО СОСТАВИЛА 290,3 МЛРД. РУБ. И СНИЗИЛАСЬ НА 19,8%

Чистая прибыль Сбербанка за 2014 г. по МСФО составила 290,3 млрд. руб., снизившись на 19,8% по сравнению с чистой прибылью за 2013 г. в размере 362,0 млрд. руб. Операционные доходы до расходов по созданию резерва под обесценение долговых финансовых активов составили 1 300,7 млрд. руб., показав рост на 18,8% по сравнению 2013 г. Чистые расходы от создания резерва под обесценение долговых финансовых активов за 2014 г. составили 361,4 млрд. руб. в сравнении со 134,9 млрд. руб. за 2013 г. Чистые процентные доходы выросли на 18,3% и составили 1 019,7 млрд. руб.

Чистая процентная маржа снизилась VI кв. на 20 б.п., составив 5,4%, преимущественно вследствие роста стоимости фондирования. Чистые комиссионные доходы увеличились на 27,6% по сравнению с 2013 г., составив 282,3 млрд. руб. В течение 2014 г. кредитный портфель вырос на 37,5%. Вклад валютной переоценки в росте общего кредитного портфеля составляет около 40%. Доля неработающих кредитов (NPL) в общем кредитном портфеле увеличилась с 2,9% до 3,2%.■

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА ЭНЕРГОКАПИТАЛ

энергокапитал
инвестиционная группа

Центральный офис компании :

119121, Москва,
1-ый Трудеников пер., д. 27/2

Тел. (495) 223-52-09
(495) 223-52-08
E-mail: info@energ.ru
www.energ.ru

Управление по инвестициям	
Виталий Горлатов Директор управления по инвестициям	vgorlatov@energ.ru +7 (812) 329-17-29
Алексей Сычук Зам. директора управления по инвестициям	sychuk@energ.ru +7 (812) 329-55-92 (доп. 200)
Брокерский отдел	
Дарья Воронова Начальник брокерского отдела	voronova@energ.ru +7 (812) 329-44-46
Артемий Должиков "Личный брокер"	dolzhykov@energ.ru +7 (812) 329-17-94
Управление по продажам	
Елизавета Дубовик Руководитель московского офиса	elizaveta@energ.ru +7 (495) 223-52-09
Маковеева Наталья Директор управления Санкт-Петербург	makoveeva@energ.ru +7 (812) 458-57-05
Корпоративные финансы	
Константин Ермоленко Директор управления корпоративного консалтинга	ermolenko@energ.ru +7 (812) 329-55-92 (доб. 130)
Управление по работе с клиентами	
Павел Философов Директор управления по работе с клиентами	paulf@energ.ru +7 (812) 329-17-45
Ирина Мальцева Начальник отдела мониторинга	iramal@energ.ru +7 (812) 329-55-02
Александра Бобкова Финансовый консультант	bobkova@energ.ru +7 (812) 329-17-72
Департамент продаж и регионального развития	
Денис Костин Директор департамента	denis@energ.ru +7 (495) 223-52-09
Информационно-аналитическое управление	
Александр Игнатюк Директор управления	ai@energ.ru +7(812) 329-55-92
Марсело Муньос Заместитель начальника отдела инвестиционного моделирования	marcelo@energ.ru +7 (812) 329-55-92
Василий Копосов Специалист отдела	koposov@energ.ru +7(812) 329-17-94
Илья Березин Специалист отдела	berezin@energ.ru +7 (812) 329-55-92
Управляющая компания	
Артем Конин Генеральный директор	konin@energ.ru +7 (812) 458-58-68 (доб. 120)
Владимир Астраханцев Управление активами	va@energ.ru +7 (812) 329-17-73

Обращаем Ваше внимание, что информация и выводы, содержащиесяв настоящейпубликации, были подготовлены специалистами компании "Энергокапитал" и предназначаются исключительно для сведения клиентов компании. Несмотря на то, что были приложены значительные усилия, чтобы сделать информацию, содержащуюся в настоящей публикации, как можно более достоверной и полезной, "Энергокапитал" не претендует на ее полноту и точность. Компания и любые из ее представителей и сотрудников могут, в рамках закона, иметь позицию или какой-либо иной интерес (включая покупку или продажу своим клиентам на принципиальной основе) в любой сделке, в любых инвестициях прямо или косвенно упомянутых в предмете настоящей публикации. Ни компания "Энергокапитал", ни кто-либо из ее представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

Необходимо помнить, что любые инвестиции, упомянутые в настоящей публикации, могут быть связаны со значительным риском, могут оказаться неликвидными или неприемлемыми для всех инвесторов. Стоимость или доход от любых инвестиций, упомянутых в настоящей публикации, могут изменяться под воздействием рыночных и иных факторов. Прошлые результаты не являются показателем будущих результатов. Возможность инвестирования в какие-либо ценные бумаги или инструменты, упомянутые в настоящей публикации следует рассматривать только инвесторам, обладающим значительными знаниями и опытом в финансовых вопросах и бизнесе, и способным оценить преимущества и риски, связанные с инвестированием в российские ценные бумаги.

ОФИСЫ КОМПАНИИ ЭНЕРГОКАПИТАЛ

энергокапитал
инвестиционная группа

Офис в г. Москва
119121, Москва,
1-ый Тружеников пер., д. 27/2
+ 7 (495) 223-52-09 + 7 (495) 223-52-08
dkostin@col.ru

Филиал компании в г. Архангельск
163000, Архангельск,
пл. Ленина, д.4, офис 407
+7 (8182) 63-63-30, +7 (8182) 21-54-14
arhangelsk.doc@energ.ru

Филиал компании в г. Мурманск
183038, Мурманск,
ул. Воровского, д. 5/23, офис 310
+ 7 (8152) 28-2425, + 7 (8152) 28-2424
murmansk.doc@energ.ru

Офис в г. Санкт-Петербург
190031, Санкт-Петербург,
ул. Ефимова 4а, б/ц "Мир"
+ 7 (812) 329-55-92 + 7 (812) 329-55-64
info@energ.ru

Филиал компании в г. Ярославль
150003, Ярославль,
ул. Республиканская, д. 3,
центральный корпус (Красный Маяк), 2 этаж
+ 7 (4852) 72-02-28, + 7 (4852) 73-90-93
yaroslavl@energ.ru

Филиал компании в г. Тольятти
445000, Тольятти,
Новый проезд, д. 3,
ДЦ "ГРАНД СИТИ", офис 304
+ 7 (8482) 77-44-11, + 7 (8482) 77-47-11