13 мая 2015
ежедневный обзор

пн вт ср чт пт

энергокапитал
инвестиционная группа

НОВОСТИ

Э.ОН Россия
Чистая прибыль по МСФО за I кв. 2015 г. снизилась на 2,6% - до 3,6 млрд руб.

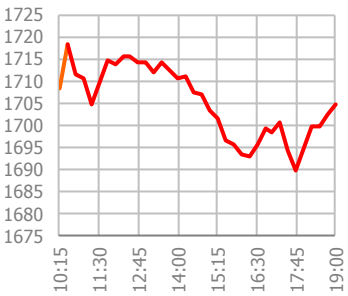
Сбербанк
Чистая прибыль по РСБУ за январь-апрель 2015 г. сократилась в 2,7 раза - до 48,8 млрд руб.

КАМАЗ
За январь-апрель 2015 г. компания сократила продажи автомобилей на 49% и нарастила долю рынка до 54%

ПРОГНОЗ ДНЯ

Ситуация на наш взгляд складывается нейтрально. Нефтяные котировки продолжают свой рост, однако это может привести к локальному движению вверх по рублю и распродажам акций экспортеров. Вероятно участники рынка сосредоточатся на настроениях в мире после выхода всех новостей.

Индекс ММВБ за день



Торговая сессия на российском рынке накануне стала довольно волатильной при фактически стабильном новостном фоне. Индекс ММВБ в данном случае не показатель: на закрытии он показал снижение в пределах 0,2%, что объясняется слабой динамикой наиболее крупных фишек.
...>>>стр.2

КУРСЫ ВАЛЮТ

	Курс	Изменение
USD/Руб.	50,91	0,32%
EUR/Руб.	57,11	0,37%
EUR/USD	1,12	0,52%

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индексы	Закрытие	Изменение 1Д
RTS	1070,19	1,01%
MICEX	1704,62	-0,23%
Dow Jones	18068,23	-0,2 %
Nasdaq	4976,19	-0,35%
FTSE 100	6933,80	-1,37%
DAX	11472,41	-1,72%
S&P500	2099,12	-0,29%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Нефть		Изменение 1Д
Brent, $/барр.	66,9	3, %

Металлы	Закрытие	Изменение 1Д
Алюминий, $/тонна	1861	0,8 %
Медь, $/тонна	6447	1,22%
Никель, $/тонна	14318	0,54%
Золото, $/унция	1192	0,19%
Платина, $/унция	1134	0,18%

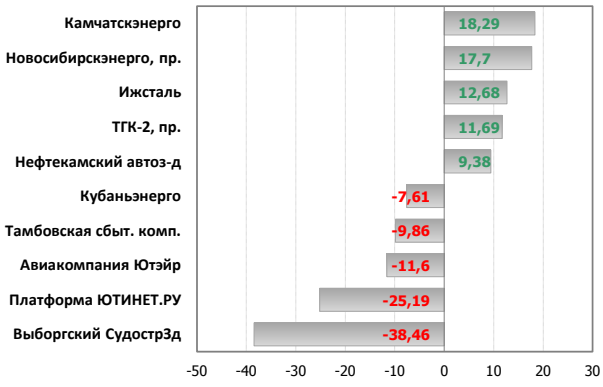
ГОЛУБЫЕ ФИШКИ

Эмитент	Закрытие торгов: Закрытие (Лондон)	1Д	Закрытие (ММВБ)	1Д
ВТБ	0,066	0,82%	0,066	-1,53%
ГМКНорНик	10767,595	-0,49%	10680	1,33%
Газпром	153,048	-0,38%	154,2	-0,85%
Лукойл	2687,189	0,42%	2698,6	0,26%
Роснефть	257,669	-0,78%	258,35	-0,42%
РусГидро	0,649	2,00%	0,622	1,44%
Сбербанк	74,729	0,07%	75,19	-0,41%
Сургутнфгз	35,646	-3,25%	35,44	-2,77%

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Значение	Изменение
Индекс ММВБ	1 705	-0,23%
Индекс РТС	1070	1,01%
Объем торгов	611 млн. долл.	

ЛИДЕРЫ ПОВЫШЕНИЯ/ ПОНИЖЕНИЯ в MICEX



ОБЗОР РЫНКА

Торговая сессия на российском рынке накануне стала довольно волатильной при фактически стабильном новостном фоне. Индекс ММВБ в данном случае не показатель: на закрытии он показал снижение в пределах 0,2%, что объясняется слабой динамикой наиболее крупных фишек. Между тем ликвидные бумаги металлургических компаний оказались в лидерах роста. В частности акции НЛМК и Северстали выросли на 5,4% и 4,6% на фоне отсутствия новостей по эмитентам и укрепления рубля. В последние месяцы такие движения не являются редкостью, особенно учитывая турбулентность на валютном рынке.

Наиболее интересное движение продемонстрировали акции Сургутнефтегаза, падение для «префов» составило 8,6%, для обыкновенных акций 2,7%. Обвал в котировках был обусловлен неподтвержденными слухами о входе в капитал госкорпорации Роснефть. Распространило информационное сообщение агентство Bloomberg со ссылкой на несколько источников из «банковских кругов, близких к кремлю». На наш взгляд ситуация довольно противоречива: с одной стороны достоверность данных сомнительна и, вероятно, вскоре последует опровержение со стороны правительства, однако сам факт появления побочного сообщения беспокоит и формирует дополнительный негатив как для компании, так и для всего российского фондового рынка. Если же источники говорят правду и решение последует, то фактически банк России будет вынужден возобновить и увеличить вливания валютной ликвидности в банковскую систему, так как в противном случае с депозитов крупнейших банков будут изъяты миллиардные валютные активы и мы получим очередной банковский кризис плюс второе 17 декабря.

Таким образом, конечным источником рефинансирования при сохранении санкционного режима неизбежно станут ЗВР, однако при исполнении сценария с Сургутнефтегазом будет нанесен дополнительный удар инвестиционному имиджу российских частных компаний. Гораздо проще произвести частичное замещение долговых обязательств Роснефти напрямую через ЦБ и госбанки посредствам введенного недавно кредита в иностранной валюте, обеспеченных залогом прав требования по кредитам в иностранной валюте.

На западных площадках в течение сессии вторника вновь подверглись распродажам гособлигации стран – членов еврозоны. Последовал за долговым рынком и рынок акций, так как серьезные опасения вызывает развитие распродаж бондов на фоне аномально низких процентных ставок и программы QE, проводимой ЕЦБ. И все-таки бить тревогу в данный момент слишком опрометчиво – фундаментальных предпосылок для формирования разворотной формации долгосрочного тренда слишком мало, особенно учитывая мягкость политики регулятора в последние годы.

Среда станет самым значимым днем недели как в смысле корпоративных новостей в России, так и относительно публикуемой макростатистики. Статданные следует особенно выделить, с утра уже опубликованы данные по розничным продажам в Китае, предварительный ВВП и окончательный CPI в германии. Данные оказались по ФРГ оказались неоднозначны и теперь ожидания рынка сосредоточатся на публикации днем уровня безработицы по Великобритании, предварительного ВВП и уровня промпроизводства по Еврозоне в целом. Во второй половине дня фокус внимания переместится за океан - будет опубликован блок статданных по экономике США.

Если говорить о перспективах рынка на сегодня, то на наш взгляд ситуация остается нейтральной. Нефтяные котировки продолжают свой рост, однако это может привести к локальному движению вверх по рублю и распродажам акций экспортеров. Вероятно участники рынка сосредоточатся на настроениях в мире после выхода всех новостей. ■

Источник: ИК Энергокапитал

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	
Дмитрий Шагардин Директор управления по инвестициям	shagardin@energ.ru +7 (812) 329-55-92 (доб. 300)
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