15 мая 2015
ежедневный обзор

пн вт ср чт пт

энергокапитал
инвестиционная группа

НОВОСТИ

Банк Возрождение
Чистая прибыль по РСБУ за I кв. снизилась в 13,5 раз - до 22,7 млн руб.

ТГК-1
Чистая прибыль по МСФО за I кв. выросла на 5%, а выручка снизилась на 5%

ДИКСИ
Розничная выручка за четыре месяца текущего года выросла на 25,8% - до 85,1 млрд руб.

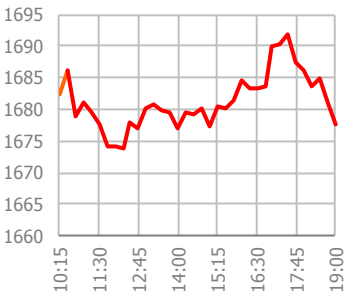
Московская биржа
В I кв. 2015 г. компания увеличила чистую прибыль по МСФО более чем 2 раза - до 7,2 млрд руб.

Аптечная сеть 36,6
В 2014 г. чистая прибыль по МСФО составила 905 млн руб. против убытка годом ранее

ПРОГНОЗ ДНЯ

Внешний фон складывается умеренно положительный, поэтому с открытия ожидаем рост рублевого индекса. По индексу РТС расклад остается не в пользу быков и наиболее вероятно, что снижение постепенно может продолжиться с первой целью 990 пунктов.

Индекс ММВБ за день



На валютном рынке новости от ЦБ предопределили поведение игроков и способствовали ослаблению рубля, что в итоге привело к падению индекса РТС на 2,5%. Рублевый индекс ММВБ чувствовал себя более уверенно – его снижение составило по итогам сессии 0,2% главным образом за счет снижения котировок банков и акций Норникеля. ...>>>стр.2

КУРСЫ ВАЛЮТ

	Курс	Изменение
USD/Руб.	50,08	1,09%
EUR/Руб.	57,14	2,56%
EUR/USD	1,14	0,49%

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индексы	Закрытие	Изменение 1Д
RTS	1054,90	-2,52%
MICEX	1677,57	-0,28%
Dow Jones	18252,24	1,06%
Nasdaq	5050,80	1,39%
FTSE 100	6973,04	0,34%
DAX	11559,82	1,84%
S&P500	2121,10	1,08%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Нефть		Изменение 1Д
Brent, $/барр.	66,6	-0,33%

Металлы	Закрытие	Изменение 1Д
Алюминий, $/тонна	1834	-0,73%
Медь, $/тонна	6406	-0,06%
Никель, $/тонна	13739	-1,96%
Золото, $/унция	1225	1,2 %
Платина, $/унция	1152	0,79%

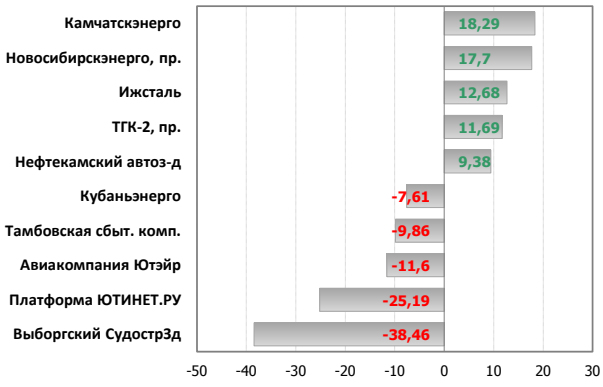
ГОЛУБЫЕ ФИШКИ

Эмитент	Закрытие торгов: Закрытие (Лондон)	1Д	Закрытие (ММВБ)	1Д
ВТБ	0,064	-2,99%	0,065	-1,29%
ГМКНорНик	10382,81	-3,81%	10245	-1,82%
Газпром	152,762	-1,30%	151,8	0,04%
Лукойл	2615,987	-2,01%	2610,1	-0,38%
Роснефть	257,942	-0,58%	255,7	1,29%
РусГидро	0,639	-1,54%	0,616	0,67%
Сбербанк	74,766	-3,18%	74,31	-1,24%
Сургутнфгз	35,786	-0,21%	35	-0,36%

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Значение	Изменение
Индекс ММВБ	1 678	-0,28%
Индекс РТС	1055	-2,52%
Объем торгов	621 млн. долл.	

ЛИДЕРЫ ПОВЫШЕНИЯ/ ПОНИЖЕНИЯ в MICEX



ОБЗОР РЫНКА

Практически перед самым стартом сессии на российском рынке накануне появилось сообщение от ЦБ РФ по поводу выхода на валютный рынок с целью пополнения резервов. Эта новость на наш взгляд действительно важна и позволяет лишний раз подтвердить предположение о «защите» в текущих условиях регулятором уровней ниже 50 руб. по паре доллар/рубль. Такое решение также означает, что регулятор признает постепенное завершение периода высокой волатильности связанной с внешнеэкономическими факторами. Единственным подводным камнем в случае интервенций даже на $100-200 млн в день является степень предсказуемости операций и их прозрачность. Напомним, что еще до фактического отказа от интервенций легко было увидеть нахождение регулятора на рынке путем наблюдения за объемами операций на коротких таймфреймах, что давало преимущество игры против ЦБ.

На валютном рынке новости от ЦБ предопределили поведение игроков и способствовали ослаблению рубля, что в итоге привело к падению индекса РТС на 2,5%. Рублевый индекс ММВБ чувствовал себя более уверенно – его снижение составило по итогам сессии 0,2% главным образом за счет снижения котировок банков и акций Норникеля. Акции Сбербанка и ВТБ за сессию подешевели на 1,2-1,3% на фоне воздействия технических факторов и реакции игроков на снижение курса национальной валюты.

Западные фондовые индексы в четверг демонстрировали довольно сильный рост. В европейском регионе основным триггером роста вновь стали акции металлургических компаний. Дело в том, что регуляторы ЕС расширили проверку иностранных сталелитейных компаний, подозревая в занижении цен на свою продукций. Рынок видит в этом возможность повышения антидемпинговых пошлин на импортируемую нелегированную сталь дополнительно к уже введенным пошлинам на электротехническую сталь из РФ, США, Китая, Японии и Южной Кореи. Также придали сил быкам настроения в США, где индексы показывали существенный рост на фоне публикации сильных данных по заявкам безработных (Initial Claims). Между тем особой реакции не вызвал слабый индекс цен производителей (CPI) в апреле, который показал снижение на 0,4%.

На нефтяном рынке по-прежнему идут спекуляции вокруг неоднозначной статистики по США. В частности вызывают вопросы по опубликованным данным Минэнерго США, согласно которым использование мощностей НПЗ в стране за неделю сократилось на максимальные с января 1,8 процентного пункта. Таким образом, возникает еще одна аномалия – сокращение активности НПЗ на фоне традиционного сезонного повышения спроса на дистилляты. А запасы нефти тем временем начинают постепенно сокращаться, что в последнее время способствовало покупкам на рынке. Тем неменее, данные по запасам на наш взгляд напрямую причастны лишь к установлению режима «суперконтанго» на рынке и расширению спрэда Brent/WTI, а в масштабах баланса мирового спроса и предложения мы по-прежнему не видим серьезных триггеров для возобновления роста котировок и ухода выше годовых максимумов. Исключать такие варианты естественно не стоит, так как рекордная волатильность сделала нефтяные фьючерсы еще более привлекательным инструментом для спекулянтов, что повышает возможность скрытого манипулирования ценами в краткосрочных промежутках времени. Однако в итоге среднегодовая цена на наш взгляд неизбежно будет стремиться к уровню $60 за баррель в 2015 г.

Завершение недели на российском рынке пройдет довольно спокойно - значимых новостей сегодня практически не ожидается. Внешний фон при этом складывается умеренно положительный, поэтому с открытия ожидаем рост рублевого индекса в пределах 0,3-0,6%. По индексу РТС расклад остается не в пользу быков и наиболее вероятно, что снижение постепенно может продолжиться с первой целью 990 пунктов. ■

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