20 июля 2015
ежедневный обзор

пн вт ср чт пт

энергокапитал
инвестиционная группа

НОВОСТИ

МРСК Волги
Чистый убыток по РСБУ за I пг. 2015 г. вырос более чем в 2 раза - до 323,9 млн руб.

Распадская
В I пг. 2015 г. чистая прибыль по РСБУ составила 979 млн руб. против убытка годом ранее

М.видео
Продажи в I пг. 2015 г. выросли на 1,7% - до 83,2 млрд руб.

Интер РАО
Группа в I пг. 2015 г. увеличила выработку электроэнергии на 0,5% - до 68,9 млрд кВт ч

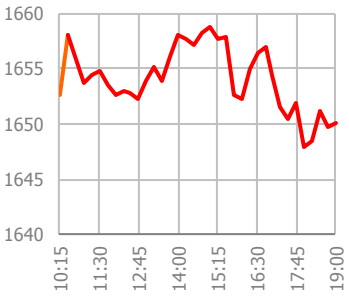
ММК
В I пг. 2015 г. производство стали снизилось на 5,8% - до 6,2 млн тонн

EVRAZ
Производство стали во II кв. 2015 г. сократилось на 13,2% - до 3,4 млн тонн

ПРОГНОЗ ДНЯ

В условиях пониженного интереса мировых капиталов к рисковым активам (страны EM), долгожданного продолжения «девальвационного» ралли вплоть до исторических максимумов в ближайшее время ожидать явно не стоит. То есть относительно отечественных акций интригой остается лишь возможность и глубина коррекции, в отличие от западных рынков, где осенью может состояться очередная волна роста.

Индекс ММВБ за день



В пятницу на отечественном фондовом рынке с открытия наблюдалась нейтральная динамика, однако в последние часы торгов рублевый индекс не устоял под натиском продавцов. Индекс ММВБ по итогам торгов просел на 0,2% и составил 1650,1 пункта. Что же касается причин коррекции, то шестидневная серия роста котировок в условиях положительного внешнего фона (за счет падения рисков по Греции и Китаю) привела к желанию зафиксировать прибыль перед выходными...>>>стр.2

КУРСЫ ВАЛЮТ

	Курс	Изменение
USD/Руб.	56,84	-0,19%
EUR/Руб.	61,92	-0,43%
EUR/USD	1,08	-0,41%

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индексы	Закрытие	Изменение 1Д
RTS	912,44	-0,8 %
MICEX	1650,08	-0,15%
Dow Jones	18086,45	-0,19%
Nasdaq	5210,14	0,91%
FTSE 100	6775,08	-0,31%
DAX	11673,42	-0,37%
S&P500	2126,64	0,11%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Нефть		Изменение 1Д
Brent, $/барр.	57,1	0,32%

Металлы	Закрытие	Изменение 1Д
Алюминий, $/тонна	1655	-1,12%
Медь, $/тонна	5460	-1,43%
Никель, $/тонна	11461	-1,12%
Золото, $/унция	1133	-1,01%
Платина, $/унция	998	-0,7 %

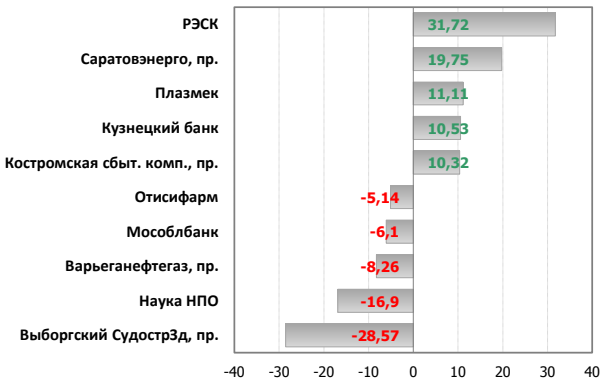
ГОЛУБЫЕ ФИШКИ

Эмитент	Закрытие торгов: Закрытие (Лондон)	1Д	Закрытие (ММВБ)	1Д
ВТБ	0,073	-1,11%	0,074	-0,31%
ГМКНорНик	9485,75	-1,07%	9536	-0,67%
Газпром	142,556	-0,69%	143,6	-0,42%
Лукойл	2456,005	-0,32%	2465,4	0,15%
Роснефть	232,411	-0,66%	232	-0,81%
РусГидро	0,555	0,72%	0,536	0,21%
Сбербанк	76,025	0,62%	75,52	1,77%
Сургутнфгз	32,69	-1,63%	32,66	-1,86%

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Значение	Изменение
Индекс ММВБ	1 650	-0,15%
Индекс РТС	912	-0,8 %
Объем торгов	389 млн. долл.	

ЛИДЕРЫ ПОВЫШЕНИЯ/ ПОНИЖЕНИЯ в MICEX



ОБЗОР РЫНКА

В пятницу на отечественном фондовом рынке с открытия наблюдалась нейтральная динамика, однако в последние часы торгов рублевый индекс не устоял под натиском продавцов. Индекс ММВБ по итогам торгов просел на 0,2% и составил 1650,1 пункта. Что же касается причин коррекции, то шестидневная серия роста котировок в условиях положительного внешнего фона (за счет падения рисков по Греции и Китаю) привела к желанию зафиксировать прибыль перед выходными. К тому же среднедневные обороты торгов за последние два месяца стабильно снижены за счет времени года, а на «тонком» рынке возможность непрогнозируемых спекулятивных движений возрастает.

На валютном рынке в пятницу рубль не показал существенных изменений: на закрытии дневной сессии в паре USD/RUB колебания проходили около 56,9 руб. и в итоге индекс валютный индекс РТС показал снижение на 0,8%. Волатильность российской валюты продолжает падать на фоне консолидации вблизи 57 руб. за доллар при том, что на нефтяном рынке сохраняется напряженность - котировки Brent с начала месяца упали более чем на 8%. Это свидетельствует в первую очередь о том, что постепенно из рубля уходят спекулятивные настроения и инвесторы пересматривают риски на фоне продолжения стабилизации экономической ситуации в том числе в банковском секторе. В этом смысле показательно и размещение дебютного выпуска ОФЗ с защитой от инфляции на 70 млрд руб., когда 30% из лимита выбрали иностранные инвесторы. Вопреки взгляду многих рыночных экспертов в ближайшей перспективе мы не ожидаем всплеска волатильности на валютном рынке и продолжения ослабления рубля выше отметки 60 за доллар. Если же рассматривать краткосрочную перспективу, то наиболее вероятен сценарий отката рубля в ближайшие дни в район 55,5-56 руб. за доллар.

Западные рынки завершили неделю преимущественно в зеленой зоне, однако волатильность торгов оставалась на низком уровне. При этом за неделю индексы США и Еврозоны выросли более чем существенно на фоне прогресса в вопросе Греции и существенного охлаждения китайского внутреннего фондового рынка. Анализируя движение рынков во время указанных риск-факторов можно сказать, что уровень страха инвесторов оставался на умеренном уровне, несмотря на возможные реальные последствия для мировой экономики. Это лишний раз подтверждает тезис о текущей силе покупателей на рынках развитых стран (DM).

С точки зрения событийного фона текущая неделя в отличие от прошедшей будет менее насыщена, так как все ключевые факторы неопределенности лета 2015 г. методично сходят на нет. В этом смысле грядущие два месяца на наш взгляд могут быть во многом определяющими для фондовой конъюнктуры, причем российский рынок не исключение. Однако в условиях пониженного интереса мировых капиталов к рисковым активам (страны EM), долгожданного продолжения «девальвационного» ралли вплоть до исторических максимумов в ближайшее время ожидать явно не стоит. То есть относительно отечественных акций интригой остается лишь возможность и глубина коррекции, в отличие от западных рынков, где осенью может состояться очередная волна роста.

Сегодня утром на азиатских рынках наблюдается разнонаправленная динамика, слабое снижение показывают Гонконг и Индия. В то же время китайский рынок несколько раз менял направление движения и сейчас показывает рост на 0,6% по индексу Shanghai Composite. Власти страны продолжают оказывать беспрецедентные меры по поддержке рынка акций, и сейчас 22% от всех листингов на материковых биржах КНР остаются замороженными, то есть торги данными акциями не ведутся.

Источник: ИК Энергокапитал

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА ЭНЕРГОКАПИТАЛ

энергокапитал
инвестиционная группа

Центральный офис компании :

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

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

Управление по инвестициям	
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
Иван Шарафутдинов "Личный брокер"	sharafutdinov@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	
Василий Копосов Директор управления	koposov@energ.ru +7(812) 329-55-92
Марсело Муньос Заместитель начальника отдела инвестиционного моделирования	marcelo@energ.ru +7 (812) 329-55-92
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