13 августа 2015

ежедневный обзор

энергокапитал
инвестиционная группа

Прогноз дня

В целом на российском рынке сформировалась неплохая разворотная формация, которая подтверждается логикой происходящих событий. На котировки оказывают дополнительное давление распродажи на мировых рынках, прежде всего на европейском, ввиду обострения страхов относительно девальвирующего юань Китая.

Нефть

Сорт, $/барр.	Закрытие	Изменение %		
		за день	за месяц	за год
Brent	49,66	0,58	-17,19	-52,98
WTI	43,3	0,37	-23,66	-57,21

Курсы валют

Инструмент	Закрытие	Изменение %		
		за день	за месяц	за год
USD/RUB	65,02	2,86	16,82	82,80
EUR/RUB	72,21	3,63	17,28	47,77
EUR/USD	1,11	-0,23	0,15	-19,30

Индекс ММВБ за месяц



Голубые фишки

Эмитент	Закрытие	Изменение %		
		за день	за месяц	за год
Газпром	142,99	0,72	-0,63	11,71
ЛУКОЙЛ	2539,5	0,79	3,02	29,98
Сбербанк	73,4	0,27	3,29	0,07
Магнит	12149	-1,39	6,58	33,87
Сургутнефтегаз	34,56	-0,07	11,92	36,30
Сургутнефтегаз, ап	38,255	-0,20	-3,88	43,71
НОВАТЭК	597,5	0,84	5,66	59,99
ГМК Норильский никель	9850	-3,11	7,69	42,40
Банк ВТБ	0,070	-0,37	-6,60	83,39
Роснефть	240	1,91	5,73	8,28
МТС	230	-0,84	4,43	-18,03

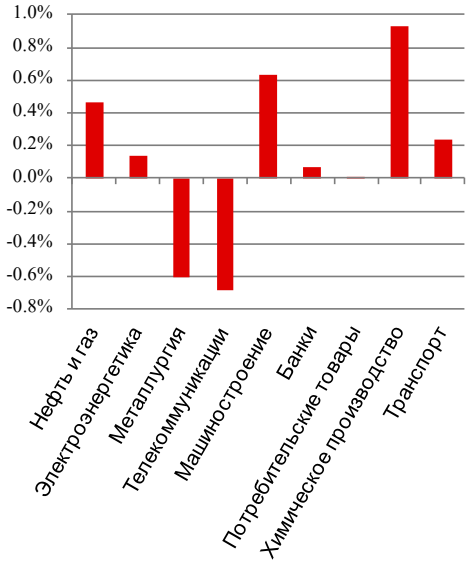
Мировые индексы

Индекс	Закрытие	Изменение %		
		за день	за месяц	за год
ММВБ	1697,65	-0,01	4,54	23,54
РТС	831,57	0,15	-8,13	-30,63

Индекс	Закрытие	Изменение %		
		за день	за месяц	за год
S&P 500	2086,05	0,10	0,45	7,88
Dow Jones	17402,51	-0,00	-2,02	5,08
Nasdaq	5044,387	0,15	0,93	14,93

Индекс	Закрытие	Изменение %		
		за день	за месяц	за год
DAX	11727,01	-3,27	-3,46	20,45
FTSE 100	5221,2	-1,40	-1,53	-0,92
CAC 40	1213,1	-3,40	0,46	18,34

Отраслевые индексы ММВБ за день



В ближайшее время курс юаня стабилизируется

Среда на российском фондовом рынке прошла при неопределенных настроениях инвесторов. Рублевый бенчмарк ММВБ в течение дня торговался как в плюсе, так и в отрицательной зоне, а на закрытии сессии показал просадку менее чем на 0,1%. Сдерживающую динамику на рынок оказала динамика котировок недавних лидеров рынка – Норникеля, ММК, Магнита. Причем в случае ММК не помог и новостной фон: компания опубликовала сильную отчетность за I пг. 2015 г. по МСФО, а на приуроченной к событию телефонной конференции CFO эмитента пообещал акционерам промежуточные дивиденды, на что может быть направленно 6,5 млрд руб. Вероятнее всего при расчете дивидендов менеджмент оперировал чистым денежным потоком, который за I пг. довольно сильно вырос. При этом по текущему курсу на выплаты будет направлено около $100 млн, что выше заявленных в марте текущего года 20% от FCF. Мы считаем, что новости поддержат котировки компании, однако ожидать преобладания «дивидендной» идеи в акциях ММК не стоит, так как доходность даже к текущим ценам не превышает 3%.

В целом на российском рынке сформировалась неплохая разворотная формация, которая подтверждается логикой происходящих событий. На котировки оказывают дополнительное давление распродажи на мировых рынках, прежде всего на европейском, ввиду обострения страхов относительно девальвирующего юань Китая. Для российской экономики, чей торговый баланс в меньшей степени завязан за импорт в Китай, влияние данного фактора напрямую может быть более сдержанным, однако косвенным путем ситуация будет обостряться сильнее при неблагоприятном развитии событий.

Второй день подряд высокая волатильность наблюдается на площадках старого света, накануне основные индексы региона упали на 1,4-3,5%. При этом германский DAX просел за день на 3,2%, а сводный индекс Stoxx Europe 600 снизился на 2,7%. Наибольшее падение демонстрируют акции компаний ориентирующихся на потребительский потенциал Китая. Вслед за неожиданными новостями от НБК и девальвацией юаня на 1,9% во вторник, накануне официальный курс китайской валюты был снижен еще на 1,6%. На данный момент курс достиг 4-летнего минимума всего за две сессии. Помимо этого стало известно, что индекс промышленного производства в Китае за июль снизился до 6% с июньских 6,8%, не оправдав рыночных ожиданий. Аналогичный показатель в еврозоне за июнь снизился на 0,4% по сравнению с июнем, тогда как эксперты ожидали сокращения только на 0,1%.

В оценке влияния девальвации юаня мы рекомендуем подходить к вопросу с «холодной» головой и не обращать внимания на всплески волатильности на рынках. Скорее всего, в ближайшее время истерика уйдет, и курс стабилизируется, а для рынков еврозоны данная коррекция хоть и стремительна, но при отсутствии её продолжения кардинального изменения картины на графиках не произойдет. Также на наш взгляд необходимо сделать скидку на пониженную активность участников торгов, что делает высоковолатильные летние периоды не показательными.

Сегодня ожидается насыщенный новостной фон и главными поводами станут корпоративные отчетности ряда эмитентов. Так, за I пг. 2015 г. по МСФО отчитается X5 Retail Group, Э.ОН Россия и Газпром нефть. Особенно интересна будет отчетность ритейлера X5, так как компания активно наращивает эффективность и темпы экспансии, что в перспективе может вывести котировки акций на новые ценовые уровни. Что касается макростатистики, то важность представляют данные по экспортным и импортным ценам и розничным продажам США в июле, а также производственным запасам в стране за июнь, которые выйдут во второй половине дня.

Источник: ИК «Энергокапитал»

энергокапитал
инвестиционная группа

Календарь событий на неделю

		Показатель	Зона	Прогнозное значение	Предыдущее значение
13 Авг	9:00	Индекс потребительских цен (оконч.) в июле	Германия	0,20%	0,20%
13 Авг	15:30	Экспортные цены в июле	США	-0,4%	-0,2%
13 Авг	15:30	Импортные цены в июле	США	-1,20%	-0,10%
13 Авг	15:30	Розничные продажи в июле	США	0,5%	-0,3%
13 Авг	15:30	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	США		270
13 Авг	17:00	Производственные запасы в июле	США	0,3%	0,3%
14 Авг	EZ	ВВП предварительный во II кв.	Еврозона	0,40%	0,40%
14 Авг	EZ	Индекс потребительских цен (оконч.) в июле	Еврозона	0,2%	0,2%
14 Авг	US	Индекс цен производителей в июле	США	0,10%	0,40%
14 Авг	US	Промышленное производство в июле	США	0,3%	0,2%

Контактная информация

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	sychuk@energ.ru
Зам. директора управления по инвестициям	+7 (812) 329-55-92 (доп. 200)

Брокерский отдел

Дарья Воронова	voronova@energ.ru
Начальник брокерского отдела	+7 (812) 329-44-46
Иван Шарафутдинов	sharafutdinov@energ.ru
«Личный брокер»	+7 (812) 329-17-94

Управление по продажам

Елизавета Дубовик	elizaveta@energ.ru
Руководитель московского офиса	+7 (495) 223-52-09
Маковеева Наталья	makoveeva@energ.ru
Директор управления Санкт-Петербург	+7 (812) 458-57-05

Корпоративные финансы

Константин Ермоленко	ermolenko@energ.ru
Директор управления корпоративного консалтинга	+7 (812) 329-55-92 (доб. 130)

Управление по работе с клиентами

Павел Философов	paulf@energ.ru
Директор управления по работе с клиентами	+7 (812) 329-17-45
Ирина Мальцева	iramal@energ.ru
Начальник отдела мониторинга	+7 (812) 329-55-02
Александра Бобкова	bobkova@energ.ru
Финансовый консультант	+7 (812) 329-17-72

Информационно-аналитическое управление

Василий Копосов	koposov@energ.ru
Директор управления	+7(812) 329-17-94
Марсело Муньос	marcelo@energ.ru
Заместитель начальника отдела инвестиционного моделирования	+7 (812) 329-55-92
Илья Березин	berezin@energ.ru
Специалист отдела	+7 (812) 329-55-92

Управляющая компания

Артем Конин	konin@energ.ru
Генеральный директор	+7 (812) 458-58-68 (доб. 120)
Владимир Астраханцев	va@energ.ru
Управление активами	+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.

энергокапитал
инвестиционная группа

Офисы компании Энергокапитал

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

энергокапитал
инвестиционная группа