20 августа 2015

ежедневный обзор

энергокапитал
инвестиционная группа

Прогноз дня

Распродажи акций экспортеров выглядят, по меньшей мере, странно в условиях продолжающей падение нефти и роста пары доллар/рубль выше 66 руб. Учитывая данные валютные факторы, сейчас мы рекомендуем рассматривать длинные позиции по индексу ММВБ в качестве основной идеи.

Голубые фишки

Эмитент	Закрытие	Изменение %		
		за день	за месяц	за год
Газпром	140,8	-1,30	-1,95	3,38
ЛУКОЙЛ	2468,5	-0,90	0,13	19,60
Сбербанк	71,5	-1,31	-5,32	-5,92
Магнит	12050	-0,33	2,55	26,18
Сургутнефтегаз	33,98	-2,69	4,04	27,79
Сургутнефтегаз, ап	38,65	-1,67	15,05	43,39
НОВАТЭК	571,7	-2,11	-0,52	46,21
ГМК Норильский никель	9725	-0,87	1,98	33,22
Банк ВТБ	0,069	-0,47	-6,32	75,74
Роснефть	241,05	-0,90	3,90	6,00
МТС	227,95	-0,59	3,66	-21,46

Нефть

Сорт, $/барр.	Закрытие	Изменение %		
		за день	за месяц	за год
Brent	47,16	-0,61	-20,19	-56,12
WTI	40,8	-0,49	-23,02	-58,66

Курсы валют

Инструмент	Закрытие	Изменение %		
		за день	за месяц	за год
USD/RUB	65,72	-0,16	15,34	80,95
EUR/RUB	72,71	-0,29	15,33	45,56
EUR/USD	1,11	0,10	-0,30	-19,07

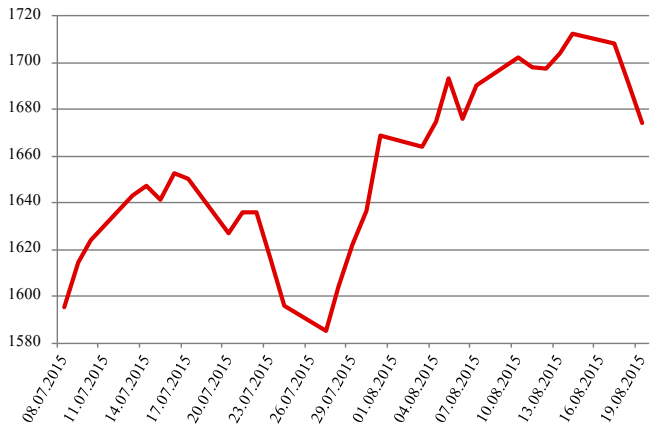
Мировые индексы

Индекс	Закрытие	Изменение %		
		за день	за месяц	за год
ММВБ	1673,86	-1,03	1,44	16,43
РТС	794,19	-1,91	-12,96	-36,55

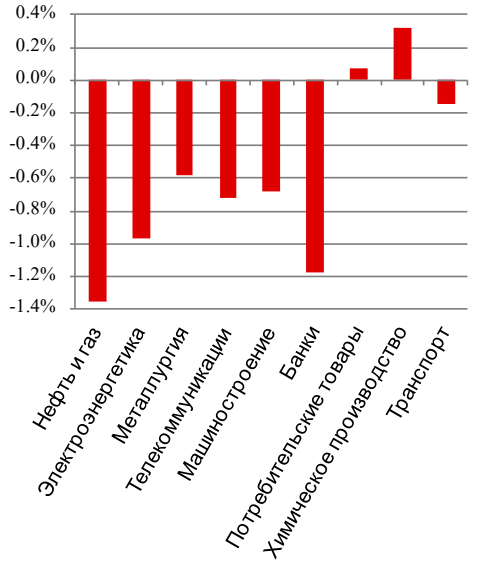
Индекс	Закрытие	Изменение %		
		за день	за месяц	за год
S&P 500	2079,61	-0,83	-2,21	4,95
Dow Jones	17348,73	-0,93	-4,08	2,54
Nasdaq	5019,051	-0,80	-3,67	10,86

Индекс	Закрытие	Изменение %		
		за день	за месяц	за год
DAX	11727,01	-2,14	-8,49	14,44
FTSE 100	5221,2	-1,88	-5,49	-5,54
CAC 40	1213,1	-1,75	-4,69	14,80

Индекс ММВБ за месяц



Отраслевые индексы ММВБ за день



Все внимание приковано к сырьевому рынку

На российском фондовом рынке в среду происходили довольно интересные события – после слабоволатильной прошлой недели вторую сессию подряд рублевые котировки российских акций показали практически повсеместное снижение. На закрытии сессии индекс ММВБ опустился до отметки 1673,9 пунктов, снизившись на 1%, при этом в моменте индикатор опускался до уровня 1665,7 пунктов. Мы в целом ожидали коррекционного движения, однако его темпы оказались слишком высоки, если учитывать сложившуюся конъюнктуру валютного рынка и мировых площадок. То есть распродажи акций экспортеров выглядят, по меньшей мере, странно в условиях продолжающей падение нефти и роста пары доллар/рубль выше 66 руб. Учитывая данные валютные факторы, сейчас мы рекомендуем рассматривать длинные позиции по индексу ММВБ в качестве основной идеи. Если говорить о конкретных бумагах, привлекательных для покупок, то это Норникель, ММК и обыкновенные акции Сургутнефтегаза. Также привлекательно выглядят прочие бенефициары ослабления рубля из нефтехимии и нефтегазового сектора.

Наиболее волнующей темой на данный момент продолжает являться курс национальной российской валюты. Учитывая степень отклонения от прогнозных значений ведущих финансовых институтов, что, впрочем, аналогично ситуации с консенсус-прогнозом цен на нефть, сейчас российская валюта представляет собой серьезную неопределенность относительно дальнейших экономических перспектив. Так как рубль в последние месяцы, по мере ослабления «бегства» от валюты, вновь стал функцией от цен на нефть с медианным значением соотношения двух активов в 3100-3200 руб. за баррель, то сейчас любые прогнозы по валюте представляют собой обратный взгляд на сырьевые рынки и нефть в частности.

Что же касается непосредственно нефтяного рынка, то прогнозы сейчас предполагают возвращение цены в район $50-55 за баррель, однако нельзя не учитывать силу краткосрочного воздействия фактора страхов по Китаю, Ирану и т.д. То есть на ближайший месяц актив является одним из самых неопределенных, а за данный промежуток времени могут возникнуть дополнительные факторы, которые окажут давление либо поддержку ценам. И, тем не менее, на сегодняшний день фундаментально мы не видим реальных предпосылок для нахождения нефти ниже$50 за баррель, поэтому ожидаем формирования локального разворота в ближайшие дни.

На западных фондовых рынках накануне царили негативные настроения в условиях роста опасений по ситуации на сырьевых рынках и в КНР. Европейские рынки традиционно более существенно отреагировали на негатив и просели по итогам торгов до минимумов за 6 недель (по индексу Stoxx Europe). В течение сессии в США были опубликованы «минутки» ФРС с последнего заседания. Обобщенно можно сказать, что руководители американского Федрезерва выразили беспокойство в плане инфляционного прогноза и отметили, что в случае сохранения слабых данных переход к нормализации денежно-кредитной политики может быть отложен. Накануне данные показали, что в годовом выражении индекс CPI составил 0,2%, а в сравнении с июнем цены выросли только на 0,1%, что является наиболее слабым повышением за три месяца. Очевидно, что новая волна снижения цен на товарных рынках может дополнительно способствовать усилению дефляционного давления, что в итоге приведет к существенному пересмотру планов ФРС. В этом смысле долгожданная коррекция осенью в США может быть отложена либо пройти с более умеренными темпами, нежели при начале цикла снижения ставок.

Сегодня день будет богат на новостные поводы: свои корпоративные отчетности за I кв. представят компании Polys Gold (МСФО) и Черкизово (US GAAP), а утром уже представила отчетность группа Mail.ru. Среди макростатистики интересны будут данные по количеству первичных обращений по безработице в США (initial claims) и продажам домов на вторичном рынке в июле.

Источник: ИК «Энергокапитал»

энергокапитал
инвестиционная группа

Календарь событий на неделю

		Показатель	Зона	Прогнозное значение	Предыдущее значение
20-Aug	15:30	Количество первичных обращений за пособием по безработице	США		274 тыс.
20-Aug	17:00	Продажи домов на вторичном рынке в июле	США	5,43 млн.	5,49 млн.
21-Aug	9:00	GfK индекс потребительского доверия	Германия	10,1	10,1
21-Aug	17:00	Индекс потребительского доверия	Еврозона	-6,9	-7,1

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