

Обзор текущей ситуации на российском рынке 17.02.2015

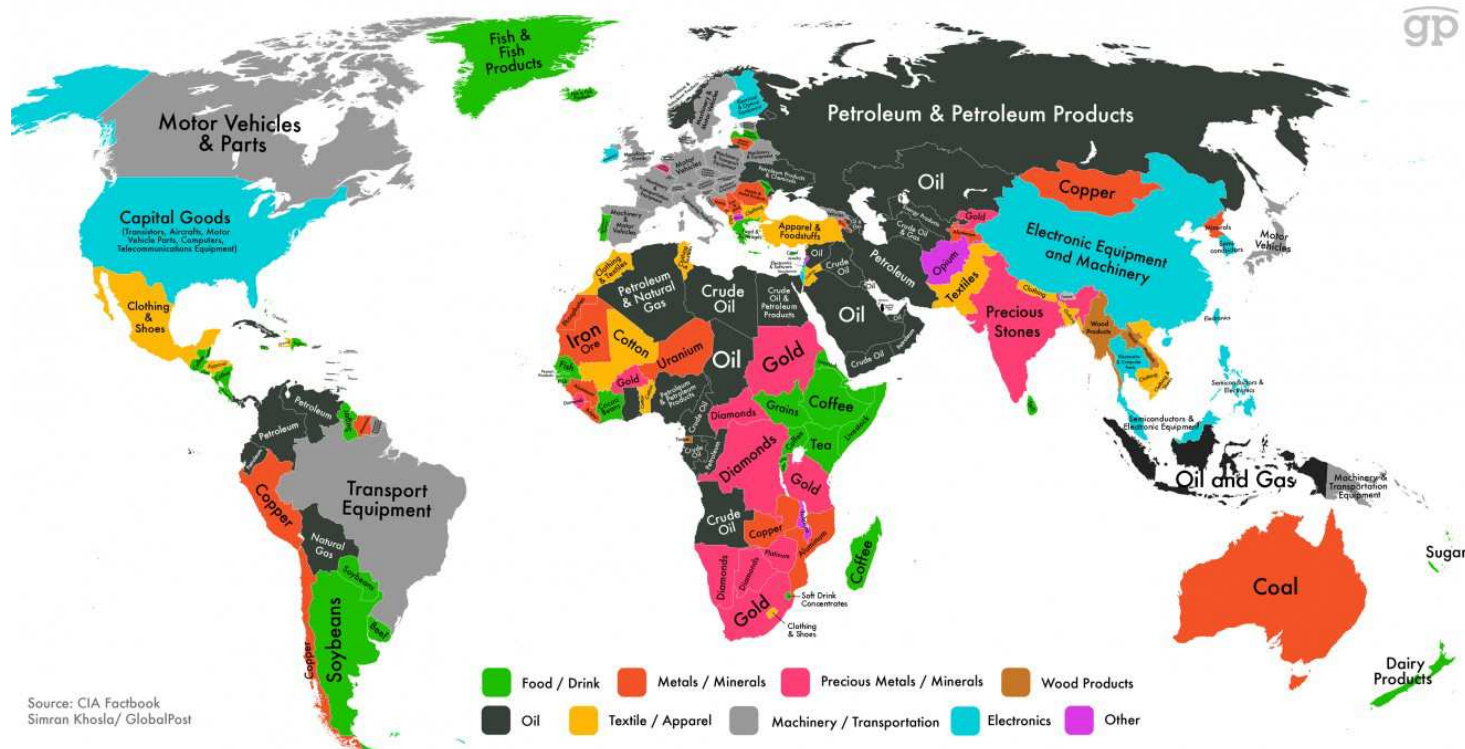


События в России

- ММВБ и РТС развернулись после двухнедельного восходящего тренда. ММВБ на вчерашних торгах упал на 2,04%; рубль вчера немного укрепился (с 63,5 руб./\$ на открытие до 63,184 руб./\$), поэтому РТС упал меньше по сравнению со своим рублевым аналогом – на 1,83%.
- АФК Система отсудила 70,7 млрд. руб. за Башнефть у одного из продавцов пакета, экспроприированного государством, - компании «Урал инвест» (Источник: [РБК](#)). Несмотря на то, что эта сумма не покрывает те издержки, которые Система понесла в связи со всеми событиями последних месяцев, новость следует воспринимать положительно. Ожидаем продолжения повышательной тенденции в течение ближайших дней до 25 руб. за акцию.
- Газпром анонсировал программу импортозамещения. С этого года компания намерена переключиться на поставки российского оборудования и комплектующих, но с оговоркой, что техника, аналогов которой нет в России, по-прежнему будет закупаться за рубежом. (Источник: [Ведомости](#)) Новость умеренно позитивная, поскольку даже частичный перевод затрат в рубли при получении экспортной выручки увеличивает рублевую прибыль компании. Однако достаточно очевидным кажется и то, что полностью компании заместить иностранную технику российской не получится. Более того, переход на отечественное оборудование – вынужденная мера (из-за риска секторальных санкций и, вероятно, из-за внешнего давления определенных структур), поэтому можно расценивать ее не как оптимизацию, а скорее как вмешательство в рынок. Как гласит экономическая теория, ограничение конкуренции практически всегда означает ухудшение качества, поэтому часть выгод Газпрома может быть «съедена» доп. затратами на сервис и потерей эффективности.
- ЦБ вчера отозвал очередную лицензию, на этот раз у СБ Банка (Судостроительный Банк), который занимал 85 место по активам среди российских банков. В сообщении регулятора говорится о ряде причин, в частности высокорискованная кредитная политика, нарушение требований достаточности капитала и т.д. (Источник: [Сообщение ЦБ РФ](#)) От отзыва лицензии могут пострадать четыре кредитные организации: две столичные и две региональные (одна из них - крупнейший источник пассивов СБ Банка Байкалбанк) (Источник: [Banki.ru](#))

Инфографика рынка капитала.

На карту нанесены продукты/услуги, от экспорта которых страна получает наибольшую выручку.



(Источник: Globalpost)

Примечательно, что США отмечены в качестве экспортеров целой группы высокотехнологичной электроники – от компьютеров до самолетов, а Индия отмечена как экспортер драгоценных камней, хотя в этой стране также производится сборка высокотехнологичных продуктов. Стоит также обратить внимание и на то, что страны БРИКС поделились на 2 группы: поставщики техники (Бразилия и Китай) и сырьевые экспортеры (РФ, ЮАР и Индия – хотя Индия на наш субъективный взгляд больше относится к первой группе).

Отказ от ответственности

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном отчете.