

Обзор текущей ситуации на российском рынке 17.03.2015



События в России

- Как и ожидалось, вчера коррекция на российском рынке продолжилась – ММВБ закрылся в минусе на 1,11%. Пока внушает оптимизм то, что падение замедлилось по отношению к темпам снижения индекса в течение ряда предшествующих сессий, когда он падал на 2-3% в день. Brent на вчерашних торгах торговался с переменным успехом, в итоге закрылась в минусе на 2,07% на уровне 53,48 \$/bbl. Нефть не спешит выходить из снижающегося канала с начала этого месяца, уже 9 недель подряд статистика по запасам сырой нефти в США показывает рост (см. предыдущие обзоры). Пока нет предпосылок для значительного отскока, сегодня на начало торгов ожидается снижение до 52-52,5 \$/bbl.
- Рубль расширяет спред к цене на нефть (на графике: синяя линия – котировки Brent, красная – RUBUSD). Падающая нефть вчера не помешала рублю укрепиться на 5,7 коп. по отношению к доллару. Поддержкой для рубля могут быть институциональные инвесторы: приток иностранных инвестиций растет, поскольку на фоне других развивающихся рынков Россия выглядит недооцененной, в особенности после коррекции порядка 10-11% за прошедший месяц, даже с учетом ее геополитических рисков и неприятного бонуса в виде высокой вероятности национализации. Также фактором укрепления национальной валюты может быть получение экспортерами валютной выручки за первый квартал и ее последующая продажа.



- В пн. 15.03. в руднике Березники-4, принадлежащем компании Уралкалий, произошел несчастный случай, в результате которого были отстранены от служебных обязанностей ключевые фигуры: директор рудоуправления, главный инженер рудоуправления и начальник рудника. Эта новость была воспринята рынком негативно, в связи с чем котировки на московской бирже просели на 6 рублей на вчерашних торгах (пресс-релиз опубликован 16.03 на сайте компании). Маловероятно, что это событие значительно отразится на финансовых и производственных результатах компании, максимум, работа на руднике в связи с расследованием может встать на 1-2 дня. Поэтому, мы не разделяем пессимизм инвесторов и считаем его временным. Уралкалий ранее представил стратегию на следующие 5 лет, которая включает восстановление затопленного СРУ-2, а также другие инвестиционные проекты, которые помогут компании отыграть убытки, полученные в 2014, покрыть растущий спрос на калийные удобрения и завоевать большую долю рынка.
- Газпром вчера опустился ниже 140 руб. за акцию. Раньше компания казалось весьма привлекательной, поскольку ни для кого не секрет, что Газпром - это одна из самых недооцененных компаний, то есть должна иметь высокий потенциал фундаментального роста. Однако на деле мы видим, что акции Газпрома находятся в долгосрочном боковике и значительно «андерперформят» индекс. С другой стороны это не означает, что на них нельзя заработать – технические отскоки на уровне 10% происходят регулярно, поскольку акции сверхликвидные и достаточно сильно коррелированы с российским рынком (бета=1,15). Поэтому бумагу можно рассмотреть к покупке сейчас с целью продать на отскоке в районе 155 рублей.



Disclaimer

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 обзоре.