

Обзор текущей ситуации на российском рынке 20.02.2015



События в России

- Волатильность на российском рынке постепенно снижается с момента объявления последней громкой новости о результатах встречи «нормандской четверки» в Минске; капитализация основного рынка (по 332 акциям) начала падать, пройдя годовой максимум. Не исключено, что в ближайшее время рынок ждет постепенная коррекция.

График индекса волатильности российского рынка



За период: 1 месяц 3 месяца 1 год 3 года



- На вчерашних торгах и ММВБ, и РТС упали на 0,65% и на 2,46% соответственно. Рубль за день подешевел по отношению к доллару на 33 копейки, на закрытии курс составил 61,909 руб./\$. Большинство голубых фишек вчера закрылись в минусе (Сбербанк потерял 3,43% стоимости; Роснефть 1,29%; Газпром 1,29%; Лукойл 0,17%), зато в машиностроении вчера наблюдался совокупный рост по отрасли на 3,8%.
- АФК Система разместила новый выпуск облигаций серии БО-01 со ставкой годового купона в диапазоне 17-75% с выплатой дважды в год. Дата погашения по этому выпуску предусмотрена 31.01.2030, возможно досрочное погашение. Ближайшая оферта предусмотрена через полтора года – 22.08.2016. (Источник: [РБК Quote](#), [Rusbonds](#)) Облигации

торговались на вчерашних торгах выше номинала, доходность к оферте по цене последней сделки составила 17,42%, при доходности долгосрочных ОФЗ порядка 12%, премия 5,5% кажется весьма привлекательной даже на фоне предыдущих выпусков эмитента. Данному выпуску рейтинг пока не присвоен, однако рейтинг других выпусков рублевых облигаций компании, на данный момент находящихся в обращении, остается на уровне AA+ (НРА).

- Тот факт, что Африка сейчас весьма перспективный регион (по крайней мере, в качестве рынка сбыта) доказывает, в частности, экспортная политика компаний российского автопрома. 2015 год обещает быть достаточно тяжелым для АвтоВАЗа и ГАЗа – Украинский рынок фактически потерян, продажи в РФ и Казахстане падают. В связи с этим менеджмент обеих компаний планирует расширение географии присутствия. Рассматриваются варианты сбыта продукции в ЮАР и странах Северной Африки, а также переориентации со стран СНГ на Азию (Вьетнам, Монголия), Латинскую и Южную Америку. (Источник: [РБК](#)) Подобный шаг кажется весьма удачным, поскольку приведет к росту доли валютной выручки, с другой стороны, валюты вышеперечисленных стран нельзя назвать намного более стабильными по сравнению с рублем и тенге. Вероятно, компания планирует нарастить и объемы продаж, поскольку российские автомобили даже с учетом перевозки будут дешевле, чем, например, Мерседес, Тойота, или БМВ, которые собираются в ЮАР; а Монгольский рынок вообще не избалован разнообразием транспорта. В целом, новость следует воспринимать положительно для АвтоВАЗа и ГАЗа.
- С марта на Московской бирже изменяется порядок исполнения фьючерсов и опционов. Нововведения касаются опционов на фьючерсы «в деньгах» и «на деньгах» на все базовые активы всех сроков действия. Согласно новому порядку, в вечернем клиринге в день экспирации опционов будут автоматически исполнены все опционы «в деньгах». При этом опционы на фьючерсы на пары USD/RUB и EUR/RUB будут автоматически исполнены в дневном клиринге. Для опционов «на деньгах» автоматическое исполнение осуществляется в отношении половины открытой опционной позиции по каждой серии. Для отказа от исполнения необходимо подать поручение в день истечения опциона - ввести отрицательное значение в «Заявке на исполнение опциона». (Более подробная информация в [сообщении о новом порядке исполнения опционов](#))

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 обзоре.