

Обзор текущей ситуации на российском рынке 03.06.2015



События в России

- На вчерашних торгах нефть нарисовала двойную вершину, сегодня в начале торгового дня можно будет ожидать постепенного снижения в район 64,9 \$/bbl., после чего котировки вновь могут получить поддержку покупателей и отскочить к верхней границе коридора на ожиданиях позитивной еженедельной статистики о запасах нефти в США. Рубль вчера укрепился на 82 коп. по отношению к доллару, но рассчитывать на дальнейшее укрепление. Сейчас на национальную валюту оказывает давление множество факторов. Во-первых, действия ЦБ: со стороны спроса – это выход на валютный рынок с целью пополнения резервов, со стороны предложения – приостановка валютного РЕПО сроком на год. Во-вторых, ожидания очередного раунда понижения ключевой ставки, о котором ЦБ может объявить уже 15 июня. В-третьих, очередная выплата внешнего долга в сумме \$11,3 млрд., что превышает майские выплаты более чем в два раза. Ну и наконец, естественные движения рынка должны привести к «реверсии к среднему» спреду между рублем и ценой на нефть.
- Газпромнефть в течение трех лет планирует начать добычу сланцевой нефти в Западной Сибири, несмотря на то, что из-за санкций США доступ к технологиям разработки таких месторождений для российских компаний ограничен. С 2018 года Газпромнефть рассчитывает на добычу 40 тысяч баррелей нефти в сутки на Баженовской свите. По оценке Газпрома, группа месторождений содержит 70 млн. метрических тонн потенциально извлекаемой нефти. Компания уже пробурила там девять скважин.
Проект обещает быть весьма капиталоемким. Помимо бурения, компании предстоят достаточно значительные инвестиции в специфичное оборудование, которое Газпромнефть не сможет закупить на Западе. Ограниченность предложения ставит компанию в невыгодное положение, уменьшает ее переговорную силу, поэтому оборудование компании может обойтись дороже, чем например американским нефтяникам. Эту новость можно считать позитивной для долгосрочных инвесторов компании, поскольку профиты Газпромнефть обязательно начнет получать, но только через несколько лет. При повсеместном сокращении инвестиционных расходов, большие инвестиции в сланцевые месторождения, против которых так упорно борется ОПЕК, кажутся странным выбором, даже, скорее всего, ангажированным с государственными интересами.

- Московская биржа второй раз в этом году снижает требование к гарантийному обеспечению сделок на срочном, валютном и фондовом рынках. С 8 июня минимальное требование к обеспечению на валютном рынке снизится с 11 до 9% от суммы сделки, на срочном по фьючерсу рубль/доллар – с 11 до 9%, на индекс РТС – с 15 до 10%, на индекс ММВБ – с 14 до 10%. На рынке акций обеспечение по наиболее ликвидным бумагам (голубым фишкам) – с 18 до 15%. Впрочем, даже после двух снижений требования к обеспечению по валюте далеки от минимальных прошлого года – 4,5% (октябрь).
- Акрон, один из крупнейших производителей минеральных удобрений в России, в первом квартале увеличил чистую прибыль по МСФО в 4,9 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до 7,067 миллиарда рублей, говорится в сообщении компании. Выручка группы за январь-март выросла в 1,6 раза - до 27,653 миллиарда рублей. Показатель EBITDA увеличился в 2,9 раза - до 12,413 миллиарда рублей, рентабельность по EBITDA составила 45% против 25% годом ранее. Чистый долг "Акрона" снизился на 7% и составил 51,736 миллиарда рублей по сравнению с результатом на конец 2014 года. Результаты компании позитивные, но экстраполировать рост на будущее не стоит – по мере укрепления рубля, расходы компании будут только расти, а выручка падать.

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.