

Обзор текущей ситуации на российском рынке 07.07.2015



События в России

- Вчера российский рынок торговался достаточно спокойно, переваривая новости о референдуме в Греции. Индексы закрылись в минусовой зоне: ММВБ упал на 0,64%; РТС вплотную подошел к 900 пунктам, закрывшись на уровне 901,88. Нефть продолжает обвальное падение и торгуется на апрельских уровнях – около 57 \$/bbl. Высокие риски кризиса в Европе подогреваются резким падением фондовых индексов в Азии, что отражается на всех мировых рынках. Вчера в минусе закрылись практически все мировые площадки – S&P500 потерял 0,39%; DAX ушел в минус на 1,52%; FTSE и BOVESPA торговались с понижением на 0,7%.

На графике ниже представлена динамика РТС (синяя линия), S&P500 (сиреневая линия), BOVESPA (красная линия) и курс евро к доллару (зеленая линия) с конца 2014 года по текущий день. Нетрудно заметить, что индексы развивающихся стран коррелированы, но российский РТС куда более волатилен. Евро с начала года плавно обесценивался по отношению к доллару и уже к началу июля пришел к тому же итогу, что и российский рынок. График наглядно показывает, почему при любых скачках волатильности в мире выигрывает американский рынок 😊



- Бывший пермский губернатор, а ныне вице-пермьер по Дальнему Востоку Юрий Трутнев планирует создание Территории Опережающего Развития «Бриллиантовая долина» в Якутии, которая стала бы своеобразным российским «ограниченным кластером». Для того, чтобы кластер заработал необходимо создать привлекательные условия для компаний и как раз это бремя г-н Трутнев решил переложить с бюджета на частных инвесторов, а именно на инвесторов Алросы. Пока подробности плана не разглашаются, но в целом канва предстоящих переговоров понятна: от Алросу потребуют предоставить сбытовые преференции при работе с предприятиями кластера. Взамен Алросе могут быть предложены какие-нибудь бонусы вроде налоговых льгот, но при переговорах с государством у компаний, как правило, невысокая переговорная сила, поэтому рассчитывать на интересную для производителя сделку не приходится.
- Платежный сервис Qiwi конвертирует 1,67 млн акций класса B (2,77% всех акций компании) в американские депозитарные акции (ADS), торгуемые на NASDAQ. Об этом говорится в отчетности компании на сайте американской Комиссии по ценным бумагам. Конвертация – формальная часть сделки между финансовой группой Открытие и Qiwi по повышению ликвидности акций, полученных в обмен на системы переводов Contact и Рапида. Представитель Открытия говорит, что холдинг не планирует продавать полученный в обмен на Contact и Рапиду пакет акций, видя в компании потенциал роста. В отчете за I квартал 2015 финансового года компания прогнозировала, что рост выручки и прибыли по итогам года составит от 12 до 16%. Поглощение обеих платежных систем позволит Qiwi надеяться на дополнительный рост, еще на 15–20% в плюс к прогнозу, опубликованному в отчете, говорит представитель компании Ксения Васильева.
Низкая ликвидность делает деп. расписки компании весьма волатильными, однако попытки повысить ликвидность несут потенциал сделать бумаги компании более привлекательными для широкого круга инвесторов. С одной стороны волатильность позволяет инвесторам зарабатывать, но как видно на графике в течение последнего года компания работала с переменным успехом и более длительными были периоды андреперформанса. Среди аналогов компания выглядит привлекательно за счет диверсификации доходов компании по типам принимаемых платежей, расширения связей с крупными игроками рынка (в частности с AliExpress), а также устойчивого положения на рынке. Однако, как и любую компанию, у которой мало активов и много обещаний, Qiwi легко переоценить.



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.