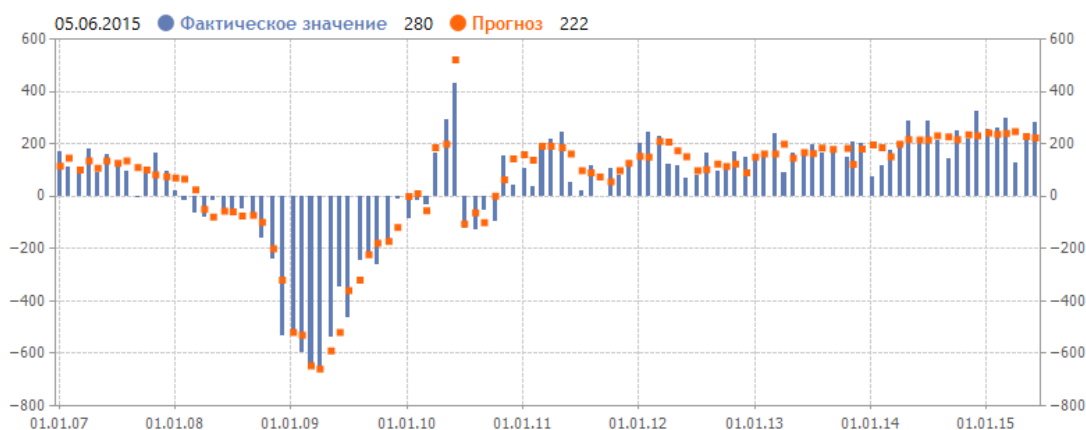


Обзор текущей ситуации на российском рынке 08.06.2015



События в России

- Прошлая пятница прошла без сюрпризов – как и ожидалось, ОПЕК не стал двигаться ни в ту, ни в другую сторону: квота добычи осталась на уровне 30 млн. бар. в сутки. На новость рынки отреагировали ростом, после объявления решения о добыче Brent подорожал на 2\$ за пару часов. Несмотря на то, что результат встречи ОПЕК был ожидаемым и не самым позитивным для рынка, инвесторы все же посчитали, что отсутствие плохих новостей – это уже хорошая новость. Сегодня нефть будет отыгрывать необоснованный позитив, с начала торгов Brent уже находится в красной зоне.
- На прошедших торгах рубль прошел отметку 56 руб./\$ и закрепился выше нее. К такому мощному движению национальную валюту подтолкнуло сообщение ЦБ о комфортном объеме золотовалютных резервов в размере \$500 млрд., что в 2,7 раз превышает международный стандарт. С одной стороны, \$500 млрд. – это традиционный объем резервов, который ЦБ хранил до весны прошлого года, и с помощью этого объема оказывал поддержку рублю в самые сложные периоды. Г-жа Набиуллина отметила, что \$500 млрд. – это тот объем, который позволит компенсировать ожидаемый отток капитала в течение 2-3 лет (что в свою очередь должно оказать поддержку рублю без прямого вмешательства ЦБ). Важно понимать, что помимо непосредственного наличия резервов для экономических агентов не менее важным вопросом является доступность этих средств для банков и для реального сектора. Пока «фактор пополнения резервов» оказывает давление на рубль со всех сторон: неожиданно высокий спрос на валюту со стороны ЦБ; ожидание очередного снижения ключевой ставки, но в то же время относительно высокая ставка доступа к ликвидности.
- В пятницу также значимым событием стали стат. данные по американскому рынку труда. Количество рабочих мест в экономике США (на графике) в мае увеличилось на 280 тыс. (прогноз 226 тыс.) Это максимальный рост с декабря. Вместе с тем уровень безработицы неожиданно вырос с 5,4% до 5,5%. Средняя почасовая оплата труда в США в мае повысилась на 0,3%. Активизация рынка труда может свидетельствовать о том, что американские корпорации уверены в стабильности восстановления экономики США, несмотря на слабые данные первого квартала. Индекс доллара на этом заметно вырос, однако этого роста не хватило, чтобы развернуть ростовой импульс в нефти. Несмотря на неплохую статистику с рынка труда, повышение ключевой ставки ФРС на ближайшем заседании кажется весьма маловероятным.



- Из платежной системы Qiwi, финансовые результаты которой удивили нас в прошлом месяце, в ближайшее время могут выйти основатели и большинство крупных акционеров, в т.ч. Открытие, Mail.ru Group, Mulers Investments Ltd и другие. Qiwi опубликовало форму F-3, которая дает зарегистрированным в списке акционерам возможность в течение ближайших трех лет совершать любые финансовые операции со своими акциями без каких-либо ограничений и дополнительных процедур в объеме, не превышающем указанный в форме. Согласно документу, акционеры получили возможность продать 6,42 млн. акций, что составляет 10,9% общего числа. Компания оценила этот пакет примерно в 192,9 млн. долларов. Это очень негативный вариант развития событий для компании – миноритарии поддержат распродажу; раз уж все стратегические инвесторы предпочитают выйти в кэш, то оставаться в бумагах компании миноритариям тоже нет особого смысла. Скорее всего, сегодня увидим рост активности шортистов в бумагах Qiwi.

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.