

Обзор текущей ситуации на российском рынке 10.02.2015



События в России

- Вчера Обама и Меркель обсудили ряд вопросов, в частности санкции в отношении России. Оба лидера изъявили желание решить сложившуюся проблему дипломатическими способами, при этом Обама отложил решение вопроса о поставках летального оружия Украине, однако заявил, что такая мера остается «одной из рассматриваемых возможностей». Весь мир сейчас в ожидании очередных переговоров в Минске. Рынки следуют китайской мудрости – надеются на лучшее, но готовятся к худшему.
- Глава звена процентных ставок и валютного анализа в Bank of America Merrill Lynch Дэвид Ву (David Woo) подозревает центральные банки в валютной войне. Он считает, что популярная практика понижения процентных ставок до рекордно низких уровней рассчитана не столько на стимулирование экономики, сколько на манипуляцию экспортными и импортными ценами (низкие ставки => дешевая валюта => более конкурентоспособный экспорт, более дорогой импорт). Г-н Ву также отмечает, что войной такая политика называется потому, что это игра с нулевой суммой, поскольку в замкнутой системе кто-то выигрывает только потому, что кто-то проигрывает. (Интервью: Bloomberg) Россию со ставкой 15% это пока не касается, но девальвация сейчас большая тема, дешевый рубль пока не смог помочь экономике.
- Согласно исследованию аналитиков инвестбанка Morgan Stanley Яндекс продолжает сдавать позиции. Несмотря на то, что в рунете поисковик Яндекса остается наиболее популярным, на других рынках, в т.ч. среди пользователей мобильных устройств и приложений, Google лидирует. (Источник: [Ведомости](#)) Яндекс сейчас на распутье: либо экспансия на сопряженные рынки (запуск нового/выкуп старого web-банка, аукционы по типу e-bay и т.д.), либо попытки отвоевать свою долю рынка обратно. Оба варианта могут обойтись компании дорого, поскольку разработка и запуск качественного, конкурентного и, что немаловажно, дифференцируемого от других продукта – это долгий и рискованный процесс, а война с Google при желании последнего может обернуться для Яндекса еще большими потерями.

Обзор предприятия в Пермском крае: Уралкалий.

Вероятность спасения СКРУ-2 Уралкалия все ниже сообщает Коммерсантъ. С 22 января по 6 февраля приток рассола в шахту вырос с 200 до 820 кубометров в час. Площадь и глубина воронки также начали увеличиваться. В день публикации новости началась распродажа акций компании не только на Московской, но и на Лондонской бирже. В России акции обвалились на 4%, едва начав показывать положительную динамику в течение предшествующих двух недель.



Уралкалий еще не признал рудник потерянным, однако на официальном сайте компании говорится скорее не о спасении рудника как такового, сколько об устранении последствий аварии, а также о срочной эвакуации техники. Потеря СКРУ-2 грозит Уралкалию потерей 2,3 млн. тонн конечного продукта в следующем году (19,1% от производства компании в 2014 году).

Представители компании сообщают, что производятся все возможные действия для предотвращения затопления СКРУ-1, которое является единственным источником карналлита в России (закупается в качестве сырья СМЗ и ВСМПО-АВИСМА). (Источник: Коммерсантъ) Поскольку опасения насчет рудника Уралкалия не стихали со дня аварии, ВСМПО-АВИСМА успела оперативно отреагировать на повысившуюся вероятность реализации рисков и перешла на поставки сырья от израильского поставщика. В силу того, что 70% выручки компания получает в валюте, нет опасений, что смена поставщика резко отразится в возросших ценах конечного продукта ВСМПО-АВСИМА.

Внутренние аналитики Уралкалия отмечают, что делать окончательные выводы относительно перспектив восстановления работы рудника, а также относительно финансовых последствий для компании и для рынка в целом пока рано. Ждем дальнейших новостей, а также очередной финансовой отчетности компании.

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.