

Обзор текущей ситуации на российском рынке 11.03.2015



События в России

- Вчера российский рынок отыграл весь негатив, накопленный за длинные выходные – ММВБ просел на 3,65%, а резкое ослабление рубля спровоцировало падение РТС на 6,43%. Следующая цель по ММВБ – падение еще на 40 пунктов до 1625. Вчера в минусе закрылись почти все мировые рынки как развитые, так и развивающиеся: Vovespa (-1.81%), CAC40 (-1.12%), S&P500 (-1.7%), etc. – что в свою очередь свидетельствует о напряженной мировой конъюнктуре. Волатильность на вчерашних торгах повысилась на 9,55%, что может служить сигналом к входу на рынок. Пока рынок находится в коррекции, мы рекомендуем занимать позицию в акциях и ждать отскока.
- АЛРОСА – крупнейший производитель алмазов в России – не намерена менять стратегию, в частности в отношении выплаты дивидендов (в 2013 году дивидендная доходность составила 3,18%). (Источник: Investfunds.ru) Компания не так давно начала оптимизацию деятельности, продав непрофильный актив в виде акций МАК Банка: в 2013 году банк приносил небольшую прибыль, а по итогам 9 месяцев 2014 отчитался с убытком, превышающим прибыль прошлого периода почти в 2 раза.

Необходимо отметить, что в 2014 АЛРОСА проводила обширную инвестиционную программу (в связи с чем нет особого оптимизма относительно финансовых результатов за 2014), но в 2015 году у компании есть большой потенциал к росту производственных мощностей и повышению эффективности операционной деятельности. В сравнении с соответствующим отраслевым индексом, акции компании «андерперформили» в течение последнего квартала 2014 года, после чего двигались синхронно с индексом. Однако в марте геп расширился и наметился разворот тенденции: индекс пошел вниз, а акции АЛРОСА вверх. Ожидается, что после длительного периода отставания котировки АЛРОСА войдут в период роста быстрее индекса.



- Американское агентство [EIA прогнозирует](#) замедление роста объемов добычи нефти в апреле. Ожидается, что ряд крупнейших месторождений снизит добычу на 5-10 тыс. баррелей в день, однако стоит также отметить, что эксперты прогнозируют рост добычи на новых скважинах. Общий объем добычи от новых и старых скважин в апреле должен увеличиться на 23 тыс. бар. в день.

New-well production per rig by region				Production by region			
Region	New-well oil production per rig barrels/day			Region	Oil production thousand barrels/day		
	March 2015	April 2015	change		March 2015	April 2015	change
	Bakken	577	592		15	Bakken	1,328
Eagle Ford	660	680	20	Eagle Ford	1,733	1,723	(10)
Haynesville	24	24	-	Haynesville	57	57	-
Marcellus	36	36	-	Marcellus	57	57	-
Niobrara	432	455	23	Niobrara	418	413	(5)
Permian	202	240	38	Permian	1,961	1,982	21
Utica	225	234	9	Utica	59	62	3
Rig-weighted average	352	374	22	Total	5,613	5,614	1

В целом эта новость можно считать умеренно позитивной, но замедление – это все-таки не снижение объемов добычи. В более ранних обзорах уже отмечалось, что в целом по текущему и по следующему кварталу ожидается продолжение роста добычи и соответствующее снижение цены на энергоносители.

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.