

## 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: Bovespa (-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](http://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			
New-well oil production per rig barrels/day				Oil production thousand barrels/day			
Region	March 2015	April 2015	change	Region	March 2015	April 2015	change
Bakken	577	592	15	Bakken	1,328	1,320	(8)
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.