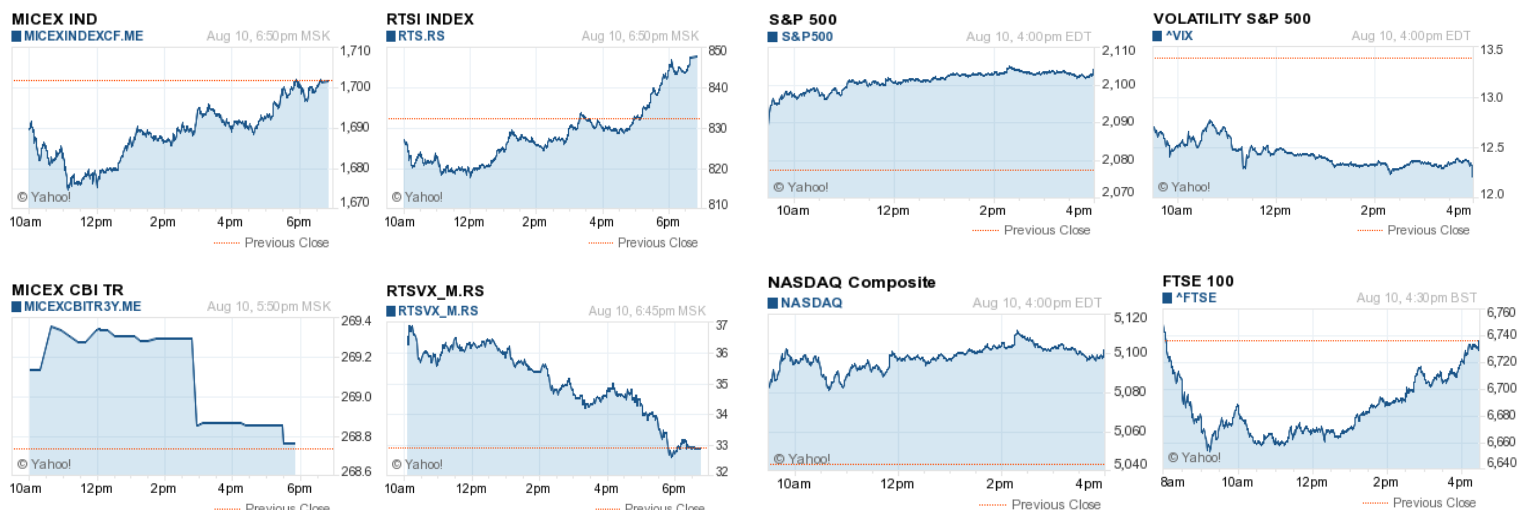


Обзор текущей ситуации на российском рынке 11.08.2015



События в России

- На вчерашних торгах нефть отскочила от поддержки на уровне 48,25 \$/bbl. и стремительно вернулась в район выше 50\$, что оживило не только рублевые цены российские активы, но и подтолкнуло долларовые цены голубых фишек российского рынка. За день рубль укрепился почти на 2% по отношению к доллару и на 1,36% по отношению к евро. Фондовые индексы закрылись в плюсовой зоне: ММВБ прибавил 0,69% и закрылся выше 1700 пунктов; РТС за день вырос на 1,88% и нацелился на 850 пунктов, полностью отыграв перед этим двойное дно.
- Помимо отскока в нефтяных котировках в понедельник товарные инвесторы могли наблюдать рост и в других commodities: положительный ценовой импульс наблюдался в золоте, серебре, никеле, алюминии и др. Индекс товарных рынков, рассчитываемый Bloomberg, вырос на рекордные 2,4% после затяжного падения в июле.

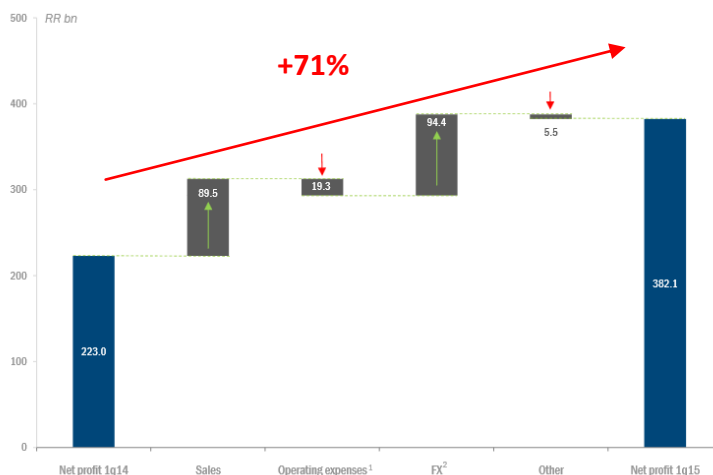
Commodity Crash

The Bloomberg Commodity Index is down 11% in 2015



Несмотря на очевидную перепроданность как на нефтяном, так и на других товарных рынках, отскок – это еще не конец эпопеи. Падение может возобновиться в любой момент, поскольку любой дополнительный аргумент в пользу повышения ставок в сентябре может вернуть доллар к весенним максимумам. В удорожании доллара активную роль играет также и политика Китайского регулятора: решение обесценить юань путем понижения ставки на 1,9% позволило Китаю выиграть время на восстановление экспорта. На ослаблении Китая в свою очередь выигрывает доллар, ожидаемая доходность которого с учетом вероятности повышения ставок по отношению к юаню резко возросла.

- Чистая прибыль Газпрома по МСФО в 1 квартале 2015 года выросла на 71% YoY до 389,62 млрд. рублей. Наибольший вклад в рост чистой прибыли внесла валютная переоценка и рост продаж.



За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, выручка от продаж (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин) увеличилась на 6%, по сравнению с аналогичным периодом 2014 года, и составила 1,648 трлн. рублей. Операционные расходы компании в 1 квартале, по сравнению с аналогичным периодом 2014 года, увеличились на 8 %, и составили 1,171 трлн. рублей. В долговом портфеле Газпрома значимых изменений не произошло, соотношение чистый долг/EBITDA осталось на уровне 0,6.

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.