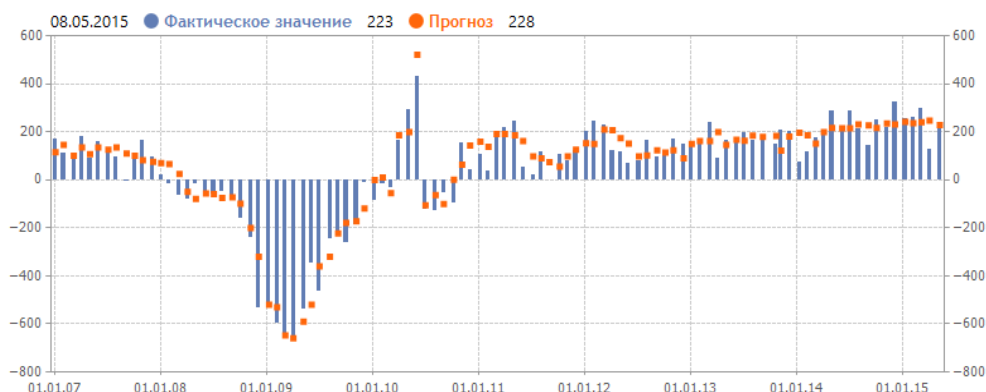


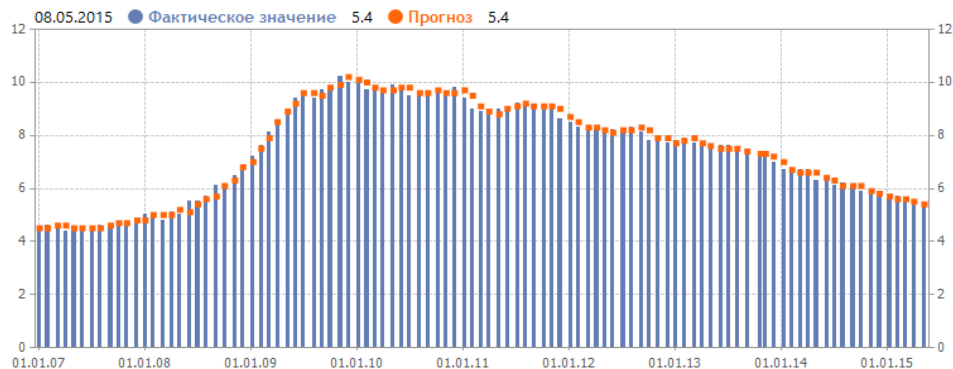
Обзор текущей ситуации на российском рынке 12.05.2015



События в России

- Российский рынок в последний торговый день перед праздниками закрылся в плюсе на 1,28%, продолжая двигаться в боковике. На начало торгов сегодня рубль немного укрепился, после пятничного падения. Сегодня можно ожидать открытие с небольшим гэпом вверх, поскольку сейчас существует небольшой дисконт российского рынка к рынкам других развивающихся стран. Перед выходными участники традиционно ограничивали риски, закрывая часть позиций, в связи с чем сегодня ожидается повышение активности. Дополнительным поводом для позитива может служить положительная статистика как с западных, так и с азиатских рынков. Число рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора в Штатах (верхний график) увеличилось на 223 тыс. за апрель против роста на 126 тыс. в марте (revised data). Несмотря на то, что подобный скачок объясняется в большей степени сезонными факторами, в этом году рост составил 77% по сравнению с ростом на 50% в аналогичном периоде предшествующего года, в связи с чем можно предположить, что в ближайшее время можно будет наблюдать рост инфляции выше уровней 2014 года. Помимо этого, безработица в США (нижний график) продолжает постепенно снижаться. Оба этих показателя отражают обстоятельства, заявленные представителями ФРС как необходимые и достаточные для повышения ключевой ставки (здесь стоит вспомнить [правило Тейлора](#), которым в большинстве случаев пользуется ФРС при установлении ключевой ставки). Таким образом, продолжает расти вероятность повышения ставки уже к концу этого года.





- Магнит опубликовал неаудированные финансовые результаты за апрель 2015 года. Выручка компании за отчетный период выросла на 28.73% до 76 881.84 млн. руб. Предварительный объем консолидированной чистой розничной выручки (без НДС) с начала года составил 295113.61 млн руб., что означает рост в размере 31.94% по сравнению с аналогичным отчетным периодом прошлого года. В целом апрель – не самый сильный месяц с точки зрения сезонности для ритейла, так как не содержит крупных праздников. В результате наблюдается снижение совокупной выручки в апреле по сравнению с мартом на 1,4%. В целом, это нормальное явление для данного рынка, и в мае ситуация вновь должна выправиться. Магнит по-прежнему обладает наиболее прочной позицией на рынке среди крупных сетей, однако, как и любая другая компания, Магнит движется от одной фазы жизненного цикла к другой. И на данном этапе мы видим замедление роста, лидерство Магнита становится менее уверенным, несмотря на сравнительно сильные операционные результаты. Лента смогла опередить Магнит по темпам роста в первом квартале, X5 демонстрирует уверенное улучшение ситуации в компании, и в среднесрочной перспективе может вернуться в борьбу за лидерство на рынке.

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 отчете.