

Обзор текущей ситуации на российском рынке 18.05.2015



События в России

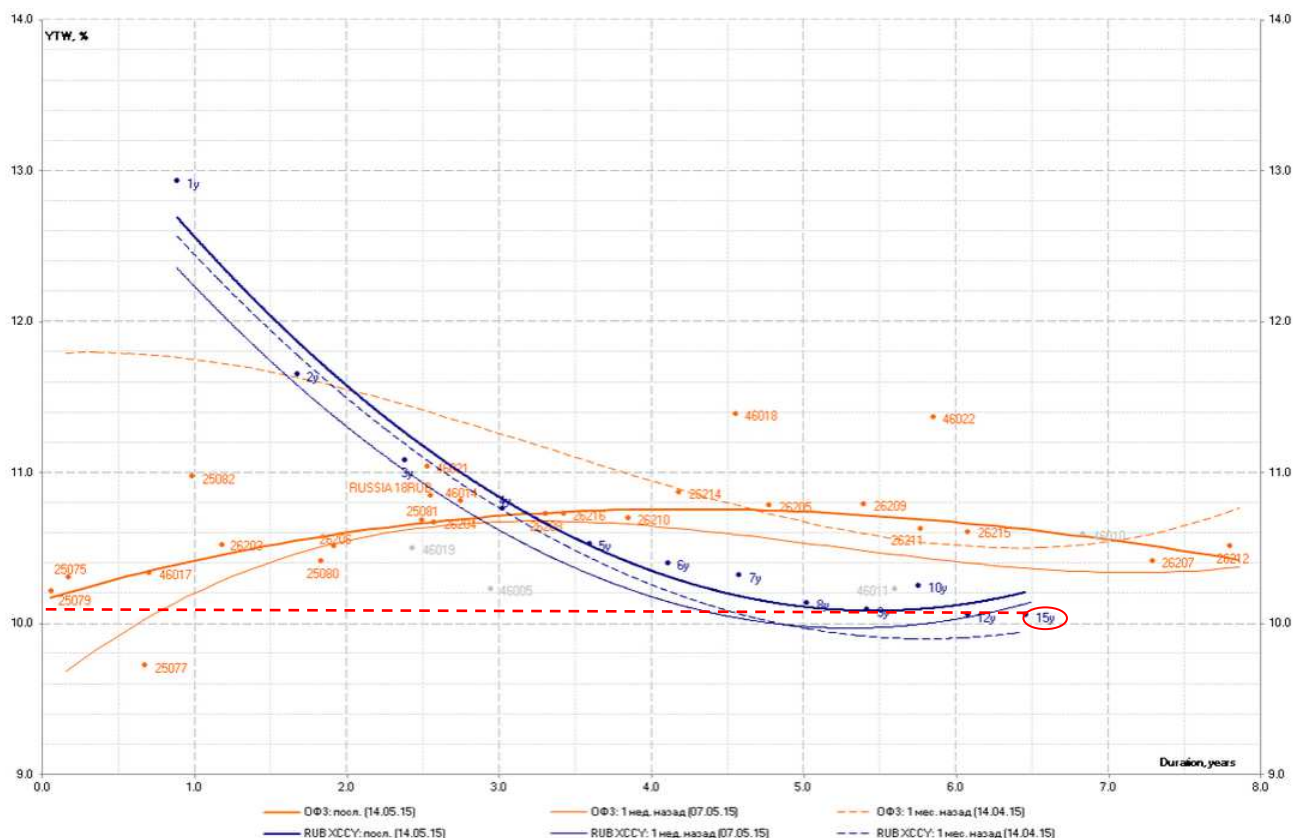
- На пятничных торгах ММВБ закрылся в плюсовой зоне (+0,83%); у рынка прошел первый шок относительно интервенций ЦБ, рубль после небольшой просадки продолжил свое укрепление, закрывшись на уровне 49,507 руб./\$; РТС после бурного роста более чем на 250 пунктов за прошедший месяц начал замедляться. Однако в ближайшем будущем мы, вероятно, сможем увидеть новое ускорение темпов роста на закрытии очередного налогового периода и сезонного повышения спроса на рубль.
- Совет директоров "Сургутнефтегаза" рекомендовал годовому общему собранию акционеров выплатить дивиденды за 2014 год в размере 8,21 рубля на одну привилегированную и 0,65 рубля на одну обыкновенную акцию. Об этом говорится в сообщении компании. Закрытие реестра акционеров для получения дивидендов намечено на 16 июля 2015 года.

Рекомендованные дивиденды по обыкновенным акциям оказались меньше, чем ожидалось рынком - доходность составляет порядка 1,8%. Такая доходность представляет мало интереса для инвесторов, ориентированных на дивиденды. Однако дивиденды по префам соответствуют ожиданиям; текущая дивидендная доходность выше 20%, это довольно редкий случай для российского рынка.

В свете недавних опасений покупки Сургутнефтегазом доли в Роснефти, бумаги Сургута ощутимо просели в цене, так как, в первую очередь, сделка могла негативно сказаться на дивидендах. Подтверждение дивидендных ожиданий окажет хорошую поддержку привилегированным акциям компании. До отсечки бумаги могут выглядеть лучше рынка. А вот обыкновенные акции могут выглядеть существенно хуже.

- РЖД планирует эмиссию сразу двух выпусков долговых ценных бумаг на общую сумму 30 млрд. руб. с датой погашения к 2030 году ([РЖД-3-боб](#) и [РЖД-4-боб](#)). Основными покупателями подобных выпусков являются институциональные инвесторы, в частности НПФы, поскольку считается, что РЖД, несмотря на дефолты ее дочерних структур, несет только суверенные риски.

Ставка купона составляет 11,5–11,75%, ожидаемая доходность — 11,83–12,1% годовых, что в текущих условиях обеспечивает спрэд к 15-тилетним ОФЗ в размере 2%.



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.