

Обзор текущей ситуации на российском рынке 19.06.2015



События в России

- На вчерашних торгах рубль торговался достаточно нейтрально, но в целом тренд на укрепление по отношению к доллару продолжился. Национальную валюту традиционно поддерживают сезонные факторы, а также неопределенная риторика со стороны представителей ФРС.

На последней пресс-конференции г-жа Йеллен все также продолжала делать отсылки к ориентации на ключевые макропоказатели (инфляцию, безработицу) при осуществлении денежно-кредитной политики. Статданные, опубликованные на этой неделе, оказались ниже ожиданий аналитиков и в целом не показали положительной динамики. Например, базовый ИПЦ (MoM) за май вырос на 0,1%, что в среднем на 0,2% ниже, чем в 2012-2014 годах.

Под давлением целого множества факторов, индекс доллара продолжает придерживаться негативного тренда, поэтому у укрепления рубля нет особых фундаментальных причин (особенно с учетом того, что в июне локальный пик погашения внешнего долга).



- Сбербанк, один из крупнейших кредиторов "Мечела", нашел двух покупателей на долг металлургической компании. Это долгожданное событие, которое может наконец поставить точку в полуторагодовом конфликте Мечела и кредиторов. Другие кредиторы Мечела – ВТБ и

Газпромбанк согласны на реструктуризацию долга, и только Сбербанк занял жесткую позицию. Сбербанк ранее объявил о намерении продать долг Мечела целиком или частично неким стратегическим инвесторам. При этом, однако, в Сбербанке отмечали, что не готовы продавать долг дешевле номинала, что сильно затрудняло поиск потенциального покупателя. Подробности не раскрываются, но если Сбербанк действительно нашел покупателя, это может стать позитивным драйвером для обеих компаний: Сбербанк сможет высвободить часть резервов, созданных под долг Мечела, это поддержит маржу банка. А Мечел сможет запустить реструктуризацию долга, после чего у компании может появиться более-менее ясное будущее, и интерес участников рынка к бумагам компании сможет смениться со спекулятивного на инвестиционный. Реакция рынка в значительной степени будет зависеть от подробностей сделки, но первый импульс будет позитивным, как в Сбербанке, так и, в большей степени в Мечеле.

- Греческий вопрос тем временем продолжает обостряться – в понедельник будет созван экстренный саммит, где греческий вопрос будет обсуждаться на наивысшем политическом уровне. Греция все стремительнее движется к дефолту – на фоне усиления неопределенности относительно выхода Греции из еврозоны, инвесторы за последние четыре дня изъяли рекордные 3 млрд. евро из банковской системы страны. Перед выходными распродажа евро наиболее вероятно усилится, несмотря на негативную динамику и со стороны доллара, и со стороны евро, европейская валюта находится в куда более серьезной опасности, поэтому решение греческого вопроса может даже находиться в обратной зависимости с долларом, поскольку доллар и без повышения ставок остается safe heaven – актив, который позволит если не заработать, то как минимум сохранить капитал.

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.