

Обзор текущей ситуации на российском рынке 30.06.2015



События в России

- За вчерашнюю торговую сессию индекс ММВБ понизился на полпроцента, закрепившись на уровне 1634,93. Индекс остается в рамках боковика, хотя в ожидании решения по Греции торгуется у его нижней границы. Сегодня наступает дедлайн по платежам Греции в МВФ, если кредиторы не пойдут навстречу и не сдвинут сроки, то Греция будет вынуждена объявить (пока технический) дефолт. Это событие может подтолкнуть российский рынок к дальнейшему падению, но катастрофического снижения индексов ждать не стоит, поскольку ключевое событие всей этой длинной истории только ожидается в конце недели. Более вероятно, что мировые рынки, включая российский, продолжат торговые сессии в режиме ожидания.
- Цены на нефть выступают дополнительным негативом для рынка. Brent торгуется также у нижней границы боковика в ожидании результатов переговоров Ирана и стран шестерки. Ранее планировалось, что уже к концу июня переговоры придут к заключению соглашения по ограничению иранской ядерной программы, но в прессе появились заявления, что стороны не пришли к консенсусу и переговоры продлятся еще как минимум несколько дней. Этот факт пока удерживает нефтяные котировки от более значительной просадки.
- Акционеры Сургутнефтегаза на годовом собрании одобрили дивиденды за 2014 год в размере 8,21 рубля на привилегированную и 0,65 рубля на обыкновенную акцию. За 2014 год Сургутнефтегаз направит на дивиденды в целом 86,455 млрд. рублей. Таким образом, общая сумма дивидендов за 2014 год вырастет по сравнению с 2013 годом более чем в 2 раза.
- Объем производства Уралкалия в первом квартале 2015 года снизился на 8% и составил 2,7 млн. тонн хлористого калия, объем продаж снизился на 17% – до 2,53 млн. тонн. Объем производства компании снизился в результате инцидента на руднике Соликамск-2, полное восстановление производственных мощностей планируется к 2020 году за счет реализации масштабной инвестиционной программы.

Объем продаж сократился по причине ослабления спроса на ключевых рынках, при этом более высокие цены способствовали снижению чистой выручки от продаж лишь на 6% до \$612 млн. Величина выручки сократилась на 17% до \$720 млн. YoY.

В апреле Уралкалий подписал соглашение о получении синдицированного кредита сроком на четыре года в размере 530 млн. долларов США с опциональным повышением до 800 млн. долларов США. В июне объем кредита был увеличен до 655 млн. долларов США.

Среди положительных моментов в отчетности можно выделить рост средней экспортной цены на 19% с \$215 до \$256 за тонну. Чистый долг по итогам квартала сократился с \$3,175 млрд. до \$2,967 млрд., соотношение Чистый долг/EBITDA улучшилось до 1,7 с 1,8 на конец года.

В первом полугодии 2015 года ситуация на калийном рынке остается напряженной на фоне снижения складских запасов, укрепления курса доллара и снижения цен на основные сельскохозяйственные культуры по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Объемы поставок на все рынки во второй половине 2015 года могут увеличиться по причине пополнения складских запасов. Компания прогнозирует объем спроса в 2015 году на уровне 58-59 млн. тонн по сравнению с 63 млн. тонн в 2014 году. Причиной сокращения рынка является использование складских запасов в первом квартале 2015 года и снижение уровня цен на зерновые культуры.

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.