

**VTB24****27 марта 2015 г.**

Экспресс-обзор

USD/RUB 57.1852

EUR/USD 1.0872

9:42:52

Фондовые индексы		сегодня	вчера	с начала года
США				
Dow Jones Ind Avg	17678.23	-0.26 %	-0.23 %	-0.81 %
S&P 500	2056.15	+0.15 %	-0.24 %	-0.13 %
Nasdaq Composite	4863.36	-0.29 %	-0.27 %	+2.69 %
Южная Америка				
Mexico Bolsa	43229.16		-0.92 %	+0.19 %
Bovespa Stock	50579.85		-2.47 %	+1.14 %
Merval	10530.17		-5.70 %	+22.74 %
Европа				
FTSE 100	6895.33		-1.37 %	+5.01 %
CAC 40	5006.35		-0.29 %	+17.17 %
DAX	11843.68		-0.18 %	+20.79 %
Азия				
Nikkei 225	19285.63	-0.95 %	-1.39 %	+10.51 %
Hang Seng	24459.74	-0.15 %	-0.13 %	+3.62 %
KOSPI	2019.80	-0.14 %	-0.99 %	+5.44 %
Sensex 30	27478.28	+0.08 %	-2.33 %	-0.08 %
Shanghai Composite	3688.79	+0.18 %	+0.58 %	+14.04 %
Индекс РТС	868.62	-1.52 %	+0.00 %	+9.85 %
Индекс ММВБ	1581.84	-2.08 %	+13.26 %	
MSCI EM	962.46		-1.40 %	+0.64 %
Сырьевые товары				
цена, \$				
Нефть				
Brent	58.18	-1.71 %	+4.80 %	+1.48 %
WTI	50.46	-1.89 %	+4.51 %	-5.28 %
Цветные металлы				
Алюминий, 3 мес	1789	+0.79 %	-0.89 %	-3.43 %
Медь, 3 мес	6174	+0.80 %	-0.33 %	-2.00 %
Никель, 3 мес	13700	+0.15 %	-1.94 %	-9.57 %
Драгоценные металлы				
Золото	1204.42	-0.03 %	+0.79 %	+1.65 %
Платина	1153.15	-0.13 %	+0.85 %	-4.54 %
Палладий	769.3	-0.17 %	+0.71 %	-3.57 %
Итоги торгов АДР				
цена*, \$		+/-, %	объем*	отн. ММВБ
Газпром	2.29	-2.24 %	2788100	-2.82 %
Газпром нефть	2.71	-0.65 %	16480	-0.55 %
ЛУКОЙЛ	45.95	-1.90 %	34765	-2.58 %
Мечел	1.24	-7.46 %	578769	+0.87 %
МТС	4.95	-0.80 %	3105750	+13.27 %
Норильский никель	179.90	-1.96 %	4015	-2.02 %
Ростелеком	1.41	-1.63 %	4932	-1.67 %
Сургутнефтегаз	0.61	-3.44 %	174780	-4.68 %

* цена и объем торгов АДР приведены в перерасчете на 1 акцию

Нефть не смогла пройти сопротивление на подходе к \$60 за баррель Brent на сообщениях о начале военной операции в Йемене. Сначала, конечно, был эмоциональный всплеск цен. Однако, если разобраться в том, насколько значимым является Йемен с точки зрения добычи или перевалки нефти, то вряд ли нарушение работы инфраструктуры страны в результате боевых действий способно радикально изменить баланс спроса и предложения. Не мало важным является географическое расположение страны на входе в Красное море и теоретическая возможность перекрыть кратчайший путь морской транспортировки нефти из Персидского залива в Европу (через Красное море и Суэцкий канал). Это уже более весомая угроза - по данному маршруту идёт до 5% мировых поставок «черного золота». Изменение логистики, направление судов вокруг Африки приведёт к некоторому удорожанию поставок на европейский рынок, но не ликвидирует сложившийся избыток нефти на рынке. И лишь в случае перемещения боевых действий на территорию сопредельных стран, в частности, ставшей стороной конфликта Саудовской Аравии, военная премия в котировках нефтяных фьючерсов станет не только обоснованной, но и более весомой. Пока же предпосылок для этого нет и цены на нефть отыгрывают назад вчерашний рост, так и не сумев пробиться выше ключевых ценовых уровней.

Несомненно, нефть продолжает оставаться ключевым фактором для российского рынка акций. К динамике её цен приковано внимание спекулянтов. Но помимо этого, в перспективе двух месяцев у нас поступление на рынок части средств переводимых ПФР пенсионных накоплений и сезон объявления рекомендаций по дивидендам российских компаний. Вчера свои возможности объявила Башнефть. Компания готова направить на выплаты акционерам до 20 млрд руб. по итогам прошлого года. Это заметно выше рекомендованных для госкомпаний 25% чистой прибыли по МСФО. Такие оценки, превзошедшие ожидания рынка, спровоцировали 5%-ный рост капитализации компании. Дивидендная доходность обычек и префов Башнефти теперь оценивается в 6% и 8% соответственно. Что весьма неплохо для нефтянки. По показателю дивидендной доходности, Башнефть становится рядом с Татнефтью. Но на этом сходство не заканчивается. 20 млрд руб. выплат - это 30% чистой прибыли Башнефти за 2014 г. по РСБУ. Практика выплат дивидендов Татнефтью также предполагает именно такой payout.

Основные новости:

- Чистая прибыль Сбербанка в 2014 г по МСФО сократилась на 20% до 290.3 млрд руб.; не ожидает сокращения дивидендов из-за достаточности капитала в 2015 г; прогнозирует однозначный рост кредитного портфеля в 2015 г
- Чистая прибыль Башнефти в 2014 г по МСФО составила 43.1 млрд руб., по РСБУ - 65.3 млрд руб.
- Чистый убыток Мосэнерго по МСФО в 2014 г составил 3 млрд руб., EBITDA - 17 млрд руб. (-28%)
- Корсик: Башнефть способна направить на дивиденды 20 млрд руб.
- Чистая прибыль М.Видео в 2014 г выросла на 39% до 8 млрд руб., рентабельность EBITDA выросла до 7.5%; планирует увеличить долю рынка в 2015 г
- Совет директоров Банка Санкт-Петербург склоняется к выплате 20% чистой прибыли по РСБУ в виде дивидендов за 2014 г, перенёс утверждение новой дивидендной политики
- Распадская не будет выплачивать дивиденды за 2014 г.

Источник: BLOOMBERG

Консультации по инвестиционным услугам Банка:

- Брокерское обслуживание на рынке акций, облигаций и производных инструментов
- Обслуживание на валютном рынке Forex

Для клиентов Москвы и Московской области:
(495) 982-58-15sales@vtb24.ruДля региональных клиентов:
(800) 333-24-24regionsales@vtb24.ru**Аналитическое сопровождение клиентов и полная информация об инвестиционных услугах**www.vtb24.ru
www.onlinebroker.ru