



НОВОСТИ

Возрождение

Акционеры одобрили выплату дивидендов за 2014 г. в размере 0,5 руб. на обыкновенную акцию

Уралкалий

Компания подписала соглашение с Bank of China об увеличении объема синдицированного кредита на \$100 млн - до \$630 млн.

Иркутскэнерго

Акционеры на годовом общем собрании приняли решение направить на выплату дивидендов по итогам 2014 г. 0,53 рубля на одну акцию.

КУРСЫ ВАЛЮТ

	Курс	Изменение
USD/Руб.	52,82	-0,28%
EUR/Руб.	57,70	-0,54%
EUR/USD	1,09	-0,54%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

	Нефть	Изменение	
		1Д	
Brent, \$/барр.	64,9	-1,04%	

	Металлы	Изменение	
		Закрытие	1Д
Алюминий, \$/тонна	1723	1,29%	
Медь, \$/тонна	6015	0,15%	
Никель, \$/тонна	12957	2,93%	
Золото, \$/унция	1200	0,71%	
Платина, \$/унция	1109	-0,54%	

ПРОГНОЗ ДНЯ

Сессия накануне не оправдала наших надежд в смысле быстрого возврата индекса ММВБ выше уровня 1620 пунктов и теперь ожидания по июньскому преддивидендному ралли в значительной степени более осторожны. Сегодня мы ожидаем нейтрального открытия рынка акций, а в дальнейшем продолжения негативной динамики понедельника в пределах 1%.



Индекс ММВБ, как и ожидалось, по итогам дня показал положительную динамику в рамках отскока к пятничным вечерним продажам. На закрытии рублевый индекс показывал рост на 0,5%, до отметки 1616,9 пунктов. Примечателен тот факт, что повторились тенденции последних нескольких сессий: вплоть до открытия американских площадок в первой половине дня наблюдались постепенно нарастающие покупки, а уже ближе к закрытию последовал импульсный откат. На наш взгляд такое

поведение рынка может свидетельствовать об активных продажах российских бумаг нерезидентами, в том числе через зарубежные фонды и депозитарные расписки, однако насколько иностранные инвесторы продают рынок продажами сказать сложно...>>>стр.2

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

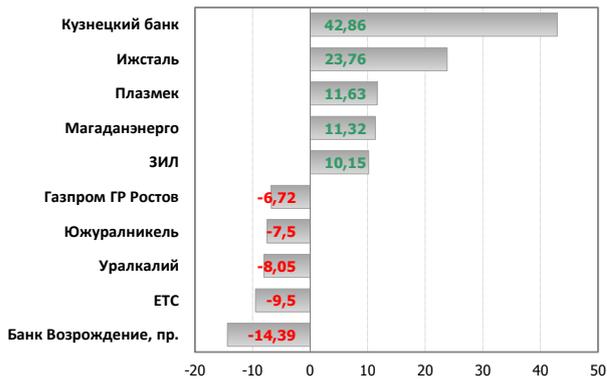
Индексы	Изменение	
	Закрытие	1Д
RTS	953,88	-1,54%
MICEX	1616,94	0,48%
Dow Jones	18040,37	0,16%
Nasdaq	5082,93	0,25%
FTSE 100	6953,58	-0,44%
DAX	11436,05	0,19%
S&P500	2111,73	0,21%

ГОЛУБЫЕ ФИШКИ

Эмитент	Закрытие торгов			
	Закрытие (Лондон)	1Д	Закрытие (ММВБ)	1Д
ВТБ	0,078	-0,64%	0,08	0,13%
ГМКНорник	9274,356	-0,34%	9303	3,31%
Газпром	137,491	-3,02%	139,4	0,29%
Лукойл	2460,802	-2,88%	2447,5	-0,56%
Роснефть	232,665	-3,82%	236	0,86%
РусГидро	0,589	-0,45%	0,569	-3,10%
Сбербанк	72,906	-2,30%	72,65	-1,16%
Сургутнфз	32,2	0,08%	31,885	2,86%

	Значение	Изменение
Индекс ММВБ	1 617	0,48%
Индекс РТС	954	-1,54%
Объем торгов	585	млн. долл.

ЛИДЕРЫ ПОВЫШЕНИЯ/ ПОНИЖЕНИЯ в МІСЕХ



Индекс ММВБ, как и ожидалось, по итогам дня показал положительную динамику в рамках отскока к пятничным вечерним распродажам. На закрытии рублевый индекс показывал рост на 0,5%, до отметки 1616,9 пунктов. Примечателен тот факт, что повторились тенденции последних нескольких сессий: вплоть до открытия американских площадок в первой половине дня наблюдались постепенно нарастающие покупки, а уже ближе к закрытию последовал импульсный откат. На наш взгляд такое поведение рынка может свидетельствовать об активных продажах российских бумаг нерезидентами, в том числе через зарубежные фонды и депозитарные расписки, однако насколько иностранные инвесторы продают рынок продажами сказать сложно.

Тем не менее сессия накануне не оправдала наших надежд в смысле быстрого возврата индекса ММВБ выше уровня 1620 пунктов и теперь ожидания по июньскому преддивидендному ралли в значительной степени более осторожны. Сегодня мы ожидаем нейтрального открытия рынка акций, а в дальнейшем продолжения негативной динамики понедельника в пределах 1%.

На валютном рынке накануне рубль продолжил свой поход вниз при относительно высоких темпах, благодаря чему индекс РТС просел за день на 0,5%. На вечерней сессии ослабление также продолжилось, причем свой вклад внеси укрепляющийся доллар США – пара EUR/USD вновь подбирается к апрельским минимумам и уже торгуется на отметке \$1,09. В остальном изменения в драйверах ослабления не произошло, причем дополнительное психологическое давление на участников оказывает ЦБ. Так, помимо уже купленных регулятором на рынке в течение двух недель \$2331 млн, вчера, «учитывая изменение конъюнктуры валютного рынка», была анонсирована приостановка годовых аукционов валютного РЕПО. На наш взгляд реального негативного эффекта от таких действий не последует, так как остается множество иных инструментов получения ликвидности банками от ЦБ, а тем временем потребности в таких средствах продолжают падать в связи с нормализацией ситуации в экономике и прохождением пика выплат по внешнему долгу. Если говорить о прогнозах по рублю, то мы ожидаем скорого достижения локального пика на уровне двухмесячного максимума 54,1 руб. за доллар и некоторого отката котировок от него. Однако если рассматривать в среднесрочную и долгосрочную перспективу, то предпочтительней по-прежнему смотрятся длинные позиции по паре USD/RUB.

На европейских площадках начало недели осталось за быками, здесь сформировался отскок к падению в пятницу. При этом американские индексы также показали рост по итогам сессии на 0,2-0,3%. Уверенности быкам добавили статданные по экономике США, которые в среднем превзошли прогнозы экспертов. По нашему мнению не стоит ожидать каких-либо существенных трендов на западных рынках вплоть до осени, так как основной упор идет на спекуляции вокруг решений по Греции и ожиданий по росту ставок ФРС. Поведение участников рынка в такие моменты является практически непрогнозируемым и зависит во многом от новостного фона. СМИ в этом случае при определенных обстоятельствах могут организовывать информационные «вбросы», которые способны дезориентировать участников. Если рассуждать в смысле краткосрочных спекуляций, то на данный момент более интересно выглядят длинные позиции по американским и европейским бумагам несырьевого сектора.

Сегодня ожидается умеренное количество значимых новостей для российского рынка. Корпоративную отчетность по МСФО за I кв. 2015 г. опубликует Акрон. Консенсус-прогноз аналитиков ведущих инвесткомпаний и банков предполагает чистую прибыль за период в размере 11,4 млрд руб, что в 2,7 раза выше первого квартала 2014 г. Выручка ожидается на уровне 27,5 млрд руб., что означает рост в 1,6 раза. В плане макростатистики интересны будут данные по предварительному значению CPI еврозоны в мае, а также значение PPI в апреле. В 17:00 выйдут данные по заказам в обрабатывающей промышленности США. ■

Источник: ИК Энергокапитал

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА ЭНЕРГОКАПИТАЛ



энергокапитал
инвестиционная группа

Центральный офис компании :

119121, Москва,
1-ый Тружеников пер., д. 27/2

Тел. (495) 223-52-09
(495) 223-52-08

E-mail: info@energ.ru
www.energ.ru

Управление по инвестициям

Дмитрий Шагардин shagardin@energ.ru
Директор управления по инвестициям +7 (812) 329-55-92 (доб. 300)

Алексей Сычук sychuk@energ.ru
Зам. директора управления по инвестициям +7 (812) 329-55-92 (доб. 200)

Брокерский отдел

Дарья Воронова voronova@energ.ru
Начальник брокерского отдела +7 (812) 329-44-46

Артемий Должиков dolzhikov@energ.ru
"Личный брокер" +7 (812) 329-17-94

Управление по продажам

Елизавета Дубовик elizaveta@energ.ru
Руководитель московского офиса +7 (495) 223-52-09

Макоеева Наталья makoveeva@energ.ru
Директор управления Санкт-Петербург +7 (812) 458-57-05

Корпоративные финансы

Константин Ермоленко ermolenko@energ.ru
Директор управления корпоративного консалтинга +7 (812) 329-55-92 (доб. 130)

Управление по работе с клиентами

Павел Философов paulf@energ.ru
Директор управления по работе с клиентами +7 (812) 329-17-45

Ирина Мальцева iramal@energ.ru
Начальник отдела мониторинга +7 (812) 329-55-02

Александра Бобкова bobkova@energ.ru
Финансовый консультант +7 (812) 329-17-72

Департамент продаж и регионального развития

Денис Костин denis@energ.ru
Директор департамента +7 (495) 223-52-09

Информационно-аналитическое управление

Василий Копосов koposov@energ.ru
Директор управления +7(812) 329-55-92

Марсело Муньос marcelo@energ.ru
Заместитель начальника отдела инвестиционного моделирования +7 (812) 329-55-92

Илья Березин berezin@energ.ru
Специалист отдела +7 (812) 329-55-92

Управляющая компания

Артем Конин konin@energ.ru
Генеральный директор +7 (812) 458-58-68 (доб. 120)

Владимир Астраханцев va@energ.ru
Управление активами +7 (812) 329-17-73

Обращаем Ваше внимание, что информация и выводы, содержащиеся в настоящей публикации, были подготовлены специалистами компании "Энергокапитал" и предназначены исключительно для сведения клиентов компании. Несмотря на то, что были приложены значительные усилия, чтобы сделать информацию, содержащуюся в настоящей публикации, как можно более достоверной и полезной, "Энергокапитал" не претендует на ее полноту и точность. Компания и любые из ее представителей и сотрудников могут, в рамках закона, иметь позицию или какой-либо иной интерес (включая покупку или продажу своим клиентам на принципиальной основе) в любой сделке, в любых инвестициях прямо или косвенно упомянутых в предмете настоящей публикации. Ни компания "Энергокапитал", ни кто-либо из ее представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

Необходимо помнить, что любые инвестиции, упомянутые в настоящей публикации, могут быть связаны со значительным риском, могут оказаться неликвидными или неприемлемыми для всех инвесторов. Стоимость или доход от любых инвестиций, упомянутых в настоящей публикации, могут изменяться под воздействием рыночных и иных факторов. Прошлые результаты не являются показателем будущих результатов. Возможность инвестирования в какие-либо ценные бумаги или инструменты, упомянутые в настоящей публикации следует рассматривать только инвесторам, обладающим значительными знаниями и опытом в финансовых вопросах и бизнесе, и способным оценить преимущества и риски, связанные с инвестированием в российские ценные бумаги.

ОФИСЫ КОМПАНИИ ЭНЕРГОКАПИТАЛ



энергокапитал
инвестиционная группа

Офис в г. Москва

119121, Москва,
1-ый Тружеников пер., д. 27/2
+ 7 (495) 223-52-09 + 7 (495) 223-52-08
dkostin@col.ru

Филиал компании в г. Архангельск

163000, Архангельск,
пл. Ленина, д.4, офис 407
+7 (8182) 63-63-30, +7 (8182) 21-54-14
arhangelsk.doc@energ.ru

Филиал компании в г. Мурманск

183038, Мурманск,
ул. Воровского, д. 5/23, офис 310
+ 7 (8152) 28-2425, + 7 (8152) 28-2424
murmansk.doc@energ.ru

Офис в г. Санкт-Петербург

190031, Санкт-Петербург,
ул. Ефимова 4а, б/ц "Мир"
+ 7 (812) 329-55-92 + 7 (812) 329-55-64
info@energ.ru

Филиал компании в г. Ярославль

150003, Ярославль,
ул. Республиканская, д. 3,
центральный корпус (Красный Маяк), 2 этаж
+ 7 (4852) 72-02-28, + 7 (4852) 73-90-93
yaroslavl@energ.ru

Филиал компании в г. Тольятти

445000, Тольятти,
Новый проезд, д. 3,
ДЦ "ГРАНД СИТИ", офис 304
+ 7 (8482) 77-44-11, + 7 (8482) 77-47-11