

Прогноз по рынкам на Неделю 17-24 ИЮНЯ

16.06.2014

Рынок акций

17 июня
Сбербанк, закрытие реестра для получения дивидендов

17-18 июня
ФРС США, заседание

18 июня
Дикси, продажи, май

19 июня
ММК, МСФО, 1 кв 14г

----- конец недели -----

23 июня
- Башнефть, закрытие реестра для получения дивидендов

24 июня
- Фосагро, закрытие реестра для получения дивидендов
- Алроса, МСФО, 1 кв 14г

4 июля
- М.Видео, закрытие реестра для получения дивидендов

25 июля
- Moody's, объявление о пересмотре рейтинга РФ
- FitchRatings, пересмотр рейтинга РФ

- 29-30 июля
ФРС США, заседание

Рынок акций

Ждем негативную неделю для рынка акций РФ. Ключевые события, которые могут оказать влияние на котировки акций на неделе 17-24 июня:

- **развитие «газовой» ситуации.** Напомним, что сегодня (16 июня), стороны не смогли договориться по цене на газ, и Россия прекратила поставки на Украину до погашения задолженности. Украина утверждает, что собственного газа стране хватит до декабря 2014.

Полагаем, что чем дольше Россия не будет поставлять ресурсы на Украину, тем выше вероятность несанкционированного отбора транзитного газа на украинской территории. Тем выше вероятность роста напряженности в отношениях с Западом.

Не думаем, что дело дойдет, например, до санкций в отношении России. Тем не менее, развитие ситуации в текущем ключе окажет давление на котировки акций РФ, особенно энергетических компаний.

- **развитие ситуации в юго-восточных областях Украины.** Напомним, что активность вооруженных столкновений идет пока только «по нарастающей». В Евросоюзе «не наблюдают дезэскалации на Украине», и по-прежнему считают, что Россия помогает вооружениями и техникой самопровозглашенным республикам.

Действия нового Президента Украины не привели к стабилизации ситуации в юго-восточных областях, более того, пока не видно даже усилий и действий, направленных на «мирное» разрешение ситуации.

Полагаем, что каких-то кардинальных перемен на этой неделе не произойдет, и фактор боевых действий на юго-востоке Украины будет оказывать негативное влияние на котировки.

- **на этой неделе 17-18 июня пройдет заседание ФРС.** Рынок акций РФ пока не сильно обращает внимание на ситуацию на рынках США. Тем не менее, напомним, что если американский регулятор примет решение, например, ускорить сворачивание QE3, событие может спровоцировать коррекцию на рынке акций США, уже многократно обновившем исторический рекорд.

Кроме того, напомним, что в конце месяца заканчивается второй квартал 2014 года, и начинается сезон отчетности у крупнейших корпораций США. Рынок акций США в существенной степени реагирует на цифры отчетности, особенно данные «первых» компаний. Плохие финансовые показатели могут спровоцировать коррекцию в котировках акций американских компаний, которую «заметит» и рынок акций РФ.

- **усиление политической напряженности в Ираке.** Напомним, что движение «Исламское государство Ирака и Леванта», ведет наступление на Багдад, боевики уже захватили ряд крупных городов страны. События уже привели к росту котировок нефти до 113 USD / баррель. Развитие ситуации может, (1) привести к очередному витку напряженности между Россией и США, (2) негативно повлиять например на котировки акций Лукойла.

Напомним, что конце марта Лукойл начал добычу нефти на месторождении Западная Курна-2 в Ираке, которое является вторым по величине в мире неразработанным месторождением.

Денежный рынок

18 июня
доклад Центробанка РФ по ДКП

20 июня
(-) уплата 1/3 НДС за 1 кв

----- конец недели -----

25 июня
(-) уплата НДС, акцизов за май

30 июня
(-) 3-й авансовый платеж налога на прибыль за 2 кв

15 июля
(-) страховые взносы в фонды за июнь

- ЕС и Украина подпишут экономическую часть Соглашения об ассоциации 27 июня. Напомним, что Украина подписала политическую часть Соглашения с ЕС 21 марта.

Событие не окажет немедленного влияния на рынок акций РФ, тем не менее, в текущей ситуации любые политические действия вокруг Украины могут повлиять на настроения игроков.

- Напомним также, что примерно через месяц Moody`s и Fitch объявят результаты пересмотра рейтинга РФ. Не исключаем, что до конца июня могут появиться первые слухи и предположения о возможных действиях рейтинговых агентства.

Долговой рынок

Прогнозируем негативную неделю для долгового рынка. Ждем умеренного снижения котировок в корпоративном секторе и существенного снижения - в ОФЗ, особенно долгосрочных. Не исключаем также, что «окно» первичных размещений рублевых облигаций «закроется» на этой неделе, в основном под влиянием очередного витка роста политической напряженности вокруг России.

Ключевое событие для долгового рынка на неделе 16 – 24 июня – заседание ЦБ РФ. Отметим ключевые моменты:

- регулятор оставил ставки без изменений, но заявил, что не исключает повышения ставок в среднесрочной перспективе. Полагаем, что такие заявления в основном направлены на уменьшение инфляционных ожиданий в РФ.

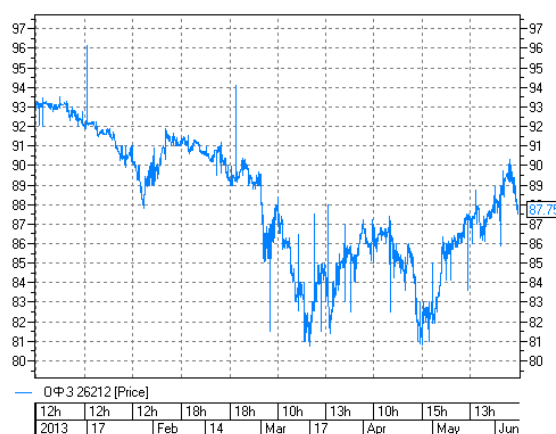
Тем не менее, умеренное повышение ставок, например на 0,25пп, в перспективе двух месяцев совершенно не исключено. Напомним, что ЦБ РФ «видит риски превышения таргета по инфляции не только в краткосрочной, но и в среднесрочной перспективе».

- ЦБ РФ повысил свой прогноз по объему предоставления банкам рефинансирования в 2014 году до 7 трлн рублей с 5 трлн рублей. С одной стороны, новость хорошая – регулятор видит ситуацию с ликвидностью и готов давать деньги.

С другой стороны, это означает дополнительную потребность банков РФ в 2 трлн руб до конца года, что может привести к существенному росту ставок денежного рынка и негативно повлиять на котировки облигаций.

Напомним, что в среду (18 июня) ЦБ РФ выступит с докладом по денежно-кредитной политике, тезисы могут оказать влияние на котировки долгосрочных ОФЗ.

Котировки ОФЗ 26212 в 2014 году



Кроме того, в пятницу (20 июня) начинается налоговый период. Банки будут выплачивать налоги 20, 25 и 30 июня. Спрос на рублевую ликвидность может привести к росту ставок денежного рынка, и негативно повлиять на котировки бондов.

Валютный рынок

На динамику национальной валюты на неделе 17-24 июня будут влиять следующие факторы:

В сторону ослабления:

- Очередной рост политической напряженности вокруг Украины. Россия и Украина не смогли договориться по газу, продолжается военный конфликт в юго-восточных областях.

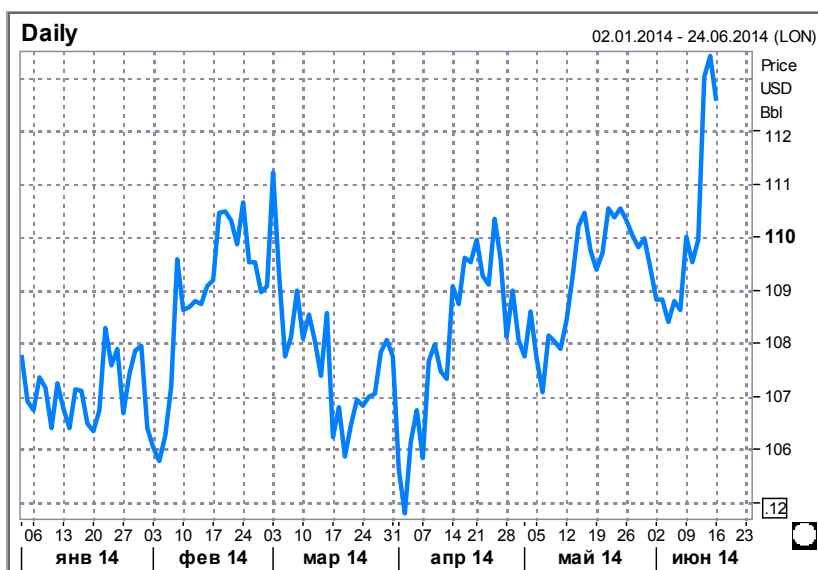
В сторону укрепления:

- Риторика ЦБ РФ на сегодняшнем (16 июня) заседании. Регулятор не исключил повышение ключевой ставки, что может повысить привлекательность операций carry trade с рублевыми активами, и повысить спрос на рубли.

- Рост котировок нефти под влиянием политической ситуации в Ираке. Крайние полгода динамика нефти слабо влияла на котировки рубля, тем не менее рост нефти до 115 USD / баррель и выше уже может оказать влияние и на валюту.

- Начало налогового периода в РФ. В эту пятницу (20 июня) банки выплатят 1/3 НДС. Всего до конца месяца на выплату налогов банкам РФ потребуется свыше 1 трлн руб. Спрос на рублевую ликвидность может привести к росту котировок национальной валюты.

Котировки нефти Brent в 2014 году



Департамент розничных продаж

Салманов Кирилл Викторович
8 (495) 720-48-98 доб. 217-38
8 (926) 222-53-43

Баранова Анна Сергеевна
8 (495) 720-48-98 доб. 217-14
8 (903) 295-47-62

Шелковникова Анастасия Васильевна
8 (495) 720-48-98 доб. 218-04
8 (964) 508-72-91

Редин Андрей Валентинович
8 (495) 720-48-98 доб. 218-02
8 (964) 508-72-59

Щербаков Артем Игоревич
8 (495) 720-48-98 доб. 217-17
8 (903) 295-51-35

Аналитическое управление

Воробьев Евгений Владимирович
(495) 720-48-98 доб. 217-68

Засеев Георгий Николаевич
(495) 720-48-98 доб. 217-80

Настоящин Вадим Александрович
(495) 720-48-98 доб. 217-48

Лядская Кристина Владимировна
(495) 720 -48-98 доб. 217-84

Инвестиционный департамент

Боев Антон Борисович

Севостьянов Никита Анатольевич

Степанова Наталья Геннадьевна

Костин Антон Александрович

Седых Владимир Сергеевич

ОАО УК «ИНГОССТРАХ–ИНВЕСТИЦИИ»

115998, г. Москва, ул. Пятницкая, д.12, стр. 2

Тел.: (495) 720-4898

Факс: (495) 728-7237

E-mail: info@ingosinvest.ru

www.ingosinvest.ru

Единый телефон: 8 800 100 4898 (звонок по России бесплатный)

Настоящий материал подготовлен специалистами Департамента аналитических исследований УК «Ингосстрах-Инвестиции» (ОАО). При подготовке настоящего материала были использованы данные, которые мы считаем достоверными, однако не гарантируем их полноту и точность. Оценки, высказанные в материале, являются частным мнением специалистов департамента рыночных исследований. Данный материал носит исключительно информационный характер и не должен рассматриваться как предложение к совершению каких-либо сделок с какими-либо ценными бумагами или как руководство к другим действиям. Компания и ее сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования данной публикации, а также за достоверность содержащейся в ней информации. Информация, содержащаяся в материале действительна только на дату публикации, и Компания оставляет за собой право вносить или не вносить в данный материал изменения без предварительного уведомления. Компания, ее сотрудники и аффилированные лица могут в некоторых случаях покупать, продавать (иметь короткие или длинные позиции) или держать ценные бумаги эмитентов, упомянутых в материале. Компания также может периодически выступать в качестве инвестиционного консультанта компаний, информация о которых содержится в данной публикации, либо предлагать свои услуги в сфере инвестиционного консалтинга этим компаниям. Компания осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Данный материал может использоваться инвесторами на территории РФ при условии соблюдения российского законодательства. Использование публикации за пределами Российской Федерации должно подчиняться законодательству той страны, в которой оно осуществляется. Компания обращает внимание, что операции с ценными бумагами связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта. Распространение, копирование и изменение материалов Компании не допускается без получения предварительного письменного согласия Компании. Дополнительная информация предоставляется на основании запроса.
© 2008 ОАО УК «Ингосстрах-Инвестиции». Все права защищены.