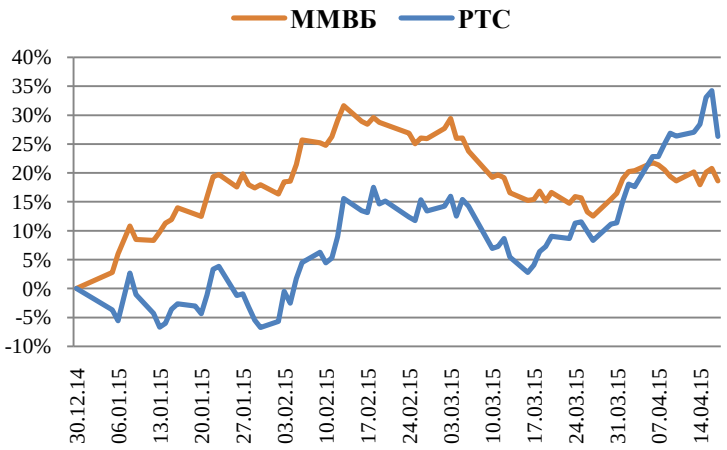
Ваш мир. Ваши цели. Ваша Управляющая компания.

агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР

20 апреля 2015

ООО "УК "АГАНА" г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31 Б, тел.: +7 (495) 987-44-44 e-mail: info@agana.ru



Темы обзора

Итоги предыдущей недели (стр. 3)

Обзор валют и нефтяного рынка (стр. 4)

Обзор предстоящей недели (стр. 5)

	Значение	Изменение за неделю	Изменение с начала года
ММВБ	1656.59	-0.03%	18.62%
РТС	998.96	-0.04%	26.34%
S&P 500	2081.18	-0.99%	1.08%
DJIA	17826.3	-1.28%	0.02%
Nasdaq Comp.	4931.814	-1.28%	4.13%
DAX	11688.7	-5.54%	19.20%
FTSE 100	6994.63	-1.34%	6.53%
CAC 40	5143.26	-1.85%	20.37%
Nikkei 225	19652.88	-1.28%	12.62%
Hang Seng	27653.12	1.40%	17.15%

	Значение	Изменение за неделю	Изменение с начала года
EUR/USD	1.0806	1.90%	-10.69%
EUR/RUB	56.2519	-0.87%	-23.17%
USD/RUB	51.964	-3.03%	-14.44%
USD/JPY	118.9	-1.10%	-0.78%

	Значение	Изменение за неделю	Изменение с начала года
Light Sweet	55.74	7.94%	4.64%
Brent	63.45	9.64%	10.68%
Золото	1202.9	-0.14%	1.59%
Серебро	16.229	-0.93%	4.27%
Платина	1166.8	-0.27%	-3.48%
Пшеница	494.5	-6.08%	-16.15%
Кукуруза	379.75	0.73%	-4.35%
Сахар	13.24	3.20%	-8.82%
Кофе	138.7	2.66%	-16.75%

Заголовки недели

Регуляторы Китая вводят новые ограничения (стр. 3)

В Европе вновь пошли разговоры о дефолте Греции (стр. 3)

Розничные продажи в США оказались хуже прогноза (стр. 3)

Американские банки опубликовали отчетность за первый квартал (стр. 3)

«Газпром» поставил Европе ультиматум (стр. 3)

Продажи М.Видео упали (стр. 4)

Нефть выросла на 10% за неделю, рубль укрепился на 3% по отношению к доллару (стр. 4)

Переговоры Греции с ЕС продолжаются (стр. 5)

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «АГАНА» | Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-001-00043 выдана Федеральной службой по финансовым рынкам 17 января 2001 г. | Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №077-09778-001000 выдана Федеральной службой по финансовым рынкам 21 декабря 2006 г. | Материалы, предоставленные в обзоре учитывают ситуацию на дату публикации. Обзор носит исключительно ознакомительный характер и не является предложением по покупке либо продаже ценных бумаг, в том числе инвестиционных паев | ООО УК «АГАНА» не несет ответственности за использование данной информации. | Несанкционированное распространение, копирование, а также публикация этого документа в любых целях запрещены.

Мировые биржи.

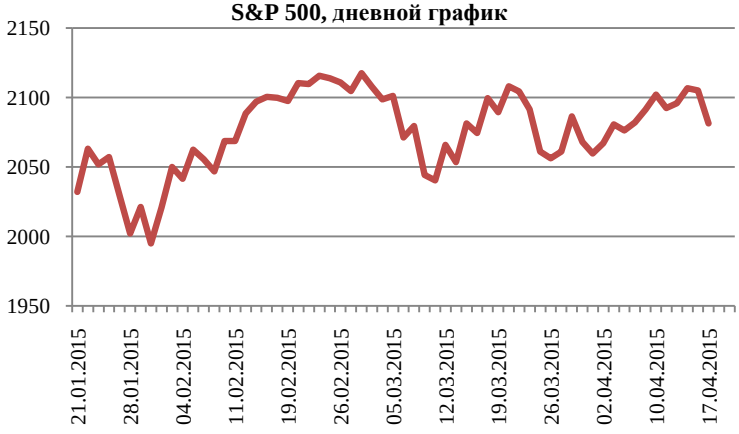
Несмотря на обновление европейскими и азиатскими индексами своих локальных максимумов в первой половине недели, по ее итогам индексы закрылись в отрицательно зоне. Регуляторы фондового рынка Китая запретили использования части маржинальных операций, в том числе по акциям, торгующимся на внебиржевом рынке, чем вызвали массовые закрытия позиций инвесторов и фондов.

Финансовые трудности Греции были на прошлой неделе в центре внимания. Европейские партнеры обязали Афины предоставить до 20 апреля план необходимых реформ, которые позволят предоставить транш в 7.2 млрд евро и не допустить дефолта. Часть европейских представителей заявили, что не ожидают прогресса в переговорах, что увеличивает вероятность скорого дефолта Греции. На этих слухах облигации Греции, Италии и Испании начали планомерное снижение, а облигации Германии показали очередной прирост.

Потребительская инфляция в США показала второй подряд месяц роста, что при сохранении тренда может дать сигнал ФРС о повышении процентной ставки этим летом. После выхода статистики американские индексы тут же потеряли больше 1% и по итогам недели закрылись в отрицательно зоне. При этом ожидания позитивных данных по розничным продажам за март не оправдались, к тому же данные за январь и февраль были пересмотрены в худшую сторону. Все это может привести к крайне слабым данным по ВВП за первый квартал.

Банки JPMorgan и Goldman Sachs зафиксировали результаты первого квартала лучше прогнозов аналитиков на фоне роста доходов от инвестиционного бизнеса. Отчеты Citigroup и Wells Fargo оказались чуть лучше прогнозов, а банк Bank of America показал неудачный результат за квартал.

S&P 500, дневной график

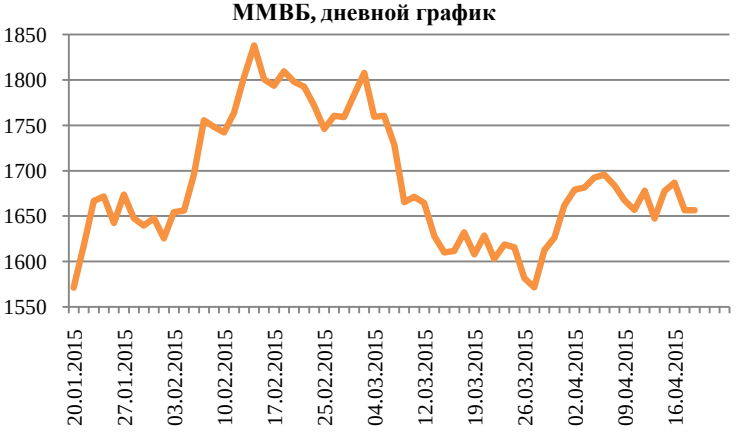


Российские биржи.

Индексы ММВБ и РТС провели прошедшую неделю в боком движении рядом с уровнями 1650 и 990 пунктов. Причиной такой динамики стала пятничная коррекция по индексам ММВБ и РТС на 1,79% и 5,90%, которая перечеркнула рост предыдущих дней. Связана она была, прежде всего, с тем, что два рейтинговых агентства S&P и Fitch наметили пересмотр рейтинга РФ. В четверг поддержку рынку оказывала прямая линия с президентом России. В свою очередь цены на нефть резко выстрелили вверх на новостях об активных консультациях России с Саудовской Аравией и странами ОПЕК по поддержанию уровня цен на углеводороды, что также стало позитивным внешним фактором для российских экспортеров. В целом, сильная зависимость поведения фондового от валютного рынка сохраняется и даже усиливается.

«Газпром» поставил Европе ультиматум. Российский концерн грозит переориентировать на экспорт в Азию мощности, созданные для ЕС. Если к моменту окончания строительства «Турецкого потока» на турецко-греческой границе не появятся мощности для дальнейшей транспортировки российского газа в Европу, «Газпром» «будет держать паузу, заявил Алексей Миллер. Соглашение между Грецией и Россией о строительстве газопровода в Греции, который соединит «Турецкий поток» с Центральной Европой, будет подписано на этой неделе, сообщил греческий министр энергетики Панайотис Лафазанис. Стоимость проекта оценивается в 2 млрд евро. Недельная инфляция замедлилась до 0.12%, годовая до 16.8%.

ММВБ, дневной график



Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «АГАНА» | Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-001-00043 выдана Федеральной службой по финансовым рынкам 17 января 2001 г. | Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №077-09778-001000 выдана Федеральной службой по финансовым рынкам 21 декабря 2006 г. | Материалы, предоставленные в обзоре учитывают ситуацию на дату публикации. Обзор носит исключительно ознакомительный характер и не является предложением по покупке либо продаже ценных бумаг, в том числе инвестиционных паев | ООО УК «АГАНА» не несет ответственности за использование данной информации. | Несанкционированное распространение, копирование, а также публикация этого документа в любых целях запрещены.

Корпоративные новости.

Лидером роста на прошедшей неделе стал сектор машиностроения из-за того, что многие иностранные производители покидают Россию. В результате это становится большим плюсом для местных производителей, таких как Соллерс (+6,98%). Аутсайдером снова стали металлурги. Укрепление рубля негативно сказывается на рентабельности бизнеса Северсталь (-7,25%)%, НЛМК (-2,68%).

Спекулятивная ситуация наблюдалась в дивидендных бумагах Сургутнефтегаза (+4,2%) и Башнефти (+10,9%). Башнефть в 1 квартале 2015 года увеличила добычу нефти на 14,4% до 4,7 млн тонн. Существенный вклад в рост добычи внесли месторождения им. Р.Требса и А.Титова в Ненецком автономном округе и Соровское месторождение в Ханты-Мансийском автономном округе. Продажи М.Видео (+8,74%) в 1 квартале 2015 года составили 47 млрд рублей, что на 6% ниже, чем годом ранее, при этом интернет-продажи выросли на 31% до 4,8 млрд рублей. КАМАЗ (+4,62%) в 2014 году сократил чистый убыток по РСБУ почти в 3 раза до 463,2 млн рублей, при этом выручка сократилась на 22,7% до 13,91 млрд рублей. Э.ОН Россия (+2,33%) в 1 квартале 2015 года сократила выработку электроэнергии на 18% до 13,7 млрд кВт.ч. Выручка ДИКСИ (-6,45%) в 1 квартале 2015 года выросла на 27,7% и составила 63,6 млрд рублей.

Валюта.

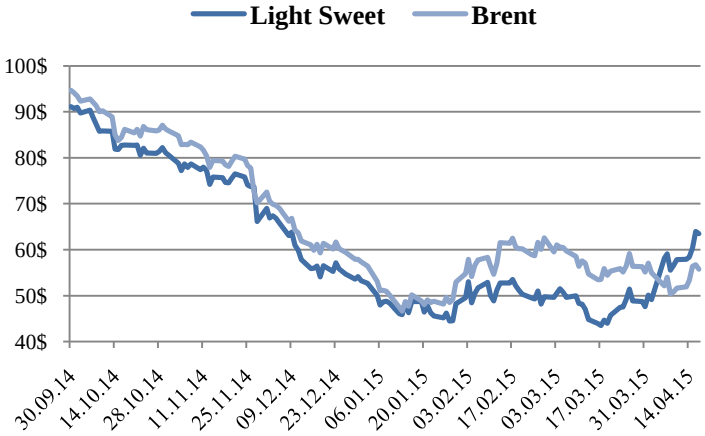
Европейская валюта на прошедшей неделе по отношению к доллару США немного укрепила свои позиции, однако пара EUR/USD по-прежнему продолжает торговаться в рамках боковика 1,04-1,11. Главным событием недели стали новости из Греции, которая остается в эпицентре европейских проблем: у нее кончаются деньги на выплаты по займам. Правительство отказалось от структурных реформ навязанных кредиторами, что ставит под сомнение ее членство в Евросоюзе. Таким образом, Греция продолжает нервировать европейских инвесторов, заявив, что им стоит готовиться к дефолту, в случае отказа в новом транше помощи.

Рубль на прошедшей неделе продолжил свое укрепление по отношению к доллару США, несмотря на то, что ЦБ повысил процент по валютным аукционам. Минфин заявлял, что есть проблема с нехваткой 20 млрд. рублей для обслуживания долга. Таким образом, укрепляющийся рубль позволил привлечь средства по средней доходности чуть более 10%. Ключевым событием станет заседание 30 апреля по вопросам монетарной политики.

Нефтяной рынок.

За прошедшую неделю стоимость июньского нефтяного фьючерса на нефть марки Brent выросла на 9.64%, фьючерс WTI поднялся на 7.94%, спрэд между этими марками составляет $7,71.

Прошедшая неделя стала достаточно позитивной для нефтяного рынка. Характерной особенностью роста является тот фактор, что он происходит на фоне того, что Саудовская Аравия продолжает наращивать добычу нефти, которая достигла для нее исторического максимума. Кроме того, рабочее соглашение, достигнутое между Ираном и Правительством США, повлечет выход на рынок еще и иранской нефти со следующего года. Что касается опубликованной еженедельной статистики от Министерства энергетики США, то коммерческие запасы нефти на прошлой неделе повысились на 1,29 млн баррелей до 483,68 млн. При этом внутреннее производство в стране начало снижаться, добыча в США составляет 9,384 млн. баррелей в день. В свою очередь международное энергетическое агентство (МЭА) повысило прогноз спроса на нефть в этом году на 90 тыс. баррелей в сутки, до 93,6 млн баррелей в день. Дополнительным драйвером роста цен на «черное золото» стали сообщения о том, что переговоры межу Ираном и МАГАТЭ пока не принесли желаемого результата.



Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «АГАНА» | Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-001-00043 выдана Федеральной службой по финансовым рынкам 17 января 2001 г. | Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №077-09778-001000 выдана Федеральной службой по финансовым рынкам 21 декабря 2006 г. | Материалы, предоставленные в обзоре учитывают ситуацию на дату публикации. Обзор носит исключительно ознакомительный характер и не является предложением по покупке либо продаже ценных бумаг, в том числе инвестиционных паев | ООО УК «АГАНА» не несет ответственности за использование данной информации. | Несанкционированное распространение, копирование, а также публикация этого документа в любых целях запрещены.

ОБЗОР ПРЕДСТОЯЩЕЙ НЕДЕЛИ

Переговоры Греции с ЕС продолжаются.

В понедельник к 12.00 индекс ММВБ прибавляет 0,7%, на фоне укрепления рубля и росте цен на нефть. Росстат заявил о падении в первом квартале всех ключевых экономических показателей. Сократились инвестиции и доходы населения, упал сектор строительства и промышленности, а также произошло падение розничных продаж. На фоне стабилизации цен на нефть и курса рубля март оказался не таким плохим, как январь и февраль, что дает определенные поводы для оптимизма.

Акционеры компании Evraz предъявили к выкупу около 7,2% акций на сумму $336 млн. Весной металлург изъявил желание выкупить 8% акций. На этой неделе новости из Европы по греческому вопросу будут вновь в центре внимания. Стороны никак не могут найти долгосрочного компромисса и принятие решения по финансовому вопросу постоянно откладывается. Не исключено, что на этой неделе мы вновь получим "передышку" максимум на месяц. Помимо европейских переговоров, важными будут квартальные отчет американских технологических компаний IBM, Facebook, Google, Microsoft.

Квартальные отчеты

Дата	Компания
20.04	IBM
21.04	Verizon Communications Inc.
22.04	Facebook, Inc.
22.04	The Coca-Cola Company
22.04	AT&T, Inc.
22.04	QUALCOMM Incorporated
22.04	The Boeing Company
22.04	McDonald's Corp.
22.04	eBay Inc.
23.04	Google Inc.
23.04	Microsoft Corporation
23.04	The Procter & Gamble Company
23.04	Amazon.com Inc.
23.04	Pepsico, Inc.
23.04	Starbucks Corporation
23.04	General Motors Company
23.04	Caterpillar Inc.

Календарь статистики

Дата	Страна	Событие	Отчетный период	Уровень важности	Прогноз	Предыдущий результат
21.04	Германия	Индекс текущей ситуации от ZEW	Апрель	Средний	56.5	55.1
22.04	США	Продажи на вторичном рынке жилья	Март	Средний	5,07 млн	4,88 млн
22.04	Италия	Розничные продажи (г/г)	Февраль	Низкий	+0,2%	+1,7%
23.04	Велико-британия	Розничные продажи (г/г)	Март	Средний	+5,4%	+5,7%
23.04	США	Первичные заявки по безработице	18.04	Средний	288,000	294,000
23.04	США	Продажи новых домов	Март	Средний	517,000	539,000
24.04	Германия	Индекс текущей ситуации от IFO	Апрель	Средний	112.4	112
24.04	США	Заказы на товары длительного пользования	Март	Средний	+0,5%	-1,4%

*вышедшие данные

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «АГАНА» | Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-001-00043 выдана Федеральной службой по финансовым рынкам 17 января 2001 г. | Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №077-09778-001000 выдана Федеральной службой по финансовым рынкам 21 декабря 2006 г. | Материалы, предоставленные в обзоре учитывают ситуацию на дату публикации. Обзор носит исключительно ознакомительный характер и не является предложением по покупке либо продаже ценных бумаг, в том числе инвестиционных паев | ООО УК «АГАНА» не несет ответственности за использование данной информации. | Несанкционированное распространение, копирование, а также публикация этого документа в любых целях запрещены.

агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31 Б

+ 7 (495) 987-44-44
+ 7 (495) 980-13-31

www.agana.ru

info@agana.ru

ukagana.livejournal.com

twitter.com/aganaam

ОТДЕЛ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

Попков Алексей popkov_a@alor.ru
Зам.начальника отдела (доб. 3072)

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Алексеев Александр alekseev_a@alor.ru
Ведущий аналитик по зарубежным рынкам

Афанаско Максим afanasko@alor.ru
Старший аналитик