

5 октября 2015

еженедельный обзор



энергокапитал
инвестиционная группа

Прошедшая неделя на российском фондовом рынке прошла в рамках консолидации котировок после падения в предпоследнюю неделю сентября. В частности после слабого понедельника индексы перешли к умеренному росту, а в последние два дня медведи вновь усилили давление. В итоге за неделю индекс ММВБ скорректировался на 1,7%. Валютный индекс РТС на фоне умеренного ослабления рубля просел на 3,0%.

Помимо сохранения «западных» ориентиров у российских инвесторов, в течение прошедшей недели произошел буквально взрыв информационного фона после того, как российская авиация с санкции правительства Сирии и РФ начала проводить авиаудары по местам скопления террористических бандформирований. Данный фактор не оказал сильного давления на цены – по итогам среды, когда первые вылеты были осуществлены, индекс ММВБ даже вырос. Тем не менее, в перспективе данный фактор может стать главным триггером роста либо падения, так как инициатива РФ развязывает руки западу в усилении либо ослаблении риторики, равно как и санкций. Пока же внятного комментария, за исключением разовых заявлений о налетах на «умеренную» оппозицию, от глав США и ЕС нет.

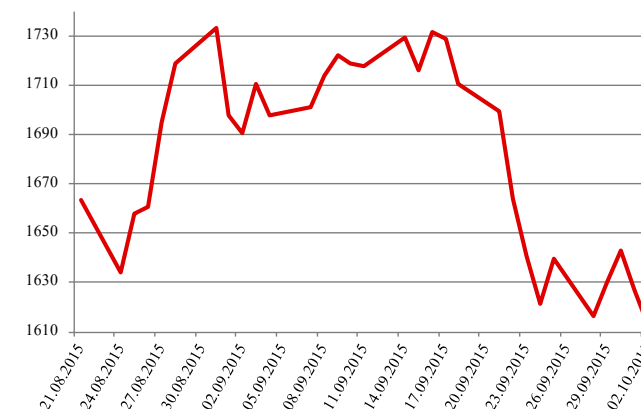
На западных рынках неделя также прошла в режиме разворота в настроениях. Индекс S&P после падения в понедельник фактически отыграл позиции и достиг уровня 1951 пунктов. Данный фактор подтверждает предположение о сохранении «боковика» на рынке в течение некоторого времени до возникновения значительных новостных поводов. Локальные корпоративные новости, а также неопределенные события в мировой геополитике пока не могут достаточно повлиять на рынок – инвесторы слишком осторожны на фоне возможностей обострения «китайских» рисков. **В течение предстоящих пяти дней мы можем увидеть достижение уровня 1990 пунктов по S&P, откуда, вероятно, произойдет отбой.**

В последнее время некоторое затишье произошло на новостном фоне вокруг проблем Китая. Это связано в том числе с праздничной неделей на биржах материкового Китая, в результате чего торги в Шанхае и Шеньчжэне не проводятся вплоть до 7 октября. Таким образом, в среду стоит обратить внимание на динамику рынка КНР, так как не исключен взлет волатильности и значительный гэп с открытия. Реализация сценария приведет к соответствующим движениям на товарных рынках и, следовательно, на крупных фондовых площадках. Также по КНР на текущей неделе в четверг планируется **публикация индекса деловой активности в сфере услуг Caixin.**

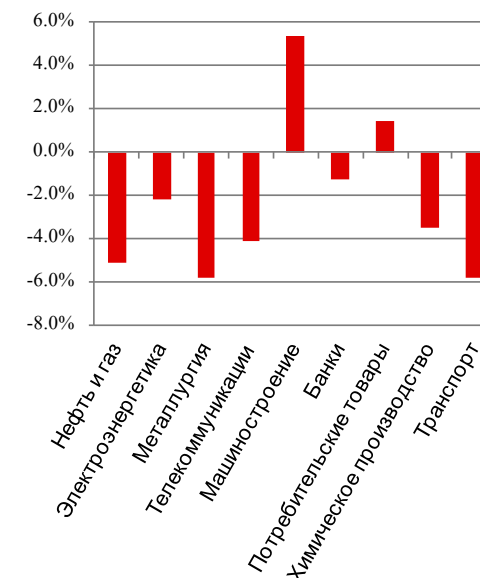
В плане макростатистики текущая неделя будет слабо насыщена: отметим лишь публикацию **промышленного производства Германии** в среду и **импортные/экспортные цены в США**. Также будет опубликован протокол с последнего заседания ФРС, пройдет заседание Банка Англии. Помимо этого мы рекомендуем уделить **особое внимание геополитическому фонду**, так как именно там в данный момент сосредоточено большинство рисков.

По российскому рынку на текущей неделе мы ожидаем продолжения консолидации в рамках узкого диапазона 1610-1650 пунктов, причем, вполне возможны попытки пробития верхней границы указанного боковика. Мы по-прежнему считаем текущие уровни привлекательными для покупок ряда просевших в цене акций, в связи с чем мы сохраняем структуру модельного портфеля.

Индекс ММВБ за месяц



Отраслевые индексы ММВБ за месяц



Календарь событий на неделю

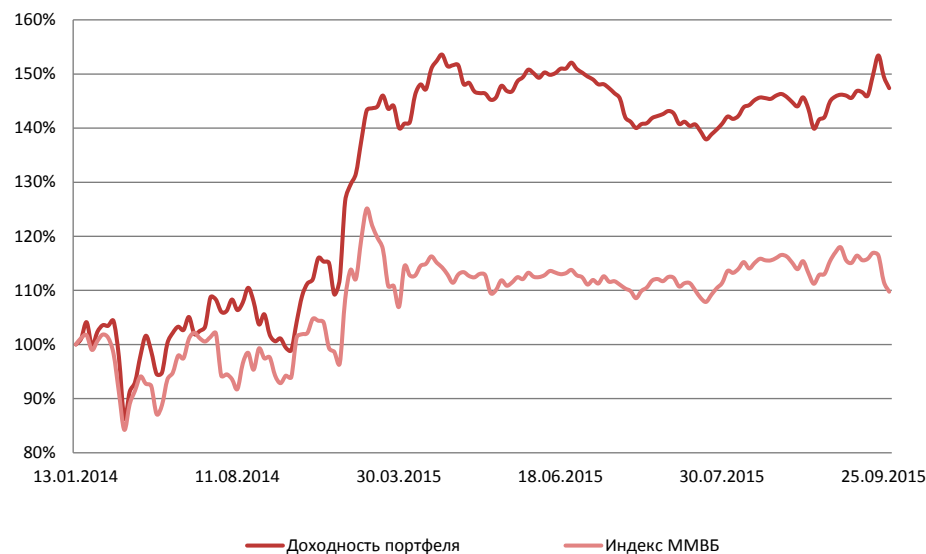
		Показатель	Зона	Прогнозное значение	Предыдущее значение
5-Oct	12:00	Розничные продажи в августе	Еврозона	1,8%	2,7%
5-Oct	17:00	ISM индекс экономических условий в непроизводственной сфере	США	57,70	59,00
6-Oct	9:00	Промышленные заказы в августе	Германия	0,5%	-1,4%
6-Oct	15:30	Торговый баланс товаров и услуг	США	-45,5 млрд. долл.	-41,9 млрд. долл.
7-Oct	9:00	Промышленное производство в августе	Германия	0,20%	0,70%
7-Oct	15:00	ИПЦ в сентябре	Бразилия		
7-Oct	17:30	EIA недельное изменение запасов нефти	США		3,955 млн барр
8-Oct		Публикация протокола заседания FOMC	США		
8-Oct	4:45	Caixin индекс деловой активности в сфере услуг	Китай		51,5
8-Oct	9:00	Торговый баланс в августе	Германия	22,4 млрд евро	22,8 млрд евро
8-Oct	14:00	Ключевая ставка Банка Англии	Великобритания	0,50%	0,50%



Модельный портфель: Российские акции и депозитарные расписки

	Целевая цена	Потенциал роста	Доля в портфеле
ГМК Норильский никель	12000	26,72%	12,5%
Газпром	144	9,51%	15,0%
ЛУКОЙЛ	2500	16,82%	20,0%
МТС	290	38,29%	20,0%
Ростелеком АП	66	13,79%	20,0%
Энел Россия	1	31,06%	12,5%

Динамика стоимости портфеля и индекса ММВБ с начала 2014 года



Параметры

Минимальная сумма	1 000 000 руб.
Текущий потенциал роста портфеля	22,43%
Фактическая доходность 01.2014-09.2015	53,44%

Обзор событий по портфелю:

- Мы сохраняем текущую структуру портфеля и ожидаем в ближайшие недели начала роста портфеля за счет разворота в ценах на акции.
- За прошедшую неделю модельный портфель показал снижение на 1,4% при том, что рублевый индекс ММВБ снизился на 1,7%. Стоит отметить, что портфель демонстрирует динамику лучше рынка четвертую неделю подряд.



Контактная информация

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

Брокерский отдел

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

Информационно-аналитическое управление

Василий Копосов	koposov@energ.ru
Директор управления	+7(812) 329-17-94
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)

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.



энергокапитал
инвестиционная группа

Офисы компании Энергокапитал

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

