

12 октября 2015

еженедельный обзор



энергокапитал
инвестиционная группа

Неделя для российского фондового рынка оказалась ударной: рублевый и валютный бенчмарки в течение всех пяти дней демонстрировали практически безоткатный рост с кратковременными внутридневными коррекциями. Наиболее существенные покупки прошли в понедельник и пятницу. Также наблюдалась активность иностранных инвесторов, чего не было довольно долгое время – как минимум с весны. Индекс ММВБ за неделю прибавил 7,2% и составил 1728,4 пункта. Укрепляющийся рубль привел к тому, что валютный индекс РТС рос более высокими темпами – за неделю повышение составило 15,8%, до 886,0 пунктов.

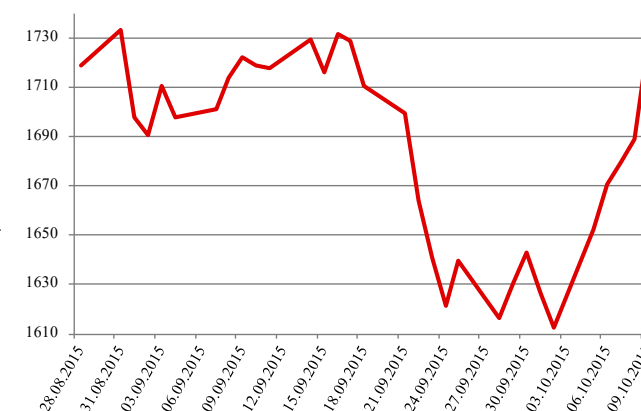
По-прежнему покупки на российском рынке были обусловлены общемировым трендом на отскок в рынках EM и DM, причем первые смотрелись в некоторых случаях значительно лучше, что обосновано повышением аппетита к риску участников международного рынка. Активность иностранных инвесторов в секторе российских бумаг была зафиксирована в Лондоне, а также исходя из отчета EPFR. В частности приток капитала в фонды, инвестирующие в акции РФ, составил за прошедшую неделю \$100,5 млн. На наш взгляд после ударной недели покупателям необходима передышка, что в совокупности с локальной перекупленностью западных индексов может привести к консолидации котировок акций российских компаний.

Помимо фондовых рынков значительный рост на прошлой неделе был показан в секторе биржевых товаров на фоне открытия материковых китайских бирж и ряда новостных поводов. В частности рынок КНР начиная с четверга находился в зеленой зоне, открывшись после недельных выходных гэпом вверх на 2-3%. Во вторник на конференции Oil&Money в Лондоне прозвучали заявления генерального секретаря ОПЕК Абдаллы Эль Барди о рекордном сокращении инвестиций в нефтедобычу в странах картеля и прочих регионах, что негативно отразится на энергобезопасности глобальной экономики в будущем. Рынок воспринял данное заявление с оптимизмом, расценив его как очередной сигнал «SOS» от нефтедобытчиков. При этом были проигнорированы слабые еженедельные данные по запасам нефти в США от EIA – их рост составил 3,1 млн барр., что оказалось несколько выше прогнозов – 2,2 млн барр. Данный показатель отчасти был скомпенсирован снижением числа буровых установок в США за неделю на 14 единиц до 795 единиц.

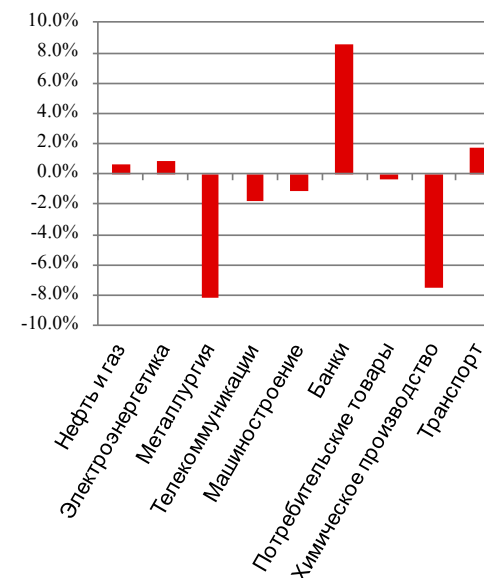
Предстоящая неделя будет крайне скудной на события. Единственной значимой публикацией в плане макро-статистики станут данные по индексу потребительских цен и промышленному производству в США за сентябрь. Стоит обратить внимание и на саммит ЕС в Брюсселе, который пройдет 15-16 октября.

На текущей неделе мы ожидаем нахождения нового уровня поддержки быками на российском рынке - скорее всего движения по индексу ММВБ ограничатся коридором 1710-1740 пунктов. При этом важно отслеживать движения на американском рынке, так как при продолжении роста выше 2000 пунктов по индексу S&P 500 стоит возобновлять покупки российского рынка.

Индекс ММВБ за месяц



Отраслевые индексы ММВБ за месяц



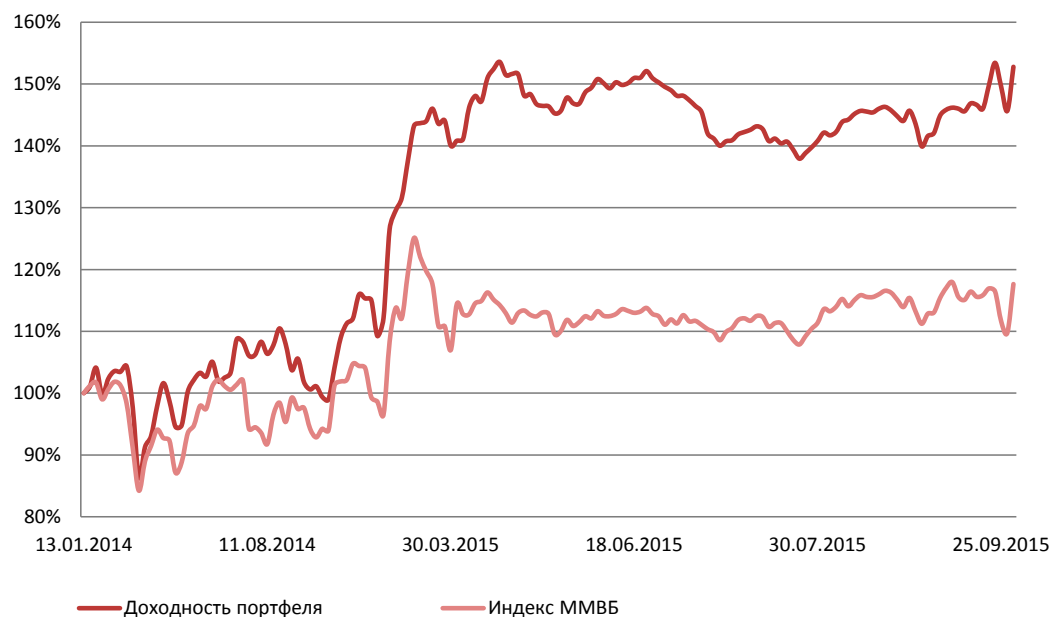
Календарь событий на неделю

Показатель			Зона	Прогнозное значение	Предыдущее значение
12-Oct	МТС: дата закрытия реестра T+2				
13-Oct	Торговый баланс в сентябре		Китай	46,79 млрд долл	60,24 млрд долл
13-Oct	9:00	ИПЦ в сентябре	Германия	0,00%	0,00%
14-Oct	Газпром нефть, Фосагро: дата закрытия реестра T+2				
14-Oct	4:30	ИПЦ в сентябре	Китай	0,50%	0,50%
14-Oct	12:00	Промышленное производство в августе	Еврозона	1,80%	1,90%
14-Oct	15:30	Розничные продажи в сентябре	США	0,20%	0,20%
14-Oct	17:00	Производственные запасы в августе	США	0,10%	0,10%
15-Oct	НЛМК, Распадская: публикация производственных результатов				
15-Oct	7:30	Промышленное производство в августе	Япония		-0,50%
15-Oct	15:30	Первичные обращения за пособиями по безработице	США		263 тыс.
15-Oct	15:30	ИПЦ в сентябре	США	-0,20%	-0,10%
15-Oct	18:00	EIA недельное изменение запасов нефти	США		3.073 млн барр
15-16.окт	Саммит ЕС в Брюсселе				
16-Oct	Evraz: публикация производственных результатов за III кв.				
16-Oct	12:00	ИПЦ в сентябре	Еврозона	-0,10%	-0,10%
16-Oct	12:00	Торговый баланс в августе	Еврозона		31,4 млрд евро
16-Oct	16:15	Промышленное производство в сентябре	США	-0,20%	-0,40%

Модельный портфель: Российские акции и депозитарные расписки

	Целевая цена	Потенциал роста	Доля в портфеле
ГМК Норильский никель	12000	25,52%	12,5%
ЛУКОЙЛ	2500	4,17%	20,0%
МТС	290	33,95%	20,0%
Ростелеком АП	66	13,79%	20,0%
Энел Россия	1	28,04%	12,5%
Денежные средства			15,0%

Динамика стоимости портфеля и индекса ММВБ с начала 2014 года



Параметры

Минимальная сумма	1 000 000 руб.
Текущий потенциал роста портфеля	17,10%
Фактическая доходность 01.2014-10.2015	53,44%

Обзор событий по портфелю:

- Ввиду достижения в акциях Газпрома целевой цены мы фиксируем прибыль по данной сделке и сохраняем освободившуюся долю портфеля в денежных средствах.
- По акциям ЛУКОЙЛа мы пристально отслеживаем ситуацию с целью поиска наиболее интересных точек для закрытия позиций или повышения целевой цены.



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 Начальник брокерского отдела	voronova@energ.ru +7 (812) 329-44-46
Иван Шарафутдинов «Личный брокер»	sharafutdinov@energ.ru +7 (812) 329-17-94

Управление по продажам

Елизавета Дубовик Руководитель московского офиса	elizaveta@energ.ru +7 (495) 223-52-09
Маковеева Наталья Директор управления Санкт-Петербург	makoveeva@energ.ru +7 (812) 458-57-05

Корпоративные финансы

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

Управление по работе с клиентами

Павел Философов Директор управления по работе с клиентами	paulf@energ.ru +7 (812) 329-17-45
Ирина Мальцева Начальник отдела мониторинга	iramal@energ.ru +7 (812) 329-55-02
Александра Бобкова Финансовый консультант	bobkova@energ.ru +7 (812) 329-17-72

Информационно-аналитическое управление

Василий Копосов Директор управления	koposov@energ.ru +7(812) 329-17-94
Марсело Муньос Заместитель начальника отдела инвестиционного моделирования	marcelo@energ.ru +7 (812) 329-55-92
Илья Березин Специалист отдела	berezin@energ.ru +7 (812) 329-55-92

Управляющая компания

Артем Конин Генеральный директор	konin@energ.ru +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

