

## Обзор рынка 07.02.18

Первое серьезное потрясение на глобальных рынках в 2018г затронуло и российский рынок. Не беремся оценивать будущий характер движения (небольшая коррекция перед дальнейшим ростом или начало полноценного спада), а просто предложим вариант действий, который хорошо работал на прошлых коррекциях в 15-25% по индексу.

Лидеры и отстающие первого в 2018г дня с сильной коррекцией в 1 и 2 эшелоне (07.02.18):

Компания	Сектор	Изменение цены к закрытию предыдущего дня
Сбербанк	Финансы	+1,3%
Сбербанк ап	Финансы	+0,4%
Новатэк	Нефтегаз	+0,2%
Акрон	Удобрения	0%
Лента	Ритейл	0%
МТС	Телеком	-0,6%
Башнефть ап	Нефтегаз	-0,7%
Россети ап	Электросети	-4,2%
ВТБ	Финансы	-4,2%
Сургутнефтегаз ап	Нефтегаз	-4,2%
Яндекс	Высокие технологии и IT	-4,4%
ФСК	Электросети	-4,5%
Мечел	Черная металлургия и уголь	-4,9%
Распадская	Черная металлургия и уголь	-6%

Из ликвидных бумаг хорошо держались по сравнению с индексом МосБиржи:

- Сбербанк
- Новатэк
- Акрон

В небольшом минусе, но лучше рынка:

- МТС
- Юнипро
- Башнефть ап
- Полюс
- Северсталь
- Татнефть ап
- Транснефть ап

Хуже рынка все те же акции, что падали на общем рыночном росте в последние месяцы + уже стандартные акции высоковолатильных секторов – электроэнергетика и уголь.

- Распадская
- Мечел
- Яндекс
- Сургут ап
- Система
- Полиметал
- Россети
- Магнит
- Аэрофлот
- ОГК-2
- Уралкалий

Какие акции выбрать в портфель, если коррекция продолжится? Наиболее «крепкие» на коррекции бумаги, принадлежащие к секторам лидерам, с низкой волатильностью и растущими показателями выручки и прибыли. Под «крепкими» мы подразумеваем акции с общей динамикой цены лучше рынка, откатами на низких объемах (или наоборот выкуп любой относительно крупной просадки) и слабое изменение волатильности.

Эти признаки косвенно указывает на то, что желающих продавать эти активы не очень много даже на слабом рынке или кто-то набирает позиции при любом удобном случае. Подкрепление фундаментальными показателями также важно. Обычно подобные акции первыми показывают существенный рост при завершении коррекции и в начальной стадии восстановления. При полноценном росте и боковом движении лидирующие позиции зачастую занимают уже другие акции.

Что можно присмотреть к покупке при реализации коррекционного сценария? На данный момент можно выделить:

- Сбербанк ао
- Новатэк
- Башнефть ап

Да, акций мало. Но также мало их было и во время коррекции в первом полугодии 2017г (всего 3-5 из более-менее ликвидных), а будущие лидеры, например, Сбербанк и Татнефть падали вместе с индексом до середины июля. Получается, что заработать на таких бумагах в 1п 2017г было нельзя, они просто ускорились во время общего подъема и обогнали остальных во 2 полугодии (при этом, лидеры на коррекции вроде Аэрофлота и Энела наоборот начали падать летом 2017 или впали в боковик).

Формально, мы пока не можем механически использовать стратегию покупки на коррекциях – индекс упал с пиковых значений всего на 4,5% против необходимых 15%. Несмотря на rapic-sale на многих мировых площадках, мы только в откате после стремительного роста. По крайней мере так можно считать пока ММВБ не подойдет к уровню 2100 (это уже спад).

Как этот подход сработал во время коррекции в прошлом году? Неплохо, приводим индикативные графики по ликвидным акциям:

### Аэрофлот



### Яндекс



## ВСМПО



Все акции объединяют озвученные выше признаки. Еще раз отметим, что такой подход работает только на коррекциях и откатах, и не подходит для агрессивно растущих рынков.

### Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

ООО «Пермская фондовая компания»

Трейдера (342) 255-40-23, 210-59-76