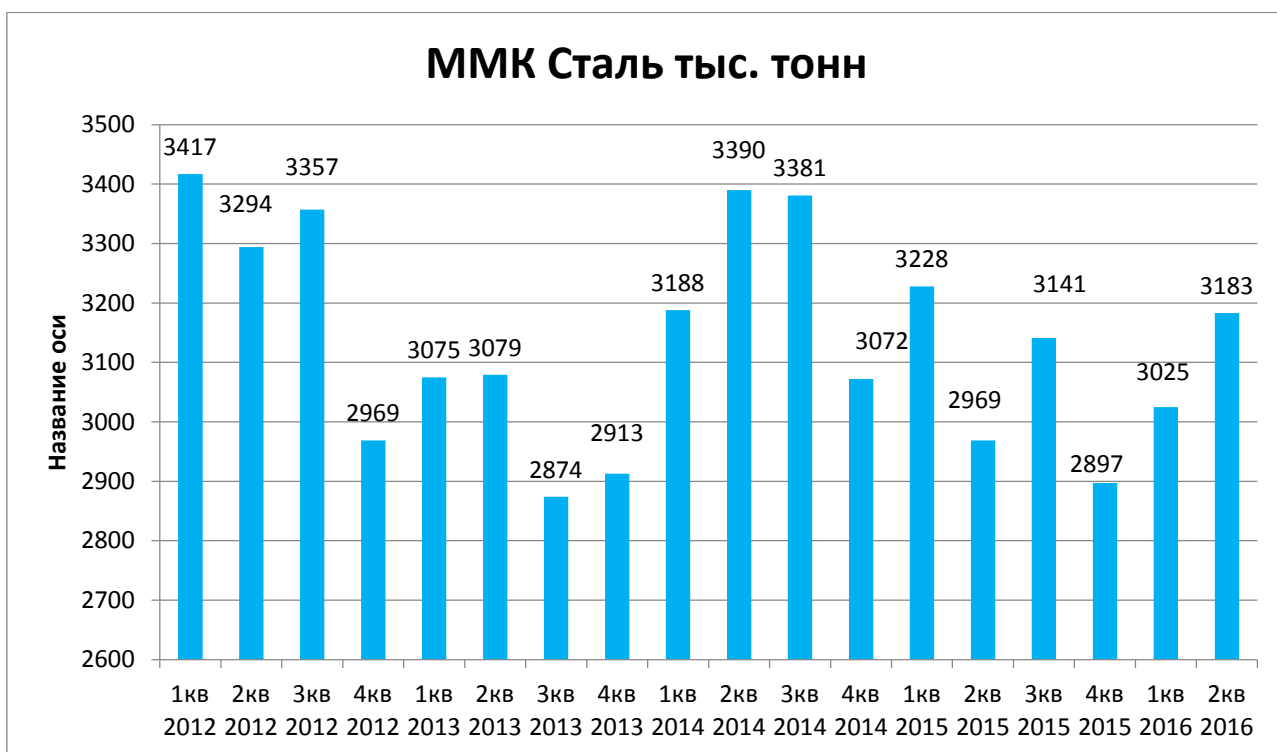
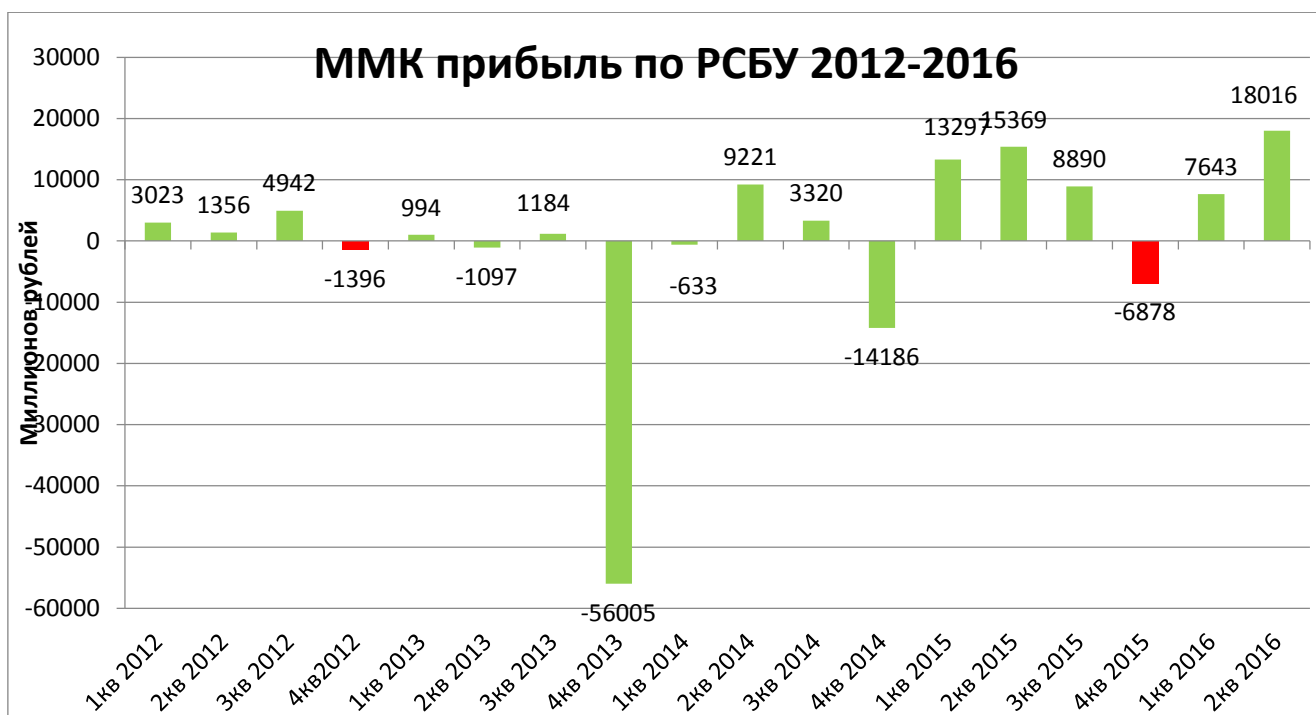


Обзор рынка 14.07.2016

Сейчас разгар сезона отпусков и не все дивиденды еще пришли на рынок, но уже проглядываются первые тенденции после удачного первого полугодия 2016г. Отчет по производству на днях опубликовали Северсталь и Магнитогорский Металлургический Комбинат. Если на показатели Северстали все еще очень сильное негативное влияние оказывает авария на шахте Северная, то ММК показал рост почти по всем направлениям. Рынок начал постепенную переоценку нашего фаворита в металлургии, но он все еще самый дешевый по мультипликаторам в отрасли.



Прибыль по РСБУ также показывает рекордное за несколько лет значение:

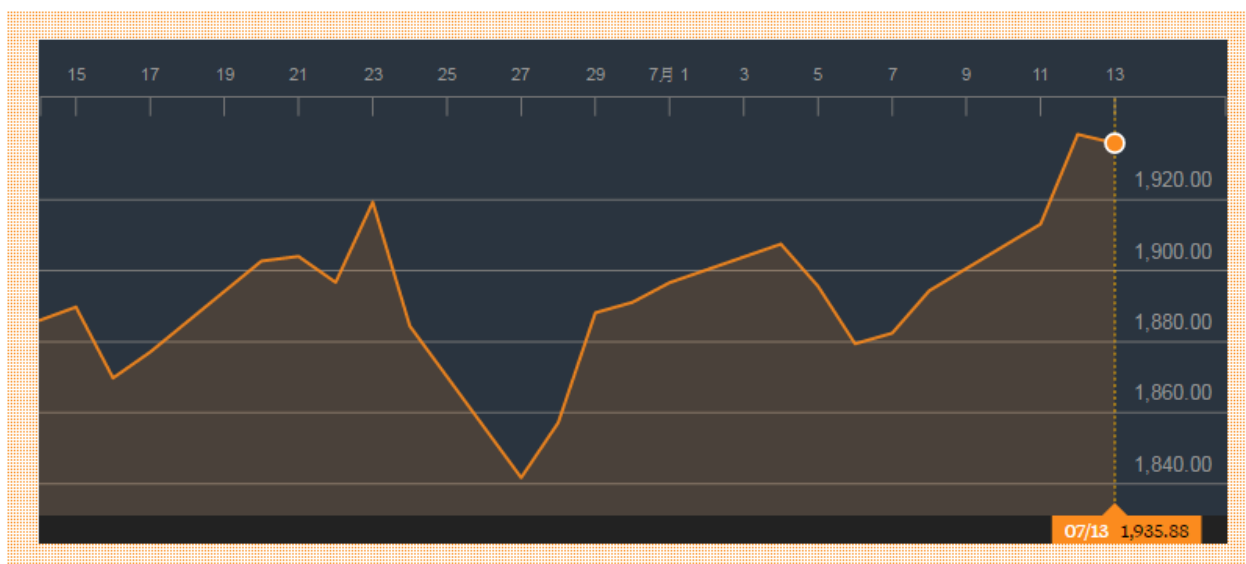


Сами металлурги осторожно предупреждают о возможной коррекции цен на сталь, но долгосрочный прогноз остается положительным. По данным консалтингового агентства McKinsey, на поддержании инфраструктуры в развивающихся странах до 2030г. будет затрачено больше, чем уже затрачено (в первую очередь касается Китая). А значит нефть, сталь и уголь в среднесрочной перспективе должны вернуться к справедливым значениям.

Основные идеи сохраняются и в фокусе сейчас:

- Энергетика
- Металлургия
- Горная добыча
- Нефтегаз

Удачное совпадение, что они начали реализовываться в одно время. К началу третьего квартала, на фоне коррекции цен на сталь, еще будет возможность приобрести некоторые активы по приемлемым ценам.



Тем временем, ММВБ подходит к рекордным значениям. Перегрузка в металлургии и энергетике может стать драйвером до символического значения в 2000.

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 отчете.

ООО «Пермская фондовая компания»

трейдеры (342) 210-59-64, 210-59-76