

Обзор российского рынка 24.06.2016



Индекс ММВБ – красная линия

Индекс ММВБ Финансы – синяя линия

Индекс ММВБ Металлургия – коричневая линия

Индекс ММВБ Энергетика – фиолетовая линия

Утренний обвал нефти и ослабление рубля сделают текущий день крайне волатильным во всех секторах экономики. При этом, новости идут из-за рубежа, фундаментальные причины роста рассмотренных нами ранее эмитентов не изменились. По-прежнему аномально дешево торгуются ММК, Интер-РАО, Лензолото, АЛРОСа и Роснефть. Долгосрочный инвестор может использовать краткосрочную панику для докупки перспективных бумаг.

На графике отображена динамика индекса ММВБ и лучших секторов с начала 2016г. Они уже значительно выросли, но рост обычно начинается с лидеров рынка и затем переходит на остальные компании. В финансовом секторе стоит обратить внимание на крупные региональные банки, например, банк БСП. Среди металлургов, можно выделить ММК и РУСАЛ. Вторая компания значительно снижает долг по примеру НЛМК и ММК, которые уже значительно подросли в 2016г. В генерации Интер-РАО - оптимальная бумага по соотношению доходность-ликвидность. У компании почти нет долга и много наличных денег для расширения бизнеса. Покупка бумаг локальных эмитентов из сектора энергетика сопряжена со значительным риском ликвидности.

Из голубых фишек сейчас интересны Роснефть и ГМК Норильский Никель. Нефтяной гигант заинтересовал иностранных инвесторов своей низкой себестоимостью добычи и продажей непрофильных активов. Сейчас идет торговля между стратегическими инвесторами, после чего начнется приватизация. Вообще, ралли приватизаций нефтяных компаний в России и в мире – хороший знак для рынка.



Индекс NASDAQ – синяя линия

Индекс DOW JONES Industrial Suppliers – фиолетовая линия

Соотношение цен на производственные компании и нематериальные активы (например, успешное IPO LinkedIn) выглядит нездоровым и напоминает ситуацию начала 2000-х годов. Рынок склонен переоценивать технические новшества в краткосрочном периоде. При росте производства в Индии, общем увеличении населения в Мирове и военных действиях в Арабских странах, покупка активов в отраслях горной металлургии, сельского хозяйства и энергетики

выглядит перспективным вложением на долгосрочной основе. Разумеется, при условии широкой диверсификации.

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»

трейдеры (342) 210-59-64, 210-59-76