

Обзор российского рынка 27.06.2016



Brent Crude (LSE)

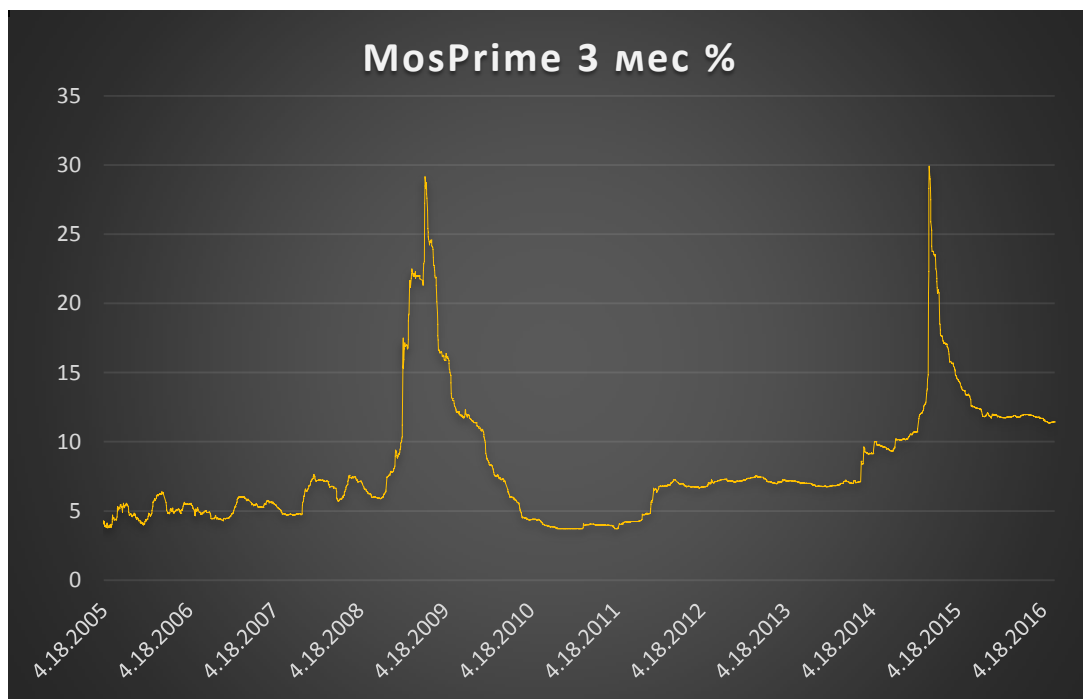
USD/RUB

Пятничные торги проходили под влиянием сразу трех негативных факторов. Очевидно, что первое – это паника из Европы, референдум о выходе Британии из ЕС и последовавший за этим обвал сырьевых и валютных рынков. Во-вторых, это удар нового законопроекта из Госдумы по отрасли телекомов (компании и без этого переживают стагнацию). В-третьих, это конец квартала и полугодия, сезон отпусков и выход в кэш.

Российский рынок порадовал инвесторов отличной доходностью с начала года. Многие компании выплатили рекордные дивиденды и обновили исторические максимумы. Что же дальше? Небольшая коррекция неизбежна и назревала уже с начала июня. Пойдут ли свободные деньги в новые отрасли российской экономики или продолжится скупка активов их отраслей лидеров – вопрос сложный. У машиностроения, ритейла, телекомов так и не появилось внятных драйверов роста и с поспешной покупкой можно «застрять» на долгое время. Лидеры 2016г – энергетика (генерация), нефть, финансы и металлургия по-прежнему видятся перспективными.

За массовой паникой и сложноинтерпретируемой макроэкономикой хотелось бы разглядеть более понятные и фундаментальные факторы рынка:

- Ставки по депозитам продолжают снижаться, а валютные вклады размещаются практически с 0 процентом. Элементарная логика подсказывает, что капитал должен перейти в инструменты с большей доходностью, например, в акции и облигации



- Доллар держится на комфортной для экспортеров (а это основа российского фондового рынка) отметке. Ожидается серия «взрывных» отчетов за 2 квартал у металлургов, золотодобытчиков и некоторых нефтяных компаний
- Серия неожиданных потрясений на растущем рынке открыла возможности обновить портфель по привлекательным ценам. По-прежнему дешево торгуются ММК, АЛРОСа, ГМК Норильский Никель. При этом у компаний сильная отчетность, снижающийся долг и понятные драйверы роста
- Снижение общей рыночной волатильности и последовательная политика ЦБ и Минфина. Еще в 2014г ставка в 10,5% казалась очень долгосрочной целью

Осторожные инвесторы могут дожидаться завершения череды годовых собраний акционеров и выхода отчетности за 2 квартал 2016г.

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.