Унисон Капитал

Александр Рыкованов
Инвестиционный департамент компании "Унисон Капитал"
alexr@unisoncapital.ru
www.unisoncapital.ru
625002, г. Тюмень, ул. Свердлова 5 корп.1 тел./факс: (3452) 41-99-99 **05.12.2013**

Записки инвестора

Время делать деньги

Массовое бегство вкладчиков из ненадежных банков затронуло уже не только проблемную Самарскую область, но и московские банки. Отзывы лицензий продолжаются, россияне осознали проблему и отвечают на нее не только переводом своих накоплений в надежные крупные банки. Пошло в ход и наработанное годами средство: если что-то идет не так – покупай валюту. Курс рубля уже снизился до минимального за несколько лет уровня, оправданы ли дальнейшие покупки долларов и евро?

Просьбы о помощи услышаны.

После отзыва лицензии у «Мастер-банка» уже третий банк просит ЦБ помочь с ликвидностью в связи с оттоком вкладчиков. Банк «Смоленский», осуществляющий свою деятельность в Москве и Смоленской области, просит у ЦБ 8 млрд. руб. С аналогичной просьбой обратился и «Банк проектного финансирования». Оба банка прекратили выплаты по вкладам и ждут решения ЦБ. Надежды на помощь появились у банкиров после того, как меры по финансовому оздоровлению было решено применить к самарскому банку «Солидарность», имеющему более полумиллиона клиентов - физических лиц. Последний раз такие меры применялись два года назад, спасали входящий в десятку крупнейших банков «Банк Москвы». Сейчас «Солидарность» получит помощь от Агентства по страхованию вкладов в размере 6 млрд. руб., благодаря этому банк будет работать в обычном режиме. Другой самарский банк «Коммерческий Волжский социальный банк» спасать никто не будет, его лицензия отозвана в связи с сокращением размера собственных средств ниже минимального уровня. Согласно сообщению ЦБ, «кредитная организация проводила высокорискованную политику по размещению привлеченных средств». Именно с такой политикой и идет борьба с применением всех средств, имеющихся в распоряжении финансовых властей. Очевидно, что борьба эта еще не закончена, во многих банках продолжаются проверки.

Доллар снова входит в моду.

Вкладчики проявляют вполне обоснованное беспокойство. Никому не хочется оказаться клиентом банка с отозванной лицензией. Мало приятного и в прекращении выдачи вкладов без отзыва лицензии. Даже в случае спасения банка через процедуру санации вкладчики наверняка испытывают немало неприятных эмоций, беспокоясь за сохранность своих вкладов и непрерывность расчетов. Перетока части сбережений в валюту в такой ситуации не избежать. Плюс к этому, против рубля в декабре будет играть большой размер погашения внешних заимствований. Иностранным инвесторам нужно будет вернуть около 30 млрд. долл. до конца года. Скорее всего, большая часть этих средств будет реинвестирована в российские активы, но в любом случае декабрь станет на валютных торгах очень напряженным месяцем. В итоге, на конец года курс доллара вполне может достигнуть 34 руб.

Удачный момент для вложений.

Покупка долларов и евро сейчас действие вполне обоснованное. Однако всегда выгодней покупать не сами золотые яйца, а курицу, которая их несет. Огромную выгоду от роста курса доллара к концу года получат акционеры «Сургутнефтегаза». Эта компания накопила на валютных депозитах более 1 трлн. руб., причем данные вложения переоцениваются по курсу именно на конец года. Курс доллара на 30 декабря 2012 года был всего лишь 30,37 руб. Вся разница с текущим курсом увеличит чистую прибыль «Сургутнефтегаза», а это значит, что пропорционально вырастут и дивиденды, которые можно и нужно получать ежегодно. Скорее всего, в этом году дивиденды по привилегированным акциям «Сургутнефтегаза» превысят 2,50 руб. При текущей стоимости акций в 23 руб. дивидендная доходность составит около 11% годовых, что намного выше типичных для российского рынка 6-8% годовых. Это наверняка привлечет инвесторов, которые обратят пристальное внимание на «Сургутнефтегаз» в ходе новогодних закупок. Традиционное новогоднее ралли уже на носу, до конца года осталось совсем немного. Не так часто на фондовом рынке складывается настолько благоприятная ситуация для инвестиций. Пришло время делать деньги, покупка привилегированных акций «Сургутнефтегаза» будет сейчас очень выгодным вложением.

Александр Рыкованов
Инвестиционный департамент компании "Унисон Капитал"
alexr@unisoncapital.ru
www.unisoncapital.ru
625002, г. Тюмень, ул. Свердлова 5 корп.1 тел./факс: (3452) 41-99-99 **05.12.2013**

Настоящая информация не содержит никаких рекомендаций по покупке или продаже ЦБ, составлена на основе публичных источников, которые признаны надежными. Однако «Унисон Капитал», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать точности этой информации и не несут ответственности за возможные потери инвесторов в связи с использованием этой информации. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за операции с ценными бумагами, упоминающимися в ней. Оценки и мнения, представленные в данном отчете, отражают исключительно личные взгляды наших аналитиков на анализируемые ценные бумаги и эмитентов. «Унисон Капитал» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. Настоящий документ распространяется в соответствии с действующим законодательством и не может быть распространен или передан другому лицу. В соответствии с действующим законодательством «Унисон Капитал», а также ее руководство, сотрудники, имеют право владеть ценными бумагами, описываемыми в настоящем документе (далее «Ценные бумаги»), либо оказывать влияние на операции с Ценными бумагами, предоставлять услуги эмитенту Ценных бумаг, выступать в качестве менеджера выпуска Ценных бумаг. Инвестирование в российские ценные бумаги сопряжено с высокой степенью риска, в связи с чем инвесторы должны провести свое аналитическое исследование.