7 сентября 2015

еженедельный обзор

энергокапитал
инвестиционная группа

Российский фондовый рынок на прошедшей неделе продемонстрировал снижение: индекс ММВБ потерял 1,2%, закрывшись на отметке 1698,2 пункта. Долларовый индекс РТС не сумел развить отскок от минимумов года и подешевел на 4,4%.

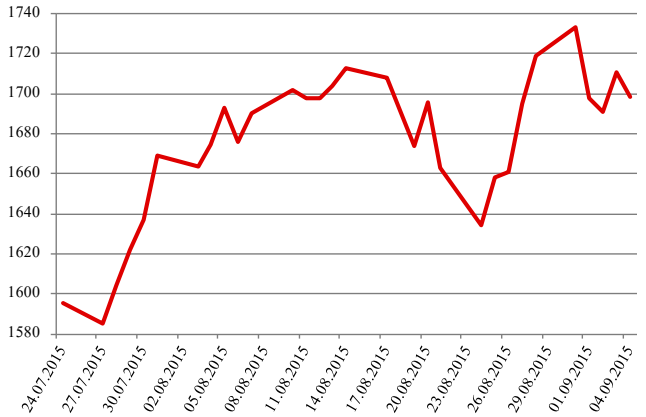
Нефтяные котировки замерли в районе отметки 50 долл. за барр. В моменте нефть марки Brent превышала 54 долл. за барр., однако, и тут рост не сумел продолжиться. Во многом определяющей для нефтяных котировок станет текущая неделя: консолидация должна завершиться выходом в ту или иную сторону, а направление движения подскажет китайская макроэкономическая статистика: 10 сентября будет опубликован индекс потребительских цен, 13 сентября – данные по промышленному производству.

В целом фактор Китая на прошедшей неделе отошел на второй план, поскольку торги на фондовых биржах материкового Китая не проводились. Новая неделя началась с 2,5%-ного падения Shanghai Comp.

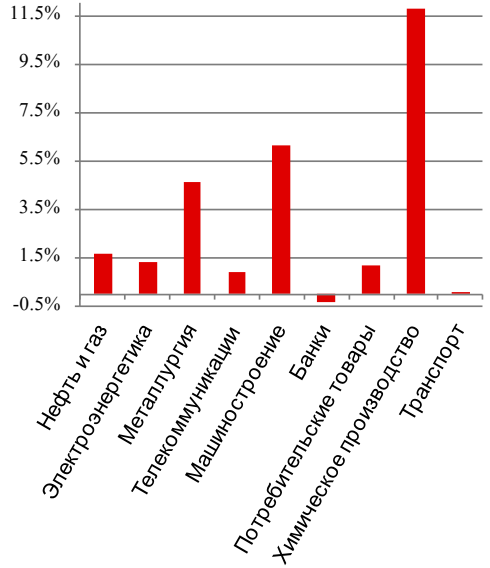
На рынках развитых стран ближайшие две недели пройдут под знаком ожиданий итогов заседания ФРС 17 сентября. После пятничной публикации данных с американского рынка труда (количество рабочих мест в экономике страны увеличилось на 173 тыс., что является минимальным повышением с марта, безработица в США в августе обновила минимум с 2008 г., опустившись до 5,1% с 5,3%) на рынке отсутствует единое мнение относительно возможности повышения процентной ставки в сентябре. Тем не менее, для американских фондовых индексов прошедшая неделя оказалась одной из худших в году. Так что, по всей видимости, инвесторы все же ждут повышения ставок.

Российский фондовый рынок на текущей неделе будет торговаться вокруг отметки 1700 пунктов по индексу ММВБ. Мы пока не видим инфоповодов для серьезного роста, потому рекомендуем точечно фиксировать прибыль в позициях в российских акциях. Из интересных идей – продолжается подписка на структурный продукт «Нефтяной разворот». Кроме того, рекомендуем новый структурный продукт «Слабость евро»: мы прогнозируем падение евро в паре к доллару. Ожидаемая доходность – до 26% годовых.

Индекс ММВБ за месяц



Отраслевые индексы ММВБ за месяц



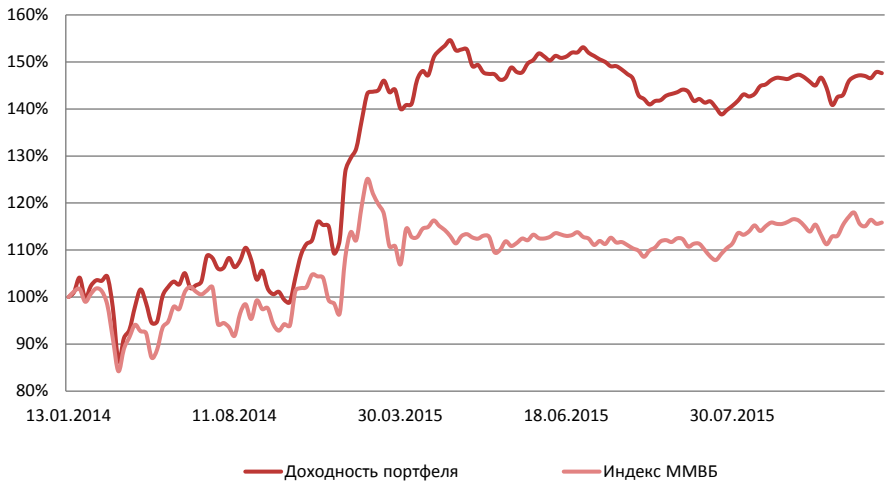
Календарь событий на неделю

		Показатель	Зона	Прогнозное значение	Предыдущее значение
7-Sep	9:00	Индекс промышленного производства	Германия	1,0%	-1,4%
7-Sep	11:30	Индекс доверия инвесторов Sentix	Еврозона	16,1%	18,4%
8 Сен	5:00	Торговый баланс в августе	Китай	48,2%	43,0%
8 Сен	9:00	Торговый баланс в июле	Германия	22,2%	24,0%
8 Сен	**12:00**	**ВВП, пересмотренный за II кв.**	**Еврозона**	**1,2%**	**1,2%**
9 Сен	11:30	Промышленное производство за июль	Великобритания	0,2%	-0,4%
9 Сен	11:30	Торговый баланс в июле	Великобритания	-9,5%	-9,2%
10 Сен	**4:30**	**Индекс потребительских цен за август**	**Китай**	**0,4%**	**0,3%**
10 Сен	14:00	Ключевая ставка Банка Англии	Великобритания	0,5%	0,5%
10 Сен	15:30	Отчет о динамике импортных цен в августе	США	-1,6%	-0,9%
10 Сен	15:30	Отчет о динамике экспортных цен в августе	США	-0,4%	-0,2%
10 Сен	15:30	Количество заявок на получение пособий по безработице	США		282
10 Сен	18:00	Запасы нефти за неделю	США		4,667
11-Sep	**13:30**	**Заседание ЦБ**	**Россия**		
11-Sep	9:00	Индекс потребительских цен в августе	Германия		
11-Sep	15:30	Индекс цен производителей в августе	США	-0,1%	0,2%
11-Sep	17:00	Индекс потребительского доверия в сентябре	США	91,4%	91,9%
12-Sep	**8:30**	**Розничные продаже в августе**	**Китай**	**10,5%**	**10,5%**
13-Sep	**8:30**	**Объем промышленного производства**	**Китай**		**6,0%**

Модельный портфель: Российские акции и депозитарные расписки

	Целевая цена	Потенциал роста	Доля в портфеле
ГМК Норильский никель	12000	13,53%	12,5%
Московская биржа	80	5,12%	15,0%
Русгидро	0,6	8,97%	20,0%
МТС	290	28,21%	20,0%
Ростелеком АП	66	17,23%	20,0%
Энел Россия	1	26,26%	12,5%

Динамика стоимости портфеля и индекса ММВБ с начала 2014 года



Параметры

Минимальная сумма	1 000 000 руб.
Текущий потенциал роста портфеля	16,62%
Фактическая доходность 01.2014-08.2015	47,61%

Обзор событий по портфелю:

Мы оставляем без изменений структуру модельного портфеля. Отметим хорошую динамику акций Русгидро и Московской биржи. Возможно, на текущей неделе имеет смысл зафиксировать прибыль в этих позициях.

энергокапитал
инвестиционная группа

Контактная информация

Центральный офис компании

119121, Москва, 1-ый Трудеников пер., д. 27/2

Тел. (495) 223-52-09, (495) 223-52-08

E-mail: info@energ.ru

www.energ.ru

Брокерский отдел

Дарья Воронова	voronova@energ.ru
Начальник брокерского отдела	+7 (812) 329-44-46
Иван Шарафутдинов	sharafutdinov@energ.ru
«Личный брокер»	+7 (812) 329-17-94

Управление по продажам

Елизавета Дубовик	elizaveta@energ.ru
Руководитель московского офиса	+7 (495) 223-52-09
Маковеева Наталья	makoveeva@energ.ru
Директор управления Санкт-Петербург	+7 (812) 458-57-05

Корпоративные финансы

Константин Ермоленко	ermolenko@energ.ru
Директор управления корпоративного консалтинга	+7 (812) 329-55-92 (доб. 130)

Управление по работе с клиентами

Павел Философов	paulf@energ.ru
Директор управления по работе с клиентами	+7 (812) 329-17-45
Ирина Мальцева	iramal@energ.ru
Начальник отдела мониторинга	+7 (812) 329-55-02
Александра Бобкова	bobkova@energ.ru
Финансовый консультант	+7 (812) 329-17-72

Информационно-аналитическое управление

Василий Копосов	koposov@energ.ru
Директор управления	+7(812) 329-17-94
Марсело Муньос	marcelo@energ.ru
Заместитель начальника отдела инвестиционного моделирования	+7 (812) 329-55-92
Илья Березин	berezin@energ.ru
Специалист отдела	+7 (812) 329-55-92

Управляющая компания

Артем Конин	konin@energ.ru
Генеральный директор	+7 (812) 458-58-68 (доб. 120)

Обращаем Ваше внимание, что информация и выводы, содержащиесяв настоящейпубликации, были подготовлены специалистами компании “Энергокапитал” и предназначаются исключительно для сведения клиентов компании. Несмотря на то, что были приложены значительные усилия, чтобы сделать информацию, содержащуюся в настоящей публикации, как можно более достоверной и полезной, “Энергокапитал” не претендует на ее полноту и точность. Компания и любые из ее представителей и сотрудников могут, в рамках закона, иметь позицию или какой-либо иной интерес (включая покупку или продажу своим клиентам на принципиальной основе) в любой сделке, в любых инвестициях прямо или косвенно упомянутых в предмете настоящей публикации. Ни компания “Энергокапитал”, ни кто-либо из ее представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

Необходимо помнить, что любые инвестиции, упомянутые в настоящей публикации, могут быть связаны со значительным риском, могут оказаться неликвидными или неприемлемыми для всех инвесторов. Стоимость или доход от любых инвестиций, упомянутых в настоящей публикации, могут изменяться под воздействием рыночных и иных факторов. Прошлые результаты не являются показателем будущих результатов. Возможность инвестирования в какие-либо ценные бумаги или инструменты, упомянутые в настоящей публикации следует рассматривать только инвесторам, обладающим значительными знаниями и опытом в финансовых вопросах и бизнесе, и способным оценить преимущества и риски, связанные с инвестированием в российские ценные бумаги.

энергокапитал
инвестиционная группа

Офисы компании Энергокапитал

Офис в г. Москва

119121, Москва, 1-ый Тружеников пер., д. 27/2

+ 7 (495) 223-52-09 + 7 (495) 223-52-08

dkostin@col.ru

Филиал компании в г. Архангельск

163000, Архангельск, пл. Ленина, д.4, офис 407

+7 (8182) 63-63-30, +7 (8182) 21-54-14

arhangelsk.doc@energ.ru

Филиал компании в г. Мурманск

183038, Мурманск, ул. Воровского, д. 5/23, офис 310

+ 7 (8152) 28-2425, + 7 (8152) 28-2424

murmansk.doc@energ.ru

Офис в г. Санкт-Петербург

190031, Санкт-Петербург, ул. Ефимова 4а, б/ц «Мир»

+ 7 (812) 329-55-92 + 7 (812) 329-55-64

info@energ.ru

Филиал компании в г. Ярославль

150003, Ярославль, ул. Республиканская, д. 3,

центральный корпус (Красный Маяк), 2 этаж

+ 7 (4852) 72-02-28, + 7 (4852) 73-90-93

yaroslavl@energ.ru

Филиал компании в г. Тольятти

445000, Тольятти, Новый проезд, д. 3,

ДЦ «ГРАНД СИТИ», офис 304

+ 7 (8482) 77-44-11, + 7 (8482) 77-47-11

энергокапитал
инвестиционная группа