**21 сентября** 2015

# еженедельный обзор

энергокапитал
инвестиционная группа

Прошедшая неделя вновь характеризовалась боковой динамикой с узким диапазоном торгов. Причем, умеренный всплеск волатильности в заключительный день недели фактически и вывел индекс ММВБ в отрицательную зону. В итоге за пять сессий бенчмарк потерял 0,4% и составил 1710,8 пунктов. Валютный индекс РТС показал положительную динамику на фоне укрепления рубля: рост составил 2,2%, до 816,6 пунктов.

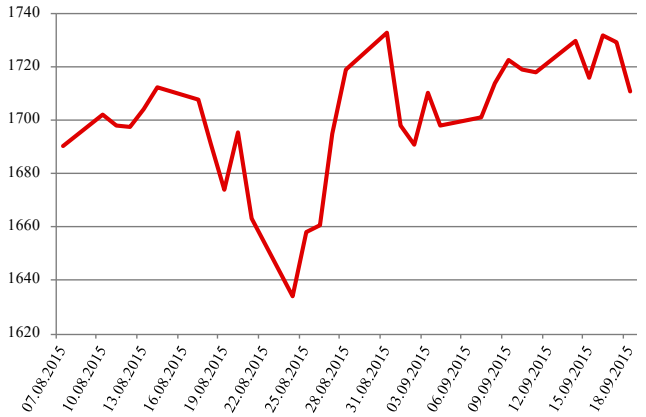
Центральным событием недели стало сентябрьское заседание ФРС, по итогам которого было объявлено о сохранении процентных ставок на текущих уровнях. В преддверии заседания на информационном поле наблюдался повышенный ажиотаж, однако в итоге никаких конкретных заявлений и шагов не было сделано. Инвесторы отреагировали продажами, причем логика выступления Джанет Йеллен оставалась нейтральна и укладывалась в рамки избранного курса регулятора. В частности были отмечены риски по КНР и нестабильная ситуация на финансовых рынках, а также возобновление падения товарных рынков. На текущей неделе вероятнее всего тема ставок в США сойдет на нет, поэтому развития понижательного тренда мы не ожидаем. Вполне вероятно продолжение стабилизации на западных рынках и снижение активности – участникам рынка необходимо найти новые точки приложения риска, а также триггеры для цен.

На рынке нефти неделя прошла хоть и в негативном ключе, но также в рамках консолидации на уровнях $47,5-50 за баррель Brent. Среди новостей стоит отметить сообщение агентства Bloomberg о том, что картель ОПЕК ожидает восстановления нефтяных цен до $80 за баррель к 2020 г. Пока сильных движений на рынке энергоносителей не ожидается, так как новостных поводов на неделе практически не будет. Мы ожидаем достижения отметки в $50 за баррель Brent при том, что преодоление уровня маловероятно.

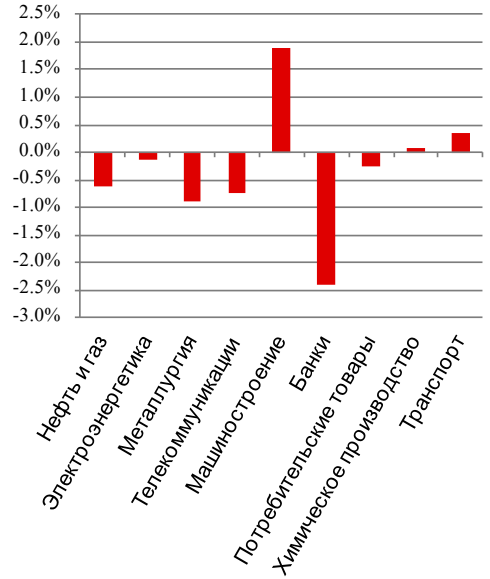
Среди наиболее важных предстоящих событий стоит отметить выход в среду данных по деловой активности в КНР, выступление Джанет Йеллен в четверг, а также окончательную оценку ВВП США за II кв. Также в среду (с учетом T+2) закроется реестр для получения промежуточных дивидендов Норникеля.

**По российскому рынку мы ожидаем незначительное углубление коррекции на фоне сохранения неопределенности в тенденциях. При достижении отметки в 1700 пунктов по ММВБ рекомендуются спекулятивные покупки. В остальном лучше полагаться на новостной фон и движения западных индексов, так как именно они будут определять настроения. Мы продолжаем рассматривать структурный продукт «Нефтяной разворот» как наиболее перспективный для входа на текущих уровнях ввиду консолидации цен на нефть.**

## Индекс ММВБ за месяц




## Отраслевые индексы ММВБ за месяц



# Календарь событий на неделю

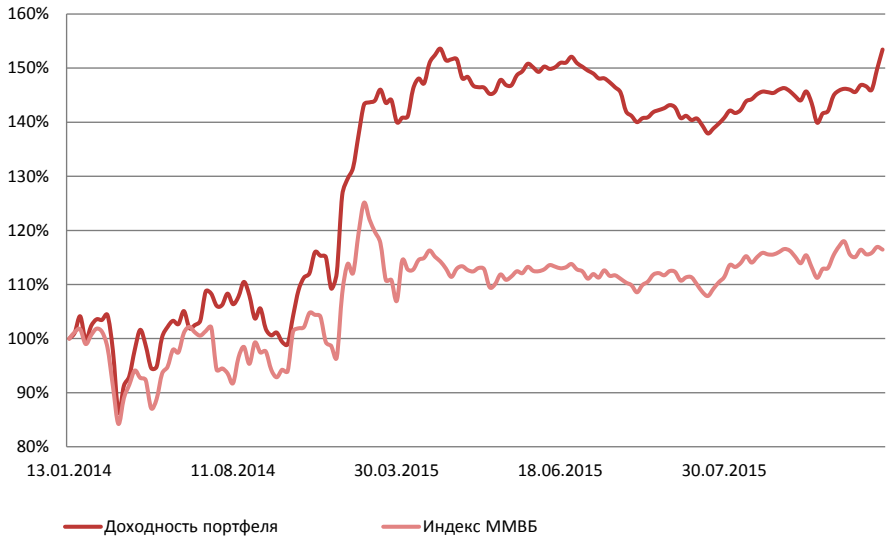
| | | Показатель | Зона | Прогнозное значение | Предыдущее значение |
|---|---|---|---|---|---|
| **21-Sep** | **17:00** | **Продажи домов на вторичном рынке в августе** | **США** | | **5,99 млн. ед.** |
| **22-Sep** | **17:00** | **Индекс потребительского доверия в сентябре** | **Еврозона** | **-6,95** | **-6,80** |
| **23-Sep** | **4:45** | **Индекс деловой активности в промышленности в сентябре** | **Китай** | **47,5** | **47,1** |
| 23-Sep | 10:30 | Индекс деловой активности в промышленности в сентябре | Германия | 52,7 | 53,3 |
| 23-Sep | 11:00 | Индекс деловой активности в промышленности в сентябре | Еврозона | 52,0 | 52,3 |
| **23-Sep** | **17:30** | **EIA недельное изменение запасов нефти** | **США** | | **-2,104 млн барр** |
| 23-Sep | | Норильский никель: дата закрытия реестра для получения дивидендов (T+2) | | | |
| 24-Sep | 11:00 | IFO Индекс делового оптимизма в сентябре | Германия | 108,0 | 108,3 |
| 24-Sep | 15:30 | Первичные обращения за пособиями по безработице | США | | 264 тыс. |
| 24-Sep | 15:30 | Заказы на товары длительного пользования в августе | США | -2,0% | 2,2% |
| **24-Sep** | **17:00** | **Продажи новостроек в августе** | **США** | **0,515 млн** | **0,507 млн** |
| **24-Sep** | | **Выступление Дж. Йеллен** | | | |
| 24-Sep | | Магнит: внеочередное собрание акционеров | | | |
| **25-Sep** | **2:30** | **ИПЦ в августе** | **Япония** | **-0,1%** | **0,0%** |
| **25-Sep** | **15:30** | **ВВП, окончательный, за II кв.** | **США** | **3,7%** | **3,7%** |
| 25-Sep | | Налоговый календарь: акцизы; НДС (1/3 суммы налога за II квартал), налог на добычу полезных ископаемых (август). | | | |
| 25-Sep | | Новатэк: внеочередное собрание акционеров | | | |

энергокапитал
инвестиционная группа

# Модельный портфель: Российские акции и депозитарные расписки

| | Целевая цена | Потенциал роста | Доля в портфеле |
|---|---|---|---|
| ГМК Норильский никель | 12000 | 8,11% | 12,5% |
| МТС | 290 | 29,55% | 20,0% |
| Ростелеком АП | 66 | 11,68% | 20,0% |
| Энел Россия | 1 | 26,10% | 12,5% |
| Денежные средства | | | 35,0% |

## Динамика стоимости портфеля и индекса ММВБ с начала 2014 года




## Параметры

| | |
|---|---|
| Минимальная сумма | 1 000 000 руб. |
| Текущий потенциал роста портфеля | 12,52% |
| Фактическая доходность 01.2014-09.2015 | 53,44% |

## Обзор событий по портфелю:

- **Акции РусГидро полностью реализовали свой потенциал роста, и теперь мы исключаем данные бумаги из портфеля за счет отсутствия перспектив в дальнейшем. Освободившиеся средства мы сохраняем в виде кэша.**
- **В данный момент мы продолжаем внимательно следить за акциями МТС, ОГК-2 и М.Видео.**

энергокапитал
инвестиционная группа

# Контактная информация

## Центральный офис компании


119121, Москва, 1-ый Тружеников 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