19 октября 2015

еженедельный обзор

энергокапитал
инвестиционная группа

На российском фондовом рынке в течение прошедшей недели наблюдалась разнонаправленная динамика индексов. Первая и последняя сессия семидневки прошли на фоне умеренных продаж, а в остальном котировки акций показывали слабый рост. В итоге за неделю индекс ММВБ показал снижение на 0,7%, до отметки 1717,0 пунктов. Таким образом, консолидация по рублевому индексу в рамках диапазона 1705-1740 пунктов продолжилась, как мы и ожидали. Рынок по-прежнему является безыдейным, и решающее влияние имеют в основном технические факторы.

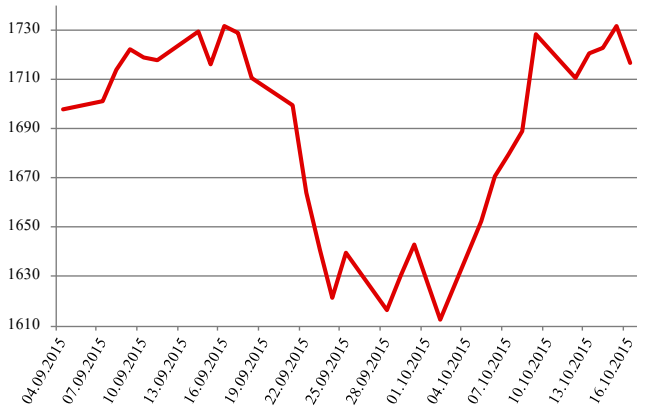
На валютном рынке в рубле за неделю был зафиксирован повышенный спрос на фоне дешевеющей нефти. В данный момент рублевая оценка бочки нефти сорта Brent составляет около 3050 руб., что существенно ниже медианного значения текущего года – около 3200 руб. Подобная ситуация наблюдалась в конце августа, когда ожидания по резкому отскоку в нефти, а также прочие локальные факторы способствовали покупкам российской валюты. Учитывая стабильную ситуацию на нефтяном рынке, в течение текущей недели стоит ожидать движения пары доллар/рубль в коридоре 60,9-63,5 руб.

Отдельно стоит отметить пятничный пересмотр суверенных рейтингов РФ агентствами Fitch и S&P. Главной интригой стала возможность снижения рейтинга Fitch в иностранной валюте до спекулятивного уровня, однако данный риск не был реализован – рейтинги подтверждены на уровне «BBB-» с «негативным» прогнозом. Standart & Poor's также не стало изменять кредитный рейтинг с уровня «BB+». Данный фактор позитивен для российских инструментов и валюты, так как показывает наличие сдержанной позиции агентств относительно перспектив страны. В частности отмечается позитивное влияние «слабого» рубля на экономику и платежный баланс.

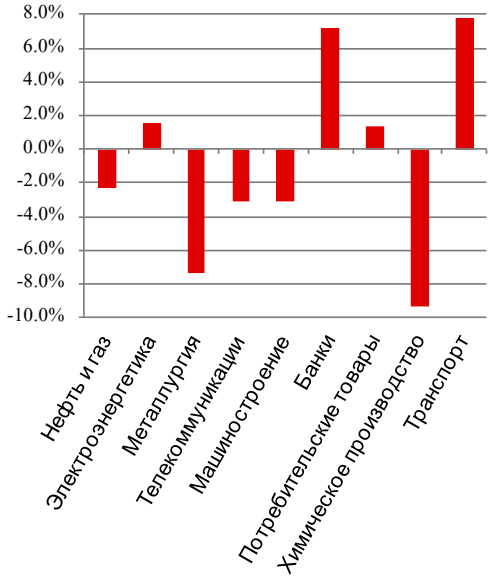
Среди предстоящих на текущей неделе событий стоит отметить публикацию предварительных индексов PMI Markit по еврозоне и отдельным странам валютного блока. Кроме того стартует сезон отчетностей за 9 мес. у российских компаний: в четверг отчитаются X5 Retail Group и Северсталь. Для нефтяного рынка традиционно значимым поводом станет еженедельный отчет EIA по запасам нефти в США. В последние недели затоваренность вновь выросла на фоне роста цен сильнее прогнозов, в этом смысле публикация в среду добавляет интриги. Отдельно отметим заседание ЕЦБ в среду, на котором будет опубликована ставка Центробанка, а также возможно дополнительное смягчение риторики, что может способствовать снижению курса евро/доллар и росту на европейском фондовом рынке.

В рамках предстоящей недели стоит ожидать продолжения консолидации по ММВБ в пределах 1710-1740, однако целесообразно постепенное формирование длинных позиций вблизи нижней границы диапазона. Триггером для выхода из боковика могут стать внезапные новости на геополитическом фронте либо позитив с западных рынков. Уровнем поддержки станет отметка 1700 пунктов, при закреплении ниже продавцы получат возможность снижения до 1610 пунктов.

Индекс ММВБ за месяц



Отраслевые индексы ММВБ за месяц



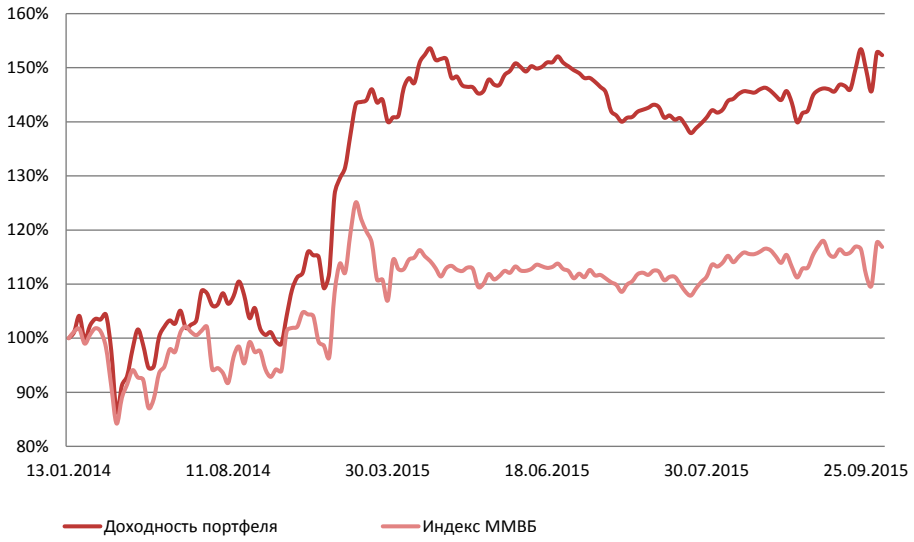
Календарь событий на неделю

		Показатель	Зона	Прогнозное значение	Предыдущее значение
19-Oct		Интер РАО, М.Видео: публикация операционных результатов за 9 мес. 2015 г.			
20-Oct	9:00	Индекс цен производителей в сентябре	Германия	-1,80%	-1,70%
20-Oct	15:30	Число начатых строительств домов в сентябре	США	1,150 млн шт	1,126 млн шт
21-Oct		АЛРОСА: публикация производственных результатов за 9 мес. 2015 г.			
21-Oct	2:50	Торговый баланс в сентябре	Япония	84,4 млрд иен	-569,7 млрд иен
21-Oct	17:30	EIA недельное изменение запасов нефти	США		7,562 млн барр
21-Oct	14:45	Ключевая ставка ЕЦБ	Еврозона		0,05%
21-Oct	15:30	Первичные обращения за пособиями по безработице	США		255 тыс
21-Oct	17:00	Продажи домов на вторичном рынке в сентябре	США	5,37 млн шт	5,31 млн шт
21-Oct	17:00	Индекс потребительского доверия в октябре	Еврозона	-7,45	-7,10
22-Oct		Интер РАО: публикация отчетности по РСБУ за 9 мес. 2015 г.			
22-Oct		Русгидро: публикация операционных результатов за 9 мес. 2015 г.			
22-Oct		X5 Retail Group, Северсталь: публикация финансовых результатов за 9 мес. 2015 г.			
22-Oct	4:45	Индекс деловой активности в промышленности	Китай		47,20
22-Oct	10:30	Индекс деловой активности в промышленности	Германия	51,70	52,30
22-Oct	11:00	Индекс деловой активности в промышленности	Еврозона	51,70	52,00

Модельный портфель: Российские акции и депозитарные расписки

	Целевая цена	Потенциал роста	Доля в портфеле
ГМК Норильский никель	12000	24,99%	12,5%
ЛУКОЙЛ	2500	8,52%	20,0%
МТС	290	32,42%	20,0%
Ростелеком АП	66	12,24%	20,0%
Энел Россия	1	28,70%	12,5%
Денежные средства			15,0%

Динамика стоимости портфеля и индекса ММВБ с начала 2014 года



Параметры

Минимальная сумма	1 000 000 руб.
Текущий потенциал роста портфеля	17,35%
Фактическая доходность 01.2014-10.2015	53,44%

Обзор событий по портфелю:

На прошедшей неделе картина по российскому рынку акций не претерпела существенных изменений, в связи с чем мы сохраняем в неизменном виде текущие позиции в портфеле.

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