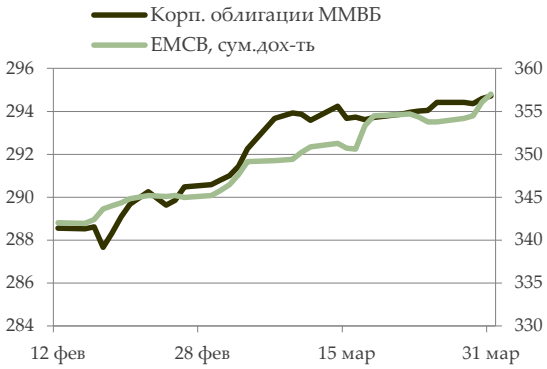
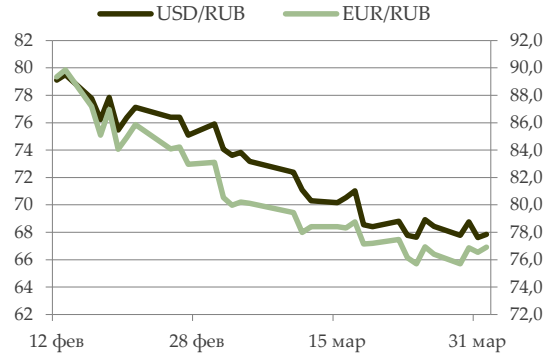


NEWSLETTER

ОБЗОР РЫНКОВ: 05 АПРЕЛЯ

Ключевые индикаторы







Рынок облигаций



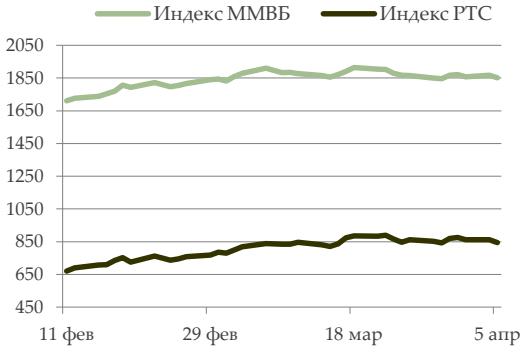
Фёдор Бизиков
Старший портфельный управляющий

С начала 2016 года сырьевые рынки в целом и рынок нефти в частности выступают основным драйвером движений всех остальных инструментов: акций, облигаций и валют. В четверг вышли данные по запасам нефти в США, которые незначительно превысили ожидания инвесторов. При этом, как и неделей ранее, данные были компенсированы соответствующим сокращением запасов бензина, сигнализирующим об активном потреблении нефти. В пятницу представители Саудовской Аравии заявили о нежелании замораживать ранее анонсированный январский уровень добычи, если другие участники встречи в Дохе не присоединятся к данной инициативе. Непостоянство в риторике одного из крупнейших нефтедобытчиков оказало существенное давление на рынок: сегодня нефть марки Brent торгуется ниже $38/баррель. Встреча в столице Катара состоится 17 апреля, комментарии по ходу приближения этой встречи и ее результаты способны оказать значительное влияние на рынок и вернуть цены на уровни $33-35/баррель.

Волатильность на рынке нефти оказала негативное влияние на мировые рынки. В отличие от удержавшегося вчера американского рынка, европейский открылся снижением (-1,5%). Давление на рынки также оказывает макроэкономическая статистика: несмотря на дополнительный день в феврале, отрицательную динамику показали заказы на товары длительного пользования в США и производственные заказы в Германии. В условиях неопределенности в отношении перспектив роста мировой экономики в этом году, снижается вероятность повышения ставки ФРС США. На этом фоне доходность безрисковых UST10 снизилась до 1,7%.

По российскому рынку стоит ожидать некоторой коррекции после достижения локальных максимумов в марте, что способно открыть новые возможности для покупок.

Ключевые индикаторы



Рынок акций



Александр Черноморов
Старший портфельный управляющий

С январской коррекции российский рынок показал впечатляющий рост – ММВБ +13,4%, РТС +33,8%. За прошедшую неделю индексы не показали существенной динамики. Последнее время лучше рынка выглядят компании металлургического сектора. Поучаствовав в значительном росте НЛМК (с начала января +50%), мы отдаем предпочтение более дешевому аналогу - Магнитогорскому металлургическому комбинату. Руководство ММК недавно озвучило планы по продаже доли в австралийской рудной компании Fortesque Metals Group, а также металлургического завода в Турции. Полученные денежные средства могут быть выплачены в качестве дивидендов, что, несомненно, придаст импульс роста котировкам.

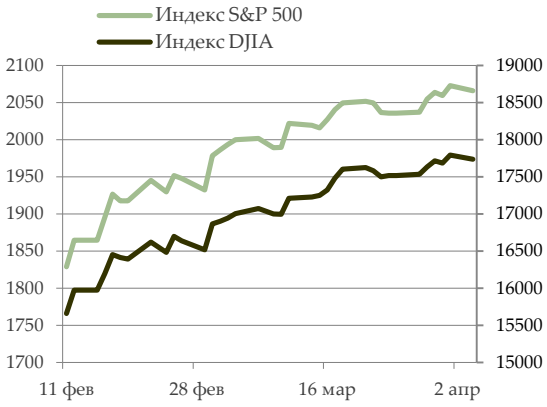
Данный материал предоставлен исключительно для информационных целей и не является публичной офертой или аналитическим отчетом. Указанные в материале параметры индикативны, зависят от рыночной конъюнктуры и могут меняться с течением времени. Твердые параметры предлагаемого продукта устанавливаются на дату заключения соглашения.
GHP Group (ex. Fleming Family & Partners) – глобальная финансовая группа. Специализируется на управлении состояниями, инвестициях в недвижимость, прямых инвестициях, M&A, финансово-консультационных услугах. Присутствие GHP Group в Великобритании, России, Швейцарии, Японии, Люксембурге, на острове Гернси обеспечивает полный спектр инвестиционных возможностей для клиентов. В России GHP Group работает с 1992 года. С 1998 г. GHP Group была представлена в России компанией Fleming UCB (дочерняя компания международного инвестиционного банка Robert Fleming & Co), с 2000 г. – представительством Fleming Family & Partners Russia в г. Москве (в составе международной финансовой группы Fleming Family & Partners). В 2003 году был запущен первый в России институциональный фонд для инвестиций в недвижимость.

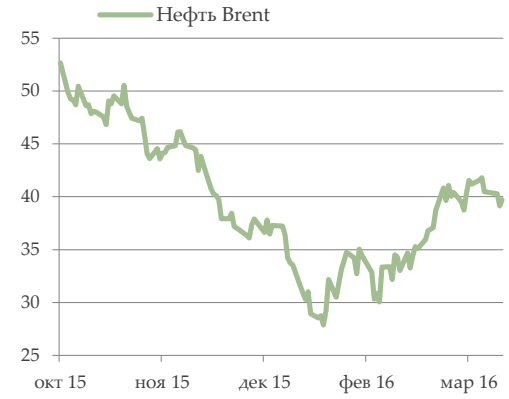


NEWSLETTER

ОБЗОР РЫНКОВ: 05 АПРЕЛЯ

Ключевые индикаторы





Рынок акций

Мечел и Газпромбанк согласовали условия передачи 49% Эльгинского угольного месторождения. Вырученная сумма (34,3 млрд руб.) будет выплачена Сбербанку в счет долга. Это первый важный шаг на пути реструктуризации долгов Мечела. Договоренность между банками и Мечелом предполагает перенос погашения долгов на 2020-2023 гг., что, безусловно, является хорошей новостью. В конце 2014 и почти весь 2015 компания находилась на грани банкротства, однако девальвация рубля оказала Мечелу поддержку, и акции с минимумов 2014 буквально за 2 месяца смогли прибавить +500%. После многочисленных, в основном критических, комментариев со стороны глав основных банков-кредиторов обыкновенные акции потеряли 35% и весь 2015 год торговались в районе 65 руб. Несмотря на согласие банков реструктурировать долги и идти навстречу компании, котировки остаются на том же уровне. Мы считаем, что текущие договоренности, а также рост заказов на рельсы со стороны РЖД, создают благоприятные условия для дальнейшего роста капитализации компании, и отдаем предпочтение привилегированным акциям, как наиболее защищенным бумагам.

Данный материал предоставлен исключительно для информационных целей и не является публичной офертой или аналитическим отчетом. Указанные в материале параметры индикативны, зависят от рыночной конъюнктуры и могут меняться с течением времени. Твердые параметры предлагаемого продукта устанавливаются на дату заключения соглашения.
GHP Group (ex. Fleming Family & Partners) – глобальная финансовая группа. Специализируется на управлении состояниями, инвестициях в недвижимость, прямых инвестициях, M&A, финансово-консультационных услугах. Присутствие GHP Group в Великобритании, России, Швейцарии, Японии, Люксембурге, на острове Гернси обеспечивает полный спектр инвестиционных возможностей для клиентов. В России GHP Group работает с 1992 года. С 1998 г. GHP Group была представлена в России компанией Fleming UCB (дочерняя компания международного инвестиционного банка Robert Fleming & Co), с 2000 г. – представительством Fleming Family & Partners Russia в г. Москве (в составе международной финансовой группы Fleming Family & Partners). В 2003 году был запущен первый в России институциональный фонд для инвестиций в недвижимость.



NEWSLETTER

WATCH LIST: 05 АПРЕЛЯ

Тикер	Компания	Вал.	Кап-ция, млрд. $	YTD, %	P/E	ROE	ROA	Див. дох-ть	Чистый долг/ EBITDA
Российские эмитенты									
AKRN RM Equity	ACRON	RUB	2,1	-4,7	16,7	11,9	4,4	3,9	1,3
ALRS RX Equity	ALROSA OAO	RUB	7,5	25,4	16,8	21,2	7,5	2,1	1,7
GAZP RX Equity	GAZPROM	RUB	49,2	5,7	12,0	2,7	1,8	5,0	1,1
MTLRP RX Equity	MECHEL-PREF	RUB	0,1	0,6	N/A	N/A	-49,0	0,1	8,3
PHOR RX Equity	PHOSAGRO	RUB	5,3	0,5	10,1	76,1	18,4	2,0	1,2
MAGN RX Equity	MAGNITOGORSK	RUB	3,8	24,5	9,0	11,6	6,0	2,5	0,7
GMKN RX Equity	MMC NORILSK NICK	RUB	19,8	-5,3	11,4	49,5	13,1	3,7	1,0
FIVE Li Equity	X 5 RETAIL-GDR	USD	5,5	6,3	14,3	14,5	3,8	N/A	2,3
RASP RX Equity	RASPADSKAYA	RUB	0,2	-21,0	N/A	-66,2	-13,6	N/A	12,3
RTKMP RX Equity	ROSTELECOM-PREF	RUB	0,2	-0,4	N/A	5,9	2,6	5,9	1,8
SIBN RX Equity	GAZPROM NEFT	RUB	10,3	-2,1	6,5	9,9	4,8	5,2	1,9
Международные эмитенты									
WMT US Equity	WAL-MART STORES	USD	214,73	11,40	15,53	18,15	7,29	2,93	1,12
COST US Equity	COSTCO	USD	50,19	-4,58	N/A	-1,06	-0,40	N/A	-1,80
CACP FP Equity	LYXOR FRANCE ETF	USD	4,22	-7,96	N/A	N/A	N/A	1,05	N/A
JCP US Equity	J.C. PENNEY	USD	3,18	55,48	N/A	-35,56	-5,80	N/A	8,85
DOW US Equity	DOW CHEMICAL	USD	57,28	-0,82	14,52	36,91	11,24	3,60	0,89
HSY US Equity	HERSHEY	USD	19,71	2,70	22,13	41,82	9,35	2,54	1,60
SAVE US Equity	SPIRIT AIRLINES	USD	3,39	18,83	10,85	28,47	15,39	N/A	-0,27
BIIB US Equity	BIOGEN INC	EUR	58,29	-12,99	16,89	35,15	20,98	N/A	0,06
GE US Equity	GENERAL ELECTRIC	USD	287,37	-0,64	26,18	-5,43	-1,07	2,97	14,19
LHA GY Equity	LUFTHANSA	EUR	7,27	-5,56	3,75	34,88	5,40	3,64	1,01
GOOGL US Equity	ALPHABET INC	USD	513,78	-2,46	32,67	14,18	11,87	N/A	-2,99
DIS US Equity	WALT DISNEY	USD	157,74	-7,99	17,56	20,61	10,25	1,47	0,90
GOOG US Equity	GOOGLE	USD	513,78	-2,79	N/A	14,18	11,87	N/A	-2,99
MEO GY Equity	METRO	EUR	9,82	-10,57	N/A	15,23	2,64	3,78	0,40
AMZN US Equity	AMAZON.COM	USD	276,68	-13,06	472,70	4,94	0,99	N/A	-0,27
BAS GY Equity	BASF	EUR	65,85	-10,87	14,53	13,62	5,61	4,60	1,20
CBI US Equity	CHICAGO BRIDGE &	USD	3,67	-10,49	6,46	-21,23	-5,43	0,80	N/A
WETF US Equity	WISDOMTREE INV	USD	1,40	-34,44	17,09	38,23	31,18	3,11	-1,52
PYPL US Equity	PAYPAL	USD	47,07	6,34	37,45	11,16	4,83	N/A	-1,65
PFE US Equity	PFIZER INC	USD	191,71	-3,97	17,58	11,39	4,62	3,87	0,92
WFM US Equity	WHOLE FOODS	USD	9,86	-9,36	17,99	14,61	8,61	1,78	0,19
VIAB US Equity	VIACOM INC	USD	15,43	-6,39	7,20	53,08	8,17	4,15	3,78
M US Equity	MACY'S INC	USD	12,96	18,87	10,78	22,27	5,12	3,46	2,11
LEVMIB IM Equity	ETF Italy	EUR	0,26	-38,54	N/A	N/A	N/A	3,55	N/A
IBEXA SQ Equity	ETF Spain	EUR	0,09	-23,75	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
RI FP Equity	PERNOD RICARD	EUR	29,30	-7,75	26,66	7,25	3,13	1,85	4,88
LIN GY Equity	LINDE AG	EUR	25,90	-8,44	19,82	8,21	3,29	2,81	1,97

Облигация	Сектор	Страна	Рейтинг	Вал.	Дюрация	Дох-ть	Цена	Эмитент
ALFARU 7 1/2 09/26/19	Finan	RU	BBB	USD	3,0	6,0	105,1	ALFABANK
NMOSRM 7 1/4 04/25/18	Finan	RU	BB	USD	1,8	5,3	104,2	BANK OTKRITIE
GAZPRU 5.999 01/23/21	Oil&Gas	RU	BBB	USD	4,1	5,2	104,0	GAZPROM
EDCLLI 4 7/8 04/17/20	Oil&Gas	RU	BB	USD	3,5	6,5	94,7	EDC FINANCE LTD
VIP 5.2 02/13/19	Telecom	RU	BBB	USD	2,6	4,6	101,8	VIMPELCOM
EVRAZ 9 1/2 04/24/18	Met&Min	RU	BB	USD	1,8	6,0	107,1	EVRAZ GROUP SA

Данный материал предоставлен исключительно для информационных целей и не является публичной офертой или аналитическим отчетом. Указанные в материале параметры индикативны, зависят от рыночной конъюнктуры и могут меняться с течением времени. Твердые параметры предлагаемого продукта устанавливаются на дату заключения соглашения. **GHP Group** (ex. Fleming Family & Partners) – глобальная финансовая группа. Специализируется на управлении состояниями, инвестициях в недвижимость, прямых инвестициях, M&A, финансово-консультационных услугах. Присутствие GHP Group в Великобритании, России, Швейцарии, Японии, Люксембурге, на острове Гернси обеспечивает полный спектр инвестиционных возможностей для клиентов. В России GHP Group работает с 1992 года. С 1998 г. GHP Group была представлена в России компанией Fleming UCB (дочерняя компания международного инвестиционного банка Robert Fleming & Co), с 2000 г. – представительством Fleming Family & Partners Russia в г. Москве (в составе международной финансовой группы Fleming Family & Partners). В 2003 году был запущен первый в России институциональный фонд для инвестиций в недвижимость.