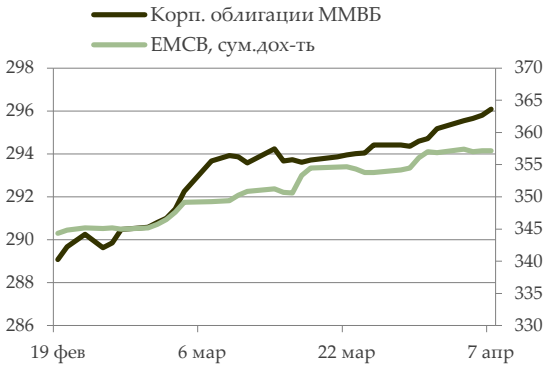
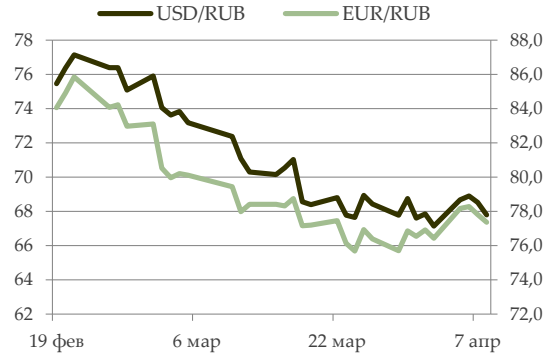


NEWSLETTER

ОБЗОР РЫНКОВ: 13 АПРЕЛЯ

Ключевые индикаторы







Рынок облигаций

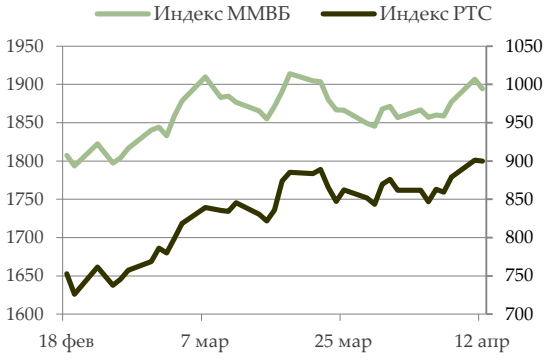
Фёдор Бизиков
Старший портфельный управляющий



Волатильность на сырьевых рынках по-прежнему провоцируется неопределенностью на рынке нефти. Вышедшие в пятницу данные Baker Hughes по количеству буровых установок поддержали нефть, которая во вторник утром пробивала важный уровень сопротивления в $43/баррель. В соответствии с консервативным прогнозом ряда аналитиков нефтяной отрасли уровень добычи нефти в США в течение года снизится на 1 млн баррелей в сутки, что, при прочих равных, будет поддерживать стабильность нефтяных котировок на уровне не ниже $30/баррель. Кроме того, уже этим летом на рынок окажет влияние отложенный эффект сокращения капитальных затрат в отрасли.

Стабилизация цен на сырье положительно скажется на долговых рынках. Отскок с $38 за баррель на прошлой неделе до $43 на этой уже отразился в сокращении спредов по западным корпоративным облигациям и восстановлении российских бондов, которые сейчас торгуются с минимальным спредом с начала кризиса 2014 года. Показательно вчерашнее размещение российской Global Ports, на 30% принадлежащей глобальному оператору в области перевозки контейнеров – Maersk. После успешного роад-шоу в Европе и США, компания привлекла $350 млн, снизив ставку в 6,87% при пятикратном переспросе.

Ключевые индикаторы



Рынок акций

Александр Черноморов
Старший портфельный управляющий



В США стартует сезон отчетности, что и будет движущим фактором американского рынка в ближайшей перспективе. В предыдущие 2 квартала американские корпорации отчитывались хуже ожиданий инвесторов. Очередные негативные отчеты способны спровоцировать распродажи на рынке. К тому же приближается май, когда по статистике начинает работать старое биржевое правило «Sell in May and go away». Учитывая, что американский рынок находится близко к локальным максимумам, правило может сработать и в этот раз. Поэтому вполне разумно накопить денежную позицию в портфелях.

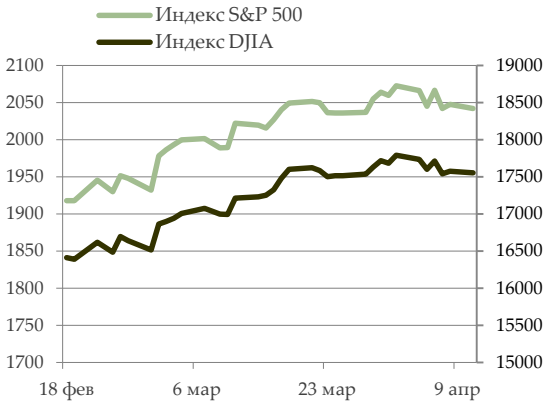
Данный материал предоставлен исключительно для информационных целей и не является публичной офертой или аналитическим отчетом. Указанные в материале параметры индикативны, зависят от рыночной конъюнктуры и могут меняться с течением времени. Твердые параметры предлагаемого продукта устанавливаются на 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.

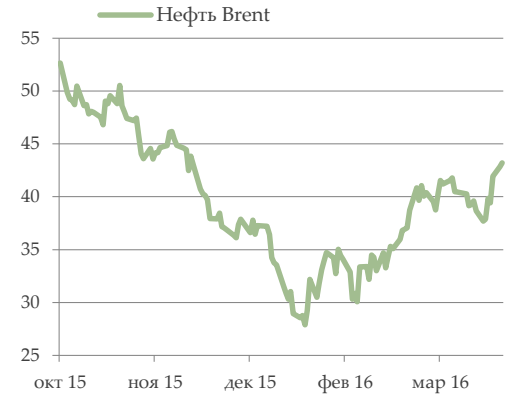


NEWSLETTER

ОБЗОР РЫНКОВ: 13 АПРЕЛЯ

Ключевые индикаторы





Рынок акций

Европейские рынки по-прежнему подвержены спекулятивным настроениям, резкий рост рынков сменяется резким падением. Неуверенно себя чувствует банковский сектор, но продолжающееся количественное смягчение (QE) в конечном итоге окажет поддержку рынкам. Поэтому текущие рыночные колебания стоит игнорировать.

Российский рынок демонстрирует лучшую динамику из стран БРИКС на фоне окрепшего рубля. На новостях о том, что Саудовская Аравия и Россия договорились о заморозке добычи, нефть марки Brent достигла $44,81. Готовы ли инвесторы и дальше играть на повышение нефти, узнаем после заседания ОПЕК 17 апреля. Пока с трудом верится, что такая же бодрая динамика нефти получит продолжение. Чем ближе нефтяные котировки к $50, тем выше шансы, что в игру включатся американские сланцевые производители. А растущие уже вторую неделю короткие позиции по нефти, указывают на то, что есть и те, кто считает, что встреча представителей ОПЕК разочарует ожидания инвесторов.

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: 13 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	5,9	105,4	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	4,8	105,2	GAZPROM
EDCLLI 4 7/8 04/17/20	Oil&Gas	RU	BB	USD	3,5	6,4	95,1	EDC FINANCE LTD
VIP 5.2 02/13/19	Telecom	RU	BBB	USD	2,6	4,4	102,4	VIMPELCOM
EVRAZ 9 1/2 04/24/18	Met&Min	RU	BB	USD	1,8	5,9	107,2	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.