

Издание: «Деловой Петербург»

Дата публикации: 09 февраля 2015 года

Оригинал материала: http://www.dp.ru/a/2015/02/09/Indeks_MMVB_obnovil_godov/

Индекс ММВБ обновил годовой максимум на фоне переговоров по Украине

В понедельник на открытии торгов на Московской бирже индекс ММВБ обновил годовой максимум, прибавив 0,9% и достигнув уровня в 1771,09 пункта. Это максимум с конца апреля 2011 года. Индекс РТС вырос до 849,26 пункта — максимума за два месяца. Эксперты связывают этот рост с ожиданиями прогресса в переговорах России и Евросоюза по ситуации на Украине.

На открытии торгов на Московской бирже 9 февраля индекс ММВБ установил новый годовой максимум на фоне переговоров по Украине. К 10:30 он вырос до 1771,09 пункта, обновив максимум с конца апреля 2011 года. Индекс РТС вырос до 849,26 пункта — максимума за два месяца.

В лидерах роста выступают акции "Сургутнефтегаза" (+4,1%), "Татнефти" (+2,4% и +3,4% "префы"), "Мечела" (+3,8%), "Магнита" (+2,5%), АФК "Система" (+2,1%). Эксперты связывают этот рост с ожиданиями прогресса в переговорах России и Евросоюза по ситуации на Украине.

11 февраля президент России Владимир Путин, лидер Франции Франсуа Олланд, канцлер Германии Ангела Меркель и президент Украины Петр Порошенко встретятся в Минске в "нормандском формате" и обсудят урегулирование конфликта на Украине. В понедельник, 9 февраля, в Берлине соберутся заместители глав МИД Германии, Франции, России и Украины, которые обсудят подготовку к встрече.

Российские акции начали год на редкость удачно: индекс ММВБ за 5 недель вырос на четверть и в пятницу, 6 февраля, преодолел отметку 1750 пунктов, максимальную с мая 2011 года. Подъем котировок на фондовой бирже значительно опережает официальную инфляцию: за январь, по данным Росстата, потребительские цены в России выросли на 3,9%. Если в начале февраля ценники в магазинах менялись с той же скоростью, то с начала года инфляция приблизилась к 5%.

Разумеется, не стоит ждать, что акции будут весь год дорожать на 25% каждые 40 дней. Но и рост цен, по большинству прогнозов, скоро пойдет на спад. Глава Минэкономразвития Алексей Улюкаев на днях заявил журналистам, что пик инфляции он ожидает в марте, а к концу года, по прогнозу министерства, она составит 13,7%. По оценке банка Goldman Sachs, инфляция в России в 2015 году достигнет 11%, а ее пиковые значения, 17–18%, будут наблюдаться во II квартале.

При такой инфляции даже годовой депозит со ставкой 18% в рублях, которую несложно сейчас найти в российских банках, позволит защитить сбережения от инфляции. Однако опрошенные "ДП" эксперты порекомендовали и более доходные варианты инвестиций.

Для тех, кто верит в сильный рубль

"Наиболее интересным с точки зрения отношения риска и доходности является индекс РТС (в него можно инвестировать через фьючерсные контракты), — полагает Всеволод Лобов, руководитель

аналитической службы ОАО "ИК "ДОХОДЪ". — При благоприятных условиях он может подрасти в этом году на 30–50%. Глубина возможного падения здесь меньше и составляет 10–20%".

Высокий потенциал роста видит в индексе РТС и Александр Строгалев, начальник отдела фондовых операций Балтинвестбанка. "Основная идея для рискованных инвестиций на этот год — покупка рубля против доллара и покупка российских акций. Совместить две эти вещи можно путем покупки фьючерса или опциона на индекс РТС", — поясняет он.

Наряду с индексным фьючерсом многие эксперты рекомендуют вкладывать деньги и в отдельные акции, особенно металлургических компаний и банков.

Высокий доход могут обеспечить и некоторые облигации. Так, по оценке специалистов отдела доверительного управления "КИТ Финанс Брокер", долговые бумаги "Мечела", при всей их рискованности, способны принести доход свыше 60% годовых. Четырнадцатый выпуск облигаций "Мечела" сейчас торгуется по цене 63% от номинала. Оферта на выкуп по номиналу планируется на 3 сентября 2015 года. До оферты инвестор еще успеет получить купон в размере 50 рублей (5% от номинала). Таким образом, ожидаемая доходность без учета налогов составляет примерно 65% годовых. Основной риск — дефолт эмитента, связанный с высокой долговой нагрузкой. Но в его пользу может сыграть помощь государства, в том числе и включение предприятия в реестр системно значимых. Рост стоимости угля в рублях и увеличение спроса на металлы сейчас также играют на руку "Мечелу".

Александр Строгалев относит к привлекательным рублевым вложениям покупку облигаций федерального займа (ОФЗ), доходность по которым достигает 14% годовых. По риску потери денег эти бумаги сопоставимы с банковским депозитом, поскольку их выпускает Министерство финансов РФ. При этом гарантия государства распространяется на любую сумму, а не на 1,4 млн рублей, как по вкладам. К преимуществам ОФЗ эксперт относит также хорошую ликвидность, дающую возможность выйти из актива практически в любой момент, и отсутствие налогообложения дохода для физических лиц при инвестициях до погашения.

"Тем, кто готов рискнуть и сделать ставку на стабилизацию ситуации с рублем, можно посоветовать купить более "длинные" ОФЗ — с погашением в 2022–2027 годах. Снижение общерыночной доходности на 1% годовых добавит покупателям таких облигаций от 5 до 8% дохода", — добавляет Александр Строгалев.

Для тех, кто не верит

Валентин Журба, портфельный управляющий General Invest, компании, специализирующейся на зарубежных инвестициях, считает перспективными акции Gilead Sciences. Это одна из крупнейших в мире биотехнологических корпораций, доминирующая на рынке препаратов для лечения СПИДа и гепатита С. "Gilead Sciences недавно опубликовала отличный финансовый отчет за IV квартал 2014 года и объявила о начале выплаты дивидендов, а также одобрила программу обратного выкупа своих акций на \$15 млрд в течение 5 лет при капитализации \$148 млрд, — отмечает Валентин Журба. — При текущей цене \$98,43 и целевой цене \$140 за акцию на конец года потенциальная доходность на 11 месяцев составляет 64% (42,22% плюс дивиденды около 1,75% плюс около 20% от ожидаемого нами обесценения рубля по отношению к американскому доллару, в котором котируется GILD)".

"Учитывая затянувшуюся нестабильность на валютном рынке, часть средств оптимально перевести в иностранную валюту, — рекомендует Вадим Исаков, территориальный директор

банка "БКС Премьер". — Идеальным соотношением валют в частном портфеле принято считать 50/30/20, где 50 — рубли, 30 — доллары США, 20 — евро".

В то же время Вадим Исаков считает подходящими для сбережений инвестиции в облигации, а также в еврооблигации и структурные продукты с защитой капитала (когда средства вкладываются в пропорцию консервативных и агрессивных инструментов, например на депозит и в акции, с заранее заданными условиями получения доходности и "несгораемой" суммой изначальных инвестиций). Доходность по структурным продуктам может достигать до 30% годовых, оценивает он.