



Интересные финансовые инструменты в 2016 году

02.12.2015

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

Интересные инструменты:

- инструменты на рост нефти, промышленных и драгоценных металлов;
- акции российских эмитентов в виде ADR и GDR;
- средне- и долгосрочные рублевые облигации;
- еврооблигации нероссийских эмитентов;
- банковские депозиты в USD.

Неинтересные инструменты:

- банковские депозиты в рублях;
- рублевые облигации на первичном рынке – во 2-м полугодии 2016 года;
- валюта как вложение.



Интересные финансовые инструменты в 2016 году

02.12.2015

Интересные финансовые инструменты в 2016 году

Инструменты на нефть, промышленные и драгоценные металлы

На пике снижения – в конце 2015 - начале 2016 года – можно посмотреть на инструменты товарно-сырьевого рынка.

Например, рассмотреть возможность покупки ETF на нефть; промышленные металлы – никель, алюминий, медь; драгоценные металлы – золото, платину, палладий, в расчете на:

- 1) рост спроса на сырье со стороны Китая в 2016 году;
- 2) «привыкание» в 2016 году мировых рынков к первому повышению ставки ФРС и снижение индекса доллара на валютном рынке;
- 3) появление ясности с объемом «избыточной» нефти со стороны Ирана.

Необходимо помнить, что ETF, как правило, торгуются в валюте. Например, если рубль в первом полугодии 2016 года укрепится с 66 до 60 RUB/USD (это -10,0%), и если нефть вырастет с 45 до 55 USD (это +22,0%), то вложение может дать за первое полугодие +12% или 24% годовых в рублях.

Структурные ноты на рост товарно-сырьевых рынков лучше смотреть в рублях, по крайней мере, в первом полугодии 2016 года. Во втором полугодии, при рубле в районе 60 RUB/USD, можно рассмотреть возможность вложений в структурные ноты в валюте.

Динамика Нефти



Динамика Золота





Интересные финансовые инструменты в 2016 году

02.12.2015

Динамика Меди



Динамика Платины



Акции российских эмитентов

В конце 2015 - начале 2016 года, возможно, стоит обратить внимание на **акции российских эмитентов**, в расчете на укрепление рубля и рост экономики РФ во второй половине 2016 года.

Рынок акций РФ в рублях уже довольно дорогой, интересней выглядят акции в USD, т.е. в виде ADR и GDR, или инструменты на рост индекса РТС.

Динамика РТС, в USD



Динамика ММВБ, в рублях





Интересные финансовые инструменты в 2016 году

02.12.2015

Средне- и долгосрочные рублевые облигации

В конце 2015 - начале 2016 года, возможно, хорошей стратегией будет покупка средне- и долгосрочных рублевых облигаций и инструментов на основе рублевых облигаций, например ПИФов, в расчете на снижение доходностей и рост котировок облигаций к концу 2016 года.

Динамика котировок ОФЗ 26207



Еврооблигации нероссийских эмитентов

Во второй половине 2016 года для клиентов с валютным фондированием интересными могут стать еврооблигации нероссийских эмитентов. Еврооблигации российских эмитентов уже довольно дорогие, и будут постепенно погашаться.

Новые размещения еврооблигаций российских эмитентов вряд ли будут в большом объеме, и доходности их вряд ли будут очень привлекательными.

Необходимо помнить, что доходности по нероссийским еврооблигациям, как правило, ниже российских «аналогов» с одинаковым рейтингом. Кроме того, риски по нероссийским еврооблигациям выше по причине:

1. Возможных юридических тонкостей в структуре выпуска.
2. Мониторинг и прогноз кредитного качества эмитента, состояния экономики страны нероссийского эмитента более сложный и трудоемкий

Банковские депозиты в USD

Не исключаем, что после первого повышения ставки ФРС в декабре 2015 – начале 2016 года цикл повышения ставок ФРС будет продолжен.

По мере повышения ставки ФРС в мире будут расти ставки по долларовым инструментам. Не исключаем, что и российские коммерческие банки могут повысить ставки по депозитам в долларах в течение 2016 года.

Неинтересные инструменты в 2016 году



Интересные финансовые инструменты в 2016 году

02.12.2015

Банковские депозиты в рублях

Ставки по рублевым депозитам в банках, скорее всего, будут снижаться в течение всего 2016 года по мере снижения инфляции в РФ и снижения ключевой ставки ЦБ РФ. Интерес к депозитам также будет снижаться.

Динамика депозитных ставок на 1 год



Во второй половине 2016 года – рублевые облигации на первичном рынке

По мере снижения инфляции и ключевой ставки ЦБ РФ будут снижаться и доходности на первичном рынке облигаций, интерес к рублевым облигациям также будет снижаться.

Динамика ключевой ставки ЦБ РФ





Интересные финансовые инструменты в 2016 году

02.12.2015

Валюта

Ждем укрепление рубля в 2016 году, валюта, как инструмент вложений, скорее всего, покажет отрицательную доходность.

В конце 2015 - начале 2016 года, возможно, хорошей стратегией будет фиксация прибыли в долларовых инструментах по курсу 66-69 RUB/USD и выход в рубль с ориентиром на 55-60 RUB/USD во второй половине 2016 года.

Динамика RUB/USD





Интересные финансовые инструменты в 2016 году

02.12.2015

Что мы ждем в 2016 году

В 1-й половине 2016 года:

- снижение годовой инфляции в РФ до 8% в 1-2 квартале 2016 года;
- снижение ключевой ставки ЦБ РФ до 9% в 1-2 квартале 2016 года;
- снижение доходностей рублевых облигаций и депозитов;
- по мере снижения доходностей банковских депозитов - рост интереса розничных инвесторов к более рисковым и более доходным финансовым инструментам;
- в конце 2015 - начале 2016 года - снижение нефти до 43 USD за баррель и ниже, под влиянием повышения ставки ФРС, возможной отмены санкций в отношении Ирана и возможной отмены запрета на экспорт нефти США;
- курс USD/RUB на уровне 66-69 RUB/USD в начале 2016 года с постепенным укреплением до 60 RUB/USD и ниже во 2-м квартале 2016 года;
- продолжение снижения экономики РФ, промышленного производства, слабый потребительский спрос;
- рост доллара на мировом валютном рынке, курс USD/EUR = 1.0, паритет;
- волатильность в экономике и на рынках акций Китая.

Во 2-й половине 2016 года:

- улучшение ситуации в экономике и финансовых рынках Китая;
- умеренное восстановление экономики РФ, рост интереса к акциям РФ;
- рост нефти до 55-60 USD за баррель, после того как:
 - 1) рынки «привыкнут» к первому повышению ставки ФРС,
 - 2) станут понятными объемы экспорта нефти со стороны Ирана,
 - 3) вырастет спрос на ресурсы со стороны Китая;
- умеренный рост котировок промышленных и драгоценных металлов, в т.ч. золота, ближе к концу 2016 года;
- укрепление рубля до 55-60 RUB/USD;
- ЦБ может возобновить покупки валюты с рынка для пополнения валютных резервов;
- умеренное дальнейшее снижение инфляции, не исключен уровень в 7,0% к концу 2016 года;
- умеренное дальнейшее снижение ключевой ставки ЦБ РФ, снижение ставок по депозитам коммерческих банков.



Интересные финансовые инструменты в 2016 году

02.12.2015

Департамент розничных продаж

Салманов Кирилл Викторович
8 (495) 720-48-98 доб. 217-38
8 (964) 710-68-38

Баранова Анна Сергеевна
8 (495) 720-48-98 доб. 217-14
8 (903) 295-47-62

Плетнева Веста Владимировна
8 (495) 720-48-98 доб. 218-04
8 (964) 508-72-64

Петрова Светлана Анатольевна
8 (495) 720-48-98 доб. 217-12
8 (903) 295-51-35

Коваль Евгений Вячеславович
8 (495) 720-48-98 доб. 217-17
8 (916) 523-23-23

Аналитическое управление

Воробьев Евгений Владимирович
8 (495) 720-48-98 доб. 217-68

Голбан Юрий Валерьевич
8 (495) 720 -48-98 доб. 217-80

Монэгэн Марк Юрий
8 (495) 720 -48-98 доб. 217-43

Лядская Кристина Владимировна
8 (495) 720 -48-98 доб. 217-84

Инвестиционный департамент

Боев Антон Борисович

Севостьянов Никита Анатольевич

Костин Антон Александрович

Седых Владимир Сергеевич

АО УК «ИНГОСТРАХ-ИНВЕСТИЦИИ»
115035, г. Москва, ул. Пятницкая, д.12, стр. 2
Тел.: (495) 720-4898
Факс: (495) 728-7237
E-mail: info@ingosinvest.ru
www.ingosinvest.ru

Единый телефон: 8 800 100 4898 (звонок по России бесплатный)

АО УК «Ингосстрах - Инвестиции».

Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00020 от 25.08.1997 (без ограничения срока действия), предоставленная ФСФР России. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-08203-001000 от 23.12.2004 г. (без ограничения срока действия), предоставленная ФСФР России.

Настоящий материал подготовлен специалистами Аналитического управления ОАО УК «Ингосстрах-Инвестиции». При подготовке настоящего материала были использованы данные, которые мы считаем достоверными, однако не гарантируем их полноту и точность. Оценки, высказанные в материале, являются частным мнением специалистов Аналитического управления. Данный материал носит исключительно информационный характер и не должен рассматриваться как предложение к совершению каких-либо сделок с какими-либо ценными бумагами или как руководство к другим действиям. Компания и ее сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования данной публикации, а также за достоверность содержащейся в ней информации. Информация, содержащаяся в материале, действительна только на дату публикации, и Компания оставляет за собой право вносить или не вносить в данный материал изменения без предварительного уведомления. Компания, ее сотрудники и аффилированные лица могут в некоторых случаях покупать, продавать (иметь короткие или длинные позиции) или держать ценные бумаги эмитентов, упомянутых в материале. Компания также может периодически выступать в качестве инвестиционного консультанта компаний, информация о которых содержится в данной публикации, либо предлагать свои услуги в сфере инвестиционного консалтинга этим компаниям. Компания осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Данный материал может использоваться инвесторами на территории РФ при условии соблюдения российского законодательства. Использование публикации за пределами Российской Федерации должно подчиняться законодательству той страны, в которой оно осуществляется. Компания обращает внимание, что операции с ценными бумагами связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта. Распространение, копирование и изменение материалов Компании не допускается без получения предварительного письменного согласия Компании. Дополнительная информация предоставляется на основании запроса. © 2014 ОАО УК «Ингосстрах-Инвестиции». Все права защищены.