

Личный брокер - торгуйте с профессионалами



В жизни всегда  
есть место открытию  
[open-broker.ru](http://open-broker.ru)

 **открытие** | БРОКЕР

## Важные события на прошлой неделе

---

- Заседание ОПЕК (2 июня)
- Решение по ставке ЕЦБ и последующий комментарий Марио Драги (2 июня)
- Данные с рынка труда США: число занятых вне сельского хозяйства, уровень безработицы.
- Сокращение запасов нефти по данным Минэнерго США вторую неделю подряд

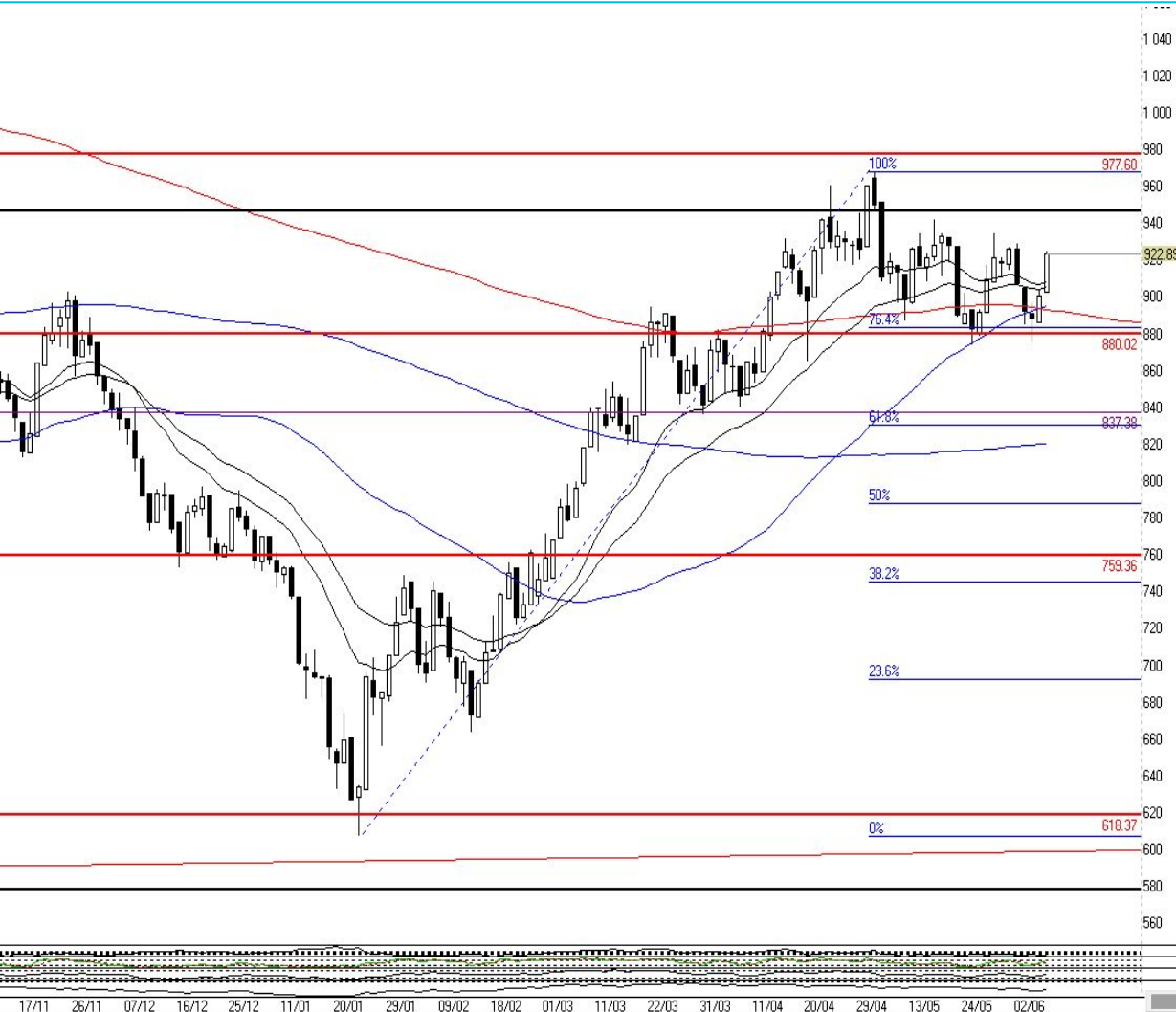
## Важные события на текущую неделю

---

На этой неделе в центре внимания:

- выступление в понедельник в 19:30 главы ФРС Дж.Йеллен
- в среду будут важные данные по китайскому торговому балансу + вечером запасы/производство нефти в штатах
- заседание Банка России в пятницу.

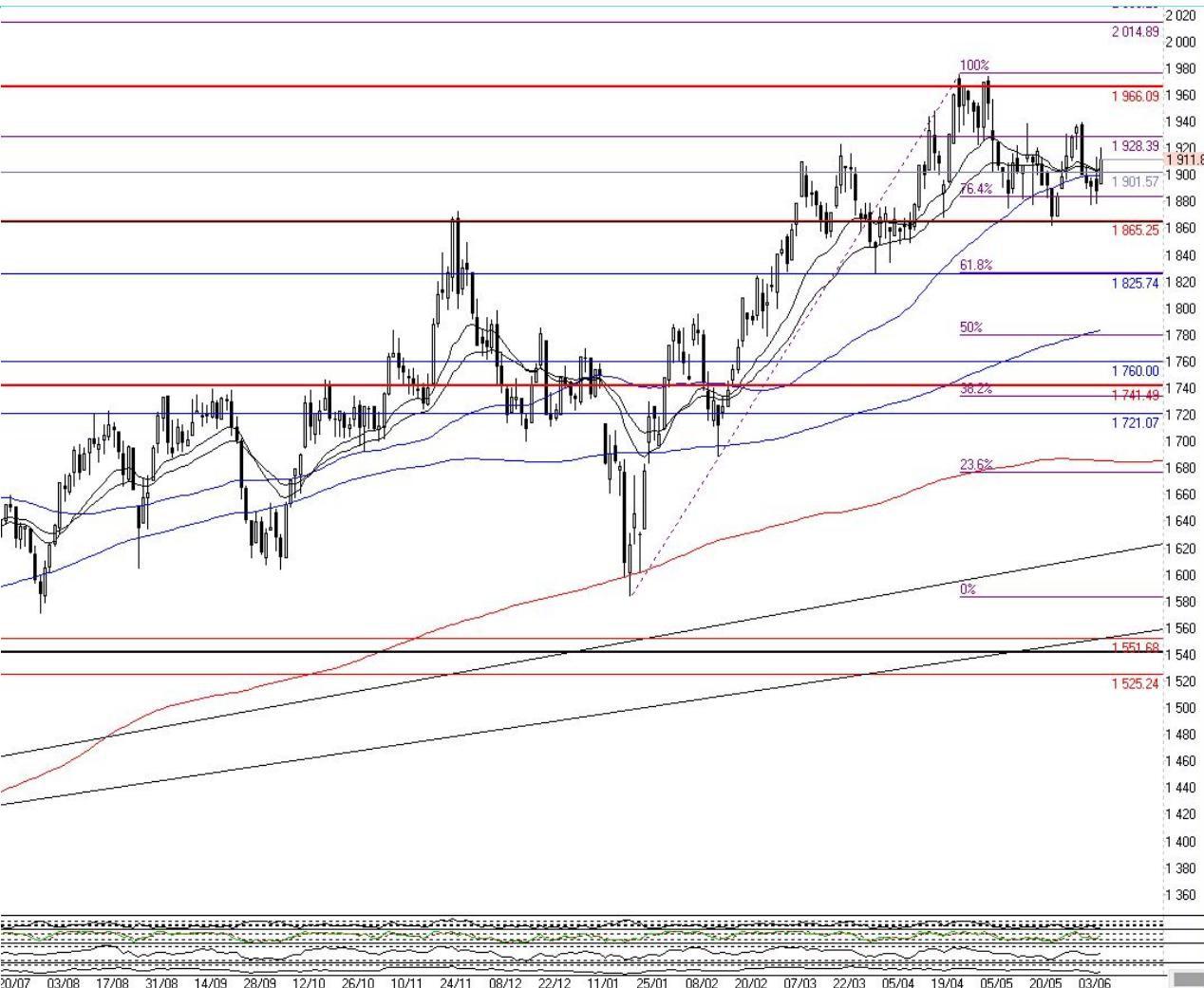
# Индекс РТС daily



Ранее мы отмечали повышенный риск образования коррекционного движения в районе сопротивления на 977п. Выделяются цели коррекции: 830,72-837,78 (базовая) и 787п.

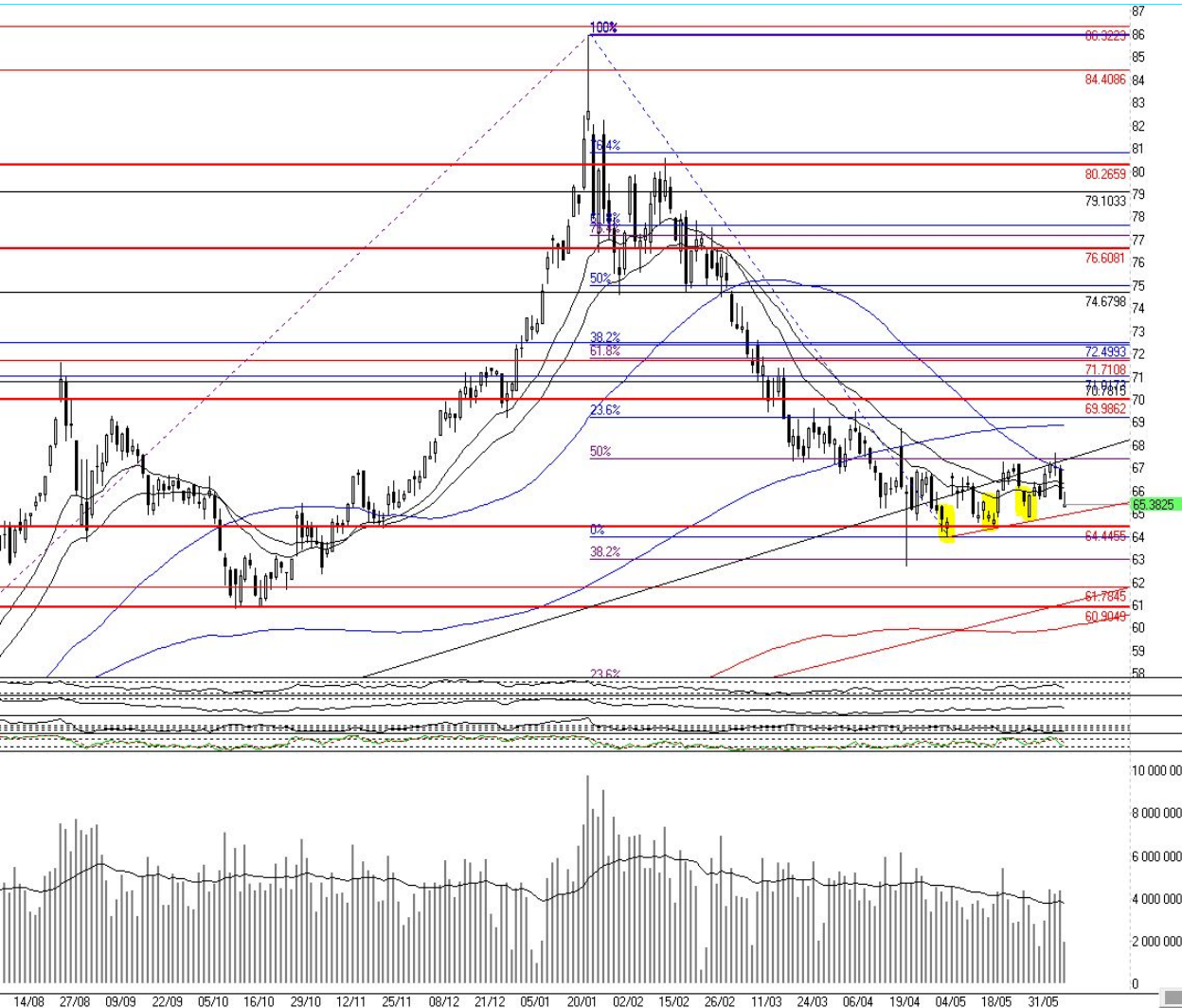
Тактика: краткосрочный шорт - удержание;  
RTSI (

# Индекс ММВБ daily



Ранее мы выделяли коррекционный сценарий с целями 1826,32 и 1779,87. На текущий момент котировки осуществляют движение в рамках указанного сценария. Тактика: вне рынка/локальный шорт; MICEX (

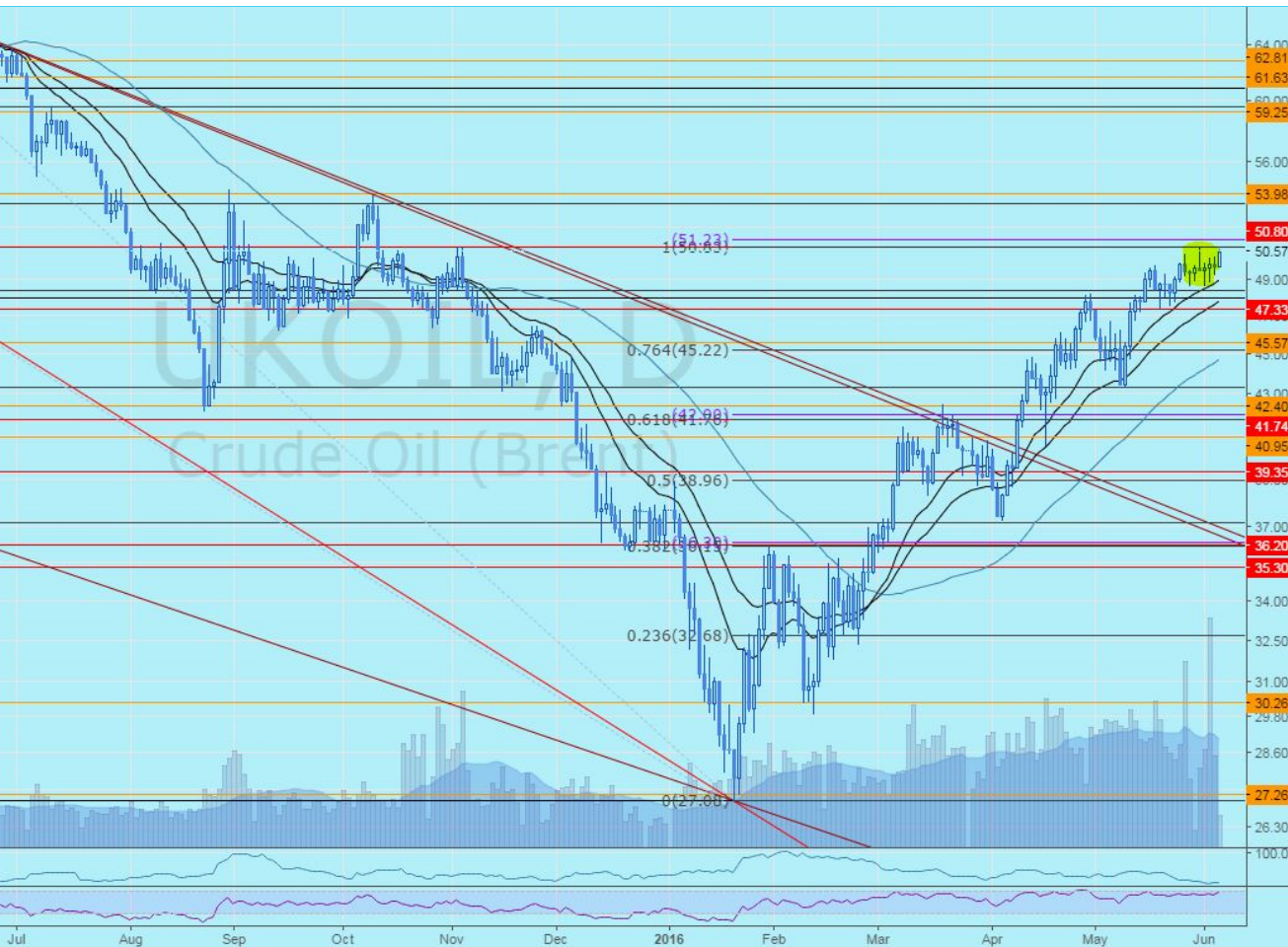
# USD/RUB



На текущий момент наибольшую вероятность реализации имеет сценарий с целевыми диапазонами 71,71-72,39 и 74,9910-76,6081.

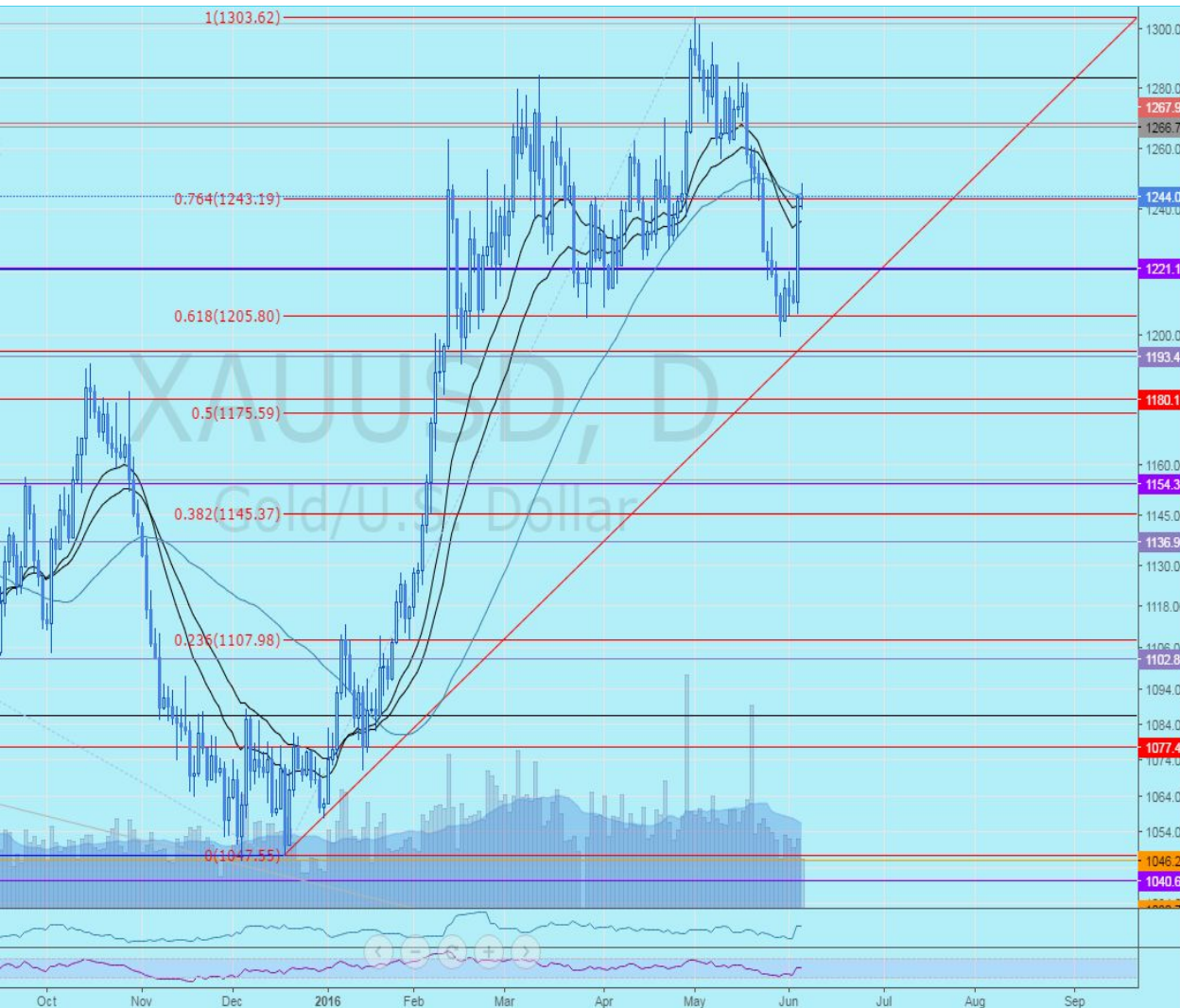
С точки зрения среднесрочной диспозиции превалирует вероятность отработки среднесрочного восходящего сценария с первым целевым диапазоном 76,6081-80,2659. Котировки продолжают удерживать ключевой уровень поддержки 64,4455, при этом в районе вышеуказанного уровня образована серия разворотных свечных моделей. В случае пробоя указанной поддержки, будет расти риск локального движения в диапазон 60,9-61,9. Тактика: среднесрочный лонг; краткосрочный лонг; локальный лонг от 64,4455.

# BRENT daily



Ранее мы выделяли сценарий локального движения в район 50,8. На текущий момент сценарий фактически отработан. Ранее мы выделяли ключевой уровень сопротивления на отметке 50,8. На текущий момент вблизи указанной отметки сформирована серия потенциально разворотных свечей. В среднесрочной и краткосрочной перспективе превалирует риск образования коррекционного движения с предварительными целями 41,74-42 и 35,3-36,2. Ранее мы отмечали, что на локальной временной перспективе сохраняется риск ретеста зоны сопротивления 50,8-51,23, что и наблюдается в настоящее время. Тактика: среднесрочный шорт – удержание; усиление от 50,8-51,23; краткосрочный шорт от 50,8-51,23. BRENT (day)

# GOLD daily

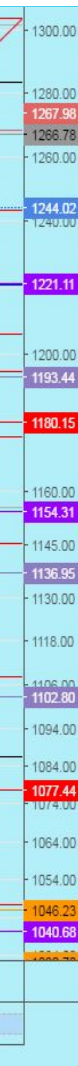


Ранее мы выделяли сценарий, предполагающий восходящее движение в район среднесрочных целевых уровней 1369,08-1382 и 1414-1443. На текущий момент сценарий сохраняет актуальность.

Ранее мы отмечали, что уход котировок ниже отметки 1243 повышает вероятность образования консолидации с ориентировочными границами 1200-1283.

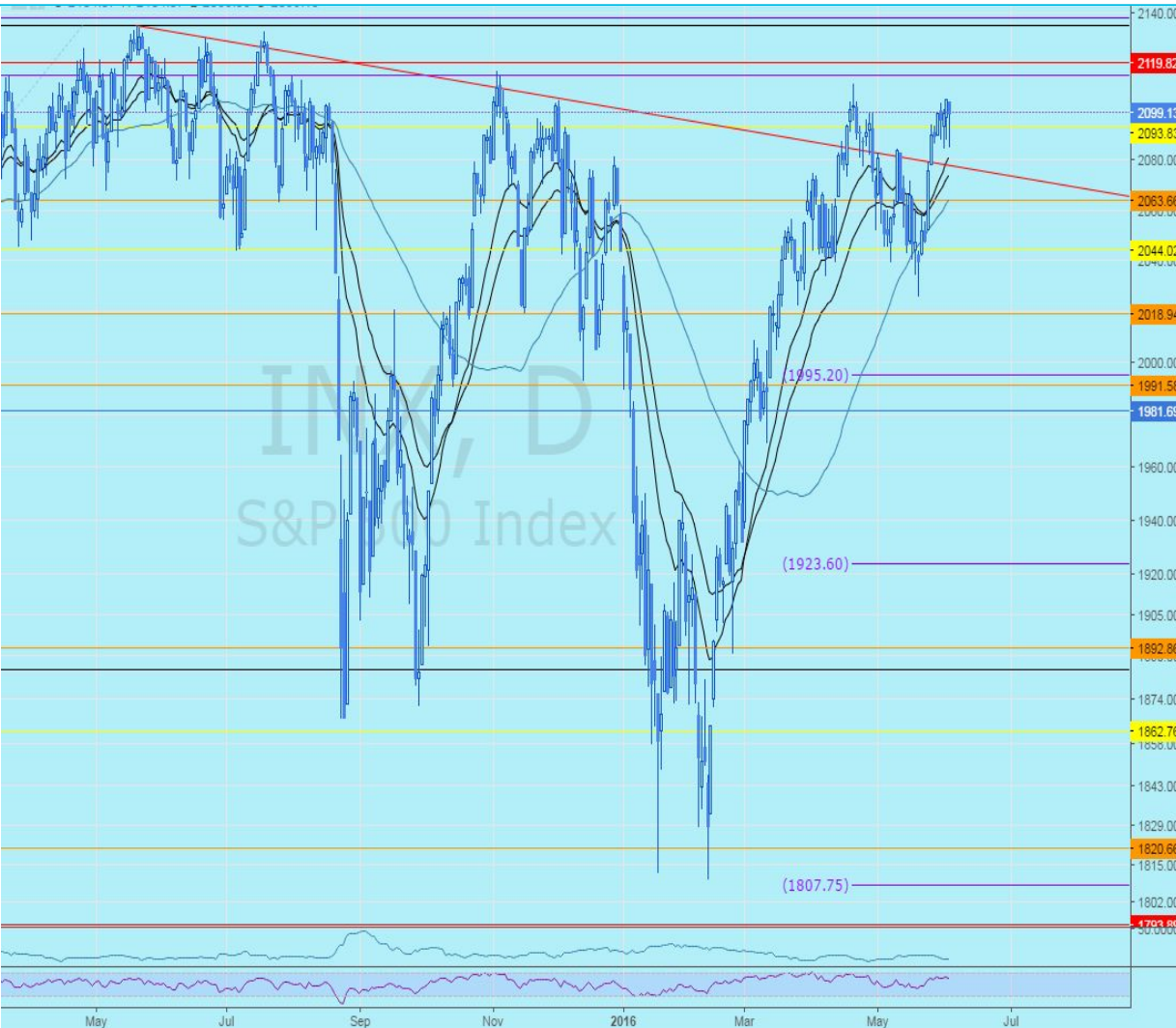
На текущий момент котировки осуществляют тестирование уровня сопротивления 1243,19, от которого повышен риск реализации локального отката в район диапазона поддержки 1180-1200.

Тактика: долгосрочный лонг - удержание; среднесрочный лонг - удержание; краткосрочный лонг - сокращение\закрытие.





# Обзор рынков: S&P 500(day)



Ранее мы отмечали высокую вероятность реализации сценария движения индекса в широком боковом коридоре 1793,89-2119. На текущий момент котировки осуществляют движение в рамках означенного диапазона, при этом сценарий сохраняет свою актуальность. Ранее мы отмечали уровень сопротивления в районе 2120, выделяя на краткосрочной/среднесрочной временной перспективе сценарий с целевыми уровнями 1807,75 и 1764,76. При этом выделяются промежуточные целевые уровни 1995,2 и 1923,6. В настоящее время доля длинных позиций со стороны менеджеров инвестиционных фондов приближается к «уровням насыщения». При этом наблюдается резкий рост доли длинных позиций со стороны розничных инвесторов. Тактика: краткосрочный/среднесрочный шорт - удержание.

# Under Armour



Under Armour, Inc. – американская компания, специализирующаяся на выпуске одежды, обуви и аксессуаров для профессиональных спортсменов, основанная в 1996 г. В настоящий момент компания является третьим по популярности брендом в мире профессионального спорта после Nike и Adidas, занимая также третье место по объему выручки и рыночной капитализации среди ведущих мировых производителей спортивной одежды и обуви, и это при том, что бизнес Under Armour до сих пор сосредоточен преимущественно на территории Северной Америки. Доходы компании на протяжении 12 лет кряду сохраняют двухзначные темпы роста, что делает акции Under Armour, классической «историей роста» в своем секторе. Недавно представленный финансовый отчет за первый квартал текущего года превзошел самые оптимистичные ожидания. Бизнес продемонстрировал солидный рост во всех ключевых сегментах, совокупный объем продаж вырос на 30% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года — до \$1,05 млрд, причем наибольший рост показало международное направление, где выручка подскочила на 56%, что позволило менеджменту компании поднять верхнюю планку прогнозируемого на конец текущего года дохода выше \$5 млрд, что означает 27% роста выручки по сравнению с прошлогодним результатом, а через три года Under Armour ставит цель по удвоению объема продаж с \$4 млрд в 2015 г до 7,5-8 млрд в 2018 г.

## Среднесрочные идеи

Инструмент	Тикер	Комментарий
АЛРОСА	ALRS	АЛРОСА стала одним из главных бенефициаров рублевой девальвации, поскольку цены на необработанные алмазы традиционно выражаются в долларах, а издержки компании номинированы в рублях. В результате по итогам первого полугодия АЛРОСА существенно нарастила свои финансовые показатели. Если экстраполировать данные цифры на весь 2015 год, то итоговые дивиденды могут составить порядка 7-9% от текущих котировок, что в перспективе, безусловно, станет неплохим драйвером для среднесрочного роста акций эмитента.
Мегафон	MFON	Акции второго по величине сотового оператора РФ легли в боковой дрейф после того, как менеджмент решил перенести выплату примерно 2/3 дивидендов за 2014 год на осень. Таким образом, в ближайшие 8-9 месяцев акционеры могут рассчитывать на выплаты совокупным объемом более 10% от текущей рыночной цены. Вдобавок велика вероятность некоторого укрепления рубля на горизонте 2-3 месяцев, что также подстегнет интерес к бумагам компаний, ориентированных на внутренний рынок.
МТС	MTSS	Акции крупнейшего российского сотового оператора до сих пор не оправились от рублевой девальвации и прошлогодних судебных разбирательств с главой АФК Системы Владимиром Евтушенковым. В то же время бизнес компании по-прежнему представляется более чем стабильным, тогда как текущая дивидендная доходность на уровне более 10% должна вернуть интерес к данным бумагам уже в самой ближайшей перспективе.
АФК Система	AFKS	После прошлогодней истории с Башнефтью для АФК Система жизнь, по большому счету, началась с чистого листа. А потому инвесторам потребуется некоторое время, чтобы адекватно переоценить стоимость акций финансового холдинга. Текущий дисконт капитализации АФК только к собственному пакету МТС составляет порядка 25%. А ведь в состав Системы входит еще целый ряд успешных компаний, на которые приходится порядка трети выручки всего холдинга. До конца года публичную оценку может получить Детский мир (сейчас на 100% принадлежит АФК), что обязательно приведет к переоценке акций самого холдинга.
Норильский никель	GMKN	Еще один безусловный бенефициар рублевой девальвации. Акционерное соглашение, заключенное между мажоритариями ГМК, предусматривает дивидендные выплаты на уровне 50% от годовой EBITDA. Исходя из текущих котировок, дивидендная доходность по акциям Норникеля превышает 10%. На наш взгляд, в среднесрочной перспективе это серьезный аргумент в пользу покупки данных бумаг. Вдобавок в настоящий момент компания осуществляет выкуп собственных бумаг с рынка, что снижает риски резкого провала котировок, а потому повышает инвестиционную привлекательность бумаг.

## Идеи для долгосрочных инвесторов

Инструмент	Тикер	Комментарий
Роллман АП	RLMNP	Текущая дивидендная доходность по привилегированным акциям Роллмана составляет почти 20%, при этом размер выплат фиксирован и прописан в уставе. С точки зрения бизнеса сегодняшние курсовые реалии крайне благоприятны для эмитента, поскольку дают возможность поднимать цены на продукцию вслед за китайскими конкурентами. В то же время порядка 90% затрат Роллмана номинированы в рублях, что позволяет компании эффективно контролировать издержки.
QIWI	QIWI	На сегодняшний день QIWI – самая динамично развивающаяся история из публичных отечественных IT-компаний. Недавно эмитент принял решение временно приостановить дивидендные выплаты, чтобы сконцентрировать ресурсы на возможных сделках M&A. На наш взгляд, это оптимальная стратегия в кризис, учитывая сильную сегментированность российского рынка электронных платежей. При этом сегодня ADR компании стоят дешевле цены IPO двухлетней давности, что, на наш взгляд, является отличной возможностью для долгосрочной покупки.
Мечел	MTLR	Благодаря обвальной девальвации рубля в конце прошлого года финансовое положение Мечела существенно улучшилось, а долговая нагрузка снизилась. На сегодняшний день Мечел без проблем способен обслуживать свой кредитный портфель, и уже договорился о реструктуризации с двумя крупнейшими кредиторами (ВТБ и Газпромбанк) из трех. На наш взгляд, достигнуть консенсуса с самым неуступчивым переговорщиком – Сбербанком – компания может уже до конца текущего года. После этого акции эмитента с высокой вероятностью выстрелят вверх.

## Спекулятивные и среднесрочные идеи

### Текущие топ-пики:

ПРОТЕК

Мосбиржа

FinEx Tradable Russian Corporate Bonds ETF (российские евробонды)

ETF IYR (недвижимость в штатах)

ETF FXI (iShares China Large-Cap ETF)

SPDR Gold Shares (физическое золото)

iShares Silver Trust (физическое серебро)

ETFS Commodity Securities Limited Coffee (кофе)

Структурный продукт на покупку Бразилии (EWZ) – январь-2017

Структурный продукт на покупку РТС – декабрь-2016

Структурный продукт на рост золота горизонт 1Y+

Структурные продукты на снижение акций Сбербанка, Роснефти **new**

# Спекулятивные и среднесрочные идеи

Инструмент	Тикер	1М	6М	1Y-2Y	5Y
<b>Фондовые индексы</b>					
S&P500 Index		□	□	□	□
ProShares UltraShort S&P500 (short S&P500 с плечом)	SDS	□	□	□	□
ProShares Short S&P500 (short S&P500)	SH	□	□	□	□
ProShares Short Russell2000 (short Russell2000)	RWM	□	□	□	□
SPDR S&P500 ETF (long S&P500)	SPY	□	■	■	■
Индекс РТС		□	□	□	□□
Индекс ММВБ		□	□	□	□□
Структурный продукт на покупку РТС – декабрь-2016				□	

# Спекулятивные и среднесрочные идеи

Акции/облигации РФ					
ОФЗ-26207		□	□	□	
ОФЗ-26218		□	□	□	
FinEx Tradable Russian Corporate Bonds ETF	FXRU	□	□		
ПИК БО-4		□	□		
DME Airport Ltd., 2018		□	□		
МКБ 12 обл		□	□		
МирМИБО-02		□	□		
ГК Пионер 01 <b>new</b>		□	□		
НовикомБ02 и Б05		□	□		
ПересветБ4		□	□	▪	
QIWI	QIWI	□	□	□	
Иркутскэнерго	IRGZ	□	□	▪	
Башнефть	BANE	□	□	▪	
Мосбиржа	MOEX	□	□	▪	
ПРОТЕК	PRTK	□	□	□	
ЛСР	LSRG	□	□	□	
Система	AFKS	□	□		
Русгидро <b>short</b>	HYDR	□	□		
Сургут АП <b>short</b>	SNGSP	□	□		
Роснефть <b>short</b>	ROSN	□	□		
Ростелеком <b>short</b>	RTKM	□	□		
НЛМК <b>short</b>	NLMK	□	□		
Северсталь <b>short</b>	CHMF	□	□		
МТС	MTSS	□	□		
БСП	BSPB	□	□		
MD Medical Group	MDMG	□	□		
Соллерс	SVAV	□	□		

# Идеи в в зарубежных акциях

<b>Акции зарубежные</b>					
Starbucks	SBUX	□	□	■	
Jinko Solar	JKS	□	□	■	
Scorpio Tankers	STNG	□	□	■	
Fibria Celulose S.A.	FBR	□	□	■	■
Under Armor	UA	□	□	■	■
First Solar	FSLR	□	□	■	
Walt Disney Company	DIS	□	□	■	
Blackrock Inc.	BLK	□	□	■	
Alphabet Inc.	GOOGL	□	□	■	
Luxsoft	LXFT	□	□	■	
Allergan PLC	AGN	□	□	■	
Ambarella Inc.	AMBA	□	□	□	
Health Care Select Sector SPDR ETF	XLV	□	□	■	
Sketchers U.S.A.	SKX	□	□	■	
Gilead Sciences Inc.	GILD	□	□	■	
Apple	AAPL	□	□	■	
Baidu	BIDU	□	■	■	
Boeing	BA	□	□	■	
PayPal Holdings	PYPL	□	□	■	
Yandex N.V.	YNDX	□	□	□	
Alibaba Group Holding Limited	BABA	□	□	□	
Tata Motors	TTM	□	□	■	■
Energy Select Sector SPDR ETF (нефтяные компании США)	XLE	□	□	□	□□
Market Vectors Gold Miners ETF (акции золотодобывающих)	GDJ	□	□	□	□□
iShares China Large-Cap (MSCI China 25)	FXI	□	□	□	□□
iShares MSCI Brazil Capped (бразильские компании)	EWZ	□	□	□□	□□



## Идеи в зарубежных акциях

Fidelity China Special situations PLC (Китайские компании)	FCSS (LSE)	□	□	□	□□
Market Vectors China AMC A-Share ETF (Shanghai Composite)	PEK	□	□	□	□□
iShares US Real Estate (недвижимость США)	IYR	□	□	□□	□
Global X FTSE Greece 20	GREK	□	□□	□	
iShares MSCI Brazil Capped	EWZ	□	□	□	□□
iShares MSCI Indonesia	EIDO	□	□	□	□□
SPDR EURO STOXX 50 ETF (европейские акции)	FEZ	□	□	□	
ProShares Ultra Euro	ULE	□	□	▪	
Claymore/Delta Global Shipping (глобальные фрахтовые компании)	SEA	□	□	□	
US Global Jets ETF	JETS	□	□	▪	
Структурный продукт на рост акций нефтяных компаний (XLE) на 2 года		▪	▪	□	
Структурный продукт с гарантированным доходом (HYG) на 2 года		▪	▪	□	
Структурный продукт на рост недвижимости США (IYR) на 2 года		▪	▪	□	
FedEx Corporation		□	□	▪	▪
PureFunds ISE Cyber Security ETF		□	□	▪	▪

# Идеи в зарубежных акциях

Товары					
Direxion Daily Energy Bear 3X ETF <b>short</b>	ERY	□	□	□	□□
United States Gasoline ETF (бензин RBOB в США)	UGA	□	□	□	□□
United States Brent Oil ETF (нефть Brent)	BNO	□	□	□	□□
United States Natural Gas ETF (газ Henry Hub в США)	UNG	□ <b>new</b>	□	□	□□
SPDR Gold Shares (физическое золото)	GLD	□	□	□	□□
iShares Silver Trust (физическое серебро)	SLV	□	□	□	□□
ProShares Ultra Silver ETF	AGQ	□	□	□	□□
ETFS Physical Platinum	PPLT	□	□	▪	▪
Physical Palladium Shares ETF	PALL	□	□	▪	▪
ETFS Wheat ETC	WEAT (LSE)	□ <b>new</b>	▪	▪	▪
ETFS Corn ETC	CORN (LSE)	□ <b>new</b>	▪	▪	▪
ETFS Soybeans	SOYB (LSE)	□		▪	▪
FinEx Gold ETF	FXGD	□	□	▪	▪
Структурные продукты рост золота 1Y+				□	□□
ETFS Copper ETC	COPA (LSE)	□	▪	▪	▪
ETFS Commodity Securities Limited Coffee (кофе)	COFF (LSE)	□	□	□	▪
ETFS Cocoa (какао) <b>new</b>	COCO (LSE)	□	□	▪	▪
ETFS Commodity Securities Limited Etf Aluminum (алюминий)	ALUM (LSE)	□	□	□	□□
ETFS Copper ETC (медь) <b>new</b>	COPA (LSE)	□	□	▪	▪
ETFS Lead (свинец)	LEED (LSE)	□	□	▪	▪
ETFS Zinc (цинк)	ZINC (LSE)	□ <b>new</b>	□	▪	▪
iPath DJ-UBS Cmtdy TR ETN (товарная корзина Bloomberg)	DJP	□	□	□	□□
ETFS Cotton (хлопок) <b>new</b>	COTN (LSE)	□	□	▪	▪
ETFS Commodity Securities Limited ETFS Sugar (Сахар)	SUGA	□ <b>new</b>	□	□	□

УДАЧНЫХ ТОРГОВ!

