

Фондовый рынок США: покупать, нельзя бояться



Настоящую проверку на прочность устроили рынки трейдерам в прошедшие две недели. Однако для многих инвесторов глубокая коррекция открыла возможность для входа в акции с дисконтом 10–12%, и сейчас рынок уверенно отыгрывает потерянное.

Температура рынка

По состоянию на 25.08.15			
Тиккер	Актив	Изменение за неделю	Изменение за месяц
SPY	S&P 500	-10.81%	-9.44%
QQQ	Индекс NASDAQ100	-11.52%	-10.97%
DIA	Dow Jones Industrial 30	-10.46%	-9.89%
UUP	Доллар	-3.08%	-2.73%
FXE	Евро	4.18%	3.54%
XLF	Финансовый сектор	-11.91%	-10.71%
XLE	Энергетический сектор	-14.46%	-13.56%
XLI	Промышленный сектор	-10.21%	-6.95%
XLK	Технологический сектор	-11.17%	-10.20%
XLU	Сектор коммунальных услуг	-7.99%	-1.96%
XLV	Сектор здравоохранения	-10.61%	-9.12%
SLV	Серебро	-1.55%	0.50%
GLD	Золото	1.91%	4.10%
UNG	Газ	-1.92%	-4.49%
USO	Нефть	-9.40%	-18.66%
VXX	Индекс страха	65.89%	49.60%
EWJ	Япония	-10.03%	-8.90%
EWU	Великобритания	-8.89%	-7.52%
EWG	Германия	-6.15%	-7.59%
EWQ	Франция	-7.02%	-6.56%
EWI	Италия	-6.93%	-4.39%
GREK	Греция	-11.04%	-4.18%
EEM	Страны БРИК	-8.74%	-12.75%
EWZ	Бразилия	-9.67%	-15.12%
RSX	Россия	-9.11%	-11.20%
PIN	Индия	-9.20%	-11.12%
FXI	Китай	-10.98%	-12.76%

По состоянию на 26.08.15

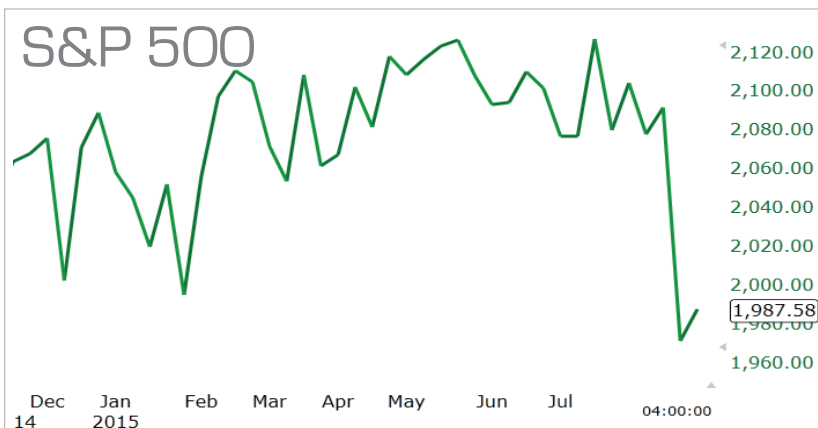
Новости одной строкой:

- S&P500 теряет 10%, но уже отыгрывает свои позиции (19-26.08.2015)
- Китай снизил ставку рефинансирования (25.08.2015)
- Статистика в США улучшается (13–26.08.15)
- Нефть марки WTI упала ниже \$40 за баррель (24.08.2015)

Содержание:

Самое важное за две недели на одной странице	стр. 2
Рынок США: the winner takes it all	стр. 3
Почему на текущем падении рынков выигрывают самые смелые инвесторы Корни коррекции и возможности, которые она дает: особое мнение	
Россия: хрупкое дно	стр. 4
Отечественные акции стали одними из самых дешевых в мире Яндекс.Такси завоевывает российские регионы Русские атакуют: российские бумаги на зарубежных площадках	
Биржевой Казахстан: пост-девальвационный режим	стр. 5
Четыре инвестиционных идеи с прицелом на осень	стр. 6
Покупать, держать, продавать: обзор рекомендаций и новые идеи	стр. 7
Крупнейшие американские эмитенты: важные новости	стр. 8
Аналитики Morgan Stanley: цель по акциям Tesla - \$465 Вопреки мнениям скептиков бизнес Apple растет в Китае Громкое слияние на нефтяном рынке США: обидят ли инвесторов? Среднесрочная идея: Netflix – успеть купить с дисконтом	
Идеи быстрого роста: Заработать на CDW Corporation	стр. 11
Акции для активного трейдинга	стр. 12
Наша стратегия: текущие результаты и новые идеи	стр. 13
Наращиваем позиции в разгар паники Портфели ДУ: инновации и биотехнологии, промежуточные итоги	
Кто идет на IPO?	стр. 16
Горячие новости о долгожданном IPO Ferrari Как инвестировать в Ferrari уже сегодня?	
Обзор венчурных инвестиций	стр. 17
Отрасли и компании: лидеры рынка	стр. 18
Контактная информация	стр. 19

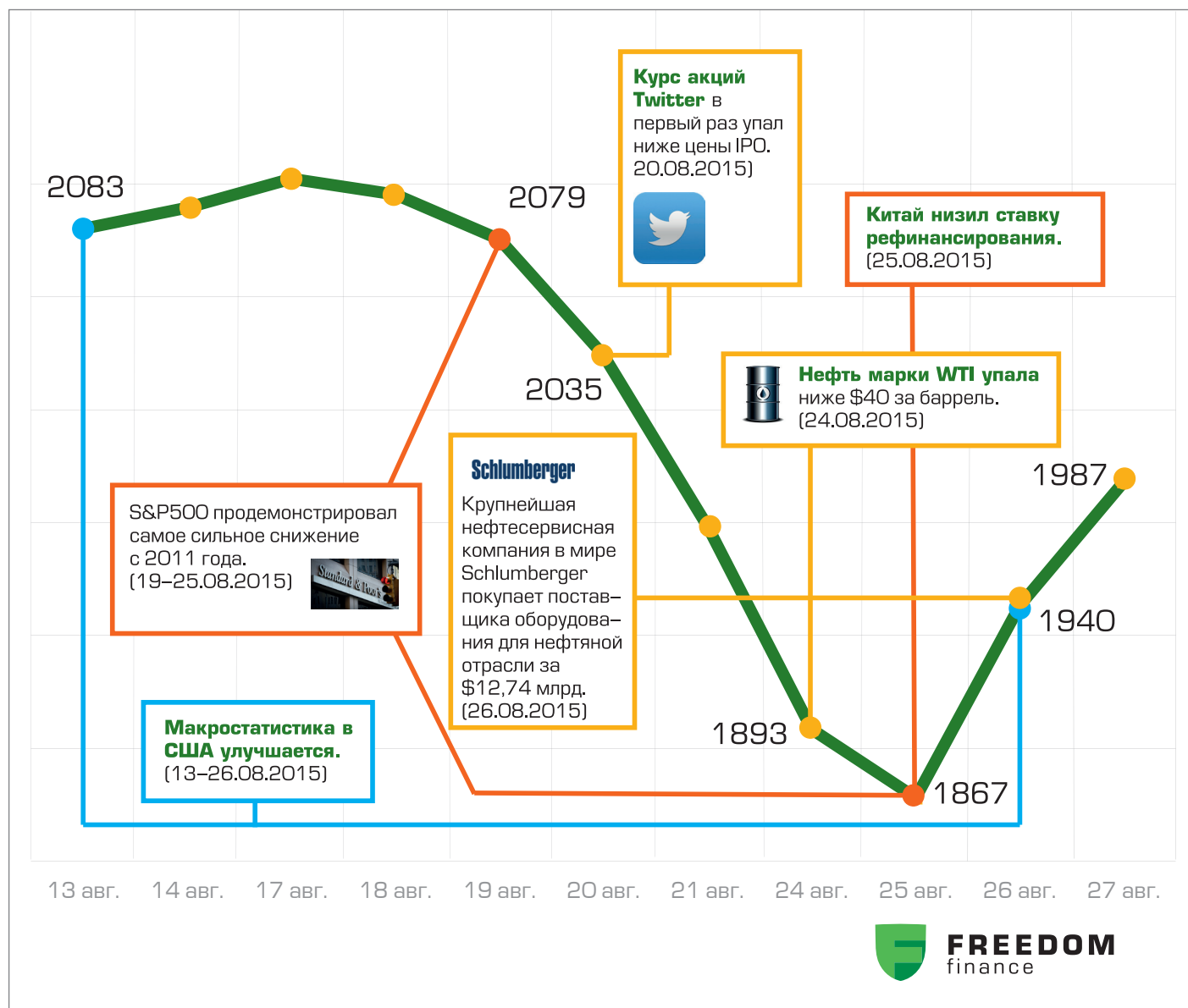
По состоянию на 27.08.15



Самое важное по фондовому рынку США на одной странице

S&P 500

13 – 27 августа 2015





Тимур Турлов
Глава инвестиционного комитета компании

Особое мнение

The Winner Takes It All*

Инвестор получит все

Ожидаем

- сохранения высокой волатильности в ближайшие 1-2 недели
- остановки коррекции на текущих уровнях и попыток рынка двигаться вверх

Важные новости

- С 13 по 25 августа на рынке США наблюдалась серьезная распродажа: индекс S&P500 упал на 10,33%, примерно столько же потеряли индексы DJ-30 (-10,01%) и NASDAQ 100 (-10,47%). Хуже других чувствовали себя акции энергетического сектора – на них дополнительно давило снижение цены на «чёрное золото».
- 25 августа Центральный банк Китая сообщил о понижении процентных ставок на 0,25% и снижении требований к банковским резервам на 0,5%. Также было объявлено, что банк вольет в финансовую систему страны 140 млрд юаней (\$21,80 млрд). Помимо этого, Китай позволил своим пенсионным фондам инвестировать в фондовый рынок. А премьер-министр Китая Ли Кэцян заявил, что нет никаких оснований для продолжения обесценивания юаня.
- Почти все важные макроэкономические показатели США последних двух недель выходили лучше ожиданий. Так, 13 августа стало известно, что розничные продажи в США в июле выросли на 0,6%, а показатели за предыдущие два месяца были пересмотрены вверх. Помимо этого, выросли продажи как на первичном рынке жилья (25.08.15), так и на вторичном (20.08.15), а также увеличились заказы на товары длительного пользования (26.08.15)..
- 24 августа цена нефти WTI в США упала до \$38,5 за баррель – это самый низкий показатель со времен мирового финансового кризиса 2009 года. Это произошло на фоне роста поставок из Северной Америки и Ближнего Востока, а также роста запасов в самих Соединенных Штатах до рекордного уровня. С июня нефть потеряла треть своей стоимости..

Итак, все мы увидели одну из крупнейших коррекций рынка США за последние несколько лет: 10% за пару недель – совсем немало. Рынок цинично напомнил нам ряд простых истин, которые мы успели позабыть: после долгого периода устойчивого роста следуют остановки и передышки, рынок цикличен, и коррекции труднопредсказуемы и зачастую для их старта требуются не самые серьезные поводы.

Однако я уверен, что наблюдаемые нами события – это именно коррекция, а не смена тренда. Это возможность получить хорошие активы с интересным дисконтом, а не повод для паники. Это проверка на вшивость, когда смелые в итоге заберут все, а паникеры будут подбирать остатки с праздничного стола...

Долгое время, пока ей было так удобно, биржевая Америка игнорировала все проблемы Китая, поэтому, на мой взгляд, последние китайские новости стали лишь неким поводом для начала распродаж. После этого начали фиксировать прибыль те, кто входил в рынок пару лет назад, далее посыпались опционные стратегии, у кого-то сработали margin-calls, и случилась небольшая паника. Однако на деле мы слишком долго жили без коррекций, потому и иммунитет рынка к таким событиям практически исчез, и скорее – именно в этом корни кратковременной паники.

В пользу эмоциональной природы прошедшей коррекции говорит несколько факторов. **Макроэкономические показатели США не посылают тревожных сигналов – здесь все в порядке.** Во-вторых, повышается вероятность сохранения низкой ставки на протяжении долгого времени (и даже если ее и увеличат до 0,5% до конца года, вряд ли ФРС решится на следующий шаг очень быстро). В-третьих, избыточные резервы американских банков свидетельствуют о том, что проблем с кредитом под надежные активы не будет, а, значит, панических распродаж подешевевших активов можно не ждать. Также отмечу, что предпринимаемые китайским правительством меры с высокой вероятностью возымеют эффект: они стимулируют предложение денег, а с ними и спрос. Кроме того, падение фондового рынка в Китае все-таки состоялось после роста за год примерно на 130% и прирост 50% все еще сохраняется, а значит, тотального разочарования инвесторов там пока нет.

Какие активы я вижу перспективными в текущих условиях? На самом деле – все те же, что и до коррекции. Мы верим во флагманов технологий, интернет и фармацевтики, диверсифицированных по всему миру лидеров FMCG, восстанавливающуюся недвижимость США и коммунальщиков, ориентированных на внутренний американский спрос. Выручка и прибыль многих компаний растет, они имеют амбициозные но реализуемые планы, и текущие цены на них – привлекательны как никогда.

Сегодня, на мой взгляд, действительно, тот момент, когда смелый победитель может получить все...



Георгий Ващенко
Начальник Управления операций на российском фондовом рынке

Фондовый рынок России: хрупкое дно

Ключевые индикаторы по рынку

Акция	Значение на 25.08.2015	Значение на 11.08.2015	Изменение, %
ММВБ	1 658	1 697	-2,30%
РТС	758	830	-8,67%
Золото	1 136	1 108	2,53%
BRENT	43,41	48,92	-11,26%
EUR/RUR	78,6000	70,8300	10,97%
USD/RUR	68,8590	64,2978	7,09%
EUR/USD	1,1408	1,1013	3,59%

Котировки ведущих компаний

Акция	Значение на 25.08.2015	Значение на 11.08.2015	Изменение, %
АЛРОСА	63,24	73,49	-13,95%
Аэрофлот	38,74	40,19	-3,61%
ВТБ	0,07	0,0705	-0,71%
Газпром	140,4	141,97	-1,11%
ГМК Норникель	10071	10166	-0,93%
ИнтерРАОао	1,0545	1,13	-6,68%
Лента	477	483	-1,24%
Лукойл	2381	2519,7	-5,50%
Магнит	11829	12320	-3,99%
МегаФон ао	809	807	0,25%
МосБиржа	71,4	73,6	-2,99%
МТС	224,7	231,95	-3,13%
НЛМК	79,75	83,21	-4,16%
Новатэк	560,3	592,5	-5,43%
ОГК-2	0,2318	0,2478	-6,46%
Распадская	37,27	40,02	-6,87%
Роснефть	235,4	235,5	-0,04%
Россети	0,437	0,469	-6,82%
РусГидро	0,5068	0,532	-4,74%
Сбербанк-ао	70,79	73,2	-3,29%
Сбербанк-ап	51,36	52,9	-2,91%
Северсталь	707	682	3,67%
Сургут-ао	33,16	34,585	-4,12%
Сургут-ап	39,1	38,33	2,01%
Транснефть	160600	154000	4,29%
Уралкалий	203,3	186,9	8,77%
ФСК ЕЭС	0,06283	0,06546	-4,02%

За две недели большинство бумаг снизилось. Лидерами падения стали акции АЛРОСы. В заметном минусе также бумаги компаний энергетического сектора. Однако есть и исключения. Акции Уралкалия подорожали после отчетности и известий о выкупе GDR.

Индекс ММВБ дневной



Индекс ММВБ менялся от верхней границы широкого коридора 1570–1720 пунктов до середины этого диапазона. При падении он третий раз в году тестировал 200-дневную среднюю, но вновь удержался выше.

В России в июле зафиксирована инфляция 0,8%, что на 0,6 п.п. больше, чем месяцем ранее. Спад ВВП в годовом выражении уже составил 4,4%, что практически соответствует худшим прогнозам на текущий год. ЦБ, МЭР и Минфин проводят стресс-тесты и просчитывают сценарии на случай снижения цены на нефть до \$40 и роста курса доллара до 100 руб. Бюджет пересматривается исходя из цены на нефть в \$55 за баррель, что на 9% ниже предыдущего прогноза. Это увеличит бюджетный дефицит на 1,5 трлн руб. **Глава Минэкономразвития охарактеризовал ситуацию в экономике как «хрупкое дно».**

Рубль постучался об это дно на текущей неделе, но пока его не пробил. Впервые с начала года курс USDRUB на московской бирже достигал 71, а курс евро – 81. Поводом стала нефть, подешевевшая до шестилетних минимумов – \$42,60 за баррель марки Brent. Цена американской нефти марки WTI еще ниже – \$38,70, что примерно соответствует стоимости питьевой воды в розницу.

Российский фондовый рынок следует в тренде мировых площадок, где неожиданно произошла стремительная коррекция. Индекс РТС обновил минимумы года на уровне 730 пунктов. Это сделало акции российских компаний одними из самых дешевых в мире: среднее P/E компаний, входящих в индекс, составляет около 7 (в 2-3 раза меньше, чем в странах BRIC). Но это не делает рынок привлекательным для инвесторов, они по-прежнему не хотят покупать отечественные бумаги...

Важные новости

- **Сбербанк** отчитался за 1 полугодие по МСФО. Чистый процентный доход сократился на 12% до 427 млрд руб. Прибыль банка за 6 месяцев снизилась до 85 млрд руб., или на 50% к аналогичному периоду прошлого года на фоне роста операционных расходов на 12%.
- **Роснефть** требует от **Газпрома** равного доступа к трубопроводам для независимых производителей газа. В Правительстве и в Газпроме пока возражают против антимонопольной инициативы, но не исключают постепенной либерализации внутреннего рынка газа на горизонте 5 лет.
- **МОЭСК** намерена повысить свою капитализацию на 60% за 3 года. Акции компании находятся вблизи исторических минимумов: за 5 лет они упали в цене более чем в 2 раза. Одним из путей реализации намеченной цели станет сокращение инвестпрограммы.

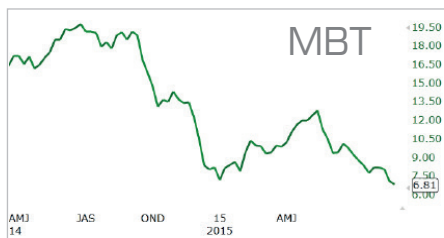
Ожидаем

Мы ожидаем, что в ближайшие 2 недели на рынке усилятся волатильность и будет преобладать разнонаправленная динамика. При этом сохранится широкий боковой тренд в целом, ориентир по Индексу ММВБ: 1570–1650 пунктов. Лучше рынка будут акции банков, ритейла, телекомов.

Наша стратегия

Рекомендуем держать с инвестиционными целями акции Лукойла, Московской биржи, Yandex N.V. Среди спекулятивных идей выделим акции ВТБ и ГМК Норникеля. В качестве консервативной инвестиционной идеи рекомендуем покупать ОФЗ с переменной доходностью.

Русские атакуют: российские бумаги на зарубежных площадках



МТС опубликовала финансовую отчетность

20 августа **МТС** опубликовала финансовую отчетность по МСФО за второй квартал 2015 года. Выручка компании выросла на 3,9% до 102,7 млрд руб. Чистая прибыль сократилась на 21,7% по сравнению с аналогичным показателем прошлого года и составила 17,1 млрд руб. По итогам 1 полугодия чистая прибыль МТС составила 28 млрд руб., что на 19% выше, чем в прошлом году. Выручка же увеличилась на 3,3% - до 203 млрд руб.



«Яндекс.Такси» заработал в Сочи

21 августа стало известно, что такси-сервис **Яндекс** стал доступен в Сочи, Адлере и других городах Краснодарского края. В системе зарегистрировано уже более 500 автомобилей пяти сочинских таксопарков. Ранее сервис объявил о запуске еще в 14 городах России до конца года, а также были озвучены планы по выходу за рубеж, в первую очередь в Турцию.



VimpelCom хочет продать сетевые вышки

18 августа появилась новость, что **VimpelCom** готовится продать беспроводные башни и с этой целью нанял консультантов из Merrill Lynch. Переговоры о продаже идут с компанией «Русские башни». Эта компания и «ВымпелКом» могут создать совместное предприятие, до 25% которого может сохранить за собой оператор с целью влияния на деятельность нового бизнеса и участия в росте его стоимости.



QIWI и Visa запустили сервис бесконтактных платежей через мобильный кошелек

18 августа **QIWI** сообщила, что бесконтактная технология оплаты Visa payWave будет интегрирована в QIWI Wallet. Пользователи смогут оплачивать свои покупки со смартфонов через встроенный NFC-чип.



Биржевой Казахстан: пост-девальвационный режим

Безусловно, центральным событием августа и всего года в целом стал переход к плавающему валютному курсу тенге к доллару и инфляционному таргетированию. Все это вызвало реакцию в акциях экспортеров и бумаг с кросс-листингом.

Ключевые индикаторы и динамика акций на 26.08.2015

Акция	значение на 26.08.2015	значение на 17.08.2015	изменение, %
KAZ Minerals PLC (KASE)	620,9	465,0	33,5%
РД КМГ (KASE)	11 300,0	9 047,1	24,9%
Bank of America (KASE)	3 726,7	3 306,3	12,7%
KAZ Minerals PLC (GDR)	166	150	11,0%
Баст (KASE)	30 588,5	28 063,7	9,0%
K Cell (KASE)	1 202,1	1 180,0	1,9%
Халык Банк (KASE)	38,7	38,5	0,5%
Казкоммерцбанк (ГДР)	2,7	2,7	0,0%
РД КМГ (ГДР)	8,0	8,0	-0,4%
KEGOC (KASE)	475,5	494,0	-3,7%
Казкоммерцбанк (KASE)	250,0	260,0	-3,8%
Казтрансойл (KASE)	710,0	771,0	-7,9%
Халык Банк (ADR)	6,4	7,0	-8,9%
Банк ЦентрКредит (KASE)	149	165	-9,7%
K Cell (ADR)	6	6	-10,5%
Казхателеком (KASE)	9 601,0	11 001,0	-12,7%



На межбанковском рынке произошло ослабление курса тенге со 188 до 196 тенге за доллар, затем валюта опустилась до 252 тенге после чего консолидировался на уровне 230-240 тенге. Основное влияние на курс оказали цены на нефть и металлы, а также колебание рубля.

Влияние ослабления тенге на акции эмитентов на KASE складывается по двум направлениям: с точки зрения валютной переоценки котировок и фундаментального значения девальвации на бизнес эмитентов. Растут акции, имеющие кросс-листинг на KASE/LSE. Также хорошо растут бумаги экспортеров минерального сырья, имеющие кросс-листинг – бумаги Kaz Minerals (+33%) и РД КМГ (+24%). Характерно, что акции растут как на KASE, так и на LSE в виде GDR.

В этих условиях хорошо себя показали и акции Bank of America (+12%), они напрямую отыгрывают факт ослабления тенге из-за привязки цен к котировкам на NYSE в долларах по валютному курсу USD/KZT.

Бумаги без кросс-листинга (KZTO, KEGC, CCBN) особо не реагируют на факт девальвации сразу после события, однако в более среднесрочном периоде способны фундаментально отыгрывать ее.

Котировки USD/KZT спот



Индекс KASE за 1 год



Важные новости

• **В 2015 году рост ВВП РК составит 1,5%.** По мнению Всемирного банка, темпы роста будут примерно на уровне 1,5% с последующим ростом до 3% в 2017 году.

• **Заседание Национального Банка Казахстана состоится 2 сентября.** Об этом стало известно 26 августа. На нем определятся система инструментов денежно-кредитной политики и установки ставки по ним. При принятии решений по денежно-кредитной политике Национальный Банк будет ориентироваться на цели и прогнозы по инфляции и на оценки перспектив экономического роста.

Ожидания

Мы ожидаем повышение интереса к сырьевым компаниям и долларовым инструментам на фоне продолжения давления на курс тенге. Из-за продолжения ослабления рубля и сырьевых рынков в фокусе внимания, на наш взгляд, окажутся акции KAZ Minerals и Народного Банка, АО «Баст» и акции Bank of America.



Четыре идеи с прицелом на осень



Тикер: **GB_KZMS**
Текущая цена: **596 KZT**
Цель: **700 KZT**
Потенциал: **17%**
Горизонт: **3-4 месяца**

● В ожидании запуска месторождений

Мы считаем, падение себестоимости производства у **KAZ Minerals** составит 18%, на фоне запуска производства на месторождениях Актогай и Бозшаколь. В этом мы видим большой стимул к росту, в том числе от текущих уровней.



Тикер: **HSBK**
Текущая цена: **38,21 KZT**
Цель: **46 KZT**
Потенциал: **15%**
Горизонт: **5-6 месяцев**

● Реакция на девальвацию тенге

На наш взгляд, «Халык Банк» как основной лоббист девальвации тенге, получит положительную переоценку по своим казначейским позициям, несмотря на давление на капитал и краткосрочное ухудшение банковского сектора. Мы уверены, народный банк может показать финансовые показатели за отчетный период лучше ожиданий, что позволит сохранить высокую дивидендную политику.



Тикер: **BAST**
Текущая цена: **31517 KZT**
Цель: **36000 KZT**
Потенциал: **15%**
Горизонт: **3-4 месяца**

● Позитивные эффекты от ослабления

Переоценка тенге позволила **АО «БАСТ»** сократить издержки на 15%, тем самым увеличить маржу. Мы полагаем, что к моменту запуска флотационной фабрики это будет дополнительным стимулом к росту котировок ее акций.



Тикер: **US_BAC**
Текущая цена: **3654 KZT**
Цель: **4445 KZT**
Потенциал: **20%**
Горизонт: **3-4 месяца**

● Хедж от валютного риска

Помимо фундаментальных предпосылок для роста актива, акция **Bank of America** является бенефициаром переоценки курса тенге.

Рекомендации по акциям, находящимся в поле зрения аналитиков нашей компании

В таблице представлены ценные бумаги, аналитика и рекомендации по которым были включены в предыдущие инвестиционные обзоры. Аналитики компании следят за их новостями и финансовыми отчетами, отслеживают рекомендации крупнейших инвестиционных банков и компаний США, проводят оперативный анализ и еженедельно подтверждают формируемые самостоятельно рекомендации.

Покупать, держать, продавать *

Тиккер	Название компании	Сектор	Капитализация, \$ млрд	P/E	Текущая цена	Целевая цена	Потенциал в %	Рекомендация
AA	Alcoa Inc.	Добыча материалов	10.62	16.22	8.19			Пересмотр
AAPL	Apple Inc.	Технологии	591.6	11.98	107.54	150	39	Покупать
ABX	Barrick Gold Corporation	Добыча материалов	8.17	-	6.6	10	52	Продавать
AMZN	Amazon.com Inc.	Услуги	218.13	-	495.25	500	1	Покупать
AVB	Avalonbay Communities Inc.	Финансы	21.59	28.31	164.74	180	9	Держать
BA	The Boeing Company	Промышленные товары	85.27	17.07	127.75	162.6	27	Покупать
BAC	Bank of America Corporation	Финансы	159.29	16.23	15.74	18.5	18	Покупать
BBY	Best Buy Co., Inc.	Услуги	11.62	14.52	34.76	45	29	Покупать
BLK	BlackRock, Inc.	Финансы	48.22	14.86	299.98	400	33	Держать
BRCM	Broadcom Corp.	Технологии	28.64	26.66	49.38	55	11	Держать
BRK-B	Berkshire Hathaway Inc.	Финансы	298.32	17.55	130.98	170	30	Покупать
CMG	Chipotle Mexican Grill, Inc.	Услуги	21.65	42.61	700.77	800	14	Покупать
CMI	Cummins Inc.	Промышленные товары	20.52	12.07	116.84	160	37	Держать
CTCM	CTC Media, Inc	Услуги	265.34	4.15	1.7	3.5	106	Продавать
DDD	3D Systems Corporation	Технологии	1.33	-	11.92			Пересмотр
DHI	DR Horton Inc.	Промышленные товары	10.37	15.37	29.09	29	0	Держать
DHR	Danaher Corp.	Промышленные товары	56.89	22.93	85.52	88	3	Покупать
DIS	The Walt Disney Company	Услуги	161.85	19.89	98.03	115	17	Покупать
DUK	Duke Energy Corporation	Коммунальные услуги	48.33	20.9	71.13	87	22	Держать
EA	Electronic Arts Inc.	Технологии	19.81	21.47	65.02	70	8	Покупать
EBAY	eBay Inc.	Услуги	30.74	10.47	25.75	64.8	152	Покупать
ED	Consolidated Edison, Inc.	Коммунальные услуги	18.22	16.5	62.88	70	11	Держать
ESV	Enesco plc	Добыча материалов	3.54	-	15.35	24	56	Держать
F	Ford Motor Co.	Потребительские товары	51.19	13.87	13.1	18	37	Покупать
FB	Facebook, Inc.	Технологии	233.86	87.37	85.86	100	16	Покупать
FCAU	Fiat Chrysler Automobiles N.V.	Потребительские товары	18.36	17.12	14.33	17.5	22	Покупать
GE	General Electric Company	Промышленные товары	234.94	62.89	23.73	31.5	33	Покупать
GEO	The GEO Group, Inc.	Услуги	2.19	14.79	29.65	45	52	Покупать
GOOGL	Google Inc.	Технологии	409.55	30.79	648.94	750	16	Покупать
GPRO	GoPro, Inc.	Потребительские товары	6.25	40.2	45.17	70	55	Покупать
GSVC	GSV Capital Corp	Финансы	158.42	12.81	8.33	8	-4	Продавать
HOT	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.	Услуги	11.86	20.72	70.07	92	31	Покупать
HPQ	Hewlett-Packard Company	Технологии	46.41	10.49	26.62	44	65	Покупать
HUM	Humana Inc.	Здравоохранение	25.99	20.72	179.05			Пересмотр
IBB	iShares Nasdaq Biotechnology	Здравоохранение	8.1	-	334.46	420	26	Покупать

Тиккер	Название компании	Сектор	Капитализация, \$ млрд	P/E	Текущая цена	Целевая цена	Потенциал в %	Рекомендация
IBM	International Business Machines Corporation	Технологии	138.07	9.39	144.64	160	11	Держать
IVR	Invesco Mortgage Capital Inc.	Финансы	1.62	28.63	13.32	18	35	Держать
JD	JD.com, Inc.	Технологии	34.66	-	25.24	42	66	Покупать
JNJ	Johnson & Johnson	Здравоохранение	251.24	15.97	93.41	118	26	Покупать
KHC	The Kraft Heinz Company	Потреб. товары	85.15	468.07	71.77	90	25	Покупать
KMT	Kennametal Inc.	Пром. товары	2.18	-	27.71			Пересмотр
KO	The Coca-Cola Company	Потребительские товары	165.26	22.22	38.31	42	10	Держать
KORS	Michael Kors Holdings Ltd.	Услуги	7.62	9.29	40.76			Пересмотр
LH	Laboratory Corp. of America Holdings	Здравоохранение	11.6	24.84	116.84	130	11	Покупать
LWAY	Lifeway Foods Inc.	Потреб. товары	222.36	113.33	14.01	20	43	Держать
MAN	ManpowerGroup Inc.	Услуги	6.33	15.7	83.95	92.6	10	Держать
MCD	McDonald's Corp.	Услуги	85.9	21.16	93.77	108	15	Держать
MCO	Moody's Corporation	Услуги	19.82	21.89	101.01	110	9	Держать
MMM	3M Company	Конгломераты	85.99	17.97	140.95	170	21	Покупать
MO	Altria Group Inc.	Потреб. товары	101.6	20.09	52.46	60	14	Покупать
MSFT	Microsoft Corporation	Технологии	323.68	27.72	41.7	53	27	Покупать
NKE	NIKE, Inc.	Потреб. товары	88.56	27.91	107.16	115	7	Покупать
NOK	Nokia Corporation	Технологии	22.45	12.35	6.16	9.25	50	Покупать
NTAP	NetApp, Inc.	Технологии	8.72	20.91	30.13	55	83	Покупать
OII	Oceaneering International, Inc.	Добыча материалов	3.63	10.59	39.71			Пересмотр
OVTI	OmniVision Technologies, Inc.	Технологии	1.37	14.58	23.11	27	17	Держать
PEP	Pepsico, Inc.	Потреб. товары	131.68	20.7	91.26	100	10	Держать
PFE	Pfizer Inc.	Здравоохранение	193.28	22.23	31.92	30	-6	Продавать
RL	Ralph Lauren Corporation	Потреб. товары	8.99	15.42	106.04	200	89	Покупать
ROST	Ross Stores Inc.	Услуги	19.42	19.84	48.28	55	14	Покупать
RWLK	ReWalk Robotics Ltd.	Здравоохранение	111.53	-	8.52			Пересмотр
SBUX	Starbucks Corporation	Услуги	75.83	28.86	53.09	65	22	Покупать
SCTY	SolarCity Corporation	Технологии	4.24	-	42.22	65	54	Покупать
SMG	The Scotts Miracle-Gro Comp.	Добыча материалов	3.73	22.71	61.47	67.5	10	Держать
T	AT&T, Inc.	Технологии	195.6	31.18	32.41	40	23	Покупать
TGT	Target Corp.	Услуги	46.58	14.79	75.96	85	12	Покупать
TSLA	Tesla Motors, Inc.	Потреб. товары	28.56	-	220.33	300	36	Покупать
TTM	Tata Motors Limited	Потреб. товары	15.87	7.21	24.26			Пересмотр
TTMI	TTM Technologies Inc.	Технологии	671.04	-	6.86	12	75	Покупать
UA	Under Armour, Inc.	Потреб. товары	18.77	94.59	89.23	90	1	Покупать
WHR	Whirlpool Corp.	Потреб. товары	13.05	19.58	165.94	210	27	Держать
WU	The Western Union Company	Услуги	9.11	11.06	18.12	23	27	Держать
XLNX	Xilinx Inc.	Технологии	10.03	17.01	40.61	48	18	Покупать
XOM	Exxon Mobil Corporation	Добыча материалов	286.48	12.25	71.94	120	67	Покупать
YHOO	Yahoo! Inc.	Технологии	29.88	4.61	31.91	54	69	Покупать
YUM	Yum! Brands, Inc.	Услуги	32.82	37.3	78.65	105	34	Покупать

*рекомендация дана в зависимости от близости к цели текущей цены акции.

Покупать - текущая цена далеко от цели;

Держать - текущая цена находится близко к целевому уровню;

Продавать - текущая цена выше целевого уровня.

Жирным шрифтом выделены рекомендации, пересмотренные с момента предыдущего обзора.

Важные новости по компаниям в поле зрения наших аналитиков

Компания

События и комментарии



● 13 августа **Tesla Motors Inc.** зарегистрировала публичное размещение 2,1 млн акций, которые будут проданы непосредственно компанией. Исполнительный директор Элон Маск проявил интерес к покупке 83 974 акций, или приблизительно 4% от этого предложения, на сумму около \$20 млн. Производитель электромобилей планирует использовать средства от размещения, которые он оценивает в размере около \$492,6 млн, для ускорения развития своего бизнеса в США и на международном уровне.

18 августа аналитики банка Morgan Stanley подняли целевую цену по бумаге сразу на 66% до \$465 за акцию, заявив, что компания сохранит свое лидерство на растущем рынке.



● На торгах 20 августа курс акций **Twitter** в первый раз упал ниже отметки, по которой компания провела свое первичное размещение. В какой-то момент бумага торговалась по \$25,99. Падение произошло на фоне массовой распродажи в секторах медиа и технологий. За последний месяц Twitter потерял 27% своей рыночной стоимости.

На фоне этого события консалтинговая фирма в области сделок по слияниям и поглощениям Magister Advisor заявила, что Twitter Inc. может быть привлекательной целью для Facebook и Google. Консультанты считают, Twitter может все еще может перестроиться путем монетизации и новых сервисов.



● Тим Кук заверил, что в Китае у **Apple** все в порядке. «Я могу сказать Вам, что мы продолжаем наблюдать устойчивый рост нашего бизнеса в Китае в течение июля и августа», написал он в электронном письме Джиму Крамеру из CNBC. «За прошедшие несколько недель фактически ускорился рост числа активаций iPhone, и у нас лучшие показатели года App Store в Китае в течение прошедших 2 недель».



● 18 августа **Wal-Mart Stores Inc.** сообщила о получении во 2 квартале прибыли в размере \$3,48 млрд (\$1,08 на акцию) по сравнению с \$4,09 млрд (\$1,26 на акцию) годом ранее. Выручка за отчетный период выросла со \$120,1 млрд до \$102,2 млрд. Аналитики ожидали показатель прибыли на уровне \$1,12 на акцию при выручке в \$119,7 млрд. В текущем квартале Wal-Mart планирует заработать \$0,93-1,05 на акцию при прогнозе экономистов в \$1,08. Цена акций компаний упала на 3,37% после выхода новости.



● 26 августа крупнейшая нефтесервисная компания в мире **Schlumberger Ltd.** сообщила, что планирует купить Cameron International Corp. за сумму около \$12,74 млрд наличными и акциями, на фоне падающих цен на сырье и роста добычи в отрасли.

Компания Cameron была оценена по \$66,36 за акцию, что выше на 56,3% цены закрытия во вторник. Акции Cameron упали на 42% за прошедшие 12 месяцев.

Акционеры Cameron получат за каждую акцию \$14,44 деньгами и 0,716 акций Schlumberger.

Акции Netflix – подешевели сильнее всех

Отличная компания с сильной идеей и привлекательным графиком.

NETFLIX

NETFLIX Inc.

Тиккер NFLX

Текущая цена: \$101,52

Среднесрочный потенциал: 40%

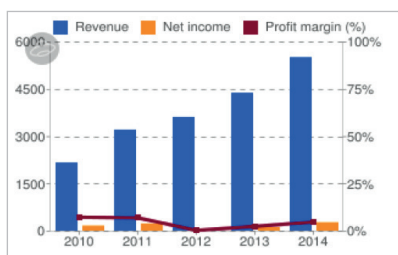
Цель: \$140

Динамика акций Netflix



По состоянию на 25.08.15

- Торгуется на NASDAQ
- Входит в S&P 500
- Капитализация: \$43,25 млрд
- За месяц: **-4,61%**
- За квартал: **+12,98%**
- За полгода: **+48,57%**
- За год: **+47,76%**
- С начала года: **+108,03%**



Netflix уже доказала свою способность наращивать выручку, следующая цель – высокая прибыль.



Netflix борется за внимание подростков, которым привычнее смотреть видео онлайн, чем традиционный телевизор.



Новое слово в развлекательной индустрии

Netflix – одна из самых «горячих» компаний на рынке: с начала года акции показали самый большой прирост из списка S&P 500 +108%, но за неделю, во время падения рынка, котировки снизились почти на 20%, что в два раза больше показателя рынка. По нашим оценкам, компания сохраняет свой потенциал, и бумаги **Netflix** в скором времени возобновят свой рост – таким образом, столь сильное падение является великолепной возможностью купить акции перспективной компании «с дисконтом»..

Бизнес-модель **Netflix**, основанная на подписке на интересующие телеканалы, стала чрезвычайно популярной – более 65 миллионов пользователей в 50 странах. В планах компании выйти на рынки еще 200 стран к концу 2016 года, среди которых Япония, где **Netflix** запускает свой сервис уже в сентябре при поддержке местного телекоммуникационного гиганта SoftBank.

Стратегия глобальной экспансии, по нашим прогнозам, обеспечит стабильный прирост выручки на уровне 25% в год, но существуют риски, связанные с интенсивным расширением и деятельностью за рубежом – высокие маркетинговые расходы и валютная нестабильность, например, которые могут повлиять на показатели прибыли в краткосрочной перспективе..

О компании

Netflix Inc. – владелец сервиса потокового воспроизведения фильмов и сериалов, работающего по модели подписки. Изначально компания занималась прокатом DVD, отправляя по почте, однако со временем, Netflix стала полностью онлайн-компанией. В настоящее время сервис не только транслирует видео по запросу, но и производит собственные сериалы.

Netflix доступен как на Smart TV, так и на мобильных и других платформах. Компания основана в 1997 году, штаб-квартира находится в г. Лос-Гатос, штат Калифорния, США.

Идея быстрого роста: CDW Corporation – не беспокоясь о сильном долларе и Китае



CDW Corp.

Тиккер: CDW

Текущая цена: \$39,77

Цель: \$43

Горизонт: 3-4 недели

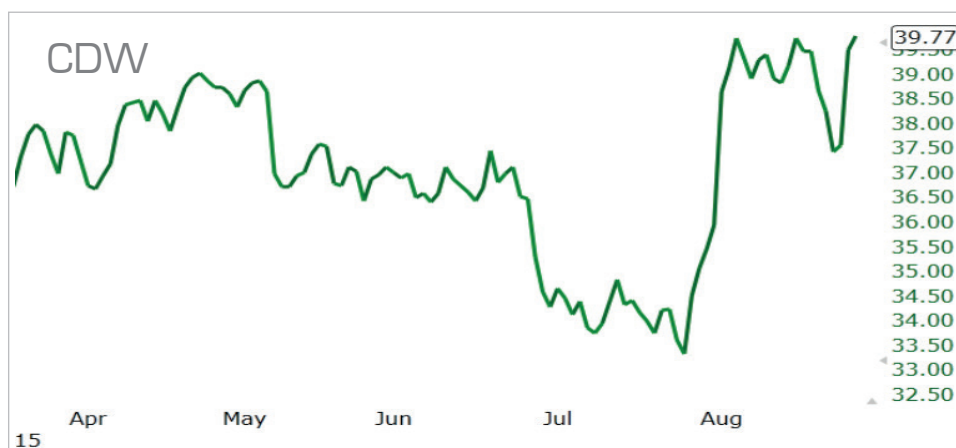
По состоянию на 27.08.2015

- Торгуется на NASDAQ
- Капитализация: \$6,78 млрд
- Выручка за год (52 нед.): \$12,4 млрд
- За месяц: +14,64%
- За квартал: +7,04%
- За полгода: +3,81%
- С начала года: +12,86%



Рекомендация

Мы рекомендуем открывать длинные позиции в диапазоне от \$39,4 до \$40,70 с целевым уровнем \$43 (+6,8%).



Повод для роста

CDW Corporation ориентирована в первую очередь на внутренний рынок США и ещё немного на Канаду. Это позволяет компании не беспокоиться о возможном снижении выручки из-за конвертации в условиях укрепляющегося доллара. Именно поэтому в течение последних кварталов CDW Corporation неизменно радует своих инвесторов стабильными темпами роста выручки и прибыли. Прогноз по динамике финансовых показателей также положительный.

Замедление Китайской экономики **CDW Corporation** также не касается, в то время, как для участников торгов – это сейчас основная головная боль. На этом фоне трейдеры охотно скупают акции компаний, которые в меньшей степени подвержены опасностям текущего момента. Вот почему цена акций CDW Corporation уже полностью восстановилась после панических распродаж прошлой недели. В течение ближайшего месяца мы ждем, что рост котировок бумаг будет заметно опережать рынок.

Рекомендуемый уровень стоп-лосс \$38,77 (-3%).

О компании

CDW Corporation – один из крупнейших в США дистрибьюторов компьютеров, ноутбуков, мониторов, серверов и другого технического оборудования, а также программного обеспечения известных производителей (Apple, IBM, Hewlett-Packard, Microsoft и др.). Уже более 30 лет основными клиентами компании являются американские университеты, организации здравоохранения и правительство США.

CDW Corporation была образована в 1984 году, штаб-квартира находится в г. Вернон-Хиллз, штат Иллинойс, США.

Акции для активного трейдинга

Главными критериями в отборе акций для краткосрочной спекуляции «long» стали: высокая ликвидность, а также положение цены около локального максимума или минимума. Актуальность рекомендации – 5–7 рабочих дней.

Рекомендация

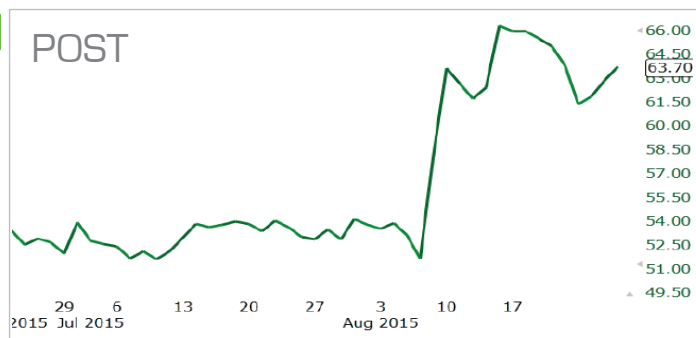
Тренд

Post Holdings

ЛОНГ

Сектор: Потребительские товары (Продажа замороженных продуктов, готовых к употреблению)
Изменение за последние 5 торговых сессий: -3,97%
Средняя внутрисуточная волатильность: 3,7%
Средний объём торгов (млн акций в день): 1,11
Текущая цена: \$63,70

Стремительный растущий тренд был лишь приостановлен заметной распродажей на рынке. На этой и следующей неделе цена будет стремиться к \$66.

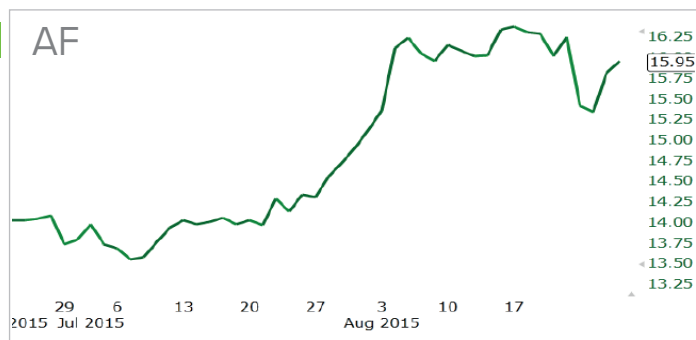


Astoria Financial Corporation

ЛОНГ

Сектор: Финансы (Банковские услуги для физических и юридических лиц)
Изменение за последние 5 торговых сессий: -2,89%
Средняя внутрисуточная волатильность: 2,7%
Средний объём торгов (млн акций в день): 0,7
Текущая цена: \$15,95

Сильный растущий тренд. Коррекция последних недель заканчивается и цена продолжит стремиться к новым послекризисным максимумам.

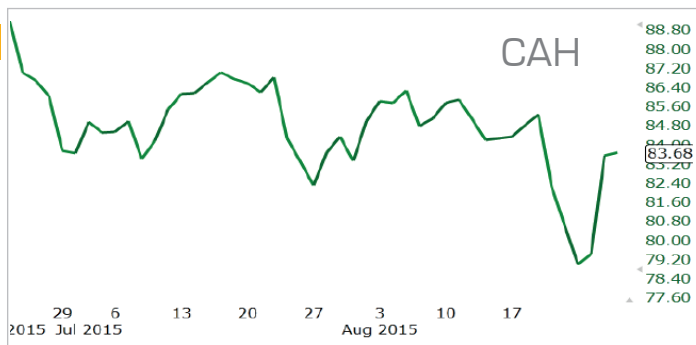


Cardinal Health, Inc.

ШОРТ

Сектор: Здравоохранение (Медицинские услуги и разработка фармацевтических препаратов)
Изменение за последние 5 торговых сессий: -2,02%
Средняя внутрисуточная волатильность: 3,15%
Средний объём торгов (млн акций в день): 2,62
Текущая цена: \$83,68

Акция движется в нисходящем тренде. После коррекционного роста последних дней стоит ждать падения цены и обновления локальных минимумов.

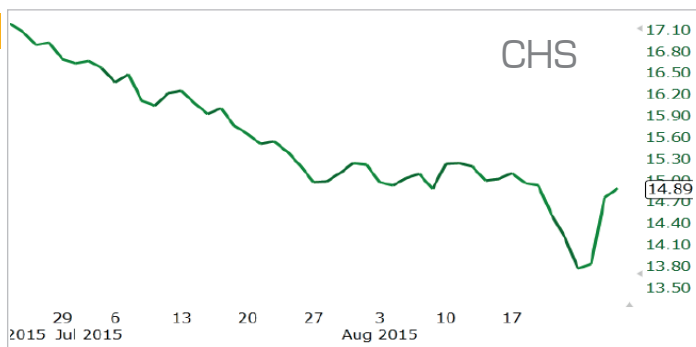


Chico's FAS, Inc.

ШОРТ

Сектор: Услуги (Магазин брендовой одежды и аксессуаров для женщин старше 30 лет)
Изменение за последние 5 торговых сессий: -1,14%
Средняя внутрисуточная волатильность: 2,8%
Средний объём торгов (млн акций в день): 2,51
Текущая цена: \$14,89

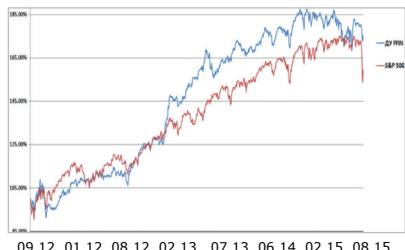
Уверенный нисходящий тренд. Недавно был обновлен трехлетний минимум. Коррекционный рост позволяет найти хорошие точки для открытия короткой позиции.





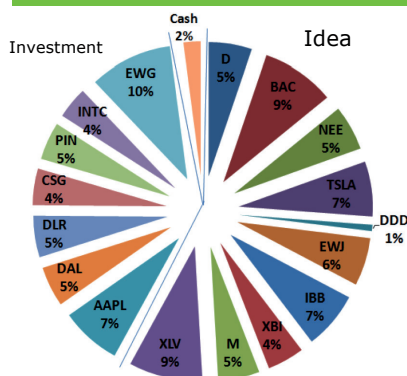
Игорь Ключнев
Начальник департамента торговых операций

Наша стратегия: итоги и новые позиции



Трек-история по консервативному портфелю США с 16.09.2011

Структура модельного инвестиционного портфеля:



Покупки в разгар паники

За две недели рынки пережили сильнейшую распродажу за последние годы, в течение которой индекс S&P500 снизился на 10,5%. Наш портфель на этом фоне потерял около 7,5%. Аутсайдерами портфеля стали акции компаний Intel, Bank of America и Macy's, которые потеряли порядка 12%. Самыми стабильными во время этого «водоворота» стали акции компаний коммунального сектора (Dominion Resources и NextEra Energy), а также акции фонда недвижимости, Digital Realty Trust. Хорошие дивиденды и ориентированность на внутренний рынок в условиях сильного доллара поддерживают спрос на акции коммунальщиков. Динамичное восстановление рынка жилья в США положительно влияет на активы с этим связанные.

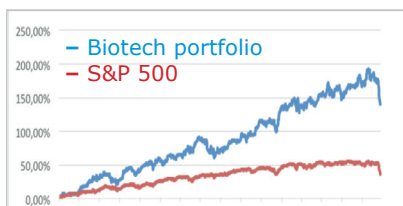
На фоне панических распродаж 24 августа мы провели внеочередную встречу инвестиционного комитета нашей компании, где сошлись во мнении, что фундаментально финансовая система США и состояние экономики по-прежнему стабильны, поэтому текущее снижение цен следует использовать для покупок качественных активов по привлекательным ценам. Мы выбрали ETF сектора здравоохранения (Health Care Select Sector SPDR ETF (XLV)), наиболее сильного сектора последних лет, ожидая его быстрого восстановления. Покупка была совершена в почти в самый мрачный момент – на открытии сессии 24 августа, когда в моменте падение индексов с закрытия предыдущей сессии достигало более 5%. Мы планируем увеличить нашу позицию в XLV в ближайшие дни. В остальном считаем наш портфель сбалансированным и отвечающим вызовам времени.

Текущий состав портфеля

Тикер	Компания	Сектор	Доля в портфеле	Группа в портфеле	Комментарий
D	Dominion Resources, Inc.	Коммунальные услуги	5.2%	Idea	Надежная бумага компании, ориентированная на внутренний долларовый спрос
BAC	Bank of America Corporation	Финансы	8.9%	Idea	Инвестируем в банки и финансовые компании на ожиданиях роста их прибыли в благоприятных условиях дешевых денег
NEE	NextEra Energy, Inc.	Коммунальные услуги	5.4%	Idea	Надежная бумага компании, ориентированная на внутренний долларовый спрос
TSLA	Tesla Motors, Inc.	Потребительские товары	6.6%	Idea	Инвестиция в наиболее перспективного представителя направления электромобилей.
DDD	3D Systems Corp.	Технологии	0.8%	Idea	Инвестиции в перспективное направление 3D-принтеров
EWJ	ETF Японии		5.8%	Idea	Ставка на продолжение активного восстановления одной из крупнейших экономик мира
IBB	ETF сектора биотехнологий	Здравоохранение	6.9%	Idea	Диверсифицированные инвестиции в быстрорастущую отрасль биотехнологий
XBI	ETF сектора биотехнологий	Здравоохранение	4.4%	Idea	Диверсифицированные инвестиции в быстрорастущую отрасль биотехнологий
M	Macy's, Inc.	Услуги	5.0%	Idea	Инвестиция в хорошо растущий сектор ритейла.
XLV	ETF сектора здравоохранения	Здравоохранение	8.9%	Idea	Покупка на сильном снижении лидера роста среди секторов последних лет.
AAPL	Apple Inc.	Технологии	7.3%	Investment	Флагман мировых мобильных и IT-технологий, блестящие финансовые результаты
DAL	Delta Air Lines, Inc.	Услуги	4.8%	Investment	Падение цен на нефть способствует снижению издержек авиакомпаний и росту прибыли.
DLR	Digital Realty Trust, Inc.	Недвижимость	5.0%	Investment	Ставка на восстановление спроса на офисную недвижимость
CSG	Chambers Street Properties	Недвижимость	4.4%	Investment	Увеличиваем инвестиции в офисную недвижимость на фоне уверенного восстановления сектора.
PIN	ETF Индии		4.6%	Investment	Покупка на ожидании увеличения объема инвестиций в экономику Индии
INTC	Intel Corporation	Технологии	3.8%	Investment	Покупка на ожидании продолжения растущей динамики после отчета
EWG	ETF Германии		10.0%	Investment	Ставка на восстановление сильнейшей экономики Еврозоны на фоне программы QE
Cash			2,1%		Для формирования ситуационных опционных стратегий
			100 %		

Стратегии Доверительного управления

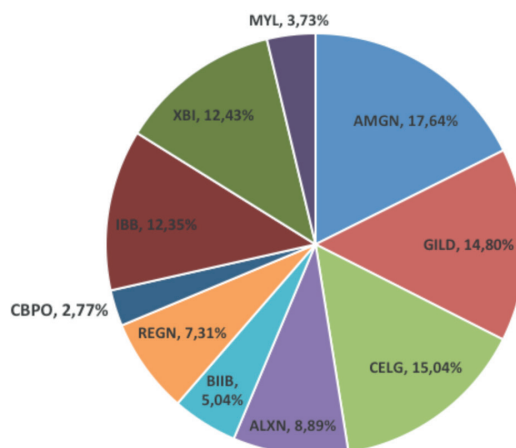
Биотехнологический портфель США



Трек-истори по биотехнологическому портфелю США с 02.01.2013

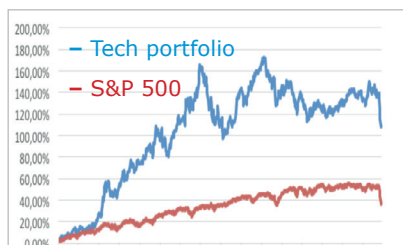
Биотехнологический портфель продемонстрировал снижение сильнее рынка, однако мы ожидаем скорого отскока акций данного сектора на фоне улучшения настроения инвесторов и возвращения оптимизма. Несмотря на значительное падение за столь короткий период, портфелю удалось остаться в плюсе по сравнению с началом года.

Структура биотехнологического портфеля:



Состав биотехнологического портфеля:

Тикер	Компания
ALXN	Alexion Pharmaceuticals, Inc.
AMGN	Amgen Inc.
BIIB	Biogen Idec Inc.
CBPO	China Biologic Products, Inc.
CELG	Celgene Corporation
GILD	Gilead Sciences Inc.
IBB	iShares Nasdaq Biotechnology
MYL	Mylan N.V.
REGN	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.
XBI	SPDR S&P Biotech ETF

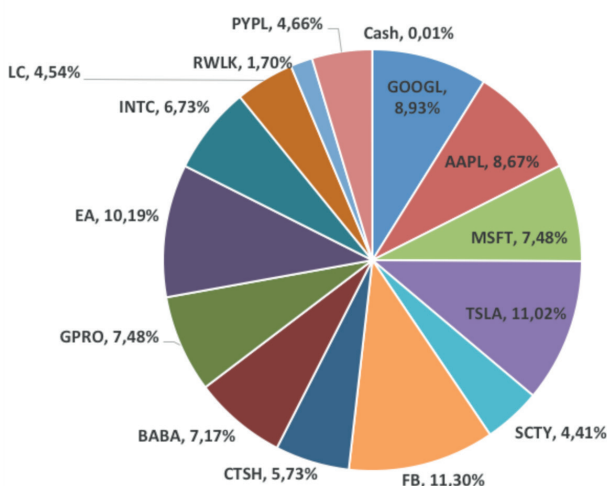


Трек-истори по инновационному портфелю США с 02.01.2013

Инновационный портфель США

На фоне падения S&P 500 более чем на 10%, потеря 11,8% инновационного портфеля за две недели не кажется столь трагичной: в портфель входят самые «горячие» компании, которые быстро падают и также быстро растут. По нашим прогнозам, будущее именно за высокими технологиями, по этой причине можно ожидать, что динамика акций компаний данного сектора будут значительно обгонять широкий рынок.

Структура инновационного портфеля:



Состав инновационного портфеля:

Тикер	Компания
AAPL	Apple Inc.
BABA	Alibaba Group Holding Limited
CTSH	Cognizant Technology Solutions Corporation
EA	Electronic Arts Inc.
FB	Facebook, Inc.
GOOGL	Google Inc.
GPRO	GoPro, Inc.
INTC	Intel Corporation
LC	LendingClub Corporation
MSFT	Microsoft Corporation
PYPL	PayPal Holdings Inc.
RWLK	ReWalk Robotics Ltd.
SCTY	SolarCity Corporation
TSLA	Tesla Motors, Inc.



Шамиль Курамшин
Аналитик департамента торговых операций

Кто идет на IPO:

Ferrari – IPO уже скоро!

Как инвестировать в акции автопроизводителя уже сегодня?



Ferrari N.V.

Тиккер: неизвестно

Биржа: NYSE

Дата: осень 2015

Ожидаемая капитализация:

до \$10 млрд

Пять скоростей Ferrari

- Культовый бренд
- Спортивное наследие
- Стабильный финансовый рост
- Постоянное совершенствование технологии
- Огромный потенциал роста продаж

О компании

Компания была основана в 1929 году Энцо Феррари как Scuderia Ferrari. Изначально компания занималась исключительно автогонками, но, даже начав выпускать «дорожные» модели в 1947 году, Ferrari не забыла о своих спортивных корнях и по сей день является лидером автомира, в том числе многократным победителем Формулы-1. Ferrari стала частью Fiat в 1969 году, выделить обратно в независимую компанию было решено в рамках реструктуризации бизнеса – прибыль от продажи 10% акций пойдет на погашение долга. Штаб-квартира и по сей день находится в Маранелло, Италия.

На днях производитель суперкаров класса люкс подал заявку на первичное размещение акций на NYSE. Ferrari не только подогрела ажиотаж вокруг предстоящего IPO, но и приятно удивила своими финансовыми показателями.



Ferrari 488 Spider – открытая версия суперкара 488 GTB, готовится к премьере в сентябре 2015 года на автосалоне во Франкфурте.

В настоящее время Ferrari предлагает 8 моделей более чем в 60 странах по всему миру. В 2014 году было продано 7 255 авто, чистая выручка выросла на 18,3% до 2,76 млрд евро. **Стоит отметить высокую маржинальность бизнеса – прибыль за прошлый год составила 265 млн евро**, что составляет около половины от суммарной прибыли автоконцерна Fiat Chrysler, куда пока входит Ferrari. Помимо автомобильной компания получает доход от продажи товаров класса люкс через сеть монобрендовых магазинов.

Единственный сдерживающий фактор для Ferrari – лимит выпуска на уровне 7 тысяч автомобилей в год, однако, уже в ближайшее время он может быть увеличен до 10 тысяч, что позитивно отразится как на выручке, так и на прибыли. **Мы ожидаем роста цены сразу после IPO до 50%** в зависимости от первичной оценки, однако, рассматриваем данную идею как долгосрочную инвестицию и ожидаем стабильного ежегодного роста.

У инвесторов есть два способа получить акции Ferrari: принять участие в IPO, в ходе которого планируется разместить 10% акций или купить бумаги Fiat Chrysler – размещение пройдет в формате spin-off, около 80% акций получат текущие акционеры автоконцерна. Еще 10% останутся у сына основателя компании – Пьеро Феррари.

Обзор венчурных инвестиций

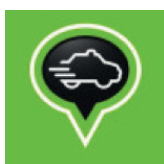
Новости компаний, акции которых еще не обращаются на биржах

Наименование компании

Новость



Производитель 3D-принтеров **Carbon3D** из Кремниевой Долины привлек \$100 млн в ходе инвестраунда серии C. Среди инвесторов – Google Ventures, Sequoia Capital, Юрий Мильнер и другие. Полученные денежные средства будут направлены на дальнейшие разработки компании.



Южноазиатский такси-сервис **GrabTaxi** получил \$350 млн в ходе инвеструнда серии E. Часть денег вложили SoftBank и China Investment Corporation, которые являются ранними инвесторами китайского конкурента Didi Kaudi – крупнейшего игрока на рынке Поднебесной. Это может стать первым шагом к объединению, которое приведет к созданию крупнейшего игрока в регионе.



Канадский разработчик популярного мессенджера **Kik** получил \$50 млн от одного из крупнейших китайских интернет-гигантов Tencent в ходе инвестраунда серии D. Оценочная стоимость стартапа при этом превысила \$1 млрд.

Данное стратегическое партнерство выгодно обеим сторонам: **Kik** получит не только деньги, но и доступ ко многим сервисам китайской компании, а Tencent сделает первый шаг по выходу на западные рынки.



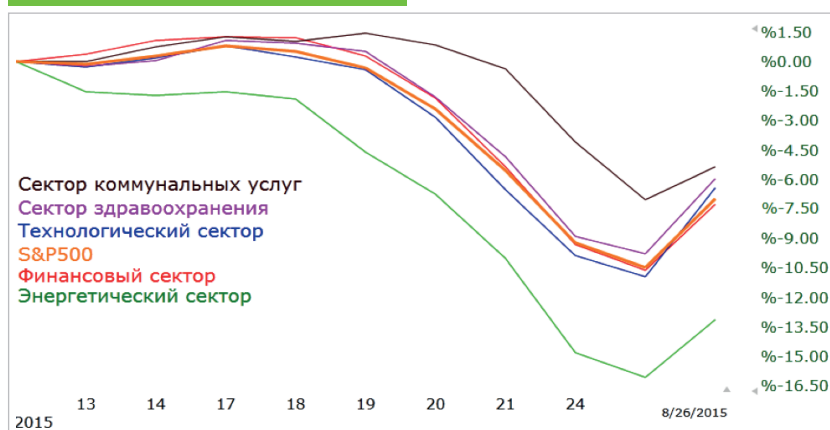
NBC Universal вложил \$200 млн в развлекательный новостной сайт **BuzzFeed**, который эксперты называют СМИ нового поколения: сервис имеет 200 млн активных пользователей, которые генерируют более 1,5 млрд просмотров видео ежемесячно. По слухам, стартап получает прибыль и в скором времени планирует выйти на IPO.

Еще \$200 млн NBC вложила в Vox Media, которая контролирует 8 информационных интернет-ресурсов, в том числе два сайта, посвященных IT-сектору и стартапам – The Verge и Re/code. Рост спроса традиционных медиахолдингов к интернет-индустрии подтверждает рост потенциала и постепенное смещение фокуса.

Отрасли и компании: лидеры рынка

Наиболее устойчивым к снижению традиционно стал сектор коммунальных услуг.

По состоянию на 26.08.15



20 крупнейших компаний в самом доходном секторе **за неделю и месяц**

Тиккер	Название компании	Рыночная капитализация (млрд. \$)	P/E	Текущая цена	Изменение за неделю	Изменение за месяц
AWK	American Water Works	9.4	20.69	52.14	-4.85%	1.95%
ED	Consolidated Edison, Inc.	18.59	16.84	63.48	-5.07%	3.55%
EIX	Edison International	19.13	12.41	58.7	-5.23%	-0.31%
SO	Southern Company	39.62	18.56	43.61	-5.83%	1.34%
PPL	PPL Corporation	20.96	10.82	31.28	-6.68%	0.19%
NEE	NextEra Energy, Inc.	45.96	15.54	101.66	-6.79%	-2.33%
AEE	Ameren Corporation	9.84	18.1	40.55	-6.89%	3.08%
ES	Eversource Energy	15.25	16.69	48.08	-6.97%	-0.08%
DUK	Duke Energy Corporation	49.38	21.35	71.74	-7.08%	-0.81%
D	Dominion Resources, Inc.	41.97	24.18	70.62	-7.25%	0.70%
PEG	Public Service Enterprise	20.37	11.06	40.27	-7.38%	-0.07%
WEC	WEC Energy Group, Inc.	15.06	20.75	47.72	-7.39%	-0.25%
SRE	Sempra Energy	24.03	17.69	96.93	-7.60%	-3.43%
XEL	Xcel Energy Inc.	17.01	18.63	33.54	-7.65%	-0.15%
DTE	DTE Energy Company	13.98	16.53	77.87	-7.72%	-0.95%
FE	FirstEnergy Corp.	13.58	31.2	32.14	-7.86%	-0.95%
EXC	Exelon Corporation	27.09	11.6	31.44	-8.02%	2.41%
AEP	American Electric Power	26.5	15.17	54.01	-8.15%	-2.45%
PCG	PG&E Corporation	24.18	17.16	49.43	-8.68%	-5.45%
ETR	Entergy Corporation	11.54	14.55	64.29	-9.28%	-7.01%

Контактная информация

Инвестиционная компания
«Фридом Финанс»

Trading

Игорь КЛЮШНЕВ
Георгий ВАЩЕНКО
Никита КОНЬКОВ
Тел: +7 (495) 783 91 73
Skype: traders_ffin
E-mail: traders@ffin.ru
Время работы: 10.00 – 00.00 Msk

Sales

Александр РОДИОНОВ (руководитель)
Рональд ВУСИК
Владимир КОЗЛОВ
Анатолий КИРИЛЛОВ
Георгий ВОЛОСНИКОВ
Дмитрий БАРЫШНИКОВ
Денис ЧЕРЕПКОВ
Азиз БУРКАНОВ
Александр ГУСЕВ
Павел РЯБЫШЕВ
Андрей ВОЛОЩЕНКО
Евгений ПАРШАКОВ
Клим ПИЩЕНКО
Тел: +7 (495) 783 91 73
E-mail: sales@ffin.ru
Время работы: 10.00 – 20.00 Msk

Аналитика и обучение

Игорь КЛЮШНЕВ (руководитель)
Шамиль КУРАМШИН
Тел: +7 (495) 783 91 73
E-mail: klyushnev@ffin.ru
Время работы: 16.00 – 00.00 Msk

Связи с общественностью

E-mail: info@ffin.ru | pr@ffin.ru
Время работы: 10.00 – 19.00 Msk

Бэк-офис

Максим ПОВАЛИШИН (фин. директор)
Александр ХРИПУНОВ (начальник бэк-офиса)
Евгения АДАМОВА (начальник мидл-офиса)
Тел: +7 (495) 783 91 73
E-mail: back@ffin.ru
Время работы: 10.00 – 00.00 Msk

Руководство

Тимур ТУРЛОВ

Генеральный директор, главный инвестиционный стратег

Дмитрий ПАНЧЕНКО

Заместитель руководителя

Офисы

Головной офис, Москва

Тел: + 7 (495) 783 91 73
+ 1 (646) 233 22 67
Адрес: 127051, г. Москва, Трубная
улица, д. 23, стр. 2 (м. «Цветной
бульвар», «Сухаревская», «Трубная»)
E-mail: info@ffin.ru www.ffin.ru

Офис в Санкт-Петербурге

Тел.: +7 (812) 313-43-44
Адрес: 191028, г. Санкт-Петербург,
Литейный проспект, 26, офис 414 (1)
Станция метро «Чернышевская»
E-mail: spb@ffin.ru

Филиал в Алматы (Казахстан)

Сергей ГРИШИН
Тел: + 7 (727) 311 10 64
Адрес: пр-т аль-Фараби, д. 17.
БЦ «Нурлы Тау» 4Б, офис 104, 1704
E-mail: info@ffin.kz

Отделение обслуживания клиентов «Маяковка»

Вячеслав БЕЛОЦЕРКОВСКИЙ
Адрес: Москва, ул. Садовая-Каретная, д.5/10
Тел.: + 7 (495) 989 85 58

Регионы

Филиал в Краснодаре

Сергей ШИРШОВ
Тел: +7 (861) 262 11 21,
+7 (861) 262 72 77
Тел. моб.: +7 (952) 825 93 22
Адрес: 350000, г. Краснодар,
ул. Гимназическая, д. 51, оф. 102-103
E-mail: krasnodar@ffin.ru

Филиал в Череповце

Андрей ВОРОБЬЕВ
Тел: +7 (8202) 49 02 86
Адрес: 162610, г. Череповец,
ул. Металлургов, д. 3
E-mail: cherepovets@ffin.ru

Филиал в Казани

Марат САБИРОВ
Тел: +7 (843) 202 06 86
Адрес: 420066, г. Казань, Республика
Татарстан
пр. Ибрагимова, 58, офис 126 (здание
банка БТА-Казань)
E-mail: kazan@ffin.ru

Филиал в Липецке

Андрей СОЛОМАТИН
Тел: +7 (4742) 50 10 00
Адрес: 398002, БЦ «Европорт»,
площадь Плеханова, д. 3, офис 203
E-mail: lipetsk@ffin.ru