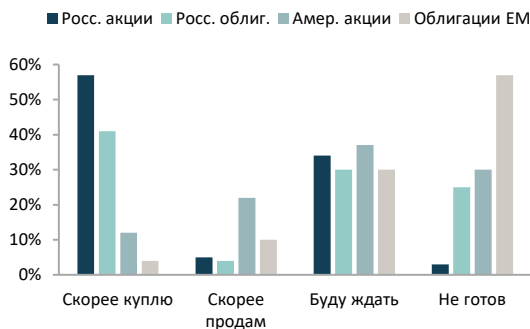


21 марта 2022 г.

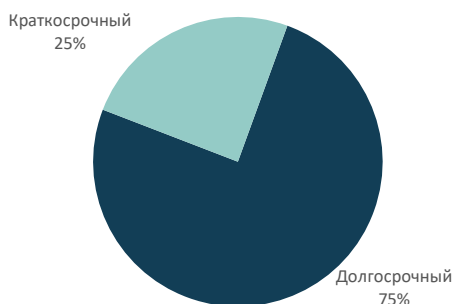
Стратегия

«Частники» готовы вернуться на МосБиржу

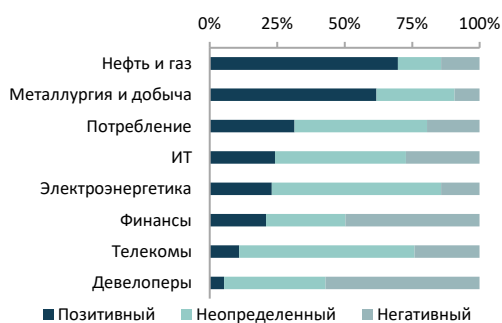
Планы инвесторов с началом торгов на МосБирже



Горизонт инвестирования



Секторальные предпочтения в российских акциях



Секторальные предпочтения в американских акциях



Источник: BCS

В ожидании возобновления торгов на Московской бирже мы спросили частных инвесторов об их настроениях и планах.

- Инвесторы готовы покупать российские акции и облигации
 - Игроков, нацеленных на продажу, немного
- Возможно давление продавцов в акциях США в пользу России
- Инвесторы ждут снижения геополитических рисков для новых покупок, ищут защиту от инфляции
- Удивительно, но инвесторы готовы ждать: 75% покупают на долгий срок
- Средняя оценка справедливой дивидендной доходности 20% – не агрессивно
- Фавориты – экспортеры РФ, и производители природных ресурсов в США
- 40%+ инвесторов планируют увеличить долю торгуемых инструментов в своих сбережениях

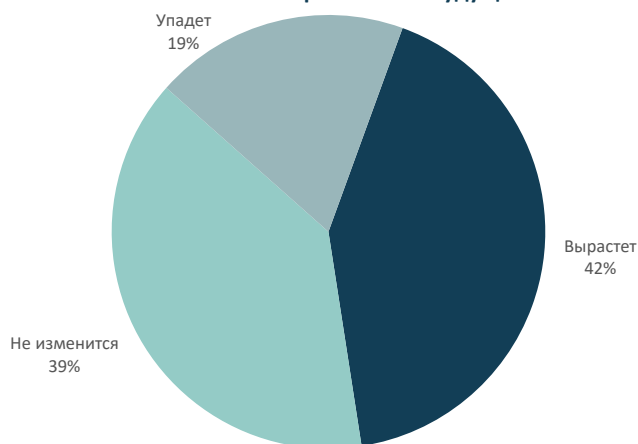
Инвесторы готовы покупать российские бумаги и настроены продавать зарубежные активы

В преддверии открытия Московской биржи мы провели опрос инвесторов об их настроениях и планах: участие приняло рекордное число респондентов – почти 1 000 человек, что отражает высокий интерес к этой теме. Результаты выглядят вполне конструктивно. Инвесторы готовы покупать как российские акции (57% опрошенных), так и облигации (41%), и продавцов в каждой из категорий немного. Вместе с тем в акциях США и облигациях EM число потенциальных продавцов выше, чем покупателей. Мы считаем, что одной из ключевых причин может быть более высокая ожидаемая доходность на российском рынке. Еще один позитивный момент – готовность 75% инвесторов покупать на долгий срок.

Доля акций и облигаций в сбережениях может увеличиться, фавориты – нефтегаз и металлургия

Что касается дивидендов, то справедливым уровнем наши респонденты в среднем назвали 20% – не особенно агрессивно и соответствует уровню нашего дивидендного портфеля до недавних событий. С точки зрения секторальных предпочтений и российские, и американские инвесторы готовы покупать компании в секторе природных ресурсов – с большим отрывом от других секторов. Больше всего опасений у российских инвесторов вызывают финансовый сектор и девелоперы, а в США – финансовый, ИТ и медийный сектор. Наконец, 42% инвесторов планируют наращивать долю торгуемых инструментов в своих сбережениях, и лишь 19% намерены ее сокращать.

Как изменится доля торгуемых инструментов в ваших сбережениях в будущем?

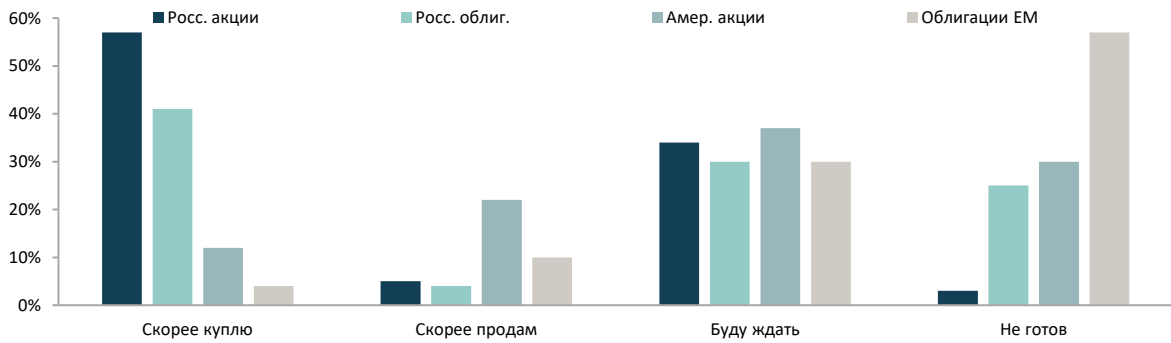


Источник: BCS

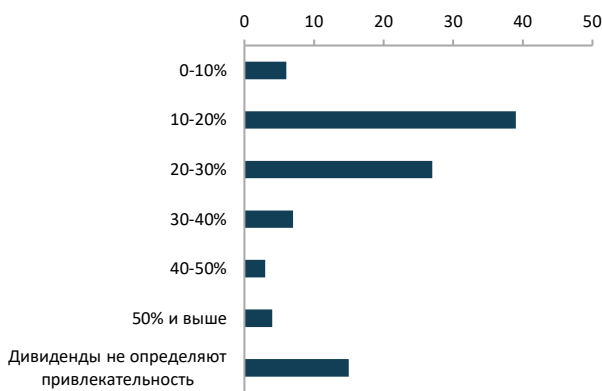
См. все результаты опроса на следующей странице

21 марта 2022 г.

Ваши планы по инвестициям с началом торгов на Московской бирже



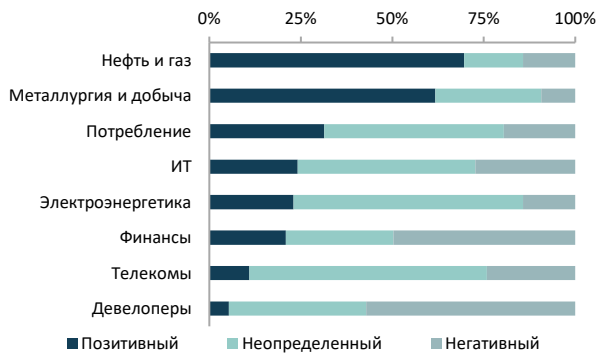
Ваш взгляд на справедливую дивидендную доходность российского рынка акций



Что может стать для вас стимулом для инвестиций в рынок акций? (в %)



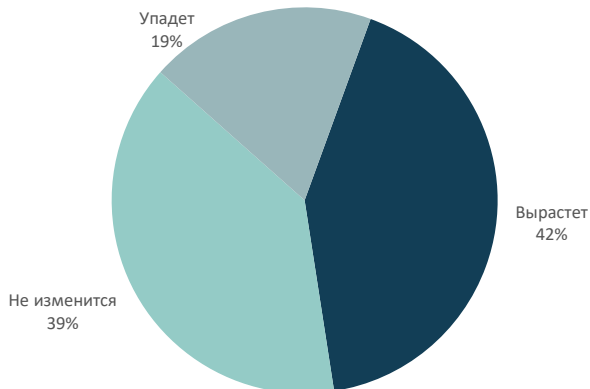
Секторальные предпочтения в российских акциях



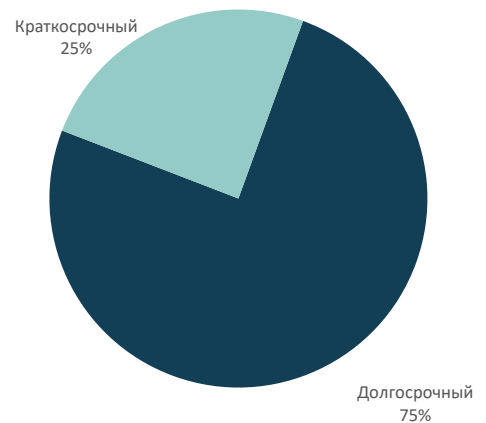
Секторальные предпочтения в американских акциях



Как изменится доля торгуемых инструментов в ваших сбережениях в будущем?



Горизонт инвестирования



Источник: BCS

Аналитический департамент

+7 (495) 785 5336

Руководитель аналитического департамента	Зам. руководителя департамента, акции	Зам. руководителя департамента, долговой рынок	Руководитель группы выпуска
Кирилл Чуйко <i>kchuyko@bcsgm.com</i>	Вячеслав Смольянинов <i>vsmolyaninov@bcsgm.com</i>	Кити Панцхава <i>kiti.pantskhava@bcsgm.com</i>	Марк Брэдфорд <i>mbradford@bcsgm.com</i>
Старший экономист		Аналитик по рынку	Руководитель русской группы
Наталья Лаврова <i>nlavrova@bcsgm.com</i>		Марк Брэдфорд <i>mbradford@bcsgm.com</i>	Ольга Сибиричева <i>osibiricheva@bcsgm.com</i>
Стратегия	Металлургия и добыча	Долговой рынок	Группа выпуска
Вячеслав Смольянинов <i>vsmolyaninov@bcsgm.com</i>	Кирилл Чуйко <i>kchuyko@bcsgm.com</i>	Дмитрий Примашов <i>dprimashov@bcsgm.com</i>	Николай Порохов <i>nporokhov@bcsgm.com</i>
Кирилл Чуйко <i>kchuyko@bcsgm.com</i>	Олег Петропавловский <i>opetropavlovskiy@bcsgm.com</i>	Виктория Геворкова <i>vgevorkova@bcsgm.com</i>	Себастьян Барендт <i>sbarendt@bcsgm.com</i>
Юлия Голдина <i>ygoldina@bcsgm.com</i>	Рафаел Мкртчян <i>rmkrtchyan@bcsgm.com</i>		Елена Косовская <i>ekosovskaya@bcsgm.com</i>
Ахмед Алиев <i>aaliev@bcsgm.com</i>	Михаил Медведев <i>mmedvedev@bcsgm.com</i>		Ольга Донцова <i>odontsova@bcsgm.com</i>
Нефть и газ	Финансовый сектор / Девелопмент	Международные рынки акций	
Рональд Смит <i>rsmith@bcsgm.com</i>	Елена Царева <i>etsareva@bcsgm.com</i>	Игорь Герасимов <i>igerasimov@bcsgm.com</i>	Антон Остроухов <i>aostroukhov@bcsgm.com</i>
Ахмед Алиев <i>aaliev@bcsgm.com</i>	Михаил Дмитриев <i>mdmitriev@bcsgm.com</i>		Татьяна Курносенко <i>tkurnosenko@bcsgm.com</i>
ТМТ / Потребсектор	Энергетика / Транспорт / Удобрения	Специалисты по данным	Бизнес-менеджер
Мария Суханова <i>msukhanova@bcsgm.com</i>	Дмитрий Булгаков <i>dbulgakov@bcsgm.com</i>	Михаил Скорина <i>mskorina@bcsgm.com</i>	Анна Жукова <i>azhukova@bcsgm.com</i>
Ольга Егорова <i>ogorova@bcsgm.com</i>		Ахмед Алиев <i>aaliev@bcsgm.com</i>	

Institutional Sales & Trading (Москва)

+7 (495) 785 5336 (доб. 15048)

Institutional Sales & Trading (Лондон)

+44 (207) 065 2023

Institutional Sales (Нью-Йорк)

+1 (212) 421 8567

Консультационное брокерское обслуживание

+7 (495) 785 5336 (доб. 15440)

Настоящий отчет создан и распространяется ООО «Компания БКС» (ООО «Компания БКС», ОГРН 1025402459334, место нахождения: 630099, Россия, Новосибирск, ул. Советская, д.37, лицензия на осуществление брокерской деятельности № 154-04434-100000 от 10.01.2001, лицензия на осуществление дилерской деятельности № 154-04449-010000 от 10.01.2001 и лицензия на осуществление депозитарной деятельности № 154-12397-000100 от 23.07.2009, выданы ФСФР России). Настоящий отчет не относится к независимым инвестиционным аналитическим материалам и распространяется исключительно в информационных целях. Предоставленные материалы и указанная в них информация не являются индивидуальными инвестиционными рекомендациями. Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в них, могут не подходить Вам, не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, финансовому положению, опыту инвестиций, знаниям, инвестиционным целям, отношению к риску и доходности. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. Компания БКС не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения упомянутых операций, либо инвестирования в упомянутые финансовые инструменты. Информация не может рассматриваться как публичная оферта, предложение или приглашение приобрести, или пригласить какие-либо ценные бумаги, иные финансовые инструменты, совершить с ними сделки. Информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещаний в будущем доходности вложений, уровня риска, размера издержек, безубыточности инвестиций. Результат инвестирования в прошлом не определяет дохода в будущем. Не является рекламой ценных бумаг. Перед принятием инвестиционного решения инвестору необходимо самостоятельно оценить экономические риски и выгоды, налоговые, юридические, бухгалтерские последствия заключения сделки, свою готовность и возможность принять такие риски. Клиент также несет расходы на оплату брокерских и депозитарных услуг, подачу поручений по телефону, иные расходы, подлежащие оплате клиентом. Полный список тарифов ООО «Компания БКС» приведен в приложении №11 к Регламенту оказания услуг на рынке ценных бумаг ООО «Компания БКС». Обращаем внимание на наличие конфликта интересов, возникающего в связи с тем, что ООО «Компания БКС» и / или ее аффилированные лица: а) получили компенсацию или ожидают получить компенсацию за предоставление инвестиционно-банковских или финансовых консультационных услуг в течение последних 12 месяцев от компании, упомянутой в настоящем отчете, а именно от МОСКОВСКОГО КРЕДИТНОГО БАНКА (публичное акционерное общество), или б) могут торговать за свой счет или иметь вложения в долговые или долегие ценные бумаги компаний, упомянутых в настоящем отчете. Перед совершением сделок вам также необходимо ознакомиться с: уведомлением о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг; информацией о рисках клиента, связанных с совершением сделок с неполным покрытием, возникновением непокрытых позиций, временно непокрытых позиций; заявлением, раскрывающим риски, связанные с проведением операций на рынке фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и опционов; декларацией о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Данные материалы могут содержать информацию о финансовых инструментах, сделки по приобретению которых недоступны физическим лицам-неквалифицированным инвесторам без прохождения установленной законодательством о рынке ценных бумаг процедуры тестирования или недоступны вне зависимости от прохождения процедуры тестирования. Перед приобретением выбранного вами финансового инструмента проконсультируйтесь с доступным ли вам такой финансовый инструмент к приобретению.

Любой доход, полученный от инвестиций в финансовые инструменты, может изменяться, и что цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать. Соответственно, инвесторы могут потерять либо все, либо часть своих инвестиций. Кроме того, историческая динамика котировок не определяет будущие результаты. Курсы обмена валют могут также негативно повлиять на цену, стоимость или доход от ценных бумаг или связанных с ними инвестиций, упомянутых в настоящем отчете. Кроме того, не исключены валютные риски при инвестировании в депозитарные расписки компаний (ADR и GDR). Инвестиции в экономику России и российские ценные бумаги сопряжены с высокой степенью риска и требуют соответствующих знаний и опыта. Информация и мнения были получены из открытых источников, которые считаются надежными, но Компания не дает никаких заверений или гарантий относительно точности данной информации. Мнения, содержащиеся в настоящем отчете, отражают текущие суждения аналитиков и могут быть изменены без предварительного уведомления. В связи с вышесказанным, этот доклад не должен рассматриваться как единственный источник информации. Ни Компания, ни ее филиалы и сотрудники не несут никакой ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, вытекающий из или каким-либо образом связанный с использованием информации, содержащейся в настоящем отчете, а также за ее достоверность. Инвесторам следует помнить, что Компания и / или ее дочерние структуры могут иметь или уже имеют позиции в ценных бумагах, или позиции в производных инструментах на ценные бумаги, или других инструментах, упомянутых в настоящем отчете, а также могут совершать или уже совершили рыночные или иные действия в качестве исполнителя сделок по этим бумагам или инструментам. Также, Компания и / или ее дочерние структуры могут предоставлять или уже предоставляют инвестиционно-банковские или консалтинговые услуги по ценным бумагам или инструментам, указанным в данном отчете, или исполнять функции члена совета директоров или наблюдательного совета в компаниях, упомянутых в данном отчете. Компания работает в России. Данный отчет может быть использован инвесторами на территории России с учетом законодательства РФ. Использование отчета за пределами России регулируется законодательством соответствующих стран. На территории Великобритании данный отчет может распространяться только среди приемлемых контрагентов или профессиональных клиентов (согласно определению в правилах FCA) и не должен передаваться розничным клиентам. В США настоящий отчет распространяет BCS Americas, Inc., аффилированная с ООО «Компания БКС», которая принимает на себя ответственность за его содержание. BCS Americas, Inc., не участвовала в подготовке настоящего отчета, при этом авторы не являются ни сотрудниками, ни лицами, связанными с BCS Americas, Inc., и не зарегистрированы и не считаются аналитиками с точки зрения FINRA. На компанию, выпускающую отчет, и авторов могут не распространяться все требования к раскрытию информации и другие нормативные требования США, которым подчиняются BCS Americas, Inc. и ее сотрудники. Лицам, получающим этот доклад в США, и желающим осуществлять операции с любыми ценными бумагами, упомянутыми в настоящем отчете, следует связаться с BCS Americas, Inc., а не ее аффилированными компаниями. В соответствии с нормами Комиссии по ценным бумагам США, аналитики, чьи имена указаны в настоящем отчете подтверждают, что: (1) мнения, выраженные в настоящем отчете, точно отображают их личные взгляды на ценные бумаги и эмитентов, и (2) никакая часть зарплат аналитиков не была, не есть и не будет прямо или косвенно связана с конкретными рекомендациями и взглядами, выраженными в настоящем отчете.

Этот отчет не может быть распространен, скопирован, воспроизведен или изменен без предварительного письменного согласия со стороны Компании. Дополнительную информацию можно получить в Компании по запросу. © 2022 ООО «Компания БКС». Все права защищены.