

ВНИМАНИЕ: Данная идея предназначена для квалифицированных инвесторов

Горизонт инвестирования

6-12 месяцев

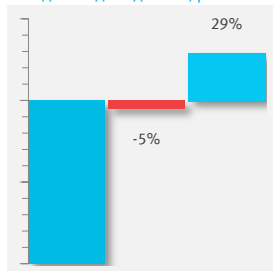
Финансовый инструмент

EWM

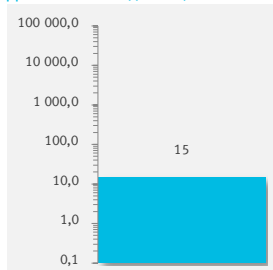
Торговая площадка

NYSE

Ожидания доходности/риска



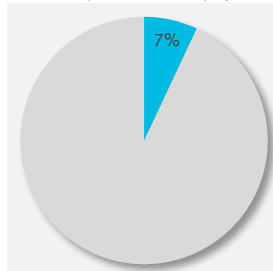
Дневная ликвидность, млн USD



Идея актуальна для профилей

Портфельный

Рекомендуемая доля портфеля



Бенчмарк

Индекс S&P500

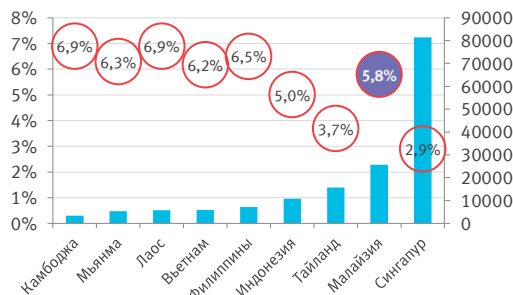
Идея доступна в портфелях

ИТП Global

Фундаментальная идея

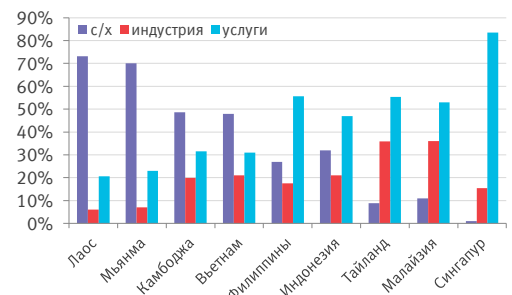
Юго-Восточная Азия продолжает оставаться одним из главных драйверов роста глобальной экономики наряду с экономиками Китая и Индии. В регионе проживают совокупно около 650 млн человек, а темпы роста большинства экономик превышают 5-6% в год. При этом страны региона в настоящее время сильно различаются по структуре экономик и уровням развития. Индонезия с ее населением в 260 млн человек традиционно считается наиболее влиятельной силой и сулит выгоды инвесторам в долгосрочной перспективе, в то время как высокотехнологичный Сингапур уже является полностью развитой экономикой с одним из максимальных в мире показателем ВВП на душу населения.

ВВП на душу населения (ППП) и годовые темпы роста ВВП



Источник: Reuters, расчеты «Открытие Брокер»

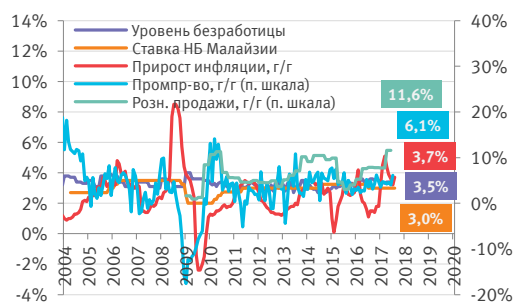
Структура занятости в ВВП стран Юго-Восточной Азии



Источники: CIA, расчеты «Открытие Брокер»

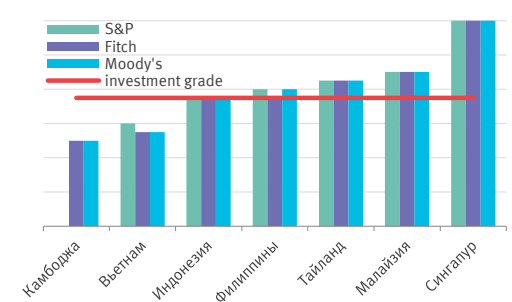
Одной из наиболее привлекательных для инвестиций стран региона, в настоящее время, на наш взгляд, может являться Малайзия. Исторически страна пережила влияние индонезийской империи Маджапахит, а позже Голландии, Великобритании и Японии, впитывая полезный опыт и технологии своих колонизаторов. В 1949 году страна обрела независимость и сейчас является по-своему уникальным государством в регионе. Фактически Малайзия состоит из двух частей – индустриально продвинутой части на Малакском полуострове, где проживают 80% населения, и штатов Сабах и Саравак на острове Калимантан, которые являются своего рода сырьевой «Сибирью» Малайзии. Малайзия является многонациональной, многоконфессиональной страной. Хотя 50% населения составляют малайцы, но также присутствует большая доля китайцев (22,6%) и индийцев. Около 60% населения исповедуют ислам, но в стране также высок процент буддистов, христиан и индуистов. Административное деление в стране превращает страну в лоскутное одеяло – здесь есть султанаты, губернаторства, штаты, раджанаты и федеральные территории. Между тем, власть в стране стабильна. Страной руководят конкурирующие политические партии, а в наследство от Великобритании стране досталась развитая система судов, которая способствует развитию предпринимательства.

Динамика основных показателей экономики Малайзии



Источник: Департамент статистики Малайзии, расчеты «Открытие Брокер»

Уровни суверенных рейтингов стран Юго-Восточной Азии

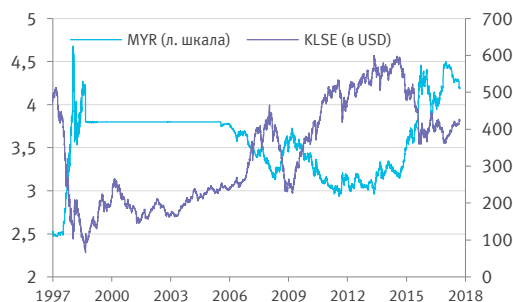


Источники: Standard & Poor's, Fitch ratings, Moody's

Важным отличием Малайзии от других стран региона является ориентация на диверсификацию экономики и развитие по технологичной модели. До 70-х годов страна опиралась преимущественно на сырьевые источники роста, что в конечном итоге привело в 1965-м году к выходу из состава Малайзии Сингапура, несогласного с фактическим сохранением статуса сырьевой колонии. Демарш Сингапура и пример его развития привел к тому, что в 70-е годы сама Малайзия начала переходить от сырьевой модели развития к технологичной. Хотя сейчас сельское хозяйство и добывающая промышленность остаются важными отраслями в экономике, высокую добавленную стоимость Малайзии приносит легкая промышленность, фармацевтика, производство полупроводников и электроники. Страна экспортирует не только пальмовое масло, каучук, древесину, нефть и газ, но и текстиль, химическую продукцию, электронику, электронное оборудование, солнечные панели. Как следствие уже сейчас экономику Малайзии и фондовый индекс Куала-Лумпурской биржи можно считать диверсифицированными, а ее структура занятости постепенно приближается к структуре занятости развитых стран. По ВВП на душу населения Малайзия не так давно

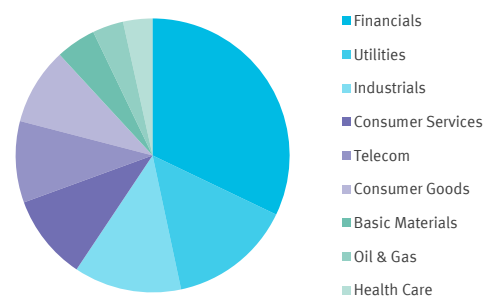
обогнала Россию, при этом страна сохраняет стабильно высокие темпы роста ВВП (+5,8% г/г), а рейтинговые агентства сохраняют относительно высокие (уровень A-) рейтинги по ее суверенным долгам. Своим примером Малайзия фактически подтверждает, что для успеха необходимо развиваться не как развивающаяся страна, а сразу как развитая.

Курс малайского ринггита и индекс фондовой биржи KLSE



Источники: Reuters, расчеты «Открытие Брокер»

Структура вложений ETF iShares MSCI Malaysia по секторам



Источники: Reuters, расчеты «Открытие Брокер»

Локальное бегство инвесторов с развивающихся рынков в 2014-2016 годах привело к девальвации малайского ринггита, при том что все показатели экономики, внешней торговли и долгов остались стабильно сильными. На наш взгляд, такая ситуация создает интересные среднесрочные и долгосрочные инвестиционные возможности для инвестиций в малазийские индексы. Для реализации идеи мы предлагаем покупать акции ETF iShares MSCI Malaysia. Мы ставим как на продолжение быстрого и качественного роста экономики Малайзии, так и на относительно высокие дивиденды фонда, которые могут дать до 6% в долларах к концу декабря.

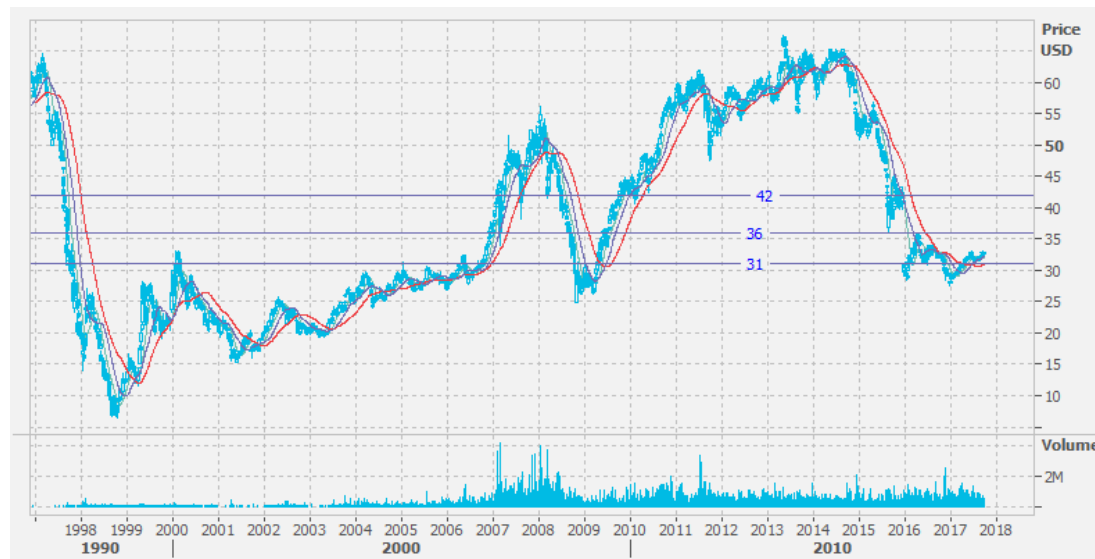
Инвестиционная идея

Покупка акций ETF iShares MSCI Malaysia по цене 32,6 долларов за акцию.

Цель1 – 36 долларов; Цель2 – 42 доллара

Графики

ETF iShares MSCI Malaysia (daily)



Дополнительные комментарии, а также помощь в расчете и реализации инвестиционных идей доступна клиентам Персонального брокерского обслуживания (тариф «Личный брокер») <http://www.open-broker.ru/ru/investing/invest-consultant/>

УПРАВЛЕНИЕ КЛИЕНТСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ

Ближайший офис: <http://www.open-broker.ru/ru/branch/>
 +7 (495) 232-99-66
 8 800 500-99-66 – бесплатный номер для всех городов РФ
clients@open.ru

Отдел продаж г. Москва
 +7 (495) 223-02-02
 открытие счетов, консультации по продуктам и услугам
salesoffice@open.ru

УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО КОНСУЛЬТИРОВАНИЯ**Отдел персонального
брокерского обслуживания**

Николай Рузайкин
 Начальник отдела

Руслан Ситдеков
 Деск облигаций

+7 (495) 777-34-87
<http://www.open-broker.ru/ru/investing/invest-consultant/>

Отдел анализа рынков

Константин Бушуев, PhD
 Начальник отдела, макроэкономика,
 глобальная стратегия

Алексей Павлов, PhD
 Главный аналитик, акции, облигации

Николай Кужлев
 Аналитик, технический анализ

Андрей Кочетков, PhD
 Аналитик

Оксана Лукичева
 Аналитик, товарные рынки

Дмитрий Данилин, CFA
 Аналитик, международные рынки

Сергей Колесников
 Аналитик, еврооблигации

Тимур Нигматуллин
 Аналитик

АО «ОТКРЫТИЕ БРОКЕР» © 2017

Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены АО «Открытие Брокер» (далее – «Компания»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и содержит данные относительно стоимости активов, предположения относительно будущего финансового состояния эмитентов и справедливой цены активов на срок 12 месяцев с момента выхода настоящего аналитического отчета и/или ситуации на финансовых рынках и связанных с ним событиях. Аналитический отчет основан на информации, которой располагает Компания на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже активов и не может рассматриваться как рекомендация к подобного рода действиям. Компания не утверждает, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компания не несет ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с активами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компания не берет на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Аналитический отчет носит ознакомительный характер, представленная в нем информация не является гарантией или обещанием доходности вложений в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной сумм, так и по получению каких-либо доходов. Заявления любых лиц о возможном увеличении в будущем стоимости инвестированных средств могут рассматриваться не иначе как предположения. Инвестиции в активы сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от предположений или опережающих заявлений Компании, содержащихся в аналитическом отчете.

Выпуск и распространение аналитического отчета и иной информации в отношении акций в определенных юрисдикциях могут ограничиваться законом и лицам, в распоряжении которых оказывается любой документ или иная информация, упомянутая в аналитическом отчете, следует ознакомиться со всеми ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства таких юрисдикций о ценных бумагах. Аналитический отчет не предназначен для доступа к нему с территории Соединенных Штатов Америки (включая их территории и зависимые территории, любые штаты США и Округа Колумбия), Австралии, Канады и Японии. В Великобритании аналитический отчет адресован исключительно (1) лицам, находящимся за пределами Соединенного Королевства, либо (2) лицам, являющимся профессионалами инвестиционного рынка в соответствии со статьей 19(5) Приказа 2005 (далее – «Приказ») Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. (Финансовое продвижение), а также (3) высокодоходным предприятиям и иным лицам, которым оно может адресоваться на законных основаниях в соответствии со статьей 49(2) Приказа. Любое лицо, не относящееся к указанной категории лиц, не должно предпринимать никаких действий, опираясь на аналитический отчет, либо полагаться на содержащиеся в нем положения.