

ВНИМАНИЕ: Данная информация предназначена для квалифицированных инвесторов

Горизонт инвестирования

6-9 месяцев

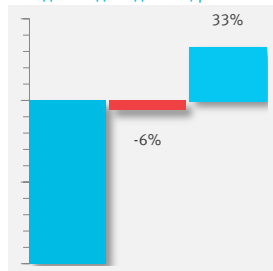
Финансовый инструмент

EIDO

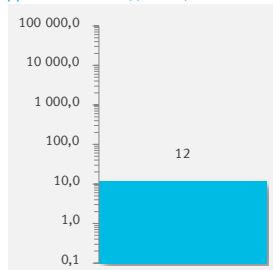
Торговая площадка

NYSE

Ожидания доходности/риска



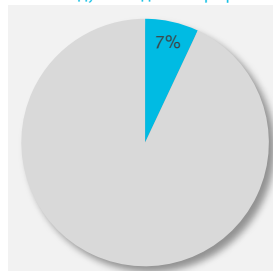
Дневная ликвидность, млн USD



Идея актуальна для профилей

Портфельный

Рекомендуемая доля портфеля



Бенчмарк

Индекс S&P500

Фундаментальная идея

Экономика Индонезии является крупнейшей в Юго-Восточной Азии – регионе, который уже несколько лет демонстрирует устойчиво высокие темпы роста производства и потребления. Находясь на пятом месте в мире по численности населения (252 млн человек), Индонезия демонстрирует стабильно двузначные темпы роста розничных продаж (10-20% в год), поддерживая также высокие темпы промышленного производства (5-10% в год). При этом постепенный переход Китая к потребительской модели экономики приводит к переносу части производств из Поднебесной в страны Юго-Восточной, в том числе в Индонезию. Текущая высокая занятость страны в сельском хозяйстве (около 35% рабочей силы) и низкий уровень ВВП на душу населения (около 1800 долларов на душу населения) позволяют рассчитывать на продолжение процесса индустриализации и урбанизации в Индонезии, что будет привлекать в страну дополнительные инвестиции. При этом инвестиционные рейтинги стране выдали только относительно недавно – в 2011-2012 годах. Текущий рост ВВП страны на +4,7% по итогам 3-го квартала ставит Индонезию в стан лидеров по этому показателю среди стран G20 наряду с Индией и Китаем. В то же время курс индонезийской рупии сейчас остаётся недооцененным на 66% относительно паритета покупательной способности (ППС). Индонезийская валюта также является одной из наиболее недооцененных по индексу Биг Мака. А фондовый рынок в настоящее время имеет дисконт к ВВП в районе 70%.

Если еще 20 лет назад индонезийская экономика имела преимущественно сырьевой характер, то сейчас во многом она опирается на обработку. Основными экспортными товарам всё еще остаются уголь, топливо, пальмовое масло, натуральный каучук и прочая сельхозпродукция. Но уже почти половина экспорта приходится на электротехнику, продукцию машиностроения, текстиль, обувь, бумагу, мебель и продукцию химической промышленности. Девальвация индонезийской рупии позволила подправить торговый и платежный баланс. При этом уровень госдолга остался на низком уровне в 25% ВВП. Инфляция в стране снизилась до комфортных 3,4% г/г. Это позволило Центральному банку Индонезии запустить цикл снижения базовой ставки – 14 января он снизил ставку с 7,5% до 7,25%.

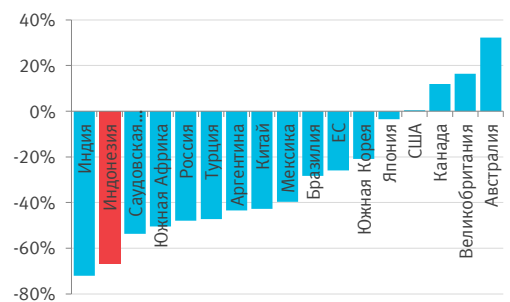
Снижение инфляции и процентных ставок в Индонезии, сохраняющиеся перспективы длительных высоких темпов роста экономики, ожидания перетока капитала с американского финансового рынка на фоне цикла роста ставки ФРС, высокая потенциальная ёмкость индонезийского рынка делают крайне интересными долгосрочные и среднесрочные вложения в акции индонезийских компаний. После коррекции рынков на фоне старта цикла ужесточения денежной политики в США мы предлагаем воспользоваться текущей ситуацией для инвестиций в индонезийские индексы путем покупки акций ETF iShares MSCI Indonesia на NYSE.

Показатели экономики Индонезии



Источники: Reuters, расчеты «Открытие Брокер»

Курс индонезийской рупии недооценен к ППС



Источники: CIA, расчеты «Открытие Брокер»

Технический взгляд

На общей коррекции рынков в декабре-январе индекс MSCI Indonesia вел себя заметно лучше других индексов, по сути отказываясь падать, что может быть свидетельством относительной силы индекса. При этом до этого в сентябре прошлого года осциллятор RSI вышел на месячном горизонте в зону сильной перепроданности ниже 30 пунктов. В течение четырёх месяцев акции ETF iShares MSCI Indonesia консолидировались возле 100-дневных средних, после чего можно рассчитывать на сильное движение.

Инвестиционная идея

Покупка акций ETF iShares MSCI Indonesia по текущей цене 20,73 доллара

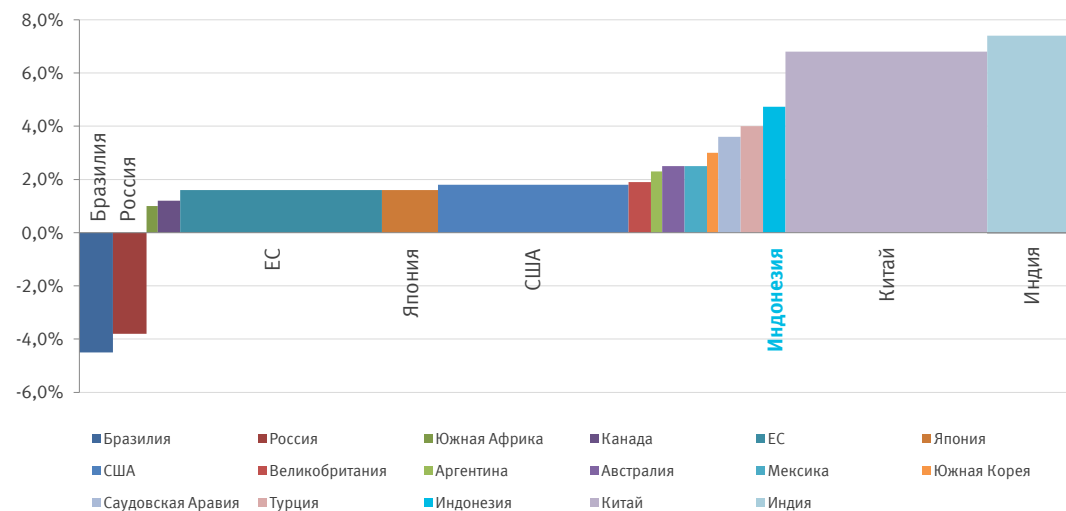
Цель 1 – 24,7 доллара

Цель 2 – 27,5 долларов

Стоп (опциональный) – 19,5 долларов

Графики

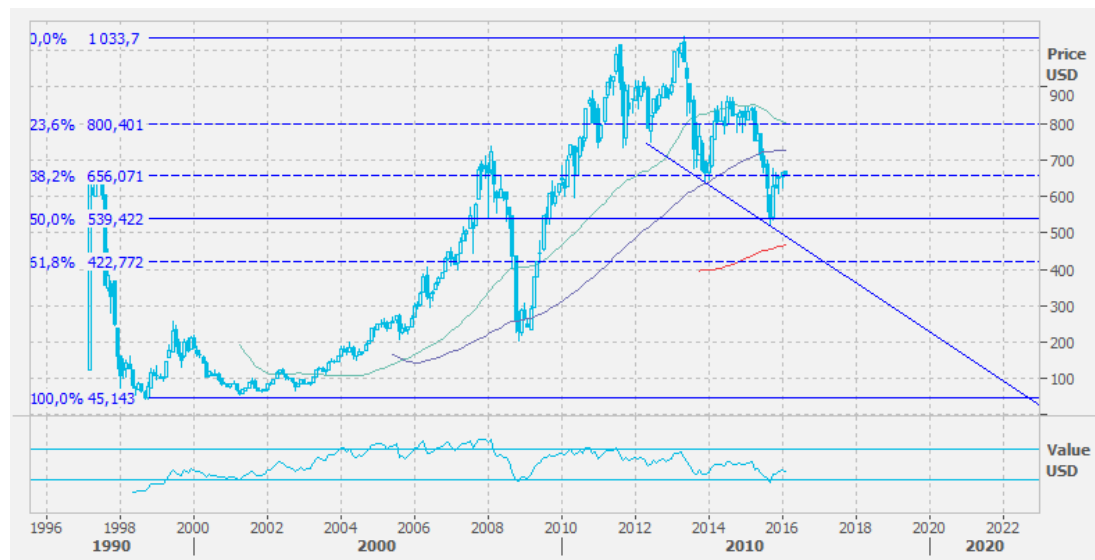
ВВП по паритету покупательной способности (горизонтальная ось) и годовой прирост ВВП стран G20



ETF iShares MSCI Indonesia (daily) + объемы торгов



Индекс MSCI Indonesia (monthly) + осциллятор RSI



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
 Начальник отдела, макроэкономика,
 глобальная стратегия

Алексей Павлов
 Главный аналитик, акции, облигации

Специальные проекты

Андрей Кочетков
 Пульс рынка

Оксана Лукичева
 Аналитик, товарные рынки

Игорь Калязин
 Аналитик, международные рынки

Николай Кузлев
 Аналитик, технический анализ

АО «ОТКРЫТИЕ БРОКЕР» © 2016

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.

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 Соединённых 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.