

Горизонт инвестирования

**5-6 месяцев**

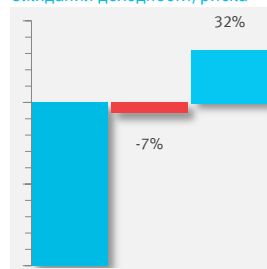
Финансовый инструмент

**PPLT**

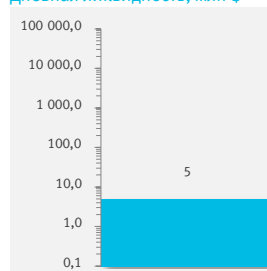
Торговая площадка

**NYSE**

Ожидания доходности/риска



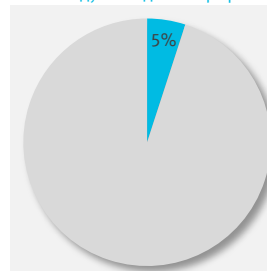
Дневная ликвидность, млн \$



Идея актуальна для профилей

**Портфельный**

Рекомендуемая доля портфеля



Бенчмарк

**Индекс S&P500**

Внимание: данная информация адресована для квалифицированных инвесторов

## Фундаментальная идея

В 2000-2009 годах цены на платину росли опережающими темпами – мировая экономика быстро росла, а спрос на драгоценный металл для производства в автомобильной промышленности (катализаторы, 40% глобального спроса) и ювелирном деле (40% спроса) дополнительно стимулировался быстрым ростом развивающихся рынков. Цены на платину в среднем были в два раза выше цен на золото, а родственный платине палладий использовался реже из-за своей дороговизны.

Между тем, начиная с 2009 года, спрос на конкурирующий металл – палладий начал расти более быстрыми темпами, в то время как спрос на платину забуксовал. При практически идентичных физико-химических свойствах и областях применения палладий стоил в пять раз дешевле платины. Как следствие на мировом рынке началось замещение спроса.

В последние же годы мы уже можем наблюдать обратную ситуацию. Если в 2000-2009 годах цены на платину в моменте превышали цены на золото в 2,3-2,4 раза, то в последние годы спред платина/золото опустился до исторически минимальных 0,7. **Это может делать платину вновь более привлекательной в ювелирной промышленности, чем золото.** А спред палладий/платина вырос с 0,2 до 0,9, почти приблизившись к паритету. В таких условиях **промышленное использование платины становится вновь интересно, особенно с учетом гораздо большей ликвидности платины как металла по сравнению с палладием.**

Кроме того, ускорение инфляции в США и в развитых странах в целом активизирует процессы поднятия базовых ставок. Золото традиционно используется крупными институциональными инвесторами для хеджирования безрисковых вложений от ускорения глобальной инфляции, а **по мере развития инфляционных тенденций спрос переходит и на другие более волатильные драгоценные металлы, в том числе на платину.** Фактически с момента запуска цикла повышения ставок в США в декабре 2015 года драгоценные металлы завершили период падения и развернулись к росту.

Для реализации среднесрочной покупки платины мы рекомендуем покупать акции фонда ETFS Physical Platinum. В отличие от большинства других товарных ETF у **акций фонда почти незаметная ошибка следования на длинных горизонтах**, так как ETF вкладывается не в «бумажные» фьючерсы, а покупает непосредственно металл.

## Технический взгляд

Цены на платину подошли к границе 20-летнего наклонного аптренда. Значения спреда платина/золото находятся возле уровней 10-летней наклонной поддержки. При этом осциллятор RSI на дневных ценах платины показывает уход в зону локальной перепроданности, а в акциях ETFS Physical Platinum на вчерашнем падении прошел повышенный оборот торгов.

## Инвестиционная идея

Покупка акций ETFS Physical Platinum (PPLT) по цене 85,8\$ за акцию

Цель 1 – 100\$; Цель 2 – 113\$; Стоп (опциональный) – 80\$

## Графики

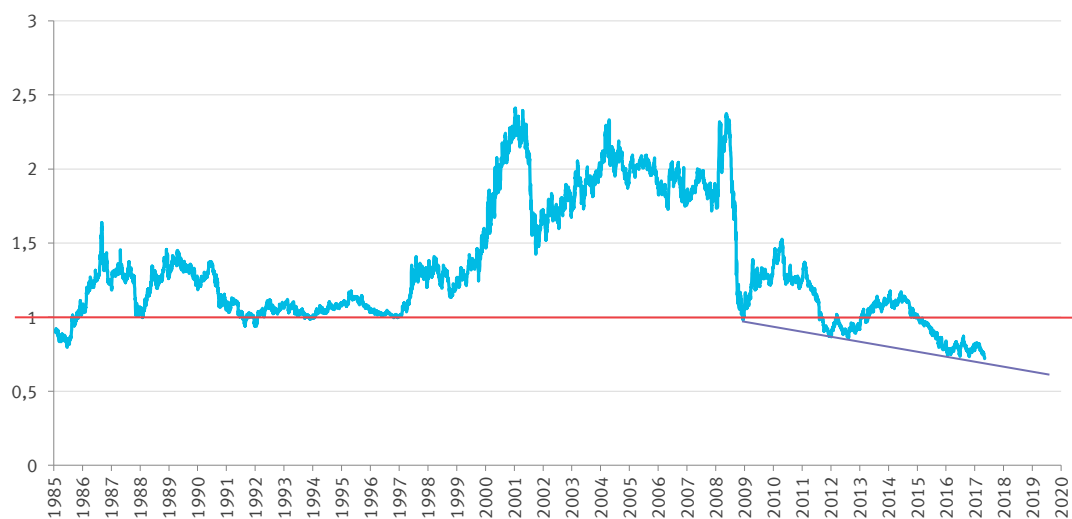
Цены на платину (monthly) + осциллятор RSI



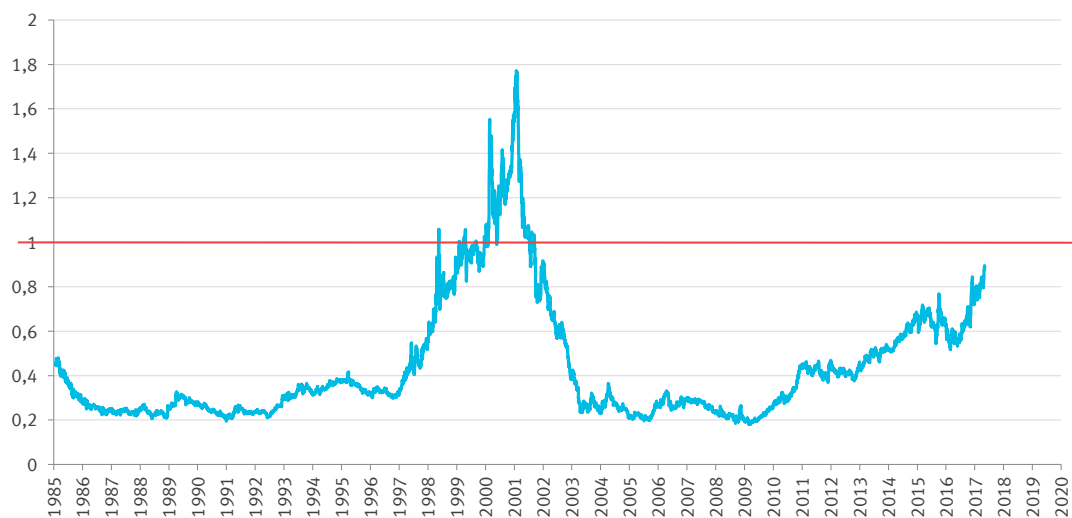
ETFS Platinum Trust (daily) + осциллятор RSI



Спред платина/золото



Спред палладий/платина



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](mailto:clients@open.ru)

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

**Специальные проекты**

Андрей Кочетков, PhD  
Пульс рынка

Оксана Лукичева  
Аналитик, товарные рынки

Дмитрий Данилин, CFA  
Аналитик, международные рынки

Сергей Колесников  
Аналитик, еврооблигации

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.

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.