

ВНИМАНИЕ: Данная инвестиционная идея предназначена для квалифицированных инвесторов

Горизонт инвестирования

6-12 месяцев

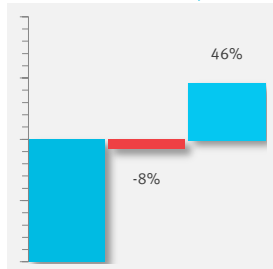
Финансовый инструмент

ASHR

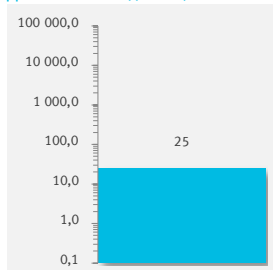
Торговая площадка

NYSE

Ожидания доходности/риска



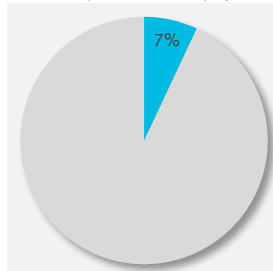
Дневная ликвидность, млн. USD



Идея актуальна для профилей

Портфельный

Рекомендуемая доля портфеля



Бенчмарк

Индекс S&P500

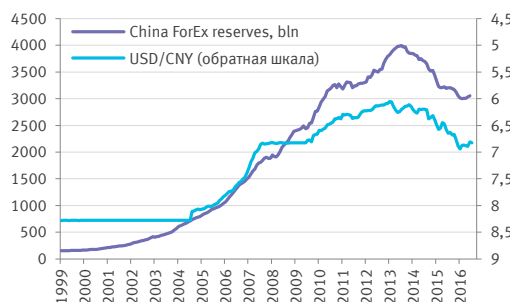
Идея доступна в портфелях

ИТП Global

Фундаментальная идея

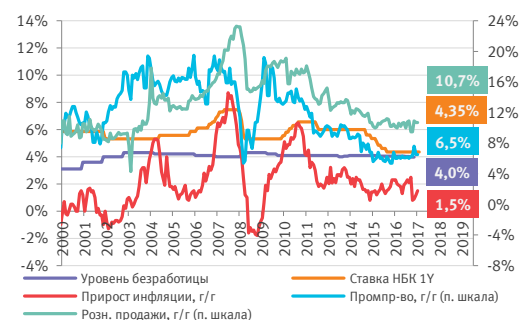
С 2009 года китайские власти контролируемо замедляли экономику Поднебесной, используя крайне жесткую денежно-кредитную политику. При этом одновременно происходил сдвиг структуры экономики с инвестиционной экспортно-ориентированной в пользу потребительской, что сопровождалось повышенным давлением на финансовом рынке Китая. Усилия увенчались успехом, и сейчас структура китайской экономики уже сильно отличается от той, что была в 2008 году. В 2015 году НБК, наконец, начал смягчать свою денежно-кредитную политику, экономика вышла на плато стабилизации. А в последние полгода мы уже наблюдаем здесь начало U-образного ускорения. **Сегодня ведущий мировой провайдер инвестиционных индексов MSCI, наконец, принял решение о включении китайских внутренних акций класса А в свои индексы развивающихся стран.** Ранее в середине 2015 года провайдер отказал этим акциям во включении в результате чего спекулятивное «ралли» по внутренним китайским индексам было прервано. С тех пор китайские власти значительно улучшили инфраструктуру доступа зарубежных инвесторов к внутренним акциям Поднебесной, сильно смягчили лимиты на объем зарубежных инвестиций, заметно либерализовали курс юаня. При этом в октябре прошлого года юань был включен в состав мировых резервных валют (корзина SDR МВФ), а в ноябре-декабре связанный с этим массивный отток капитала из Китая прекратился, резервы стабилизировались, а юань вновь начал укрепляться. **На наш взгляд, включение китайских акций класса А в инвестиционные индексы MSCI откроет дорогу к притоку дополнительных средств инвесторов в китайские активы в ближайший год.** В качестве идеи мы предлагаем покупать акции фонда ETF Deutsche X-trackers Harvest CSI 300 China A-Shares, включающего в себя акции класса А из индекса CSI300 (индекс Шанхайской и Шеньчженьской бирж).

После включения китайского юаня в корзину резервных валют МВФ с ноября-декабря резервы Китая и курс вновь растут



Источники: Reuters, Народный Банк Китая

После периода стабилизации китайская экономика вновь берет разгон при сохраняющихся низких темпах роста инфляции



Источники: Народный Банк Китая, расчеты «Открытие Брокер»

Инвестиционная идея

Покупка акций Deutsche X-trackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF по цене 26,09 долларов за акцию.

Цель 1 – 30 долларов, Цель 2 – 38 долларов, Стоп (опциональный) – 24 доллара

Графики

Deutsche X-trackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF (weekly) + осциллятор RSI



Shanghai Composite index (daily), логарифмическая шкала



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.