

ФОРМИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ ЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО И НЕФТЕГАЗОВОГО СЕКТОРОВ

Цель работы – анализ инвестиционной привлекательности акций энергетического и нефтегазового секторов.

Фондовый рынок в современной России имеет небольшую историю. Те зачатки рыночных отношений, которые формировались в царской России, были стёрты Советским периодом истории нашей страны, и сейчас заново формируется «финансовая культура» населения. На Западе большое количество людей, и из среднего класса тоже, вкладывают свои сбережения в ценные бумаги, в том числе с нефиксированной доходностью, т.е. акции компаний. Люди сами формируют свой инвестиционный портфель в соответствии с ожидаемой доходностью и рисками, на которые они готовы пойти. В России с начала 90х годов фондовый рынок прошел тяжёлый путь: были кризисы и дефолты, тяжёлые разочарования и большие финансовые потери. Тем не менее, вопрос, куда инвестировать и как сберечь и приумножить свои сбережения, стоит в любое время и в любой экономической ситуации.

В последние годы в фокусе оказался топливно-энергетический комплекс, и идея развития российской экономики, как ориентированной на энергетику, была провозглашена на высшем уровне. И действительно нефтегазовый комплекс и электроэнергетика - это огромное конкурентное преимущество России перед другими странами. Почему же не делать на этом деньги?

Уоррен Баффет, один из наиболее известных инвесторов (обладал состоянием \$44 млрд. из которых \$37 млрд. в июне 2006 передал благотворительным фондам), в своих рекомендациях к вложению средств советует выбирать известные компании с хорошей репутацией и работающие в других странах. Ведь легче всего сделать деньги на самых основных потребностях человека: еда, жильё, свет, тепло. Как мы видим, инвестирование в ТЭК вполне вписывается в эту концепцию.

В современном мире сложилась такая политическая и экономическая ситуация, когда энергоресурсы ставятся во главу угла политики многих государств и Россия здесь далеко не исключение. Мы видим, как за последние годы взлетела цена барреля нефти (рис. 1), а дорогая нефть – залог процветания современной России, по мнению многих экспертов.



Рис. 1

Тем не менее, баланс спроса и предложения на рынке энергоресурсов в последние годы изменился в связи с тем, что по таким ценам, становятся рентабельными огромное количество месторождений (в том числе шельф), которые ранее таковыми не являлись, что мы и видим на рис. 2.

Спрос и предложение на рынке нефти

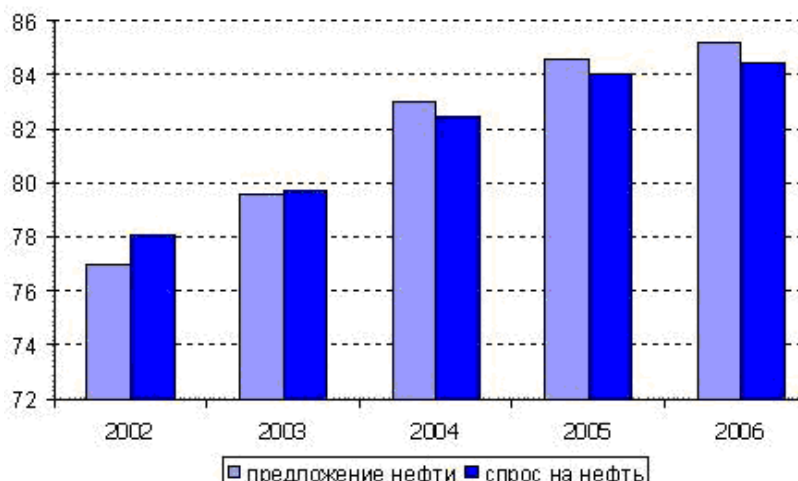


Рис. 2



Рис. 3

Таким образом, можно сделать вывод, что фундаментально привлекательные энергетические компании в данный момент находятся в стадии коррекции, тем не менее оставаясь привлекательными для долгосрочного инвестирования.

Рассматривая инвестирование, необходимо стараться не играть с деньгами и не идти на неоправданный риск насколько это возможно, а также стремиться исключить компании с сомнительной репутацией или просто недостаточно известные. Нужно стараться инвестировать в российские энергетические бренды, что, по мнению Уоррена Баффета, наиболее разумно. Лучше не доверять советам всевозможных аналитиков, которые могут просто-напросто лоббировать чьи-либо интересы, а самим посмотреть на финансовые показатели и сделать фундаментальный анализ наиболее приглянувшихся акций. Следует помнить, что если наблюдается непрерывный рост, то это вовсе не значит, что он продолжится, точно так же с падением цены.

В последние полгода на фондовой бирже ММВБ рассчитывается индекс «Энергетика», который отражает изменение цены на все компании отрасли (Рис. 3). Индекс начали считать только в 2007 году и, так как наибольший вес в нем имеют акции РАО ЕЭС, о его предыдущей динамике можно косвенно судить по динамике цен акций именно этой компании.