

Топ-5 акций из второго эшелона

Что купить в августе на срок до года

Российский рынок заметно подешевел этим летом, особенно хорошо упали бумаги второго эшелона. Посмотрим на самые интересные из упавших акций: какие стоит брать уже сейчас с прицелом до года.

Что такое второй эшелон

«Эшелон» — это сленговая категория для акций, эшелоны отличаются уровнем ликвидности и размером компаний. Первый эшелон — самые ликвидные и крупные (но и менее динамичные), третий эшелон — их полная противоположность (мелкий неликвид, зато очень подвижные) и второй эшелон — «золотая середина» между ними.

Чёткой границы между эшелонами нет. Обычно к первому относят 20–30 наиболее торгуемых акций, или примерно верхнюю половину [состава Индекса МосБиржи](#), а ко второму — все акции из топ-100, которые не относятся к первому эшелону. Также можно ориентироваться на [Индекс средней капитализации](#). В нём как раз собрано около 50 самых ликвидных бумаг второго эшелона.

Почти на четверть дешевле

Для тех, кто хочет недорого вложиться в акции, сейчас интересное время. Котировки акций из Индекса МосБиржи откатились в среднем на 22%, а акций из нижних эшелонов (Индекса малой и средней капитализации) — уже на 24%.

Нисходящий тренд пока сохраняется. Более того, падение индексов на 20% считается началом «настоящего» медвежьего рынка. Однако статистически такие глубокие просадки — большая редкость.

Это значит, что разворот может случиться в любой день, и с каждой новой неделей вероятность дальнейшего падения акций снижается. Достаточно сказать, что второй эшелон падал на 24% всего 4 раза за 10 лет.

Индекс средней и малой капитализации (MCXSM), крупнейшие падения



Акции для покупки сейчас

Составим список, исходя из актуального консенсус-прогноза Интерфакса. Это акции компаний с наиболее сильными фундаментальными показателями и глубокой недооценкой, согласно мнению отраслевых аналитиков.

Газпром нефть

Высокорентабельная (ROE выше 20%) дочка Газпрома с весьма щедрой дивидендной доходностью. За последние 12 месяцев компания выплатила свыше 100 руб. на акцию, или более 15% к нынешней цене.

В следующие 12 месяцев выплата вряд ли будет ниже. Если взять Газпром нефть по текущей упавшей цене, то можно зафиксировать порядка [7% годовых](#), и это без учёта потенциального прироста самой акции.

Ликвидность — на уровне некоторых голубых фишек. Газпром нефть регулярно входит в топ-30 по обороту на бирже. Целевая цена аналитиков Альфа-Банка с прицелом на год — 864 руб. Это около 30% потенциального роста.

Группа Позитив

Одна из немногих акций, которая избежала жёсткой распродажи этим летом. С начала года Группа Позитив остаётся в плюсе более чем на 30%. Причина — в [опережающем росте](#) бизнеса и отсутствии сильных конкурентов.

Группа Позитив многие месяцы обгоняла рынок, но сейчас активно снижается. Ранее мы писали, что такой [сценарий возможен](#). Акции уже опустились к отметке 2600 руб. Это комфортный уровень для покупки на долгий срок.

Группа Позитив весьма популярна среди инвесторов: по объёму торгов стоит в одном ряду с привилегированными акциями Сбербанка. Целевая цена аналитиков

Альфа-Банка по бумаге сейчас составляет 4100 руб. (+49% через год).

Novabev (НоваБев Групп)

Ранее известный как Белуга, производитель алкоголя с собственной сетью магазинов, которая наращивает продажи двузначными темпами. Акции снизились с мая вслед за индексами, но держатся лучше рынка.

Компания завершает выпуск новых акций и возвращается на торги с 22 августа. В результате этой операции произошёл условный сплит: номинально бумаги подешевели более чем в 7 раз. По факту стоимость компании остаётся прежней, и спрос на акции с новым ценником может даже увеличиться.

У акций Novabev много [потенциальных драйверов](#), которые могут вытолкнуть их на новые максимумы. Актуальный таргет от аналитиков Альфа-Банка — 6670 руб. Это даёт 43% ожидаемого прироста.

Европлан

Компания работает в стабильно растущей нише автолизинга, где у неё накоплена многолетняя экспертиза. Бизнес-модель позволяет ей наращивать чистую прибыль темпами 30% в год, имея нулевой кредитный риск.

Последний [отчёт показал](#), что даже в условиях высоких ставок рентабельность остаётся огромной для данного сектора (ROE = 37%). Аналитики Альфа-Банка ожидают, что через год Европлан будет стоить 1260 руб. (+52%).

МД Медикал Груп

Сеть частных клиник, которая этим летом успешно завершила смену юрисдикции с кипрского на российское, и теперь выглядит [ещё интереснее](#) для инвестиций: рост выручки более 20%, рентабельность под 30%, долгов нет.

Акции сейчас на 30% дешевле, чем они стоили в мае. Аналитики Альфа-Банка считают бумагу сильно недооценённой. Таргет на год вперёд составляет сейчас 1272 руб. Это позволяет рассчитывать на 54% прироста.

Валерий Емельянов, инвестиционный аналитик

Альфа-Инвестиции