

«Инвестиционный прогноз на 2025 год»

Готовность делать ошибки – основной фактор успеха! Тем не менее, помимо смелости инвестиции нуждаются в трезвом расчете и анализе всевозможных рисков.

В данном эссе я постараюсь изложить основные тенденции, ожидаемые мной, в предстоящем году.

Эпоха перемен и глобальной трансформации в самом разгаре. Нестабильность внешнеполитической ситуации на Ближнем Востоке и в других частях планеты удержит цены на нефть на высоком уровне, а инфляционная спираль по всему миру продолжит раскручиваться.

В частности, в России деньги станут все более «дорогими», резкого снижения ключевой ставки я не ожидаю. Основным «выгодоприобретателем» высоких процентных ставок, на мой взгляд, будет являться банковский сектор и связанные с ним цифровые экосистемы. На мой взгляд, это главная тенденция предстоящего времени.

Этот фактор в совокупности с санкционными издержками и ограничением доступа к кредитованию за рубежом повлечет за собой снижение темпов модернизации и реализации проектов развития частных компаний. Не каждый предприниматель в такой ситуации готов к осуществлению долгосрочных проектов, часть инвестиционных идей отложат до «лучших времен». Этой ситуацией активно воспользуются крупнейшие представители банковского сектора за счет более быстрого доступа к финансированию, все больше наращивающие свои активы и объемы инвестирования в различные отрасли напрямую.

Все более важной становится цена за 1 МВт электроэнергии. Потребление растет. Особенно дефицитными регионами в России будут являться юг, Москва и восток. Но при этом инвестировать в генерирующие компании оптового рынка электроэнергии (газ, уголь) я бы не рекомендовала, поскольку рост цен на топливо и импортные комплектующие для сервисного обслуживания все еще опережает рост выручки. Также подходит к концу период компенсации капитальных вложений предыдущего десятилетия в виде платы за мощность по программе ДМП. Что касается мировых трендов: доля ядерной энергетики продолжит увеличиваться. И благодаря советскому наследию Россия тут все еще занимает лидирующие позиции!

Не лучшие времена в ближайший год будет переживать угольная промышленность. Цикл низких цен продолжается.

Судя по бюджету, продолжит наращивать свои обороты оборонный комплекс. Отлично в кризисное время будут чувствовать себя золотодобывающие компании. Но в России сохранится риск дополнительного увеличения налогообложения на сверхдоходы.

Продолжат расти успешные переориентироваться и способные выстоять в эпоху «дорогих денег» отечественные производители мебели, в России предметный дизайн только начал набирать обороты.

С точки зрения регионов я бы обратила внимание на Дальний Восток. Да, ввиду демографических сложностей и удаленности от центра, проекты там будут реализованы с более низкими темпами, нежели мы привыкли в центральной полосе. Но внешнеполитическая ситуация и «разворот на Восток», а также строительство дорог и новых логистических цепочек медленно, но верно приведут к росту экономической привлекательности региона.

С точки зрения недвижимости непривычны психологически, но эффективны, на мой взгляд, могут быть инвестиции в Узбекистан. За последние пару лет регион начал активно развиваться, в частности, немецкий концерн Siemens в текущий момент времени реализует сразу несколько энергетических проектов в Узбекистане, в то время как рынок Бали, Таиланда и ОАЭ уже давно перегрет.

Резюмируя вышесказанное, позитивные тенденции для инвесторов я вижу в банковском секторе, области информационных технологий и искусственного интеллекта, а также развивающихся странах СНГ, сумевших эффективно воспользоваться сложившейся за последние пару лет внешнеполитической ситуацией. Также в долгосрочной перспективе я ожидаю большего развития восточной части России.

Высокая волатильность фондовых рынков продолжит щекотать нервы как инвесторам, так и акционерам. Универсальной стратегии для каждого участника, увы, нет. 2025 год будет сложный, но интересный!

Спасибо за внимание!