

Инвестиции 2025

12 декабря 2024

09:30 - 10:00

Регистрация участников, утренний кофе

10:00 - 11:30

Сессия 1. Что будет определять движение фондового рынка в следующем году?

Модератор
Владимир Левченко, экономист

В фокусе обсуждения

- Ситуация с курсом доллара как будто подвисла в воздухе: все сложнее его рассчитывать, все менее предсказуемой становится его динамика. Курсообразование – это черный лебедь для следующего года? Как сильно это влияет на фондовый рынок? На финансовый рынок в целом?
- Как на Россию будет влиять динамика цен на commodities? Прежде всего на нефть, газ и золото? Золото не собирается останавливаться, хотя, казалось, должна быть хотя бы пауза, чтобы участники зафиксировали доходность. Это риск?
- Полностью ли рынок абсорбировал эффект повышения налогов в следующем году, в частности налога на прибыль? Можно ли ожидать повышения дивидендной доходности в связи с пониженной ставкой НДФЛ на получение дивидендов?
- По поводу федерального бюджета мнения поляризовались. Некоторые считают его параметры слишком смелыми, другие, наоборот, упрекают в избыточной консервативности. Почему нет консенсуса и как бюджет будет влиять на рынок?
- Похоже, это самый продолжительный период падения российского рынка акций. Настало ли время его спасти, или на то он и рынок, что сможет спасти себя сам?
- Как высокая ключевая ставка скорректировала спекулятивные стратегии? Много ли сейчас у спекулянтов ликвидности, не связанной вложениями в ценные бумаги, припасенной для оперативных инвестиций после понижения ставки?

Участники дискуссии

Вячеслав Бердников, главный аналитик управления анализа активов для инвестирования частного капитала, «Совкомбанк»

Кирилл Комаров, руководитель отдела инвестиционного консультирования, «Т-инвестиции»

Олег Солнцев, руководитель направления анализа денежно-кредитной политики и банковского сектора, Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования

Дмитрий Титов, первый вице-президент, «Аквариус»

Виктор Тунев, экономист, автор Telegram-канала Truevalue

11:30 - 11:50

Кофе-брейк

11:50 - 13:20

Сессия 2. Настройка рынка IPO¹: как размещаться в 2025 году?

Модератор

Екатерина Литова, редактор отдела «Финансы», деловое издание «Ведомости»

В фокусе обсуждения

- По итогам 2024 года мы можем сказать, что бум IPO продолжился. Но больше половины компаний, вышедшие на IPO с начала 2023 года, торгуются ниже цены размещения. Стал ли бум позитивным только для эмитентов? Завышены ли оценки новых компаний?
- Нужно ли создавать рамки для новичка-эмитента? Мосбиржа, например, предлагает ограничить внебиржевые торги акциями компаний, которые вышли менее года назад, и тем самым уберечь бумаги от интернализации.
- ЦБ говорит о том, что ждет большого количества эмитентов и более внушительных размеров сделок. Регулятор уже дал послабления для НПФ. Что еще нужно сделать?
- Где найти долгосрочного инвестора? По данным ЦБ, 59% частных инвесторов через месяц выходят из акций, приобретенных во время IPO.

Участники дискуссии

Ярослав Гончаров, управляющий директор, глава рынков акционерного капитала, «Сбербанк»

Наталья Логинова, директор департамента по работе с эмитентами, Московская биржа

Михаил Локтионов, партнер, Stonebridge Legal

Сергей Медведев, заместитель финансового директора, IEK Group

Анастасия Пузанова, заместитель директора по сделкам на рынке акционерного капитала, BCS Global Markets

¹ *Initial Public Offering (англ.) — первичное публичное размещение*

13:20 - 13:40

Кофе-брейк

13:40 - 15:10

Сессия 3. Investor Relations²: на каком языке разговаривать с акционерами?

Модератор

Андрей Брагинский, управляющий партнер, ЕМ

В фокусе обсуждения

- Кто должен нести ответственность за слабый или околонулевой IR? ЦБ, например, предлагает ввести ответственность организаторов за информацию, которую эмитент раскрывает при IPO.
- Как увеличить не маркетинг, а информирование инвесторов во время IPO? Нужно ли раскрывать отчеты независимых аналитиков до выхода на IPO?
- Мосбиржа предлагает создать отдельные индексы для тех эмитентов, кто раскрывает информацию о себе. Что нужно делать: сегрегировать прилежных и не очень эмитентов или придумывать систему наказаний?
- Что все-таки делать с инвестиционными блогерами? Ограничивать, как отдельный тип блогеров, или договариваться?

Участники дискуссии

Наталья Воеводина, директор Центра банковского консалтинга и прикладных исследований, Финансовый университет при Правительстве РФ

Анастасия Воронова, директор по связям с инвесторами, МТС

Антон Запольский, руководитель департамента по связям с общественностью, «Совкомбанк»

Павел Ким, IR-директор, «Промомед»

Никита Климантов, начальник отдела по работе с инвесторами, «Северсталь»

Максим Ойрах, генеральный директор, «Горизонт КФ»

² *Investor Relations* (англ.) — связи с инвесторами