

Строительный сектор по-прежнему недооценен

Строительные компании США продолжают стремиться к уровням 2007 года, однако все еще их не достигли. С начала 2017-го ETF сектора подорожал 5,85%, и мы ждем увеличения темпов роста в течение года.

SPDR S&P Homebuilders ETF
Тиккер: **XHB**
Текущая цена: **\$35,83**

Потенциал роста: 25%
Целевая цена: \$45

Динамика акций ETF
строительного сектора
с 2007 года



По состоянию на 21.02.17

- Торгуется на NYSE
- За месяц: **+4,74%**
- За квартал: **+5,95%**
- За полгода: **+0,50%**
- За год: **+18,39%**
- С начала года: **+5,85%**

Топ-10 компаний в составе ETF
строительного сектора (XHB)

Mohawk Industries Inc.	5.02%
PulteGroup Inc.	4.93%
Home Depot Inc.	4.86%
D.R. Horton Inc.	4.79%
Lennar Corporation Class A	4.69%
Masco Corporation	4.67%
Lowe's Companies Inc.	4.62%
Whirlpool Corporation	4.62%
Fortune Brands Home & Security Inc.	4.55%
Toll Brothers Inc.	4.45%



Америка по-прежнему одноэтажная

В декабре число готовых для продажи домов равнялось 1,65 млн — минимальному значению с 1999 года, с которого отслеживается этот показатель. При текущем уровне продаж запаса домов хватит лишь на три с половиной месяца. В прошлом году жилищное строительство наконец начало набирать обороты. Повышенная активность ожидается и в 2017-м. На текущий момент спрос превышает предложение, что почти гарантирует рост цен на недвижимость.

Согласно недавнему опросу сайта Bankrate.com, около 59 млн американцев (каждый четвертый) рассматривают покупку дома в этом году. Это число включает приблизительно 16 млн тех, кто говорит, что «очень вероятно» купит дом. Текущие ипотечные ставки, несмотря на их увеличение в последнее время, все еще в два раза ниже исторической нормы, и у потребителей есть деньги, чтобы потратить их на новые дома. Таким образом, благодаря по-прежнему низким ставкам по ипотеке и росту арендных ставок, 2017 год может стать звездным для сектора.

Статистика начала года свидетельствует о том, что компании начали в январе строить больше домов, чем прогнозировалось. И это хороший признак. Число разрешений на строительство растет самыми быстрыми темпами с ноября 2015 года. Снижение объема новых строителей в январе пришлось на волатильный сектор многоквартирных домов, в то время как в показателе для односемейных домов вырос на 1,9%, а на юге страны — на целых 9,6%.

На сегодня строители жилья планируют продать чуть больше 500 тыс. новых домов в этом году, что немного ниже, чем в прошлом (536 тыс.). Мы ждем улучшения данного прогноза в течение года на фоне постепенного повышения ставок, которое будет стимулировать спрос покупателей.