

28.01.2016



-  [Электронная почта](#)
-  [Аналитика](#)
-  [Наши контакты](#)

Торговые идеи на сегодняшний день
Долгосрочные рекомендации [на сайте](#)

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк (ao)	91,00 / 98,00	Держать
ВТБ	0,06600 / 0,06950	Вне рынка
Газпром	130,00 / 136,00	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	2300,0 / 2450,0	Вне рынка
Роснефть	248,00 / 270,00	Вне рынка
ММК	18,65 / 20,30	Вне рынка
Северсталь	635,00 / 670,00	Держать
РусГидро	0,6350 / 0,6700	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,05650 / 0,05900	Вне рынка
МТС	212,0 / 227,0	Вне рынка

Важные события

- ФРС намерена замедлить темпы ужесточения монетарной политики.
- Цены на нефть продолжают рост на фоне обсуждения вопроса сокращения добычи углеводорода.
- Рынок проигнорировал значительное увеличение коммерческих запасов нефти в США.
- Увеличение темпов роста мировой экономики остаются под сомнением, что ограничивает рост.
- Рост цен на нефть стал причиной дальнейшего укрепления российской валюты.

Ситуация на рынках

Как и ожидалось, по итогам заседания, которое завершилось накануне поздно вечером, Комитет по открытым рынкам ФРС США принял решение сохранить процентные ставки без изменений. Регулятор намерен замедлить процесс повышения ставок по сравнению с ранее озвученными планами. В декабре, по итогам предыдущего заседания FOMC, руководители Федрезерва предполагали четырежды в 2016 году повысить процентные ставки, в результате чего ключевая ставка должна была увеличиться до 1,25-1,50%. Причиной решения о замедлении темпов ужесточения кредитно-денежной политики стало ухудшение экономической ситуации в США, ослабление деловой активности, несмотря на улучшение ситуации на рынке труда. Одним из ключевых факторов замедления темпов повышения ставок названы также низкие темпы инфляции, которые могут сохраняться еще продолжительное время. В ряду факторов, повлиявших на решение руководителей американского центробанка, стоит и нестабильность мировых рынков, которая наблюдается последние недели. В результате принятого комитетом решения доллар оказался под давлением, котировки товарных активов получили поддержку, а интерес инвесторов к риску заметно увеличился.

В течение последних торговых суток, с утра вчерашнего дня, соотношение единой европейской валюты и доллара увеличилось на 0,20% до отметки 1,0889

Количество буровых установок в США



Индекс	значение	измен. в %
ASX 200	4976,2	0,60%
SENSEX	24481,3	-0,05%
BOVESPA	38376,3675	2,34%
CAC 40	4380,36	0,54%
Dow Jones	15944,46	-1,38%
Futsee 100	5990,37	1,34%
Hang Seng	19076,88	0,13%
KOSPI	1906,94	0,48%
MICEX	1747,57	2,50%
NIKKEI 225	17067,65	-0,56%
RTSI	704,87	3,19%
S&P 500	1882,95	-1,09%
Shanghai Composite	2703,8697	-1,16%

доллара за евро. Доллар и далее может оставаться под давлением, полагаем, в течение дня котировки пары будут находиться в диапазоне значений 1,0840-1,0950 доллара за евро.

Цены на нефть накануне продолжили движение вверх. Заместитель министра нефтегазовой промышленности и минеральных ресурсов Саудовской Аравии оценивает избыток предложения в настоящий момент в 2 млн баррелей в сутки. По сути эта цифра является ориентиром для балансировки нефтяного рынка. И похоже крупные производители всерьез озаботились вопросом стабилизации ситуации на рынке черного золота. Так вчера стало известно, что Россия и ОПЕК планируют в феврале провести переговоры о возможном снижении добычи нефти. С инициативой провести встречу и обсудить сокращение объемов добычи сырья выступила Саудовская Аравия. Перспектива проведения в скором времени экстренного заседания ОПЕК с участием РФ оказала значительную поддержку котировкам углеводорода.

Дополнительной поддержкой ценам на нефть стало решение ФРС замедлить темпы ужесточения монетарной политики. На этом фоне резкое увеличение, по версии Министерства энергетики США, коммерческих запасов нефти по итогам прошлой недели осталось без внимания игроков. Правильней будет сказать, сильное увеличение запасов в череде событий на рынке черного золота оказалось незначительным. Увеличение коммерческих запасов составило 8,38 млн баррелей.

В целом же, увеличение темпов роста мировой экономики остаются под сомнением, что ограничивает рост цен на нефти и продолжает оказывать давление на рынки. Так правительство Германии снизило прогноз роста экономики страны в 2016 году на 0,1 п.п. до 1,7% в связи с замедлением роста развивающихся рынков. В то же время отмечается, что первую экономику Еврозоны будут поддерживать сильный внутренний спрос и улучшение ситуации на рынке труда. Экономический рост в Германии в прошлом году связан с высоким уровнем занятости и внутреннего потребления. Экономика страны также выиграла от низких цен на нефть и от сверхмягкой кредитно-денежной политики ЕЦБ. Кроме того, ослабление единой европейской валюты частично компенсировало сокращения объема экспорта, поскольку это сделало товары из Еврозоны более конкурентоспособными за пределами региона. В текущем году власти ФРГ ожидают роста внутреннего потребления на 1,9%.



Также прогнозируется увеличения экспорта на 3,2% после роста на 5,4% в прошлом году. Импорт, согласно прогнозу, вырастет на 4,8% после роста на 5,7% в 2015 году.

За последние торговые сутки, с утра вчерашнего дня, нефть сорта Light Sweet подорожала на 4,40% до уровня \$32,02 за баррель, стоимость североморской смеси нефти Brent выросла на 5,75% до отметки \$32,92 за баррель. Сегодня стоимость углеводорода продолжит увеличиваться. Полагаем, котировки североморской смеси нефти Brent в течение дня будут находиться в диапазоне значений \$30,5-35 за баррель.

Рост цен на нефть стал причиной дальнейшего укрепления российской валюты, которая по итогам вчерашнего дня подорожала на 0,51% до уровня 77,64 рубля за доллар. Котировки рубля продолжают следовать за ценами на нефть, которые в последние дни заметно увеличились. Сегодня рубль имеет хорошие шансы продолжить укрепление на фоне прогнозируемого роста стоимости черного золота. Полагаем, соотношение американской валюты и рубля в течение дня будет находиться в пределах 74-79 рубля за доллар. Единая европейская валюта будет находиться в диапазоне 81-85,8 рубля за евро.

Российский рынок акций по итогам вчерашних торгов вырос. Индекс РТС поднялся на 3,19% до отметки 704,87 пункта, Индекс ММВБ прибавил 2,50% и составил на закрытии торгов 1747,57 пункта. Продолжающийся рост цен на нефть стал причиной роста спроса на российские акции. Возможное продолжение роста цен на нефть окажет сегодня поддержку российским индексам, однако, локально рынок перекуплен, по этой причине нельзя исключать увеличения объема продаж. Технический внешний фон на сегодняшнее утро умеренно позитивный: американские индексы акций в среду снизились, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня немного дорожает, азиатские индексы акций не показывают единой динамики, нефть марки Brent ощутимо увеличились в цене. Полагаем, Индекс ММВБ в ближайшее время будет находиться в диапазоне 1695-1780 пунктов.



Департамент Аналитики

Тел. +7 (495) 781 02 02

Департамент торговли и продаж

Тел. +7 (495) 781 73 03

Взаимодействие с клиентами,
формирование портфелей,
применение торговых идей

Тел. +7(495) 781-73-02

Тел. +7(495) 781-73-00



Подписка на аналитику

- Победитель конкурса прогнозов Thomson Reuters Trading Russia
- В TOP-3 рэнкинга BARR - Ранг абсолютного дохода Bloomberg
- Дважды лауреат премии Cbonds Awards – «Самая читаемая аналитика на рынке облигаций» (2014), «Прорыв года в аналитике» (2013)
- Дважды лауреат премии «Investor Awards» (РЦБ)
- Золотой диплом «За информационную открытость»(Финансовый пресс-клуб)
- «Золотой стандарт индустрии Wealth Management» (Spear's Awards)
- Лауреат Национальной премии «Финансовый Олимп 2012»(РБК)
- Лучший облигационный фонд (доходность/Индекс Сортино) (Spear's)



Скачивайте мобильное приложение UFS

Задать вопрос аналитикам
на нашем сайте www.ufs-federation.com

Настоящий обзор предоставлен исключительно в информационном порядке и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и в частности предложением об их покупке или продаже. Информация, получена из источников, которые департамент аналитики рассматривает в качестве достоверных. Тем не менее сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем обзоре, основаны единственно на заключениях аналитиков компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. Департамент аналитики может изменить свое мнение в одностороннем порядке без обязательства специально уведомлять кого-либо о таких изменениях. Департамент аналитики не несет ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. Департамент аналитики также не несет ответственности за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Департамент аналитики не берет на себя обязательств регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе, или исправлять возможные неточности. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем документе, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. На стоимость, цену или величину дохода по ценным бумагам или производным инструментам, упомянутым в настоящем документе, могут оказывать неблагоприятное воздействие колебания обменных курсов валют. Инвестирование в ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности эмитентов до совершения сделок. Настоящий документ не может быть воспроизведен полностью или частично, с него нельзя делать копии, выдержки из него не могут использоваться для каких-либо публикаций без предварительного письменного разрешения департамента аналитики. Департамент аналитики не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего обзора или любой его части.