

29.01.2016



[Электронная почта](#)

[Аналитика](#)

[Наши контакты](#)

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

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк (ao)	93,00 / 99,50	Держать
ВТБ	0,06950 / 0,07250	Вне рынка
Газпром	131,50 / 138,50	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	2250,0 / 2550,0	Вне рынка
Роснефть	257,00 / 273,00	Вне рынка
ММК	18,00 / 19,35	Вне рынка
Северсталь	610,00 / 650,00	Держать
РусГидро	0,6500 / 0,6900	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,05650 / 0,05950	Вне рынка
МТС	218,0 / 235,0	Вне рынка

## Важные события

- Банк Японии устанавливает отрицательные процентные ставки.
- Китайские индексы акций растут на фоне предпринимаемых НБК усилий по поддержанию рынков.
- Американский рынок движется вверх после обнародования результатов заседания ФРС.
- Россия подтвердила участие во встрече ОПЕК и других производителей нефти по вопросу снижения добычи.
- Сегодня рубль может немного ослабнуть на фоне возможной сдержанной коррекции роста стоимости нефти.

## Ситуация на рынках

Банк Японии сегодня удивил экспертов, установив отрицательные процентные ставки. Регулятор пошел на этот шаг с целью предотвратить риски роста волатильности рынков, которая может снизить инвестиционную привлекательность страны. Пятью голосами против четырех центробанк Страны восходящего солнца принял решение установить ставку на уровне -0,1%. Инвесторы не ожидали, что Банк Японии пойдет на столь радикальные меры, в результате доходность японских и не только гособлигаций снизилась, йена падает, а рынок акций пошел вверх, при этом наблюдается высокая волатильность.

Китайские индексы акций растут на фоне предпринимаемых Народным Банком Китая усилий по поддержанию рынков. Регулятор Поднебесной по-прежнему проводит повышенный объем операций по поддержанию ликвидности, чтобы сохранить экономику и финансовую систему страны в стабильном состоянии. Оценка рисков девальвации юаня заметно уменьшилась, что внесло нотку позитива в настроения инвесторов, в результате чего рынки движутся вверх.

Американские рынки также движутся вверх. Растут индексы акций, как и стоимость гособлигаций. Накануне Комитет по открытым рынкам ФРС США принял решение сохранить процентные ставки без изменений. При этом регулятор намерен замедлить

Количество буровых установок в США



Индекс	значение	измен. в %
ASX 200	5005,5	0,59%
SENSEX	24670,09	0,82%
BOVESPA	38630,192	0,66%
CAC 40	4322,16	-1,33%
Dow Jones	16069,64	0,79%
Futsee 100	5931,78	-0,98%
Hang Seng	19572,1	1,96%
KOSPI	1912,06	0,27%
MICEX	1771,93	1,39%
NIKKEI 225	17519,39	2,81%
RTSI	727,13	3,16%
S&P 500	1893,36	0,55%
Shanghai Composite	2732,6118	2,90%

процесс повышения ставок по сравнению с ранее озвученными планами, что заметно снизило поддержку доллара, который продолжил ослабляться.

В течение последних торговых суток, с утра вчерашнего дня, соотношение единой европейской валюты и доллара увеличилось на 0,31% до отметки 1,0923 доллара за евро. Американская валюта и далее может оставаться под давлением. Полагаем, в течение дня котировки пары будут находиться в диапазоне значений 1,0870-1,1050 доллара за евро.

Цены на нефть накануне взлетели до отметки \$35,84 за баррель сорта Brent, в моменте рост стоимости североморской смеси к утру вчерашнего дня составлял 8,87%. Это произошло после того, как Россия, в лице министра энергетики Александра Новака, подтвердила участие во встрече ОПЕК и других производителей нефти в феврале с целью обсудить снижение добычи углеводорода и предотвратить дальнейшее снижение котировок черного золота. Тема и раньше обсуждалась чиновниками, экспертами и журналистами, однако до практического воплощения идеи о встрече не доходило. С одной стороны инвесторы увидели практический шаг, с другой - все понимают, что речь идет лишь о встрече, на которой будет обсуждаться проблема, странам – производителям нефти будет очень сложно в настоящее время пойти на сокращение добычи, поскольку в текущих условиях потеря в марже от добычи углеводорода покрывает валом. Но, как бы то ни было, озабоченность проблемой налицо, игроки видят, что ведущие производители озабочены ситуацией на нефтяном рынке, рано или поздно это принесет свои плоды. После вчерашнего скачка котировок черного золота, они компенсировали часть роста, однако восходящий локальный тренд сохраняется.

За последние торговые сутки, с утра вчерашнего дня, нефть сорта Light Sweet подорожала на 5,03% до уровня \$33,63 за баррель, стоимость североморской смеси нефти Brent выросла на 4,34% до отметки \$34,35 за баррель. Сегодня стоимость углеводорода может стабилизироваться на достигнутом уровне и даже могут немного снизиться. Полагаем, котировки североморской смеси нефти Brent в течение дня будут находиться в диапазоне значений \$32-35 за баррель.

Рост цен на нефть стал причиной дальнейшего укрепления российской валюты, которая по итогам вчерашнего дня подорожала на 1,83% до уровня 76,22 рубля за доллар. Котировки рубля продолжают следовать за ценами на нефть, которые в последние дни заметно увеличились. Сегодня рубль может немного ослабнуть на



фоне возможной сдержанной коррекции роста стоимости черного золота. Полагаем, соотношение американской валюты и рубля в течение дня будет находиться в пределах 74,5-78,5 рубля за доллар. Единая европейская валюта будет находиться в диапазоне 82-86 рубля за евро.

Российский рынок акций по итогам вчерашних торгов вырос. Индекс РТС поднялся на 3,16% до отметки 727,13 пункта, Индекс ММВБ прибавил 1,39% и составил на закрытии торгов 1771,93 пункта. Продолжающийся рост цен на нефть стал причиной роста спроса на российские акции. Возможная небольшая коррекция нефтяных котировок может стать причиной сегодняшнего снижения российских индексов акций, поскольку рынок локально несколько перекуплен. Технический внешний фон на сегодняшнее утро умеренно позитивный: американские индексы акций в четверг подросли, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня немного дорожает, азиатские индексы акций преимущественно в плюсе, нефть марки Brent ощутимо увеличились в цене. Полагаем, Индекс ММВБ в ближайшее время будет находиться в диапазоне 1720-1790 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](http://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.