

01.02.2016



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

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

| Эмитент | Поддержка/ Сопротивление | Рекомендации |
|---------------|-----------------------------|--------------|
| Сбербанк (ao) | 94,00 / 101,00 | Держать |
| ВТБ | 0,07100 / 0,07550 | Вне рынка |
| Газпром | 133,00 / 140,00 | Вне рынка |
| ЛУКОЙЛ | 2450,0 / 2630,0 | Вне рынка |
| Роснефть | 265,00 / 280,00 | Вне рынка |
| ММК | 18,90 / 19,50 | Вне рынка |
| Северсталь | 610,00 / 635,00 | Держать |
| РусГидро | 0,6300 / 0,6650 | Вне рынка |
| ФСК ЕЭС | 0,05750 / 0,05950 | Вне рынка |
| МТС | 222,0 / 235,0 | Покупать |

Важные события

- ВВП США по итогам IV квартала 2015 года вырос на 0,7%.
- Индекс деловой активности Китая в производственной сфере остается ниже ключевой отметки в 50 пунктов.
- Производственный индекс деловой активности Японии снизился в январе на 0,1 п.п.
- Цены на нефть начали февраль со снижения после публикации статданных из Китая и Японии.
- Деловая активность в производственной сфере РФ практически прекратила снижение.
- Рубль сегодня может ослабнуть на фоне коррекционного снижения цен на нефть.

Ситуация на рынках

По версии Всемирного Банка рост мировой экономики по итогам 2015 года замедлился на 0,2 п.п. до 2,4%. А вот по предварительным данным от Бюро экономического анализа США, темпы роста первой экономики мира по итогам заключительной четверти 2015 года в квартальном выражении составили 0,7%, что на 0,1 п.п. ниже прогнозов экспертов, в III квартале ВВП Соединенных Штатов увеличился на 2,0%. Столь низкие темпы роста утвердили инвесторов мысли, что ужесточение Федеральной резервной системой монетарной политики будет проходить значительно более низкими темпами, чем это предполагалось изначально. При этом склонность игроков к риску значительно сократилась, что стало причиной роста интереса инвесторов к качеству.

По данным Национального статистического бюро КНР, индекс деловой активности в производственной сфере Поднебесной по итогам января снизился на 0,3 пункта до 49,4 пункта, аналитики ожидали показатель на уровне 49,6 пункта. А вот по версии независимого источника Caixin, производственный индекс деловой активности Китая по итогам первого месяца 2016 года вырос на 0,2 пункта до 48,4 пункта, в то время как прогнозировалось снижение производственного PMI до значения 48,0 пункта. Динамика по версии разных источников противоположная, общее в том, что

Количество буровых установок в США



| Индекс | значение | измен. в % |
|--------------------|------------|------------|
| ASX 200 | 5043,6 | 0,76% |
| SENSEX | 24950,16 | 0,32% |
| BOVESPA | 40405,9901 | 4,60% |
| CAC 40 | 4417,02 | 2,20% |
| Dow Jones | 16466,3 | 2,47% |
| Futsee 100 | 6083,79 | 2,56% |
| Hang Seng | 19564,92 | -0,60% |
| KOSPI | 1924,82 | 0,67% |
| MICEX | 1784,92 | 0,73% |
| NIKKEI 225 | 17876,11 | 2,04% |
| RTSI | 745,3 | 2,50% |
| S&P 500 | 1940,24 | 2,48% |
| Shanghai Composite | 2689,4944 | -1,76% |

показатель остается ниже ключевой отметки в 50 пунктов, которая отделяет снижение деловой активности от роста. Инвесторы негативно восприняли опубликованные данные, в результате чего февраль китайские индексы начали со снижения.

Индекс деловой активности Японии в сфере производства по итогам января снизился на 0,1 п.п. до отметки 52,3 пункта, эксперты ожидали сохранения показателя на уровне 52,4 пункта. По-прежнему статистика из Страны восходящего солнца остается слабой, однако на фоне снижения в конце прошлой недели ставки Банком Японии японские индексы двинутся вверх, а йена продолжает ослабляться.

В течение последних торговых суток, с утра пятницы, соотношение единой европейской валюты и доллара уменьшилось на 0,74% до отметки 1,0842 доллара за евро. Американская валюта в ближайшее время будет пользоваться спросом. Полагаем, в течение дня котировки пары будут находиться в диапазоне значений 1,0770-1,0870 доллара за евро.

Цены на нефть в пятницу продолжили рост, завершив неделю на уровне \$36 за баррель североморской смеси Brent. Инвесторы продолжили отыгрывать предстоящее в феврале расширенное заседание ОПЕК, в котором примут участие Россия и другие страны-производители черного золота не входящие в картель. Февраль же котировки углеводорода начали со снижения после публикации статданных из Китая и Японии, которые свидетельствуют о продолжении замедления темпов экономического роста в АТР. Вполне возможно, что под давлением слабой статистики цены углеводорода скорректируются в локальном масштабе, однако в среднесрочной перспективе могут сохранить восходящий тренд.

За последние торговые сутки, с утра пятницы, нефть сорта Light Sweet подешевела на 1,67% до уровня \$33,07 за баррель, стоимость североморской смеси нефти Brent выросла на 2,94% до отметки \$35,36 за баррель. Сегодня стоимость углеводорода будет оставаться под давлением. Полагаем, котировки североморской смеси нефти Brent в ближайшее время будут находиться в диапазоне значений \$34-37,7 за баррель.

Индекс деловой активности России в сфере производства по итогам января 2016 года вырос на 1,1 пункта до 49,8 пункта, при этом эксперты ожидали снижения показателя на 1,2 пункта до 47,5 пункта. Неожиданно сильная статистика, производственный PMI вплотную приблизился к отметке 50 пунктов, что указывает на практическое прекращение снижения



активности в производстве, что может позитивно отразится на российском рынке.

Рост цен на нефть стал причиной дальнейшего укрепления российской валюты, которая по итогам пятницы подорожала на 0,97% до уровня 75,48 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 75-78,5 рубля за доллар. Единая европейская валюта будет находиться в диапазоне 81-84 рубля за евро.

Российский рынок акций по итогам пятничных торгов вырос. Индекс РТС поднялся на 2,50% до отметки 745,30 пункта, Индекс ММВБ прибавил 0,73% и составил на закрытии торгов 1784,92 пункта. Продолжающийся рост цен на нефть стал причиной сохраняющегося 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 нейтральный: американские индексы акций в пятницу значительно вырос, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня немного дешевеет, азиатские индексы акций не показывают единой динамики, нефть марки Brent увеличились в цене, однако в последние часы котировки углеводорода снижаются. Полагаем, Индекс ММВБ в ближайшее время будет находиться в диапазоне 1750-1810 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.