

03.02.2016



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

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

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк (ao)	92,00 / 98,50	Вне рынка
ВТБ	0,06950 / 0,07400	Вне рынка
Газпром	130,00 / 137,00	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	2430,0 / 2570,0	Вне рынка
Роснефть	264,00 / 277,00	Вне рынка
ММК	18,30 / 19,60	Вне рынка
Северсталь	620,00 / 655,00	Держать
РусГидро	0,6200 / 0,6600	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,05700 / 0,05900	Вне рынка
МТС	220,0 / 240,0	Держать

## Важные события

- Глава ФРБ Канзас Сити за продолжение ужесточения Федрезервом монетарной политики.
- Безработица в Еврозоне в декабре неожиданно снизилась до 10,4%.
- Индексы АТР снижаются на фоне дешевающей нефти и заявлений члена FOMC.
- Деловая активность в сфере услуг Китая ускоряет рост.
- Цены на нефть продолжают оставаться под давлением после публикации данных по запасам от API.
- Рубль дешевеет на фоне снижения цен на черное золото.

## Ситуация на рынках

Глава ФРБ Канзас Сити Эстер Джордж утверждает, что Федрезерв должен продолжать ужесточение монетарной политики, основываясь на значительном улучшении перспектив американской экономики, и не обращать внимания на высокую волатильность на рынках. Американская экономика, по мнению чиновника, достаточно сильна, чтобы выдержать дальнейшее повышение ставок. Достаточно резкое заявление, учитывая слабость глобальной экономики, в то время как инвесторы предпочитают качество. Заявление Эстера Джорджа в итоге усилили давление на рынки, которые вчера снижались.

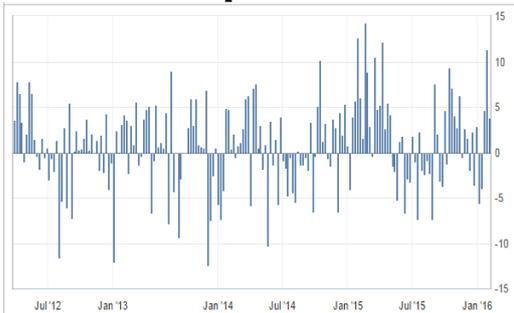
Уровень безработицы в Еврозоне по итогам декабря 2015 года неожиданно снизилась на 0,1 п.п. до 10,4%. Безработица в 28 странах Европейского союза в заключительный месяц прошлого года осталась на уровне 9% - минимальном с июня 2009 года. Европейская комиссия прогнозирует среднегодовую безработицу в Еврозоне на уровне 10,6% в текущем году и 10,3% в 2017-ом. ЕЦБ ожидает, что показатель снизится с 10,5% в 2016 году до 10,1% в 2017-ом. Статистика обнадеживающая, что несколько поддержало единую европейскую валюту.

Индексы акций азиатско-тихоокеанского региона сегодня на фоне снижения цен на нефть возобновили

Количество буровых установок в США



### Недельное изменение запасов нефти по версии API



снижение. В последнее время индексы АТР очень не стабильны и находятся под сильным давлением. Достаточно малейшего повода, чтобы отправить котировки вниз, сегодня этим поводом стал рынок нефти и жесткие заявления члена Комитета по открытым рынкам ФРС США.

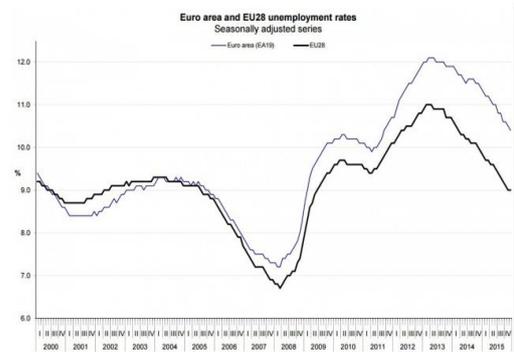
Однако поддержку азиатским индексам акций могут оказать данные от Caixin, свидетельствующие о том, что темпы роста деловой активности в непроизводственной сфере Китая в январе ощутимо выросли, PMI в сфере услуг увеличился по итогам первого месяца года на 2,2 пункта до 52,4 пункта. Сильные данные, которые могут сократить негативные настроения, царящие сегодня на площадках в Азии.

В течение последних торговых суток, с утра вчерашнего дня, соотношение единой европейской валюты и доллара увеличилось на 0,54% до отметки 1,0901 доллара за евро. Американская валюта сегодня может компенсировать часть потерянных накануне позиций. Полагаем, в течение дня котировки пары будут находиться в диапазоне значений 1,0800-1,0950 доллара за евро.

Цены на нефть накануне продолжили двигаться вниз отыгрывая ожидания низких темпов роста мировой экономики и переизбыток предложения на рынке черного золота. Дополнительным фактором, препятствующим возобновлению увеличения стоимости углеводорода стала публикация Американским институтом нефти данных по коммерческим запасам углеводорода в США, которые по итогам прошлой недели выросли на 3,84 млн баррелей, в то время как эксперты прогнозировали прирост на уровне 4,80 млн бочек.

За последние торговые сутки, с утра вчерашнего дня, нефть сорта Light Sweet подешевела на 3,85% до уровня \$29,69 за баррель, стоимость североморской смеси нефти Brent снизилась на 3,07% до отметки \$32,52 за баррель. Сегодня стоимость углеводорода будет оставаться под давлением, однако нельзя исключать попыток двигаться вверх. Полагаем, котировки североморской смеси нефти Brent в ближайшее время будут находиться в диапазоне значений \$31-34 за баррель.

Снижение цен на нефть стало причиной дальнейшего ослабления российской валюты, которая по итогам вчерашнего дня подешевела на 3,10% до уровня 79,67 рубля за доллар. Сегодня рубль может продолжить дешеветь на фоне продолжающегося снижения котировок черного золота. Полагаем, соотношение



Источник: Eurostat



Индекс	значение	измен. в %
ASX 200	4876,8	-2,33%
SENSEX	24308,15	-0,94%
BOVESPA	38596,1673	-4,87%
CAC 40	4283,99	-2,47%
Dow Jones	16153,54	-1,80%
Futsee 100	5922,01	-2,28%
Hang Seng	18924,76	-2,69%
KOSPI	1890,67	-0,84%
MICEX	1758,26	-0,84%
NIKKEI 225	17193,74	-3,14%
RTSI	701,21	-4,00%
S&P 500	1903,03	-1,87%
Shanghai Composite	2697,2453	-1,90%

американской валюты и рубля в течение дня будет находиться в пределах 77-82 рубля за доллар. Единая европейская валюта будет находиться в диапазоне 84-88,5 рубля за евро.

Российский рынок акций по итогам вчерашних торгов снизился. Индекс РТС упал на 4,00% до отметки 701,21 пункта, Индекс ММВБ потерял 0,84% и составил на закрытии торгов 1758,26 пункта. Продолжение снижения котировок черного золота оказывает давление на российские индексы акций. Сегодня снижение индексов может продолжиться на фоне негативной динамики мировых рынков, но нельзя исключать изменение динамики рынков в течение дня. Технический внешний фон на сегодняшнее утро негативный: американские индексы акций во вторник значительно снизились, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня дешевеет, азиатские индексы акций в минусе, нефть марки Brent уменьшилась в цене. Полагаем, Индекс ММВБ в ближайшее время будет находиться в диапазоне 1730-1795 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.