

10.02.2016



[Электронная почта](#)

[Аналитика](#)

[Наши контакты](#)

## Важные события

- В ближайшие 2 дня главе ФРС предстоит держать отчет перед конгрессменами.
- Рынки продолжают оставаться под давлением на фоне увеличения оценки рисков рецессии мировой экономики.
- Цены на нефть под давлением на фоне ухудшения прогнозов по динамике мировой экономики.
- Кувейт планирует увеличить в текущем году добычу нефти, что оказало давление на нефтяные котировки.
- Иран готов к диалогу по вопросу стабилизации цен на нефть, что поддержало котировки углеводорода.
- Рубль подешевел на фоне снижения цен на черное золото.

## Ситуация на рынках

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

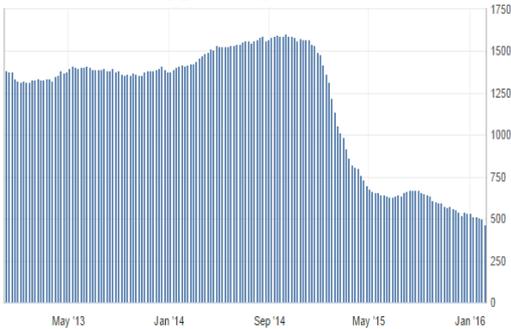
Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк (ao)	92,00 / 96,50	Вне рынка
ВТБ	0,06700 / 0,07250	Держать
Газпром	130,00 / 136,50	Держать
ЛУКОЙЛ	2350,0 / 2500,0	Вне рынка
Роснефть	260,00 / 278,00	Вне рынка
ММК	18,00 / 19,50	Вне рынка
Северсталь	620,00 / 675,00	Вне рынка
РусГидро	0,6550 / 0,7000	Держать
ФСК ЕЭС	0,05950 / 0,06400	Вне рынка
МТС	220,0 / 233,0	Вне рынка

В среду и четверг главе ФРС Джанет Йеллен предстоит выступить перед конгрессменами с отчетом о проделанной работе. Повышение процентных ставок, которое произошло 2 месяца назад, совпало с замедлением темпов роста американской экономики кв/кв до 0,7%, с ростом нестабильности на мировых рынках. Ложкой меда в бочке дегтя по-прежнему остается ситуация на рынке труда Соединенных Штатов, уровень безработицы сократился до 4,9%. Никто не сомневается что Йеллен придется объясняться почему ведомство пошло на ужесточение кредитно-денежной политики в столь нестабильной ситуации. В любом случае следующий шаг в процессе ужесточения монетарной политики мы увидим не скоро, что оказывает давление на доллар, который в течение вчерашнего дня продолжил сдавать свои позиции.

В целом же рынки остаются нестабильными и под сильным давлением на фоне резко увеличившейся оценки риска рецессии мировой экономики. Интерес инвесторов к риску значительно сократился, что направило денежные потоки в качество и защитные активы. Доходность государственных облигаций с высоким рейтингом значительно сократилась, а котировки золота вернулись к уровню \$1200 за тройскую унцию. А вот рынки акций активно



**Количество буровых установок в США**



снижаются, индекс широкого рынка S&P 500 снизился до уровня, на котором торговался во второй половине 2013 года и в 2014 году. Европейские индексы выглядят не лучше и также снижаются. Индексы АТР не исключение, охотно реагируют на рост рисков снижением. При этом китайские площадки закрыты по случаю празднования нового года по восточному календарю, иначе индексы Поднебесной могли бы добавить не самых лучших эмоций инвесторам.

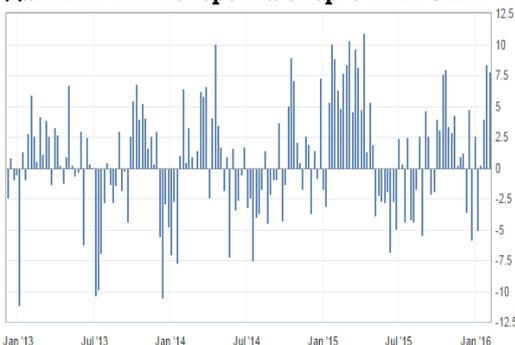
В течение последних торговых суток, с утра вчерашнего дня, соотношение единой европейской валюты и доллара увеличилось на 0,79% до отметки 1,1295 доллара за евро. Американская валюта сегодня может компенсировать часть понесенных в последние дни потерь. Полагаем, в течение дня котировки пары будут находиться в диапазоне значений 1,1160-1,1330 доллара за евро.

Цены на нефть накануне снижались на фоне опасений медленного роста спроса на углеводород на фоне высоких рисков рецессии мировой экономики. Кувейт планирует увеличить добычу черного золота в 2016 году на 0,15 млн бочек до 3,15 млн баррелей. Пока одни производители углеводорода пытаются договориться по мерам стабилизации нефтяного рынка, Кувейт пытается увеличить долю рынка. Коммерческие запасы нефти в США по версии API увеличились еще на 2,4 млн баррелей, что также добавило давления на котировки. Однако слабеющий доллар несколько сдерживает снижение. Поддержало цены на нефть заявление министра нефти Ирана о том, что Исламская Республика готова вести переговоры с Саудовской Аравией по условиям поставок. Другими словами производители нефти испытывают дискомфорт в связи с низкими ценами на нефть и готовы предпринимать шаги по стабилизации ситуации на рынке черного золота.

За последние торговые сутки, с утра вчерашнего дня, нефть сорта Light Sweet подешевела на 4,83% до уровня \$28,57 за баррель, стоимость североморской смеси нефти Brent снизилась на 6,06% до отметки \$31,00 за баррель. Сегодня котировки черного золота продолжают оставаться под давлением. Однако, исключать появление новостей, которые могут позитивно отразиться на стоимости углеводорода, нельзя. Полагаем, котировки североморской смеси нефти Brent в ближайшее время будут находиться в диапазоне значений \$29-33,5 за баррель.

Новый виток снижения цен на нефть стал причиной ослабления российской валюты, которая по итогам

**Недельное изменение запасов нефти по данным министерства энергетики США**



вчерашнего дня подешевела на 2,87% до уровня 79,71 рубля за доллар. По-прежнему котировки рубля во многом зависят от цен на нефть. Полагаем, соотношение американской валюты и рубля в течение дня будет находиться в пределах 77-81,5 рубля за доллар. Единая европейская валюта будет находиться в диапазоне 87-91 рубля за евро.

Индекс	значение	измен. в %
ASX 200	4775,7	-1,17%
SENSEX	23798,8	-0,93%
BOVESPA	40592,0941	-0,56%
CAC 40	3997,54	-1,69%
Dow Jones	16014,38	-0,08%
Futsee 100	5632,19	-1,01%
Hang Seng	19288,17	0,55%
KOSPI	1917,79	0,08%
MICEX	1723,36	-1,20%
NIKKEI 225	15653,81	-2,68%
RTSI	690,37	-1,94%
S&P 500	1852,21	-0,07%
Shanghai Composite	2763,492	-0,63%

Российский рынок акций по итогам вчерашних торгов снизился. Индекс РТС уменьшился на 1,94% до отметки 690,37 пункта, Индекс ММВБ потерял 1,20% и составил на закрытии торгов 1723,36 пункта. Российский рынок акций оказался под давлением на фоне роста опасений рецессии мировой экономики, снижения стремления инвесторов к риску, а также на фоне снижения цен на нефть и отрицательной динамики мировых индексов акций. Сегодня нельзя исключать движения индексов вверх. Технический внешний фон на сегодняшнее утро негативный: американские индексы акций во вторник незначительно снизились, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня дешевеет, азиатские индексы акций в минусе, нефть марки Brent сильно уменьшилась в цене, однако, в последние часы котировки стабилизировались. Полагаем, Индекс ММВБ в ближайшее время будет находиться в диапазоне 1705-1760 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.