




11.02.2016



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

Важные события

- В фокусе внимания инвесторов накануне был отчет главы Федеральной резервной системы США перед конгрессменами.
- Доллар остается слабым на фоне низкой вероятности быстрого ужесточения Федрезервом монетарной политики.
- Коммерческие запасы нефти в США по итогам прошлой недели сократились на 0,754 млн баррелей.
- Цены на нефть остаются под давлением на фоне медленного роста спроса на углеводород и избытка предложения.
- Рубль накануне продемонстрировал устойчивость.

Ситуация на рынках

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

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк (ao)	93,00 / 98,00	Вне рынка
ВТБ	0,06700 / 0,07050	Держать
Газпром	130,00 / 135,00	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	2330,0 / 2430,0	Вне рынка
Роснефть	258,00 / 272,00	Вне рынка
ММК	18,50 / 19,50	Вне рынка
Северсталь	630,00 / 660,00	Вне рынка
РусГидро	0,6700 / 0,6950	Держать
ФСК ЕЭС	0,06100 / 0,06400	Вне рынка
МТС	227,0 / 235,0	Вне рынка

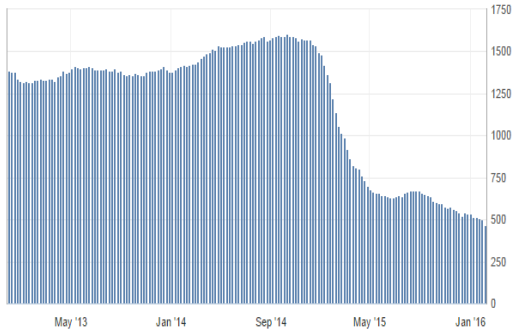
В фокусе внимания инвесторов накануне был отчет главы Федеральной резервной системы США перед конгрессменами. Выступление перед законодателями Джанет Йеллен выявило неопределенность в позиции американского центробанка. С одной стороны, было заявлено, что Федрезерв вряд ли откажется от своего плана дальнейшего ужесточения кредитно-денежной политики, с другой стороны, много внимание уделяется вопросу легальности отрицательных процентных ставок. Речь идет о депозитной ставке. ФРС, как ЕЦБ и Банк Японии, стремится избежать накопления временно свободных денежных средств и заставить их работать на экономику страны.

Йеллен также указала, что первая экономика мира растет медленней, чем ожидалось, здесь уместно вспомнить, темпы роста потребительских цен остаются на низком уровне. Большой проблемой остается и нестабильность мировых рынков и низкие темпы роста глобальной экономики, в отрыве от которой США не способны демонстрировать уверенный рост.

Неуверенность главы ФРС отразилась на рынках, американские индексы акций по итогам вчерашнего дня так и не смогли продемонстрировать сколь-либо выраженную динамику. Вновь инвесторы ищут



Количество буровых установок в США



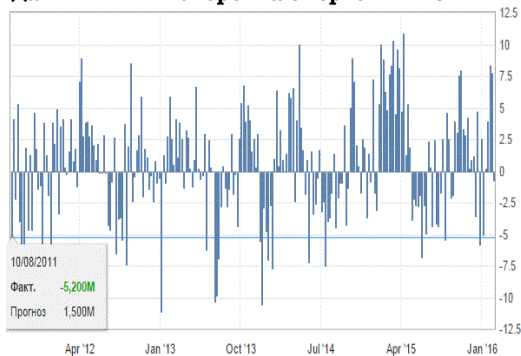
спасения в качестве и защитных активах, доходность облигаций высокой степени надежности сокращается, цены на золото перевалили уровень \$1200 за тройскую унцию, а доллар, укреплявшийся в первой половине дня, возобновил ослабление.

В течение последних торговых суток, с утра вчерашнего дня, соотношение единой европейской валюты и доллара уменьшилось на 0,03% до отметки 1,1292 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 1,1160-1,1350 доллара за евро.

Цены на нефть вчера оставались под давлением. Вечером наблюдался всплеск котировок, вызванный публикацией данных Министерства энергетики США, согласно которым коммерческие запасы черного золота в стране сократились на 0,754 млн баррелей против ожиданий роста на 3,55 млн баррелей. Однако, цены углеводороды быстро вернулись на свои уровни. Предпосылок для роста цен на черное золото пока нет, тема сокращения объемов добычи пока сошла на нет, поскольку игроки и чиновники прекрасно понимают насколько трудно будет добывающим странам договориться по данному вопросу, по всей вероятности этот вопрос вновь встанет на повестке дня когда стоимость североморской смеси вновь окажется ниже уровня в \$30 за бочку. Тот факт, что все хранилища черного золота сейчас заполнены и дальнейшее увеличение запасов сложно осуществимо указывает на то, что в спрос может в ближайшее время замедлить увеличение, при этом существенный избыток предложения сохраняется, что усилит давление на котировки нефти.

За последние торговые сутки, с утра вчерашнего дня, нефть сорта Light Sweet подешевела на 5,53% до уровня \$26,99 за баррель, стоимость североморской смеси нефти Brent снизилась на 1,10% до отметки \$30,66 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 \$28,5-32 за баррель.

Недельное изменение запасов нефти по данным министерства энергетики США



Цены на нефть остаются под давлением, при этом российская валюта демонстрирует устойчивость, спрос на рубль вырос на фоне размещения большого объема бондов. Продолжения работы над сокращением расходов бюджета, а также заявление главы Минфина РФ о том, что при снижении цен на нефть ниже отметки \$30 за баррель, России будет использовать накопленные резервы также оказывает поддержку валюте РФ. На этом фоне рубль по итогам вчерашнего дня подорожал на 1,31% до уровня 78,66 рубля за доллар. Полагаем, соотношение американской валюты и рубля в течение дня будет находиться в пределах 77-80,5 рубля за доллар. Единая европейская валюта будет находиться в диапазоне 86-91 рубля за евро.

Российский рынок акций по итогам вчерашних торгов подрос. Индекс РТС увеличился на 0,90% до отметки 696,91 пункта, Индекс ММВБ прибавил 0,43% и составил на закрытии торгов 1730,83 пункта. Российский рынок акций в течение вчерашнего дня оставался достаточно стабильным, всплеск котировок нефти в конце дня позволил индексам РФ закрыться в плюсе, однако рынок остается слабым, возможно дальнейшее снижение. Технический внешний фон на сегодняшнее утро негативный: американские индексы акций в среду незначительно снизились, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня дешевеет, азиатские индексы акций преимущественно в минусе, нефть марки Brent уменьшилась в цене. Полагаем, Индекс ММВБ в ближайшее время будет находиться в диапазоне 1700-1750 пунктов.

Индекс	значение	измен. в %
ASX 200	4821,1	0,95%
SENSEX	23500,11	-1,09%
BOVESPA	40376,5797	-0,53%
CAC 40	4061,2	1,59%
Dow Jones	15914,74	-0,62%
Futsee 100	5672,3	0,71%
Hang Seng	18518,71	-3,99%
KOSPI	1861,54	-2,93%
MICEX	1730,83	0,43%
NIKKEI 225	15653,81	-2,68%
RTSI	696,61	0,90%
S&P 500	1851,86	-0,02%
Shanghai Composite	2763,492	-0,63%



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.