

Премаркет. Ежедневный обзор от 19.12.2016

Прогноз на день

На утро понедельника на глобальном рынке складывается смешанный внешний фон. Индекс доллара отступил от своих максимумов, а цены на золото вернулись к росту. Нефтяные котировки сегодня демонстрируют положительную динамику, прибавляя 0,65-0,8%.

Сегодня стартует заседание Банка Японии, итоги которого будут подведены во вторник.

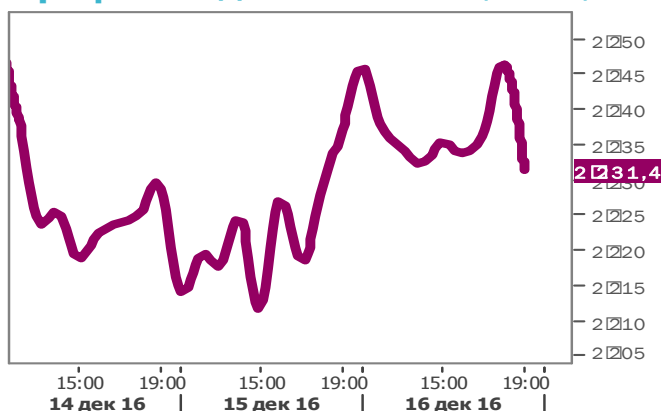
В. Путин проведет встречу с нефтепроизводителями по поводу ограничения добычи нефти. Заседание совета директоров пройдет в Роснефти.

Мировые фондовые индексы

Наименование индикатора	Цена закрытия	Изменение (%)		
		День	Месяц	Год
MMB	2231,41	-0,26	9,98	29,80
PTC	1135,56	-0,22	14,74	48,30
S&P500	2258,07	-0,18	3,73	12,59
DJIA	19843,41	-0,04	5,17	15,85
NASDAQ	5437,16	-0,36	2,69	10,44
VIX	12,20	-4,61	-11,08	-41,06
DAX	11404,01	0,33	6,94	7,50
Nikkei	19401,15	0,66	8,62	2,18
Shanghai Com.	3122,98	0,17	-2,56	-12,74
BOVESPA	58389,04	-0,01	-3,90	32,97

Источник: Bloomberg

График индекса ММББ (60 мин.)



Источник: Reuters

Индикаторы валютного рынка

Наименование индикатора	Цена закрытия	Изменение (%)		
		День	Месяц	Год
Индекс доллара	102,95	-0,07	2,53	4,30
USD/RUB	62,08	0,54	-4,07	-12,50
EUR/RUB	64,84	0,92	-6,26	-15,91
EUR/USD	1,05	0,34	-2,25	-3,85
GBP/USD	1,25	0,59	0,40	-16,12
JPY/USD	117,96	-0,19	8,14	-2,82
CNY/USD	6,97	0,52	1,43	7,52

Источник: Bloomberg

Лидеры роста/падения, % за день



Источник: Reuters

Индикаторы товарных рынков

Наименование индикатора	Цена закрытия	Изменение (%)		
		День	Месяц	Год
Нефть Brent (\$/бар)	55,21	2,20	18,40	49,70
Нефть WTI (\$/бар)	51,90	1,96	13,89	49,44
Золото (\$/унц)	1134,88	0,57	-7,36	6,44
Серебро (\$/унц)	16,10	0,79	-5,20	14,15
Платина (\$/унц)	927,00	3,32	-2,00	7,92
Никель (\$/тонн)	11120,25	-1,16	-1,59	25,53
Медь (\$/тонн)	5635,50	-1,68	3,73	20,29
Алюминий (\$/тонн)	1724,50	-1,06	1,79	12,02
Натуральный газ	3,42	-0,55	23,55	93,27
Уголь (\$/тонн)	259,00	-0,58	-16,13	233,76

Источник: Bloomberg

Российский рынок акций завершил пятничные торги легкой коррекцией. Индекс ММВБ снизился на 0,26%, а РТС потерял 0,22%. За неделю рублевый индикатор вырос на 1% и вновь установил исторический максимум. Но интенсивность роста у рынка снижается. На утро понедельника на глобальном рынке складывается смешанный внешний фон. Открытие локального рынка пройдет вблизи закрытия прошлой недели.

Рынок США завершил торги в пятницу снижением основных рыночных индикаторов. Индекс широкого рынка S&P500 потерял 0,18%, NASDAQ -0,36%, а DJIA снизился на 0,04%. Негативом послужила новость о захвате американского автоматического подводного аппарата китайским военным кораблем. В целом итоги прошедшей недели неоднозначны. За 5 дней DJIA вырос на 0,4%, в то время как S&P 500 и NASDAQ снизились примерно на 0,1%. Давление на рынок оказало повышение ставки ФРС и ястребиные комментарии Дж.Йеллен относительно дальнейшего ужесточения ДКП. Сегодня внимание рынка привлечет заключительный этап выборов президента США – выборщики отдадут свои голоса за кандидатов в президенты.

На фоне новости о захвате в Южно-Китайском море американского подводного аппарата индекс доллара отступил от максимальных значений (-0,09%) за последние 14 лет. А японская иена относительно доллара завершила снижением 10 из последних 12 недель. На прошлой неделе валюта подешевела на 2,4%. Что касается российского рубля, то на прошлой неделе курс пары USDRUB достигал отметки 60,5 руб. Поддержку оказала продажа пакета Роснефти, а также начавшийся налоговый период, пик которого придется на 26 декабря. При этом, в декабре ожидаются пиковые номинальные налоговые выплаты в текущем году, примерная оценка 1,9 трлн. руб.

ЦБ РФ в прошлую пятницу сохранил размер ключевой ставки на уровне 10%. Регулятор держит паузу с сентябрьского заседания и

может вернуться к смягчению денежно-кредитной политики в первом полугодии 2017 г. при условии наличия «тенденции к устойчивому снижению темпа роста потребительских цен». Таким образом, всего за 2016 г. ЦБ снизил ключевую ставку на 1% (или 100 б.п.).

В следующем году запланировано 8 заседаний, первое из которых пройдет 3 февраля 2017 г. Если предположить, что по итогу каждого заседания ставка будет понижена на 0,25% (25 б.п.), то к концу года выйдем на уровень в 8%. Безусловно, ЦБ будет обращать внимание на динамику инфляции, существующие денежно-кредитные реалии, состояние экономики, а также на инфляционные риски, совокупность вышеперечисленных факторов может внести свои коррективы, но значительного отклонения от обозначенных уровней ключевой ставки ждать не стоит.

Одной из приоритетных задач ЦБ является снижение инфляции до целевого уровня 4% в 2017 г. Это можно назвать «KPI» для руководства ЦБ РФ. И с данной задачей регулятор пока справляется вполне успешно.

Необходимо понимать, что даже 8% (т.е. самый оптимистичный прогноз с точки зрения смягчения ДКП) – это высокая ставка. Денежно-кредитная политика будет оставаться довольно жесткой, поскольку в противном случае «KPI» не будет выполнен. Тем не менее реальные ставки в экономике снизятся быстрее, чем ключевая ставка. Этому поспособствует стратегия ЦБ по замещению аукционов рублевого РЕПО депозитными аукционами. Проще говоря, коридор депозитной и кредитной ставок сместится вниз, в результате чего ставка кредита приблизится к ключевой, а депозита будет значительно ниже. Так что ставки по вкладам в районе 5-6% через год – вполне вероятная перспектива. Поэтому имеет смысл фиксировать высокие доходности сейчас пока рынок предоставляет такие возможности, например, инвестируя в длинные облигации.

Календарь событий

Корпоративные события российского рынка акций

Компания	Корпоративное событие
Понедельник 19 декабря	
НКХП	Последний день для покупки акций под дивиденды.
Роснефть	Заседание совета директоров
Вторник 20 декабря	
Мегафон	Заккрытие реестра акционеров под дивиденды
Среда 21 декабря	
Лукойл	Последний день для покупки акций под дивиденды.
Магнит	Последний день для покупки акций под дивиденды.
НКХП	Заккрытие реестра акционеров для получения дивидендов
Четверг 22 декабря	
Аэрофлот	Заседание совета директоров
Пятница 23 декабря	
Мегафон	Заседание совета директоров
Лукойл	Заккрытие реестра акционеров для получения дивидендов

Календарь событий

Макроэкономические события

Время	Событие	Период	Ед. изм.	Регион	Прежнее	Прогноз
Понедельник 19 декабря						
16:00	Розничные продажи г/г	ноябрь	%	RU	-4,40	-4,00
21:30	Глава ФРС Джанет Йеллен выступит с речью о рынке труда					
Вторник 20 декабря						
Заседание Банка Японии (19-20 декабря)						
02:50	Ставка по избыточным резервам Банка Японии	декабрь	%	JP	-0,10	-0,10
Среда 21 декабря						
18:00	Индекс потребительского доверия	декабрь	-	EU	-6,10	-6,00
18:30	Запасы нефти EIA	неделя	млн.	US	-2,6	-
Четверг 22 декабря						
12:00	Ежегодная пресс-конференция В. Путина					
16:30	Первичные обращения за пособиями по безработице	неделя	Тыс.	US	254,00	-
16:30	Ценовой индекс потребительских расходов (третья оценка)	3 кв.	%	US	2,00	-
16:30	ВВП (третья оценка)	3 кв.	%	US	1,40	3,30
16:30	Заказы на товары длительного пользования	ноябрь	%	US	4,80	-3,50
18:00	Ценовой индекс потребительских расходов г/г	ноябрь	%	US	1,40	-
18:00	Ценовой индекс потребительских расходов м/м	ноябрь	%	US	0,20	-
Пятница 23 декабря						
12:30	ВВП г/г	3 кв.	%	GB	2,10	2,30
18:00	Индекс потребительского доверия Университета Мичигана	декабрь	-	US	93,80	98,00
21:00	Количество буровых установок Baker Hughes	неделя	ед.	US	637	-

Контакты



8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06

Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71
Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»
Москва, Последний пер., 11, стр.1
Бизнес-центр «ЯН-РОН»

retail-saleskf@brokerkf.ru

www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (ООО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг ФСФР России выданы на осуществление:

-дилерской деятельности № 078-06539-010000 от 14.10.2003,

-брокерской деятельности № 078-06525-100000 от 14.10.2003,

-деятельности по управлению ценными бумагами № 178-13670-001000 от 26.04.2012,

-депозитарной деятельности № 178-06467-000100 от 03.10.2003.

Без ограничения срока действия.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (ООО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (ООО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (ООО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (ООО). КИТ Финанс (ООО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

Компания не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.