40/1 Malaya Filevskaya str.,
Moscow, 121433
tel.: 7 (495) 781 02 02
www.ufs-federation.com

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

Важные события

- ФРС сделала первый шаг ужесточения монетарной политики.
- Инвесторы проигнорировали опубликованную статистику, ожидая решение Федрезерва по ставкам.
- Цены на нефть продолжают оставаться под давлением.

Торговые идеи на сегодняшний день
Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк (ао)	100,00 / 104,00	Держать
ВТБ	0,07550 / 0,07850	Держать
Газпром	132,00 / 137,00	Держать
ЛУКОЙЛ	2380,0 / 2480,0	Держать
Роснефть	245,00 / 254,00	Держать
ММК	17,50 / 18,50	Покупать
Северсталь	630,00 /658,00	Покупать
РусГидро	0,6400 / 0,6850	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,05900 / 0,06200	Держать
МТС	216,0 / 225,0	Держать

Ситуация на рынках

Накануне вечером стало известно, что Федеральная резервная система США пошла на ужесточение кредитно-денежной политики, повысив ключевую ставку на 0,25 п.п. до уровня 0,25-0,50%. Глава американского центробанка Джанет Йеллен, комментируя решение, отметила, что ставка по-прежнему остается стимулирующей, это позволит ситуации на рынке труда продолжить улучшаться, а инфляции вырасти в будущем до намеченного уровня в 2,0%. ФРС намерена продолжить ужесточать монетарную политику, к окончанию 2016 года чиновники Федрезерва прогнозируют ключевую ставку на уровне 1,25-1,50%. Джанет Йеллен отметила, что экономическая активность в США продолжает увеличиваться умеренными темпами, однако ситуация в мировой экономике остается сложной. В целом инвесторы услышали то, что хотели, потому реакция рынков на событие была позитивной, доллар укрепился, товарные активы незначительно снизились после объявления решения, а рынки акций направились вверх.

Накануне был опубликован большой блок статистики, предварительная оценка индекса деловой активности Еврозоны от Markit оказалась ниже ноябрьского значения и прогнозов на 0,2 пункта и составила 54,0 пункта, инфляция в европейском валютном союзе (г/г) в ноябре неожиданно выросла до 0,2%, в Соединенных Штатах выросло количество выданных разрешений на строительство, а вот промпроизводство в США (м/м) по итогам ноября неожиданно снизилось на 0,6%, объем экспорта Японии (г/г) сократился по итогам ноября сверх ожиданий на 3,3%. В целом статистика неоднородная, однако инвесторы не удостоили её особым вниманием в ожидании решения Федрезерва по ставкам.

Соотношение евро и американской валюты в течение последних торговых суток, с утра вчерашнего дня, увеличилось на 0,81% до уровня 1,0844 доллара за евро. Сегодня доллар может продолжить укрепляться, но нельзя исключать попыток ослабления американской валюты.

Индекс	значение	измен. в %
ASX 200	5 102,00	1,46%
SENSEX	25 478,32	-0,06%
BOVESPA	45 015,85	0,32%
CAC 40	4 624,67	0,22%
Dow Jones	17 749,09	1,28%
Futsee 100	6 061,19	0,72%
Hang Seng	21 801,73	0,46%
KOSPI	1 977,96	0,43%
MICEX	1 754,71	0,70%
NIKKEI 225	19 348,96	1,57%
RTSI	785,02	0,17%
S&P 500	2 073,07	1,45%
Shanghai Composite	3 562,80	1,33%

Полагаем, в течение дня пара евро/доллар будет находиться в диапазоне 1,0780-1,0920 доллара за евро.

Цены на черное золото в течение вчерашнего дня снижались. Ожидания ужесточения Федрезервом монетарной политики оказывали в течение вчерашнего дня давление на котировки черного золота. Как и ожидалось, американский центробанк пошел на увеличение процентных ставок, в результате чего стоимость углеводорода продолжила снижение. Дополнительным фактором давления на котировки черного золота стало увеличение коммерческих запасов нефти в США по итогам прошлой недели на 4,80 млн баррелей, в то время как эксперты прогнозировали сокращение резервов на 1,42 млн баррелей. Сегодня цены на углеводород продолжат испытывать давление.

За последние торговые сутки, с утра вчерашнего дня, нефть сорта Light Sweet подешевела на 4,58% до уровня $35,39 за баррель, стоимость североморской смеси нефти Brent упала на 3,81% до отметки $37,13 за баррель. Полагаем, Brent в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне $36,50-37,70 за баррель.

Рубль по итогам вчерашнего дня ослаб на 0,24% до уровня 70,04 рубля за доллар. Ожидание решения ФРС по ставкам, снижение цен на нефть оказало давление на рубль. Сегодня российская валюта может подешеветь, отыгрывая ужесточение американским центробанком монетарной политики, а также реагируя на продолжение движения котировок черного золота вниз. Сегодня рубль может остаться под давлением, ожидаем роста волатильности. Полагаем, котировки пары доллар рубль будут находиться в диапазоне 69,50-72,00 рубля за доллар. Единая европейская валюта будет находиться в пределах значений 75,00-78,50 рубля за евро.

Российский рынок акций по итогам вчерашнего дня подрос. Индекс РТС увеличился на 0,17% до отметки 785,02 пункта, Индекс ММВБ прибавил 0,70% и составил на закрытии торгов 1754,71 пункта. Несмотря на снижение цен на нефть и ожидания ужесточения Федрезервом США монетарной политики, российский рынок акций продемонстрировал накануне умеренный рост. Инвесторы не ожидают существенного давления на рынки после принятия ФРС решения по увеличению процентных ставок. Большинство мировых индексов акций движется вверх, что может поддержать российский рынок акций. При этом снижение цен на нефть будет оказывать давление на российские индексы акций. В итоге возможен рост волатильности. Технический внешний фон на сегодняшнее утро умеренно неопределенный: американские индексы акций вчера вечером продемонстрировали рост, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 сегодня дешевеет, азиатские индексы акций преимущественно в плюсе, нефть марки Brent значительно уменьшилась в цене. Полагаем, Индекс ММВБ в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 1720-1770 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)
- Рейтинг A (AK&M)
- 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)

Приглашаем к «Финансовому диалогу»

Google play

Доступно в App Store

Скачивайте мобильное приложение UFS

Всегда для Вас «Живой» сайт.
Онлайн консультант 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 абсолютные 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.