

Основные индикаторы к открытию рынка

Россия	Значение	За день	С 1 янв.
MMVB	2237,5	1,2%	0,2%
MMVB 10	4960,7	1,6%	0,8%
PTC	1175,0	1,3%	2,0%
PTC-2	1384,7	2,0%	5,4%
FTSE Rus	680,6	0,7%	
США	Значение	За день	С 1 янв.
Dow Johns	19855,53	-0,2%	0,5%
S&P 500	2268,90	0,0%	1,3%
Европа	Значение	За день	С 1 янв.
ESTX	EC 352,6	0,0%	0,7%
FTSE	GB 7275,5	0,5%	1,9%
CAC 40	FR 4888,2	0,0%	0,5%
DAX INDEX	GE 11583,3	0,0%	0,9%
Азия	Значение	За день	С 1 янв.
TOPIX	JP 1550,7	0,6%	1,0%
Shanghai comp	CH 3141,6	-0,6%	1,9%
Kospi	SK 2078,0	1,6%	0,9%
HANG	HK 9721,1	0,6%	2,9%
MSCI	EM 885,7	0,8%	2,7%
Товарные рынки	Значение	За день	
Нефть Brent	53,73	0,2%	
Железная руда	657,00	-2,8%	
Алюминий	12825,0	1,5%	
Производные	Значение	За день	
Фьючерс FTSE RU	681,41	0,00%	
Фьючерс RTS	116760	-0,46%	
Forex	Значение	За день	
Евро	1,055	-0,08%	
Японская иена	116,12	0,31%	
Рубль	60,02	-0,09%	
Облигации, 10-л	Доход тек. %	б.п.	
Италия	1,91	1,50	
Испания	1,47	2,50	
Франция	0,81	-0,10	
Германия	0,28	-0,20	
Греция	6,92	-3,20	
Португалия	4,06	3,00	
США	2,38	0,80	

Источник: PTC, ММВБ, Reuters

% изменение цен на сырье с начала торгов в Азии

События сегодняшнего дня

12:30	UK	Уровень безработицы
15:00	США	Количество одобренных ипотечных кредитов
16:00	РФ	ИПЦ (нд/нд)
18:30		Запасы сырой нефти от Минэнерго

Значимые события для рынка

13 января	Торговый баланс Китая
19 января	Заседание ЕЦБ
2 февраля	Встреча FOMC

Рынок акций

Комментарий по рынку

Мы ожидаем негативного начала торгов на российском рынке акций в среду на фоне продолжающегося падения цен на нефть марки Brent, которые опустились с конца прошлого дня на 1,1% ниже отметки \$54 за баррель марки Brent. Давление на нефтяные котировки оказал рост запасов нефти и дистиллятов в США. По данным Американского института нефти, прирост запасов дистиллятов составил 5,4 млн барр, в два раза превысив ожидания рынка. В ходе вечерних валютных торгов на ММВБ курс рубля относительно доллара опустился на 20 копеек, не удержавшись на отметке 60 руб/долл. Дополнительное давление на курс рубля оказывало укрепление американского доллара относительно валют развивающихся стран в преддверии сегодняшнего выступления Дональда Трампа, которое состоится сегодня вечером. Азиатские индексы акций сегодня растут на ожиданиях, что избранный президент США сегодня может объявить о запуске инфраструктурных программ, которые могут поддержать экономики развивающихся стран.

Сегодня в центре внимания участников торгов будет публикация данные от Минэнерго США по изменению запасов сырой нефти и объема суточной добычи сырья.

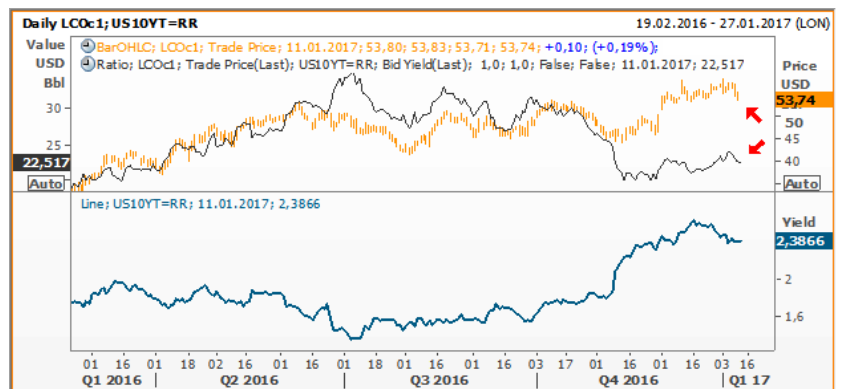
Гельды Союнов Старший аналитик (+7 495) 641-3673

Технический анализ

Судя по всему, игроки начали уходить от риска

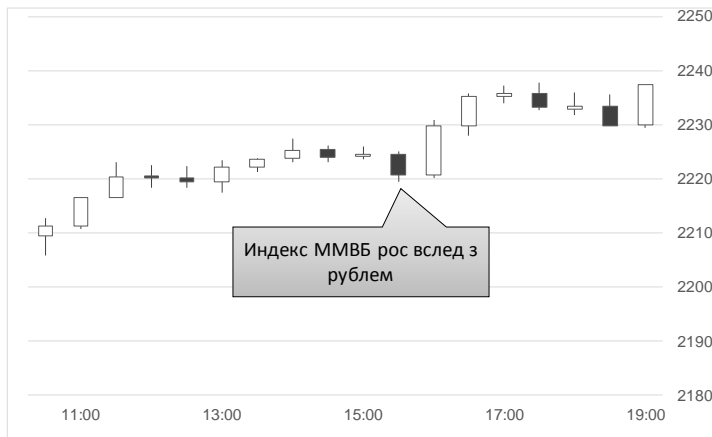
В декабре прошлого года мы обращали внимание на «сломанную» корреляцию между ценами на нефть и коэффициентом, который рассчитывается на основе той же нефти и 10-ти летними облигациями США. На рисунке ниже хорошо видно, что данное отклонение от «нормы» произошло в конце ноября, когда нефтедобывающие страны впервые за 8 лет смогли прийти к общему мнению.

В нижней части нашей иллюстрации доходность 10-ти леток США, которая после очередного повышения ставки ФРС США перешла в новую фазу (речь идет о её снижении). Что, как нам кажется, подтверждает начавшийся процесс «risk-on». Соответственно, если наши опасения подтвердятся, то нарушенная выше корреляция в ближайшее время нормализуется. Нефть продолжит снижаться, рубль (возможно) позволит доллару отыграть ранее утраченные позиции.



Алан Казиев Старший аналитик (+7 495) 974-25-15

ИТОГИ ТОРГОВ 10.01.17



Источник: РТС, ММВБ, Bloomberg

Внутридневная динамика индекса ММВБ

- Цены на нефть в ходе торгового дня выросли на 0,3%, на курс рубля достигал 59,9 руб/долл

Лидеры роста и падения	Значение, руб	За день	С 1 янв.
Распадская	84,0	5,6%	5,3%
МосЭнерго	2,65	5,4%	6,9%
ОГК-2 ао	0,547	3,7%	9,3%
Аэрофлот	148,1	3,5%	-3,1%
Акрон	3 515	2,5%	-1,7%
ММВБ	2 237,5	1,2%	0,2%
ФСК ЕЭС ао	0,2	-0,8%	0,5%
ДИКСИ ао	280,3	-0,1%	0,1%
М.видео	374,6	-0,5%	-3,3%
Магнит ао	10 534,0	-2,6%	-4,2%

Лидеры роста и падения

- Хуже рынка выглядели акции российских розничных сетей на фоне публикации слабых операционных результатов Магнитом за 2016 год.

График дня: дневной график индекса ММВБ

Вчера мы представили план на 1-й квартал 2017 года, согласно которому в феврале индекс ММВБ может опуститься в район 1880 пунктов. Надо понимать, что это рабочая версия нашего прогноза поэтому по мере развития ситуации данный сценарий будет корректироваться (см. иллюстрацию).



Информация

Альфа-Банк (Москва)

Телефон/Факс

Россия, Москва, 107078, пр-т Академика Сахарова, 12
(7 495) 795-3712

Аналитический отдел

Телефон/Факс

(7 495) 795-3676

Розничная торговля

Александра Мельникова, Евгений Кипнис

Аналитическая поддержка российских клиентов

Гельды Союнов, Алан Казиев

Перевод

Анна Мартынова

Торговые операции и продажи

Телефон

(7 495) 223-5500, (7 495) 223-5522

Продажи российским и иностранным клиентам

Александр Зоров

Продажи российским и иностранным клиентам

Кирилл Сильвестров

Группа продаж Альфа-Директ

(7 495) 795-3680

Сергей Рыбаков, Валерий Кремнев

© Альфа-Банк, 2012 г. Все права защищены. Генеральная лицензия ЦБ РФ № 1326 от 29 01 1998 г.

Настоящий отчет и содержащаяся в нем информация являются исключительной собственностью Альфа-Банка. Несанкционированное копирование, воспроизводство и распространение настоящего материала, частично или полностью, в отсутствие разрешения Альфа-Банка в письменной форме строго запрещено.

Данный материал предназначен АО «Альфа-Банк» (далее – «Альфа-Банк») для распространения в Российской Федерации. Несмотря на то, что приведенная в данном материале информация получена из источников, в которые, по мнению Альфа-Банка, являются надежными, Альфа-Банк, его руководящие и прочие сотрудники не делают заявлений и не дают заверений ни в прямой, ни в косвенной форме, относительно своей ответственности за точность, полноту такой информации и отсутствие в данном материале каких-либо важных сведений. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, могут быть изменены без предупреждения. Альфа-Банк не дает заверений и не заявляет, что упомянутые в данном материале ценные бумаги и/или суждения предназначены для всех его получателей. Данный материал и содержащиеся в нем сведения носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги или другие финансовые инструменты, или осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Альфа-Банк и связанные с ним компании, руководящие сотрудники и прочие сотрудники всех этих структур, в т.ч. лица, участвующие в подготовке и издании данного материала, могут иметь отношения с маркет-мейкерами, а иногда и выступать в качестве таковых, а также в качестве консультантов, брокеров или представителей коммерческого, или инвестиционного банка в отношении ценных бумаг, финансовых инструментов или компаний, упомянутых в данном материале, либо входить в органы управления таких компаний. Ценные бумаги с номиналом в иностранной валюте подвержены колебаниям валютного курса, которые могут привести к снижению их стоимости, цены или дохода от вложений в них. Кроме того, инвесторы, вкладывающие средства в ценные бумаги типа АДР, стоимость которых изменяется в зависимости от курса иностранных валют, принимают на себя валютный риск. Инвестиции в России и в российские ценные бумаги сопряжены со значительным риском, поэтому и инвесторы, прежде чем вкладывать средства в такие бумаги, должны провести собственное исследование и изучить экономические и финансовые показатели самостоятельно. Инвесторы должны обсудить со своими финансовыми консультантами риски, связанные с таким приобретением. Альфа-Банк и их дочерние компании могут публиковать данный материал в других странах. Поскольку распространение данной публикации на территории и других государств может быть ограничено законом, лица, в чьем распоряжении окажется данный материал, должны быть информированы о таких ограничениях и соблюдать их. Любые случаи несоблюдения указанных ограничений могут рассматриваться как нарушение закона о ценных бумагах и других соответствующих законов, действующих в той или иной стране.