

Акции

Рынок сегодня: Индекс МосБиржи торговался разнонаправленно и к концу дня закрылся в небольшом минусе. В лидерах падения бумаги Полюса. Лидерами роста оказались бумаги ФСК и Россети на новостях о том, что менеджмент ФСК ожидает темпы роста чистой прибыли на 15% по МСФО по итогам 2017 г. Американские площадки открылись, преимущественно, ростом. Европейские площадки закрылись в зеленой зоне.

Рынок завтра: На следующей неделе Х5, Лента и Магнит опубликуют операционные данные за 4К 2017 г. и за полный 2017 г. В Германии и ЕС выйдет статистика по индексу деловой активности в производственном секторе (PMI) за январь. В США выйдет информация по продажам на вторичном рынке жилья за декабрь, а также информация по ВВП (кв/кв) за 4К 2017 г.

Облигации

Сегодня рынок локального государственного долга завершил день практически на уровне предыдущего дня, однако покупатели все же доминировали в течение дня, обеспечив небольшой подъем котировок в отдельных сериях (26218, 26222 и 26207). Совокупный торговый оборот с фиксированной и плавающей ставкой ОФЗ оказался низким и составил всего 22 млрд рублей, что практически в два раза меньше четверга. При этом наибольший оборот обеспечили флоатеры (58% от всех сделок), особенно долгосрочные выпуски (29006, 29009 и 29010). Однако практически все крупные операции проводились через режим переговорных сделок, тогда как по основному режиму чаще всего работали менее стратегические инвесторы. На рынке присутствует осторожный оптимизм в преддверии февральского заседания Банка России, а некоторые косвенные индикаторы рынка деривативов указывают на вероятность снижения ставки на четверть «фигуры», хотя последний пресс-релиз регулятора был довольно «ястребиным» и не предполагал монетарных изменений. По нашему мнению, определенная ясность появится к концу или началу февраля, когда могут объявить варианты санкций на покупку госдолга РФ, хотя мы считаем анонсирование ограничений (напомним, предполагается опубликовать только доклад, но не решение) в более поздний срок, так как чиновники США больше всего говорили о включении в санкционный пакет отдельных лиц.

Валюта и Денежный рынок

Практически с утреннего открытия в пятницу и до конца рабочего дня пара доллар/рубль торговалась в достаточно узком диапазоне 56,50-56,65 руб., несмотря на то что цена на нефть марки Brent в течение дня несколько раз оказывалась выше 69 долл. за баррель и возвращалась к уровню 68,3 долл. На внешних площадках доллар к концу рабочего дня чувствовал себя вновь не вполне уверенно после выхода не оправдавших прогнозов индексов ожиданий и настроения потребителей от Мичиганского университета.

На предстоящей неделе в четверг на внутреннем рынке пройдут основные налоговые платежи, однако можно не ожидать существенного повышения спроса на отечественную валюту, так как банки на сегодняшний день располагают необходимым объемом рублевой ликвидности. Диапазоном движения для пары доллар/рубль на ближайшее время мы видим отметки 56,3-56,9 руб., для выхода из которых, вероятно, потребуются прояснение дальнейшей ситуации с санкциями на российский госдолг.

Рыночные индикаторы

События завтра

Х5, Лента и Магнит - операционные данные за 4К 2017 г. и за полный 2017 г.;

Германия и ЕС - статистика по индексу деловой активности в производственном секторе (PMI) за январь;

США - информация по продажам на вторичном рынке жилья за декабрь, а также информация по ВВП (кв/кв) за 4К 2017 г.

Основные индикаторы и индексы

	Закрытие, пт.	Изменение день, пт.	изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
Индекс РТС	1271,69	-7,59	-0,59	0,84	12,08	11,88
Индекс ММВБ	2286,30	-11,17	-0,49	1,06	7,94	5,74
Руб/долл.	56,66	0,1369	0,24	0,10	-3,61	-5,35
Руб/евро	69,38	0,2061	0,30	0,48	-0,29	9,02
Евро/Долл.	1,22	0,0006	0,05	0,88	3,64	14,83
Индекс DJ	26012,54	-8,68	-0,03	0,83	5,17	31,79
NASDAQ	7316,53	-21,093	0,29	0,80	5,01	32,02
FTSE 100	7728,09	27,13	0,35	-0,65	2,44	7,21
Nikkei 225	23808,06	44,69	0,19	0,65	4,11	24,83
MSCI EM	1227,52	4,90	0,40	2,55	8,59	37,23

Источник: РТС, ММВБ; Оценка: Велес Капитал

Долговые рынки

	Закрытие, пт.	Изменение день, пт.	изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
UST 10	96,67	-0,0859	-0,09	-0,77	-1,47	0,82
UST 30	96,72	-0,2266	-0,23	-1,32	-1,89	0,07
Германия 10	99,96	0,025	0,03	0,07	-1,20	1,23
Россия 30	114,64	-0,053	-0,05	-0,32	-0,74	-4,62
Спрэд Россия 30	62,50	-0,50	-0,79	-2,34	-6,72	681,25
Турция 34	121,88	-0,575	-0,47	-1,47	-1,15	7,55
Бразилия 10	99,46	-0,305	-0,31	-1,38	-1,16	
Колумбия 37	134,11	-0,205	-0,15	-0,12	-0,78	7,59
Венесуэла 34	26,52	-0,762	-2,79	1,57	16,60	-45,95

Источник: РТС, ММВБ; Оценка: Велес Капитал

Сырьевые рынки

	Закрытие, пт.	Изменение день, пт.	изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
Brent, долл./барр.	68,60	-0,56	-0,81	-2,03	7,76	27,91
Золото, долл./унц	1334,61	8,26	0,62	-0,26	5,91	10,79
Палладий, долл./унц	1106,06	2,76	0,25	-1,51	8,15	46,90
Медь, долл./т	7076,00	42,00	0,60	-0,90	2,48	23,29
Никель, долл./т	12470,00	60,00	0,48	-1,19	5,41	25,64

Источник: РТС, ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Раскрытие информации

Заявление аналитика и подтверждение о снятии ответственности

Настоящий отчет подготовлен аналитиком (ами) ИК «Велес Капитал». Приведенные в данном отчете оценки отражают личное мнение аналитика (ов). Вознаграждение аналитиков не зависит, никогда не зависело и не будет зависеть от конкретных рекомендаций или оценок, указанных в данном отчете. Вознаграждение аналитиков зависит от общей эффективности бизнеса ИК «Велес Капитал», определяющейся инвестиционной выгодой клиентов компании, а также доходами от иных видов деятельности ИК «Велес Капитал».

Данный отчет, подготовленный Аналитическим управлением ИК «Велес Капитал», основан на общедоступной информации. Настоящий обзор был подготовлен независимо от других подразделений ИК «Велес Капитал», и любые рекомендации и суждения, представленные в данном отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика (ов), участвовавших в написании данного обзора. В связи с этим, ИК «Велес Капитал» считает необходимым заявить, что аналитики и Компания не несут ответственности за содержание данного отчета. Аналитики ИК «Велес Капитал» не берут на себя ответственность регулярно обновлять данные, находящиеся в данном отчете, а также сообщать обо всех изменениях, вносимых в данный обзор.

Данный аналитический материал ИК «Велес Капитал» может быть использован только в информационных целях. Компания не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации и ее достоверности, а также не несет ответственности за прямые или косвенные убытки от использования данных материалов. Данный документ не может служить основанием для покупки или продажи тех или иных ценных бумаг, а также рассматриваться как оферта со стороны ИК «Велес Капитал». ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия, а также сотрудники, директора и аналитики ИК «Велес Капитал» имеют право покупать и продавать любые ценные бумаги, упоминаемые в данном обзоре.

ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия могут выступать в качестве маркет-мейкера или нести обязательства по андеррайтингу ценных бумаг компаний, упоминаемых в настоящем обзоре, могут продавать или покупать их для клиентов, а также совершать иные действия, не противоречащие российскому законодательству. ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия также могут быть заинтересованы в возможности предоставления компаниям, упомянутым в данном обзоре, инвестиционно-банковских или иных услуг.

Все права на данный бюллетень принадлежат ИК «Велес Капитал». Воспроизведение и/или распространение аналитических материалов ИК «Велес Капитал» не может осуществляться без письменного разрешения Компании. © Велес Капитал 2018 г.

Принцип определения рекомендаций

Инвестиционные рекомендации выносятся исходя из оценки доходностей акций компаний. Основу при расчете ожидаемой стоимости компании составляет оценка по методу дисконтированных денежных потоков (DCF). В некоторых оценках применяется оценка по методу сравнительных коэффициентов, а также смешанная оценка (методу DCF и по методу сравнительных коэффициентов). Все рекомендации выставляются исходя из определенной нами справедливой стоимости акций в последующие 12 месяцев.

В настоящее время инвестиционная шкала ИК «Велес Капитал» представлена следующим образом:

ПОКУПАТЬ – соответствует потенциалу роста акций в последующие 12 месяцев более 10%.

ДЕРЖАТЬ – соответствует потенциалу роста (снижения) акций в последующие 12 месяцев от -10% до 10%.

ПРОДАВАТЬ – соответствует потенциалу снижения акций в последующие 12 месяцев более 10%.

В некоторых случаях возможны отклонения от указанных выше диапазонов оценки, исходя из которых устанавливаются рекомендации, что связано с высокой волатильностью некоторых бумаг в частности и рынка в целом, а также с индивидуальными характеристиками того или иного эмитента.

Для получения дополнительной информации и разъяснений просьба обращаться в Аналитическое управление ИК «Велес Капитал».



Департамент активных операций

Евгений Шиленков
Директор департамента
EShilenzov@veles-capital.ru

Павел Алтухов
Заместитель начальника управления операций на
рынке акций
PAltukhov@veles-capital.ru

Роман Назаров
Начальник отдела брокерских операций на рынке
акций
RNazarov@veles-capital.ru

Алексей Никогосов
Сейлз-трейдер
ANikogosov@veles-capital.ru

Александр Цветков
Сейлз-трейдер
ATsvetkov@veles-capital.ru

Михаил Кантолинский
Сейлз-трейдер
Kantolinsky@veles-capital.ru

Владимир Мартыненко
Сейлз-трейдер
VMartynenko@veles-capital.ru

Артем Кокорев
Сейлз-трейдер
AKokorev@veles-capital.ru

Аналитический департамент

Иван Манаенко
Директор департамента
IManaenko@veles-capital.ru

Артур Навроцкий
Долговые рынки
ANavrotsky@veles-capital.ru

Ольга Николаева
Долговые рынки
ONikolaeva@veles-capital.ru

Юрий Кравченко
Банковский сектор, Денежный рынок
YKravchenko@veles-capital.ru

Егор Дахтлер
Финансовый сектор
EDakhtler@veles-capital.ru

Алексей Адонин
Электроэнергетический сектор
AAdonin@veles-capital.ru

Максим Воронов
Потребительский сектор
MVoronov@veles-capital.ru

Александр Сидоров
Нефть и газ, металлургия
ASidorov@veles-capital.ru

Россия, Москва, 123610,
Краснопресненская наб., д. 12, под. 7, эт. 18
Телефон: +7 (495) 258 1988, факс: +7 (495) 258 1989
www.veles-capital.ru

Cyprus, Nicosia
Kennedy, 23 GLOBE HOUSE, 5th floor 1075
Телефон: +357 (22) 87-33-27, факс: +357 (22) 66-11-64
www.veles-int.com

