

Акции

Российский рынок акций провел четверг на минорной ноте – индекс МосБиржи отыгрывал негатив китайских площадок и отсутствие позитивных новостей. Не помог нашему рынку даже небольшой рост нефтяных котировок. Лишь вечером, с позитивным открытием американских площадок, наш рынок смог отскочить от дневных минимумов.

Основной новостью сегодня стало то, что Роснефть подала иск к АФК Системе на сумму 131,6 млрд руб. Компания считает, что дивиденды именно на такую сумму АФК Система вывела из Башнефти. На фоне этой новости котировки последней упали в моменте более, чем на 16%. Большая часть акций нашего рынка сегодня снижалась – помимо АФК Системы, наибольшее снижение показали акции Мечела, МТС и МосБиржи.

Среди тех немногих компаний, акции которых показывали рост, можно выделить бумаги Яндекса, Северстали и НЛМК.

Завтра Market Vectors Index Solutions объявит о результатах ребалансировки. В США будет опубликован широкий спектр статистики: уровень безработицы за прошедший месяц, изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе за ноябрь, индекс потребительского доверия в США от университета Мичигана. Кроме того, вечером будет опубликовано число буровых установок от Baker Hughes.

Облигации

Российский внутренний долговой рынок в четверг опережал большинство конкурентов из EM, демонстрируя умеренный рост котировок хотя и на невысоких оборотах. Рублевые гособлигации открылись преимущественно боковой динамикой несмотря на ослабление рубля. Ближе к вечеру в бумагах на среднем и дальних отрезках появились покупатели, в то время как короткий сегмент завершил день без изменений. В результате наклон кривой немного уменьшился относительно недавних максимумов - спред между двухлетними и десятилетними бумагами (2Y-10Y) сократился до 43 бп. Наилучшие результаты отмечают сегодня нами в сериях 26211 (УТМ 7,38%, - 5 бп) и 25083 (УТМ7,34%, - 7 бп). Активность участников в четверг была довольно низкой. Суммарный дневной оборот не превысил 15 млрд руб., при этом большая его часть (почти 60%) была сосредоточена в ОФЗ с постоянным купоном. Флоутеры в течение дня изменялись в рамках узкого диапазона, закрывшись преимущественно на прежних уровнях. Исключение составила серия 29008, стоимость которой поднялась на 0,5 пп от номинала.

Рыночные индикаторы

События завтра

Market Vectors Index Solutions - результаты ребалансировки.

США - уровень безработицы за прошедший месяц.

США - изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе за ноябрь.

США - индекс потребительского доверия от университета Мичигана.

Baker Hughes - число буровых установок.

Основные индикаторы и индексы

	Закрытие, пт.	Изменение день, пт.	изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
Индекс РТС	▼ 1120,34	-11,04	-0,98	-0,99	-2,32	5,02
Индекс ММВБ	▼ 2105,24	-18,88	-0,89	0,22	-2,33	-2,56
Руб/долл.	▼ 59,19	-0,0014	-0,00	1,31	-0,31	-7,09
Руб/евро	▼ 69,79	-0,0396	-0,06	0,35	1,43	1,97
Евро/Долл.	▼ 1,18	-0,0006	-0,05	-0,90	1,73	9,56
Индекс DJ	▲ 24199,80	50,28	0,21	-0,33	2,77	23,97
NASDAQ	▲ 6806,63	29,211	0,43	-0,95	0,61	26,31
FTSE 100	▼ 7326,63	-21,40	-0,29	-0,00	-2,48	6,15
Nikkei 225	▲ 22498,03	320,99	1,45	-1,00	-1,92	21,63
MSCI EM	▼ 1101,19	-16,50	-1,48	-3,52	-2,64	26,92

Источник: РТС, ММВБ; Оценка: Велес Капитал

Долговые рынки

	Закрытие, пт.	Изменение день, пт.	изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
UST 10	▲ 99,33	0,1172	0,12	0,75	-0,10	2,41
UST 30	▲ 100,88	0,4766	0,47	2,48	1,45	3,89
Германия 10	▲ 101,98	0,023	0,02	0,70	0,30	5,42
Россия 30	▲ 115,77	0,073	0,06	-0,89	-1,68	-4,08
Спрэд Россия 30	▼ 76,50	-1,50	-1,92	70,00	96,15	595,45
Турция 34	▼ 122,40	-0,197	-0,16	1,35	2,41	6,28
Бразилия 10	▼ 100,60	-0,492	-0,49	1,01	1,46	
Колумбия 37	▼ 134,90	-0,22	-0,16	0,87	2,09	10,81
Венесуэла 34	▲ 22,54	0,457	2,07	1,09	3,59	-53,01

Источник: РТС, ММВБ; Оценка: Велес Капитал

Сырьевые рынки

	Закрытие, пт.	Изменение день, пт.	изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
Brent, долл./барр.	▲ 61,97	0,71	1,16	-1,12	-2,82	19,20
Золото, долл./унц	▼ 1254,62	-10,11	-0,80	-1,60	-1,70	6,97
Палладий, долл./унц	▲ 1019,60	22,85	2,29	0,84	2,36	38,98
Медь, долл./т	▲ 6550,00	7,00	0,11	-3,11	-6,03	13,22
Никель, долл./т	▼ 10805,00	-60,00	-0,55	-6,21	-16,37	-5,30

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 2017 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
EShilenkov@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

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
