

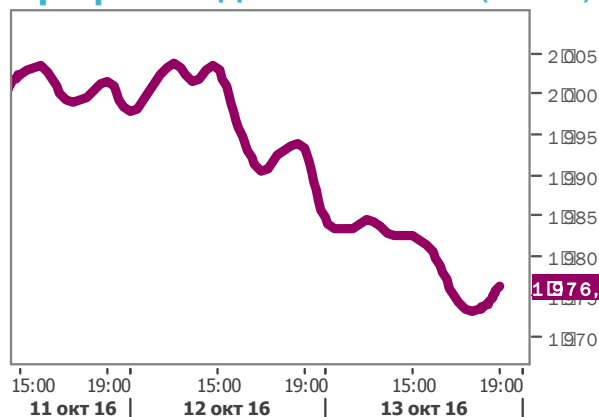
Премаркет. Ежедневный обзор от 14.10.2016

Прогноз на день

Геополитическая напряженность нарастает и все это не способствует покупкам российских акций. Начавшаяся накануне коррекция может быть продолжена, а неделя может закрыться ниже 1970 пунктов по индексу ММВБ.

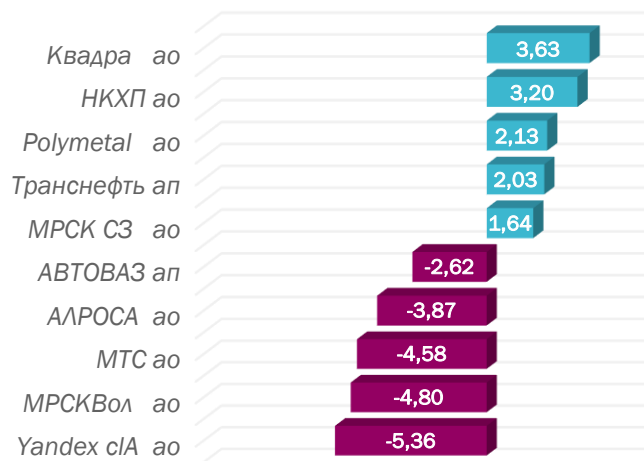
Сегодня усилятся распродажи обыкновенных акций Башнефти. Держать их в портфелях нецелесообразно из-за резкого снижения вероятности выставления оферты со стороны Роснефти.

График индекса ММВБ (60 мин.)



Источник: Reuters

Лидеры роста/падения, % за день



Источник: Reuters

Мировые фондовые индексы

Наименование индикатора	Цена закрытия	Изменение (%)		
		День	Месяц	Год
ММВБ	1976,37	-0,85	-1,40	14,7
PTC	987,99	-0,80	2,01	14,44
S&P500	2132,55	-0,31	0,26	6,935
DJIA	18098,94	-0,25	0,18	6,938
NASDAQ	5213,333	-0,49	1,13	9,001
VIX	16,69	4,90	-6,50	-7,43
DAX	10414,07	-1,04	0,26	5,024
Nikkei	16774,24	-0,39	0,27	-6,24
Shanghai Com.	3061,346	0,09	1,25	-6,16
BOVESPA	61118,58	0,16	7,56	30,85

Источник: Bloomberg

Индикаторы валютного рынка

Наименование индикатора	Цена закрытия	Изменение (%)		
		День	Месяц	Год
Индекс долара	97,52	-0,46	1,97	3,82
USD/RUB	63,03	0,02	-3,47	0,51
EUR/RUB	69,72	0,51	-4,82	-3,03
EUR/USD	1,11	0,43	-1,48	-3,66
GBP/USD	1,23	0,38	-7,12	-20,82
JPY/USD	103,70	-0,49	1,11	-12,73
CNY/USD	6,73	0,04	0,75	6,00

Источник: Bloomberg

Индикаторы товарных рынков

Наименование индикатора	Цена закрытия	Изменение (%)		
		День	Месяц	Год
Нефть Brent (\$/бар)	52,03	0,42	10,47	5,86
Нефть WTI (\$/бар)	50,44	0,52	12,34	8,15
Золото (\$/унц)	1258,09	0,23	-4,62	6,25
Серебро (\$/унц)	17,49	-0,21	-7,28	8,44
Платина (\$/унц)	937,30	-0,57	-9,54	-6,10
Никель (\$/тонн)	10387,75	-1,28	5,70	-1,32
Медь (\$/тонн)	4712,00	-2,12	1,33	-11,08
Алюминий (\$/тонн)	1688,00	0,58	8,61	3,02
Натуральный газ	3,34	4,08	14,85	32,68
Уголь (\$/тонн)	40,00	0,00	0,00	-4,60

Источник: Bloomberg

Российский фондовый рынок в четверг снизился вслед за Европой. Потери составили 0,8% по индексам ММВБ и РТС, около 1% потерял немецкий DAX, 0,7% - британский FTSE 100.

Неожиданно важнейшей макроэкономической новостью четверга стала слабая внешнеторговая статистика из Китая. Китайский экспорт в сентябре сильно упал - на 10% г/г, импорт снизился на 1,9%. Сальдо торгового баланса Китая составило \$41,99 млрд. – это минимум за полгода.

Brent в пятницу утром торгуется в районе \$52,2 за баррель. Запасы в США согласно данным EIA выросли сильнее чем ожидалось – на 4,9 млн. барр. Но при этом EIA пересмотрело оценки запасов за предыдущую неделю – сразу на 30,6 млн. барр., т.е. снизило оценки загруженности нефтескладов разом **более чем на 6%**. Естественно это издержки изменения формулы расчета запасов, а не фактическое списание такого объема нефти за неделю. Но рынок такой неожиданности обрадовался. Добыча нефти в США снизилась на 17 тыс. б/с, без учета Аляски – на 36 тыс. б/с, что в целом тоже позитивно для нефтяных котировок.

Нефть окажет поддержку российской валюте, если цены останутся выше \$52 за баррель. Однако **уровень 63,5 по паре USD/RUB сегодня вполне достигим.**

Тем более, что вечером выступит Дж. Йеллен и возможно намекнет на будущие планы ФРС. Вероятность повышения ставки в декабре по оценкам Bloomberg составляет 65%, что позволяет индексу доллара держаться около отметки 98.

Сегодня усилятся распродажи обыкновенных акций Башнефти. В Госдуму накануне внесен законопроект 1117569-6 О внесении изменения в статью 84.2 Федерального закона "Об акционерных обществах". Суть в том, что госкомпании могут быть освобождены от обязательства выкупа долей миноритариев, если сделки обоснованы директивой правительства. Опыт прошлых лет подсказывает, что случайно такие законопроекты не появляются. Не стоит сомневаться, что основная его цель – позволить Роснефти избежать необходимости выставления дорогостоящей оферты миноритариям Башнефти. Таким образом, **вероятность выкупа по 3700 руб. за акцию резко снизилась, ввиду чего с нашей точки зрения держать обыкновенные акции Башнефти нецелесообразно.** Замещать их кстати можно привилегированными акциями – по ним пока не так много оснований ждать пересмотра дивидендной политики.

В целом геополитическая напряженность нарастает – в США и Великобритании публично обсуждается прямое военное вмешательство в Сирии, а России грозят новыми санкциями, в том числе чувствительными, хоть и немного фантастическими: ограничением поставок российского газа в Европу.

Покупкам акций все это не способствует, поэтому начавшаяся вчера коррекция индекса ММВБ перед выходными едва ли будет выкуплена. Неделя может закрыться ниже 1970 пунктов.

Источник: КИТ Финанс Брокер

Календарь событий

Макроэкономические события

Время	Событие	Период	Ед. изм.	Регион	Прежнее	Прогноз
Понедельник 10 октября						
Биржи Японии закрыты. Национальный выходной						
В США национальный выходной – «День Колумба». Торговые площадки работают в обычной режиме, банки закрыты.						
Мировой энергетический конгресс в Стамбуле.						
09:00	Торговый баланс	август	Млрд. евро	GE	19,40	20,00
11:30	Индекс потребительского доверия Sentix	октябрь	-	EU	5,60	6,30
Вторник 11 октября						
Публикация месячного отчета МЭА по рынку нефти						
12:00	Индекс экономических ожиданий ZEW	октябрь	-	GE	0,50	4,00
Среда 12 октября						
Публикация месячного отчета ОПЕК по рынку нефти						
12:00	Промышленное производство г/г	август	%	EU	-0,50	1,40
12:00	Промышленное производство м/м	август	%	EU	-1,10	1,20
16:00	Торговый баланс	август	Млрд. долл.	RU	6,50	7,20
21:00	Публикация протоколов заседания ФРС					
23:30	Запасы нефти в США по данным API	Неделя	Млн барр	US	-7,60	-
Четверг 13 октября						
Заседание Банка Англии						
05:00	Торговый баланс	сентябрь	Млрд. долл.	CH	52,05	53,00
05:00	Импорт г/г	сентябрь	%	CH	1,50	1,00
05:00	Экспорт г/г	сентябрь	%	CH	-2,80	-3,00
09:00	Индекс потребительских цен г/г	сентябрь	%	GE	0,40	0,70
09:00	Индекс потребительских цен м/м	сентябрь	%	GE	0,10	-
15:30	Первичные обращения за пособиями по безработице	неделя	тыс.	US	249,00	253,00
18:00	Запасы нефти в США EIA	неделя	Млн.	US	-2,98	-
Пятница 14 октября						
04:30	Индекс потребительских цен г/г	сентябрь	%	CH	1,30	1,60
04:30	Индекс цен производителей г/г	сентябрь	%	CH	-0,80	-0,30
12:00	Торговый баланс	август	Млрд. евро	EU	25,30	15,30
15:30	Розничные продажи	сентябрь	%	US	-0,30	0,60
15:30	Индекс цен производителей г/г	сентябрь	%	US	-	0,60
17:00	Индекс потребительского доверия Университета Мичигана	октябрь	-	US	89,80	92,00
20:00	Данные Baker Hughes по количеству буровых установок	неделя	ед.	US	524	-

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.