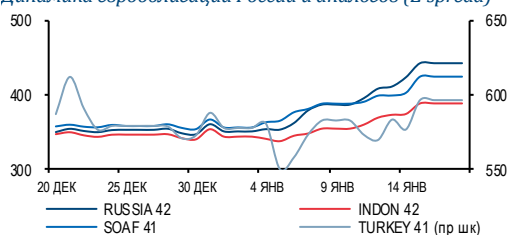


Ключевые индикаторы на 19 января 2016 г.

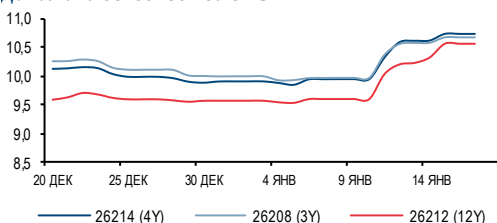
| | ЗАКРЫТИЕ | ИЗМЕНЕНИЕ | |
|-----------------------|----------|-----------|-------------|
| | | ЗА ДЕНЬ | К НАЧ. ГОДА |
| ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК | | | |
| EUR/USD | 1,089 | -0,2% | 0,3% |
| USD/RUB | 79,31 | 1,9% | 4,1% |
| ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК | | | |
| RUONIA | 11,02 | -4 б.п. | 50 б.п. |
| Междп. РЕПО ОФЗ o/n | 10,91 | -9 б.п. | 4 б.п. |
| MosPrime 3M | 11,91 | 3 б.п. | 11 б.п. |
| USD/RUB ХССУ 1Y | 10,65 | -11 б.п. | 21 б.п. |
| ДОЛГОВОЙ РЫНОК | | | |
| UST10 | 2,04 | - | -23 б.п. |
| Russia \$ 5Y CDS | 396 | 11 б.п. | 86 б.п. |
| EMBI+ Russia | 291 | - | 41 б.п. |
| ОФЗ-26212 (12Y) | 10,63 | 5 б.п. | 104 б.п. |
| ОФЗ ИН (8Y) | 2,73 | 2 б.п. | 16 б.п. |
| НЕФТЬ | | | |
| Brent, долл./барр. | 28,94 | 0,0% | -22,4% |
| ФОНДОВЫЙ РЫНОК | | | |
| PTS | 647 | -1,0% | -14,5% |
| MMББ | 1 622 | 0,9% | -3,6% |
| S&P 500 | 1 880 | 0,0% | -8,0% |
| STOXX Europe 600 | 2 935 | -0,6% | -10,2% |
| Shanghai Comp.* | 3 005 | 3,1% | -15,1% |
| MSCI Asia Pacific | 119 | -0,1% | -9,0% |

*данные на 8:00 мск

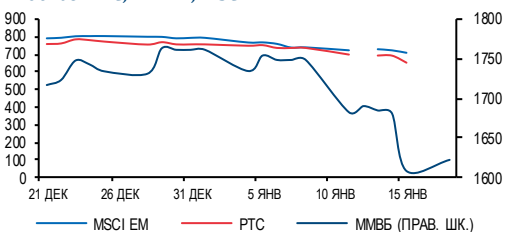
Источник: Bloomberg

Динамика еврооблигаций России и аналогов (Z-spread)


Источник: Bloomberg

Динамика доходностей ОФЗ


Источник: Bloomberg

Индексы PTS, ММББ, MSCI EM


Источник: Bloomberg

- ✓ **Мировые фондовые рынки.** При закрытых рынках США европейские индексы снизились в пределах половины процента при активности ниже среднего. Нефть продолжает топтаться у минимумов, сегодня утром котировки Brent чуть ниже 29 долл. за баррель. Из-за выходного дня в США доходность UST10 не изменилась (2,04%).
- ✓ ВВП Китая в 4К15 оказался чуть хуже ожиданий, рост составил 6,8% г/г (прогноз 6,9%), за весь 2015 год ВВП прибавил 6,9%, в рамках ожиданий.
- ✓ **В суверенном сегменте российских еврооблигаций** изменения доходности были минимальными. В негосударственном сегменте доходность прибавила в среднем на 5-10 б.п.: по GAZPRU 34 и GAZPRU 37 - на 4-5 б.п. до 7,94-7,95%, по TMENRU 20 и ROSNRM 22 - на 9-10 б.п. до 6,43-7,48%, по LUKOIL 23 - на 10 б.п. до 7,18%. Рост доходности наблюдался и в бумагах Северстали: по CHMFRU18 and CHMFRU22 она прибавила 7-16 б.п. и составила 4,6-6,71%.
- ✓ **Рынок локального суверенного долга** немного упал по итогам дня. Доходности кривой ОФЗ выросли в пределах 5 б.п. УТМ 4-летних ОФЗ-26214 составила 10,77%; УТМ 11-летних ОФЗ-26207 - 10,63%.
- ✓ **Российский фондовый рынок** на ослабевающем рубле показал разнонаправленную динамику – индекс ММББ закрылся в плюсе, долларовые котировки PTS упали. Динамика акций была также разнонаправленной – падали рублевые бумаги во главе со Сбербанком (-1,3%), а экспортеры росли, в лидерах Норникель (+3%), привилегированные акции Сургутнефтегаза (+4,7%).

Макроэкономика и денежный рынок

- ▶ Сальдо текущего счета превысило ожидания

Ключевые события дня

- ▶ **США:** розничные продажи, цены производителей, Empire Manufacturing (16:30), динамика промпроизводства (17:15). Отчетность Citigroup, Wells Fargo

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Сальдо текущего счета превысило ожидания

По предварительным данным Банка России, опубликованным вчера, сальдо счета текущих операций России в 2015 году составило 65,8 млрд долл. против 58,4 млрд долл. в 2014 году и возросло на 12,7%, несмотря на сокращение внешнеторгового оборота. Данный уровень сальдо счета текущих операций превышает прогноз Банка России (63 млрд долл.) и наши оценки на 2015 год (58 млрд долл. – см. [Стратегию долговых рынков-2016: «В ожидании - золото»](#)).

С учетом актуализированного прогноза средней цены на нефть марки Brent в 2016 году в 38,3 долл./барр., мы сохраняем прогноз оттока капитала частного сектора на текущий год на уровне 60 млрд долл., что сопоставимо с 2015 г. Сальдо счета текущих операций с учетом сохранения опережающих темпов снижения импорта по сравнению с экспортом в условиях дальнейшего охлаждения экономики мы оцениваем в 2016 году на уровне 55,7 млрд долл.

Гульнара Хайдаршина
+7 (495) 983 17 25

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Аукционы РЕПО ЦБ в рублях сроком на 7 дней

| ДАТА | ЛИМИТ, ТРЛН РУБ. | BID/COVER | СРВЗВ. СТАВКА |
|------------|------------------|-----------|---------------|
| 12 января | 0,84 | 2,2х | 11,86% |
| 29 декабря | 1,46 | 1,0х | 11,60% |
| 22 декабря | 1,58 | 0,8х | 11,81% |
| 15 декабря | 1,00 | 1,5х | 11,84% |
| 08 декабря | 0,75 | 1,9х | 11,84% |
| 01 декабря | 0,55 | 2,0х | 11,84% |

Депозитные аукционы Казначейства

| ДАТА | СРОК, ДН. | ЛИМИТ, МЛРД РУБ. | BID/COVER | СРВЗВ. СТАВКА |
|------------|-----------|------------------|-----------|---------------|
| 14 января | 7 | 100 | 3,2х | 11,45% |
| 30 декабря | 14 | 100 | 1,3х | 10,74% |
| 29 декабря | 16 | 100 | 2,7х | 11,55% |
| 24 декабря | 19 | 50 | 3,7х | 11,63% |
| 22 декабря | 7 | 250 | 2,7х | 11,40% |
| 17 декабря | 7 | 200 | 2,4х | 11,24% |

Изменения ключевой ставки ЦБ

| ДАТА | СТАВКА |
|-------------|--------|
| 11 декабря | 11,00% |
| 30 октября | 11,00% |
| 11 сентября | 11,00% |
| 31 июля | 11,00% |
| 15 июня | 11,50% |
| 30 апреля | 12,50% |

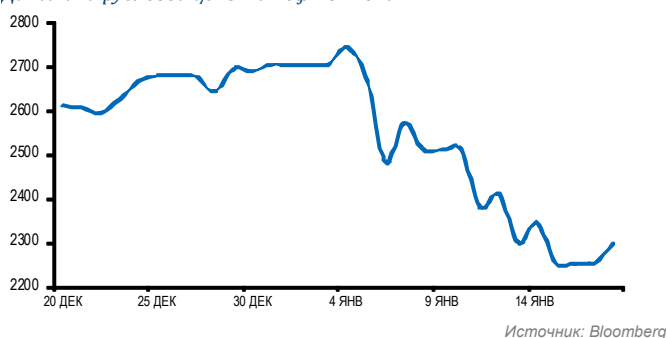
Аукционы валютного РЕПО

| ДАТА | СРОК, ДН. | ЛИМИТ, МЛРД ДОЛЛ. | BID/COVER | СРВЗВ. СТАВКА |
|------------|-----------|-------------------|-----------|---------------|
| 18 января | 28 | 0,6 | 0,7х | 2,57% |
| 11 января | 28 | 3,1 | 0,9х | 2,44% |
| 29 декабря | 14 | 0,1 | 1,9х | 3,75% |
| 28 декабря | 28 | 2,0 | 0,9х | 2,50% |
| 22 декабря | 7 | 0,1 | 3,3х | 2,45% |
| 21 декабря | 28 | 0,4 | 4,2х | 2,59% |

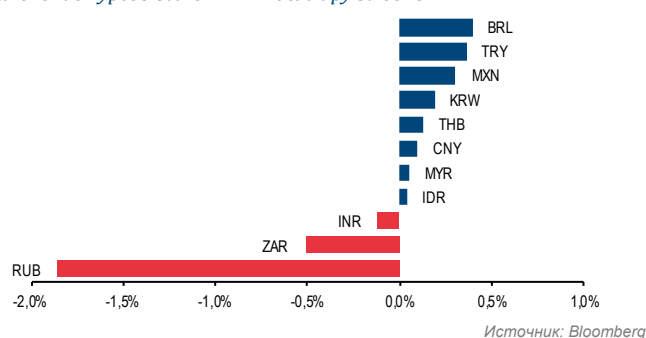
Валютные кредиты под нерыночные активы

| ДАТА | СРОК, ДН. | ЛИМИТ, МЛРД ДОЛЛ. | BID/COVER | СРВЗВ. СТАВКА |
|-------------|-----------|-------------------|-----------|---------------|
| 02 октября | 28 | 0,5 | 0,9х | 2,44% |
| 04 сентября | 28 | 0,5 | 0,9х | 2,45% |
| 07 августа | 28 | 0,5 | 0,9х | 2,44% |
| 10 июля | 28 | 0,5 | 0,9х | 2,44% |
| 11 июля | 28 | 0,5 | 0,9х | 2,44% |
| 17 апреля | 28 | 1 | 0,5х | 1,93% |

Динамика рублевой цены на нефть Brent



Изменение курсов валют ЕМ к доллару за день





ОЦЕНКА И ДИНАМИКА ЦЕН АКЦИЙ

| Эмитент | Тикер | Вал. | CP | TP | Upside | Рейтинг | МСар | 1Д | 5Д | 1М | 3М | 1Г | MTD | YTD | P/E 15 | P/E 16 | ITDA 15 | ITDA 16 | |
|-------------------------------|----------|------------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|--|
| Нефть и газ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Газпром | GAZP RX | руб. | 135,0 | 201,2 | 49% | OW | 44 322 | 0,4% | 2,6% | -4,0% | 1,3% | -0,4% | -2,2% | 3,6% | 1,4 | 1,4 | 1,6 | 1,5 | |
| НОВАТЭК | NVTK LI | долл. | 85,2 | 110,0 | 29% | OW | 25 869 | 0,4% | 0,1% | -10,8% | -5,3% | 6,5% | -9,0% | 8,7% | 11,0 | 9,3 | 9,0 | 7,9 | |
| Роснефть | ROSN RX | руб. | 246,0 | 311,7 | 27% | N | 36 165 | 0,1% | 0,2% | -8,3% | 2,6% | 21,9% | -7,2% | 25,6% | 2,4 | 2,4 | 2,7 | 2,5 | |
| Лукойл | LKOD LI | долл. | 33,4 | 54,3 | 63% | OW | 28 409 | 1,4% | -1,7% | -13,1% | -3,1% | -17,0% | -13,3% | -16,1% | 10,2 | 7,1 | 3,1 | 2,7 | |
| Сургутнефтегаз об. | SNGS RX | руб. | 33,7 | 26,6 | -21% | UW | 16 688 | -0,7% | -0,6% | -3,1% | 1,1% | 37,3% | 0,5% | 43,2% | 6,5 | 7,3 | -5,8 | -7,1 | |
| Сургутнефтегаз прив. | SNGSP RX | руб. | 43,5 | 40,5 | -7% | N | 4 642 | -0,7% | 0,7% | -0,8% | 11,4% | 42,4% | 2,8% | 47,3% | | | | | |
| Газпром нефть | SIBN RX | руб. | 150,3 | 201,2 | 34% | OW | 9 885 | -0,6% | 0,3% | 2,4% | 3,5% | 3,9% | 2,2% | 5,1% | 1,9 | 2,0 | 1,4 | 1,3 | |
| Татнефть об. (ADR) | ATAD LI | долл. | 26,9 | 32,1 | 20% | N | 9 750 | 1,2% | 1,9% | -12,5% | -2,3% | 4,9% | -8,8% | 9,6% | 6,3 | 5,6 | 4,0 | 3,6 | |
| Татнефть прив. | TATNP RX | руб. | 187,4 | 216,9 | 16% | OW | 383 | -0,3% | -0,1% | -4,3% | 9,6% | 38,0% | -3,2% | 39,8% | | | | | |
| Башнефть | BANE RX | руб. | 1 990 | 2 323 | 17% | N | 4 074 | -0,5% | 1,6% | 1,7% | 16,1% | 60,6% | 0,5% | 59,2% | 2,8 | 3,0 | 1,9 | 1,9 | |
| Башнефть прив. | BANEP RX | руб. | 1 714 | 1 861 | 9% | N | 707 | -1,0% | -1,6% | 1,5% | 18,5% | 88,1% | 1,7% | 85,9% | | | | | |
| Транснефть прив. | TRNFP RX | руб. | 181 300 | 76 309 | -58% | UW | 3 910 | 2,7% | 8,2% | 18,3% | 23,0% | 48,0% | 20,1% | 43,9% | | | | | |
| Металлургия | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Норильский никель | MNOD LI | долл. | 13,4 | 16,8 | 26% | OW | 21 142 | 0,1% | 0,9% | 2,0% | -5,4% | -9,1% | -1,2% | -6,1% | 5,3 | 5,2 | 3,9 | 3,8 | |
| Алроса | ALRS RX | долл. | 0,75 | 1,50 | 99% | OW | 5 540 | -3,9% | -4,7% | -2,9% | -1,0% | -13,2% | 3,9% | -13,9% | 4,2 | 3,5 | 3,8 | 3,3 | |
| Русал | 486 HK | гонг.долл. | 2,4 | 4,7 | 99% | N | 4 626 | 0,0% | 0,4% | -13,6% | -22,1% | -53,7% | -11,6% | -54,8% | 2,7 | 3,2 | 3,6 | 4,6 | |
| НЛМК | NLMK LI | долл. | 8,6 | 10,4 | 21% | N | 5 136 | 3,5% | -0,1% | -19,9% | -21,7% | -26,6% | -18,8% | -25,4% | 6,6 | 5,1 | 4,1 | 3,6 | |
| Евраз | EVVR LN | брит.пенс. | 75,9 | 50,2 | -34% | UW | 1 589 | 3,0% | 23,2% | -4,7% | 5,4% | -50,3% | -9,1% | -50,9% | 6,9 | 3,2 | 3,8 | 3,4 | |
| Северсталь | SVST LI | долл. | 8,5 | 9,9 | 16% | N | 7 121 | -0,5% | -3,0% | -20,4% | -19,7% | -4,9% | -20,6% | -6,6% | 7,4 | 6,5 | 4,4 | 4,2 | |
| ММК | MMK LI | долл. | 3,3 | 5,6 | 71% | OW | 2 828 | -0,3% | 2,2% | -21,4% | -16,8% | 35,7% | -22,8% | 37,1% | n/a | 10,6 | 4,2 | 3,6 | |
| Polyus Gold | PGLI LN | долл. | 0,0 | 3,2 | | N | 0 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0 | 0,0 | 8,2 | 9,1 | |
| PolyMetal | POLY LN | долл. | 8,6 | 9,3 | 9% | N | 3 633 | 2,1% | 7,3% | 10,6% | 7,1% | 8,1% | 11,3% | 3,7% | 9,4 | 9,8 | 6,7 | 7,2 | |
| Nordgold | NORD LI | долл. | 2,7 | u/r | | u/r | 1 001 | 0,0% | -1,8% | -6,9% | -6,9% | 80,0% | -3,6% | 80,0% | | | | | |
| Распадская | RASP RX | долл. | 0,42 | u/r | | u/r | 292 | -2,6% | 2,3% | -11,2% | -18,4% | 23,3% | -11,9% | 30,3% | | | | | |
| ТМК | TMKS LI | долл. | 3,5 | u/r | | u/r | 856 | 0,0% | 4,7% | 0,0% | 12,4% | 44,1% | 1,5% | 48,7% | | | | | |
| Энергетика | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Интер РАО | IRAO RX | руб. | 1,08 | 1,50 | 39% | OW | 1 562 | 2,0% | 0,1% | -8,8% | 1,3% | 51,5% | -8,2% | 51,5% | 4,6 | 4,6 | 2,4 | 2,4 | |
| РусГидро | HYDR RX | руб. | 0,65 | 0,50 | -23% | N | 3 471 | -1,6% | -0,6% | 7,1% | 6,2% | 19,6% | 6,0% | 19,6% | 6,9 | 5,4 | 6,1 | 6,1 | |
| ОГК-2 | OGBK RX | руб. | 0,22 | u/r | | u/r | 336 | -1,7% | -3,2% | -2,2% | -0,9% | 33,8% | 4,9% | 36,3% | | | | | |
| Э.ON Россия | EOBR RX | руб. | 3,11 | u/r | | u/r | 2 720 | 2,0% | 1,8% | -4,5% | 15,7% | 41,6% | -6,4% | 36,4% | | | | | |
| Энел Россия | ENRU RX | руб. | 0,70 | u/r | | u/r | 342 | 0,7% | 0,0% | -4,9% | -8,4% | -4,4% | -3,3% | -5,7% | | | | | |
| ФСК | FEES RX | руб. | 0,058 | 0,060 | 3% | N | 1 030 | -0,9% | -1,5% | -1,9% | -2,9% | -4,7% | 27,6% | 1,8 | 1,8 | 3,1 | 3,1 | | |
| Российские Сети, об. | RSTI RX | руб. | 0,46 | 0,45 | -1% | N | 1 019 | 0,8% | -0,9% | 2,7% | 7,2% | 3,3% | 3,2% | 9,9% | 1,6 | 1,6 | 4,1 | 4,1 | |
| Российские Сети, прив. | RSTIP RX | руб. | 0,58 | u/r | | u/r | 17 | 0,7% | -1,2% | -1,0% | 16,6% | 2,5% | -1,9% | 4,3% | | | | | |
| МОЭК | MSRS RX | руб. | 0,75 | 0,90 | 21% | N | 504 | -0,5% | -0,8% | -2,6% | -9,6% | -42,0% | -3,5% | -40,3% | 3,8 | 3,8 | 3,1 | 3,1 | |
| МРСК Центра | MRKC RX | руб. | 0,19 | 0,22 | 13% | N | 114 | -0,5% | -2,2% | -0,4% | -2,8% | -30,0% | -0,6% | -23,2% | nm | nm | 4,1 | 4,1 | |
| МРСК Центра и Приволжья | MRKP RX | руб. | 0,063 | 0,070 | 12% | N | 98 | 0,3% | -0,6% | -3,1% | -2,5% | -40,4% | -1,1% | -35,2% | nm | nm | 3,7 | 3,7 | |
| МРСК Волги | MRKV RX | руб. | 0,019 | 0,025 | 30% | N | 48 | -0,5% | -2,8% | -3,3% | -2,0% | -36,0% | -2,3% | -31,2% | nm | nm | 2,1 | 2,1 | |
| МРСК Урала | MRKU RX | руб. | 0,095 | 0,073 | -23% | N | 115 | -1,6% | -2,1% | -0,2% | 24,6% | 57,2% | -2,6% | 54,6% | nm | nm | 3,5 | 3,5 | |
| МРСК Северо-Запада | MRKZ RX | руб. | 0,026 | u/r | | u/r | 35 | -1,1% | -3,7% | -2,2% | -0,8% | 1,5% | -1,5% | 4,4% | | | | | |
| Ленэнерго, об. | LSNG RX | руб. | 2,26 | 2,30 | 2% | N | 52 | -1,7% | -2,2% | -9,6% | -14,1% | 25,2% | -9,8% | 29,1% | 1,2 | 1,2 | 2,1 | 2,1 | |
| Ленэнерго, прив. | LSNGP RX | руб. | 11,75 | u/r | | u/r | 15 | -1,3% | -2,9% | -2,1% | -2,1% | 2,2% | -3,3% | 4,9% | | | | | |
| МРСК Сибири | MRKS RX | руб. | 0,050 | u/r | | u/r | 66 | 3,9% | 0,2% | -2,1% | -9,7% | -44,3% | -2,7% | -44,3% | | | | | |
| Кубаньэнерго | KUBE RX | руб. | 59,90 | u/r | | u/r | 235 | -2,4% | -2,3% | 3,3% | 27,5% | 30,5% | -13,2% | 39,6% | | | | | |
| МРСК Юга | MRKY RX | руб. | 0,031 | 0,030 | -3% | N | 21 | -1,6% | -2,2% | -4,9% | 1,7% | -6,9% | -3,4% | 0,1% | nm | nm | 4,9 | 4,9 | |
| МРСК Северного Кавказа | MRKK RX | руб. | 12,30 | u/r | | u/r | 26 | 0,4% | -1,2% | -2,4% | -8,6% | 3,4% | -2,4% | 1,7% | | | | | |
| Телекоммуникации/Медиа | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| АФК "Система" | SSA LI | долл. | 6,4 | 9,0 | 41% | OW | 3 093 | 0,0% | -2,4% | -4,3% | -6,2% | 39,4% | -4,3% | 23,0% | 7,2 | 6,4 | 4,4 | 4,1 | |
| Яндекс | YNDX US | долл. | 15,6 | 19,2 | 23% | OW | 4 981 | -2,9% | 2,0% | -5,7% | 45,1% | -13,5% | -6,0% | -13,0% | 33,2 | 29,3 | 18,3 | 15,8 | |
| Мегафон | MFON LI | долл. | 11,5 | 16,0 | 39% | OW | 7 130 | 0,4% | -12,2% | -24,6% | -2,1% | -26,1% | -24,1% | -16,6% | 11,0 | 10,8 | 4,6 | 4,5 | |
| МТС | MTS US | долл. | 6,1 | 12,0 | 96% | OW | 6 313 | -4,7% | -3,2% | -16,2% | -13,5% | -23,6% | -13,3% | -14,9% | 7,0 | 6,6 | 3,6 | 3,5 | |
| VimpelCom Ltd | VIP US | долл. | 3,3 | u/r | | u/r | 5 806 | -5,6% | 1,4% | -3,4% | -19,2% | -24,2% | -8,2% | -20,8% | | | | | |
| Mail.ru | MAIL LI | долл. | 21,8 | 22,0 | 1% | UW | 4 798 | -0,7% | -1,6% | -4,2% | 22,8% | 28,2% | -5,2% | 33,7% | 31,9 | 25,0 | 18,9 | 15,9 | |
| Ростелеком об. | RTKM RX | руб. | 88,9 | 112,0 | 26% | OW | 3 175 | 0,7% | -0,6% | 0,9% | 3,9% | -0,1% | 1,3% | 2,2% | | | | | |
| Ростелеком прив. | RTKMP RX | руб. | 66,6 | 75,8 | 14% | OW | 194 | 0,9% | 0,2% | 5,3% | 15,0% | 15,7% | 4,6% | 16,6% | | | | | |
| QIWI | QIWI US | долл. | 17,9 | 32,5 | 82% | OW | 1 151 | -2,5% | 3,7% | -4,2% | 15,1% | -10,5% | -6,1% | -11,2% | 27,6 | 22,3 | 10,2 | 8,4 | |
| Транспорт | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Аэрофлот | AFLT RX | руб. | 56,3 | 55,0 | -2% | OW | 867 | -0,8% | -1,1% | 1,6% | 62,7% | 71,9% | -4,5% | 74,7% | 7,3 | 3,1 | 5,1 | 3,4 | |
| НМТП | NCSPI LI | долл. | 4,5 | u/r | | u/r | 1 156 | 0,0% | 2,3% | 18,4% | 30,4% | 200,0% | 16,9% | 126,1% | | | | | |
| Трансконтинентер | TRCN LI | долл. | 5,0 | u/r | | u/r | 694 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 24,9% | 13,5% | 0,0% | 13,5% | | | | | |
| Globaltrans | GLTR LI | долл. | 4,6 | 4,0 | -12% | N | 813 | 0,4% | -1,1% | -6,6% | 21,3% | -6,8% | -6,0% | -9,9% | 18,6 | 13,9 | 5,3 | 5,2 | |
| FESCO | FESH RX | руб. | 2,7 | u/r | | u/r | 110 | -0,7% | 0,8% | -3,2% | 0,0% | -1,8% | -3,2% | -4,3% | | | | | |
| Global Ports | GLPR LI | долл. | 3,6 | u/r | | u/r | 688 | 0,0% | -0,1% | -10,1% | -14,3% | 38,5% | -10,1% | 46,6% | | | | | |
| Удобрения | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Уралкалий | URKA LI | долл. | 13,0 | 15,5 | 19% | UW | 7 634 | 0,0% | 0,0% | -1,5% | -14,5% | 8,9% | 1,3% | 10,3% | 8,0 | 7,2 | 6,1 | 5,6 | |
| Фосагро | PHOR LI | долл. | 12,9 | 17,5 | 36% | OW | 4 993 | -1,2% | -4,1% | -3,8% | -7,2% | 31,7% | -1,5% | 26,0% | 5,3 | 6,0 | 4,6 | 4,8 | |
| Акрон | AKRN RX | руб. | 3 762 | 1 568 | -58% | N | 2 115 | 0,7% | 1,5% | 12,0% | 24,6% | 107,4% | 14,2% | 109,1% | 4,2 | 3,8 | 3,5 | 3,3 | |
| Потребительский сектор | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| X5 Retail Group | FIVE LI | долл. | 18,8 | u/r | | u/r | 5 106 | -0,3% | -6,0% | -13,6% | 12,2% | 56,0% | -16,8% | 54,1% | | | | | |
| Магнит | MGNT LI | долл. | 39,1 | u/r | | u/r | 18 506 | 0,4% | -3,6% | -17,8% | -17,8% | -16,0% | -18,8% | -13,8% | | | | | |
| Диски | DIXY RX | руб. | 302,5 | u/r | | u/r | 523 | -0,5% | -2,4% | -3,7% | -1,9% | -18,6% | -2,4% | -15,9% | | | | | |
| ОКей | OKEY LI | долл. | 2,0 | u/r | | u/r | 545 | 0,0% | -1,0% | -6,0% | 30,7% | 49,4% | -8,0% | -53,9% | | | | | |
| Финансовый сектор | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Сбербанк об. | SBER RX | руб. | 100,2 | 101,7 | 1% | N | 30 004 | -1,12% | 1,49% | -4,16% | 32,72% | 83,82% | -2,62% | 82,51% | 12,0 | 5,6 | 1,0 | 0,8 | |
| Сбербанк прив. | SBERP RX | руб. | 75,3 | 76,2 | 1% | N | 1 044 | 0,0% | 6,4% | -3,3% | 32,3% | 95,5% | -1,3% | 99,6% | | | | | |
| ВТБ АО | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

КАЛЕНДАРЬ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ

| ДАТА | СОБЫТИЕ | ПЕРИОД |
|-------------|--|--------|
| 28.01.16 | Энел Россия: операционные результаты | 2015 |
| 01-04.02.16 | Газпром: день инвестора | |
| 25.02.16 | НОВАТЭК: финансовые результаты по МСФО | 2015 |
| 26.02.16 | Газпром нефть: финансовые результаты по МСФО | 2015 |
| 03.03.16 | ЛУКОЙЛ: Финансовые результаты по US GAAP | 2015 |
| 10.03.16 | Энел Россия: финансовые результаты по МСФО | 2015 |
| 15.03.16 | Энел Россия: день Инвестора, публикация бизнес-плана на 2016-2019 гг. | |
| 30.03.16 | Роснефть: финансовые результаты по МСФО | 2015 |
| 31.03.16 | Энел Россия: Финансовые результаты по РСБУ | 2015 |
| 31.03.16 | ЕДС: Финансовые результаты по US GAAP | 2015 |
| Март | СИБУР: финансовые результаты по МСФО | 2015 |
| Март | Башнефть: финансовые результаты по МСФО | 2015 |
| 28.04.16 | Энел Россия: финансовые результаты по МСФО | 1К16 |
| 30.04.16 | Сургутнефтегаз: финансовые результаты по МСФО | 2015 |
| Апрель | Транснефть: финансовые результаты по МСФО | 2015 |
| 05.05.16 | Энел Россия: Финансовые результаты по РСБУ | 1К16 |
| Июнь | Энел Россия: годовое общее собрание акционеров | |
| 28.07.16 | Энел Россия: финансовые результаты по МСФО, телеконференция | 1П16 |
| 04.08.16 | Энел Россия: финансовые результаты по РСБУ | 1П16 |
| 01.11.16 | Энел Россия: финансовые результаты по МСФО | 9М16 |
| 03.11.16 | Энел Россия: финансовые результаты по РСБУ | 9М16 |

Источник: данные компаний, Bloomberg

ВАЖНЫЕ СОБЫТИЯ, ЯНВАРЬ

| ПН | ВТ | СР | ЧТ | ПТ | СБ | ВС |
|--|---|--|---|---|----|----|
| 18 ▶ ЕС: визит «тройки» в Грецию ▶ США: День Мартина Лютера Кинга (выходной) | 19 ▶ Китай: данные по ВВП за 4К15 | 20 ▶ США: ИПЦ за декабрь ▶ Россия: Встреча Лаврова и Керри | 21 ▶ ЕС: решение ЕЦБ по ставке ▶ ЕС: ИПЦ за декабрь | 22 | 23 | 24 |
| 25 | 26 | 27 ▶ США: решение ФРС по ставке | 28 | 29 ▶ Россия: заседание ЦБ РФ ▶ США: данные по ВВП за 4К15 | 30 | 31 |
| 1 ▶ Россия: Газпром – День инвестора (Нью-Йорк) ▶ ЕС: Мюнхенская конференция по безопасности ▶ США: промышленный PMI | 2 | 3 ▶ ЕС: PMI (январь) ▶ США: PMI (январь) | 4 ▶ Россия: Газпром – День инвестора (Лондон) | 5 ▶ США: уровень безработицы | 6 | 7 |
| 8 ▶ Китай: новогодние каникулы | 9 ▶ Китай: новогодние каникулы | 10 ▶ Китай: новогодние каникулы | 11 ▶ Китай: новогодние каникулы | 12 ▶ ЕС: данные по ВВП за 4К15 ▶ Китай: новогодние каникулы | 13 | 14 |

▶ Праздники

▶ Важные события



ГАЗПРОМБАНК

117420, г. Москва, ул. Наметкина, 16, стр. 1. **Офис:** ул. Коровий вал, 7

Департамент анализа рыночной конъюнктуры

+7 (495) 983 18 00

ПРОДАЖА ИНСТРУМЕНТОВ ФОНДОВОГО РЫНКА

+7 (495) 988 23 75

ПРОДАЖА ДОЛГОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

+7 (495) 983 18 80

ТОРГОВЛЯ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

+7 (495) 988 24 10

ТОРГОВЛЯ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

+7 (499) 271 91 04

Copyright © 2003 – 2016. «Газпромбанк» (Акционерное общество). Все права защищены

Данный отчет подготовлен аналитиками «Газпромбанка» (Акционерного общества) (далее — Банк ГПБ (АО)) на основе публичных источников, заслуживающих, на наш взгляд, доверия, однако Банк ГПБ (АО) не осуществляет проверку представленных в этих источниках данных и не несет ответственности за их точность и полноту. Представленные в отчете мнения и суждения отражают только личную точку зрения аналитиков относительно финансовых инструментов, эмитентов, описываемых событий и анализируемых ситуаций. Мнение Банка ГПБ (АО) может отличаться от мнения аналитиков. Отчет соответствует дате его публикации и может изменяться без предупреждения, в том числе в связи с появлением новых корпоративных и рыночных данных. Банк ГПБ (АО) не обязан обновлять, изменять или дополнять данный отчет или уведомлять кого-либо об этом. Аналитические материалы по эмитентам, финансовым рынкам и финансовым инструментам, содержащиеся в отчете, не претендуют на полноту. Информация, содержащаяся в данном отчете или приложениях к нему, представляется исключительно в информационных целях и не является советом, рекомендацией, предложением купить или продать ценные бумаги или иные финансовые инструменты, офертой или рекламой, если иное прямо не указано в настоящем отчете или приложениях к нему. Финансовые инструменты, упоминаемые в данном отчете, могут быть не подходящими инструментами инвестирования для определенных инвесторов. Отчет может содержать информацию о финансовых инструментах, недоступных для покупки или продажи непрофессиональными участниками рынка. Отчет не может служить основанием для принятия инвестиционных решений. Инвесторы должны принимать инвестиционные решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым. Ни аналитики, ни Банк ГПБ (АО) не несут ответственности за действия, совершенные на основе изложенной в этом отчете информации. Банк ГПБ (АО) и/или его сотрудники могут иметь открытые позиции, осуществлять операции с ценными бумагами или финансовыми инструментами, выступать маркет-мейкером, агентом организатором, андеррайтером, консультантом или кредитором эмитента ценных бумаг или финансовых инструментов, упомянутых в настоящем отчете. Действия Банка ГПБ (АО) в дальнейшем не должны рассматриваться как стимулирующие или побуждающие инвестировать средства или иным образом участвовать в каких-либо сделках, участие в которых запрещено законодательством или прочими нормативно-правовыми актами, а равно как посреднические действия или действия, способствующие участию в таких сделках. Инвесторы должны самостоятельно оценивать законность сделок, совершаемых после ознакомления с материалами Банка ГПБ (АО), в соответствии с законодательством об экономических санкциях или прочими нормативно-правовыми актами, регулирующими их инвестиционную деятельность.