



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

**Кравчук Вадим**  
Аналитик ИФК «Солид»

**29**  
**НОЯ**  
Четверг

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**

Telegram





▲ Перед открытием российского рынка сегодня формируется умеренно позитивный внешний фон. Индексы США перешли к уверенному росту после выступления главы ФРС Пауэлла, который заметно смягчил позицию относительно дальнейшего повышения ставок. Если в октябре регулятор оценивал монетарную политику как стимулирующую и далекую от нейтральной, то теперь взгляд на ситуацию иной. Потенциал повышения ставки снижается, что позитивно для биржевых индексов и означает увеличение спроса на рискованные активы. Согласно Bloomberg, рынок сейчас закладывает всего 1 повышение ставки в 2019, хотя недавно прогнозировалось 3 повышения.

Обновленное видение макроэкономических перспектив должно положительно сказаться на динамике российского рынка. Доллар после выступления главы ФРС перешел к снижению. Эта тенденция должна сохраниться в ближайшие недели, поэтому приобретает актуальность покупка золота и евро к доллару. Набиуллина также выступала вчера, обсуждая возможные действия ЦБ РФ на заседании 14 декабря и продолжение закупок валюты на открытом рынке в начале 2019 года. Вероятно, что пополнение золотовалютных резервов продолжится в рамках бюджетного правила уже с января, что негативно для рубля, но до этого момента появляются шансы на укрепление, опять же в свете новых комментариев от ФРС и возможного повышения ставки Банком России.

Запасы нефти растут 10 недель подряд, на этот раз они увеличились на 3.5 млн. баррелей, что отправило котировки Brent обратно ниже 60 долларов за баррель. Повлияло на рынок и сообщение главы Минэнерго Саудовской Аравии, который отметил, что его страна не будет сокращать добычу в одиночку – для этого нужны коллективные усилия ОПЕК+, а это снижает вероятность соглашения. Корпоративный новостной фон на российском рынке весьма насыщен. Лидером стал «Газпром», прибавивший 7.66%. Зампред правления Круглов отметил, что дивиденды по итогам 2018 могут превысить прошлые выплаты. Ранее мы рекомендовали покупать акции «Газпрома» выше 150 руб., поэтому стоит удерживать позиции. «Система» прибавила 6.11% после оглашения продажи «Детского мира». Слухи об этом появились еще весной, сейчас понятно, что есть 2 покупателя, основным, вероятно, является группа «Сафмар». Рекомендация по покупке акций «Детского мира» остается в силе. После появления подробностей сделки бумаги должны продолжить рост. «Лукойл» представил ожидаемо сильный отчет по итогам 9 мес. 2018, поэтому на котировки бумаг влиять будет не он, а прежде всего цены на нефть. Сегодня ожидаем отчет «Аэрофлота» за 3 кв. 2018.

#### Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2743.79	+61.62	(+2.30%)
Nasd 100	6913.3	+212.3	(+3.17%)
IMOEX	2381.12	+42.41	(+1.81%)
PTC	1113.46	+14.87	(+1.35%)
Euro 50	3168.3	+1.9	(+0.06%)
Brent oil	58.70	-2.11	(-3.47%)
Gold	1220.87	+6.07	(+0.50%)
USD/RUB	66.95	-0.15	(-0.23%)
EUR/RUB	76.15	+0.43	(+0.58%)

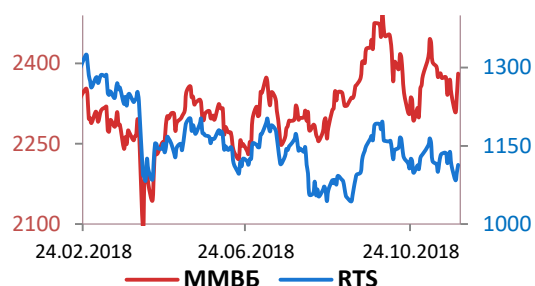
#### Лидеры роста, %

Газпром	7.66
Система	6.11
X5 retail group	3.96
Новатэк	3.49
Россети	3.40

#### Лидеры снижения, %

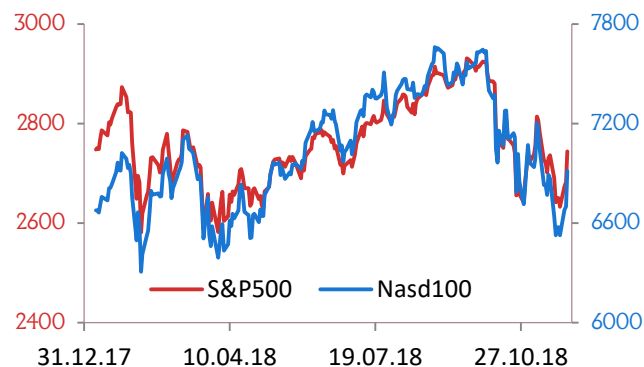
НЛМК	-1.34
ММК	-1.33
Мечел	-0.96
Русгидро	-0.49
Распадская	-0.47

#### Динамика индексов

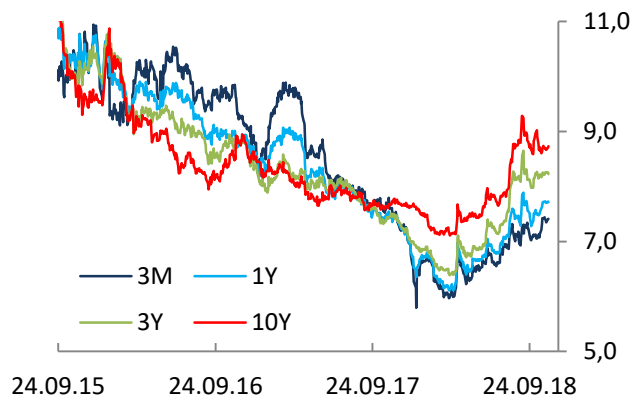




## Динамика индексов



## Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



## Экономический календарь на 29 ноября (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
11:00	EU	•••	Выступление главы ЕЦБ Драги		
11:55	GER	•••	Уровень безработицы Германии (нояб)	5,10%	5,10%
13:45	IT	•	Аукцион по размещению 10-летних облигаций Италии (ВТР)		3,36%
16:00	GER	•	Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (нояб)	0,20%	0,20%
16:00	RUS	•	Международные резервы Центрального банка (USD)		459,3В
16:30	US	•	Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (г/г) (окт)	1,90%	2,00%
16:30	US	•	Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (м/м) (окт)	0,20%	0,20%
16:30	US	•	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	221К	224К
16:30	US	•	PCE Deflator (г/г)	2,10%	2,00%
16:30	US	•	Расходы физических лиц (м/м) (окт)	0,40%	0,40%
18:00	US	•	Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (окт)	0,80%	0,50%
22:00	US	•••	Публикация протоколов FOMC		



## Автор ежедневного обзора

Кравчук Вадим

Аналитик ИФК «Солид»  
+7 (495) 228-70-10  
kravchuk@solidbroker.ru

## АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10  
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А  
Москва, 125284, Россия

### Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности – No 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности – No 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами – No 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности – деятельности – No 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.