

СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

14
дек
Пятница

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Перед открытием российского рынка в пятницу формируется нейтральный внешний фон. Основные новости в ходе вчерашней торговой сессии поступали из Европы. ЕЦБ оставил ключевую ставку на прежнем уровне, в чем мало кто сомневался. К повышению показателя регулятор вернется в середине 2019 года. Пока же было подтверждено завершение программы количественного смягчения – выкупа облигаций и стимулирования экономики денежными вливаниями. Момент для этого подобран правильно, так как инфляция в последнее время оживилась и достигла целевых значений. Однако, как процесс повлияет на экономические процессы в ближайшем будущем, сейчас сказать сложно. Мы считаем, что пока ключевая ставка меньше 0.5%, отрицательного воздействия не будет.

Сегодня решение по ставке примет Банк России. Это будет последнее заседание в 2018 году, что добавляет интриги. Об итогах заседания судить довольно сложно, так как индикаторы денежного рынка не дают однозначных прогнозов. Инфляция по итогам года, вероятнее всего, не превысит 4%, курс рубля стабилизировался на фоне временного перерыва в санкционной риторике со стороны США, поэтому регулятор пойдет на повышение только в том случае, если захочет перестраховаться от курсовых колебаний на фоне приближающегося января, когда нужно будет возобновить покупку валюты. Поэтому, на наш взгляд, вероятность сохранения ставки чуть больше, нежели ее повышения.

Ежемесячный доклад МЭА, опубликованный вчера, трейдерами был воспринят положительно. Ведомство отметило вклад соглашения ОПЕК+ в снижение волатильности сырьевых рынков, но сейчас не берется судить о его эффективности. Основной фокус внимания в 2019 будет направлен на сланцевую активность США. Согласно последним данным, темпы ее роста замедлились, но незначительно. Мы, по-прежнему, не исключаем снижение нефти Brent к 58. Евросовет продлил антироссийские санкции по Крыму. Новость отчасти можно воспринимать как позитивную, так как дополнительных ограничений за инцидент в Керченском проливе не последовало. Индексы Европы и британский фунт останутся под давлением, так как голосование по Brexit в Лондоне перенесено на январь 2019. На российском рынке в лидерах остается «Норникель». Акции компании сохраняют потенциал роста до 13500 на фоне ожиданий рекордных показателей по итогам года. Бумаги «Алросы» прибавили более 3% после сообщения главы компании о том, что компания направит на дивиденды за 2018 от 70 до 100% от FCF. Долгосрочно акции компании интересны для покупок.

Цены закрытия предыдущего дня

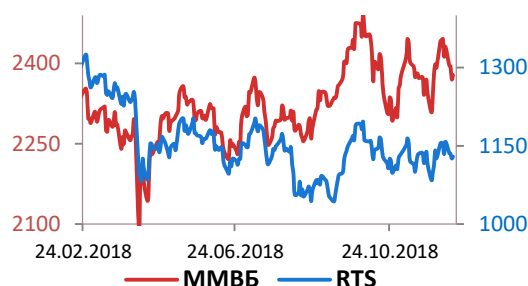
S&P500	2650.54	-0.53	(-0.02%)
Nasd 100	6768.0	+4	(+0.06%)
IMOEX	2378.50	+8.15	(+0.34%)
PTC	1129.35	+3.57	(+0.32%)
Euro 50	3112.2	+4.2	(+0.14%)
Brent oil	61.63	+1.44	(+2.39%)
Gold	1241.54	-3.73	(-0.30%)
USD/RUB	66.23	-0.14	(-0.22%)
EUR/RUB	75.23	-0.29	(-0.39%)

Лидеры роста, %

Лента	3.24	Rusal	-2.52
Алроса	3.14	Татнефть ап	-2.05
X5 retail group	2.70	ТМК	-1.73
Норникель	2.56	НЛМК	-1.53
Полюс	2.48	Роснефть	-1.48

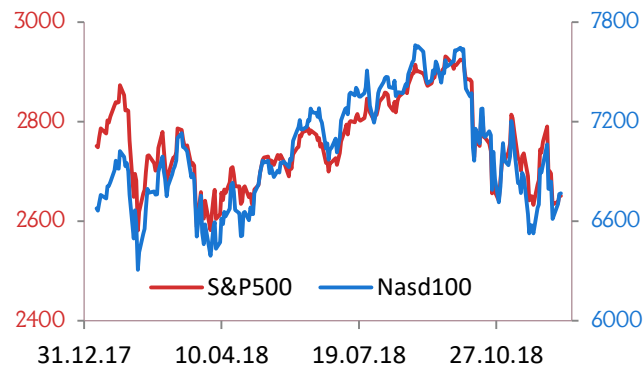
Лидеры снижения, %

Динамика индексов

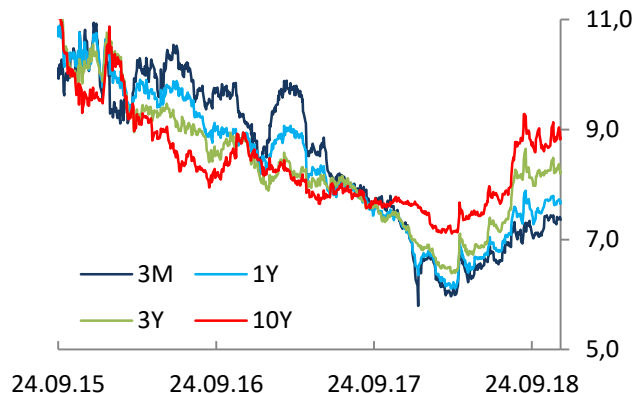




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 14 декабря (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
Предв.	EU	•	Заседание Еврогруппы		
13:00	EU	•	Уровень заработной платы (r/r) (3 кв.)		1,90%
13:30	RUS	•••	Решение по процентной ставке (дек)	7,50%	7,50%
15:00	RUS	•	Пресс-конференция ЦБ РФ		
16:30	US	•	Объём розничных продаж (м/м) (нояб)	0,10%	0,80%
17:15	US	•	Объём промышленного производства (r/r)		4,10%
17:45	US	•••	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (дек)	55,1	55,3
17:45	US	•	Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (дек)	54,7	54,7
18:00	US	•	Объём товарно-материальных запасов (м/м) (окт)	0,60%	0,30%
21:00	US	•••	Число буровых установок от Baker Hughes		877



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.