



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

17
дек
Понедельник

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading





▲ Перед открытием российского рынка в начале новой недели формируется нейтральный внешний фон. Ключевым событием последних дней стало второе с начала года повышение ключевой ставки ЦБ РФ, которая теперь равна 7.75%, вернувшись к значениям годовой давности. Регулятор принял решение, опережая негативное влияние на инфляцию различных факторов, среди которых в первую очередь был отмечен рост НДС, акцизов и тарифов с января 2019. Банк России вернется к покупкам валюты на открытом рынке с середины следующего месяца в рамках бюджетного правила. При этом, значительное влияние на рубль эти действия, по словам Набиуллиной, не окажут. Ведомство улучшило прогноз по оттоку капитала с \$25 млрд. до \$20 млрд. На наш взгляд, это связано с тем, что большая часть восприимчивых к риску инвесторов покинула российский рынок в 2018 году, а также со снижением нефтяных цен.

Инвесторы отреагировали на решение и сообщения ЦБ РФ продажей рубля, тем более что доллар укреплялся почти ко всем мировым валютам. Примечательно, что были повышены инфляционные ожидания как на 2018, так и на 2019 гг. В первом квартале следующего года рост потребительских цен в моменте может достигать 6%, что более негативно, чем ожидалось ранее. На этом фоне рубль способен продолжить ослабление в ближайшие дни. Американские индексы в пятницу закрылись в минусе в от 2% до 2.5%, что связано со слабой макростатистикой и высокими политическими рисками в Европе, а это заставляет уходить из акций в более стабильные инструменты. По оценкам Bloomberg, госдолг при Трампе растет рекордными темпами и к окончанию его срока может увеличиться на \$4.4 трлн. Сегодня ситуация частично выправится после серии положительных новостей относительно торгового спора США и Китая. Руководство КНР до 2 квартала 2019 года приостановит действие повышенных пошлин на американские автомобили и комплектующие. В свою очередь США официально переносит с 1 января на 2 марта повышение действующих сейчас пошлин с 10% до 25%.

Котировки нефти Brent вновь тестировали уровень 60 за баррель, несмотря на то, что темпы роста сланцевой добычи в США продолжают снижаться. Число буровых установок за неделю сократилось на 3 единицы до 873, но этого недостаточно, чтобы устранить страхи о дисбалансе спроса и предложения. Сегодня ожидаем советы директоров «Газпрома» и «Детского мира». Менеджмент ритейлера утвердит бюджет на 2019 год, это заслуживает отдельного внимания в свете скорой продажи компании.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2599.95	-50.59	(-1.91%)
Nasd 100	6595.0	-173	(-2.56%)
IMOEX	2365.69	-12.81	(-0.54%)
PTC	1116.50	-12.81	(-0.54%)
Euro 50	3092.6	-19.6	(-0.63%)
Brent oil	60.27	-1.37	(-2.22%)
Gold	1238.13	-3.67	(-0.30%)
USD/RUB	66.76	+0.52	(+0.79%)
EUR/RUB	75.47	+0.24	(+0.32%)

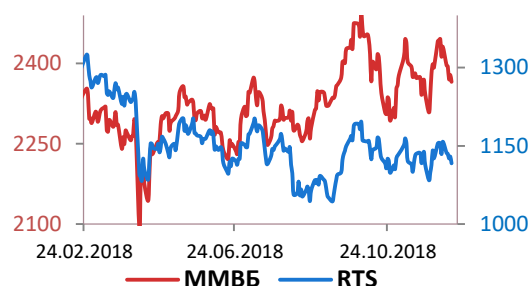
Лидеры роста, %

Мегафон	1.59
Новатэк	1.52
X5 retail group	1.33
MTC	1.03
Алроса	0.87

Лидеры снижения, %

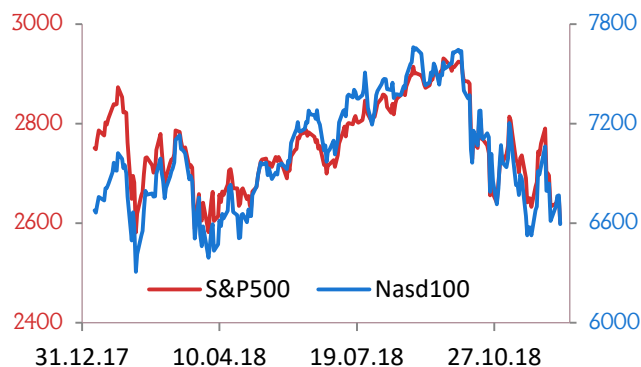
Сбербанк	-2.24
Русгидро	-1.76
Мосбиржа	-1.75
Мечел	-1.66
НЛМК	-1.64

Динамика индексов

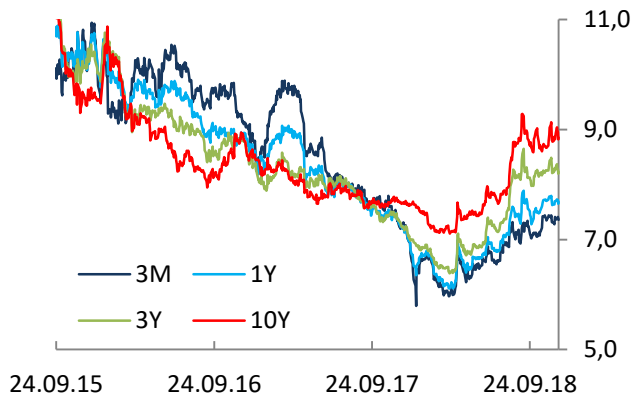




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 17 декабря (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
13:00	EU	•	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (нояб)	-0,20%	0,20%
13:00	EU	•••	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (нояб)	2,00%	2,00%
13:00	EU	•	Сальдо торгового баланса (окт)		13,1B
16:30	US	•	Индекс производственной активности NY Empire State (дек)	20,1	23,3
16:30	CAN	•	Объём иностранных инвестиций в ценные бумаги Канады (окт)	6,20B	7,70B



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.