



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

**Кравчук Вадим**  
Аналитик ИФК «Солид»

**21**  
дек  
Пятница

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**

Telegram





▼ Перед началом торгов на российском рынке внешний фон оцениваем как умеренно негативный. Американские инвесторы продолжают отыгрывать итоги заседания ФРС, снижая долю акций в портфеле. Но это далеко не единственная причина для беспокойства. Политическая составляющая в ценообразовании активов имеет ключевое значение. Как и в начале 2018 года появилась угроза остановки работы Правительства из-за разногласий по бюджету. Камнем преткновения выступает стена на границе с Мексикой. Палата представителей после серии дебатов одобрила это решение, но теперь законопроект передается в Сенат, где большинство у демократов, которые способны его заблокировать.

Ситуация является довольно опасной по причине «тонкого» пред рождественского рынка. Следующая неделя будет для инвесторов из США неполной, а в условиях низкой ликвидности вероятны резкие движения, что усиливает желание уменьшить позиции заранее. Банк Англии последним из влиятельных регуляторов в этом году принимал решение по ключевой ставке. Она осталась неизменной на уровне 0.75%. В отличие от ФРС и ЕЦБ английский ЦБ продолжит осуществлять выкуп активов для стимулирования экономики. Это частично поможет сгладить негативное влияние Brexit, но программу будет довольно сложно продолжать на фоне нынешнего монетарного курса мировых регуляторов.

Нефть марки Brent завершила торги в минусе на 3% и торгуется уже дешевле 55 долларов за баррель. Опубликованное вчера соглашение в рамках ОПЕК+ подтвердило достигнутые договоренности в Вене. Суммарно добыча будет сокращена на 1.2 млн. баррелей, но, на наш взгляд, этого недостаточно для достижения баланса. В начале лета участники договора увеличивали добычу на 1 млн. барр., ожидая уход Ирана с рынка. Но его поставки сохранились, хоть и в меньших масштабах, а сланцевая добыча продолжает рост. Поэтому уровни 52-53 за баррель Brent вполне достижимы до конца года. Корреляция между рублем и нефтью частично возвращается. Снижение сырьевых цен означает, что уменьшатся перечисления в резервный фонд, а значит, в случае кризисных явлений у Правительства будет меньше возможностей. Владимир Путин сообщил, что инфляция по итогам года составит 4.1-4.2%, что выше таргета ЦБ РФ. Вероятно, это стало основной причиной повышения ставки на недавнем заседании. Отчет МСФО за 3 кв. 2018 представил «Мегафон». При росте выручке наблюдается снижение прибыли и рост капитальных затрат. Акции компании стали низколиквидными после обратного выкупа, поэтому покупать их не рекомендуем.

#### Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2467.42	-39.54	(-1.58%)
Nasd 100	6243.9	-99.1	(-1.56%)
IMOEX	2352.88	-5.70	(-0.24%)
PTC	1083.47	-16.16	(-1.47%)
Euro 50	3000.1	-51.3	(-1.68%)
Brent oil	54.71	-1.73	(-3.07%)
Gold	1259.70	+17.02	(+1.37%)
USD/RUB	68.29	+0.83	(+1.23%)
EUR/RUB	78.33	+1.53	(+1.99%)

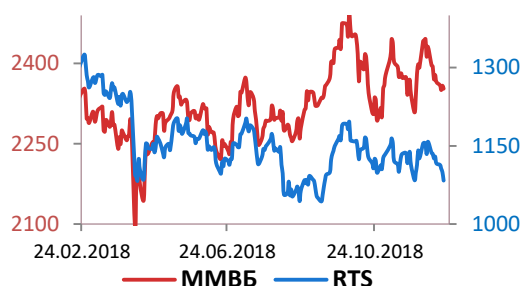
#### Лидеры роста,%

En+	29.77
Rusal	15.33
Алроса	2.05
Polymetal	1.79
ТМК	1.48

#### Лидеры снижения,%

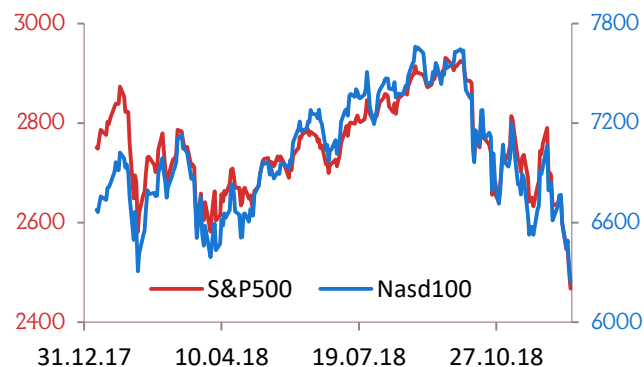
Мечел	-3.00
Магнит	-2.99
Энел Россия	-2.28
Лукойл	-2.07
Башнефть ап	-1.76

#### Динамика индексов

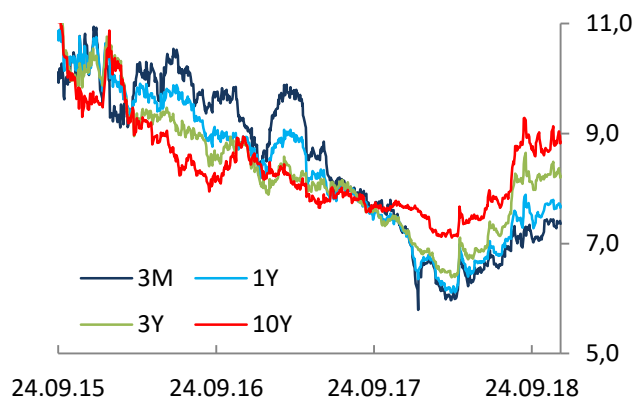




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 21 декабря (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
16:30	US	•	Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (нояб)	0,30%	0,20%
16:30	US	•••	ВВП (кв/кв) (3 кв.)	3,50%	3,50%
16:30	CAN	•	Базовый индекс розничных продаж (м/м) (окт)	0,20%	0,10%
16:30	CAN	•	ВВП (м/м) (окт)	0,20%	-0,10%
18:00	US	•	Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета (дек)	97,6	97,5
18:00	US	•	Расходы физических лиц (м/м) (нояб)	0,30%	0,60%
21:00	US	•••	Число буровых установок от Baker Hughes		873



## 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.