



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

14
ЯНВ
Понедельник

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ В начале недели перед открытием российского рынка внешний фон оцениваем как нейтральный. Индекс Мосбиржи начнет торги в незначительном минусе на фоне коррекции мировых площадок и локального снижения нефтяных цен. Американские инвесторы продолжают покупки на рынке акций, но уже не так активно, как в первые дни 2019. Продолжающиеся между Конгрессом и Трампом споры по бюджету США препятствуют продолжению тренда. Говорить о завершении «шатдауна» еще очень рано, более того, не исключено введение чрезвычайного положения в ближайшие дни, что станет негативным сигналом для рынков и обеспечит частичное возвращение инвесторов в казначейские облигации.

Макростатистика по США в последние недели незначительно ухудшается, чего не наблюдалось в рамках прошлого года, когда большая часть показателей находилась на исторически благоприятных значениях или вблизи таковых. Вслед за пересмотром в худшую сторону уровня безработицы, наблюдается замедление инфляции. По состоянию на декабрь годовой прирост потребительских цен составил 1.9%, тогда как целевым значением для ФРС является 2%-2.1%. Это может свидетельствовать о замедлении экономического роста, однако окончательные выводы можно будет сделать по итогам 1 квартала. Китай напротив демонстрирует некоторые признаки улучшения. Уровень безработицы по итогам 2018 оценивается на уровне 3.8%, тогда как согласно прогнозу Госсовета цифра должна была быть не ниже 4.5%. На фоне торговых переговоров США и КНР юань укрепляется к доллару почти на 2% в 2019. Это не выгодно Пекину в контексте модели экономики, ориентированной на экспорт, но, на наш взгляд, является одним из условий Вашингтона для заключения сделки. Европейские рынки ожидает непростая неделя из-за голосования по Brexit в Парламенте Великобритании, которое состоится в ближайшие дни. Глава Еврокомиссии Юнкер подтвердил, что ЕС не пойдет на уступки по соглашению.

Нефть корректируется, несмотря на уменьшение количества буровых установок по итогам прошлой недели с 877 до 873 единиц. Для возобновления роста необходимо подтверждение дальнейшего сокращения добычи в рамках ОПЕК+. Инфляция в РФ за первые 9 дней 2019 составила 0.5%, что является негативным сигналом для рубля, тем более что 15 января закупки валюты возобновляет ЦБ. «Алроса» сообщила о росте продаж за 2018 в денежном выражении на 6%. Акции компании по-прежнему интересны на долгосрочную перспективу. Высокая волатильность продолжит сопровождать акции Rusal и En+ на фоне спора Минфина США и Конгресса о возможности снятия санкций.

Цены закрытия предыдущего дня

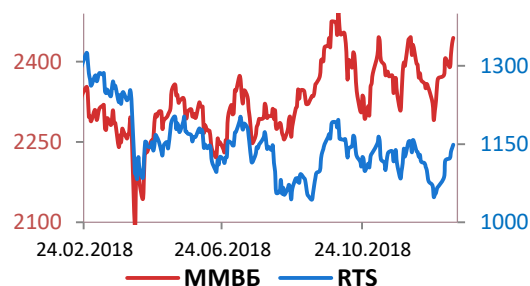
| | | | |
|-----------|---------|--------|----------|
| S&P500 | 2596.26 | -0.38 | (-0.01%) |
| Nasd 100 | 6601.04 | -19.5 | (-0.30%) |
| IMOEX | 2444.45 | +10.30 | (+0.42%) |
| PTC | 1148.75 | +6.43 | (+0.56%) |
| Euro 50 | 3070.0 | -5.7 | (-0.18%) |
| Brent oil | 60.35 | -0.66 | (-1.09%) |
| Gold | 1287.22 | +0.88 | (+0.07%) |
| USD/RUB | 66.87 | -0.03 | (-0.05%) |
| EUR/RUB | 76.70 | -0.20 | (-0.27%) |

Лидеры роста,%

| | | | |
|----------|------|-------------|-------|
| En+ | 8.35 | Башнефть ап | -2.22 |
| Rusal | 3.95 | ЛСП | -2.17 |
| Мосбиржа | 3.90 | МТС | -1.25 |
| Лента | 3.75 | Татнефть ап | -0.98 |
| Мечел ао | 2.31 | ТГК-1 | -0.80 |

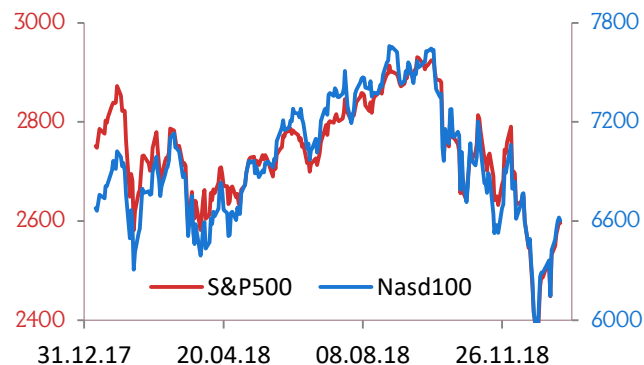
Лидеры снижения,%

Динамика индексов

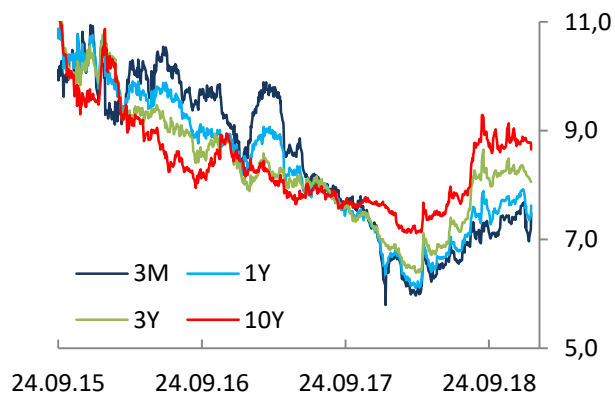




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 14 января (московское время)

| Время | Страна | Важность | Событие | Прогноз | Пред. |
|--------|--------|----------|-----------------------------------------------|---------|----------|
| Предв. | CN | • | Сальдо торгового баланса (USD) (дек) | 51,53B | 44,71B |
| Предв. | CN | • | Объём выданных займов | 825,0B | 1.250,0B |
| 13:00 | EU | • | Объём промышленного производства (м/м) (нояб) | -1,50% | 0,20% |
| Предв. | US | ••• | Выступление главы ФРС г-на Пауэрла | | |
| Предв. | US | ••• | Отчет WASDE | | |



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.