



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

31
ЯНВ
Четверг

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Перед открытием рынка сегодня формируется умеренно позитивный внешний фон. ФРС США своими вчерашними заявлениями окажет поддержку финансовым рынкам как минимум до следующего заседания. Ключевая ставка сохранилась на прежнем уровне, в чем не было сомнений, но риторика остается достаточно мягкой, что привело к росту мировых индексов, а также снижению доллара относительно золота и остальных валют, в том числе развивающихся рынков – как мы и прогнозировали во вчерашнем обзоре. Разберем подробнее основные тезисы ФРС. Регулятор не будет спешить с дальнейшим повышением ставки, терпеливо выжидая подходящего момента. Это означает, что ставка может остаться неизменной даже до конца года.

Пауэлл на пресс-конференции сообщил, что необходимость повышения ставки несколько снизилась, так как уменьшились риски повышения инфляции, в том числе из-за снижения нефтяных цен. Действия в отношении активов на балансе будут определены в ходе следующих заседаний. Напомним, наиболее благоприятным для рынков было бы решение о приостановке продаж облигаций с баланса ФРС. Вероятно, подобное решение будет принято, но позже. «Шатдаун», по мнению Пауэлла, отразится на ВВП США в 1 кв. 2019, а последствия Brexit будут минимальными. Как мы отмечали в начале года, FOMC оценил степень влияния роста ставок на финансовую систему и рынки, поэтому сейчас стремится делать все, чтобы избежать продолжения коррекции. Теперь внимание инвесторов переключается на торговые переговоры США и Китая, относительно которых новостей пока нет. Встреча должна завершиться сегодня. Остаются на повестке и корпоративные отчеты. Apple, опубликовавший слабые результаты, прибавил 6.8%, так как инвесторы ожидали худшего. Акции Tesla, судя по постмаркету США, сегодня начнут торги в минусе на 5%, Facebook, напротив, порадовал и прибавлял вчера 11% после закрытия. Сегодня отчитывается Amazon.

Запасы нефти за неделю увеличились на 900 тыс. баррелей, но это лучше ожиданий, поэтому новость стала дополнительным фактором роста цен. В ближайшие дни Brent может обновить максимум 2019 года, торгуясь выше 63 долларов. В таком случае индекс Мосбиржи продолжит ралли. Интерес к рублю сохраняется, особенно после заявлений ФРС. Вчерашние аукционы Минфина прошли успешно – оба выпуска совокупно на 25 млрд. руб. были размещены. До конца недели мы можем увидеть тест уровня 65 по USDRUB. Сегодня ожидаем операционные результаты за 2018 год от Polymetal, Норникель, Фосагро.

Цены закрытия предыдущего дня

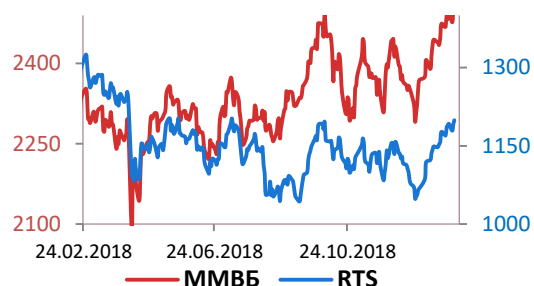
S&P500	2681.05	+41.05	(+1.55%)
Nasd 100	6807.9	+175.1	(+2.64%)
IMOEX	2511.86	+13.51	(+0.54%)
PTC	1198.99	+7.61	(+0.64%)
Euro 50	3161.7	+8.3	(+0.26%)
Brent oil	61.60	+0.44	(+0.72%)
Gold	1319.70	+8.29	(+0.63%)
USD/RUB	65.50	-0.54	(-0.83%)
EUR/RUB	75.23	-0.25	(-0.34%)

Лидеры роста, %

Норникель	2.86	En+	-5.66
Аэрофлот	2.36	Rusal	-3.34
Северсталь	2.02	MMK	-2.07
Транснефть ап	1.80	X5 retail group	-1.14
НЛМК	1.63	Постелеком	-0.83

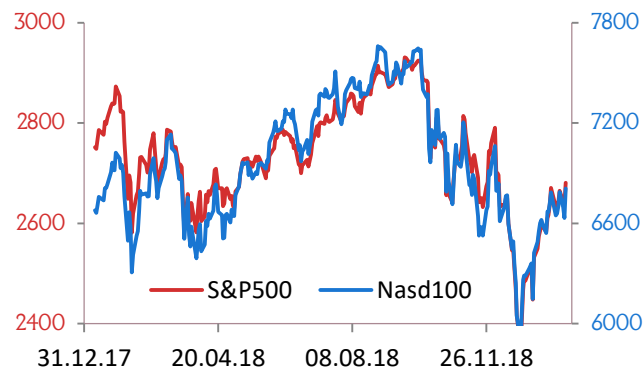
Лидеры снижения, %

Динамика индексов

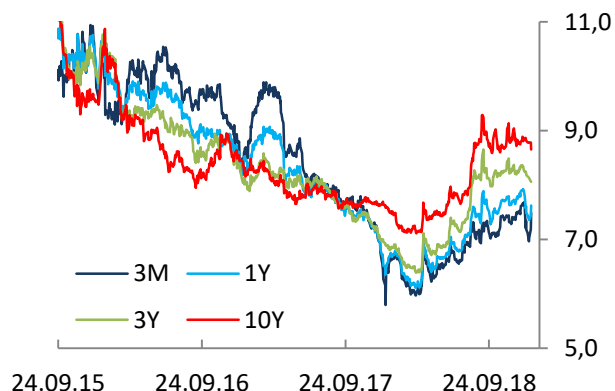




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 31 января (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
13:00	EU	•••	ВВП (г/г)	1,20%	1,60%
13:00	EU	•	Уровень безработицы (дек)	7,90%	7,90%
16:30	US	•	Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (г/г) (дек)	1,90%	1,90%
16:30	US	•	Индекс стоимости рабочей силы (кв/кв) (4 кв.)	0,80%	0,80%
16:30	US	•	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	215K	199K
16:30	US	•	PCE Deflator (г/г)	1,70%	1,80%
16:30	US	•	Расходы физических лиц (м/м) (дек)	0,30%	0,40%
16:30	CAN	•	ВВП (г/г)		2,20%
17:45	US	•	Индекс деловой активности (PMI) в Чикаго (январь)	61,5	65,4
18:00	US	•••	Продажи нового жилья (м/м) (ноябрь)	2,90%	-8,90%



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.