



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

**Кравчук Вадим**  
Аналитик ИФК «Солид»

**5**  
**фев**  
Вторник

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**

Telegram





▲ Внешний фон перед открытием российского рынка сегодня оцениваем как нейтральный. После насыщенной прошлой недели начало новой проходит довольно спокойно. В отсутствие прочих важных событий западные инвесторы ориентировались прежде всего на положительные корпоративные отчеты и ожидания смягчения политики ФРС, на фоне чего индексы США завершили день в плюсе. После закрытия рынка отчет представил Google. Первая реакция на него оказалось негативной – на постмаркете акции компании снизились на 3%. В лидерах рынка, прибавляя 2.5%, находился Apple. Инвесторы считают, что стратегические решения руководства, в частности снижение цен на продукцию в странах с ослабевшими валютами, положительно скажется на продажах уже в ближайшей перспективе.

Великобритания активно готовится к худшему варианту по выходу из ЕС. Если сделка заключена не будет, то Лондон введет упрощенный режим ввоза товаров из ЕС. Как мы и предполагали, фунт продолжает снижаться к доллару и евро после второго неудачного голосования на прошлой неделе. Потенциал снижения сохраняется, так как про уступки со стороны Брюсселя пока ничего не известно. По информации Bloomberg, за январь облигации развивающихся рынков привлекли больше средств, чем за 8 месяцев 2018 года, что подтверждает тезис о первостепенном влиянии внешних факторов на рубль и российские облигации в начале года. При этом внутренних причин для роста по-прежнему не много. Росстат сообщил об итоговом росте ВВП РФ на 2.3% в прошлом году, что могло стать позитивным фактором, однако участники рынка реагировали довольно сдержанно, так как предварительные оценки ЦБ и Минэкономразвития заметно отличались в меньшую сторону.

Сегодня стартует сезон корпоративных отчетов на российском рынке. Первыми результаты представят «Роснефть» и «Северсталь». Ожидаем, что обе компании значительно превзойдут показатели 2017 года, что отчасти уже заложено в цены акций. В преддверии отчета совет директоров «Северстали» рекомендовал выплатить дивиденды 32.08 руб. за 4 кв. 2018. Дивидендность «металлурга» остается рекордной, поэтому уровень 1100 может быть достигнут в ближайшее время. Провайдер MSCI сообщил, что после снятия санкций компании Rusal и En+ могут быть включены в индексы, что стало локальным поводом для покупок. Рекомендуем дождаться результатов 2018 года, чтобы оценить влияние санкций на бизнес и сроки восстановления операционной деятельности, после чего принимать решение о покупке.

#### Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2724.87	+18.34	(+0.68%)
Nasd 100	6960.0	+84.4	(+1.23%)
IMOEX	2523.52	+1.82	(+0.07%)
PTC	1211.15	-0.08	(-0.01%)
Euro 50	3165.2	-5.9	(-0.19%)
Brent oil	62.78	-0.10	(-0.16%)
Gold	1312.10	-5.17	(-0.39%)
USD/RUB	65.59	+0.08	(+0.13%)
EUR/RUB	75.00	-0.08	(-0.11%)

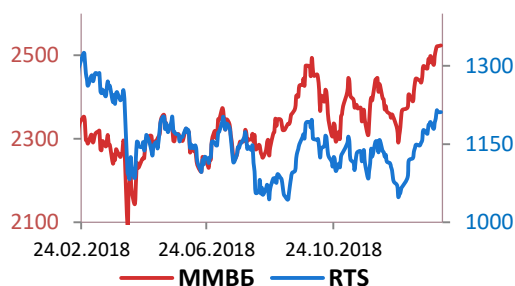
#### Лидеры роста,%

En+	5.14
Rusal	4.83
Русгидро	3.35
МРСК ЦП	2.95
ОГК-2	2.92

#### Лидеры снижения,%

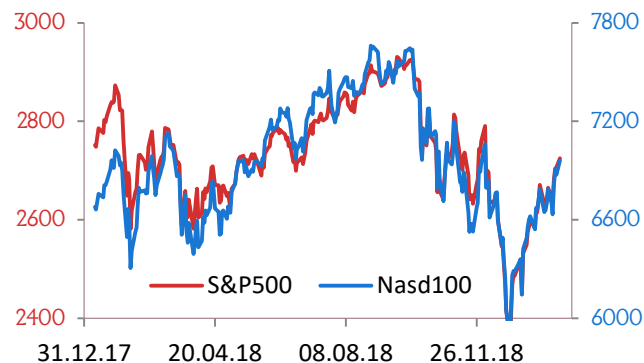
Аэрофлот	-2.64
Алроса	-1.73
Лента	-1.65
X5	-1.57
Мосбиржа	-0.86

#### Динамика индексов

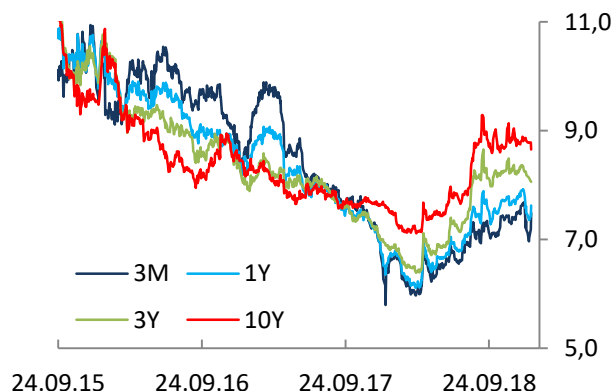




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 5 февраля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
12:00	EU	•	Индекс деловой активности в секторе услуг (январь)	50,8	50,8
12:30	GB	•	Индекс деловой активности в секторе услуг (январь)	51,1	51,2
13:00	EU	•	Объём розничных продаж (м/м) (декабрь)	-1,50%	0,60%
17:45	US	•••	Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (январь)	54,2	54,2
18:00	US	•	Индекс занятости в непроизводственном секторе (ISM) (январь)		56,6
18:00	US	•	Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (PMI) от ISM (январь)	57	58



## 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.