



®

СОЛИД

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим

Аналитик ИФК «Солид»

8
фев
Пятница

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ В завершающий день торговой недели перед открытием российского рынка формируется нейтральный внешний фон. Сегодня Банк России впервые в 2019 году примет решение по ключевой ставке. Мы ожидаем, что она сохранится на текущем уровне, так как все ключевые факторы, на которые обычно ориентируется регулятор, сейчас этому способствуют. Инфляция и курс рубля после кратковременного шока в первые дни нового года постепенно стабилизировались. Внешние раздражители к настоящему моменту также себя не проявили. Это касается как санкционной риторики, так и действий ФРС, которые утратили прямолинейный подход прошлого года. К тому же, второе повышение ставки в 2018, по заявлению самого ЦБ РФ, было скорее действием на опережение, так как о повышении НДС и тарифов, а также возобновлении покупок валюты, было известно заранее.

Несколько неожиданным получилось вчерашнее выступление члена FOMC Каплана, который в противовес последним решениям регулятора США считает, что стимуляция экономики на текущем этапе не нужна. Впрочем, голосующим членом ФРС Каплан в этом году не является, поэтому прямого влияния на решение по ставке не окажет. Банк Англии вчера сохранил ключевую ставку на уровне 0.75% в рамках ожиданий. При этом были ухудшены прогнозы по экономике – рост ВВП в 2019 ожидается на уровне 1.2% вместо 1.9% ранее. От переговоров по Brexit рано ждать результатов, так как представили ЕС, в том числе Юнкер и Туск, регулярно напоминают о неизменности своей позиции. Индексы США завершили вчерашний день в минусе. Основное влияние на настроение инвесторов оказали риски, которые мы отмечали в начале недели – опасения по переговорам США и Китая, а также скорое возобновление дискуссии по бюджету страны.

Внешний фон обеспечил коррекцию на российском рынке. Нефть ускорила снижение после возвращения властями Ливии контроля над основным месторождением. НЛМК и ММК в 2018 порадовали ростом ключевых показателей, в том числе денежного потока, и снижением долговой нагрузки, что позволяет сохранить позитивный прогноз по дивидендам. При этом в начале года ожидается замедление роста, что связано с конъюнктурой мирового рынка стали и снижением внутреннего спроса на металлы. Магнит представил нейтральный отчет. Выручка растет медленнее, чем число магазинов, чистая прибыль снижается из-за роста расходов на аренду, но если уровень 4000 будет удержан, краткосрочно бумаги интересны для покупок.

Цены закрытия предыдущего дня

| | | | |
|-----------|---------|--------|----------|
| S&P500 | 2706.05 | -25.56 | (-0.94%) |
| Nasd 100 | 6905.0 | -92.6 | (-1.32%) |
| IMOEX | 2509.89 | -29.84 | (-1.17%) |
| PTC | 1200.14 | -15.69 | (-1.29%) |
| Euro 50 | 3150.8 | -62.0 | (-1.93%) |
| Brent oil | 61.67 | -0.95 | (-1.53%) |
| Gold | 1309.73 | +3.43 | (+0.26%) |
| USD/RUB | 65.90 | +0.03 | (+0.06%) |
| EUR/RUB | 74.78 | -0.12 | (-0.16%) |

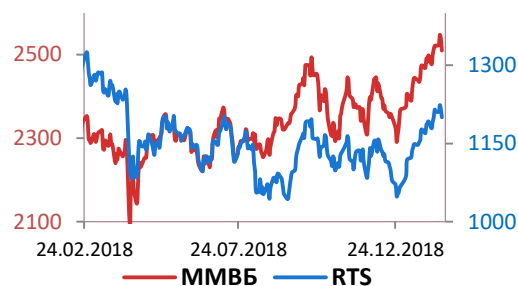
Лидеры роста, %

| | |
|-----------------|------|
| Распадская | 1.46 |
| Северсталь | 0.69 |
| Алроса | 0.58 |
| X5 retail group | 0.45 |
| Юнипро | 0.43 |

Лидеры снижения, %

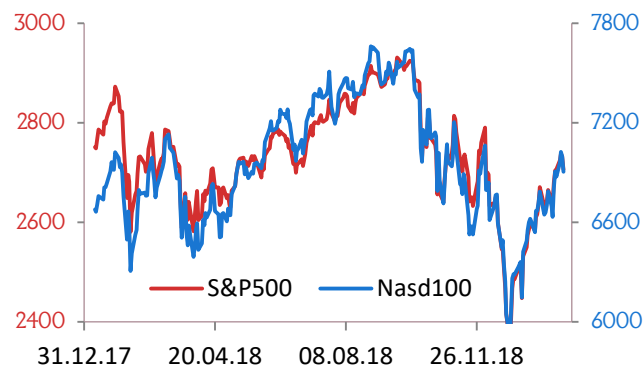
| | |
|-----------|-------|
| Rusal | -3.35 |
| Мосэнерго | -3.18 |
| ТМК | -2.85 |
| Система | -2.63 |
| Сбербанк | -2.58 |

Динамика индексов

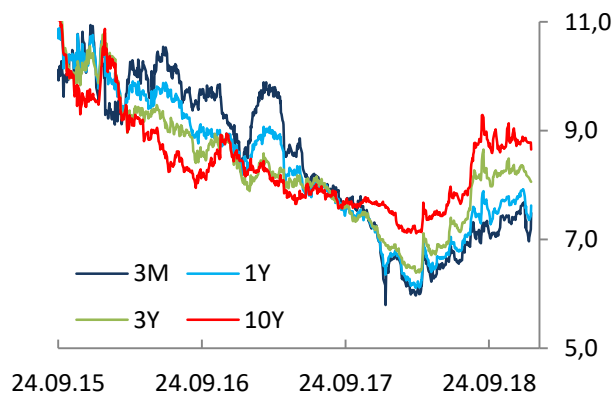




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 8 февраля (московское время)

| Время | Страна | Важность | Событие | Прогноз | Пред. |
|-------|--------|----------|---|---------|-------|
| 13:30 | RUS | ••• | Решение по процентной ставке (фев) | 7,75% | 7,75% |
| 16:00 | RUS | ••• | ВВП (квартальный) (г/г) | 2,20% | 1,50% |
| 21:00 | US | ••• | Число буровых установок от Baker Hughes | | 847 |



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.